

债券简称：20 铁发 01

债券代码：163463

债券简称：20 铁发 02

债券代码：163464

山东铁路发展基金有限公司公司债券
受托管理事务报告
(2020 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二〇年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山东铁路发展基金有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“山东铁发”）对外公布的《山东铁路发展基金有限公司 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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海通证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	4
第二章 发行人 2020 年度经营和财务状况	7
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
第四章 公司债券增信措施的有效性 & 偿债保障措施的执行情况	15
第五章 公司债券本息偿付情况	16
第六章 债券持有人会议召开情况	17
第七章 公司债券跟踪评级情况	18
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	19
第九章 受托管理人职责履行情况	20
第十章 其他情况	21

第一章 公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2020年2月3日，经中国证监会“证监许可【2020】196号”文核准，发行人获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过20亿元的公司债券。

二、发行主体名称

中文名称：山东铁路发展基金有限公司

英文名称：Shandong Railway Development Funds Co., Ltd.

三、公司债券的主要条款

（一）20铁发01

1、债券名称：山东铁路发展基金有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（品种一）。

2、债券简称及代码：简称为“20铁发01”，债券代码为“163463”。

3、发行规模：人民币10亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：本期债券为5年期固定利率。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.20%。

7、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

8、付息日：本期债券的付息日为2021年至2025年每年的4月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

9、兑付日：本期债券兑付日期为2025年4月22日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司的主体信用级别为AAA级，本期债券的信用级别为AAA级。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。截止本受托管理事务报告出具之日，本期债券尚未发布跟踪评级报告。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二）20 铁发 02

1、债券名称：山东铁路发展基金有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（品种二）。

2、债券简称及代码：简称为“20 铁发 02”，债券代码为“163464”。

3、发行规模：人民币10亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：本期债券为10年期固定利率。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.80%。

7、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每

年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

8、付息日：本期债券的付息日为2021年至2030年每年的4月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

9、兑付日：本期债券兑付日期为2030年4月22日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司的主体信用级别为AAA级，本期债券的信用级别为AAA级。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。截止本受托管理事务报告出具之日，本期债券尚未发布跟踪评级报告。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2020年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：山东铁路发展基金有限公司
注册资本：2,062,213.00 万元人民币
注册地址：山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 A 座
6 层
法定代表人：赵春雷
成立日期：2016 年 10 月 28 日
联系电话：0531-88722215
传真：0531-88722200
电子邮箱：sdtljcw@163.com
经营范围：铁路建设项目、土地综合开发经营性项目投资及管理，股权投资，基金管理及相关咨询。（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 2020 年度经营情况

（一）铁路投资业务

发行人是为了推进铁路投融资体制改革，加快山东省铁路建设，根据山东省政府《关于山东省铁路发展基金设立方案的批复》成立的公司制企业，主要负责山东省内的铁路项目建设。

发行人为山东省内铁路建设的实施主体，根据具体线路建设需要，发行人作为主要发起人，与沿线市出资人和社会资本投资方合作成立相关项目公司，组织铁路项目建设，待项目建成通车后将委托中国铁路济南局等受托管理机构对控股铁路项目进行运输管理，所有运营收入归项目公司所有，项目公司向受托管理机构支付委托管理费，各项目公司独立核算，自负盈亏。

根据铁路行业“路线联网、设备联动、作业联劳”的特点，原中华人民共和国铁道部制定了《委托运输费用指导意见》。当前我国高速铁路客运专线全部采用委托运输的模式，将铁路项目的日常运营委托给沿线的国铁集团各铁路局代为管理，有利于贯通国家铁路干线、统一调度铁路运输、保持路网结构完整，充分发挥路网整体资源优势，最大限度发挥高速铁路运输能力。发行人在建铁路项目未来将与中国铁路济南局等机构签署委托运输管理相关协议，根据项目实际情况约定具体的委托运输管理费用。

（二）其他业务

发行人其他业务收入主要是包括潍莱高铁公司青平城际代建费收入和山东铁发资本投资管理有限公司基金管理费收入。潍莱高铁项目和青平城际项目有交叉建设部分，因潍莱高铁公司对高铁施工标准要求较高，该交叉部分由潍莱高铁统一负责施工，项目收取平度市城市建设投资开发有限公司支付青平城际代建费。

山东铁发资本投资管理有限公司的营业收入是收取济南鲁铁顶联教育发展合伙企业（有限合伙）的基金管理费收入。济南鲁铁顶联教育发展合伙企业（有限合伙）为公司于2019年9月发起设立的基金，投资期限7+2年，基金总规模5,000万元，公司子公司山东铁发资本投资管理有限公司为普通合伙人，认缴出资50.00万元，出资比例1%；公司本部为有限合伙人，认缴出资3,200.00万元，出资比例64.00%。该基金主要投向校园生活服务业务领域发展性较好的区域龙头，在投项目为河南翰宇新能源技术有限公司股权投资项目。

（三）多元化投资业务

由于发行人投资铁路项目尚未通车运营，目前利润主要来源于公司多元化投资业务，多元化投资业务主要分为股权投资业务和固定收益投资业务。

1、股权投资业务

公司股权投资业务主要由投资部门负责经营。投资部门通过与政府机构、各类市场投资机构合作，以财务投资为目的，开展直接股权投资和股权基金投

资两类业务。

直接股权投资方面，公司以财务投资为目的直接认购未上市企业股权，通过所投资企业股权退出实现投资收益，并在投资过程中获取被投资企业分红。公司投资对象主要以铁路产业链上下游未上市企业为主，倾向投资相对成熟阶段的未上市公司，主要通过上市及股东回购等形式实现退出，投资行业主要集中于制造业、租赁及商业服务业、铁路综合开发等。投资资金来源方面，截至2020年末，公司直接股权投资资金均为公司自有资金。项目退出方面，公司投资前并无明确的投资期限，根据投资标的实际发展情况择机退出。

股权基金投资方面，公司资金来源全部为自有资金，运营模式为公司作为有限合伙人（LP）参与投资以获取项目的基础和超额收益。

2、固定收益投资业务

公司固定收益投资业务主要由投资部门负责经营。在符合当前监管环境和政策的前提下，公司根据自身定位，在平衡收益与风险的前提下，以实现稳定收益与现金流平衡为目标开展投资，以低风险的各类固定收益策略产品为主要投向，主要为资管计划及非标准化债权计划。

三、发行人2020年度财务状况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总计	6,840,959.02	4,489,121.99
负债总计	3,473,053.12	2,122,891.85
归属于母公司股东的权益	2,895,926.12	2,028,700.19
所有者权益合计	3,367,905.91	2,366,230.13

截至2020年末，发行人资产总计6,840,959.02万元，较2019年末增加2,351,837.03万元，增幅为52.39%，原因为随着发行人各股东出资款陆续到位、发行人业务的逐步开展，发行人可供出售金融资产、在建工程等科目快速增长所致；发行人负债总计3,473,053.12万元，较2019年末增加1,350,161.27万元，增幅为

63.60%，主要原因为发行人为业务发展需求加大融资力度，包括新增应付债券200,000.00万元，以及长期借款规模继续扩大等；发行人所有者权益合计3,367,905.91万元，较2019年末增加1,001,675.78万元，增幅为42.33%，主要是发行人各股东根据公司章程约定，出资款陆续到位所致。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	315.33	-
营业利润	201,258.15	29,256.91
利润总额	201,258.15	29,256.91
净利润	190,748.77	28,935.33
归属于母公司股东的净利润	190,725.93	29,063.73

2020年度，发行人营业收入为315.33万元，2019年度发行人无营业收入，2020年新增主要来自于下属子公司作为基金管理人收取的管理费等；发行人营业利润及利润总额为201,258.15万元，较2019年度增加172,001.24万元，增幅为587.90%；发行人净利润为190,748.77万元，较2019年度增加161,813.44万元，增幅为559.22%；发行人归属于母公司股东的净利润为190,725.93万元，较2019年度增加161,662.20万元，增幅为556.23%。发行人营业利润、利润总额、净利润以及归属于母公司股东的净利润增加均由投资收益增加导致，投资收益主要包括发行人可供出售金融资产持有期间取得的投资收益及银行理财产品收益。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-19,785.57	151,075.94
投资活动产生的现金流量净额	-897,894.58	-1,575,483.61
筹资活动产生的现金流量净额	1,036,838.56	1,605,555.81
现金及现金等价物净增加额	119,158.41	181,148.14

2020年度，经营活动产生的现金流量净额为-19,785.57万元，较2019年度净减少170,861.51万元，减少幅度为113.10%，主要为支付写字楼意向金以及收到高铁项目往来款金额减少导致。

2020年度，发行人投资活动产生的现金流量净额-897,894.58万元，较2019年度投资活动现金流量净额增加677,589.03万元，增加幅度为43.01%，主要为投资项目金额回收较多导致。

2020年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额 1,036,838.56 万元，较 2019 年减少 568,717.25 万元，减少幅度为 35.42%，主要为偿还到期债务本金导致。

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

（一）20 铁发 01

发行人于2020年4月22日已发行债券名称：山东铁路发展基金有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（品种一），债券代码为163463，债券简称为“20铁发01”，期限为5年，募集资金为人民币10.00亿元，募集金额已到账。

根据发行人公告的《山东铁路发展基金有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》相关内容约定，本期债券扣除发行费用后的募集资金用于偿还有息负债。

（二）20 铁发 02

发行人于2020年4月22日已发行债券名称：山东铁路发展基金有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（品种二），债券代码为163464，债券简称为“20铁发02”，期限为10年，募集资金为人民币10.00亿元，募集金额已到账。

根据发行人公告的《山东铁路发展基金有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》相关内容约定，本期债券扣除发行费用后的募集资金用于偿还有息负债。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

（一）20 铁发 01

“20铁发01”发行所募集资金10.00亿元，扣除发行费用后，实际募集资金全部用于偿还有息负债。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。

发行人已经制定了《公司债券募集资金管理与使用暂行办法》，使用募集资金时，资金支出必须严格遵守公司相关制度和《公司债券募集资金管理与使用暂行办法》的规定，履行审批手续并及时通知受托管理人。所有募集资金的

支出，均先由资金使用部门提出资金使用计划，财务部完成审核后，按审批权限报相关领导审批。此外，发行人将于监管银行处开立募集资金专项账户，并委托监管银行对该账户进行管理。

账户情况如下：

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：恒丰银行股份有限公司济南分行

银行账户：853112010122803607

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：青岛银行股份有限公司济南分行

银行账户：812010200610266

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：齐鲁银行股份有限公司济南市中支行

银行账户：86611028101421006124

（二）20 铁发 02

“20铁发02”发行所募集资金10.00亿元，扣除发行费用后，实际募集资金全部用于偿还有息负债。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。

发行人已经制定了《公司债券募集资金管理与使用暂行办法》，使用募集资金时，资金支出必须严格遵守公司相关制度和《公司债券募集资金管理与使用暂行办法》的规定，履行审批手续并及时通知受托管理人。所有募集资金的支出，均先由资金使用部门提出资金使用计划，财务部完成审核后，按审批权限报相关领导审批。此外，发行人将于监管银行处开立募集资金专项账户，并委托监管银行对该账户进行管理。

账户情况如下：

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：恒丰银行股份有限公司济南分行

银行账户：853112010122803607

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：青岛银行股份有限公司济南分行

银行账户：812010200610266

账户名称：山东铁路发展基金有限公司

开户银行：齐鲁银行股份有限公司济南市中支行

银行账户：86611028101421006124

第四章 公司债券增信措施的有效性及其偿债保障措施

执行情况

报告期内，“20铁发01”和“20铁发02”的内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

“20铁发01”的付息日为2021年至2025年每年的4月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。截至2020年末“20铁发01”尚未到达首个付息日。

“20铁发02”的付息日为2021年至2030年每年的4月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。截至2020年末“20铁发02”尚未到达首个付息日。

截至本报告出具之日，“20铁发01”和“20铁发02”未出现延迟兑付利息或本金的情况。

第六章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具之日，发行人未出现触发“20铁发01”和“20铁发02”持有人会议的事项。

第七章 公司债券跟踪评级情况

根据相关主管部门的监管要求和中诚信国际信用评级有限责任公司的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，中诚信国际信用评级有限责任公司将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后2个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起6个月内。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，中诚信国际信用评级有限责任公司将启动不定期跟踪评级程序。

截至2020年末，尚未到达“20铁发01”和“20铁发02”首次跟踪评级报告出具日。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，“20铁发01”和“20铁发02”信息披露负责人由刘峰变更为蔡承志。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 其他情况

无。

(本页无正文,为《山东铁路发展基金有限公司公司债券受托管理事务报告(2020年度)》之盖章页)

债券受托管理人: 海通证券股份有限公司

