

债券简称：22 铁发 K1
债券简称：22 铁发 K2
债券简称：21 铁发 01
债券简称：20 铁发 01
债券简称：20 铁发 02

债券代码：137697.SH
债券代码：137698.SH
债券代码：188462.SH
债券代码：163463.SH
债券代码：163464.SH

山东铁路发展基金有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2023 年)

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)

二〇二四年六月

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公司债券年度报告（2023年）》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。

目录

第一章 受托管理的公司债券概况	4
第二章 发行人 2023 年度经营与财务状况	8
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	11
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性 & 执行情况	13
第五章 公司债券本息偿付情况	14
第六章 债券持有人会议召开情况	15
第七章 公司债券跟踪评级情况	16
第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第九章 受托管理人履行职责情况	18
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	19

第一章 受托管理的公司债券概况

一、发行主体名称

山东铁路发展基金有限公司

Shandong Railway Development Fund Co.,Ltd.

二、公司债券概况

(一) 山东铁路发展基金有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创

新公司债券(第一期)(品种一)

债券代码	137697.SH
债券简称	22 铁发 K1
债券期限 (年)	3+2
发行规模 (亿元)	5.00
债券余额 (亿元)	5.00
发行时初始票面利率	2.78%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2022 年 08 月 19 日
付息方式	本期债券采用单利计息, 付息频率为按年付息
付息日	2023 年至 2027 年间每年的 8 月 19 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个交易日, 顺延期间不另计息); 若投资者在第 3 年年末行使投资者回售选择权, 则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 8 月 19 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个交易日, 顺延期间不另计息)
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	无债项评级

(二) 山东铁路发展基金有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创

新公司债券(第一期)(品种二)

债券代码	137698.SH
债券简称	22 铁发 K2
债券期限 (年)	5+2
发行规模 (亿元)	10.00
债券余额 (亿元)	10.00

发行时初始票面利率	3.20%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2022年08月19日
付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息
付息日	2023年至2029年间每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）；若投资者在第5年年末行使投资者回售选择权，则回售部分债券的付息日为2023年至2027年间每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	无债项评级

(三) 山东铁路发展基金有限公司公开发行2021年公司债券(第一期)(面向专业投资者)

债券代码	188462.SH
债券简称	21铁发01
债券期限（年）	3+2
发行规模（亿元）	15.00
债券余额（亿元）	15.00
发行时初始票面利率	3.40%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2021年07月27日
还本付息方式	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。
付息日	本期债券的付息日为2022年至2026年每年的7月27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。 如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的7月27日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(四) 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	163463.SH
债券简称	20 铁发 01
债券期限 (年)	5
发行规模 (亿元)	10.00
债券余额 (亿元)	10.00
发行时初始票面利率	3.20%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2020 年 04 月 22 日
还本付息方式	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。
付息日	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
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

(五) 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	163464.SH
债券简称	20 铁发 02
债券期限 (年)	10
发行规模 (亿元)	10.00
债券余额 (亿元)	10.00
发行时初始票面利率	3.85%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用

起息日	2020年04月22日
还本付息方式	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。
付息日	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
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司
发行时债项评级	AAA 中诚信国际信用评级有限责任公司

第二章 发行人 2023 年度经营与财务状况

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
法定代表人：赵春雷
注册资本（万元）：2,062,213.00
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

二、发行人 2023 年度经营情况

发行人主要经营范围为：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）

2023 年度，发行人实现营业收入 31,172.33 万元，产生营业成本 27,054.43 万元。2023 年度，发行人实现营业利润 20,350.53 万元，实现净利润 9,238.54 万元。

三、发行人 2023 年度财务状况

发行人 2023 年和 2022 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
总资产	14,249,092.54	12,559,550.56	13.45	-
总负债	8,481,232.82	7,088,713.15	19.64	-
净资产	5,767,859.72	5,470,837.40	5.43	-
归属于母公司股东的净资产	3,267,590.69	3,275,768.21	-0.25	-
期末现金及现金等价物余额	514,589.31	1,988,772.84	-74.13	新增项目投放以及铁路项目支出所致
营业收入	31,172.33	18,445.98	68.99	潍莱高铁项目试运营产生收入
营业成本	27,054.43	20,582.56	31.44	潍莱高铁项目试运营成本增加
利润总额	20,350.57	33,033.16	-38.39	财务费用增长以及公允价值变动收益、信用减值损失和投资收益波动

主要会计数据及财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
净利润	9,238.54	24,531.21	-62.34	财务费用增长以及公允价值变动收益、信用减值损失和投资收益波动
归属母公司股东的净利润	8,710.00	25,534.67	-65.89	财务费用增长以及公允价值变动收益、信用减值损失和投资收益波动
经营活动产生的现金流净额	128,541.41	90,778.78	41.60	潍莱高铁项目试运营产生收入
投资活动产生的现金流净额	-2,632,359.89	-1,374,845.98	-91.47	新增项目投放以及铁路项目支出所致
筹资活动产生的现金流净额	1,029,634.97	2,681,928.89	-61.61	发行人项目资金需求减缓，筹资活动减少
资产负债率 (%)	59.52	56.44	5.46	-
流动比率 (倍)	1.05	2.54	-58.66	新增项目投放以及铁路项目支出导致货币资金等流动资产大幅减少，叠加支付工程款增加、预计于 2024 年内提前偿还和到期偿还的债券增加导致应付账款、一年内到期的非流动负债大幅增加所致
速动比率 (倍)	1.05	2.54	-58.66	新增项目投放以及铁路项目支出导致货币资金等流动资产大幅减少，叠加支付工程款增加、预计于 2024 年内提前偿还和到期偿还的债券增加导致应付账款、一年内到

主要会计数据 及财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	本期比上年同 期增减 (%)	变动原因
				期的非流动负 债大幅增加所 致

注：上述财务指标计算方法如下：

1. 资产负债率=负债合计/资产总计*100%
2. 流动比率=流动资产/流动负债
3. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

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，未发现发行人的生产经营和偿债意愿出现重大不利变化。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金专项账户运作情况

20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金专项账户运作情况。

二、募集资金使用情况

20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

三、发行人募集资金使用情况核查

20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

四、固定资产投资项目建设和运营情况核查

22 铁发 K1 中 3.53 亿元募集资金已投放于莱荣高铁项目建设，项目建设具体情况如下：

莱荣高铁项目全长 192.36 公里，起自山东省青岛市莱西市，经烟台市莱阳市、海阳市，威海市乳山市、南海新区、文登区，终至青荣城际荣成站。莱荣高铁是青银高铁通道向山东半岛地区的延伸，由发行人控股公司山东莱荣高速铁路有限公司负责建设，是胶东半岛地区对外客运交流的主要通道。

莱荣高铁公司成立于 2021 年 1 月 29 日，注册资本 155.40 亿元，截至 2023 年末，莱荣高铁公司实收资本 126.13 亿元。截至目前，莱荣高铁已建成进入试运行阶段。

莱荣高铁建设期限从 2021 年至 2024 年，总投资为 307 亿元，资本金比例为 50.00%。截至 2023 年末，莱荣高铁累计完成投资 216.15 亿元。

五、专项品种公司债券相关事项核查

经核查，22 铁发 K1 和 22 铁发 K2 属于科技创新公司债，发行人已在定期报告中披露了募集资金使用情况，具体如下：22 铁发 K1 中 1.47 亿元用于置换发行人本部的前期出资，主要为通过基金投资于种子期、初创期、成长期的科

技术创新公司的股权；22 铁发 K2 中 10 亿元用于置换发行人本部的前期出资，主要为通过基金投资于种子期、初创期、成长期的技术创新公司的股权。截至 2023 年末，置换前期投资的科技创新公司项目已有五个全部退出，发行人尚未退出的项目运营正常，实现对不同新兴行业科技创新的促进。

第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

一、公司债券增信措施有效性

20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 为无担保债券。

二、偿债保障措施的有效性及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施，详见上述债券募集说明书。

报告期内，上述债券增信措施和偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付情况

报告期内，海通证券在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息兑付，未发生发行人不能偿还公司债券的情况。

发行人报告期内付息/行权情况如下：

单位：年

债券代码	债券简称	付息日	债券期限	行权日	到期日	报告期内付息/行权情况
163463.SH	20 铁发 01	2023 年 04 月 22 日	5	不涉及	2025 年 04 月 22 日	发行人已于 2023 年 04 月 22 日按时完成上年度付息工作
163464.SH	20 铁发 02	2023 年 04 月 22 日	10	不涉及	2030 年 04 月 22 日	发行人已于 2023 年 04 月 22 日按时完成上年度付息工作
188462.SH	21 铁发 01	2023 年 07 月 27 日	3+2	报告期内未行权	2026 年 07 月 27 日	发行人已于 2023 年 07 月 27 日按时完成上年度付息工作
137697.SH	22 铁发 K1	2023 年 08 月 19 日	3+2	报告期内未行权	2027 年 08 月 19 日	发行人已于 2023 年 08 月 19 日按时完成上年度付息工作
137698.SH	22 铁发 K2	2023 年 08 月 19 日	5+2	报告期内未行权	2029 年 08 月 19 日	发行人已于 2023 年 08 月 19 日按时完成上年度付息工作

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 公司债券跟踪评级情况

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任跟踪评级机构，在公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

一、定期跟踪评级情况

1.20 铁发 01

截至本报告出具之日,定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

2.20 铁发 02

截至本报告出具之日,定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

3.21 铁发 01

截至本报告出具之日,定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况

一、发行人信息披露义务履行情况

报告期内，针对我司受托的公司债券，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：

1. 《山东铁路发展基金有限公司公司债券年度报告（2022年）》
2. 《山东铁路发展基金有限公司2022年审计报告及附注》
3. 《山东铁路发展基金有限公司公司债券年度报告（2022年）（以此为准）》
4. 《山东铁路发展基金有限公司关于公司债券2022年年度报告的更正公告》
5. 《山东铁路发展基金有限公司公司债券中期报告（2023年）》
6. 《山东铁路发展基金有限公司2023年半年度财务报告及附注》

二、募集说明书中约定的其他义务的执行情况

（一）投保条款触发情况

1.22 铁发 K1、22 铁发 K2

针对投资者权益保护，发行人设置了偿债保障措施承诺等机制，详见本期债券募集说明书第十节。本报告期内，本期债券未触发上述投保条款。

（二）特殊约定触发情况

无。

第九章 受托管理人履行职责情况

海通证券作为 20 铁发 01、20 铁发 02、21 铁发 01、22 铁发 K1、22 铁发 K2 的受托管理人，积极履行受托管理工作职责，维护债券持有人的合法权益，报告期内根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和《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持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中约定的义务。

特别地，报告期内海通证券针对上述债券披露了以下报告：

1. 《山东铁路发展基金有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》
2. 《山东铁路发展基金有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）（以此为准）》

第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他事项，海通证券已按照受托管理协议约定履行相关职责，将持续关注发行人相关情况，督促发行人按主管机关规定及募集说明书约定履行相关义务。

（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（2023年）》之盖章页）

