

债券代码：242038.SH

债券简称：24 国惠 07

债券代码：241468.SH

债券简称：24 国惠 06

债券代码：115220.SH

债券简称：23 国惠 01

中国国际金融股份有限公司
关于山东国惠投资控股集团有限公司与
山东发展投资控股集团有限公司战略重组事项的
受托管理事务临时报告

债券受托管理人



（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二零二五年四月

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”）、相关《债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）、其它相关公开信息披露文件及山东国惠投资控股集团有限公司（以下简称“山东国惠”、“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由公司债券受托管理人中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”、“受托管理人”）编制。

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金公司所作的承诺或声明。

一、公司债券的基本情况

2022 年 10 月，经中国证监会“证监许可【2022】2434 号”核准，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。该批文项下已发行由中金公司受托管理的债券如下：

债券简称	23 国惠 01
债券代码	115220.SH
发行规模（亿元）	10.00
票面利率（%）	3.30
发行期限	3+2 年期
最新主体/债项评级	AAA/-
增信措施	无增信
起息日	2023 年 6 月 12 日
上市交易所	上交所

2023 年 11 月，经中国证监会“证监许可【2023】2475 号”核准，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）的公司债券。该批文项下已发行由中金公司受托管理的债券如下：

债券简称	24 国惠 06	24 国惠 07
债券代码	241468.SH	242038.SH
发行规模（亿元）	10.00	10.00
票面利率（%）	2.25	2.30
发行期限	5 年期	3 年期
最新主体/债项评级	AAA/-	AAA/-
增信措施	无增信	无增信
起息日	2024 年 8 月 16 日	2024 年 11 月 25 日
上市交易所	上交所	上交所

二、事项基本情况

（一）战略重组基本情况

根据发行人公告，根据山东省人民政府要求，山东国惠投资控股集团有限公司与山东发展投资控股集团有限公司（以下简称“山东发展”）正在实施战略重组事宜（以下简称“本次合并”）。

根据发行人公告，2025 年 4 月 8 日，山东国惠股东决定、山东发展股东会决议通过了本次合并及相关事项。同日，山东国惠与山东发展签署了《山东国惠投资控股集团有限公司与山东发展投资控股集团有限公司之吸收合并协议》。根据该协议，由山东国惠投资控股集团有限公司吸收合并山东发展投资控股集团有限公司，吸收合并完成后山东国惠投资控股集团有限公司更名为“山东发展投资控股集团有限公司”（以下简称“新主体”）继续存续，原山东发展投资控股集团有限公司注销。

根据发行人公告，合并完成后，新主体依法承继本次合并双方原所享有全部权利、义务，包括但不限于资产、债权、债务、业务、权益、人员、资质等，并依法继续存续经营。

根据发行人公告，本次合并尚需履行其他相关必要的程序，如有进展，发行人将按照相关规定及时进行披露。

（二）合并相关主体基本情况

根据发行人公告，合并相关主体基本情况如下：

1、山东国惠投资控股集团有限公司

企业性质：地方国有企业

住所：山东省济南市历下区解放东路 3-23 号历下总部商务中心 E 座

注册资本：人民币 3,675,000.00 万元

实缴资本：人民币 3,675,000.00 万元

法定代表人：高长生

经营范围：省国资委授权的国有产权的经营管理及不良资产处置；托管经营；资产管理；以自有资金对外投资；企业重组、收购、兼并；投资管理。（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）

控股股东及实际控制人：山东省国资委

资信和诚信情况：良好

最近一年及一期主要业务的开展情况：良好

主要财务情况：

项目	2024 年 9 月末 /1-9 月	2023 年末/年度
总资产（万元）	17,856,645.49	18,194,996.25
货币资金（万元）	870,725.37	1,070,263.18
总负债（万元）	7,070,789.57	7,405,275.36
流动负债（万元）	3,834,755.53	3,502,880.57
营业总收入（万元）	1,747,863.41	2,097,091.57
净利润（万元）	134,597.13	145,072.47
经营活动产生的现金流量净额（万元）	207,694.50	5,430.58
投资活动产生的现金流量净额（万元）	178,402.12	-323,618.93
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-614,171.06	900,708.31

注：2023 年度财务数据摘自经审计的财务报告，2024 年 9 月末/1-9 月财务数据摘自未经审计的财务报表。

其他影响合并方偿债能力的重大事项：无

2、山东发展投资控股集团有限公司

企业性质：地方国有企业

住所：山东省济南市高新区经十东路 7000 号汉峪金谷 A3-5 号楼 39 层

注册资本：人民币 1,000,000.00 万元

实缴资本：人民币 1,000,000.00 万元

法定代表人：郭晓东

经营范围：投资与管理（不含法律法规限制行业）；资本运营；资产管理，托管经营；投资咨询。（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）

控股股东及实际控制人：山东省国资委

资信和诚信情况：良好

最近一年及一期主要业务的开展情况：良好

主要财务情况：

项目	2024 年 9 月末 /1-9 月	2023 年末/年度
总资产（万元）	4,506,211.80	4,318,926.39
货币资金（万元）	330,558.27	307,749.58
总负债（万元）	1,464,768.58	1,387,220.09
流动负债（万元）	432,321.60	644,285.06
营业总收入（万元）	159,818.35	342,843.33
净利润（万元）	46,027.82	50,122.67
经营活动产生的现金流量净额（万元）	23,049.64	25,844.51
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-92,966.52	-396,964.72
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	81,513.49	253,925.00

注：2023 年度财务数据摘自经审计的财务报告，2024 年 9 月末/1-9 月财务数据摘自未经审计的财务报表。

其他影响合并方偿债能力的重大事项：无

3、关联关系

根据发行人公告，本次合并双方控股股东及实际控制人均为山东省人民政府国有资产监督管理委员会，且山东国惠投资控股集团有限公司持有山东发展投资控股集团有限公司 20%股权，双方为关联方。

（三）人事变动事项

根据发行人公告，根据《山东省人民政府关于任免高长生等工作人员职务的通知》（鲁政任〔2025〕3 号），山东省人民政府决定，任命：高长生为新组建的山东发展投资控股集团有限公司董事、董事长；张伟为新组建的山东发展投资控股集团有限公司董事；窦玉硕为新组建的山东发展投资控股集团有限公司董事。根据《山东省国资委关于王波等人员职务任免的通知》，委派丁海成、王在新、贾慧丽（女）为新组建的山东发展投资控股集团有限公司外部董事（专职）；委派朱武祥、周春生为新组建的山东发展投资控股集团有限公司外部董事。

（四）债券持有人会议召开情况

根据发行人公告，发行人将按照相关法律法规及债券持有人会议规则的规定，在完成必要的准备工作后，及时召开债券持有人会议。

三、影响分析

根据发行人公告，目前发行人生产经营一切正常，本次合并对发行人已经发行未到期的债券本息的按期偿付不会构成影响。

根据发行人公告，发行人将持续关注本次合并对发行人生产经营、财务状况及偿债能力的影响，并按照相关法律法规及规则的规定履行后续信息披露义务。

中金公司作为“23 国惠 01”、“24 国惠 06”和“24 国惠 07”的债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理报告并提醒投资者关注相关风险。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

特此公告。

（本页以下无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于山东国惠投资控股集团有限公司与山东发展投资控股集团有限公司战略重组事项的受托管理事务临时报告》之盖章页）

