

债券简称：16 鲁信 01

债券代码：136836



山东省鲁信投资控股集团有限公司

（住所：济南市历下区奥体西路 2788 号 A 塔）

公开发行 2016 年公司债券（第一期）
（面向合格投资者）

受托管理事务年度报告
（2023 年度）

债券受托管理人



（住所：陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室）

二〇二四年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券之债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）及其它相关信息披露文件以及山东省鲁信投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”或“受托管理人”）编制。西部证券编制本报告的内容及信息均来源于山东省鲁信投资控股集团有限公司提供的资料或说明。

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西部证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经西部证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目 录

第一节 公司债券概要	4
第二节 发行人的经营与财务状况.....	8
第三节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	11
第四节 债券持有人会议召开的情况.....	12
第五节 发行人偿债保障措施的执行情况及公司债券的本息偿付情况.....	13
第六节 本次债券跟踪评级情况.....	14
第七节 受托管理人履行职责情况.....	15
第八节 发行人偿债能力及意愿分析.....	16
第九节 与发行人偿债能力有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	18

第一节 公司债券概要

一、核准文件及核准规模

2016年3月28日，山东省鲁信投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）召开2016年第5次董事会，审议通过了发行不超过25亿元公司债券的议案。2016年6月12日，发行人获得股东山东省国资委和山东省社保基金理事会批文《关于同意山东鲁信投资控股集团有限公司注册发行25亿元公司债券的批复》（鲁国资收益字[2016]32号），同意发行不超过25亿元人民币公司债券。

2016年10月24日，经中国证监会“证监许可[2016]2389号”文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行不超过25亿元人民币公司债券（以下简称“本次债券”）。

本次债券为分期发行，山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（以下简称“16鲁信01”或“本期债券”）发行规模为人民币15亿元，山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（已于2022年8月4日提前赎回并摘牌）发行规模为人民币10亿元。

二、本期公司债券主要条款

1、发行主体：山东省鲁信投资控股集团有限公司。

2、债券名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）（面向合格投资者）。

3、发行规模：本次债券发行总额15亿元。

4、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为人民币100元，按票面金额平价发行。

5、债券期限：本次债券期限为10年，附债券发行后第7年末发行人上调票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率和其确定方式：本次债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商（簿记管理人）按照簿记建档结果共同协商确定，在债券存续期内前7年固定不变，为3.70%；在本次债券存续期的第7年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被赎回或回售部分的债券票面利率为存续期内前7年票面利率加

上调基点，并在债券存续期后3年固定不变。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第7年末上调本次债券后3年的票面利率。发行人将于本次债券第7个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告，将同时发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、发行人赎回选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第7年末行使本次债券赎回选择权。发行人将于本次债券第7个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，本次债券将被视为第7年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部公司债券。赎回的支付方式与到期本息支付相同，将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续在第8年、第9年、第10年存续。

11、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券的第7个计息年度付息日将持有的本次债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本次债券。本次债券第7个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售选择权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期内不进行申报的，则被视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

12、利息登记日：本次债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、起息日：2016年11月25日。

14、付息日：2017年至2026年每年的11月25日。若发行人在债券发行后第7年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的付息日为2017年至2023年每年的11月25日；若债券持有人在债券发行后第7年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2023年每年的11月25日。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

15、本金兑付日：2026年11月25日。若发行人在债券发行后第7年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为2023年11月25日；若债券持有人在债券发行后第7年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2023年11月25日。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

16、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

17、计息期限：本次债券的计息期限为2016年11月25日至2026年11月24日。若发行人在债券发行后第7年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的计息期限为2016年11月25日至2023年11月24日；若投资者在债券发行后第7年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2016年11月25日至2023年11月24日。

18、发行方式：具体定价与配售方案参见本次债券发行公告。

19、发行对象及配售安排：本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

20、担保情况：本次债券无担保。

21、募集资金专项账户银行：中信银行股份有限公司济南分行。

22、发行时信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司（原“联合信用评级有限公司”）综合评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA。

23、主承销商：西部证券股份有限公司。

24、簿记管理人、债券受托管理人：西部证券股份有限公司。

25、承销方式：本次债券的发行由主承销商西部证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。如本次债券最终认购不足，认购不足的部分全部由主承销商和副主承销商以余额包销的方式购入。

26、募集资金用途：扣除发行费用后，本次债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还债务。

27、上市地：上海证券交易所（以下简称“上交所”）。

第二节 发行人的经营与财务状况

一、发行人基本情况

1、中文名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司

英文名称：Shandong Lucion Investment Holdings Group Co., Ltd

2、法定代表人：陈秀兴

3、成立时间：2002 年 1 月 31 日

4、注册资本：人民币叁佰陆拾亿元

5、住所：济南市历下区奥体西路 2788 号 A 塔

6、统一社会信用代码：9137000073577367XA

7、经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保服务；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、发行人 2023 年度经营情况

发行人是山东省政府授权的投资主体和国有资产运营机构，是山东省国有资产投融资管理的重要主体。发行人实行多元化经营，经营以天然气销售及相关业务、金融服务和其他业务（包括磨具、印刷、水污染治理等）为核心的三大业务板块。

发行人营业总收入由天然气销售及相关业务、金融服务和其他业务（包括磨具、印刷、水污染治理等）三个板块构成，呈现出多元化的业务体系。其中，天然气销售及相关业务主要以天然气销售及管网运营、合同能源管理为主；金融服务板块主要包括信托、资管、租赁业务；其他业务占比相对较低，主要包括印刷、磨具、水污染治理等业务。

2023 年，发行人实现营业总收入 128.47 亿元，得益于金融服务业务的快速增长，营业总收入较 2022 年增加 4.40%。2023 年，发行人营业总成本 123.26 亿元，较 2022 年增加 2.19%，主要因业务属性导致财务费用水平增加所致；受近年来企业业务发展迅速影响，企业营业利润呈现增长趋势，2023 年发行人净利润为 23.96 亿元，较 2022 年增加 26.84%。

三、发行人的财务情况

根据发行人 2023 年年度审计报告，截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 19,092,927.79 万元，负债总计为 11,264,460.24 万元，归属于母公司所有者权益合计为 6,070,289.74 万元。2023 年，发行人实现营业总收入 1,284,671.13 万元，归属于母公司股东的净利润 155,740.88 万元。

四、主要会计数据和财务指标

发行人最近两年主要会计数据和财务指标列示如下：

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,909.29	1,925.39	-0.84	-
2	总负债	1,126.45	1,155.01	-2.47	-
3	净资产	782.85	770.39	1.62	-
4	归属母公司股东的净资产	607.03	583.47	4.04	-
8	期末现金及现金等价物余额	144.87	141.75	2.20	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业总收入	128.47	123.05	4.40	-
2	营业总成本	123.26	120.62	2.19	-
3	利润总额	28.82	27.09	6.39	-
4	净利润	23.96	18.89	26.84	-
5	扣除非经常性损益后净利润	22.91	18.84	21.60	-
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	74.11	63.22	17.23	-
7	经营活动产生的现金流净额	106.19	33.51	216.89	主要系不良资产板块处置回收增加所致
8	投资活动产生的现金流净额	-13.90	-240.98	94.23	主要系发行人股权投资支出集中在 2022 年，本年对外投资减少所致
9	筹资活动产生的现金流净额	-89.45	163.41	-154.74	主要系发行人吸收投资与取得借款收到的现金减少所致

注：EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用

五、主要资产及负债变动情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要资产变动情况如下表所示：

表：截至 2023 年 12 月 31 日主要资产明细

单位：亿元

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	127.09	133.18	-4.57	-
交易性金融资产	385.92	488.26	-20.96	-
应收账款	16.34	18.23	-10.37	-
存货	21.98	21.28	3.29	-
债权投资	203.24	148.65	36.72	主要系综合金融服务投资增加所致
长期股权投资	664.12	645.13	2.94	-
投资性房地产	19.57	17.68	10.69	-
在建工程	1.98	1.96	1.02	-
固定资产	23.62	22.26	6.11	-

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要负债变动情况如下表所示：

表：截至 2023 年 12 月 31 日主要负债明细

单位：亿元

负债项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	67.52	69.71	-3.14	-
应付账款	8.16	5.90	38.31	主要系采购应付款增加所致
一年内到期的非流动负债	329.62	231.31	42.50	主要系长期应付款重分类至一年内到期的非流动负债增加所致
长期借款	374.13	344.21	8.69	-
应付债券	191.74	156.57	22.46	-
长期应付款	23.73	218.74	-89.15	主要系专项应付款本年减少所致

第三节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

16 鲁信 01 募集资金 15 亿元，计划用于偿还债务和补充流动资金，扣除承销费，实际募集资金 14.928 亿元。截至目前，发行人根据已发行债券募集资金的实际到位情况、债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化债务结构及尽可能节省利息费用的原则，债券募集资金已在以前年度全部使用完毕。经核查，发行人已使用募集资金全部按照募集说明书的约定用于偿还债务和补充流动资金。截止 2023 年 12 月 31 日，专户中余额为 103,874.13 元，均为结息产生的利息，募集资金专户及偿债资金专户运作规范。

第四节 债券持有人会议召开的情况

2023 年度未召开债券持有人会议。

第五节 发行人偿债保障措施的执行情况及公司债券的本息偿付情况

本期债券为无担保债券。报告期内，本期债券偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更，发行人严格按照募集说明书的约定执行偿债计划和其他偿债保障措施，未发生与募集说明书相关承诺不一致的情况。

根据《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）（面向合格投资者）募集说明书》约定，16 鲁信 01 的付息日为 2017 年至 2026 年每年的 11 月 25 日。若发行人在债券发行后第 7 年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 11 月 25 日；若债券持有人在债券发行后第 7 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 11 月 25 日。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

16 鲁信 01 于 2023 年触发调整票面利率、赎回选择权及回售选择权条款，经发行人慎重考虑，于 2023 年 10 月 12 日披露不调整票面利率公告，11 月 13 日披露放弃行使赎回选择权公告，本期债券于 2023 年 10 月 16 日至 10 月 18 日进入投资者回售期，最终回售金额 83,859.60 万元，已全部实现转售，发行人已于 2023 年 11 月 25 日及时足额付息，相关公告文件已在上交所网站披露。本期债券将存续至 2026 年 11 月 25 日，当前票面利率 3.7%，当前余额 15 亿元。

第六节 本次债券跟踪评级情况

根据联合资信评估股份有限公司于 2024 年 6 月 21 日出具的《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2024 年跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AAA，16 鲁信 01 债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

第七节 受托管理人履行职责情况

作为发行人本次债券的受托管理人，西部证券股份有限公司对发行人履行募集说明书约定义务及相关监管要求的情况进行持续跟踪和监督，密切关注发行人的经营情况、财务情况、资信状况，以及偿债保障措施的实施情况等，监督发行人募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况，切实维护债券持有人利益。

2023年6月28日，受托管理人发布《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）（面向合格投资者）受托管理事务年度报告（2022年度）》。

报告期内及2024年年初至本报告出具之日，受托管理人披露临时受托管理事务报告情况如下：

临时受托管理事务报告事项	披露时间	披露网址
发行人信息披露事务负责人变更	2023年8月17日	www.sse.com.cn
发行人会计师事务所发生变更	2023年8月24日	www.sse.com.cn
16鲁信01回售结果及转售事项	2023年10月20日	www.sse.com.cn
发行人董事变更	2024年2月22日	www.sse.com.cn
发行人下属子公司进行重大投资	2024年2月26日	www.sse.com.cn

第八节 发行人偿债能力及意愿分析

一、发行人偿债能力

发行人最近两年有关会计科目及偿债财务指标列示如下：

单位：亿元币种：人民币

序号	项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1	资产总计	1,909.29	1,925.39
2	其中：流动资产	703.79	813.82
3	非流动资产	1205.51	1,111.58
4	负债合计	1126.45	1,155.01
5	其中：流动负债	520.73	429.40
6	非流动负债	605.71	725.61
7	所有者权益合计	782.85	770.39
8	其中：归属于母公司所有者 权益	607.03	583.47
9	资产负债率（%）	59.00	59.99
10	流动比率	1.35	1.90
11	速动比率	1.31	1.85

2023 年发行人总资产为 1,909.29 亿元，总负债为 1,126.45 亿元，规模较 2022 年均有所减少，分别减少了 16.10 亿元、28.56 亿元，所有者权益为 782.85 亿元，较 2022 年增加 12.46 亿元。总资产减少主要为交易性金融资产减少所致，总负债减少主要为长期应付款减少所致。

2022 年和 2023 年，发行人流动比率分别为 1.90 和 1.35，下降 28.95%，速动比率分别为 1.85 和 1.31，下降 29.19%，短期偿债能力略有下降。长期来看，资产负债率较 2022 年降低 1.65%，资产负债率持续三年下降，资本结构较为稳定。

二、资产受限情况

截至 2023 年末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额 80.53 亿元。

单位：万元 币种：人民币

项目	资产受限金额	受限原因
货币资金	21,719.95	使用受限
应收票据	4,409.87	质押
存货	108,446.88	抵押
固定资产	141,829.97	抵押
无形资产	5,461.42	抵押
长期应收款	5,530.96	质押

长期股权投资	517,949.14	质押
合计	805,348.19	

三、发行人报告期末对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 9,168.35 万元，报告期对外担保减少 3131.65 万元。

四、发行人偿债意愿分析

发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请西部证券作为其受托管理人并已签署了《债券受托管理协议》。同时，发行人还制定了《债券持有人会议规则》，严格约定在有可能导致本期债券持有人利益受损的情况下，应按照《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并按约定的规则议事和形成决议，保障债券持有人的利益。此外，发行人已设立募集资金专户和专项偿债账户，安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作。自发行起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员全面负责利息支付、本金兑付及相关事务。

截至 2023 年末，发行人总资产为 1,909.29 亿元，净资产合计 782.85 亿元，2023 年度实现营业总收入 128.47 亿元，营业利润 29.99 亿元，主营业务发展较为成熟，经营相对稳定，具有一定的偿债保障能力及抗风险能力。

综上，发行人已制定并采取了多项偿债措施，会计数据及财务指标稳定，为及时足额偿付提供了强有力的保障。

第九节 与发行人偿债能力有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、报告期内重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

2023年5月22日，山东省滨州市中级人民法院就山东齐星房地产公司诉日照市海纳帝景置业有限公司、山东海纳房地产股份有限公司及发行人子公司山东省国际信托股份有限公司（以下简称山东国信）借贷纠纷案作出判决，维持一审判决，即山东国信对日照帝景支付山东齐星借款本金1亿元及利息承担补充赔偿责任。鉴于山东省滨州市中级人民法院就该案已冻结山东国信银行存款1.15亿元，山东国信根据目前的进展情况计提预计负债116,270,547.95元。山东国信已就滨州市中级人民法院判决结果向滨州市人民检察院提交检察监督申请，2023年12月，滨州市人民检察院已决定受理监督申请并对案件进行审查。

除上述诉讼，发行人报告期内不存在其他重大诉讼、仲裁及重大行政处罚的事项。

二、报告期内发生的破产重整相关事项

报告期内，发行人无破产重整相关事项。

三、关于暂停上市或终止上市事项

报告期内，发行人无暂停上市或终止上市事项。

四、关于司法机关调查事项

报告期内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况；发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

受托管理人在报告期内持续关注发行人的资信状况，监测发行人出现的重大事项，对发行人重要事项的临时公告内容均进行了核查并已披露临时受托管理事务报告，具体情况详见本报告“第七节 受托管理人履行职责情况”。

（以下无正文）

（本页无正文，仅为《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）（面向合格投资者）受托管理事务年度报告（2023 年度）》之盖章页）



2024 年 6 月 26 日