

债券代码：240540.SH

债券简称：24 发展 01

债券代码：241344.SH

债券简称：24 发展 02

债券代码：241738.SH

债券简称：24 发展 03

债券代码：242600.SH

债券简称：25 发展 01

国泰海通证券股份有限公司
关于山东发展投资控股集团有限公司涉及资信评级机构调
整事项的临时受托管理事务报告

受托管理人



国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二五年 八 月



重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《山东发展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受托管理协议》《山东发展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（第一期）受托管理协议》《山东发展投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）之债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定和约定、公开信息披露文件以及山东发展投资控股集团有限公司出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通）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。



一、评级机构变更事项

根据发行人披露的《关于原山东发展投资控股集团有限公司及其存续公司债券终止评级并拟改聘其他资信评级机构的公告》，发行人拟改聘其他资信评级机构，具体情况如下：

“一、评级终止情况

（一）原资信评级机构基本情况

原资信评级机构名称：联合资信评估股份有限公司

成立时间：2000 年 7 月 17 日

法定代表人：王少波

统一社会信用代码：91110000722610855P

经营范围：一般项目：企业信用评级服务；大数据服务；数据处理服务；企业信用调查和评估；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；企业信用管理咨询服务。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）原资信评级机构履职情况

联合资信评估股份有限公司（以下简称联合资信）根据相关监管规定为原山东发展投资控股集团有限公司提供了主体信用评级服务以及其存续债券（24 发展 01、24 发展 02、24 发展 03 及 25 发展 01，以下简称上述公司债券）的债项评级，履职情况正常。

（三）终止前的评级结论

根据联合资信 2025 年 6 月 25 日发布的《山东发展投资控股集团有限公司 2025 年跟踪评级报告》（联合【2025】4026 号），原发行人山东发展主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定；截至本公告出具日，上述债券的债项信用评级均为 AAA。



二、变更情况

（一）变更原因

根据《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》及其相关进展公告等，由山东国惠投资控股集团有限公司（以下简称“山东国惠”）吸收合并原山东发展投资控股集团有限公司（以下简称“原山东发展”），吸收合并完成后山东国惠更名为“山东发展投资控股集团有限公司”（以下简称“新山东发展”）继续存续，原山东发展注销。本次合并的交割日为2025年6月23日，自交割日起新山东发展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。

2025年7月16日，山东国惠已更名为山东发展投资控股集团有限公司（以下简称公司）。

出于对本次合并后债券存续工作管理一致性的考量并综合考虑后续工作安排，公司决定终止联合资信对上述公司债券的主体及债项进行信用评级，近期公司已向联合资信发送了《关于不再聘用联合资信评估股份有限公司开展评级业务的说明》。根据相关监管规定及联合资信业务相关制度，联合资信同意终止对上述公司债券的主体及债项跟踪评级，上述评级将不再更新。公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司对上述公司债券的主体及债项进行跟踪评级。

本次变更资信评级机构已经履行了所需程序，符合相关公司章程及相关法律法规规定。

三、新任资信评级机构基本情况

资信评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

成立时间：1999年08月24日

法定代表人：岳志岗

统一社会信用代码：9111000071092067XR



经营范围：证券市场资信评级业务；债券、基金金融机构评级业务及相关信息服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

四、新任资信评级机构资信和诚信情况

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称中诚信国际）具备法律法规规定的相应执业资格，不存在执业限制的情况，中诚信国际近一年内无影响展业的行政处罚的情况，资信和诚信情况良好，不存在为公司提供信用评级服务的实质性障碍。

五、工作移交办理情况

截至本公告发布之日，公司资信评级机构变更前后的业务交接工作已经完成，后续新任资信评级机构将根据相关要求履行职责。

六、原中介机构停止履职时间，新任中介机构开始履职时间

根据公司与中诚信国际签订的《信用评级补充协议书》，本次变更自 2025 年 8 月 27 日起生效，中诚信国际开始履行职责。

七、持续跟踪评级安排

截至本公告披露日，中诚信国际已开始按照约定事项履行公司资信评级职责，将在上述债券存续期内按有关要求对公司主体及上述债券的信用状况进行定期及不定期跟踪评级等。”

二、影响分析和应对措施

根据发行人公告及受托管理人了解，发行人本次资信评级机构调整事项不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响，不会对公司存续的公司债券的兑付安排产生重大不利影响。

国泰海通作为“24 发展 01”“24 发展 02”“24 发展 03”“25 发展 01”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，及时与相关责任方进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等相关规定和约定出具本受托管理事务临时报告。

国泰海通后续将密切关注发行人对本期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》《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《国泰海通证券股份有限公司关于山东发展投资控股集团有限公司涉及资信评级机构调整事项的临时受托管理事务报告》之盖章页）


国泰海通证券股份有限公司
2025年8月29 日

