

债券简称
债券代码

15 鲁星 01
136006.SH

16 鲁星 01
136340.SH



山东三星集团有限公司

（住所：邹平县韩店镇）

公司债券受托管理事务报告 （2015 年度）

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）

二零一六年六月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于三星集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“三星”）对外公布的《山东三星集团有限责任公司 2015 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投证券提供的其他材料。中信建投证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该对引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投证券不承担任何责任。

目录

第一章 公司债券概况	3
一、山东三星集团有限公司 2015 年公开发行公司债券（第一期）	3
二、山东三星集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	5
第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况	8
一、发行人基本情况	8
二、发行人 2015 年度经营情况	8
三、发行人 2015 年度财务与经营状况	11
四、其他事项	13
第三章 债券受托管理人履职情况	14
第四章 发行人募集资金使用情况	15
一、本次债券募集资金情况	15
二、本次债券募集资金使用情况	15
三、募集资金专项账户变更情况	15
第五章 债券持有人会议召开的情况	16
第六章 本次债券本息偿付情况	17
第七章 本次公司债券的信用评级情况	18
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况	19
第九章 其他情况	20
一、控股股东及实际控制人变更情况	20
二、公司有息债务情况	20
三、其他重大事项	21

第一章 公司债券概况

一、山东三星集团有限公司 2015 年公开发行公司债券（第一期）

（一）发行人名称

中文名称：山东三星集团有限公司

英文名称：Shandong Sanxing Group Co., Ltd.

（二）核准文件和核准规模

2015 年 9 月 30 日，本次债券经中国证监会（证监许可〔2015〕2225 号文）核准公开发行，获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 21 亿元（含 21 亿元）的公司债券。

本次债券采用分期发行方式，首期发行自证监会核准发行之日起 12 个月内完成发行；其余各期债券发行自证监会核准发行之日起 24 个月内完成发行。

本期债券为首期发行

（三）15 鲁星 01 基本情况

1、债券名称及代码：山东三星集团有限公司 2015 年公开发行公司债券(第一期)（简称“15 鲁星 01”），136006.SH。

2、债券期限：5 年，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

3、发行规模：11 亿元。

4、票面金额和发行价格：15 鲁星 01 面值 100 元，按面值平价发行。

5、债券形式：实名制记账式公司债券。

6、债券利率：15 鲁星 01 采用固定利率，票面利率为 5.64%。

发行人有权在 15 鲁星 01 存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于 15 鲁星 01 第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调

整 15 鲁星 01 票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则 15 鲁星 01 后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整 15 鲁星 01 票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的 15 鲁星 01 按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有 15 鲁星 01 并接受上述调整。

回售登记期：投资者选择将持有的 15 鲁星 01 全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整 15 鲁星 01 票面利率以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记。

7、发行方式与发行对象、配售规则：15 鲁星 01 向合格投资者公开发行；具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

8、向公司股东配售安排：15 鲁星 01 不向公司股东优先配售。

9、计息方式：15 鲁星 01 采用单利按年计息，不计复利。

10、还本付息方式：15 鲁星 01 按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11、起息日：2015 年 10 月 23 日

12、利息登记日：15 鲁星 01 付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

13、付息日：2016 年至 2020 年每年的 10 月 23 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 10 月 23 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

14、担保方式：15 鲁星 01 无担保。

15、发行时信用级别：经大公国际综合评定，公司的主体信用等级为 AA，15 鲁星 01 信用等级为 AA。

16、跟踪评级情况：2016 年 6 月 16 日，大公国际资信评估有限公司出具跟踪评级报告《大公报 SD【2016】265 号》，山东三星集团有限公司的主体长期信用等级维持 AA，评级展望维持稳定；15 鲁星 01 的信用等级维持 AA。

17、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

18、承销方式：15 鲁星 01 由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

19、募集资金用途：15 鲁星 01 募集资金扣除发行费用后，拟用于调整公司债务结构、偿还公司债务以及补充流动资金。

20、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AA，15 鲁星 01 信用等级为 AA，符合进行质押式回购交易的基本条件。经上海证券交易所批准，15 鲁星 01 于 2015 年 11 月 26 日上市，质押券申报和转回代码为“134006”，上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.com）公布的标准券折算率。

二、山东三星集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

（一）发行人名称

中文名称：山东三星集团有限公司

英文名称：Shandong Sanxing Group Co., Ltd.

（二）核准文件和核准规模

2015 年 9 月 30 日，本次债券经中国证监会（证监许可〔2015〕2225 号文）核准公开发行，获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 21 亿元（含 21 亿元）的公司债券。

本次债券采用分期发行方式，首期发行自证监会核准发行之日起 12 个月内完成发行；其余各期债券发行自证监会核准发行之日起 24 个月内完成发行。

16 鲁星 01 为上述额度下的第二次发行，因起息日在 2016 年 1 月 1 日以后，故更名为山东三星集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）本期债券基本情况

1、债券名称及代码：山东三星集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期)（简称“16 鲁星 01”），136340.SH。

2、债券期限：5 年，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

3、发行规模：10 亿元。

4、票面金额和发行价格：16 鲁星 01 面值 100 元，按面值平价发行。

5、债券形式：实名制记账式公司债券。

6、债券利率及确定方式：16 鲁星 01 采用固定利率，票面利率为 5.10%。

发行人有权在 16 鲁星 01 存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调整 16 鲁星 01 票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则 16 鲁星 01 后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整 16 鲁星 01 票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的 16 鲁星 01 按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有 16 鲁星 01 并接受上述调整。

回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记。

7、发行方式与发行对象、配售规则：16 鲁星 01 向合格投资者公开发行；具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

8、向公司股东配售安排：16 鲁星 01 不向公司股东优先配售。

9、计息方式：16 鲁星 01 采用单利按年计息，不计复利。

10、还本付息方式：16 鲁星 01 按年付息、到期一次还本。利息每年支付一

次，最后一期利息随本金一起支付。

11、起息日：2016 年 3 月 28 日。

12、利息登记日：16 鲁星 01 付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

13、付息日：2017 年至 2021 年每年的 3 月 28 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

14、担保方式：16 鲁星 01 无担保。

15、发行时信用级别：经大公国际综合评定，公司的主体信用等级为 AA，16 鲁星 01 信用等级为 AA。

16、跟踪评级情况：2016 年 6 月 16 日，大公国际资信评估有限公司出具跟踪评级报告《大公报 SD【2016】265 号》，山东三星集团有限公司的主体长期信用等级维持 AA，评级展望维持稳定；16 鲁星 01 的信用等级维持 AA。

17、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

18、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

19、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于调整公司债务结构、偿还公司债务以及补充流动资金。

20、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，经上海证券交易所批准，16 鲁星 01 于 2016 年 4 月 18 号上市，上市后可以进行质押式回购交易，质押券申报和转回代码为 134340，上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.com）公布的标准券折算率。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：山东三星集团有限公司

英文名称：Shandong Sanxing Group Co., Ltd.

法定代表人：王明峰

住所：邹平县韩店镇

办公地址：山东省邹平县韩店工业园区

邮政编码：256209

设立日期：2003年4月24日

注册资本：人民币95,000万元

电话号码：0543-4610263

传真号码：0543-4610898

互联网网址：<http://chinasanxing.cn>

经营范围：餐饮业（限分支机构经营）；（有效期限以许可证为准）。生产销售榨油设备、淀粉设备、风电设备、各种钢结构产品、免烧砖；玉米油生产技术的科研开发；货物配送。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2015 年度经营情况

公司目前经营范围为餐饮业（限分支机构经营）；生产销售榨油设备、淀粉设备、风电设备、各种钢结构产品、免烧砖；玉米油生产技术的科研开发；货物配送。

公司目前主要经营玉米油加工、机械设备和轻量化合金材料三大业务板块，其中玉米油板块是核心业务，近两年受轻量化合金材料业务产能释放的影响，其为主营业收入中的占比逐年下降。机械设备板块收入和毛利润基本保持稳定，同样受轻量化合金业务产能释放的影响，在主营业收入中的占比呈现下降趋势。

轻量化合金材料业务板块于 2013 年下半年开始试生产，2014 年初正式投产，随着产能的逐渐释放，在主营业务收入中的占比不断提升，目前已取代机械设备板块成为公司第二大业务板块。

1、玉米油产业

公司玉米油业务主要为从事玉米油压榨、精炼、灌装等业务，由下属公司邹平三星油脂工业有限公司（以下称“三星油脂”）负责经营。三星油脂是国内最早进入玉米油行业的企业，自成立以来在玉米油的压榨、精炼等方面积累了丰富的经验，拥有一套成熟完整、领先的工艺技术，培养了大批经验丰富的技术人员。

在玉米油研发领域，公司加强与高校合作，重点发展高科技含量、高附加值的“两高”产品。公司注重新产品、新工艺、新技术的研究开发，先后取得各类专利 89 项。公司独创“全连续法常温快速冷冻脱腊”生产工艺专利技术，冷冻试验指标长达 50 小时以上，远远高于国家标准，在同行业中处于领先水平，填补了国内技术空白。在产品研发方面，公司研究的植物甾醇玉米油获评“健”字号食品；新开发的共轭亚油酸玉米油、DHA 玉米油、金胚至尊玉米油已成功上市；“长寿花”风味玉米油系列产品也已研发成功，未来玉米油板块产品线将得到进一步扩充。另外，公司 10 万吨精炼稻米油项目已经于 2014 年 11 月中旬投产，作为新型营养性植物油，未来将成为公司收入和利润的有利补充。

2015 年度，发行人玉米油行业的主营业务收入达到 686,906.95 万元，占总营业收入的 66.22%，收入额同比增长 6.62%；该业务 2015 年度毛利润为 89,879.72 万元，占毛利润总额的 60.96%，毛利润额同比下降 10.69%。

2、轻量化合金行业

2013 年，公司新增了轻量化合金材料的制造业务板块，由下属公司山东裕航特种合金装备有限公司（以下简称“裕航合金”）负责运营。

作为国家重点扶持产业，裕航合金组建成立了高科技技术研发中心，拥有国际先进水平装备（仪器）的模具设计中心和国家级工程技术研究中心及产品质量检测中心，可实现自行设计、开发新产品。公司主要设备引自德国、意大利，目前，有世界先进的自动熔铸炉 4 组、挤压机生产线 5 条

(36MN\55MN\75MN\90MN\125MN) 以及与之配套的辅助设备。

目前公司轻量化合金材料板块主要产品为铝镁合金型材,可生产轨道车箱体型材、大型电子电器散热器、集装箱、载货车罐车车箱体、舰船、航空航天、电力设备型材,气缸壳体以及交通运输和其它科学技术领域应用的大型复杂断面铝合金挤压型材。目前,公司通过了 IRIS 国际铁路行业标准质量管理体系、中国船级社质量管理体系、AS9100C 航空航天质量体系、国军标 9001B 管理体系等认证,同时可以满足管材、棒材、槽型材等各类国家工业基材,生产装机水平已跻身国内领先行列,实现了规模化、精准化、现代化生产。

公司合金材料项目计划总投资为 17.12 亿元,分两期投入,第一期产能 5 万吨,已于 2013 年 11 月末建成投产,实际投资额 9.30 亿元,第二期产能 3 万吨,于 2015 年 3 月开工建设,于 2015 年 10 月建成投产。合金产品为包括铝合金型材及锌合金型材在内的多规格轻量化合金材料(宽度范围为 250~850mm),主要用于动车及运输车辆车体生产以及满足高档节能型建筑型材需求。

2015 年度,三星集团轻量化合金业务收入为 200,864.23 万元,占公司营业收入的 19.36%,收入额同比增长 63.10%;毛利润额 32,709.02 万元,占总的毛利润 22.19%,较 2014 年度增长 167.79%

3、机械设备行业

机械设备制造业务主要由公司控股子公司山东三星机械制造有限公司(以下简称“三星机械”)、澳森凯(山东)机械制造有限公司(以下简称“澳森凯机械”)和邹平三星钢结构有限公司(以下简称“三星钢结构”)负责经营,其中澳森凯机械为公司收购整合企业,主要生产人员和业务目前均已转移至三星机械。

公司于 1989 年开始制造粮油机械设备,是玉米深加工设备生产行业中的龙头企业,主打品牌为“星宇牌”。公司拥有一、二、三类压力容器及管道设计制造安装资质,可生产各类反应容器及储存容器,广泛应用于化工、煤炭、饲料、食品等行业。新建的轻量化运输车项目已通过国家工信部备案,四种车型已经公示完毕并于 2015 年初正式投产。公司已与中集国际物流有限公司、神州航天软件(济南)有限公司合资成立中集物流装备有限公司,公司在物流装备领域的产

业链延伸将成为新的利润增长点。

2015年度,公司机械设备业务收入为91,002.52万元,占总营业收入的8.77%,收入额同比增长12.37%;该业务2015年度的毛利润额为17,457.52万元,占全部毛利润的11.84%,同比增长11.13%。

2015年,公司实现营业收入1,043,308万元,同比增加14.60%,其中主营业务收入1,037,302万元,同比增长14.63%;净利润为52,865万元,同比下降12.58%。

三、发行人2015年度财务与经营状况

截止2015年12月31日,本公司主要资产及负债变动情况如下表所示:

表: 资产明细

单位: 万元

项目	2015 年末	2014 年末	同比变动	原因分析
流动资产				
货币资金	354,576.72	289,085.50	22.65%	-
应收票据	30,865.00	24,260.00	27.23%	-
应收账款	101,646.38	72,703.39	39.81%	公司的销售规模不断扩大;对下游客户的信用额度
预付款项	73,187.53	48,004.23	52.46%	三星油脂及裕航合金大幅增加预付款方式采购原材料所致
其他应收款	69,540.66	68,557.12	1.43%	-
存货	162,187.97	128,284.43	26.43%	-
流动资产合计	798,969.52	647,866.67	23.32%	-
非流动资产:				
可供出售金融资产	3,934.00	3,934.00	0.00%	-
固定资产	463,494.99	364,683.36	27.10%	-
在建工程	48,814.99	52,070.08	-6.25%	-
无形资产	82,253.86	77,112.64	6.67%	-
商誉	6,276.16	6,276.16	0.00%	-
长期待摊费用	6,454.43	659.81	878.23%	新增广告费
递延所得税资产	943.34	691.65	36.39%	可抵扣亏损增加
非流动资产合计	612,171.76	505,438.95	21.12%	-
资产总计	1,411,141.28	1,153,305.62	22.36%	-

表: 负债明细

单位: 万元

项目	2015 年末	2014 年末	同比变动	原因分析
流动负债:				
短期借款	148,100.00	223,436.27	-33.72%	公司可选择的融资方式和融资渠道也在不断增多；质押借款大幅降低
应付票据	80,250.00	73,000.00	9.93%	-
应付账款	38,697.40	36,655.10	5.57%	-
预收款项	7,652.21	4,173.90	83.33%	三星油脂及裕航合金大幅增加预付款方式采购原材料所致
应付职工薪酬	4,074.36	4,284.65	-4.91%	-
应交税费	7,758.32	562.28	1279.79%	营业收入增加，企业所得税增加
应付利息	9,744.14	4,590.76	112.26%	公司为之前发行的 14 三星 01、14 三星 MTN001 支付利息
其他应付款	4,494.23	4,928.39	-8.81%	-
一年内到期的非流动负债	-	16,550.00	-	-
流动负债合计	480,770.65	461,181.35	4.25%	-
非流动负债				
长期借款	-	33,004.26	-	-
应付债券	240,000.00	60,000.00	300.00%	新发行的中票和公司债
长期应付款	-	-	-	-
非流动负债合计	240,000.00	93,004.26	158.05%	-
负债合计	720,770.65	554,185.61	30.06%	

截至 2014 年末和 2015 年末，公司应付债券分别为 60,000.00 万元和 240,000.00 万元，占同比增加 300%。具体明细如下：

表：应付债券明细

单位：万元

类型	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
企业债	30,000.00	30,000.00
中期票据	100,000.00	30,000.00
公司债	110,000.00	-
合计	240,000.00	60,000.00

（二）营业收入、成本、费用、现金流等项目变动情况

表:营业收入及成本费用、现金流变动情况表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比变化	重大变动说明
营业总收入	1,043,308.00	910,420.16	14.60%	-
营业总成本	890,088.96	764,919.44	16.36%	-
营业税金及附加	2,346.19	1,372.92	70.89%	营业收入增加
销售费用	36,264.15	31,093.12	16.63%	-
管理费用	18,508.90	18,169.83	1.87%	-
财务费用	21,370.98	19,090.96	11.94%	-
资产减值损失	276.79	131.21	110.96%	坏账损失增加
投资收益	411.01	271.20	51.55%	可供出售金融资产收益增加
营业外收入	1,616.44	3,326.42	-51.41%	政府补助减少
营业外支出	368.39	79.12	365.58%	非流动资产处置损失、对外捐赠、赔偿金、违约金及罚款支出增加
所得税费	23,246.11	18,688.83	24.39%	-
净利润	52,865.00	60,472.37	-12.58%	-
经营活动产生的现金流量净额	51,446.71	42,543.96	20.93%	-
投资活动产生的现金流量净额	-135,118.33	-112,940.49	19.64%	-
筹资活动产生的现金流量净额	149,094.68	177,129.76	-15.83%	-
现金及现金等价物净增加额	65,423.06	106,733.23	-38.70%	-

四、其他事项

截至本报告出具日，山东三星集团有限公司未出现违规担保、未出现可能影响偿债能力的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件，也未发生任何《关于山东三星集团有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》中所述的违约事件或潜在的违约事件。

第三章 债券受托管理人履职情况

本次债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司，在债券存续期内，该公司履行了作为债券受托管理人的相关职责。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

经中国证监会（证监许可〔2015〕2225 号文）核准公开发行，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 21 亿元（含 21 亿元）的公司债券，采用分期发行方式，首期（15 鲁星 01）发行面值总额为 11 亿元，第二期（16 鲁星 01）发行面值总额为 10 亿元。

截至本报告出具之日，本次债券核准规模已全部发行完毕。

二、本次债券募集资金使用情况

本次债券共两期募集资金规模分别为 11 亿元和 10 亿元，扣除发行费用后，均用于调整公司债务结构、偿还公司债务以及补充流动资金。

截至本报告出具之日，本次债券募集资金均已用于募集说明书约定的用途。

三、募集资金专项账户变更情况

2015年10月28日，经公司董事会同意，本次债券原募集资金专项账户（中信银行股份有限公司青岛分行8110601012700034149）变更为以下账户：

账户名称：山东三星集团有限公司

开户银行：中信银行股份有限公司青岛分行

银行账户：8110601013700101908

此账户为山东三星集团有限公司在中信银行股份有限公司青岛分行的唯一本次债券募集资金专项账户，仅用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。

第五章 债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具日，公司未发生债券持有人会议权限范围内的任何事项，因此债券受托管理人没有召集过债券持有人会议。

第六章 本次债券本息偿付情况

山东三星集团有限公司 2015 年公开发行公司债券(第一期)的起息日为 2015 年 10 月 23 日,付息日为 2016 年至 2020 年每年的 10 月 23 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 10 月 23 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。债券兑付日为 2020 年 10 月 23 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日);如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为 2018 年 10 月 23 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。

山东三星集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期)的起息日为 2016 年 3 月 28 日,付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 28 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 28 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。债券兑付日为 2021 年 3 月 28 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日);如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 3 月 28 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日)。

截至本报告出具日,本次债券尚无利息需要支付。根据偿债计划,公司将于 2016 年 10 月 23 日和 2017 年 3 月 28 日支付 15 鲁星 01 和 16 鲁星 01 的首期利息,与募集说明书约定的偿债方案保持一致。

第七章 本次公司债券的信用评级情况

本次债券的信用评级机构为大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”），大公国际于2015年完成了15鲁星01的初次评级工作，经评定，发行人主体信用等级为AA，债券信用等级为AA；16鲁星01债券也在2016年3月完成了初次评级，发行人主体信用等级为AA，债券信用等级为AA。

2016年6月16日，大公国际资信评估有限公司出具跟踪评级报告《大公报SD【2016】265号》，山东三星集团有限公司的主体长期信用等级维持AA，评级展望维持稳定；“15鲁星01”和“16鲁星01”的信用等级维持AA。

第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章 其他情况

一、控股股东及实际控制人变更情况

2015年10月21日，公司股东会通过决议，孙国辉将其持有2,200万元股权（占注册资本的4.40%）全部依法转让给王明峰。

2015年12月4日，股东会通过决议，公司注册资本由50,000.00万元变更为95,000.00万元，并将公司的营业期限由“20年”变更为“长期”。增加的45,000.00万元分别由公司原股东于2045年12月4日前分次缴足。变更后，公司注册资本95,000.00万元，各股东出资情况如下：

表：最新股东情况

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	占比（%）
1	王明峰	28,020	29.49
2	王明亮	24,225	25.50
3	王明星	24,225	25.50
4	王鲁强	3,710	3.91
5	夏应滨	3,710	3.91
6	李建春	3,710	3.91
7	成文明	3,700	3.89
8	王宝全	3,700	3.89
合计	-	95,000	100.00

报告期内，公司一直由前三大股东王明峰、王明星和王明亮兄弟三人控股，三人合计持股比例为80.49%，控股股东和实际控制人报告期内未发生变化。

二、公司有息债务情况

目前公司对外负债主要以流动负债为主，流动负债比重较大，2015年末公司总负债720,770.65万元，流动负债余额480,770.65万元，流动负债占全部负债的66.70%，流动负债占比处于较高的水平。较高的流动负债比重可能使公司面临较大的短期偿债压力。

截至2015年末，发行人有息债务为468,350.00万元，短期债务所占比例为48.76%，公司有息债务的情况如下：

表：公司有息债务情况

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
短期有息债务		
短期借款	148,100.00	223,436.27
应付票据	80,250.00	73,000.00
一年内到期的非流动负债	-	16,550.00
小计	228,350.00	312,986.27
长期有息债务		
长期借款	-	33,004.26
应付债券	240,000.00	60,000.00
小计	240,000.00	93,004.26
合计	468,350.00	405,990.53

三、其他重大事项

报告期内，本公司没有正在进行的或未决的会对本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

报告期内，本公司并无破产重整事项。

本年度报告披露后，本公司未面临暂定上市或中止上市风险。

报告期内，本公司及控股股东、实际控制人未发生涉嫌犯罪被司法机关立案调查，以及公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

（此页无正文，为中信建投证券股份有限公司关于《山东三星集团有限公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页）

