

债券简称：24 国惠 03

债券代码：240827.SH

债券简称：24 国惠 04

债券代码：240828.SH

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临时受托管理 事务报告

发行人



山东国惠投资控股集团有限公司

山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 6 号楼 33 层

受托管理人



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

签署日期：2025 年 4 月

声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则（2023 年修订）》《公司债券受托管理人执业行为准则》《山东国惠投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）受托管理协议》和《山东国惠投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）债券持有人会议规则》及其它相关公开信息披露文件以及山东国惠投资控股集团有限公司出具的相关说明文件等，由本期公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）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信证券所作的承诺或声明。

一、公司债券基本情况

发行人于 2023 年 11 月 2 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东国惠投资控股集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕2475 号），注册规模为不超过 60 亿元。

2024 年 4 月 22 日，发行人成功发行了山东国惠投资有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“本期债券”）。其中品种一债券简称“24 国惠 03”，债券代码“240827”；品种二债券简称“24 国惠 04”，债券代码“240828”。品种一发行规模为 10 亿元，期限为 3 年期；品种二发行规模为 10 亿元，期限为 5 年期。本期债券无担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为综合评定公司主体评级为 AAA，本期债券不做债项评级。

截至本报告出具日，我司作为受托管理人的“24 国惠 03”“24 国惠 04”尚在存续期内。

二、战略重组事项基本情况

根据发行人披露的《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公告》，发行人正在实施战略重组事宜，具体情况如下：

“一、战略重组基本情况

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（以下简称“山东国惠”或“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”）。

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。

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。

本次合并尚需履行其他相关必要的程序，如有进展，本公司将按照相关规定及时进行披露。

二、合并相关主体基本情况

（一）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

项目	2024 年 9 月末/1-9 月	2023 年末/年度
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

（二）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

项目	2024 年 9 月末/1-9 月	2023 年末/年度
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

（三）关联关系

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《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

本公司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、债券受托管理人履职情况

根据发行人披露公告，上述战略重组事宜正在进行中，本次合并尚需履行其他相关必要的程序。经受托管理人中信证券了解，发行人目前经营正常，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。未来中信证券将持续沟通发行人按照有关要求履行信息披露义务。

中信证券作为 24 国惠 03 和 24 国惠 04 的债券受托管理人，为充分保障债券

投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，并出具本临时受托管理事务报告。

中信证券后续将密切关注发行人对债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

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。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《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临时受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

