

债券简称：20 铁发 02

债券代码：163464.SH

债券简称：20 铁发 01

债券代码：163463.SH

债券简称：21 铁发 01

债券代码：188462.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
(2021 年度)

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)

二〇二二年六月

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（2021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，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	1
第二章 发行人 2021 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况.....	8
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况	9
第五章 公司债券本息偿付情况	10
第六章 债券持有人会议召开情况	11
第七章 公司债券跟踪评级情况	12
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	13
第九章 受托管理人职责履行情况	14
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	15

第一章 公司债券概况

一、发行主体名称

中文名称：山东铁路发展基金有限公司

英文名称：Shandong Railway Development Funds Co.,Ltd.

二、公司债券审核及注册规模

2020年2月3日，经中国证监会“证监许可【2020】196号”文核准，发行人获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过20亿元的公司债券。

2020年10月10日，经上海证券交易所审核通过并经中国证监会注册“证监许可【2020】2539号文”，发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过30亿元的公司债券。

三、公司债券的主要条款

（一）“21 铁发 01”

1、债券名称：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）。

2、债券简称及代码：简称为“21 铁发 01”，债券代码为“188462.SH”。

3、发行规模：人民币15.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模：本期债券为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和债券持有人回售选择权。发行规模为15.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.40%。

7、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1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门

的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为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（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2026年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兑付日为2024年7月27日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司已于2022年6月24日披露本期债券最新评级报告《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“21铁发01”的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二）“20 铁发 01”

1、债券名称：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）。

2、债券简称及代码：简称为“20 铁发 01”，债券代码为“163463.SH”。

3、发行规模：人民币10.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模：本期债券为5年期。发行规模为10.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.20%。

7、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1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为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。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2025年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。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司已于2022年6月24日披露本期债券最新评级报告《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发01”的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（三）“20 铁发 02”

1、债券名称：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）。

2、债券简称及代码：简称为“20 铁发 02”，债券代码为“163464.SH”。

3、发行规模：人民币10.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模：本期债券为10年期。发行规模为10.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.85%。

7、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1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为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。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2030年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。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司已于2022年6月24日披露本期债券最新评级报告《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发02”的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2021年度经营和财务状况

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
发行人英文名称 : Shandong Railway Development Funds Co.,Ltd.
注册资本 : 2,062,213.00 万元
实缴资本 : 2,900,013.00 万元
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
法定代表人 : 赵春雷
成立日期 : 2016 年 10 月 28 日
信息披露事务负责人 : 蔡承志
联系电话 : 0531-88722215
传真 : 0531-88722200
电子邮箱 : sdtljcw@163.com
经营范围 : 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, 基金管理及相关咨询。(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)

二、发行人 2021 年度经营情况

发行人的主营业务类型为铁路投资业务。

2021年度, 公司实现营业收入351.62万元, 较2020年度增幅为11.51%; 实现净利润53,360.49万元, 较2020年度减幅为72.03%。

2021年度, 发行人营业收入、营业成本构成情况如下:

单位: 万元

业务板块	营业收入	营业成本	收入占比 (%)
基金管理	341.73	109.46	97.19
其他	9.89	7.36	2.81

业务板块	营业收入	营业成本	收入占比 (%)
合计	351.62	116.82	100.00

三、发行人 2021 年度财务状况

发行人 2021 年和 2020 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	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动幅度超过 30% 的，说明原因
总资产	9,096,308.50	6,840,959.02	32.97	发行人发行债务融资工具和多元化投资项目退出等导致货币资金增加，以及发行人投资建设的潍烟高铁、莱荣高铁实物工程量增加等。
总负债	4,278,091.11	3,473,053.12	23.18	-
净资产	4,818,217.39	3,367,905.91	43.06	发行人新纳入潍莱高铁项目公司等子公司所致。
归属于母公司股东的净资产	3,297,036.59	2,895,926.12	13.85	-
资产负债率 (%)	47.03	50.77	-7.37	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	47.03	50.77	-7.37	-
流动比率	1.00	0.89	12.35	-
速动比率	1.00	0.89	12.35	-
期末现金及现金等价物余额	590,911.14	382,199.13	54.61	募集资金到账以及前期投资项目退出所致。
营业收入	351.62	315.33	11.51	-
营业成本	116.82	86.03	35.78	发行人新增股权投资及基金管理成本。
利润总额	70,654.99	201,258.15	-64.89	发行人确认信用减值损失 7.19 亿元及财务费用上升导致。
净利润	53,360.49	190,748.77	-72.03	
归属母公司股东的净利润	53,228.63	190,725.93	-72.09	

主要会计数据及财务指标	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同期增减(%)	变动幅度超过30%的,说明原因
经营活动产生的现金流净额	-35,029.99	-19,785.57	77.05	发行人收到其他与经营活动有关的现金减少等导致。
投资活动产生的现金流净额	-1,823,036.72	-897,894.58	103.03	发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增长较快所致。
筹资活动产生的现金流净额	2,066,778.72	1,036,838.56	99.33	发行人取得借款收到的现金增加所致。
应收账款周转率	-	-	-	-
存货周转率	-	-	-	-
贷款偿还率(%)	100	100	-	-
利息偿付率(%)	100	100	-	-

注：发行人铁路均处于建设期内，基本未实现营业收入，故应收账款周转率和存货周转率指标不适用。

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与核查情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

（一）“20铁发02”

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债。

（二）“20铁发01”

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债。

（三）“21铁发01”

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于莱荣高铁项目建设。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作与核查情况

（一）“21铁发01”募集资金已汇入发行人指定银行账户，共募集资金人民币15.00亿元。截至2021年末，本期债券募集资金已使用完毕，与募集说明书中约定的用途一致。

（二）“20铁发01”募集资金已汇入发行人指定银行账户，共募集资金人民币10.00亿元。截至2020年末，本期债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（三）“20铁发02”募集资金已汇入发行人指定银行账户，共募集资金人民币10.00亿元。截至2020年末，本期债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况

一、公司债券增信措施及偿债保障措施的有效性

“20 铁发 02、20 铁发 01、21 铁发 01”为无担保债券。

二、偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、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。本次债券增信机制、偿债计划及其他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、本息偿付安排及报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，不存在发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况	还本付息方式	报告期内付息日	债券期限	到期日
163463.SH	20 铁发 01	已于 2021 年 04 月 22 日完成本期付息工作	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2021 年 4 月 22 日	5	2025 年 4 月 22 日
163464.SH	20 铁发 02	已于 2021 年 04 月 22 日完成本期付息工作	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2021 年 4 月 22 日	10	2030 年 4 月 22 日
188462.SH	21 铁发 01	无	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	-	3+2	2026 年 7 月 27 日

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

一、“21铁发01”跟踪评级情况

本期债券在报告期内不涉及跟踪评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司于2022年6月24日出具了《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“21铁发01”的信用等级为AAA。

二、“20铁发01”跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于2021年6月28日出具了2021年度跟踪评级报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发01”的信用等级为AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于2022年6月24日出具了《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发01”的信用等级为AAA。

三、“20铁发02”跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于2021年6月28日出具了2021年度跟踪评级报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发02”的信用等级为AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于2022年6月24日出具了《山东铁路发展基金有限公司2022年度跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20铁发02”的信用等级为AAA。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《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对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

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

2021年1月8日，山东铁路发展基金有限公司披露《山东铁路发展基金有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》；2021年1月15日，山东铁路发展基金有限公司披露《山东铁路发展基金有限公司总经理变动的公告》。

海通证券对此分别出具《山东铁路发展基金有限公司公司债券2021年度第一次受托管理事务临时报告》和《山东铁路发展基金有限公司公司债券2021年度第二次受托管理事务临时报告》。

(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(2021年度)》之盖章页)



债券受托管理人：海通证券股份有限公司

2022年6月29日