

债券简称：20 高创 03、20 山东高创 01 债券代码：152587.SH、2080261.IB
债券简称：20 高创 05、20 山东高创 02 债券代码：152672.SH、2080379.IB

2020 年第一期山东高创建设投资有限公司公司债券、2020 年第二期山东高创建设投资有限公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告

山东高创建设投资有限公司公司债券全体持有人：

国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券或本公司）作为 2020 年第一期山东高创建设投资有限公司公司债券、2020 年第二期山东高创建设投资有限公司公司债券的主承销商及债权人代理人，按照相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与山东高创建设投资有限公司（以下简称发行人）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

发行人名称	： 山东高创建设投资有限公司
法定代表人	： 程辉
注册资本	： 1023239.43 万元
实缴资本	： 973,739.43 万元
注册地址	： 山东省潍坊高新区清池街道府东社区高二路 517 号潍坊智慧产业园 1 号科研楼
经营范围	： 以企业自有资金对城市建设、制造业、高新技术产业、建筑业、金融业、房地产业、餐饮业、股



权进行投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；自有资产经营与管理；建筑工程安装施工；市政工程施工；房地产开发、经营；建筑材料加工与销售（不含危险化学品及易制毒化学品）；建设规划技术服务。（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、跟踪评级情况

发行人已委托联合资信评估股份有限公司担任跟踪评级机构，在公司债券的存续期内，联合资信评估股份有限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、2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券

截至本报告出具之日，2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券的定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询联合资信评估股份有限公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

2、2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券

截至本报告出具之日，2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券的定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询联合资信评估股份有限公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券募集说明书、2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券募集说明书的



约定，在债券发行结束后于有关证券交易场所上市或交易流通。

（二）付息、兑付（如有）情况

报告期内，国泰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：

债券全称	债券简称	付息日	债券期限（年）	行权日	到期日	报告期内付息/行权情况
2020年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券	20高创03、20山东高创01	2024-09-21	10	无	2030-09-21	发行人已于2024年9月21日按时完成上年度付息工作
2020年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券	20高创05、20山东高创02	2024-11-27	10	无	2030-11-27	发行人已于2024年11月27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。

发行人报告期内兑付情况如下：

债券全称	债券简称	债券期限（年）	兑付日	报告期内兑付情况
2020年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券	20高创03、20山东高创01	10	2030-09-21	发行人已于2024年9月21日按时完成上年度分期还本工作
2020年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券	20高创05、20山东高创02	10	2030-11-27	发行人已于2024年11月27日按时完成上年度分期还本工作

（三）募集资金使用情况

20高创03/20山东高创01、20高创05/20山东高创02募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

截至报告期末，20高创03/20山东高创01、20高创05/20山东高创02募集资金最终用途与约定用途一致。

（四）发行人信息披露情况



报告期内，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：

1. 发行人于 2024 年 4 月 9 日披露《山东高创建设投资集团有限公司关于重大诉讼进展的公告》。

2. 发行人于 2024 年 4 月 11 日披露《关于山东高创建设投资集团有限公司承兑票据不存在信用风险的公告》。

3. 发行人于 2024 年 4 月 30 日披露《山东高创建设投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》。

4. 发行人于 2024 年 7 月 3 日披露《山东高创建设投资集团有限公司关于重大诉讼进展的公告》。

5. 发行人于 2024 年 8 月 30 日披露《山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年中期报告》《山东高创建设投资集团有限公司 2024 年半年度财务报告及附注》。

6. 发行人于 2024 年 10 月 18 日披露《山东高创建设投资集团有限公司关于转让子公司股权的公告》。

7. 发行人于 2024 年 9 月 12 日披露《2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年付息公告》《2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金的提示性公告》《2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告》。

8. 发行人于 2024 年 11 月 20 日披露《2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金的提示性公告》《2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年付息公告》《2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告》。

（五）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。

四、发行人偿债能力



(一) 发行人 2024 年度经营情况

发行人 2023 年和 2024 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	2024 年度/末	2023 年度/末	本期比上年同期 增减 (%)	变动原因
总资产	4,675,803.51	4,805,468.32	-2.70	-
总负债	3,078,034.49	3,190,841.00	-3.54	-
净资产	1,597,769.02	1,614,627.32	-1.04	-
归属于母公司股 东的净资产	1,582,302.42	1,598,064.38	-0.99	-
期末现金及现金 等价物余额	71,038.78	33,408.32	112.64	外部融资及回款 增加。
营业收入	295,425.47	387,554.54	-23.77	-
营业成本	249,446.61	313,037.84	-20.31	-
利润总额	6,565.05	19,159.95	-65.74	部分子公司划 出，相关业务出 表，且当期旧村 改造及房地产开 发业务规模均有 下滑。
净利润	5,237.35	14,484.73	-63.84	部分子公司划 出，相关业务出 表，且当期旧村 改造及房地产开 发业务规模均有 下滑。
归属母公司股东 的净利润	4,788.78	14,280.27	-66.47	部分子公司划 出，相关业务出 表，且当期旧村 改造及房地产开 发业务规模均有 下滑。
经营活动产生的 现金流净额	154,449.36	284,492.81	-45.71	部分子公司划 出，相关业务出 表，且当期旧村 改造及房地产开 发业务规模均有 下滑。
投资活动产生的 现金流净额	-2,668.01	-102,297.64	97.39	投资相关支出减 少。



主要会计数据及 财务指标	2024 年度/末	2023 年度/末	本期比上年同期 增减 (%)	变动原因
筹资活动产生的 现金流净额	-114,150.89	-353,899.24	67.74	债务规模减少， 偿债支出同步减 少。
资产负债率 (%)	65.83	66.40	-0.86	-
流动比率 (倍)	2.11	1.95	8.21	-
速动比率 (倍)	0.49	0.42	16.67	-

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

（二）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。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元、年、%

债券 品种	债券全称	起息日期	债券期限	债券 余额	票面利率	到期兑付 日
私募 公司 债	25 高创 01	2025-01-15	5	5.19	3.48	2030-01-15
	24 高创 03	2024-08-28	5	10.00	3.78	2029-08-28
	24 高创 02	2024-03-20	5	5.60	5.00	2029-03-20
	24 高创 01	2024-03-20	3+2	3.30	4.40	2029-03-20
	23 高创 05	2023-10-25	2+1	5.00	7.00	2026-10-25
	23 高创 04	2023-08-30	2+1	10.00	7.50	2026-08-30
	23 高创 03	2023-01-18	2+2+1	0.81	2.73	2028-01-18
	22 高创 02	2022-10-27	3+2	8.00	6.60	2027-10-27



债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	债券余额	票面利率	到期兑付日
	22 高创 01	2022-08-12	3+2	3.57	6.60	2027-08-12
定向工具	24 高创投资 PPN002	2024-12-19	3	3.00	3.00	2027-12-19
	24 高创投资 PPN001	2024-05-07	5	5.29	5.30	2029-05-07
中期票据	22 高创投资 MTN002	2022-04-27	5	2.00	4.08	2027-04-27
	22 高创投资 MTN001	2022-01-24	5	6.00	3.89	2027-01-24
企业债	20 山东高创 02	2020-11-27	10	5.60	5.70	2030-11-27
	20 山东高创 01	2020-09-21	10	6.40	5.48	2030-09-21

六、增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

（一）增信措施有效性

20 山东高创 01、20 山东高创 02 设定保证担保，由中债信用增进投资股份有限公司提供连带责任保证担保。中债信用增进投资股份有限公司 2023 年和 2024 年的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
资产总计	1,447,093.49	1,415,598.86
净资产合计	1,003,467.81	975,141.22
营业总收入	136,633.87	145,220.66
营业成本	1,949.75	5,462.76
净利润	51,161.63	54,772.39
经营活动产生的现金流量净额	28,914.06	56,721.07
投资活动产生的现金流量净额	34,144.28	109,596.03
筹资活动产生的现金流量净额	-64,155.92	-170,053.34

截至本报告日，中债信用增进投资股份有限公司 2024 年度生产经营未出现重大不利变化，公司经营正常，资信情况良好。

（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 高创 03/20 山东高创 01、20 高创 05/20 山东高创 02 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。

报告期内，本次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。

七、债权人履职情况

2024 年度，国泰海通证券作为上述债券的债权人，根据《募集说明书》及 20 山东高创 01/20 高创 03 和 20 山东高创 02/20 高创 05 债权代理协议等有关文件的约定对于发行人的相关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《2020 年第一期山东高创建设投资集团有限公司公司债券、
2020 年第二期山东高创建设投资集团有限公司公司债券 2024 年度债权代理事务
报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）


国泰海通证券股份有限公司
2025 年 6 月 27 日

