

债券简称:	19红狮01	债券代码:	155660
	21红狮01		175618
	21红狮02		175619
	21红狮03		185132
	22红狮01		137673

关于红狮控股集团有限公司
2023 年公司债券重大投资进展的
临时受托管理事务报告

债券受托管理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所: 中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号)

2023 年 10 月

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息来源于发行人对外公布的《红狮控股集团有限公司关于重大投资进展的公告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国泰君安提供的资料。国泰君安按照《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》、《红狮控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》、《红狮控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》、《红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《红狮控股集团有限公司 2020 年公开发行公司债券受托管理协议》、《红狮控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《红狮控股集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定编制了本报告。

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国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

一、	本期债券核准情况.....	4
二、	本期债券的主要条款.....	5
三、	本期债券的重大事项.....	5
四、	提醒投资者关注的风险.....	10
五、	受托管理人的联系方式.....	10

一、 本期债券核准情况

（一）19 红狮 01

红狮控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“红狮集团”或“受让方”）面向合格投资者公开发行面值不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券已获得中国证监会“证监许可〔2017〕1741 号”文件核准。

2019 年 8 月 29 日，发行人成功发行 5 亿元红狮控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）（简称“19 红狮 01”）。

（二）21 红狮 01、21 红狮 02

红狮控股集团有限公司面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券已获得中国证券监督管理委员会《关于同意红狮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〔2020〕2864 号）注册核准。

2021 年 10 月 21 日，发行人成功发行 3 亿元红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）（简称“21 红狮 01”）、2 亿元红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）（简称“21 红狮 02”）。

（三）21 红狮 03

红狮控股集团有限公司面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券已获得中国证券监督管理委员会《关于同意红狮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〔2020〕2864 号）注册核准。

2021 年 12 月 9 日，发行人成功发行 5 亿元红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（简称“21 红狮 03”）。

（四）22 红狮 01

红狮控股集团有限公司面向专业投资者公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券已获得中国证券监督管理委员会《关于同意红狮控股集团

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〔2020〕2864号）注册核准。

2022年8月17日，发行人成功发行3亿元红狮控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（简称“22红狮01”）。

二、 本期债券的主要条款

（一）19红狮01

- 1、债券名称：红狮控股集团有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）。
- 2、发行总额：人民币5亿元。
- 3、当前余额：人民币2.17亿元。
- 4、债券品种和期限：本期债券期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 5、债券票面利率及其确定方式：本期债券为固定利率，票面利率将根据网下簿记建档结果确定，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后确定。
- 6、担保情况：本期债券为无担保债券。
- 7、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

（二）21红狮01、21红狮02

- 1、债券名称：红狮控股集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 2、发行总额：品种一人民币3亿元、品种二人民币2亿元。
- 3、债券品种和期限：本期债券分为两个品种，品种一期限为3年，附第2年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；品种二期限为3年。
- 4、债券票面利率及其确定方式：本期债券票面利率将由发行人和主承销商

根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。品种一在债券存续期限前 2 年保持不变，如发行人行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 1 年的票面利率为债券存续期限前 2 年票面利率加/减调整基点，在债券存续期限后 1 年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 1 年的票面利率仍维持原票面利率不变；品种二在在债券存续期内固定不变。

5、担保情况：本期债券不设定增信措施。

6、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的债项评级为 AAA。

（三）21 红狮 03

1、债券名称：红狮控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

2、发行总额：人民币 5 亿元。

3、债券品种和期限：本期债券限为 3 年，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、债券票面利率及其确定方式：本期债券票面利率将由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。本期债券在债券存续期限前 2 年保持不变，如发行人行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 1 年的票面利率为债券存续期限前 2 年票面利率加/减调整基点，在债券存续期限后 1 年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 1 年的票面利率仍维持原票面利率不变。

5、担保情况：本期债券不设定增信措施。

6、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的债项评级为 AAA。

（四）22 红狮 01

1、债券名称：红狮控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、发行总额：人民币 3 亿元。

3、债券品种和期限：本期债券限为 3 年。本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 2 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

4、债券票面利率及其确定方式：本期债券票面利率将由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 2 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。

5、担保情况：本期债券不设定增信措施。

6、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的债项评级为 AAA。

三、 本期债券的重大事项

国泰君安作为“19 红狮 01”、“21 红狮 01”、“21 红狮 02”、“21 红狮 03”和“22 红狮 01”的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行受托管理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定，现就本期债券重大事项报告如下：

（一）重大投资基本情况

红狮控股集团有限公司（以下简称“红狮集团”、“发行人”、“公司”或“受让方”）以股份受让方式并购亚洲硅业（青海）股份有限公司（以下简称“亚洲硅业”、“标的公司”）。该事项具体情况发行人已于 2023 年 3 月 24 日通过《红狮控股集团有限公司进行重大投资的公告》予以披露。

截至本公告出具日，标的公司的基本情况如下：

标的公司的基本情况

单位：亿元

序号	公司名称	财务指标	2022 年度 (经审 计) 金额	亚洲硅业指标/ 发行人指标占 比 (%)	2023 年 1- 6 月金额	亚洲硅业 指标/发行 人指标占 比 (%)
1	亚洲硅 业(青 海)股 份有 限公 司	总资产	170.38	23.07%	147.62	16.81%
		净资产	53.86	13.71%	91.60	20.61%
		营业收入	110.57	26.16%	75.58	36.42%
		净利润	64.79	286.43%	37.91	248.75%
		经营性净 现金流	34.34	76.14%	29.41	149.29%

注：上表中 2023 年 1-6 月数据为标的公司未经审计财务报表数据，“营业收入”、“净利润”及“经营性净现金流”纳入发行人合并报表的是标的公司 2023 年 5-6 月份财务数据。

截至本公告出具日，亚洲硅业前五名股东如下：

序号	股东名称	股份数(股)	持股比例
1	红狮控股集团有限公司	180,678,125	68.0200%
2	Asia Silicon Co.,Ltd. (亚洲硅业 有限公司，以下简称“亚硅 BVI”)	38,993,750	14.6800%
3	珠海鋈昊资产管理有限公司	16,599,429	6.2492%
4	兰溪鋈硅股权投资合伙企业 (有限合伙)	13,279,000	4.9992%
5	兰溪红鑫信息咨询合伙企业 (有限合伙)	7,386,884	2.7809%

(二) 重大投资进展情况

继 2023 年 3 月 24 日《红狮控股集团有限公司进行重大投资的公告》之后，该事项进展如下：

1、资产过户/工商变更完成情况

2023 年 4 月，于青海省市场监督管理局完成标的公司股东名册变更手续。

2、标的股份转让款支付情况

根据发行人与亚硅 BVI 及其他标的公司原中小股东分别签订的股份转让合同，发行人最终合计收购 180,678,125 股标的公司股份，合计占标的公司总股本 68.0200%，合计股份转让款约为 81.22 亿元。

截至本公告出具日，发行人已累计支付标的股份转让款约 67.62 亿元，约占标的股份转让款总额的 83.26%，剩余转让款约 13.60 亿元，预计将于 2024 年 4 月支付。

自 2023 年 5 月起，发行人已对亚洲硅业形成控制并将其纳入合并范围。

3、股份质押担保及解除

根据股份质押合同约定，发行人作为受让方已将标的股份中的 89,063,431 股质押给亚硅 BVI 或其指定主体，为后续股份转让价款的支付提供担保，并根据合同约定按转让款支付情况，由亚硅 BVI 或其指定主体配合受让方解除相应部分标的公司股份质押。截至本公告出具日，已解除质押股份数量为 7,126,268 股；剩余质押股份预计将于 2024 年 4 月底前解除质押。

（三）本次交易后续事项

本次交易标的资产过户手续办理完毕后，尚有如下后续事项待完成：

- 1、本次交易的剩余股份转让价款尚待根据各股份转让合同的约定支付；
- 2、本次交易相关各方需继续履行本次交易涉及的协议及承诺等相关事项；
- 3、公司、本次交易相关各方尚需就本次交易的后续事项履行相关信息披露义务。

（四）影响分析和应对措施

1、投资进入新领域的经营风险及应对措施

发行人拥有水泥、环保、金融及类金融投资三大板块。亚洲硅业是全球领先的高纯晶硅材料制造商之一，主营业务包括多晶硅材料的研发生产、光伏电站的运营、电子气体的研发制造等。发行人通过本次投资进入多晶硅领域，可能会因行业差异、文化冲突、管理障碍等因素而存在一定经营风险。

应对措施：发行人严格按照相关法律法规及《公司章程》的要求规范运作，建立健全公司法人治理结构和内部控制制度，加强各业务板块经营活动中的风险管控。在业务开展过程中采取经营放权、管控集权的方针，加强对子公司的管控

力。将水泥行业的先进管理经验有机运用至多晶硅行业，实现协同效应，构建“水泥+多晶硅”双主业格局。

2、发行人资本支出资金压力风险及应对措施

本次交易标的股份转让价以现金支付，分期付款。若发行人未来现金流不能满足股份转让价款按期支付需求（包括因本次并购交易形成的债务性支出需求），将影响公司发展战略的实现，对公司生产经营产生不利影响。

应对措施：发行人将制定详细的资金安排，合理规划资金收支，避免给发行人的生产经营及偿债能力造成压力。

公司将根据本次交易的进展情况，严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

四、 提醒投资者关注的风险

作为本次债券的主承销商与受托管理人，国泰君安已督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对于相关重大事项情况予以披露，特此提醒投资者关注公司相关风险。

五、 受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：张睿、王海红、林姝悦

联系电话：021-38032116

（本页无正文，为《关于红狮控股集团有限公司 2023 年公司债券重大投资
进展的临时受托管理事务报告》签章页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

2023年10月12日

