



山东省鲁信投资控股集团有限公司

Shandong Lucion Investment Holdings Group Co., Ltd

(住所：济南市历下区解放路 166 号)

公开发行 2016 年公司债券

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

(申报稿)

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



西部证券

(住所：西安市新城区东大街 232 号信托大厦)

募集说明书签署日：2016 年 7 月 1 日

声 明

本募集说明书摘要的主要目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全部内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者作出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请

仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、发行人本次债券评级为 AAA；截至 2016 年 3 月 31 日，发行人合并口径资产负债率为 46.52%，母公司口径资产负债率为 42.06%；本次债券上市前，发行人最近一期末合并报表中净资产为 1,737,574.87 万元（截至 2016 年 3 月 31 日未经审计的合并报表中所有者权益合计数）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可供分配利润为 93,333.07 万元（2013 年度、2014 年度及 2015 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润算术平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券票面利率在每一个计息年度内固定不变且在发行时确定，而本次债券的期限可能跨越多个利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本次债券发行对象为合格投资者。合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，合格投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规限定的资质条件。

五、发行人自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，及修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业

会计准则第 37 号——金融工具列报》。因执行上述新会计准则，审计机构对发行人 2012 年度和 2013 年度财务报告进行了追溯调整，并出具标准无保留意见的 2012-2014 年三年连续审计报告（编号中天运[2015]审字第 01628 号）。如无特别说明，本募集说明书及其摘要引用的 2013 年和 2014 年财务会计数据来源于 2012-2014 年三年连续审计报告（编号中天运[2015]审字第 01628 号）。2015 年财务会计数据来源于 2015 年度审计报告（编号中天运[2016]审字第 90742 号）。2016 年 1-3 月财务会计数据来源于发行人未经审计的 2016 年 1-3 月财务报表。

六、投资收益占利润总额比重较高的风险。近三年及一期，发行人实现投资收益分别为 88,572.66 万元、89,166.84 万元、142,588.76 万元和 17,084.47 万元，占利润总额的比重分别为 56.25%、53.58%、66.77%和 34.56%。发行人盈利水平在一定程度上依赖于投资收益。

发行人投资收益主要为长期股权投资收益。当前我国经济正处于阶段更替、结构转换、模式重建、风险释放的关键期，未来一段时间内经济形势面临众多的不确定性因素，各行业均存在经营效益下滑的风险。若发行人参股企业盈利大幅下滑而导致发行人投资收益减少，或因股权转让等方式退出投资项目出现投资收益的大幅变动，都将对发行人的盈利能力产生重大影响。

七、有息债务规模不断增加及财务费用持续上升的风险。近三年及一期末，发行人有息债务余额分别为 423,357.42 万元、619,673.17 万元、1,240,506.83 万元和 1,276,543.75 万元；财务费用分别为 18,846.37 万元、30,320.64 万元、37,073.53 万元和 17,503.62 万元，有息债务规模及财务费用不断增长。

虽然自 2014 年 11 月以来，央行已连续多次降准、降息；发行人在银行借款方面具有较强的议价能力；发行人通过增加债券市场直接融资等控制财务费用，但如果发行人有息负债规模不断增加、财务费用持续上升，将对发行人的盈利能力及现金流产生一定的不利影响。

八、金融资产价格波动及变现风险。发行人金融资产主要是由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产两部分构成。近三年及一期末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 76,811.73 万元、146,538.46 万元、304,481.23 万元和 448,950.68 万元，占流动资

产总额的 14.47%、14.21%、19.98%和 27.60%，占比逐年增加。发行人可供出售金融资产分别为 209,899.60 万元、253,402.62 万元和 402,498.72 万元和 437,707.44 万元，占非流动资产总额的 18.38%、21.63%、26.41%和 26.99%，呈上升趋势。

发行人金融资产总额较大，占资产比重较高，股票市场和债券市场的波动使得发行人持有的金融资产的价格存在较大不确定性，金融资产价格一旦波动或兑付出现问题，将给发行人盈利状况和资产流动性带来较大影响。

九、信托业务融资主体违约风险。发行人子公司山东省国际信托股份有限公司经营包括资金信托、财产权信托、投资银行、融资租赁、资产管理、山东省基本建设基金管理和证券投资基金等在内的多项信托业务。2015 年，信托业务规模进一步增长，新增发行信托产品 382 个，募集资金规模 821.00 亿元。截至 2015 年末，处于存续期的信托产品共计 827 个，存续信托余额 2,413.00 亿元。截至 2015 年末，信托不良资产共 9 笔，涉及资金总额 2.93 亿元，截至 2016 年 3 月末，发行人信托业务未发生其他逾期或违约情况。但未来若信托产品的融资主体不能按时支付本息，信托产品将面临违约风险，从而导致发行人在盈利水平、信誉等诸多方面面临不利影响。

十、资金转贷业务风险。2009 年，发行人与山东省国有资产投资控股有限公司和山东高速集团有限公司作为山东省国有资产投融资管理的重要主体，承担了山东省政府调控资金的融入和转贷任务；用款单位和金额由山东省政府限定。在调控资金的偿还上，融资公司是调控资金的第一还款人，用款单位为还款的直接责任人，依据还本付息通知书及资金使用协议，按时足额向融资公司偿还本息，由融资公司统一偿还银行；用款单位不能按时足额还本付息时，由用款单位的同级政府负责偿还；同级政府不能偿还时，由省级财政依据地方政府还款承诺书，予以扣款偿还。

近三年及一期末，发行人转贷资金余额分别为 990,074.84 万元、825,156.64 万元、496,021.37 万元和 360,951.62 万元。由于发行人作为名义的借款主体，在用款单位、用款单位同级政府、山东省财政均不能按期支付本息的情况下，在法律上对调控资金负有偿还义务，且考虑到财政到位资金和债务偿还时间的匹配度可能存在差异，发行人存在一定的代偿或资金垫付风险，但风险极小。

十一、购买的信托产品及委托贷款风险。截至 2016 年 3 月末，发行人及其子公司出于闲置资金合理运用、保值增值的目的，购买信托产品余额为 543,013.75 万元，主要为子公司山东省国际信托股份有限公司自营资金运用购买的 201,829.48 万元，发行人本部短期购买的 167,000.00 万元；委托贷款余额为 162,574.00 万元，主要为子公司山东省金融资产管理股份有限公司开展委托贷款业务总计放款 139,480.00 万元。虽然发行人及子公司购买信托产品及委托贷款有严格的决策程序及内控措施，购买的信托产品及委托贷款都有土地抵押、股权质押、连带责任担保等增信措施，风险较低，但是，发行人仍面临一定的信托产品兑付风险及委托贷款的回收风险。

十二、本次债券为无担保债券。经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，表示本次债券受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本次公司债券存续期内，若因发行人所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控制的因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券的本息按期兑付。

十三、自评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，联合评级将对发行人进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，联合评级将持续关注发行人外部环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在联合评级网站和上海证券交易所网站予以公告。

十四、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并

接受发行人为本本次债券制定的《债券持有人会议规则》及与债券受托管理人签订的《债券受托管理协议》。

目 录

重大事项提示.....	3
目 录.....	8
释 义.....	10
第一节 发行概况.....	13
一、发行人基本情况.....	13
二、本次发行的基本情况及发行条款.....	13
三、本次债券发行及上市安排.....	16
四、本次债券发行的有关机构.....	17
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	20
六、认购人承诺.....	20
第二节 风险因素.....	21
一、本次债券的投资风险.....	21
二、发行人的相关风险.....	22
第三节 发行人及本次债券的资信状况.....	33
一、本次债券的信用评级情况.....	33
二、信用评级报告的主要事项.....	33
三、发行人近三年其他评级情况.....	34
四、发行人的资信情况.....	35
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	38
一、增信机制.....	38
二、偿债计划.....	38
三、具体偿债安排.....	39
四、偿债保障措施.....	40
五、违约责任及解决措施.....	42
第五节 发行人基本情况.....	44
一、发行人基本信息.....	44
二、发行人的设立及历史沿革.....	44

三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况.....	45
四、发行人股权结构.....	46
五、发行人重要权益投资情况.....	46
六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	55
七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	58
八、发行人法人治理结构及合规、经营管控情况.....	62
九、发行人主要业务情况.....	64
十、发行人所处行业状况及竞争情况.....	75
十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理.....	85
第六节 财务会计信息.....	86
一、发行人最近三年及一期的财务报表.....	86
二、合并报表范围的变化情况.....	95
三、最近三年及一期主要财务指标.....	97
四、本次债券发行后对公司资产负债结构的影响.....	99
五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	100
六、发行人的资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况.....	104
七、发行人购买的主要信托产品及委托贷款情况说明.....	105
第七节 募集资金运用.....	107
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	107
二、本次发行公司债券募集资金的使用计划.....	107
三、本次募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	108
四、募集资金专项账户管理安排.....	108
五、发行人关于本次募集资金使用的承诺.....	109
第八节 备查文件.....	111
一、备查文件.....	111
二、查阅地点.....	111

释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、公司、本公司、鲁信集团	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司
控股股东、山东省国资委、实际控制人	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
山东省社保基金理事会	指	山东省社会保障基金理事会
董事会	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司董事会
监事会	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司监事会
本次债券	指	经发行人股东及董事会的批准和决议，面向合格投资者公开发行面额不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）的山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行（面向合格投资者）
募集说明书	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券之债券持有人会议规则》
《信用评级报告》	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券发行公告（面向合格投资者）》
鲁信影城	指	山东鲁信影城有限公司
天一印务	指	山东鲁信天一印务有限公司
鲁信传媒	指	山东鲁信文化传媒投资集团有限公司
鲁信创投	指	鲁信创业投资集团股份有限公司
鲁信金融	指	山东省鲁信金融控股有限公司
高新投	指	山东省高新技术投资有限公司
投资集团	指	山东鲁信投资集团股份有限公司
实业集团	指	山东鲁信实业集团有限公司
山东信托	指	山东省国际信托股份有限公司
实华公司	指	山东实华天然气有限公司
热电公司	指	山东省禹城市新园热电有限公司

泰信基金公司	指	泰信基金管理有限公司
鲁信金山	指	山东鲁信金山投资有限公司
鲁信房地产	指	山东鲁信房地产投资开发有限公司
鲁信能源公司	指	山东鲁信能源投资管理股份有限公司
管道公司	指	山东省天然气管道有限责任公司
远致旅游	指	山东鲁信远致旅游有限公司
山东担保	指	山东省投资担保有限公司
宝莫股份	指	山东宝莫生物化工股份有限公司
华东数控	指	威海华东数控股份有限公司
新北洋	指	山东新北洋信息技术股份有限公司
通裕重工	指	通裕重工股份有限公司
龙力生物	指	山东龙力生物科技股份有限公司
金宝电子	指	山东金宝电子股份有限公司
圣阳电源	指	山东圣阳电源股份有限公司
泛海集团	指	泛海集团控股有限公司
泰山文交所	指	山东泰山文化艺术品交易所股份有限公司
鲁信海投	指	鲁信海外投资有限公司
金融资产管理公司	指	山东省金融资产管理股份有限公司
中石化	指	中国石油化工股份有限公司
中石化天然气分公司	指	中国石油化工股份有限公司天然气分公司
济南农商行	指	济南农村商业银行股份有限公司
中援人寿	指	中援人寿保险股份有限公司
ETF	指	交易型开放式指数基金
QDII	指	合格境内机构投资者，是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下，在一国境内设立，经该国有关部门批准，有控制地允许境内机构投资境外资本市场的股票、债券等证券业务的一项制度安排
合同能源管理	指	一种新型的市场化节能机制，其实质就是以减少的能源费用来支付节能项目全部成本的节能业务方式
磨料	指	在磨削、研磨和抛光中起切削作用的材料
磨具	指	磨料和结合剂按一定形状和尺寸黏结而成用于磨削的工具
网屏	指	把连续调图像分解成可印刷复制的像素（网点或网穴）的加网工具
CNG	指	压缩天然气

LNG	指	液化天然气
LPG	指	液化石油气
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和债券价格的意愿的程序
主承销商、西部证券、簿记管理人、债券受托管理人	指	西部证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和其他承销团成员组成的承销团
会计师事务所、审计机构	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
发行人律师、律师	指	北京市惠诚律师事务所
近三年及一期、报告期	指	2013 年度、2014 年度和 2015 年度及 2016 年 1-3 月
近三年	指	2013 年度、2014 年度和 2015 年度
新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，及此后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
交易日	指	上海证券交易所的营业日
元	指	人民币元

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

1、中文名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司

英文名称：Shandong Lucion Investment Holdings Group Co., Ltd

2、法定代表人：汲斌昌

3、成立时间：2002 年 1 月 31 日

4、注册资本：人民币叁拾亿元

5、住所：济南市历下区解放路 166 号

6、统一社会信用代码：9137000073577367XA

7、经营范围：对外投资（不含法律法规限制行业）及管理，投资咨询（不含证券、期货的咨询），资产管理、托管经营，资本运营，担保（不含融资性担保业务）；酒店管理，房屋出租，物业管理。（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）

二、本次发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行核准情况及核准规模

2016 年 3 月 28 日，发行人召开 2016 年第 5 次董事会，审议通过了发行不超过 25 亿元公司债券的议案。2016 年 6 月 12 日，发行人获得股东山东省国资委和山东省社保基金理事会批文《关于同意山东鲁信投资控股集团有限公司注册发行 25 亿元公司债券的批复》（鲁国资收益字[2016]32 号），同意发行不超过 25 亿元人民币公司债券。

【】年【】月【】日，经中国证监会“证监许可[2016]【】号”文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行【】亿元人民币公司债券。

（二）本次债券的基本条款

1、发行主体：山东省鲁信投资控股集团有限公司。

2、债券名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券。

3、发行规模：本次公司债券发行总额不超过 25 亿元（含 25 亿元），采用分期发行方式，首期债券基础发行规模为不超过 13 亿元，可超额配售不超过 12

亿元。

4、超额配售选择权：发行人和主承销商根据网下申购情况，决定是否使用超额配售选择权，即在基础发行规模 13 亿元的基础上，由主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过 12 亿元的发行额度。

5、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为人民币 100 元，按票面金额平价发行。

6、债券期限：本次债券期限为 10 年，附债券发行后第 7 年末发行人上调票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

7、债券利率或其确定方式：本次债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商（簿记管理人）按照簿记建档结果共同协商确定，在债券存续期内前 7 年固定不变，在本次债券存续期的第 7 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被赎回或回售部分的债券票面利率为存续期内前 7 年票面利率加上调基点，并在债券存续期后 3 年固定不变。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

9、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第 7 年末上调本次债券后 3 年的票面利率，调整幅度为 0 至 100 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。发行人将于本次债券第 7 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

11、发行人赎回选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第 7 年末行使本次债券赎回选择权。发行人将于本次债券第 7 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，本次债券将被视为第 7 年全部到期，发行人将以

票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部公司债券。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续在第 8 年、第 9 年、第 10 年存续。

12、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券的第 7 个计息年度付息日将持有的本次债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本次债券。本次债券第 7 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售选择权的债券持有人可通过指定的交易系统回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期内不进行申报的，则被视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

13、利息登记日：本次债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、起息日：2016 年【】月【】日。

15、付息日：2016 年至【】年每年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。若发行人在债券发行后第 7 年末赎回本次债券，则付息日为【】年至【】年每年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

16、本金兑付日：【】年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。若发行人在债券发行后第 7 年末赎回本次债券，则本金兑付日为【】年【】月【】日。

17、利息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

18、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

19、发行对象及配售安排：本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。具体参见发行公告。

- 20、担保情况：本次债券无担保。
- 21、募集资金专项账户银行：中信银行股份有限公司济南分行
- 22、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。
- 23、主承销商：西部证券股份有限公司。
- 24、簿记管理人、债券受托管理人：西部证券股份有限公司。
- 25、承销方式：本次债券的发行由主承销商西部证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。如本次债券最终认购不足，认购不足的部分全部由主承销商和副主承销商以余额包销的方式购入。
- 26、募集资金用途：扣除发行费用后，本次债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还债务。
- 27、拟上市地：上海证券交易所。
- 28、上市安排：本次债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。
- 29、新质押式回购：发行人主体长期信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本次债券新质押式回购相关申请尚需相关机构最终批复，具体折算率等事宜按上交所与登记公司的相关规定执行。
- 30、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本次债券发行及上市安排

（一）本次债券发行时间安排

- 1、发行公告刊登日期：2016 年【】月【】日
- 2、发行首日：2016 年【】月【】日
- 3、网下发行期限：2016 年【】月【】日至 2016 年【】月【】日

（二）本次债券上市安排

本次债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

名 称：山东省鲁信投资控股集团有限公司
法定代表人：汲斌昌
住 所：济南市历下区解放路 166 号
联系地址：济南市历下区解放路 166 号
联 系 人：修玉锋、王少飞
电 话：0531-86566952
传 真：0531-86942770

（二）主承销商、簿记管理人

名 称：西部证券股份有限公司
法定代表人：刘建武
住 所：西安市新城区东大街 232 号信托大厦
联系地址：北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 14 层
联 系 人：陈亚利、常磊、付橙轩
电 话：029-87406648
传 真：029-87406134

（三）副主承销商

名 称：【】
法定代表人：【】
住 所：【】
联系地址：【】
联 系 人：【】
电 话：【】
传 真：【】

（四）分销商

名 称：【】
法定代表人：【】

住 所 : 【】

联 系 地 址 : 【】

联 系 人 : 【】

电 话 : 【】

传 真 : 【】

(五) 律师事务所

名 称 : 北京市惠诚律师事务所

负 责 人 : 范世汶

住 所 : 北京市东城区新中街 68 号聚龙花园 8 号楼 4 层 403

联 系 地 址 : 山东省济南市历山路 173 号历山名郡 C2-309 室

经 办 律 师 : 宿红、孙守忠

电 话 : 0531-81285768

传 真 : 0531-81285768

(六) 会计师事务所

名 称 : 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人 : 祝卫

住 所 : 北京市西城区车公庄大街 9 号

联 系 地 址 : 山东省临沂市兰山区新华路 116 号

经办会计师 : 张志良、郝英俊

电 话 : 0539-7163173

传 真 : 0539-7111028

(七) 资信评级机构

名 称 : 联合信用评级有限公司

法定代表人 : 吴金善

住 所 : 北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联 系 地 址 : 北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

评 级 人 员 : 周馥、陈凝

电 话 : 010-85172818

传 真 : 010-85171273

(八) 债券受托管理人

名 称 : 西部证券股份有限公司

法定代表人 : 刘建武

住 所 : 西安市新城区东大街 232 号信托大厦

联系 地 址 : 北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 14 层

联 系 人 : 付橙轩

电 话 : 029-87406648

传 真 : 029-87406134

(九) 募集资金专项账户开户银行

名 称 : 中信银行股份有限公司济南分行

负 责 人 : 李国峰

住 所 : 济南市泺源大街 150 号

联系 地 址 : 济南市历下区解放路 166 号

联 系 人 : 朱明艳

电 话 : 0531-82621210

传 真 : 0531-86977106

(十) 申请上市的证券交易所

名 称 : 上海证券交易所

法定代表人 : 黄红元

住 所 : 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话 : 021-68808888

传 真 : 021-68804868

(十一) 债券登记机构

名 称 : 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总 经 理 : 高斌

住 所 : 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

电 话 : 021-38874800

传 真 : 021-58754185

(十二) 簿记管理人收款银行

账 户 名 称 : 西部证券股份有限公司

开 户 银 行 : 【】

银 行 账 户 : 【】

大额支付系 : 【】
统 号

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日,发行人与本次债券发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

六、认购人承诺

购买本次债券的投资者(包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人,下同)被视为做出以下承诺:

(一) 接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

(二) 本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受该等变更。

(三) 本次债券发行结束后,发行人将申请本次债券在上交所上市交易,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

(四) 投资者认购本次债券视作同意西部证券作为本次债券的债券受托管理人,并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

(五) 投资者认购本次债券视作同意发行人与债券受托管理人为本次债券制定的《债券持有人会议规则》。

第二节 风险因素

投资者在评价本次债券及做出认购决定时，除本募集说明书披露的其他资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、本次债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券票面利率在每一个计息年度内固定不变且在发行时确定，而本次债券的期限可能跨越多个利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于合格投资者范围内转让，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本次债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本次债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

（四）本次债券特有风险

为了充分保障本次债券持有人的利益，发行人已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来保障本次债券按时还本付息。但在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100% 不存在延期偿付的情况。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，鉴于宏观经济的周期性波动和投资等行业的特点，在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，或导致发行人可能不能从预期还款来源中获得足额资金，进而导致发行人资信水平下降，将可能影响到本期债券本息的按期足额偿付。

（六）信用评级变化的风险

本次债券评级机构联合评级评定发行人的主体长期信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。虽然发行人目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级或本次债券的信用评级，本次债券的市场价格将可能随之发生波动，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率升高风险

近三年及一期末，发行人合并报表口径的资产负债率分别为 39.65%、39.96%、48.73%和 46.52%。尽管发行人资产负债率绝对数值处于较低水平，表明发行人对债务的保障能力较强，但随着发行人业务规模的扩张，近三年资产负债率呈逐步上升趋势；此外，本次债券发行完成且募集资金运用后，发行人资产负债率将略有提升，可能会增加发行人的财务风险，并限制后续债务融资的空间，未来可能对发行人的偿债能力造成一定影响。

2、金融资产价格波动及变现风险

发行人金融资产主要是由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产两部分构成。近三年及一期末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 76,811.73 万元、146,538.46 万元、304,481.23 万元和 448,950.68 万元，占流动资产总额的 14.47%、14.21%、19.98% 和 27.60%，占比逐年增加。发行人可供出售金融资产分别为 209,899.60 万元、253,402.62 万元和 402,498.72 万元和 437,707.44 万元，占非流动资产总额的 18.38%、21.63%、26.41%和 26.99%，呈上升趋势。

发行人金融资产总额较大，占资产比较高，股票市场和债券市场的波动使得发行人持有的金融资产的价格存在较大不确定性，金融资产价格一旦波动或兑付出现问题，将给发行人盈利状况和资产流动性带来较大影响。

3、汇率变动风险

发行人下属子公司鲁信投资有限公司、齐鲁投资有限公司、蓝色经济投资管理有限公司及蓝色经济资产管理有限公司注册于香港，记账本位币为港币，截至 2016 年 3 月末，鲁信投资有限公司注册资本为港币 23,800.00 万元，齐鲁投资有限公司注册资本为港币 20.00 万元，蓝色经济投资管理有限公司注册资本为港币 800.00 万元，蓝色经济资产管理有限公司注册资本为港币 600.00 万元。汇率的变动将会影响发行人以外币计价的资产、负债以及境外投资实体的价值，从而引起发行人经营收益以及现金流量的变化。

4、投资收益占利润总额比重较高的风险

近三年及一期，发行人实现投资收益分别为 88,572.66 万元、89,166.84 万元、142,588.76 万元和 17,084.47 万元，占利润总额的比重分别为 56.25%、53.58%、66.77%和 34.56%。发行人盈利水平在一定程度上依赖于投资收益。

发行人投资收益主要为长期股权投资收益。当前我国经济正处于阶段更替、结构转换、模式重建、风险释放的关键期，未来一段时间内经济形势面临众多的不确定性因素，各行业均存在经营效益下滑的风险。若发行人参股企业盈利大幅下滑而导致发行人投资收益减少，或因股权转让等方式退出投资项目出现投资收益的大幅变动，都将对发行人的盈利能力产生重大影响。

5、有息债务规模不断增加及财务费用持续上升的风险

近三年及一期末，发行人有息债务余额分别为 423,357.42 万元、619,673.17 万元、1,240,506.83 万元和 1,276,543.75 万元；财务费用分别为 18,846.37 万元、30,320.64 万元、37,073.53 万元和 17,503.62 万元，有息债务规模及财务费用不断增长。

虽然自 2014 年 11 月以来，央行已连续多次降准、降息；发行人在银行借款方面具有较强的议价能力；发行人通过增加债券市场直接融资等控制财务费用，但如果发行人有息负债规模不断增加、财务费用持续上升，将对发行人的盈利能力及现金流产生一定的不利影响。

6、经营性现金流波动风险

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 76,895.28 万元、86,402.59 万元、45,297.43 万元和 121,760.91 万元，其中，2013 年末和 2014 年末，发行人经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系发行人受山东机场有限公司、山东省慈善总会等企业和社会组织的委托，代其投资理财的资金量增加导致。2015 年末，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2014 年减少 41,105.16 万元，主要是由于天然气等销售取得的收入减少和买入证券支付的款项等大于卖出收到的款项。发行人经营性现金流与经营状况基本匹配，但波动较大，现金流的不稳定可能给发行人带来一定的财务风险。

7、资本支出较大的风险

近三年及一期，发行人投资活动现金流出分别为 460,296.75 万元、356,409.86 万元、1,265,326.73 万元和 450,950.58 万元。发行人近年来在基础设施领域和文化旅游领域仍有较大规模的投资支出，后续随着 LNG 项目、济青复线以及青岛数字文化体验中心等项目的建设推进，发行人大规模的资金支出可能会给公司带来一定的偿债压力。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

发行人下属子公司众多，投资所涉及的行业包括基础设施、创业投资、金融服务、文化旅游业务等，行业业绩表现与宏观经济形势关联较为紧密。如果经济

增长放慢或出现衰退，将直接对发行人的经营情况和投资收益产生负面影响。此外，近期以来资本市场较大波动造成的部分股权类投资项目市值大幅波动，可能会对发行人未来财务状况造成一定的负面影响，增加了发行人未来经营业绩的不确定性。

2、发行人下属企业经营风险

发行人业务主要涉及基础设施、创业投资、金融业务、文化旅游等领域，均为充分竞争的行业，存在一定的经营风险。

发行人从事基础设施（主要为天然气业务）的下属子公司实华公司及管道公司，通过与中石化开展合作，在管网建设、营运管理及后备气源等方面具有一定优势，但从山东省内天然气供应来看，天然气资源贫乏，对外依赖性大。发行人如不能持续储备充足后备气源，则难以在山东天然气市场保持较为有利的地位。

发行人从事创业投资运营主体为子公司鲁信创投下属山东省高新技术投资有限公司，以扶持被投资企业上市获得投资收益为主要盈利模式。

发行人从事金融业务的下属子公司主要是山东信托，经营的业务主要涵盖信托和基金两大领域，受国内经济增速放缓的影响，2013 年以来证券市场走势较为反复，波动较大，证券市场的不确定性可能使投资者趋于谨慎，出现发行人信托产品或基金产品发行难度增加的情形，已有的信托产品和基金产品也可能出现投资收益水平下降而面临被赎回的压力，从而使信托和基金业务面临一定的经营风险。

发行人从事文化旅游业务的下属子公司主要为鲁信传媒和投资集团，鲁信传媒正积极实施鲁信影城院线连锁网络项目建设，未来投资较大，存在一定的经营风险；投资集团未来着力于对旅游地产项目的开发，搭建旅游地产上市平台，战略的转型对公司未来项目运作能力和管理能力的要求较高，存在一定的经营风险。

发行人从事磨料磨具及印刷包装等生产性业务的下属子公司包括鲁信创投及天一印务等，因国内磨料磨具生产企业及印刷包装企业众多，竞争较为激烈，加之受宏观经济形势、原材料价格等多个因素影响，存在一定的经营风险。

3、燃气业务定价风险和供应商集中度较高风险

发行人经营的燃气属于公用产品，产品定价机制未完全市场化。燃气业务价

格由政府制定，如果出现成本上涨而政府相关部门没有及时相应调整价格，将会对发行人盈利能力产生不利影响。

此外，发行人燃气业务经营主体为实华公司，天然气业务上游客户为中石化天然气分公司。中石化是实华公司股东之一，持有实华公司 50%的股权。实华公司天然气采购全部来自于中石化天然气分公司，由于燃气业务供应商集中，单一供应商的变动对下游影响较大，具有一定的燃气业务经营风险。

4、信托业务融资主体违约风险

发行人子公司山东信托经营包括资金信托、财产权信托、投资银行、融资租赁、资产管理、山东省基本建设基金管理和证券投资基金等在内的多项信托业务。2015 年，信托业务规模进一步增长，新增发行信托产品 382 个，募集资金规模 821.00 亿元。截至 2015 年末，处于存续期的信托产品共计 827 个，存续信托余额 2,413.00 亿元。截至 2015 年末，信托不良资产共 9 笔，涉及资金总额 2.93 亿元，截至 2016 年 3 月末，发行人信托业务未发生其他逾期或违约情况。但未来若信托产品的融资主体不能按时支付本息，信托产品将面临违约风险，从而导致发行人在盈利水平、信誉等诸多方面面临不利影响。

5、资金转贷业务风险

2009 年，发行人与山东省国有资产投资控股有限公司和山东高速集团有限公司作为山东省国有资产投融资管理的重要主体，承担了山东省政府调控资金的融入和转贷任务；用款单位和金额由山东省政府限定。在调控资金的偿还上，融资公司是调控资金的第一还款人，用款单位为还款的直接责任人，依据还本付息通知书及资金使用协议，按时足额向融资公司偿还本息，由融资公司统一偿还银行；用款单位不能按时足额还本付息时，由用款单位的同级政府负责偿还；同级政府不能偿还时，由省级财政依据地方政府还款承诺书，予以扣款偿还。

近三年及一期末，发行人转贷资金余额分别为 990,074.84 万元、825,156.64 万元、496,021.37 万元和 360,951.62 万元。由于发行人作为名义的借款主体，在用款单位、用款单位同级政府、山东省财政均不能按期支付本息的情况下，在法律上对调控资金负有偿还义务，且考虑到财政到位资金和债务偿还时间的匹配度可能存在差异，发行人存在一定的代偿或资金垫付风险，但风险极小。

6、项目投资决策及退出风险

发行人以符合国家和山东省产业发展政策、符合公司战略发展规划的重点领域、重点产业为投资对象。发行人于项目投资决策前通过严格审慎的立项审查、尽职调查等关键环节，严控项目投资风险。尽管发行人内部制定并执行了较为完善的投资决策制度，但是发行人所投资的行业相对广泛，备选投资项目较多，由于时间、人力有限等原因，发行人可能缺乏对拟被投资项目的背景、行业前景、拟被投资方的真实意图、拟被投资企业的真实经营情况及内部管理情况等方面的深入了解和准确把握，使得项目投资决策面临一定风险。

对于所持有的上市公司股权类投资，资本市场的波动将对发行人投资退出的时机和投资收益产生较大影响，发行人可能无法按照预先的计划和收益目标实现投资退出；对于所持有的非上市公司股权类投资，投资退出将受到更多因素的影响，例如所投资项目的成熟度，其他投资方对发行人投资退出的态度，能否找到合适的交易对手方，以及交易价格等，上述因素均会对投资项目的顺利退出产生重要影响，使发行人可能面临投资无法顺利退出的风险。

7、理财产品及委托贷款风险

截至 2016 年 3 月末，发行人及其子公司出于闲置资金合理运用、保值增值的目的，购买信托产品余额为 543,013.75 万元，主要为子公司山东信托自营资金运用购买的 201,829.48 万元，发行人本部短期购买的 167,000.00 万元；委托贷款余额为 162,574.00 万元，主要为子公司金融资产管理公司开展委托贷款业务总计放款 139,480.00 万元。虽然发行人及子公司购买信托产品及委托贷款有严格的决策程序及内控措施，购买的信托产品及委托贷款都有土地抵押、股权质押、连带责任担保等增信措施，风险较低，但是，发行人仍面临一定的信托产品兑付风险及委托贷款的回收风险。

8、担保代偿风险

截至 2016 年 3 月末，发行人子公司山东担保担保责任余额 14,360.00 万元，计提未到期责任准备金和担保赔偿准备 1,115.36 万元。截至 2016 年 3 月末，担保业务发生 5 项代偿事项，涉及未到期担保余额 1,253.8 万元。发行人担保业务模式是在严格的风险控制下，依靠专业化担保、投资管理经验，精细运作，利用

担保金额的放大倍数，分享银行贷款利差收益，实现担保收入，尽管发行人担保业务规模不大，但随着经济环境的变化和被担保主体所受影响，存在一定担保代偿风险，对发行人盈利能力有一定的影响。

9、关联交易风险

发行人实际控制人为山东省国资委，各业务板块的联营、合营公司较多，关联方较多。发行人制定了《山东省鲁信投资控股集团有限公司业务决策管理办法》，对关联交易的决策权限和决策程序做出了明确规定，对于涉及金额较大的重大关联交易，需经发行人董事会研究决定。发行人在主营业务范围内与控股股东之间不存在实质性同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。2015 年未发生向关联方采购或销售货物、提供或接受劳务的情况，与关联方之间无应收、应付款项余额。但由于发行人关联方较多，如未来有关联交易发生，仍存在一定的关联交易管理风险。

10、突发事件引起的经营风险

突发事件，是指在本次债券存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响本次债券本息偿付的、需要立即处置的重大事件。突发事件具有偶发性和严重性，若发行人发生重大事故或者重大负面传闻，会对发行人的公司治理和正常的生产经营和决策带来不利影响，发行人面临突发事件引发的经营风险。

（三）管理风险

1、发行人治理结构有待完善的风险

发行人及下属子公司已按照各自所处行业的特点，分别建立起科学、规范且行之有效的业务管理模式和严格的内部控制制度；但因发行人董事在任期内更换，新任董事正在等待山东省国资委委派，尚未到任，造成董事会人数尚缺 1 人，客观上存在高管人员缺位带来的决策风险，公司治理结构尚待完善。随着国家经济体制改革的不断深化、行业调控的实施，以及国内外市场变化和波动的发生，如果发行人不能进一步健全、完善和调整公司治理结构、管理模式及内部制度，可能会影响自身的持续健康发展。

2、下属子公司众多、行业分散可能导致的管控风险

发行人是一家跨行业经营的国有企业，拥有数量众多的控股和参股子公司。

发行人涉及业务板块众多，可以有效分散某一行业风险，但同时多元化经营增大了管理难度，给发行人带来一定的管理风险。若发行人实施的内部管理体制与控制模式、业务整合措施无法充分、及时的满足发行人业务发展和经营管理的需求，则将使发行人的业务、业绩及发展前景受到不利影响。发行人仍需进一步提高对子公司的战略协同、财务协同、技术协同、市场协同的管控能力。

3、安全生产管理风险

发行人所从事的基础设施板块业务具有一定的危险性。尽管发行人在从事这些业务活动时已经严格遵守必要的安全规定和标准，但仍面临一些经营风险。这些危险事故可能造成人身伤亡、财产损毁及环境污染，并可能导致发行人的有关业务中断甚至使发行人受到民事或刑事处罚。如果发行人不能就上述潜在风险获得足够保障，可能会产生相应的成本，发行人的财务状况及经营成果也可能因此受到影响。此外，业务经营造成的损失可能损及公司声誉以及与监管机构和其他客户的关系，从而降低发行人获得业务机会的可能。

4、投融资管理风险

发行人电影院线等项目处于建设阶段，未来还将加大对基础设施和旅游板块的投资力度，预计相关项目的集中投入压力较大，新增融资将主要通过银行借款或发行债务融资工具解决，负债规模可能呈上升趋势，可能导致后续投融资管理的难度和风险相应增加。

5、人才储备不足的风险

拥有优秀的人才为发行人所在创投及信托行业保持竞争力的关键。发行人自设立以来，培养和引进了大量优秀的专业人才和管理人才，发行人一直重视对人才的培养和激励，建立并完善了相关的薪酬福利制度，但并不能保证可以留住所有的优秀人才和核心人员。同时，发行人所在行业竞争激烈、创新业务快速发展，在一定程度上加剧了对专业人才的争夺，发行人也可能面临人才储备不足的风险。

6、风险管理和内部控制风险

风险管理和内部控制制度的健全有效是发行人正常经营的重要前提和保证。发行人已经在各项业务的日常运作中建立了相应的风险管理和内部控制体系，覆盖了决策经营中的各个重要环节。但由于发行人业务处于动态发展的环境中，用

以识别、监控风险的模型、数据及管理风险的政策、程序无法预见所有风险；同时，任何内部控制措施都存在其固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险的产生。

（四）政策风险

1、货币政策风险

发行人融资渠道一部分来自于银行借款。针对当前不断变化的经济形势，央行对于货币政策也会采取相应的调整，通过货币供给、信贷规模、利率政策等影响金融市场。发行人的日常经营活动与货币政策的变动有直接的联系，如果信贷规模收紧，对发行人的资金来源会造成不利影响，而利率政策的变化会直接影响发行人的融资成本，对盈利情况影响较大。

2、税收改革风险

税收政策是影响发行人经营的重要外部因素。根据我国政府颁布的有关税费政策，发行人目前需缴纳包括企业所得税、增值税、营业税等在内的多种税项。2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局向社会公布了《营业税改征增值税试点实施办法》，明确自 2016 年 5 月 1 日起，将建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等行业纳入营改增体系。发行人所涉及的房地产、信托等众多行业均列入营改增的试点范围内。

由于取得不动产可以作为进项抵扣，房地产营改增的推进可以促进房地产尤其是商业地产去库存，将进一步改善房地产行业运行环境、有效减轻企业税收负担。然而对于发行人涉及的信托等金融业来说，营改增直接影响是总体税负可能会小幅上升，这主要由于应税收入的税率从 5%增加到 6%，但发行人可能缺乏足够的抵扣项目来消除税率上升的影响，如信托公司最大部分费用人力成本无法抵扣。营改增试点的扩大，发行人的经营业绩和财务状况可能会受到不利影响。

3、行业政策风险

发行人所涉及的信托、房地产等众多行业受到国家政策的严格监管。

（1）信托业务政策风险

我国金融监管部门近年来加强了对信托行业的监管力度。中国银监会于

2010 年 8 月 24 日正式颁布《信托公司净资本管理办法》，以“类资本充足率”的指标，确立信托资产规模和净资产挂钩的机制。此外，随着国家清理地方融资平台致使信政合作项目停滞、银监会对银信合作产品加以诸多条件限制以及房地产信托被银监会要求逐笔进行业务合规性和风险自查，各信托公司原有的业务格局受到较大冲击。面对一系列新规的出台，发行人将通过逐步提高创新能力以不断提升自身盈利能力。

（2）房地产业务政策风险

为促进房地产行业健康可持续发展，国家采取了差别化利率、提高首付比例等一系列的房地产调控政策，特别是“限购令”的实施，使市场产生了浓厚的观望情绪。但随着宏观经济形势日趋严峻，减低首付比例、二套房政策松绑等政策相继出台。尽管如此，房地产销量受宏观政策影响仍然较大，因此未来房地产政策的不确定性将会对公司房地产板块收入产生一定影响。截至 2015 年末，发行人房地产板块收入为 2,647.01 万元，占当年主营业务收入总额的 0.67%，虽然在主营业务收入中占比较小，但未来房地产政策的不确定性仍会对公司主营业务收入产生一定影响。针对以上情形，发行人拟通过平稳有序的降低房地产业务规模，最大程度降低因政策风险带来的不利影响。

（3）磨料磨具及印刷包装业务政策风险

根据规划，到 2020 年我国单位 GDP 的二氧化碳排放量将比 2005 年下降 40%~45%，这将使“节能减排、环境保护”等概念成为磨料磨具、印刷包装行业新的指引方向，发行人生产性业务可能会在实际业务操作中遇到环境治理和国家环保政策调整带来的不利影响。

（4）艺术品交易所风险

2011 年 11 月，国务院下发《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发[2011]38 号），要求加强清理整顿交易场所；2012 年 1 月，国务院同意建立以证监会牵头的“清理整顿各类交易场所部际联席会议制度”；2012 年 7 月，国务院办公厅发布《关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发[2012]37 号），就清理整顿范围、清理整顿政策界限的使用以及落实清理整顿工作的安排等作出详细规定。

截至 2016 年 3 月末，发行人持有泰山文交所 38.64%的股权，并将其纳入合并报表。泰山文交所已经按照国发[2011]38 号文、国发办[2012]37 号文及山东省清理整顿各类交易场所领导小组的要求，停止了艺术品份额化业务，对现有的三个艺术品份额产品进行了收购，目前已完成 95%份额的收购，并于 2012 年 9 月 27 日通过了山东省清理整顿各类交易场所领导小组的现场验收。2013 年 3 月，国务院清理整顿各类交易场所联席会议正式批准保留泰山文交所。泰山文交所的转型业务将严格按照国发[2011]38 号文的要求，开展艺术品实物交易以及文化资产权益交易等业务，但仍存在一定的政策变化风险。

第三节 发行人及本次债券的资信状况

一、本次债券的信用评级情况

发行人聘请联合信用评级有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评定。经联合评级出具的《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》（联合[2016]589 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本次债券信用等级为 AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合评级评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。上述信用等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

（1）公司是山东省政府授权的投资主体和国有资产运营机构，在省辖区内拥有明显的竞争地位优势，公司在业务运营、外部支持等方面竞争优势明显，具有一定的区域垄断优势。

（2）山东省经济和财政实力较强，能够为公司发展提供良好的外部环境。

（3）公司的信托、创投业务行业地位较高，具有区域竞争优势，山东信托增资扩股为信托业务的发展、IPO 重启对创投业务的发展提供了良好条件；2014 年以来，山东省政府批准公司入股济南市农商行和中援人寿保险股份有限公司，成立资产管理公司，公司金融业务范围进一步扩大，有利于公司金融板块的进一步发展。

（4）公司近年来收入和利润规模持续增长，投资收益规模较大，盈利能力强。

2、关注

（1）信托业务和创投业务对公司利润贡献较大，而这两个行业所面临的政策风险、市场风险等势必会给公司未来收益带来一定的不确定性。

(2) 公司承担山东省转贷业务，转贷资金未在表内反映，虽有财政兜底偿还，但由于财政到位资金及债务偿还时间不匹配，公司存在一定的短期资金垫付风险。

(3) 公司债务规模增长较快，需对公司债务规模的快速增长带来的偿债压力保持关注。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年发行人年度审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

联合评级对本次债券的跟踪评级报告将在评级机构公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在评级机构公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送发行人、监管部门等。

三、发行人近三年其他评级情况

报告期内，发行人公开发行过企业债券、中期票据、短期融资券和超短期融资券，上海新世纪资信评估投资服务有限公司、联合资信评估有限公司和中债资信评估有限责任公司分别对发行人进行过主体评级，主体评级情况如下：

评级	评级机构	评级时间	变动方向
AA+	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2013-06-08	维持
AA-	中债资信评估有限责任公司	2014-8-26	首次
AAA	联合资信评估有限公司	2014-12-18	首次
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2015-6-26	调高

2015 年 6 月 26 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《2013 年山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2015]100312），对发行人主体评级由 AA+调高至 AAA，展望稳定，评级调高主要依据是：

- 1、发行人基础设施、创业投资、金融服务、文化旅游四大板块稳步发展，多元化经营格局营运态势良好；
- 2、资本市场活跃度明显提升，IPO 开闸、新三板扩容，以及国家支持科技型中小企业上市融资政策的推出，为发行人创投业务的发展带来了良好的经营环境，创投板块投资收益明显提升；
- 3、发行人下属信托公司完成增资扩股，资本实力增强。

四、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人与银行等金融机构保持了良好的长期合作关系，间接债务融资能力强。截至 2016 年 3 月末，发行人获得包括中国银行、中信银行及华夏银行等 22 家银行总计人民币 158.38 亿元的授信总额度，其中，已使用额度 61.25 亿元，尚未使用额度 97.13 亿元，具体明细如下：

单位：万元

	授信银行	授信额度	已用额度	未用额度
1	中信银行	298,400.00	11,133.33	287,266.67
2	建设银行	40,000.00	30,000.00	10,000.00
3	民生银行	60,000.00	50,000.00	10,000.00
4	中国银行	119,200.00	102,026.85	17,173.15
5	交通银行	56,400.00	10,943.31	45,456.69
6	光大银行	5,000.00	-	5,000.00
7	兴业银行	150,000.00	70,000.00	80,000.00
8	华夏银行	132,000.00	114,200.00	17,800.00
9	南京银行	15,000.00	9,700.00	5,300.00
10	威海市商业银行	35,000.00	17,950.00	17,050.00

11	工商银行	108,000.00	1,780.00	106,220.00
12	平安银行	20,000.00	14,778.26	5,221.74
13	招商银行	80,000.00	3,671.86	76,328.14
14	昆仑银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
15	浦发银行	73,000.00	12,000.00	61,000.00
16	渤海银行	20,000.00	-	20,000.00
17	青岛银行	50,000	32,210	17,790
18	青岛农商行	120,000	80,310	39,690
19	农业银行	70,000	-	70,000
20	齐鲁银行	60,000	40,000	20,000
21	东营银行	50,000	-	50,000
22	淄博农商行	1,828	1,828	-
	合计	1,583,828.00	612,531.61	971,296.39

（二）近三年及一期与主要客户业务往来情况

近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生严重违约情况。

（三）近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

发行人及其子公司近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下：

1、企业债券/公司债券

单位：亿元

序号	发行人	证券名称	债券类型	发行日期	规模	期限	利率	偿付情况
1	鲁信集团	13 鲁信集团债	企业债	2013-04-13	10	7 年	5.00%	按时足额付息
2	鲁信创投	12 鲁创投	公司债	2014-03-25	4	5 年	7.35%	按时足额付息
3	鲁信集团	16 鲁信集团债	企业债	2016-03-09	6	7 年	3.36%	按时足额付息

2、中期票据

单位：亿元

序号	发行人	证券名称	债券类型	发行日期	规模	期限	利率	偿付情况
1	鲁信创投	14 鲁信创投 MTN001	中期票据	2014-11-04	4	5 年	5.36%	按时足额付息
2	鲁信集团	14 鲁信 MTN001	中期票据	2014-8-29	5	5 年	5.80%	按时足额付息
3	鲁信集团	15 鲁信 MTN001	中期票据	2015-4-28	5	5 年	5.08%	按时足额付息
4	鲁信集团	16 鲁信 MTN001	中期票据	2016-1-11	15	5 年	4.15%	按时足额付息

3、（超）短期融资券

单位：亿元

序号	发行人	证券名称	债券类型	发行日期	规模	期限	利率	偿付情况
----	-----	------	------	------	----	----	----	------

1	鲁信集团	15 鲁信 CP001	短期融资券	2015-3-17	5	365 天	5.06%	已按时兑付
2	鲁信集团	15 鲁信 SCP001	超短期融资券	2015-8-24	7	270 天	3.30%	按时足额付息
3	鲁信集团	16 鲁信 SCP001	超短期融资券	2016-1-20	7	270 天	3.19%	按时足额付息
4	鲁信集团	16 鲁信投资 CP001	短期融资券	2016-3-21	5	365 天	2.79%	按时足额付息
5	鲁信集团	16 鲁信 SCP002	超短期融资券	2016-4-27	6	270 天	3.28%	按时足额付息
6	鲁信集团	14 鲁信 CP001	短期融资券	2014-3-6	5	365 天	5.9%	已按时兑付
7	鲁信集团	14 鲁信 CP002	短期融资券	2014-5-9	5	365 天	5.1%	已按时兑付

（四）本次发行后的累计公司债券余额及占发行人最近一期末净资产的比例

如发行人本次申请的 25 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人合并报表范围内累计债券余额不超过 49 亿元（包括企业债和公司债），占发行人 2016 年 3 月 31 日未经审计合并报表所有者权益的比例为 28.20%，未超过发行人净资产的 40%，符合相关法规规定。

（五）近三年及一期主要财务指标

发行人近三年及一期合并报表口径主要财务指标如下：

财务指标	2016.03.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年	2013.12.31/ 2013 年
流动比率（倍）	2.96	3.22	2.75	1.66
速动比率（倍）	2.62	2.84	2.44	1.45
资产负债率（%）	46.52%	48.73%	39.96%	39.65%
利息保障倍数（倍）	-	5.91	6.01	8.87
贷款偿还率（%）	100%	100%	100%	100%
利息偿付率（%）	100%	100%	100%	100%

上述财务指标计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产总额/期末流动负债总额；

（2）速动比率=（期末流动资产总额－存货净额）/期末流动负债总额；

（3）资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%；

（4）利息保障倍数=（报告期利润总额+报告期列入财务费用利息支出）/报告期列入财务费用利息支出；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本次债券为无担保债券。本次债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本次债券无担保。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本次债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券每年的付息日为【】年至【】年每年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。若发行人行使赎回选择权，则本次债券前 6 年的付息日为 2017 年至 2022 年每年的【】月【】日，第 7 个计息年度的利息连同所赎回债券的本金在 2023 年【】月【】日后 5 个工作日内一同支付。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2022 年每年的【】月【】日。

2、本次债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本次债券的本金兑付日为【】年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。若发行人行使赎回权，则本次债券的兑付日为 2023 年【】月【】日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2023 年【】月【】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

2、本次债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具

体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、具体偿债安排

（一）偿债资金的主要来源

发行人偿债资金主要来源于日常经营所产生的营业收入、营业利润及经营活动产生的现金流。近三年及一期，发行人营业总收入分别为 43.69 亿元、54.83 亿元、55.95 亿元和 16.52 亿元，净利润分别为 12.06 亿元、12.35 亿元、15.77 亿元和 3.23 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 9.29 亿元、8.31 亿元、10.40 亿元和 1.93 亿元。近三年及一期，发行人产生的经营活动现金流净额分别为 7.69 亿元、8.64 亿元、4.53 亿元和 12.18 亿元。发行人良好的盈利能力和经营活动现金流净额成为本次债券偿还本息的坚实保障。

（二）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

发行人长期保持较为稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人合并财务报表口径下流动资产余额为 162.69 亿元，其中受限流动资产规模 6.95 亿元，不含存货的流动资产余额为 143.84 亿元。流动资产明细构成如下：

项目	2016 年 3 月 31 日	
	余额（亿元）	占比（%）
货币资金	39.84	24.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	44.90	27.60
应收票据	0.59	0.36
应收账款	2.97	1.82
预付款项	0.70	0.43
应收利息	0.02	0.01
其他应收款	5.44	3.34
应收股利	0.07	0.04
存货	18.85	11.59
一年内到期的非流动资产	12.88	7.92

项目	2016 年 3 月 31 日	
	余额（亿元）	占比（%）
其他流动资产	36.44	22.40
流动资产合计	162.69	100

在发行人现金流量不足的情况下，发行人可以通过变现流动资产来获得必要的偿债资金支持。

2、外部融资渠道畅通

发行人资信情况良好，与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，持续获得其授信支持。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人共获得主要银行授信 158.38 亿元，未使用授信额度 97.13 亿元。若在本次债券兑付时遇到突发性的临时资金周转问题，发行人可以通过向银行申请临时资金予以解决。

四、偿债保障措施

为了充分、有效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，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户。

1、开立募集资金专户，确保专款专用

发行人开立募集资金专户，用于募集资金款项的接收、存储及划转，并将严格按照募集说明书披露的募集资金用途使用资金，确保专款专用。发行人与中信银行股份有限公司济南分行签订《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券资金账户监管协议》，规定由中信银行股份有限公司济南分行监督募集资金的使用情况。

2、设立专项偿债账户

（1）资金来源

如本节“三、（一）偿债资金的主要来源”所述，发行人偿债资金主要来自

日常经营所产生的营业收入、营业利润及经营活动产生的现金流。

(2) 提取时间、频率及金额

① 发行人应确保在不迟于本次债券每个付息日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于应偿还本次债券的利息金额。

② 发行人应确保在不迟于本次债券本金兑付日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

(3) 管理方式

① 发行人指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本次债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在本次债券兑付日所在年度的财务预算中落实本次债券本息的兑付资金，确保本次债券本息如期偿付。

② 发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证公司在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付本息。

(4) 监督安排

① 发行人与中信银行股份有限公司济南分行签订《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券资金账户监管协议》，规定中信银行股份有限公司济南分行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。专项偿债账户内资金专门用于本次债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

② 本次债券受托管理人应对专项偿债账户资金的归集情况进行检查。

(二) 制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

(三) 设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工

作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

五、违约责任及解决措施

当发行人未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。

根据《债券受托管理协议》，如果发行人未能根据法律、法规和规则及募集

说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金，将构成发行人违约，发行人应当依法承担违约责任。债券受托管理人有权依据法律、法规、规章、规范性文件及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

发行人承诺按照本次债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果发行人不能按时支付利息或在本期债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。逾期未付的利息金额自该年度付息日起，按每日万分之二支付违约金；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自兑付日期起，按每日万分之二支付违约金。

债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权根据《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议。具体违约责任及法律救济方式请参见本募集说明书“第九节 债券受托管理人”的相关内容。

《债券受托管理协议》的订立、生效、履行适用于中国法律并依其解释。《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应当提请济南仲裁委员会仲裁解决。当产生任何争议及任何争议正进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司

英文名称：Shandong Lucion Investment Holdings GroupCo., Ltd.

法定代表人：汲斌昌

成立日期：2002 年 1 月 31 日

注册资本：人民币叁拾亿元

实缴资本：人民币叁拾亿元

注册地址：济南市历下区解放路 166 号

联系地址：济南市历下区解放路 166 号

邮政编码：250013

信息披露事务负责人：王龙飞

电话：0531-86566983

传真：0531-86942770

企业类型：有限责任公司（国有控股）

所属行业：参照中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中对行业的分类，公司属于“S90 综合”

经营范围：对外投资（不含法律法规限制行业）及管理，投资咨询（不含证券、期货的咨询），资产管理、托管经营，资本运营，担保（不含融资性担保业务）；酒店管理，房屋出租，物业管理。（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）

统一社会信用代码：9137000073577367XA
代码

二、发行人的设立及历史沿革

（一）发行人的设立

根据山东省经济贸易委员会 2001 年 7 月 31 日出具的《关于同意组建山东省鲁信投资控股有限公司的批复》（鲁经贸企[2001]762 号），和山东省财政厅 2001

年 9 月 26 日出具的《关于省国际信托投资公司和省高新技术投资有限公司国有资产划转山东省鲁信投资控股有限公司的批复》（鲁财国股[2001]53 号），以山东省国际信托投资公司与山东省高新技术投资有限公司的国有出资 31.54 亿元和山东省基建基金 10 亿元共同出资成立了国有独资有限责任公司山东省鲁信投资控股有限公司。公司注册资本 30 亿元，已由山东齐鲁会计师事务所有限责任公司审验（鲁齐会验字[2002]第 6 号验资报告）。2002 年 1 月，公司在山东省工商行政管理局完成设立登记，取得注册号为 370000018071338 的营业执照。

（二）发行人自设立以来的历史沿革及股权变动情况

1、实际控制人变更

2004 年山东省国资委成立后，依据山东省政府办公厅发布鲁政办发[2004]70 号文件，山东省政府授权山东省国资委履行发行人的出资人职责。发行人划归山东省国资委管理。

2、名称变更

2005 年 7 月，经山东省国资委鲁国资企改函[2005]67 号文批准，发行人名称变更为现名山东省鲁信投资控股集团有限公司。

3、股权转让

2015 年 5 月 28 日，根据山东省政府下发的《关于划转省属企业部分国有资本的通知》（鲁政字[2015]98 号），山东省国资委出具了《山东省国资委关于划转山东省鲁信投资控股集团有限公司等 15 户企业部分国家资本的函》（鲁国资产权字[2015]20 号函），山东省国资委同意，以 2014 年 12 月 31 日经审计的财务报告数为基础，将发行人的部分国有资本 9 亿元划转给山东省社会保障基金理事会。

山东省社会保障基金理事会于 2014 年 12 月成立，为山东省政府直属公益一类正厅级事业单位。本次资本划转之后，发行人注册资本仍为 30 亿元，其中山东省国资委股权比例为 70%，山东省社保基金理事会股权比例为 30%。发行人相关工商变更登记已于 2016 年 2 月 19 日完成。

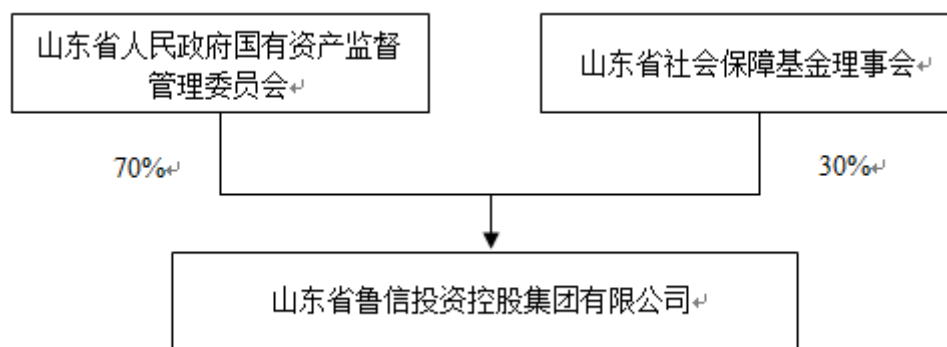
三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况

发行人实际控制人为山东省国资委，报告期内，发行人的实际控制人未发生变化。

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人股权结构

发行人为国有控股公司。截至 2016 年 3 月 31 日，山东省国资委持有发行人 70% 股权，为发行人控股股东；山东省社保基金理事会持有发行人 30% 股权。具体股权结构图如下：



五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人子公司情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人拥有 72 家直营子公司及 5 家主要合营、联营子公司。其中纳入合并报表范围的直营子公司共计 69 家，均由发行人进行实际管理控制。

1、发行人纳入合并范围的 69 家子公司基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的子公司 69 家，其中持股比例不超过 50% 的 11 家。同时，发行人对山东博信达贸易有限公司、鲁信国际经济贸易中心、山东省鲁信国际贸易公司 3 家子公司持股比例虽然超过 50%，但因已进入清理整顿程序故未纳入合并报表范围。发行人纳入合并范围的 69 家子公司基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	级次	持股比例	
						直接 (%)	间接 (%)
1	鲁信创业投资集团股份有限公司	淄博	生产销售磨具、磨料、投资	74,435.93	2	68.53	
2	淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司	淄博	生产销售砂布、砂纸	2,000.00	3		77.50
3	淄博泰山磨料磨具进	淄博	商品及技术进	2,216.00	3		100.00

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	级次	持股比例	
						直接 (%)	间接 (%)
	出口有限公司		出口				
4	淄博开发区砂布砂纸有限公司	淄博	生产销售砂布砂纸	1,250.00	3		100.00
5	山东信博洁具有限公司	淄博	生产销售卫生洁具	800.00	3		40.00
6	山东省高新技术创业投资有限公司	济南	投资与管理	116,572.00	3		100.00
7	山东鲁信投资管理有限公司	济南	投资管理咨询	3,000.00	3		100.00
8	鲁信创晟股权投资有限公司	西藏	投资与资产管理	100.00	3		100.00
9	鲁信投资有限公司	香港	投资	23,800.00 (港币)	4		100.00
10	蓝色经济投资管理有限公司	开曼群岛	投资管理	800.00 (港币)	5		51.00
11	蓝色经济资产管理有限公司	香港	资产管理	600.00 (港币)	6		100.00
12	山东省科技创业投资有限公司	济南	投资与资产管理	12,500.00	4		64.00
13	齐鲁投资有限公司	香港	投资与资产管理	20.00 (港币)	5		100.00
14	深圳华信创业投资有限公司	深圳	投资与资产管理	6,000.00	3		60.00
15	山东鲁信高新技术产业有限公司	淄博	其他非金属矿物制品制造	3,000.00	3		100.00
16	烟台鲁信创业投资有限公司	烟台	投资与资产管理	6,666.00	3		70.00
17	山东省国际信托股份有限公司	济南	金融	200,000.00	2	63.02	6.25
18	泰信基金管理有限公司	上海	基金管理	20,000.00	3		45.00
19	上海锐懿资产管理有限公司	上海	金融信托与管理	2,000.00	4		100.00
20	山东鲁信资产管理咨询有限公司	济南	保险代理	500.00	3		40.00
21	山东鲁信实业集团有限公司	济南	投资	70,000.00	2	100.00	
22	山东鲁信国际招标有	济南	招标	410.00	3		100.00

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	级次	持股比例	
						直接 (%)	间接 (%)
	限公司						
23	山东省鲁信拍卖有限公司	济南	拍卖	201.00	4		100.00
24	山东实华天然气有限公司	青岛	燃气生产与供应	15,200.00	3		50.00
25	山东鲁信金山投资有限公司	青岛	房地产开发和经营	10,000.00	3		51.00
26	青岛东鳌房地产开发有限公司	青岛	房地产开发和经营	2,000.00	4		100.00
27	青州市宏源燃气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	2,500.00	4		70.00
28	山东博兴实华天然气有限公司	滨州	燃气生产与供应	3,000.00	4		51.00
29	聊城实华天然气有限公司	聊城	燃气生产与供应	1,220.00	4		51.00
30	日照实华天然气有限公司	日照	燃气生产与供应	3,000.00	4		50.00
31	衡水实华天然气有限公司	衡水	燃气生产与供应	3,000.00	4		51.00
32	潍坊实华天然气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	6,000.00	4		53.33
33	临朐实华天然气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	1,500.00	5		51.00
34	聊城华昌天然气有限公司	聊城	燃气生产与供应	300.00	4		51.00
35	枣庄实华新能源有限公司	枣庄	燃气生产与供应	8,000.00	4		55.00
36	青州市海特加气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	1,000.00	5		100.00
37	山东鲁信恒基投资有限公司	济南	投资与管理	6,000.00	2	100.00	
38	山东鲁信国际物流城有限公司	临沂	物流管理	5,000.00	3		70.00
39	山东鲁信投资集团股份有限公司	济南	实业投资	31,000.00	2	74.37	
40	山东鲁信能源投资管理股份有限公司	济南	投资与资产管理	17,000.00	3	58.82	32.74
41	淄博市节能投资有限	淄博	节能技术推广	3,000.00	4		60.00

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	级次	持股比例	
						直接 (%)	间接 (%)
	公司		服务				
42	山东泓奥电力科技有限公司	济南	电子电力设备生产	3,000.00	4		90.97
43	山东省鲁信典当有限责任公司	济南	典当	5,000.00	4		40.00
44	山东鲁信远致旅游有限公司	青岛	旅游开发	2,000.00	3		100.00
45	山东鲁信房地产开发有限公司	济南	房地产	30,000.00	3	49.00	51.00
46	山东鲁信工程建设有限公司	济南	工程施工	2,000.00	4		80.00
47	山东鲁信恒生物业管理有限公司	济南	物业管理	500.00	4		100.00
48	临沂鲁信置业有限公司	临沂	房地产	3,000.00	4		100.00
49	山东鲁信华艺置地有限公司	淄博	房地产	1,800.00	4		65.00
50	山东鲁信文化旅游产业有限公司	青岛	旅游业	30,000.00	3		98.50
51	山东鲁信文化传媒投资集团有限公司	济南	投资与资产管理	62,000.00	2	94.55	5.45
52	山东鲁信银座文化发展有限公司	济南	商务服务	2,000.00	3		48.00
53	山东鲁信影城有限公司	济南	电影放映	4,000.00	3		92.00
54	山东鲁信银座影城有限公司	济南	电影放映	5,000.00	3		50.00
55	东营新华鲁信影城有限公司	东营	电影放映	500.00	4		51.00
56	山东鲁信广告有限公司	济南	设计、制作广告	500.00	3		100.00
57	山东鲁信电影院线有限公司	济南	电影发行	500.00	3		100.00
58	山东鲁信文化产业创业投资有限公司	济南	投资与资产管理	5,000.00	3	40.00	60.00
59	山东泰山文化艺术品交易所股份有限公司	济南	艺术品现货交易	5,000.00	3		38.64
60	鲁信海外投资有限公司	英属	投资与资产管	2,339.00	2	67.50	32.50

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	级次	持股比例	
						直接 (%)	间接 (%)
	司	维尔京群岛	理	(美元)			
61	鲁信实业投资有限公司	香港	投资与资产管理	1,500.00 (港币)	3		100.00
62	山东鲁信天一印务有限公司	济南	印刷	611.00 (美元)	4		100.00
63	山东省鲁信金融控股有限公司	济南	金融控股	50,000.00	2	80.00	20.00
64	山东省投资担保有限公司	济南	担保	10,000.00	3		60.00
65	济南市历下区鲁信小额贷款股份有限公司	济南	小额贷款	20,000.00	3		30.00
66	金鼎租赁有限公司	北京	租赁	50,000.00	3		51.00
67	山东省金融资产管理股份有限公司	济南	金融资产管理	203,000.00	2	30.54	
68	山东汉裕资本管理有限公司	济南	基金管理服务	2,000.00	3		100.00
69	山东省投资有限公司	济南	投资与资产管理	30,000.00	2	100.00	

2、股权比例不超过 50%纳入合并范围公司情况及原因

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围的原因
1	泰信基金管理有限公司	45.00	20,000.00	9,000.00	3	实际控制权
2	山东鲁信资产管理咨询有限公司	40.00	500.00	200.00	3	实际控制权
3	山东信博洁具有限公司	40.00	800.00	320.00	3	实际控制权
4	山东鲁信银座文化发展有限公司	48.00	2,000.00	960.00	3	实际控制权
5	山东省鲁信典当有限责任公司	40.00	5,000.00	2,000.00	4	实际控制权
6	山东泰山文化艺术品交易所股份有限公司	38.64	5,000.00	4,587.95	3	实际控制权
7	山东省金融资产管理股份有限公司	30.54	203,000	62,000	2	实际控制权
8	济南市历下区鲁信小额贷款股份有限公司	30.00	20,000.00	6,000.00	2	实际控制权
9	山东鲁信银座影城有限公司	50.00	5,000.00	2,500.00	3	实际控制权
10	山东实华天然气有限公司	50.00	15,200.00	7,600.00	3	实际控制权

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	纳入合并范围的原因
11	日照实华天然气有限公司	50.00	3,000.00	1,500.00	4	实际控制权

3、股权比例超过 50%未纳入合并范围子公司基本情况及原因

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	未纳入合并范围的原因
1	山东博信达贸易有限公司	80.00	300.00	240.00	2	已进入清理整顿程序
2	鲁信国际经济贸易中心	100.00	100.00	100.00	2	已进入清理整顿程序
3	山东省鲁信国际贸易公司	100.00	935.00	1,002.22	3	已进入清理整顿程序

(二) 重要直营公司基本情况

1、山东鲁信实业集团有限公司

山东鲁信实业集团有限公司成立于 1992 年 12 月 8 日，注册地位于山东省济南市，注册资本人民币 70,000 万元，发行人持有其 100%的股权，其经营范围包括：法律、法规规定范围内的对外投资及管理；企业管理咨询服务；商品信息咨询（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，实业集团总资产 521,286.47 万元，总负债 362,180.83 万元；2015 年实现营业总收入 275,482.82 万元，净利润 7,040.96 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，实业集团总资产 567,433.23 万元，总负债 404,239.86 万元；2016 年 1-3 月实现营业总收入 72,881 万元，净利润 4,088 万元。

2、山东省国际信托股份有限公司

山东省国际信托股份有限公司成立于 1987 年 3 月，原名“山东省国际信托投资公司”。2002 年 8 月，山东信托变更为有限责任公司；2007 年 6 月更名为“山东省国际信托有限公司”；2015 年 7 月，完成股份改制工作和工商登记变更相关手续，更名为“山东省国际信托股份有限公司”。

山东信托注册资本人民币 200,000 万元，发行人直接持有其 63.02%的股权，其经营范围包括：受托经营资金信托业务；受托经营动产、不动产、有价证券及其他财产或财产权的信托业务；作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用

国有资产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定和中国银监会批准的其他业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，山东信托总资产 567,799.49 万元，总负债 34,999.53 万元；2015 年实现营业总收入 182,687.12 万元，净利润 99,226.90 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，山东信托总资产 612,229.75 万元，总负债 41,773.61 万元；2016 年 1-3 月实现营业总收入 70,573 万元，净利润 35,736 万元。

目前，山东信托正在筹划在香港首次公开发行股票并上市，拟募集不超过 5 亿美元，上市工作计划于 2016 年第 3 季度完成。

3、鲁信创业投资集团股份有限公司

鲁信创业投资集团股份有限公司成立于 1993 年 11 月 20 日，注册地位于山东省淄博市，注册资本人民币 74,435.93 万元。鲁信创投是中国资本市场首家以创业投资为主业的上市公司，股票代码 600783。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人持有鲁信创投 510,145,355 股股份，持股比例 68.53%，为鲁信创投控股股东，其经营范围包括：创业投资，投资管理及咨询；磨料磨具、涂附磨具、卫生洁具、工业用纸、硅碳棒、耐火材料及制品的生产、销售；建筑材料、钢材、五金交电、百货、机电产品的销售；机电产品安装、维修（不含电梯）；矿山及化工机械制造、销售；技术开发及咨询服务（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，鲁信创投总资产 531,859.09 万元，总负债 174,332.39 万元；2015 年实现营业收入 19,069.90 万元，净利润 22,517.63 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，鲁信创投总资产 522,543.31 万元，总负债 167,132.09 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 3,560.24 万元，净利润 4,240.88 万元。

4、山东鲁信投资集团股份有限公司

山东鲁信投资集团股份有限公司成立于 1998 年 4 月 28 日，注册资本人民币 31,000 万元，发行人直接持有其 74.37% 的股权，其经营范围包括：产业投资开发；科技开发；房屋出租；投资咨询（不含证券、期货和金融咨询）。（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，投资集团总资产 143,482.32 万元，总负债 60,210.84

万元；2015 年实现营业收入 15,369.30 万元，净利润 3,217.21 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，投资集团总资产 140,182.47 万元，总负债 57,278.20 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 762 万元，净利润-367 万元。

5、山东鲁信文化传媒投资集团有限公司

山东鲁信文化传媒投资集团有限公司成立于 2003 年 5 月 14 日，注册资本人民币 62,000 万元，发行人直接持有其 94.55%的股权，实业集团持有其 5.45%的股权，其经营范围包括：在法律法规规定范围内对外投资与经营管理；物业管理；商品信息咨询服务；国内广告业务；展览及会议服务；房屋租赁。（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，鲁信传媒总资产 124,304.02 万元，总负债 14,448.87 万元；2015 年实现营业收入 20,509.26 万元，净利润 3,761.35 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，鲁信传媒总资产 181,649.57 万元，总负债 71,824.18 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 5,152 万元，净利润-30 万元。

6、山东鲁信天一印务有限公司

山东鲁信天一印务有限公司成立于 1995 年 12 月 18 日，注册地位于山东省济南市，注册资本 611 万美元，发行人间接持有其 100%股权。其经营范围包括：包装装潢印刷品印刷（有效期限以许可证为准）；生产包装盒（箱）及纸制品；自有房屋出租；销售本公司生产的产品。（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日，天一印务总资产 31,616.06 万元，总负债 8,801.34 万元；2015 年实现营业收入 22,716.81 万元，净利润 2,943.58 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，天一印务总资产 32,306.64 万元，总负债 7,888.44 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 6,157 万元，净利润 834 万元。

7、山东省鲁信金融控股有限公司

山东省鲁信金融控股有限公司成立于 2013 年 1 月 9 日，注册资本人民币 50,000 万元，发行人直接持有其 80%股权，其经营范围包括：对外投资及管理，投资咨询与策划（不含证券和期货投资咨询）；资产管理。（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）。

截至 2015 年 12 月 31 日,鲁信金融总资产 178,175.77 万元,总负债 70,346.23 万元;2015 年实现营业收入 14,430.85 万元,净利润 18 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日,鲁信金融总资产 177,171.24 万元,总负债 68,364.41 万元;2016 年 1-3 月实现营业收入 1,972 万元,净利润 977 万元。

8、山东省金融资产管理股份有限公司

山东省金融资产管理股份有限公司成立于 2014 年 12 月 31 日,注册资本人民币 203,000 万元,发行人直接持有其 30.54%的股权,其经营范围包括:收购、受托经营金融机构和非金融机构不良资产,对不良资产进行管理、投资和处置;债权转股权,对股权资产进行管理、投资和处置;对外投资;买卖有价证券;资产证券化业务、发行债券;同业往来及向金融机构进行商业融资;财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问;资产及项目评估;破产管理、金融机构托管与清算;监管机构批准的其他业务活动。(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)。

截至 2015 年 12 月 31 日,金融资产管理公司总资产 760,690.79 万元,总负债 544,084.93 万元;2015 年实现营业收入 11,341.21 万元,净利润 14,198.63 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日,金融资产管理公司总资产 706,541.06 万元,总负债 485,337.74 万元;2016 年 1-3 月实现营业收入 4,469.57 万元,净利润 4,474.84 万元。

(三) 重要合营、联营公司基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日,发行人主要合营、联营公司共有 5 家,基本情况如下:

序号	企业名称	核算方法	业务性质	注册地	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	山东省天然气管道有限责任公司	权益法	基础设施建设	济南	190,000.00	35.00
2	通裕重工股份有限公司	权益法	专用设备制造	禹城	90,000.00	14.75
3	山东龙力生物科技股份有限公司	权益法	食品制造	禹城	50,402.56	13.16
4	威海华东数控股份有限公司	权益法	机械制造	威海	30,749.56	12.40

5	民生证券股份有限公司	权益法	金融	北京	458,060.77	10.609
---	------------	-----	----	----	------------	--------

1、山东省天然气管道有限责任公司

山东省天然气管道有限责任公司成立于 2002 年 12 月，注册资本人民币 22 亿元，其中实业集团出资 7.7 亿元，持股 35%，中国石油化工股份有限公司出资 14.3 亿元，持股 65%。管道公司经营范围为：经营天然气管道建设、营运，天然气管道维护及相关配套业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，管道公司净资产 265,312.16 万元；2015 年实现营业收入 54,875.08 万元，净利润 17,065.18 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，管道公司净资产 272,231.82 万元；至 2016 年 3 月累计实现营业收入 17,287.68 万元，净利润 6,679.66 万元。

2、通裕重工股份有限公司

通裕重工股份有限公司原名禹城通裕机械有限公司，2002 年 5 月由司兴奎等 23 名自然人以现金出资的形式设立，2011 年 3 月创业板上市交易，股票代码 300185。截至 2016 年 3 月末，通裕重工注册资本人民币 1,089,247,976 元，第一大股东、实际控制人司兴奎持股 16.65%，发行人下属子公司高新投持股 14.75%，系该公司第二大股东。经营范围为：大型锻件坯料、电渣锭、锻件、管模、数控机床、通用机械非标准设备制造、销售；货物及技术进出口业务；铸件制造。

截至 2015 年 12 月 31 日，通裕重工总资产 789,078.20 万元，总负债 402,552.76 万元；2015 年度实现营业收入 234,284.42 万元，净利润 12,243.31 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，通裕重工总资产 798,468.57 万元，总负债 410,672.14 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 58,404.38 万元，净利润 1,274.42 万元。

3、山东龙力生物科技股份有限公司

山东龙力生物科技股份有限公司是由山东龙力生物科技有限公司整体改制设立，2001 年 6 月经禹城市工商行政管理局注册登记。龙力生物于 2011 年 7 月在深圳证券交易所上市，股票代码 002604。截至 2016 年 3 月末，龙力生物注册资本人民币 50,402.56 万元，第一大股东、实际控制人程少博持股 17.95%，发行人下属子公司高新投持股 13.16%，系该公司第二大股东。经营范围为：粮食（玉米）、玉米芯收购加工销售；其他食品（低聚木糖、L-阿拉伯糖）、饲料添加剂（低聚木糖）、食品添加剂（木糖醇）、淀粉及淀粉制品、氢气、纤维乙醇、二氧化碳、

山梨糖醇、其他粮食加工品（谷朊粉）、淀粉糖（葡萄糖）、糖果制品、饮料、保健食品“龙力牌益常乐口服液、唐亿康牌益乐康胶囊”、单一饲料（玉米蛋白粉、谷朊粉）的生产销售；预包装食品批发兼零售；木糖的生产、销售；乙酸、丙烯的批发（无储存）；大豆、小麦的经营(有效期限以许可证为准)。经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及相关技术的进口业务；木质素的生产和销售；家用电器销售。

截至 2015 年 12 月 31 日，龙力生物总资产 269,686.04 万元，总负债 80,328.03 万元；2015 年实现营业收入 77,630.47 万元，净利润 4,807.92 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，龙力生物总资产 271,893.89 万元，总负债 81,221.66 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 14,434.76 万元，净利润 1,245.43 万元。

4、威海华东数控股份有限公司

威海华东数控股份有限公司前身为成立于 2002 年 3 月的威海华东数控有限公司，该公司于 2008 年 6 月在深圳证券交易所上市交易，股票代码 002248。截至 2016 年 3 月末，注册资本人民币 30,749.56 万元，第一大股东、实际控制人为大连高金科技发展有限公司，持股 16.46%，发行人下属子公司高新投持股 12.40%，为该公司第二大股东。该公司主营业务为研发、生产经营数控机床、数控机床关键功能部件（数控系统、编码器、高速精密机床主轴、刀库等）及普通铣床、普通磨床等。

截至 2015 年 12 月 31 日，华东数控总资产 216,039.03 万元，总负债 121,395.90 万元；2015 年实现营业收入 23,042.87 万元，净利润-24,846.08 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华东数控总资产 213,072.83 万元，总负债 121,345.86 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 4,453.58 万元，净利润-2,946.05 万元。

5、民生证券股份有限公司

民生证券股份有限公司成立于 1986 年，注册地为北京。2016 年 2 月，公司完成第四次增资扩股，注册资本增至 45.81 亿元，控股股东泛海控股股份有限公司持股 87.645%，发行人子公司高新投持股 4.535%，发行人直接持股 3.536%，发行人子公司山东信托持股 1.380%，发行人子公司实业集团持股 1.158%。民生证券具备中国证监会批准的保荐机构资格、股票承销业务资格、客户资产管理业

务资格、证券投资咨询资格、债券代理发行主承销商资格、基金代理销售资格、B 股代理发行和交易资格、证券业务外汇经营资格、网上证券委托业务资格、全国银行间同业拆借市场融资资格、IB 业务资格、代办系统主办券商业务资格、融资融券业务资格、代理证券质押登记业务资格、约定式购回证券交易权限、保险兼业代理业务许可证、全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格、转融通业务试点资格、代理证券质押登记业务资格、债券质押式报价回购交易权限、股票质押式回购交易权限、军工涉密业务咨询服务资格、转融券业务试点、转融通证券代理出借业务、金融产品销售资格、网上自助开户、新三板做市商、港股通、一码通、互联网证券业务试点、股票期权业务、上市公司股权激励行权融资业务试点、私募基金综合托管业务资格等。

截至 2015 年 12 月 31 日，民生证券总资产 3,220,684.14 万元，总负债 2,046,633.25 万元；2015 年实现营业收入 302,936.50 万元，净利润 121,471.00 万元。

六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，山东省国资委持有发行人 70% 股权，为控股股东及实际控制人。

山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构，对发行人实行国有资产授权经营。

（二）实际控制人主要职责

山东省国资委的主要职责如下：

1、根据山东省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。

2、承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；通过统计、稽核等方式对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，依法维护国有资产出资人的权益。

3、指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业现代企业制度建设，完善

公司治理结构，推动山东省国有经济布局和结构的战略性调整。

4、通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核，并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度；负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。

5、按照有关规定，代表山东省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。

6、负责组织所监管企业上交国有资本收益；参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法；按照有关规定负责所监管企业国有资本经营预决算编制和执行等工作。

7、按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律、法规等工作。

8、负责企业国有资产基础管理；起草企业国有资产监督管理的地方性法规、规章草案，制定有关规范性文件；依法对设区的市国有资产管理工作进行指导和监督。

9、承办山东省委、省政府交办的其他事项。

（三）控股股东及实际控制人所持发行人股权质押及争议情况

截至本募集说明书签署日，山东省国资委持有的发行人股权不存在质押及权属争议。

七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况及持有发行人证券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表：

姓名	性别	年龄	职务	任职时间	持有公司股份数量	持有公司债券情况
汲斌昌	男	51	董事长、党委书记	2013.03-	无-	无-
邹丽娜	女	54	党委副书记、董事	2013.06-	无-	无-
朱武祥	男	50	外部董事	2015.08-	无-	无-
高歌	女	43	外部董事	2015.08-	无-	无-
孙国茂	男	55	外部董事	2015.09-	无-	无-
姜东	男	53	职工董事	2015.08-	无-	无-
韩斌	男	53	监事会主席	2015.11-	无-	无-
毕思春	男	55	监事	2015.07-	无-	无-
徐磊	男	44	监事	2015.07-	无-	无-
马广晖	男	46	职工监事	2015.07-	无-	无-
刘梅	女	44	职工监事	2015.07-	无-	无-
相开进	男	50	总经理	2015.09-2018.12	无-	无-
崔剑波	男	52	副总经理	2015.09-2018.12	无-	无-
王小林	男	52	副总经理	2015.09-2018.12	无-	无-
荣刚	男	47	副总经理兼首席财务官	2015.09-2018.12	无-	无-

上述董事、监事及高级管理人员不存在持有发行人股权和债券的情况。

（二）主要工作经历

1、董事

董事长：汲斌昌，男，1963 年 11 月出生，大学本科学历。历任山东省经济体制改革办公室干部，山东省体改办农村处副处长、政策法规处处长、副主任、党组成员，山东省国资委副主任、党委委员、省管企业监事会主席，2013 年 3 月起任鲁信集团董事长、党委书记。

董事：邹丽娜，女，1961 年 6 月出生，大学本科学历，学士学位。历任威海高技术产业开发区劳动人事局副局长，威海高技术产业开发区工委委员、人事劳动局局长，威海高技术产业开发区管委会副主任、工委委员，威海市妇联主席、党组书记，滨州学院副院长、党委委员，2013 年 6 月至今担任鲁信集团党委副书记、董事。

外部董事：朱武祥，男，1965 年 5 月出生，经济学博士。历任清华大学经济管理学院经济系助教，清华大学经济管理学院金融系讲师、副教授、教授。2015

年 8 月起担任鲁信集团外部董事。

外部董事：高歌，女，1972 年 2 月出生，经济学博士。历任香港中联集团中国区市场经理，高阳科技控股有限公司助理总裁，莆田系统集成有限公司副总经理，新华锦集团副董事长兼任银华基金管理公司董事、中国太平保险集团有限责任公司董事会办公室总经理，2015 年 8 月起担任鲁信集团外部董事。

外部董事：孙国茂，男，1960 年 1 月出生，大学本科学历。历任《证券信息》周刊总编辑，天同证券有限责任公司业务总监，齐鲁证券有限责任公司总经理，万家基金管理有限公司董事长，济南大学公司金融研究中心主任，2015 年 9 月至今担任鲁信集团外部董事。

职工董事：姜东，男，1962 年 7 月出生，大学本科学历，学士学位。历任齐鲁周刊社副社长、副总编辑，鲁信传媒副总经理（主持工作）、总经理、董事长，2014 年 3 月至今担任鲁信集团总经理助理兼鲁信传媒董事长。2015 年 8 月至今担任鲁信集团职工董事。

2、监事

监事会主席：韩斌，男，1963 年 10 年出生，中央党校研究生学历。历任淄博市张店区委调研室副主任兼区委办公室副主任，淄博市张店区工商局局长、党委书记，淄博市工商局局党委委员、局长助理，淄博市工商局张店分局局长、党委书记，淄博市工商局副局长、党委委员，临沂市工商局局长、党组书记，省工商局市场管理处处长，省工商局市场规范管理处处长，2015 年 11 月至今担任鲁信集团监事会主席。

监事：毕思春，男，1960 年 8 月出生，省委党校研究生学历。历任山东省财政厅生活服务站主任科员，山东省财政厅国资局资产管理处副处长，山东省财政厅国资办秘书处副处长，山东省国资委企业改革改组处负责人，山东省国资委产权管理处副处长，2015 年 5 月至今担任鲁信集团监事。

监事：徐磊，男，1971 年 5 月出生，省委党校研究生，农业推广硕士学历。历任莱芜市委组织部办公室副主任科员、副主任、主任科员，省国资委企业领导人员管理处主任科员，省国资委人事教育处主任科员，省国资委人事处主任科员、副处长，2015 年 5 月至今担任鲁信集团监事。

职工监事：刘梅，女，1971 年 8 月出生，大学学历，高级会计师。历任任山东正源会计师事务所审计三部主任，山东省国际信托投资公司计划财务部业务经理、高级业务经理，山东省（鲁信）产权交易中心计划财务部副经理、经理，山东省国际信托股份有限公司计划财务部经理、鲁信集团法律审计部副经理，鲁信集团监察审计部副部长（主持工作）、部长，鲁信集团财务管理部部长。2012 年 8 月起任兼任鲁信集团职工监事，2015 年 7 月起继续担任鲁信集团职工监事。

职工监事：马广晖，男，1968 年 12 月出生，硕士学历，律师资格。历任省国际信托投资公司法律事务部项目经理、业务经理、高级业务经理、副经理，省鲁信投资控股集团有限公司法律审计部副经理、副经理（主持工作）、法律部副部长（主持工作）、法律部部长，2013 年 12 月起任鲁信集团风险合规部（法律事务部）部长。2015 年 7 月起至今担任鲁信集团职工监事。

3、高级管理人员

总经理：相开进，男，1964 年 11 月出生，律师资格，工商管理硕士。历任山东信托法律事务部经理，山东信托副总经理、总经理，山东省（鲁信）产权交易中心总经理，公司总经理助理，鲁信集团副总经理，山东信托董事长，2015 年 9 月起担任鲁信集团总经理（契约化管理）。

副总经理：崔剑波，男，1963 年 4 月出生，高级会计师，高级管理人员工商管理硕士。历任山东省计委外资处副处长，山东信托总经理，山东省鲁信投资控股有限公司总经理助理，山东省鲁信投资控股有限公司党组成员、董事、副总经理，2015 年 9 月起任鲁信集团副总经理（契约化管理）。

副总经理：王小林，男，1963 年出生，硕士，高级经济师；历任山东信托证券管理总部副总经理；高新投总经理助理；鲁信传媒副总经理；鲁信集团办公室主任、山东信托党委书记，2015 年 9 月起担任鲁信集团副总经理、中国银监会国际部副主任（挂职）。

副总经理兼首席财务官：荣刚，男，1968 年 10 月出生，硕士学位。历任山东省财政厅主任科员，济南国际机场股份有限公司董事会秘书、财务部部长，山东机场有限公司财务部部长，临沂矿业集团有限责任公司财务总监，鲁信集团财务总监，2015 年 9 月起担任鲁信集团副总经理兼首席财务官。

上述董事、监事、高级管理人员的提名方式、聘任程序合法、合规。因发行人董事和高级管理人员更换，造成公司董事会、高级管理人员人数不满足发行公司章程的要求，其公司治理结构正在完善。对公司生产经营及本次发行无重大影响。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

1、在股东单位兼职情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在股东单位兼职情况（在省国资委管理的其他公司）

姓名	兼职单位及担任的职务
韩斌	山东省国有资产投资控股有限公司监事长 山东省土地储备集团监事长 山东省省管企业监事会主席（副厅级）
毕思春	山东省国有资产投资控股有限公司监事 山东省省管企业监事会第六办事处主任
徐磊	山东省土地储备集团监事 山东省省管企业监事会第六办事处处长级监事

2、在其他单位兼职情况

截至 2016 年 3 月 31 日，除外部董事外，发行人现任董事、监事及高级管理人员无在其他单位兼职情况。

3、在集团内及关联公司兼职情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在集团内及关联公司兼职情况

姓名	兼职单位及担任的职务
相开进	子公司山东信托董事长（不再担任，变更工商登记中）
崔剑波	子公司鲁信创投董事长（已于2016年5月16日任期到期）
刘梅	子公司鲁信创投监事
马广晖	子公司鲁信创投监事
姜东	子公司鲁信传媒董事长

八、发行人法人治理结构及合规、经营管控情况

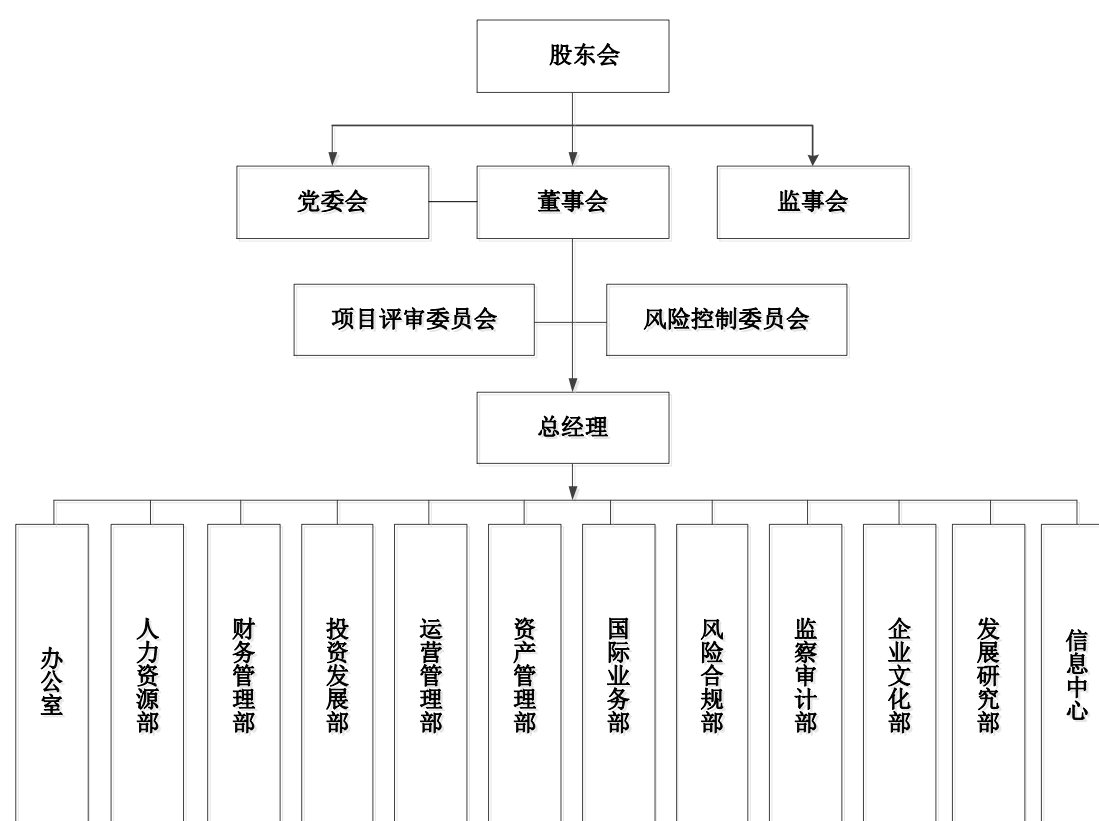
（一）发行人法人治理结构

发行人由山东省国资委和山东省社保基金理事会共同履行股东职责，根据《公司章程》，设立了股东会、董事会、监事会和经营管理层，各机构各司其职，职责明确，能满足公司日常经营管理需要。目前，发行人董事会成员人数较《公司章程》规定人数缺少 1 名执行董事，高级管理人员较《公司章程》规定缺少 3 名，该等情况未对发行人正常经营及组织结构的运行产生实质性不利影响。

（二）发行人组织架构及独立经营情况

1、发行人组织结构

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人组织结构如下：



目前下设办公室、人力资源部、财务管理部、投资发展部、运营管理部、资产管理部、国际业务部、风险合规部、监察审计部、企业文化部、发展研究院、信息中心 12 个职能部门。

2、发行人独立经营情况

发行人自成立以来，严格按照《公司法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司现有股东完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（1）业务独立情况

发行人具有独立完整的业务及面向市场独立经营的能力，拥有独立的采购系统，可独立完成采购环节的各项工作的；发行人本部及各全资、控股、参股子公司在项目投资、研发、生产和销售等方面拥有独立完整的业务，自主决策和经营，各全资、控股及参股子公司之间的业务经济往来严格按照市场经济规则进行。

（2）资产独立情况

控股股东投入公司的资产独立完整，产权清晰。发行人的采购系统、生产系统与控股股东分开，发行人对所有资产有完全的控制支配权，不存在控股股东及关联方占有公司资产的情况。发行人与各全资、控股、参股子公司之间资产权属界定明确，各子公司拥有独立的采购和销售系统，发行人与各全资、控股、参股子公司之间无违规占用资金、资产等情况。

（3）人员独立情况

发行人已建立独立的组织机构并配备相应的人员，公司的劳动、人事及工资管理完全独立，公司高级管理人员和主要员工均在公司工作并领取报酬。

（4）机构独立情况

发行人设有董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。发行人生产、办公场所与控股股东的办公机构及生产经营场所分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况。

（5）财务独立情况

发行人设立独立的财务管理部门，配备必要的财务人员，建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度；发行人在银行独立开设帐户，独立纳税，不存在与出资人、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，不存在控股股东及关联方违法、违规占用公司资金的行为。

（三）发行人合法合规经营情况

报告期内，发行人未因重大违法、违规而受到处罚的情况。

九、发行人主要业务情况

（一）发行人主要业务构成

1、发行人经营范围及所属行业

发行人的经营范围为：对外投资（不含法律法规限制行业）及管理，投资咨询（不含证券、期货的咨询），资产管理、托管经营，资本运营，担保（不含融资性担保业务）；酒店管理，房屋出租，物业管理。（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）

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中对行业的分类，发行人属于“S90 综合”。

2、发行人经营概况

发行人是山东省政府授权的投资主体和国有资产运营机构，是山东省国有资产投融资管理的重要主体。发行人实行多元化经营，下设实业集团、山东信托、鲁信创投、金融资产管理公司、鲁信投资集团和鲁信传媒等二级全资或控股子公司共 10 家，经营以基础设施、金融服务、创业投资、文化旅游和其他业务（包括房地产、印刷、磨料磨具等）为核心的五大业务板块。其中，创业投资业务主要以投资收益的形式体现，为鲁信创投对外长期股权投资获得的收益，及部分对其他企业股权投资的分红收益，不包括在发行人营业总收入内。

发行人从事各业务板块的主要主体分类如下：

业务板块	从事主体	主要从事业务
基础设施	实业集团	天然气业务总体投资、运营
	实华公司	天然气管网建设、运营， 下游市场开发和利用
	管道公司（参股）	
	鲁信能源公司	合同能源管理
	热电公司（2014 年已转让）	电力生产、工业蒸汽供热
金融服务	山东信托	信托
	泰信基金	基金管理
	鲁信金融	金融控股
	山东担保	担保
	金鼎租赁	租赁
	金融资产管理公司	不良资产管理、投资、处置、资产管理
创业投资	鲁信创投	创业投资
文化旅游	远致旅游	旅游产业
	鲁信传媒	文化产业投资、影视服务、广告服务
	投资集团	
其他业务	鲁信房地产、鲁信金山	地产开发及物业管理
	天一印务	印刷

业务板块	从事主体	主要从事业务
	淄博磨料磨具	生产销售磨料、磨具

3、营业总收入构成情况

发行人营业总收入由基础设施、金融服务、文化旅游和其他业务（包括房地产、印刷、磨料磨具等）四个板块构成。其中，基础设施板块主要以天然气销售和管网运营、合同能源管理为主，基础设施业务收入占营业总收入的比重分别为 54.80%、59.44%、50.89%和 44.08%，是发行人最主要的收入来源；

金融服务板块主要包括信托、资管、基金、担保和租赁业务，以信托和资管业务为金融服务业务的核心，其中山东信托和金融资产管理公司在山东省内处于优势地位。金融服务业务收入占营业总收入的比重分别为 31.44%、28.02%、37.47%和 46.60%，已逐渐成为发行人重要的收入来源；

文化旅游和其他业务占总收入的比重相对较低，其中，文化旅游主要包括电影票房、游乐场收入等；其他业务主要包括房地产、印刷、磨料磨具等业务，呈现出多元化的业务体系。

发行人近三年及一期营业总收入分类如下：

单位：万元

业务项目	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施业务	72,973.22	44.08%	284,717.83	50.89%	325,915.43	59.44%	239,421.67	54.80%
金融服务业务	77,137.63	46.60%	209,640.13	37.47%	153,640.18	28.02%	137,369.25	31.44%
文化旅游业务	5,299.36	3.20%	21,778.77	3.89%	16,426.24	3.00%	14,016.23	3.21%
其他业务	10,127.37	6.12%	43,391.63	7.76%	52,343.14	9.54%	46,097.69	10.55%
其中：								
房地产业务	85.29	0.05%	3,683.73	0.66%	6,470.24	1.18%	1,613.67	0.37%
磨料、磨具	3,192.88	1.93%	16,905.60	3.02%	20,342.86	3.71%	20,116.68	4.60%
印刷	6,156.65	3.72%	22,716.81	4.06%	21,336.45	3.89%	20,882.50	4.78%
营业总收入合计	165,537.57	100%	559,528.36	100%	548,325.00	100%	436,904.83	100%

注：为便于分析，上述业务板块分类按照各业务主体的营业总收入统计合并。

1、基础设施业务主要由发行人审计报告中主营业务中的“天然气销售及管道输送”、“电力改造工程及技术服务”科目构成。

2、金融服务业务主要由发行人审计报告中主营业务中的“融资租赁”、“金融业务”和主营业务以外的“利息（金融专用）”、“已赚保费/退保金（金融专用）”和“手续费及佣金（金融专用）”科目构成。分别为租赁、资产管理、基金、担保、信托业务收入与成本。

3、房地产业务营业收入中含房地产销售收入、工程结算收入及物业管理收入。

发行人近三年及一期毛利润、毛利率分类如下：

单位：万元

项 目	2016 年一季度			2015 年			2014 年			2013 年		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
基础设施业务	1,598.94	1.95%	2.19%	8,850.14	3.80%	3.11%	14,297.02	7.71%	4.39%	15,498.67	9.36%	6.47%
金融服务业务	76,170.86	92.84%	98.75%	206,544.79	88.75%	98.52%	150,069.58	80.89%	97.68%	133,878.01	80.84%	97.46%
文化旅游业务	1,155.41	1.41%	21.80%	6,784.62	2.92%	31.15%	3,606.81	1.94%	21.96%	2,426.73	1.47%	17.31%
其他业务	3,124.18	3.81%	30.85%	10,552.14	4.53%	24.32%	17,552.81	9.46%	33.53%	13,802.41	8.33%	29.94%
其中： 房地产业务	-65.11	-0.08%	-76.34%	1,079.30	0.46%	29.30%	2,661.85	1.43%	41.14%	719.21	0.43%	44.57%
磨料、磨具	608.12	0.74%	19.05%	3,141.20	1.35%	18.58%	5,053.17	2.72%	24.84%	4,736.74	2.86%	23.55%
印刷	1,888.63	2.30%	30.68%	6,540.78	2.81%	28.79%	6,216.61	3.35%	29.14%	6,557.64	3.96%	31.40%
合计	82,049.39	100%	49.57%	232,731.69	100%	41.59%	185,526.22	100%	33.83%	165,605.81	100%	37.90%

（二）主营业务经营情况

1、基础设施业务

基础设施业务是公司重要的收入来源，该板块包括：由二级子公司实业集团及其下属三级子公司实华公司、管道公司经营的天然气业务；二级子公司鲁信投资集团下属的鲁信能源公司负责经营的合同能源管理业务；以及子公司山东省禹城市新园热电有限公司负责经营的热电业务。其中，天然气业务贡献了发行人基础设施业务板块总收入和毛利润的 80%以上；2014 年发行人已向通裕重工转让热电公司股权，发行人目前不再从事热电业务。

最近三年，发行人基础设施业务收入、成本与毛利率如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
基础设施业务营业收入	284,717.83	325,924.38	239,421.67
其中：天然气销售及管道输送	275,126.60	307,548.95	210,666.93
电力改造工程及技术服务	7,384.67	3,627.13	5,614.59
基础设施业务营业成本	275,867.69	311,616.30	223,923.00
其中：天然气销售及管道输送	268,630.71	298,433.99	200,705.77
电力改造工程及技术服务	5,756.87	2,004.73	3,356.23
基础设施业务毛利润	8,850.14	14,308.08	15,498.67
其中：天然气销售及管道输送	6,495.89	9,114.96	9,961.16
电力改造工程及技术服务	1,627.80	1,622.40	2,258.36
基础设施业务毛利率	3.11%	4.39%	6.47%
其中：天然气销售及管道输送	2.36%	2.96%	4.73%
电力改造工程及技术服务	22.04%	44.73%	40.22%

基础设施业务板块营业收入主要来源于天然气销售收入，营业成本主要为购

买天然气的价款和管道输送费。最近三年，发行人该业务板块营业收入年复合增长率 9.05%，营业成本年复合增长率 10.99%，营业成本增长速度高于收入，板块毛利率由 2013 年的 6.47% 下降至 2015 年的 3.11%。主要原因在于受国内整体经济放缓及石油价格挤压，同时，国家于 2015 年起大幅下调天然气销售价格，使得天然气销售利润大幅下滑。

基础设施业务作为发行人重要的收入来源，收入规模较大，业务持续性较好。预计 LNG 输气干线和济青复线项目全面运行后，发行人天然气输送能力将进一步提升，基础设施业务板块收入规模可进一步扩大。由于采购成本和销售价格主要受山东省物价局调控，销售情况在一定程度上受到宏观经济形势等因素的影响，未来发行人基础设施业务利润仍存在波动的可能。

2、金融服务业务

发行人金融服务业务主要由信托、基金管理、担保、融资租赁和资产管理构成，此外包括部分小额贷款、典当业务，由下属子公司分别负责经营。金融服务业务贡献了发行人营业总收入的 30% 左右，并在发行人营业总收入中的占比逐年提高。

2013 年起，发行人开始整合除山东信托外的下属类金融服务子公司。2013 年发起设立山东省鲁信金融控股有限公司，并完成对金鼎租赁的收购；2014 年设立山东省金融资产管理股份有限公司，持股 30.54%，由发行人控制其经营权，业务更加齐全，板块内协同效应进一步显现。近三年，在山东信托和金融资产管理公司业务快速发展的带动下，发行人金融服务板块收入和利润大幅增长。2015 年，金融服务板块收入达 209,640.13 万元，三年平均年复合增长率 23.54%。发行人金融服务业务成本主要为财务顾问费、咨询费支出、人力费用等。

近三年，发行人金融服务业务收入、成本与毛利率如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
金融服务业务收入	209,640.13	153,640.67	137,369.25
其中:融资租赁	10,835.80	8,518.60	5,566.41
金融业务	35,111.06	9,264.98	-
手续费及佣金收入/支出（金融专用）	134,191.18	115,749.11	106,832.70
金融服务业务成本	3,095.34	3,564.46	3,491.24

其中:融资租赁	1,977.15	1,960.67	209.01
金融业务	-	-	-
手续费及佣金收入/支出（金融专用）	6.34	10.59	18.40
金融服务业务毛利润	206,537.46	150,075.73	133,910.04
其中:融资租赁	8,858.65	6,557.93	5,357.40
金融业务	35,111.06	9,264.98	-
手续费及佣金收入/支出（金融专用）	134,184.84	115,738.52	106,814.30
金融服务业务毛利率	98.52%	97.68%	97.48%
其中:融资租赁	81.75%	76.98%	96.25%
金融业务	100%	100%	-
手续费及佣金收入/支出（金融专用）	100%	99.99%	99.98%

3、文化旅游业务

发行人文化旅游板块以旅游产业开发、影院投资为切入点，对旅游、出版、文化娱乐、广告等领域进行投资，经营主体分别是山东鲁信投资集团股份有限公司和山东鲁信文化传媒投资集团有限公司。2013 年-2015 年，文化旅游产业收入分别为 14,016.23 万元、16,449.75 万元和 21,778.77 万元，年复合增长率 25.64%。2016 年 1-3 月，文化旅游业务收入为 5,299.36 万元。

近三年，发行人文化旅游业务收入、成本与毛利率如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
文化旅游业务收入	21,778.77	16,449.75	14,016.23
其中:电影票房	11,995.57	7,748.18	7,697.87
广告发布	2,534.86	2,204.60	1,304.03
游乐收入	1,179.51	1,133.86	1,214.65
文化旅游业务成本	14,994.15	12,837.38	11,589.50
其中:电影票房	6,525.07	4,432.25	4,864.08
广告发布	1,431.72	1,371.88	1,029.38
游乐收入	6.34	10.59	18.4
文化旅游业务毛利润	6,784.62	3,612.37	2,426.73
其中:电影票房	5,470.50	3,315.93	2,833.79
广告发布	1,103.14	832.72	274.65
游乐收入	278.7	127.9	-108.23
文化旅游业务毛利润率	31.15%	21.96%	17.31%
其中:电影票房	45.60%	42.80%	36.81%

广告发布	43.52%	37.77%	21.06%
游乐收入	23.63%	11.28%	-8.91%

4、其他业务

除以上业务外，发行人还有磨料磨具、印刷、房地产等非核心业务，为发行人带来收入和现金流入。

(1) 房地产业务

发行人房地产业务主要由下属子公司鲁信房地产和鲁信金山负责经营。

鲁信房地产注册资本 3.00 亿元，具有房地产开发三级资质。目前，鲁信房地产原有三级资质已到期，目前正在办理中。报告期内各期，鲁信房地产销售收入分别为 1,613.67 万元、6,470.24 万元、3,683.73 万元和 85.29 万元，占营业总收入的比例较小。2013 年-2015 年房地产销售收入来源于文教办公楼项目和淄博鲁信花园项目；截至 2016 年 3 月 31 日，房地产待售面积主要属于蟠龙山花园项目和淄博鲁信花园项目。

鲁信金山系由山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信置业有限公司共同出资组建的有限责任公司，于 2013 年 11 月 25 日取得即墨市工商行政管理局核发的 370282230098886 号《企业法人营业执照》。鲁信金山注册资本壹亿元，山东鲁信实业集团有限公司出资人民币 5,100 万元，占注册资本的 51%，山东鲁信置业有限公司出资人民币 4,900 万元，占注册资本的 49%。主要经营范围：以自有资金对外投资，房地产开发与经营，房地产经济信息咨询服务，建筑装潢装饰。

鲁信金山 2014 年开发的鲁信和璧花园位于即墨市蓝色硅谷核心区启动区滨海公路 56 号，占地面积约 23170.30 平方米，用地性质为中低价位、中小套型普通商品住宅，出让年限 70 年。和璧花园项目已于 2015 年 4 月份开始销售，售楼处和样板间已建成对外开放，组织了一系列对外宣传活动，包括鲁信老业主回馈，讲坛等，取得了良好效果，项目目前预售状况良好，截止 2016 年 6 月 21 日，已完成预售收入 58,188 万元。

(2) 磨具磨料业务

发行人磨料磨具业务经营主体为鲁信创投，主要从事磨料磨具产品的生产销售。鲁信创投是以原国家机械工业部直属大型一类企业中国第四砂轮厂为主体改制而成的社会募集股份制企业，是国家首批 89 家股份制试点企业和国家首批机

电产品自营出口创汇企业，于 1996 年 12 月在上海证券交易所挂牌上市。

鲁信创投磨料磨具产品主要销往国内华北、苏皖、浙闽赣、东北、两广等地区；外销产品主要为磨料，销往加拿大、美国、德国等国。2011 年，磨料磨具产业完成了山东鲁信高新技术产业有限公司的设立工作，实现了相对独立运行；以新厂区建设为契机，不断提高科技的利润贡献率。2015 年度，发行人磨料磨具业务实现营业收入 16,905.60 万元。

（3）印刷包装业务

发行人印刷包装业务经营主体为下属子公司天一印务，主要从事医药制品的印刷包装。

2015 年，天一印务完成印量 20,873 万印，糊盒 169,049 万个，实现销售收入 21,336.00 万元，净利润 3,426.00 万元。主要客户有悦康药业集团有限公司、神威药业有限公司、石家庄以岭药业股份有限公司、山东瑞阳制药有限公司以及山东步长制药有限公司等。

5、创投业务

发行人投资收益主要为长期股权投资收益，来自于发行人自身、子公司鲁信创投等因投资产生的股权持有及转让收益。其中，鲁信创投从事的创业投资业务收入是发行人投资收益的最重要来源。

（1）鲁信创投基本情况

鲁信创投是中国资本市场首家以创业投资为主业的上市公司，股票代码 600783。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人持有鲁信创投 510,145,355 股股份，持股比例 68.53%，为鲁信创投控股股东。截至 2016 年 3 月 31 日，鲁信创投总资产 522,543.31 万元，总负债 167,132.09 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 3,560.24 万元，净利润 4,240.88 万元。

鲁信创投具有以下投资特点：（1）投资项目多为处于成长期和扩张期的高新技术企业，在行业内具有一定的竞争实力和发展潜力；（2）把对民营高科技企业的投资作为重点；（3）尽可能以较低成本获得较高持股比例，早期所投项目大多拥有相对或绝对控股地位。

鲁信创投目前重点布局深圳、西安、重庆 3 个区域，下一步将投资范围扩

展至上海、北京 2 个重点区域，投资规模将进一步扩大。考虑到创投行业风险较高，受经济及政策环境影响较大，公创投业务规模的扩大将对其投资、风险控制能力提出更高要求。

（2）下设基金和基金管理公司情况

目前，鲁信创投正将推进基金化转型，拟由 VC/PE 投资机构向国内一流类资产管理平台转变，即其自有资金主要用于投资设立基金和基金管理公司，再由所设立的基金对项目进行直接投资。鲁信创投基金类型包括以蓝色基金为平台的海外投资基金、以专业化为主导的投资基金、以区域化为主导的投资基金、与政府合作的（新设）产业投资基金、受托管理的政府类基金（引导基金和科技风险资金）和引导基金投资的创投机构。截至 2015 年 12 月 31 日，公司管理运作市场化基金和专项基金共 24 只，具体情况如下：

投资对象	业务范围	持股比例
潍坊鲁信康大创业投资中心（有限合伙）	投资基金	35.00%
潍坊鲁信厚源创业投资中心（有限合伙）	投资基金	35.00%
上海盛保投资管理有限公司（保利）	基金管理公司	50.00%
上海隆奕投资管理有限公司	基金	50.00%
济南科信创业投资有限公司	资本投资服务	40.00%
济南通泰投资咨询有限公司	基金管理公司	45.00%
济宁通泰股权投资中心（有限合伙）	投资基金	39.55%
济宁海达信科技创业投资公司	资本投资服务	49.18%
青岛创信蓝色经济创业投资基金(有限合伙)	区域基金	35.00%
鲁信创晟股权投资有限公司	投资基金	100.00%
烟台鲁信创业投资有限公司	投资基金	70.00%
深圳市华信创业投资有限公司	投资基金	60.00%
深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	投资基金	20.00%
深圳市华信资本管理有限公司	基金管理公司	17.00%
深圳华信睿诚创业投资中心（有限合伙）	投资基金	17.00%
云南华信润城生物医药产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金	32.60%
黄河三角洲产业投资基金管理有限公司	基金管理公司	35.00%
山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业（有限合伙）	产业投资基金	31.94%
山东鲁信祺晟投资管理有限公司	基金管理公司	40.00%
山东省鲁信资本市场发展股权投资基合伙企业（有限合伙）	基金	30.00%
山东省鲁信金融控股有限公司	资本运营/类金融	20.00%
烟台鲁创恒富创业投资中心（有限合伙）	资本投资服务	47.33%

山东鲁信投资管理有限公司	资本投资服务	100.00%
--------------	--------	---------

除自有资金外，鲁信创投托管了山东省科技风险投资基金等 4 支政府专项基金，并参与了山东半岛蓝色经济发展投资基金、黄河三角洲产业投资基金、深圳华信一号创业投资基金、深圳华信二号创业投资基金等多个区域性基金的运作。鲁信创投一方面可作为上述基金的专业管理人，负责基金的日常管理和运作，另一方面也可为基金投资项目进行一定比例的配股，共同参与项目，分享投资收益。截至 2015 年 12 月 31 日，鲁信创投累计管理资金规模已超过 47 亿元。

（3）投资项目情况

截至 2016 年 3 月 31 日，鲁信创投累计投资项目 106 个，总投资额 36.80 亿元，项目储备较为充足。对于已投资项目，公司通过增资、引入战略投资者、进行股份制改造、完善治理结构等方式规范企业运作，进一步培育企业核心竞争力。

截至 2016 年 3 月 31 日，投资项目中，已经上市公司 9 家，新三板挂牌 18 家。其中，上市公司中主板 1 家，中小板 7 家，创业板 1 家，分别为华东数控（002248）、新北洋（002376）、宝莫股份（002476）、通裕重工（300185）、龙力股份（002604）、华邦健康（002004）、信威集团（600485）、恒基达鑫（002492，定增项目）、万润科技（002654）。2015 年，上述公司为鲁信创投带来投资收益 51,024.62 万元；2016 年 1-3 月，带来投资收益 182.93 万元。最近一年一期实现投资的上市公司具体情况列示如下：

单位：万元

已上市公司名称	持股比例	总市值		投资收益	
		2015.12.31	2016.3.31	2015年	2016年1-3月
新北洋	3.98%	44,085.09	44,086.09	1,819.81	125.76
华东数控	11.92%	66,188.97	68,901.97	12,075.37	-276.96
宝莫股份	2.93%	17,904.12	17,904.12	20,387.66	--
龙力生物	12.63%	94,140.12	97,658.13	14,790.95	157.30
通裕重工	14.75%	122,022.88	122,022.88	1,758.74	176.83
华邦健康	0.84%	22,360.54	22,360.54	189.63	--
信威集团	0.14%	10,960.78	10,973.09	2.46	--
合计	--	377,662.50	383,906.82	51,024.62	182.93

退出方面，发行人拓展多元化的退出方式，除二级市场退出之外，对于效益不佳或短期内不具备上市条件的项目，发行人计划通过股权转让或并购等方式退

出。截至 2016 年 3 月底，发行人已有 28 个项目以协议转让等方式实现退出，累计投资额 7.71 亿元，收回资金 12.34 亿元，此外还有 14 个项目拟退出，累计投资额 2.56 亿元。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人部分未上市项目情况列示如下：

投资对象	业务范围	持股比例
青湖电子	主要从事压电晶体系列产品及自动柜员机（ATM 机）的开发、生产和经营。	35.50%
天一化学	从事溴系列产品和各种分离膜及膜过程的生产和销售。	25.34%
高新润农	专业生产茛亭酸甲酯、3-戊酮、甲基异丙基酮、功夫菊酯、功夫酸、DV 菊酸甲酯等精细化工产品，部分产品填补国内空白。	16.42%
泰华电讯	以数字城市和移动互联网应用为核心，从事数字市政、城市照明智能管理，基于 3G 的移动互联网应用软件开发等业务。	21.39%
东岳氟硅	二氯甲烷、三氯甲烷、离子膜烧碱、液氯、合成盐酸等非金属矿物制品制造。	16.78%
星华氨纶	专业生产氨纶丝产品。	45.00%
华芯半导体	生产大容量动态随机存储器（DRAM）芯片、相关产品的设计研发及封装测试服务。	33.33%
福瑞达生物	致力于生物多糖、抗菌肽及生物大分子聚合物等绿色食品添加剂和药品原料类产品的研发、生产和销售。	29.97%
山东信托	管理省基建基金、资金信托、财产信托、投资银行、融资租赁、资产管理、证券投资基金等。	6.25%
民生证券	证券代理交易、B 股发行和交易、外汇经营、网上证券委托、客户资产管理、保荐机构、债券代理发行主承销、证券投资咨询、基金代理销售等。	10.609%

总之，由创投等业务带来的投资收益是发行人利润的重要构成部分。目前，鲁信创投项目储备较为充足，投资策略稳健并建立了多元化的退出机制，总体运营情况较好。

（三）经营资质情况

发行人及其控股子公司均已按照国家相关法律法规要求，依法就其经营业务办理相关行业经营资质证书。截至本募集说明书签署日，发行人及控股子公司拥有的主要经营资质情况如下：

序号	企业名称	经营许可证	到期时间	授权单位
1	山东信托	金融许可证 (K0039H237010002)	发证日期： 2015-08-04	中国银行业 监督管理委员会山东监 管局
2	山东担保	融资性担保机构经营许可 证（鲁 002010001002）	已于 2015 年 11 月 9 日到期，正在重新申 请过程中。	山东省金融 工作办公室
3	鲁信金山	房地产开发企业资质证 书，编号： 0262002	正在办理中	山东省住房 和城乡建设 厅

4	金融资产 管理公司	《山东省人民政府关于同意设立山东省金融资产管理股份有限公司的批复》（鲁证字[2014]233 号） 《中国银监会办公厅关于公布山东、湖北、宁夏、吉林、广西等五省（区）地方资产管理公司名单的通知》（银监办便函[2015]927 号）	有效期自 2014-12-30 2015-07-10	山东省人民政府 中国银行业监督管理委员会
---	--------------	--	----------------------------------	-------------------------

十、发行人所处行业状况及竞争情况

（一）发行人所处行业状况

1、天然气行业

天然气是绿色、清洁、高效的新型能源，常被用作化工原料、居民生活燃料及交通运输工具的主要燃料之一，具有热值高、污染少的优势。相较煤炭、石油等能源，价格优势与环保优势是其发展的核心动力所在。

目前我国天然气占一次能源占比仅为 5.6%，而在世界能源消费结构中，天然气消费则占到能源消耗总量的 23.7%。在环保压力之下，油品升级步伐加快，带来消费成本增加，加之成品油“地板价”的限制，价格下调希望渺茫，替代能源经济性下滑。而天然气方面，非居民天然气门站价格大幅下调，天然气价格市场化程度进一步推进。此消彼长之下，2016 年天然气市场下游需求增长的动力提升，2016 年 1-2 月天然气消费量同比增长 18%，燃气生产与供应行业利润同比增长 33%。未来我国清洁能源需求将逐渐增加，在天然气供给量增加和节能减排力度加大的带动下，天然气占我国一次能源结构的比例将会有持续较大增长空间。

天然气行业一直实行国有垄断经营，因此我国天然气行业的行业集中度较高。“十三五”期间我国将形成国产常规气、非常规气、煤制气、进口 LNG、进口管道气等多元化的供气来源和“西气东输、北气南下、海气登陆、就近供应”的供气格局，2020 年全国常规天然气产量预计将达到 1,650 亿~1,750 亿立方米。我国在天津、广东、河北等地新建多个 LNG 接收站项目，2014 年末国内已投产的进口 LNG 接收站已达到 12 座，合计年接转能力约 3,730 万吨；2015 年中国 LNG 市场新投产工厂 26 家，涉及新增产能 1,518 万立方米/日。截至 2015 年底，

中国 LNG 市场投产工厂共计 148 家,总产能 8,012 万立方米/日(2,088 万吨/年),同比增长 23.4%。一方面通过进口缓解了国内天然气供应紧缺的问题,另一方面起到了调节天然气供应峰谷的作用。为解决国内天然气供应不足的矛盾,我国将继续争取进口更多的 LNG,并在沿海地区加速建造 LNG 接收终端、天然气管道和贮存设施。

管网建设是连接天然气勘探开发与市场的关键环节,一个国家的天然气产业发展状况在很大程度上取决于该国的管网建设状况。2016 年随着基础设施建设持续推进,全国性互联互通管网络局基本形成。国家对油气管网设施领域投资限制的放宽和审批权限的下放将极大调动各路资本进入天然气基础设施建设的热情,干线管道的覆盖范围将进一步扩大,区域天然气管网系统和配气管网系统将进一步完善,地下储气库等调峰储备体系将进一步完备,不同经济主体管网设施将逐步实现互联互通。到 2020 年,全国长输管网总规模达 15 万千米左右输气能力达 4,800 亿立方米/年左右;储气设施有效调峰能力为 620 亿立方米左右,其中地下储气库调峰 440 亿立方米、LNG 调峰 180 亿立方米;LNG 接收站投产 18 座,接收能力达 7,440 万吨/年左右;城市配气系统应急能力的天数达到 7 天左右。

2、创业投资

2010 年以来,我国创投行业的发展经历了较大的波动。2010-2011 年,在国内经济快速增长、创业板市场开放等良好发展环境下,创投行业快速成长。2012 年受我国宏观经济增速放缓、国内外融资渠道收窄、国内 IPO 暂停等因素影响,我国创投行业进入大幅调整阶段。随着 2014 年 IPO 的再度重启,创投公司的投资周期将大为缩短,投资风险也随之降低。而随着所投资企业的顺利上市,相关创投企业或创投概念企业也将随之迎来新的业务拐点。

中国创业投资行业承担了支撑技术创新和新兴产业发展的使命,是国家创新驱动发展战略的重要抓手。为进一步扶持和鼓励创投企业的发展,我国近年来先后出台了《创业投资企业管理暂行办法》、新《合伙企业法》等一系列法律法规。自 2013 年 10 月起至今,政府多次研究讨论创业创新工作并推出多项措施支持行业发展,包括简化行政手续、构建创业孵化平台、实施税收优惠政策、拓宽融资渠道等。2014 年 5 月,国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干

意见》(即新“国九条”),提出发展私募投资基金,鼓励和引导创业投资基金支持中小微企业,促进战略性新兴产业发展等举措。根据清科研究中心的数据,2014 年共计有 423 支可投资中国大陆的私募股权投资基金完成募集,同比增长 21%;共计募集 631.29 亿美元,募资总金额同比增长 83.0%。2014 年私募股权投资市场共计完成 943 起投资案例,同比增长 42.9%;投资金额共计 537.57 亿美元,同比增长 119.6%。一方面是金融环境的支持,IPO 重启、国企改革、并购重组等资本运作的需求;另一方面生物医药、移动互联网等新兴产业的高成长,都极大的促进了私募股权的投资。

创投机构项目退出方式有 IPO、并购重组及股权转让等。退出渠道的丰富和通畅对创投机构投资收益的实现具有重要影响。随着 IPO 的重新开闸、新股发行体制的逐步完善以及全国中小企业股份转让系统的持续扩容,创投机构实现项目退出更加便利和高效,资金使用效率得到提升。2014 年,私募股权投资退出市场共计实现 386 笔退出,同比增长 69%。随着境内 IPO 的放开,以 IPO 方式退出的案例占比为 42.7%;股权转让、并购、管理层收购分别占比 19.7%、17.6%、4.1%,相较于 2011 年和 2012 年主要以 IPO 为退出方式的局面,2014 年退出机制变得更加完善,退出方式向多元化、均衡化发展。

截至 2015 年 12 月底,已登记私募基金管理人 25,005 家,同比增长 400%;已备案私募基金 25,369 只,同比增长 230%;认缴规模 5.21 万亿元,同比增长 145%;实缴规模 4.17 万亿元,同比增长 178%。截止 2016 年 1 月,私募基金管理人中以股权投资和创业投资为管理人的基金家数、规模占比分别为 53%、61%,余额同比增长 221%,95%,已经超过半壁江山。私募基金管理人按基金总规模划分,管理规模在 20 亿元-50 亿元的 283 家,50 亿元-100 亿元的 99 家,100 亿元以上的 87 家。

3、信托行业

2007 年《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》的颁布,开启了银信合作的先河,信托业务开始回归主业。2014 年 4 月银监会发布《关于信托公司风险监管的指导意见》明确信托公司“受人之托、代人理财”的功能定位,培育“卖者尽责、买者自负”的信托文化,推动信托公司业务转型

发展，回归本业，将信托公司打造成服务投资者、服务实体经济、服务民生的专业资产管理机构。同时明确了行业转型的重点方向：1) 大力发展真正的股权投资，支持符合条件的信托公司设立直接投资专业子公司；2) 鼓励开展并购业务，积极参与企业并购重组，推动产业转型；3) 积极发展资产管理等收费型业务，鼓励开展信贷资产证券化和企业资产证券化业务，提高资产证券化业务的附加值；4) 探索家族财富管理，为客户量身定制资产管理方案等。为行业未来的可持续发展以及转型方向提供了指引。

在金融行业中，信托业务范围最为广泛，可以同时涉足资本、货币和实业三个市场。因而在金融业分业经营的规定下，信托业混业特征已成为其天生的制度优势。自 2007 年信托业新规则实施以来，银行、国有企业、财务公司等争相控股参股信托公司，信托公司业务运作开始正常化。同时 2010 年以来我国相对稳健的货币政策背景也为信托行业提供了较大的业务发展空间，信托行业规模保持了高速增长态势。信托行业的快速发展也为信托机构带来了诸多风险：如信托公司治理和内部控制不够完善；在当前多变的市场环境下，信托产品流动性、利率及信用风险加大，信托公司的风险意识及风险管理能力有待提高；信托公司缺乏真正体现自身优势特色的产品和服务；人才队伍建设有待加强等。

2014 年，《关于调整信托公司净资本计算标准有关事项的通知》、《信托公司监管评级与分类监管指引》（修订稿）等文件出台，行业的监管趋严，引发了行业内增资潮，2014 年末行业的注册资本较年初增长 24.2%。2015 年较同期增长 20.4%，信托公司资本实力增厚，为未来的发展提供支撑。2015 年，信托资产规模跨入“16 万亿元”大关，行业转型初露成效，业务结构日趋合理，事务管理和投资功能显著增强，资产主动管理能力明显提升，资金供给端与资产需求端匹配度不断提高，为 2016 年供给侧结构性改革条件下信托行业的新发展和深层次调整奠定了良好的基础。2015 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 16.30 万亿元，较 2014 年末 13.98 万亿元，同比增长 16.60%，较 2014 年 28.14% 的增速有所下降，信托业自此跨入“16 万亿元时代”。信托作为一种行之有效的融资渠道和收益较高的投资产品，受到的关注越来越高，投资的人群也越来越广泛。未来随着信托业经营范围的不断扩大，中国新一轮城镇化建设推动地方融资

的膨胀，以及中国高净值人群日益多元化的投资倾向，都将对信托业的快速发展起到积极的推动作用，预计 2020 年，我国信托业资产管理规模就将超过 30 万亿，到 2021 年预计将超过 38 万亿元。

4、文化行业

(1) 文化行业

文化产业被称为 21 世纪的朝阳产业，是最有发展潜力的优势产业。从国际上看，文化产业已成为世界经济的支柱产业之一，美、英、日等发达国家文化产业的产值均超过 GDP 的 30%。我国文化产业已经从探索、起步、培育的初级阶段，进入快速发展的新时期，呈现出朝气蓬勃的新局面。“十一五”期间，我国文化产业快速发展，年均增长速度在 15%以上，比同期 GDP 增速高 6%，其中 2010 年文化产业增速为 25.8%，大大超过 GDP 和第三产业的增速，显示出成为国民经济支柱产业的巨大潜力。2011 年，文化产业产值超过 3.9 万亿元，占 GDP 比重将首次超过 3%。2012 年，国内文化产业产值突破 4 万亿元，与前一年相比得到进一步提升；到 2015 年，文化产业对国民经济增长的贡献不断提升，文化产业产值占到整个 GDP 规模的 5%左右。文化行业日益成为提升经济、产业和产品的文化内涵、促进国民经济增长的重要引擎，成为促进经济发展方式转变、优化经济结构、扩大就业和创业的重要行业。

2009 年国务院审议出台的《文化产业振兴规划》，首次将文化体制改革和大力发展文化产业上升到国家战略；2010 年，国家九部委联合推出《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，为金融与文化产业深度合作提供了政策支持。多项支持文化传媒业发展的重大政策的实施，促进了文化传媒业的市场化。2011 年，中央财政安排 20 亿元的文化产业发展专项资金，用于扶持文化产业发展，使 117 家文化企业直接受益。2012 年 2 月，文化部颁布《“十二五”时期文化产业倍增计划》，指出未来将大力发展影视传媒、动漫游戏、新闻出版、演艺娱乐、文化旅游、创意设计等文化产业，文化部门管理的文化产业增加值要实现年平均现价增长速度高于 20%，总体来看，我国文化行业起步较晚，但发展迅速，已经成为促进经济发展的重要引擎。

山东省委办公厅和省政府办公厅联合制定了《山东省文化产业发展专项规划

(2007-2015)》，其中明确提出：“到 2010 年，文化产业增加值达到或超过 1,000 亿元，占全省生产总值的比重达到或超过 3%；到 2015 年，文化产业增加值占全省生产总值的比重达到或超过 5%；全省文化产业增加值总量跻身全国前列。”2014 年，山东省文化产业增加值 2,183.94 亿元，居全国第三位，占 GDP 的比重为 3.68%。2015 年实现文化增加值 2,370 亿元，同比增长 8.57%。在经济增长放缓的形势下，实现了“增长幅度高于生产总值和服务业增长幅度、投资增幅高于全社会固定资产投资增幅、新型文化产业增幅高于整个文化产业增幅”的目标。

电影业作为文化产业的一个组成部分，随着国家对影视产业改革的深入和影视产业对外开放程度的加大，国内电影票房持续增长。自 2002 年起，电影业开启市场化进程，2008 年跻身全球电影市场前 10 名，到 2011 年实现连续 11 年保持快速增长。2010 年 1 月，国务院办公厅发布了《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》，要求电影产业跨越式发展，实现由电影大国向强国的历史性转变。随着社会经济文化的发展，居民的消费观念也正由传统向现代转型，逐渐增长的电影消费愿望远远没有得到满足。近年来我国电影市场迎来爆发式发展，票房和银幕数激增。从票房数据上看，全国电影总票房从 2002 年的 8.6 亿元人民币，增长至 2014 年的逾 296 亿元人民币，后者是前者的 30 多倍。从银幕数量上看，2001 年至 2011 年，中国用于商业运营的电影银幕数上升到了 1 万块；2012 年至 2014 年，中国进入了 2 万块银幕的时代，到 2015 年底，中国银幕总数已超过 3.1 万块，2015 中国电影市场累计票房 440 亿元，增幅达 49%，观影人次达 12.56 亿，首次突破 10 亿观影人次大关。中国电影市场有望在两三年间超越美国，成为“世界第一”。

（2）旅游行业

旅游消费作为一种享受型、发展型的消费形态，是以居民消费升级为基础的，而消费升级来自于宏观经济持续稳定增长带来的国内居民收入水平不断提升。旅游业关联我国国民经济的 109 个产业、行业和 39 个部门，相关产业的发展对旅游业都有不同程度的促进作用，相关产业的发展很大程度上也得益于旅游业的发展。据世界旅游组织测算，旅游收入每增加 1 元，可带动相关行业增收 4.30 元。

全国旅游行业围绕国家战略部署以及《国务院关于加快发展旅游业的意见》

的贯彻落实做了大量工作，加大金融对旅游业的支持力度，取得了良好的业绩。我国的旅游行业正处于高速发展的黄金时期，近年来在居民收入提升、交通格局改善、区域经济政策等多因素共同促进下，旅游行业总体呈现平稳快速增长，旅游行业占 GDP 的比重呈上升趋势。2010 年度旅游业实现总收入 1.55 亿元，同比增长 20.16%，占 GDP 的比重达 4.3%，全球市场占比由 2000 年的 3.6% 上升至 2010 年的 8.7%，地位持续提升。2011 年国内旅游人数约 26.4 亿人次，同比增长 13.2%，旅游业总收入为 2.25 万亿元，同比增长 20.8%。2012 年国内旅游人数 29.57 亿人次，收入 22,706.22 亿元人民币，分别比上年增长 12.0% 和 17.6%；据联合国世界旅游组织预测，2015 年中国将成为世界第一大旅游接待国、第四大旅游客源国；中国入境过夜旅游者将达到 1 亿人次；旅游市场总量将达到 30 亿人次。我国旅游业将继续保持增长势头，预计未来 5 年旅游行业收入年均复合增长率将达到 14.6%，其中国内游是最主要的增长动力，预计国内游年均增长 15.5%，国家规划至 2020 年旅游行业占 GDP 的比重将达到 8%。在行业大发展时期，景区人次的增长和人均消费的增长将相伴而生。

近年来，山东省旅游产业迅猛发展。2015 年，山东旅游业发展实现平稳较快增长，2015 年全省旅游消费总额 7,062 亿元，增长 14%；旅游投资 1,400 亿元，居全国首位，拉动了住宿、餐饮、客运和体育娱乐等产业的发展。受益于国家扩大内需、促进经济增长的产业振兴计划，省内旅游业面临良好的发展机遇。

5、其他业务

（1）磨具磨料行业

磨料磨具行业是机床工具行业中的重要分支，是国家基础性产业，是机械工业的“牙齿”，离开了磨料磨具，机械工业就无法进行精细加工，整个行业都将陷入瘫痪状态。2011 年我国机床工具行业延续了 2010 年的高速增长，但增速从下半年开始呈现出缓慢回落的态势。2011 年，我国仍保持机床消费第一、产值第一、进口第一的地位，完成工业总产值 7,437.61 亿元，同比增长 32.50%；完成销售产值 7,231.19 亿元，同比增长 31.34%；产销率为 97.22%，市场需求高端化的趋势加速。2011 年，机床工具进出口均创历史新高，进口 202.9 亿美元，同比增长 29.3%，出口达到 89.0 亿美元，同比增长 26.4%。据中国机械工业联合会

统计, 2012 年 1~12 月, 中国机床工具行业发展同比呈现平稳回暖的态势, 工业总产值为 7,985.15 亿元, 同比增长 12.73%; 完成销售产值 7,754.96 亿元, 同比增长 12.25%; 产销率为 97.11%。2012 年, 中国机床工具行业出口额为 436.37 亿元, 同比增长 9.79%, 与去年同期相比增速下降了 8.42 个百分点。“十二五”期间, 预计机床工业市场消费额将平稳增长, 年增长率将超过 10%, 到 2015 年, 年消费额将达到 8,000 亿元左右。2010 年, 机床工具行业规模以上的企业共 6,367 家, 其中磨料磨具 1,809 家占 29.4%, 排全行业第一位; 全行业总产值 5,536.8 亿元, 磨料磨具产值 1,553.1 亿元占 28%, 排全行业第二位。

目前, 中国磨具磨料产量占了世界总量的 70%以上, 是生产大国、出口大国但不是强国。我国拥有普通磨料生产的优质资源和较大的储量, 刚玉和碳化硅的产量和出口量居于世界的前列。磨料每年生产大约 180 万吨, 占世界产量 65%以上, 主要集中在高耗能及环境污染较大的棕刚玉、碳化硅, 白刚玉及其他精细产品仅占总量的 5%左右。国内磨具产能约为 50 万吨 (不包括涂附磨具), 实际年产量 45 万吨左右, 其中出口约为 14 万吨, 出口多为中低档砂轮、油石。企业的规模结构仍不尽合理, 产业集中度低, 小型企业仍占较大比例, 企业及产品竞争能力较低, 不利于环保和技术升级改造。国内高端磨具性能与国外产品比差距大, 高品质的磨具无法满足市场需求, 只能满足汽车、航天航空、机床、轴承、机车车辆和船舶等支柱产业需求的 30%, 不得不依靠进口高档固结磨具; 产品出口大部分维持传统的中低档品位, 出口平均价只为进口产品平均价的 1/10。“十一五”期间, 企业结构调整取得进展, 行业规模以上 (500 万元以上) 企业已占主导, 遏制了新的低水平重复建设, 而且规模以上企业工装设备得到大部更新。

随着数控机床、钢铁、汽车、造船业及轴承等行业的发展, 及世界磨具加工工艺的进步, 对磨具的质量和水平提出了更高的要求, 磨料磨具行业将实现快速发展。根据《普通磨料磨具行业十二五规划纲要》, “十二五”期间, 行业将在调整升级的基础上, 力争实现年均增长 7%, 至期末达到 700 亿的规模。磨料的发展重点是深加工产品, 以适用和满足快速增长的工程陶瓷以及高级耐火材料市场的需求; 加强国内新型磨料的研发, 以适应高档磨具生产及特殊磨削用途的需求。磨具的发展重点是先进制造业所用的高效、高速 (80~150 米/秒)、重负荷、精

密和超精密磨具，满足数控磨床发展的需求，争取期末能满足主要产业数控磨床高档磨具需求的 70%以上；鼓励新型低温结合剂及其磨具的研发、制造和使用；树脂陶瓷磨具构成比例达到发达国家 7:3 的水平。

（2）印刷包装行业

公司下属子公司天一印务主要从事医药制品的印刷包装业务。2013 年，全球医药包装市场的规模达到 623 亿美元，其中，美国将继续占据市场主导地位，占全球医药包装销售额的 28%。全球范围内，预计医药纸盒包装行业到 2018 年全球市场规模将达到 1,840 亿美元，亚太地区的增长率将最为强劲，而我国将是促进亚太地区医药包装行业快速增长的最大推手，预计年增长率将为 11.5%。

制药行业已经充分认识到了良好的包装设计的重要性，因为其在帮助病人遵守用药规定、满足监管要求、增加品牌的寿命及吸引力等方面面临着持续不断的压力。同时，制药公司必须进行创新，并提高效率以应对日益增长的假冒药品的威胁。因此，制药公司对医药包装市场的需求也会日益加大。同时，随着中国居民生活水平和健康观念的不断提升，加之政府对医疗卫生事业投入的不断加大，未来，我国的医药包装市场将会迎来较快的增长。2014-2018 年，我国的医药包装市场将会以平均 10.6%的增速增长，预计到 2018 年，我国医药包装市场规模将达到 991 亿元。

随着对药物研究和给药方式的关注点的转移，生产预充式吸入器和预充式注射器面临广阔的发展前景，在全球初级包装市场上，将成为两个高速增长领域。病人和监管部门需求的改变、新的生物工程药物的推出以及保持竞争力的需要将促使这些初级包装市场继续扩大规模，并且有助于实现持续增长。不过，塑料瓶将继续占据最大的市场份额，这是因为其成本低廉，具有通用性和可用性，并且质量和设计正在持续改进。吸塑包装、小包装袋和充填带的销售预计也会增长。与此同时，全球药用盖塞及配件市场将以每年 6.5%的速度增长。

我国的医药包装行业的市场规模不断地扩大，行业的竞争也逐渐走向了集中，出现了一批规模较大的医药包装材料生产企业，这些企业的兼并重组之路也已经开始，并且呈现愈演愈烈的趋势，在这个过程中，不仅国内的企业参与竞争，同时我国的企业也面临着来自国外资本实力较雄厚的跨国企业的正面竞争。目前，

全球大约有 2,000 家公司生产医药包装产品。以 2008 年的收入来衡量, 8 家跨国公司供应了全球将近四分之一的医药包装商品。由于不断面临降低成本和提高效率的压力, 医药包装厂家应改变总体经营战略, 提升包装设备水平, 以适应高效率和小批量生产。此外, 医药包装厂家还应提升它们向制药公司提供服务的适用性, 尤其是在包装设计、包装设备的选型和安装以及合同包装生产上。

（二）发行人竞争优势

1、山东省经济实力雄厚，为公司发展提供有力支撑

山东省是国内第二经济大省, 经济实力雄厚, 投资环境良好。省内天然气缺口较大, 随着经济的快速发展, 对天然气管道和气源供应提出了较高要求, 天然气的管道建设和批发零售的发展空间巨大。山东省非常重视借助资本市场进行发展, 海内外上市公司数量、融资规模在国内名列前茅。省内各领域中小创业企业众多, 科技型、创新型中小企业如雨后春笋, 蓬勃发展, 凭借强大的地缘优势, 创业投资业务获得了大量优质的项目资源。省内的经济发展也带动了人民财富总额以及富裕家庭的数目的迅猛增长, 给以财富管理为主的信托业务及文化旅游业务带来了广泛的客户基础。

2、与政府的深厚长期关系和获得政府支持的机会

发行人长期以来在山东省内经营, 拥有良好的经营业绩以及多年来建立的信誉, 且兼具省属背景, 自成立至今得到了各级政府部门在资金、政策及项目资源等方面的大力支持。发行人与多个地市政府存在战略合作关系, 与山东省政府相关部门及各地方政府部门建立了良好的信息沟通渠道, 因此能及时、有效地掌握各地项目资源动态。发行人在天然气、创业投资、信托及影城等业务领域已确立了区域市场行业龙头地位, 具有独特的影响力。受益于山东经济的长期战略, 作为山东省部分领域发展的平台, 发行人获得政府在经营、优质资产整合、价格及融资等方面的重点支持。在行业竞争日益激烈的背景下, 发行人将充分发挥国有企业的资源优势, 迅速提升在各业务领域的综合竞争能力, 从而增强公司的持续盈利能力。

3、融资渠道优势

发行人擅长运用和整合从政府获取的资源, 以市场化和高度专业化形式进行

管理和运营，以达到公司利润最大化，实现国有资产的保值和增值。发行人拥有丰富的资本市场融资经验，为未来公司的资本市场融资铺平道路。

4、完善的治理制度、高素质的人才队伍和规范严谨的风险控制体系

发行人建立了较为完善、系统的公司治理制度，不断进一步完善法人治理结构，而且通过集团公司、各产业集团、项目公司三个层级的管理体制，从管理上形成了层次分明、设置合理、决策科学、分配合理的运行机制，有效地整合了集团内部的资源。发行人的管理层具有各类专业背景和多年行业管理、国有企业经营或投资业务的经验，对产业和企业的发展方向、发展态势具有敏锐的洞察力和控制力。创业投资业务和金融业务具有较高的风险性，发行人一直坚持稳健、审慎的经营风格，注重控制投资风险，建立了完善的风险控制体系，成为稳健、持续发展的可靠保证。在项目接收、立项、尽职调查、投资建议书内核、投资决策委员会审查、风险控制委员会审核、董事会决策、法律文件核定、投资后管理、项目退出等各个环节，发行人制定了细致完备的工作规程和实施细则，保证了投资决策和管理的专业化和规范化运作，为今后的可持续发展提供了制度上的保障。

十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本次债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》。

发行人财务部作为负责管理信息披露事务部门，财务部负责人负责组织和协调公司信息披露事务，汇集公司应予披露的信息并报告董事会，日常负责处理投资者关系、准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会及交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2013 年、2014 年和 2015 年的财务报告均经过中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构出具了编号为中天运[2014]审字第 01529 号、中天运[2015]审字第 01341 号、中天运[2016]审字第 90742 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2016 年 1-3 月合并及母公司财务报表未经审计。

财政部于 2014 年颁布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，并修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。因执行上述新会计准则，审计机构对发行人 2012 年和 2013 年财务报告进行了追溯调整，并出具标准无保留意见的 2012-2014 年三年连续审计报告（编号中天运[2015]审字第 01628 号）。

本募集说明书中引用的 2013 年和 2014 年财务会计数据来源于 2012-2014 年三年连续审计报告（编号中天运[2015]审字第 01628 号）。2015 年财务会计数据来源于 2015 年度审计报告（编号中天运[2016]审字第 90742 号）。2016 年 1-3 月财务会计数据来源于发行人未经审计的 2016 年 1-3 月财务报表。

非经特别说明，本募集说明书所涉及的 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月的财务数据表述口径均为公司合并财务报表口径。

本节仅就发行人重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议进一步参阅发行人各年度经审计的财务报表以了解发行人财务报表的详细情况。

一、发行人最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	3,984,329,652.87	4,179,046,397.43	3,765,464,776.71	2,577,463,022.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,489,506,751.05	3,044,812,280.50	1,465,384,586.86	768,117,338.49
应收票据	58,504,036.64	66,593,952.07	53,230,489.16	52,641,363.15
应收账款	296,596,927.00	242,306,610.90	201,822,998.24	221,057,022.33
预付款项	69,839,883.96	69,986,272.62	114,469,888.81	248,872,199.04
应收利息	1,825,070.81	2,072,648.71	24,046,220.37	5,145,556.85
应收股利	7,084,746.57	30,586,742.70	4,779,200.00	5,239,342.62
其他应收款	543,680,062.55	587,626,181.78	952,995,078.73	276,341,162.15
存货	1,884,866,271.74	1,806,767,493.07	1,206,784,685.41	676,508,779.09
一年内到期的非流动资产	1,288,220,328.44	1,781,553,700.74	1,124,515,963.21	375,750,440.57
其他流动资产	3,644,226,219.73	3,427,645,200.23	1,400,304,452.47	102,275,474.83
流动资产合计	16,268,679,951.36	15,238,997,480.75	10,313,798,339.97	5,309,411,701.72
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,377,074,393.91	4,024,987,243.06	2,534,026,199.77	2,098,995,958.45
持有至到期投资	2,068,241,884.47	1,561,781,635.85	2,117,012,645.44	2,476,851,274.49
长期应收款	3,611,590,302.82	3,345,088,535.76	753,668,917.17	744,164,450.75
长期股权投资	4,508,160,419.48	4,622,139,005.15	4,642,095,911.79	4,295,574,483.79
投资性房地产	17,593,632.26	18,114,493.43	20,197,938.11	22,281,382.79
固定资产	636,083,936.72	645,543,359.35	692,013,666.05	844,846,273.79
在建工程	99,125,666.59	96,032,730.76	154,339,137.21	130,520,816.10
固定资产清理	160,683.71	160,683.71	-	-
无形资产	390,255,207.54	392,817,694.45	412,697,145.44	440,096,135.72
开发支出	5,756,820.17	5,756,820.17	6,343,187.53	621,203.77
商誉	7,713,520.88	7,713,520.88	7,713,520.88	5,736,332.28
长期待摊费用	107,941,651.90	110,038,607.59	129,415,171.46	104,263,284.57
递延所得税资产	29,254,193.22	27,635,438.04	17,713,702.25	36,223,080.54
其他非流动资产	360,851,838.67	380,851,838.67	227,885,300.92	220,032,787.10
非流动资产合计	16,219,804,152.34	15,238,661,606.87	11,715,122,444.02	11,420,207,464.14
资产总计	32,488,484,103.70	30,477,659,087.62	22,028,920,783.99	16,729,619,165.86
流动负债：				
短期借款	1,646,060,000.00	1,538,170,000.00	513,000,000.00	1,207,600,000.00
应付账款	199,846,620.00	186,929,797.66	177,347,663.81	164,618,100.30
预收款项	560,607,358.26	479,612,555.15	169,877,615.81	160,061,754.01
应付职工薪酬	100,798,958.36	107,835,285.21	89,837,093.69	87,348,270.76
应交税费	402,400,083.33	371,789,392.65	281,527,426.58	248,808,423.78
应付利息	162,985,201.98	139,034,366.35	131,206,822.98	19,042,016.69
应付股利	20,907,809.85	4,748,253.32	3,166,408.69	27,763,031.84
其他应付款	390,087,417.52	692,630,044.01	759,038,783.26	1,246,861,412.65

保险合同准备金	11,022,100.00	10,460,100.00	8,125,300.00	4,918,600.00
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	-	618,280,000.00	34,000,000.00
其他流动负债	1,900,000,000.00	1,200,000,000.00	1,000,000,000.00	71,652.00
流动负债合计	5,494,715,549.30	4,731,209,794.35	3,751,407,114.82	3,201,093,262.03
非流动负债：				
长期借款	5,426,814,753.43	6,474,335,568.73	1,992,980,478.98	1,092,066,926.83
应付债券	3,792,562,694.81	3,192,562,694.81	2,690,751,178.65	1,933,835,616.44
长期应付款	118,905,000.00	111,905,000.00	97,900,111.10	204,458,372.60
专项应付款	14,679,273.60	14,736,942.15	13,563,063.54	17,010,000.00
预计负债	76,600,000.00	76,600,000.00	-	
递延收益	19,205,495.13	19,205,495.13	29,938,822.76	41,554,662.14
递延所得税负债	169,252,655.20	231,476,479.79	225,750,334.98	138,492,222.41
其他非流动负债		-	-	5,440,000.00
非流动负债合计	9,618,019,872.17	10,120,822,180.61	5,050,883,990.01	3,432,857,800.42
负债合计	15,112,735,421.47	14,852,031,974.96	8,802,291,104.83	6,633,951,062.45
所有者权益：				
实收资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	1,500,000,000.00	-	-	-
资本公积	1,941,707,203.22	1,926,771,233.25	1,786,732,814.53	1,310,975,801.04
其他综合收益	55,978,792.49	108,744,437.85	105,754,573.83	-6,811,238.03
盈余公积	191,247,896.13	191,247,896.13	152,671,489.53	56,062,233.91
一般风险准备	63,221,696.37	63,221,696.37	53,291,240.61	40,065,226.96
未分配利润	4,781,164,496.21	4,609,891,226.67	3,685,475,349.40	3,041,653,442.69
归属于母公司所有者权益合计	11,533,320,084.42	9,899,876,490.27	8,783,925,467.90	7,441,945,466.57
少数股东权益	5,842,428,597.81	5,725,750,622.39	4,442,704,211.26	2,653,722,636.84
所有者权益合计	17,375,748,682.23	15,625,627,112.66	13,226,629,679.16	10,095,668,103.41
负债和所有者权益总计	32,488,484,103.70	30,477,659,087.62	22,028,920,783.99	16,729,619,165.86

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,651,702,163.13	5,595,283,616.64	5,483,249,970.81	4,369,048,332.87
其中：营业收入	1,044,599,009.06	4,198,618,793.23	4,276,122,182.97	3,229,952,588.29
利息收入	6,473,109.31	50,270,041.91	45,657,338.50	69,069,158.83
已赚保费	1,052,150.00	4,483,000.00	3,979,300.00	1,699,600.00
手续费及佣金收入	599,577,894.76	1,341,911,781.50	1,157,491,149.34	1,068,326,985.75
二、营业总成本	1,189,963,899.77	4,829,980,508.71	4,891,050,122.87	3,706,365,849.75
其中：营业成本	834,318,672.72	3,267,966,715.33	3,627,987,713.09	2,712,990,246.61

手续费及佣金支出	11,141.65	63,396.66	105,911.56	183,994.82
提取保险合同准备金净额	552,000.00	2,334,800.00	3,206,700.00	1,169,800.00
营业税金及附加	48,400,752.55	145,138,702.98	116,363,705.05	107,974,642.83
销售费用	50,582,165.61	340,600,059.61	298,122,550.16	259,703,316.35
管理费用	79,480,934.42	412,717,208.98	339,571,164.19	316,915,018.44
财务费用	175,036,179.30	370,735,292.12	303,206,393.52	188,463,739.40
资产减值损失	1,582,053.52	290,424,333.03	202,485,985.30	118,965,091.30
加：公允价值变动收益	-138,985,135.34	-28,078,180.92	133,933,511.60	19,643,351.85
投资收益（损失以“－”号填列）	170,844,658.17	1,425,887,571.67	891,668,391.46	885,726,613.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-160,923,019.51	880,635,078.05	572,500,508.18	587,791,008.35
三、营业利润（损失以“－”号填列）	493,597,786.19	2,163,112,498.68	1,617,801,751.00	1,568,052,448.35
加：营业外收入	1,075,323.88	53,121,342.53	54,061,414.54	75,313,162.45
其中：非流动资产处置利得	-	42,758.32	815,028.37	867,978.23
减：营业外支出	275,621.36	80,830,596.33	7,822,988.62	68,739,169.06
其中：非流动资产处置净损失	20,557.00	504,127.98	2,247,146.73	125,449.16
四、利润总额（损失以“－”号填列）	494,397,488.71	2,135,403,244.88	1,664,040,176.92	1,574,626,441.74
减：所得税费用	171,229,461.96	558,125,028.93	428,605,534.98	369,082,733.13
五、净利润	323,168,026.75	1,577,278,215.95	1,235,434,641.94	1,205,543,708.61
其中：归属于母公司所有者的净利润	192,666,722.61	1,039,899,239.63	831,137,375.98	928,955,631.69
少数股东损益	130,501,304.14	537,378,976.32	404,297,265.96	276,588,076.92
六、其他综合收益的税后净额	-67,968,131.10	8,780,782.07	168,450,033.75	-17,200,044.70
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-	
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-	
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-67,968,131.10	8,780,782.07	168,450,033.75	-17,200,044.70
其中：1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-1,195,485.83	-	-2,100.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-50,557,641.66	-2,622,941.18	167,846,747.59	-13,773,411.56
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		-	-	

4.现金流量套期损益的有效部分		-	-	
5.外币财务报表折算差额	-17,410,489.44	12,599,209.08	603,286.16	-3,424,533.14
七、综合收益总额	255,199,895.65	1,586,058,998.02	1,403,884,675.69	1,188,343,663.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	139,901,077.25	1,042,889,103.65	943,703,187.84	913,645,851.56
归属于少数股东的综合收益总额	115,298,818.40	543,169,894.37	460,181,487.85	274,697,812.35

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,066,365,339.54	4,256,212,646.79	4,523,852,159.82	3,251,576,882.58
收到原保险合同保费取得的现金	1,052,150.00	6,026,000.00	2,875,650.00	1,699,600.00
收取利息、手续费及佣金的现金	617,312,294.18	1,395,077,344.30	1,174,480,055.56	1,104,544,083.38
收到的税费返还	66,171.63	5,011,721.81	4,963,293.69	4,649,691.73
收到其他与经营活动有关的现金	2,690,135,816.00	5,935,815,172.25	7,281,363,589.28	5,546,162,003.67
经营活动现金流入小计	4,374,931,771.35	11,598,142,885.15	12,987,534,748.35	9,908,632,261.36
购买商品、接受劳务支付的现金	899,912,830.98	3,853,034,893.69	3,754,629,834.63	2,718,181,205.60
客户贷款及垫款净增加额	-	29,720,704.44	40,423,891.58	-85,294,707.26
支付利息、手续费及佣金的现金	11,141.65	63,396.66	105,911.56	183,994.82
支付给职工以及为职工支付的现金	121,751,816.04	486,392,943.51	431,223,543.47	359,457,779.44
支付的各项税费	152,538,095.81	796,893,145.01	736,892,977.98	554,187,879.99
支付其他与经营活动有关的现金	1,983,108,822.85	5,979,063,540.24	7,160,232,677.11	5,592,963,323.08
经营活动现金流出小计	3,157,322,707.33	11,145,168,623.55	12,123,508,836.33	9,139,679,475.67
经营活动产生的现金流量净额	1,217,609,064.02	452,974,261.60	864,025,912.02	768,952,785.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,275,256,056.22	5,708,936,354.17	2,166,790,553.16	1,633,059,504.51
取得投资收益收到的现金	315,949,098.03	603,375,838.30	411,977,595.58	344,290,153.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	-	4,198,714.08	13,374,586.83	4,069,964.45

净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	505.79	-	144,298,019.69
收到其他与投资活动有关的现金	41,516.67	495,586,700.00	69,516,347.68	183,231,961.32
投资活动现金流入小计	2,591,246,670.92	6,812,098,112.34	2,661,659,083.25	2,308,949,603.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,724,796.34	126,788,142.34	155,948,661.15	445,377,318.12
投资支付的现金	4,492,734,633.65	12,492,802,581.56	2,893,387,446.42	4,130,824,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	3,072,452.00
支付其他与投资活动有关的现金	6,046,384.00	33,676,555.69	514,762,514.36	23,693,474.38
投资活动现金流出小计	4,509,505,813.99	12,653,267,279.59	3,564,098,621.93	4,602,967,544.50
投资活动产生的现金流量净额	-1,918,259,143.07	-5,841,169,167.25	-902,439,538.68	-2,294,017,940.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	794,661,840.00	509,692,000.00	1,224,030,604.48
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	794,661,840.00	509,692,000.00	1,224,030,604.48
取得借款收到的现金	5,958,582,890.00	11,949,095,576.23	4,605,567,333.32	3,146,780,670.52
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	50,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	5,959,082,890.00	12,793,757,416.23	5,115,259,333.32	4,370,811,275.00
偿还债务支付的现金	3,526,863,740.00	6,384,528,313.71	2,604,224,296.87	1,831,982,961.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	190,384,703.86	785,445,093.26	570,557,081.02	313,202,672.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	450,000.00	136,771,025.87	88,681,768.29	70,033,933.83
支付其他与筹资活动有关的现金	283,938.89	23,456,159.50	5,671,716.29	4,014,770.51
筹资活动现金流出小计	3,717,532,382.75	7,193,429,566.47	3,180,453,094.18	2,149,200,404.33
筹资活动产生的现金流量净额	2,241,550,507.25	5,600,327,849.76	1,934,806,239.14	2,221,610,870.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-235,883.08	1,954,251.02	122,141.63	-633,191.19
五、现金及现金等价物净增加额	1,540,664,545.12	214,087,195.13	1,896,514,754.11	695,912,524.26
加：年初现金及现金等价物余额	4,725,779,971.84	4,511,692,776.71	2,615,178,022.60	1,919,265,498.34
六、期末现金及现金等价物余额	6,266,444,516.96	4,725,779,971.84	4,511,692,776.71	2,615,178,022.60

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	1,055,844,185.17	456,371,627.62	953,593,245.12	265,258,783.19
应收利息	4,904,184.84	4,904,184.84	27,165,006.75	4,904,184.84
应收股利	2,305,546.57	2,305,546.57	-	14,934,090.30
其他应收款	1,744,451,295.60	917,957,779.19	1,682,193,481.12	860,981,541.66
一年内到期的非流动资产	-	-	100,000,000.00	-
其他流动资产	520,000,000.00	100,000,000.00	-	20,000,000.00
流动资产合计	3,327,505,212.18	1,481,539,138.22	2,762,951,732.99	1,166,078,599.99
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,770,918,681.71	1,626,518,684.99	465,955,777.52	465,955,777.52
持有至到期投资	1,147,484,917.81	400,000,000.00	400,000,000.00	600,000,000.00
长期股权投资	5,790,063,174.47	5,740,055,025.54	5,219,591,434.49	4,243,007,446.64
固定资产	17,346,672.44	14,934,569.99	17,210,227.31	19,556,059.51
无形资产	2,585,489.85	2,442,319.85	2,609,786.49	1,969,258.99
长期待摊费用	3,178,466.76	-	-	-
非流动资产合计	8,731,577,403.04	7,783,950,600.37	6,105,367,225.81	5,330,488,542.66
资产总计	12,059,082,615.22	9,265,489,738.59	8,868,318,958.80	6,496,567,142.65
流动负债：				
短期借款	-	-	200,000,000.00	400,000,000.00
应付职工薪酬	22,403,925.13	22,208,906.13	22,026,479.47	21,645,086.50
应交税费	17,276,699.98	18,377,895.12	100,543,251.43	13,097,611.55
应付利息	110,730,416.67	92,970,000.00	85,920,000.00	-
其他应付款	317,668,824.04	318,359,222.44	15,043,079.00	21,015,035.49
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	-	600,000,000.00	-
其他流动负债	1,900,000,000.00	1,200,000,000.00	1,000,000,000.00	-
流动负债合计	2,468,079,865.82	1,651,916,023.69	2,023,532,809.90	455,757,733.54
非流动负债：				
长期借款	-	100,000,000.00	200,000,000.00	250,800,000.00
应付债券	2,600,000,000.00	2,000,000,000.00	1,500,000,000.00	1,533,835,616.44
专项应付款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
非流动负债合计	2,603,500,000.00	2,103,500,000.00	1,703,500,000.00	1,788,135,616.44
负债合计	5,071,579,865.82	3,755,416,023.69	3,727,032,809.90	2,243,893,349.98
所有者权益：				
实收资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-

永续债	1,500,000,000.00	-	-	-
资本公积	990,569,705.69	990,569,705.69	940,569,705.69	940,569,705.69
盈余公积	191,247,896.13	191,247,896.13	152,671,489.53	56,062,233.91
未分配利润	1,305,685,147.58	1,328,256,113.08	1,048,044,953.68	256,041,853.07
归属于母公司所有者权益合计	6,987,502,749.40	5,510,073,714.90	5,141,286,148.90	4,252,673,792.67
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	6,987,502,749.40	5,510,073,714.90	5,141,286,148.90	4,252,673,792.67
负债和所有者权益总计	12,059,082,615.22	9,265,489,738.59	8,868,318,958.80	6,496,567,142.65

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,821,793.52	7,514,744.94	3,940,173.17	6,934,258.87
二、营业总成本	69,534,910.23	187,300,805.34	152,734,699.98	135,844,028.07
其中：营业成本	-	296,135.00	812.00	188,556.00
营业税金及附加	102,687.77	418,631.80	216,487.98	385,205.26
管理费用	12,465,635.94	63,218,709.17	54,461,052.22	43,557,129.38
财务费用	58,573,211.29	133,156,839.16	104,241,093.84	77,776,763.31
资产减值损失	-1,606,624.77	-9,789,509.79	-6,184,746.06	13,936,374.12
投资收益（损失以“-”号填列）	62,212,151.21	591,492,796.47	1,188,026,107.06	277,465,517.48
三、营业利润	-5,500,965.50	411,706,736.07	1,039,231,580.25	148,555,748.28
加：营业外收入	-	-	2,288.80	29,394.03
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	794.00
减：营业外支出	-	1,616,338.07	682,170.43	1,057,180.04
其中：非流动资产处置净损失	-	16,338.07	166,883.51	23,150.04
四、利润总额（损失以“-”号填列）	-5,500,965.50	410,090,398.00	1,038,551,698.62	147,527,962.27
减：所得税费用	-	24,326,332.00	72,459,142.39	-
五、净利润（损失以“-”号填列）	-5,500,965.50	385,764,066.00	966,092,556.23	147,527,962.27
其中：归属于母公司所有者的净利润	-5,500,965.50	385,764,066.00	966,092,556.23	147,527,962.27
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-2,100.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不	-	-	-	-

能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-2,100.00
其中：1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-2,100.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
七、综合收益总额	-5,500,965.50	385,764,066.00	966,092,556.23	147,525,862.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	-5,500,965.50	385,764,066.00	966,092,556.23	147,525,862.27
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	3,929,666.81	5,275,609.40
收到其他与经营活动有关的现金	2,436,725,101.81	3,107,101,319.41	1,631,620,030.07	950,051,348.23
经营活动现金流入小计	2,436,725,101.81	3,107,101,319.41	1,635,549,696.88	955,326,957.63
支付给职工以及为职工支付的现金	7,641,454.91	33,601,793.99	30,178,600.82	25,623,476.04
支付的各项税费	2,125,221.61	125,213,542.97	17,413,505.74	5,185,194.13
支付其他与经营活动有关的现金	3,301,473,904.83	2,482,581,741.76	1,829,496,965.41	1,477,405,964.26
经营活动现金流出小计	3,311,240,581.35	2,641,397,078.72	1,877,089,071.97	1,508,214,634.43
经营活动产生的现金流量净额	-874,515,479.54	465,704,240.69	-241,539,375.09	-552,887,676.80
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100,000,000.00	789,150,649.37	1,014,231,389.97	1,008,373,502.55
取得投资收益收到的现金	61,017,782.90	363,122,333.18	723,645,668.27	270,647,698.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	905.00	1,025.00
投资活动现金流入小计	161,017,782.90	1,152,272,982.55	1,737,877,963.24	1,279,022,226.36

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,286,166.89	5,805,380.22	2,225,935.00	3,115,900.44
投资支付的现金	1,411,884,917.81	1,696,734,067.47	1,950,000,000.00	1,317,936,780.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	22,500.00	-
投资活动现金流出小计	1,416,171,084.70	1,702,539,447.69	1,952,248,435.00	1,321,052,680.44
投资活动产生的现金流量净额	-1,255,153,301.80	-550,266,465.14	-214,370,471.76	-42,030,454.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	4,275,350,000.00	1,990,800,000.00	1,990,375,000.00	1,395,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	50,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	4,275,350,000.00	2,040,800,000.00	1,990,375,000.00	1,395,500,000.00
偿还债务支付的现金	1,500,000,000.00	2,200,000,000.00	650,800,000.00	829,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,034,861.11	253,317,680.55	193,794,403.72	155,085,344.07
支付其他与筹资活动有关的现金	173,800.00	141,712.50	1,536,287.50	1,642,025.00
筹资活动现金流出小计	1,546,208,661.11	2,453,459,393.05	846,130,691.22	985,927,369.07
筹资活动产生的现金流量净额	2,729,141,338.89	-412,659,393.05	1,144,244,308.78	409,572,630.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	599,472,557.55	-497,221,617.50	688,334,461.93	-185,345,499.95
加：年初现金及现金等价物余额	456,371,627.62	953,593,245.12	265,258,783.19	450,604,283.14
六、期末现金及现金等价物余额	1,055,844,185.17	456,371,627.62	953,593,245.12	265,258,783.19

二、合并报表范围的变化情况

（一）2013 年合并报表范围变动情况

1、2013 年发行人新纳入合并范围的子公司 5 家，其中山东省鲁信金融控股有限公司、上海锐懿资产管理有限公司、高密市交运实华天然气有限公司 3 家为发行人新设立子公司；金鼎租赁有限公司、青州市海特加气有限公司 2 家为发行人通过非同一控制下合并取得子公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东省鲁信金融控股有限公司	新纳入	济南	金融控股	50,000	70.00%	新设

2	金鼎租赁有限公司	新纳入	北京	租赁	50,000	51.00%	非同一控制下合并
3	上海锐懿资产管理有限公司	新纳入	上海	金融信托与管理	2,000	100.00%	新设
4	高密市交运实华天然气有限公司	新纳入	潍坊	燃气生产与供应	3,000	51.00%	新设
5	青州市海特加气有限公司	新纳入	潍坊	燃气生产与供应	1,000	100.00%	非同一控制下合并

2、2013 年发行人不再纳入合并范围的子公司 2 家，分别为山东鲁信药业有限公司、山东鲁信天地置业有限公司，变动原因为资产出售。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东鲁信药业有限公司	不再纳入	济南	药品生产销售	1,400	57.14%	转让
2	山东鲁信天地置业有限公司	不再纳入	烟台	房地产	5,000	70.00%	转让

(二) 2014 年合并报表范围变动情况

1、2014 年发行人新纳入合并范围的子公司 4 家，分别为山东省金融资产管理股份有限公司、聊城华昌天然气有限公司、枣庄实华新能源有限公司、山东鲁信金山投资有限公司，均为新设立子公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东省金融资产管理股份有限公司	新纳入	济南	金融资产管理	100,000	62.00%	新设
2	聊城华昌天然气有限公司	新纳入	聊城	燃气生产与供应	300	51.00%	新设
3	枣庄实华新能源有限公司	新纳入	枣庄	燃气生产与供应	8,000	55.00%	新设
4	山东鲁信金山投资有限公司	新纳入	青岛	房地产开发和经营	10,000	51.00%	新设

2、2014 年发行人不再纳入合并范围的子公司 5 家公司，其中已出售公司 1 家，为山东省禹城市新园热电有限公司；撤销关闭公司 2 家，分别为山东鲁信明珠房地产开发有限公司、淄博泰诺超硬磨具有限公司；丧失控制权公司 2 家，分别为莱州市实华泰成天然气有限公司、潍坊中凯清洁能源技术有限公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东省禹城市新园热电有限公司	不再纳入	德州	热力生产和供应	10,963.30	50.17%	出售
2	山东鲁信明珠房地产开发有限公司	不再纳入	济南	房地产	1,000.00	80.00%	撤销关闭
3	淄博泰诺超硬磨具有限公司	不再纳入	淄博	生产销售磨具	100.00	60.00%	撤销关闭
4	莱州市实华泰成天然气有限公司	不再纳入	莱州	燃气生产与供应	5,000.00	35.00%	丧失控制权

5	潍坊中凯清洁能源技术有限公司	不再纳入	潍坊	燃气生产与供应	1,200.00	55.00%	丧失控制权
---	----------------	------	----	---------	----------	--------	-------

（三）2015 年合并报表范围变动情况

1、2015 年发行人新纳入合并范围的子公司 4 家，分别为山东省投资有限公司、山东汉裕资本管理有限公司、鲁信创晟股权投资有限公司、青岛东鳌房地产开发有限公司，均为新设立子公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东省投资有限公司	新纳入	济南	投资与资产管理	30,000	100.00%	新设
2	山东汉裕资本管理有限公司	新纳入	济南	基金管理服务	2,000	100.00%	新设
3	鲁信创晟股权投资有限公司	新纳入	西藏	投资与资产管理	100	100.00%	新设
4	青岛东鳌房地产开发有限公司	新纳入	青岛	房地产开发和经营	2,000	100.00%	新设

2、2015 年发行人不再纳入合并范围的子公司 3 家公司，其中已出售公司 1 家，为山东鲁信置地有限公司；丧失控制权公司 2 家，分别为高密市交运实华天然气有限公司、青岛西海岸实华天然气有限公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	发行人名称	变动情况	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	变动原因
1	山东鲁信置地有限公司	不再纳入	济南	房地产	20,000	100.00%	出售
2	高密市交运实华天然气有限公司	不再纳入	潍坊	燃气生产与供应	3,000	51.00%	丧失控制权
3	青岛西海岸实华天然气有限公司	不再纳入	青岛	燃气生产与供应	5,000	65.00%	丧失控制权

（四）2016 年 1-3 月合并报表范围变动情况

2016 年 1-3 月，合并报表范围未发生变动。2016 年 1-3 月发行人合并报表范围请见募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人重要子公司情况”。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

报告期内，发行人合并报表口径财务指标情况如下：

财务指标	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	2.96	3.22	2.75	1.66
速动比率（倍）	2.62	2.84	2.43	1.45
资产负债率（%）	46.52	48.73	39.96	39.65

归属于母公司所有者的每股净资产（元）	3.84	3.30	2.93	2.48
财务指标	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
应收帐款周转率（次）	3.88	18.91	20.22	15.22
存货周转率（次）	0.45	2.17	3.85	3.22
EBITDA（万元）	49,439.75	269,490.28	212,269.71	188,373.20
EBITDA 利息保障倍数（倍）	--	4.61	4.78	7.88
每股经营活动现金流量（元）	0.41	0.15	0.29	0.26
每股净现金流量（元）	0.51	0.07	0.63	0.23

上述财务指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产－存货）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
- （5）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）
- （6）归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数
- （7）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- （8）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- （9）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
- （10）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）净资产收益率

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
净资产收益率（%）	1.96	10.93	10.59	12.78
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	-	11.13	10.20	12.71

上述财务指标的计算公式如下：

- （1）净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%
- （2）扣除非经常性损益后的净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/

所有者权益平均余额

(三) 最近三年非经常性损益明细表

最近三年，发行人报告期内非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-46.14	-143.21	74.25
计入当期损益的政府补助(与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	2,802.28	4,341.02	6,503.99
其他营业外收支净额	-5,527.07	426.03	-5,920.84
合计	-2,770.92	4,623.84	657.40

最近三年，发行人非经常性损益分别为 657.40 万元、4,623.84 万元和-2,770.92 万元。发行人盈利对非经常性损益不存在依赖。

四、本次债券发行后对公司资产负债结构的影响

本期债券发行完成后，发行人资产负债结构将发生一定变化。假设发行人资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 3 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金金额为 25 亿元；
- 3、假设本次债券募集资金 25 亿元全部计入 2016 年 3 月 31 日资产负债表；募集资金拟用于偿还债务和补充流动资金，其中 20 亿元用于偿还债务，5 亿元用于补充流动资金；
- 4、假设公司债券发行在 2016 年 3 月 31 日完成。

基于上述假设，本次发行对公司 2016 年 3 月 31 日合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	发行后	模拟变动
流动资产	1,626,868.00	1,676,868.00	50,000.00
非流动资产	1,621,980.42	1,621,980.42	-

资产合计	3,248,848.41	3,298,848.41	50,000.00
流动负债	549,471.55	349,471.55	-200,000.00
非流动负债	961,801.99	1,211,801.99	250,000.00
负债合计	1,511,273.54	1,561,273.54	50,000.00
资产负债率	46.52%	47.33%	0.81%
其中：流动负债占比	36.36%	22.38%	-13.98%
非流动负债占比	63.64%	77.62%	13.98%
流动比率	2.96	4.80	1.84
速动比率	2.62	4.26	1.64

从上表可以看出，本次债券发行后，发行人资产负债率将略有上升，但负债总额中流动负债率明显下降，流动比率和速动比率有一定程度提升，公司负债结构将得到优化，短期偿债能力将增强。

五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

无。

（二）发行人对外担保情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人对外担保余额为 431,809.00 万元。其中，发行人对非关联方提供担保 14,360.00 万元；对关联方提供担保 417,449.00 万元。

1、发行人为非关联方提供的担保事项

发行人未向非关联方提供直接担保。发行人子公司山东担保作为专业的担保企业，截至 2016 年 3 月末，担保责任余额为 14,360.00 万元。计提未到期责任准备金和担保赔偿准备 1,115.36 万元。截至 2016 年 3 月末，担保业务发生 5 项代偿事项。

截至 2016 年 3 月末，发行人主要对外担保情况：

单位：万元

担保单位	担保对象		担保方式	担保种类	实际担保金额
	名称	企业性质			
山东省投资担保有限公司	山东中磁视讯股份有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	1000

山东省投资担保有限公司	济南合力达电力科技有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	山东华民钢球股份有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	1000
山东省投资担保有限公司	莱芜市赢泰有机农业科技发展有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	200
山东省投资担保有限公司	济南三能通信设备有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	180
山东省投资担保有限公司	济南众仁商贸有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	200
山东省投资担保有限公司	山东星通电讯科技有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	济南舜德隆商贸有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	100
山东省投资担保有限公司	山东勃达装饰材料有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	550
山东省投资担保有限公司	济南中海炭素有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	山东华德液压工业有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	山东中磁视讯股份有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	2000
山东省投资担保有限公司	山东众诚生物医药股份有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	1000
山东省投资担保有限公司	济南正东恒远经贸有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	200
山东省投资担保有限公司	莱芜市莱城区田源养殖专业合作社（燕相永）	私营	连带责任保证	贸易融资担保	30
山东省投资担保有限公司	山东中兴服饰有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	1000
山东省投资担保有限公司	山东宝莱科技发展有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	1000
山东省投资担保有限公司	山东百易美医药有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	800
山东省投资担保有限公司	莱芜市钢城区康源蔬菜专业合作社（李正全）	私营	连带责任保证	贸易融资担保	50
山东省投资担保有限公司	刘晓燕（银座梦蒂）	私营	连带责任保证	贸易融资担保	400
山东省投资担保有限公司	山东巨业精细化工有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	济南市长清计算机应用公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	400

山东省投资担保有限公司	济南法尼曼蒂经贸有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	400
山东省投资担保有限公司	济南市人防建筑技术研究院有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
山东省投资担保有限公司	山东省人民药业有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	350
山东省投资担保有限公司	山东亿佳亿经贸发展有限公司	私营	连带责任保证	贸易融资担保	500
合 计					14,360.00

2、发行人为关联方提供的担保事项

截至 2016 年 3 月末，发行人为关联方提供担保金额为 417,449.00 万元，担保余额明细如下：

单位：万元

担保方	担保对象	担保金额
鲁信集团	山东鲁信实业集团公司	105,734.00
鲁信集团	鲁信创业投资集团股份有限公司	80,000.00
小计	-	185,734.00
实业集团	山东鲁信能源投资管理股份有限公司	5,000.00
实业集团	山东鲁信金山投资有限公司	70,000.00
投资集团	山东鲁信金山投资有限公司	5,000.00
小计	-	80,000.00
向关联方提供的担保		
鲁信能源	山东耀华鲁信节能投资有限公司	1,715.00
实业集团	山东鲁信龙山置业有限公司	20,000.00
实业集团	大连德银置业有限公司	60,000.00
投资集团	大连德银置业有限公司	70,000.00
小计		151,715.00
合计	-	417,449.00

(三) 发行人未了结诉讼或仲裁事项

发行人子公司鲁信创投于 2014 年 1 月 7 日收到山东省淄博市中级人民法院的[(2013)淄商初字第 202 号]应诉通知书及开庭传票，原告淄博远景房地产开发有限责任公司（以下简称“远景房地产公司”）因合同纠纷起诉鲁信创投，涉诉标的额为 4,372.20 万元，山东省淄博市中级人民法院根据原告远景房地产公司提出的财产保全申请，并以（2013）淄商初字第 202 号民事裁定书，裁定冻结被告鲁信创投的银行（或信用社）存款 4,372.20 万元或查封其相应价值的财产，因此，鲁信创投的部分银行账户被冻结。经鲁信创投与山东省淄博市中

级人民法院及原告协商,由鲁信创投向法院提供土地担保(证号:淄国用(2010)第 F03861 号,土地使用权面积 62,160 平方米)以申请解除法院对鲁信创投银行账户的冻结。2014 年 1 月 10 日,山东省淄博市中级人民法院出具民事裁定书[(2013)淄商初字第 202-1 号],裁定自即日起解除对鲁信创投银行账户的冻结。

本次诉讼为原磨料磨具产业 2010 年土地出让产生的历史遗留问题。

经山东省淄博市中级人民法院一审判决,公司子公司鲁信创投应赔偿对方损失人民币 72,484,926.77 元。鲁信创投已向山东省高级人民法院提起上诉,截止 2015 年 12 月 31 日,公司预计与该项诉讼相关的损失为人民币 76,600,000.00 元。

由于山东省高级人民法院尚未作出二审判决,该预计损失具有不确定性。

截至 2016 年 3 月末,发行人没有其他重大未决诉讼及仲裁事项。

(四) 其他重要事项

1、被冻结资产情况

2014 年 1 月,发行人子公司鲁信创投被冻结中国银行淄博南定支行等银行开立的七个账户,冻结资金 2.86 万元;另被查封土地证号为淄国用(2013)第 F00240 号和淄国用(2013)第 F03147 号的两宗土地,土地使用权面积分别为 33,408 平方米和 41,024 平方米。本次资产冻结为远景房地产公司以合同纠纷为由向淄博市中级人民法院申请的财产保全,该合同纠纷涉及公司原有的磨料、磨具板块业务,与鲁信创投目前的主业创投业务无关。

后经协商,由鲁信创投提供土地担保(证号:淄国用(2010)第 F03861 号,土地使用权面积 62,160 平方米),向山东省淄博市中级人民法院提出解除冻结银行账户的申请。2014 年 1 月 10 日,淄博市中级人民法院出具民事裁定书[(2013)淄商初字第 202-1 号],裁定自即日起解除对鲁信创投银行账户的冻结。当日,鲁信创投被冻结的七个账户已全部解冻。

2016 年 1 月 27 日,鲁信创投接到山东省淄博市中级人民法院通知,远景房地产公司向山东省淄博市中级人民法院提出财产保全申请,并已提供担保,法院依据其 2014 年出具的民事裁定书[(2013)淄商初字第 202 号],裁定冻结鲁信创投银行(或信用社)存款 4372 万元或查封相应价值的财产,鲁信创投在齐商

银行淄博高新区支行、中国工商银行淄博高新支行、中国建设银行淄博高新支行等三个银行账户被冻结，冻结金融为 100.65 万元。

截至本募集说明书出具日，发行人子公司鲁信创投与远景房地产公司的合同纠纷在进一步处理中。

2、省级调控资金和创业投资基金托管情况

根据山东省财政厅、山东省发展与改革委员会、山东省金融工作办公室和山东省审计厅等六部门《关于印发<山东省扩大内需重点建设项目调控资金管理暂行办法实施细则>的通知》（鲁财建[2009]56 号）等文件要求，发行人成为省级调控资金平台之一，承担省级调控资金的转贷收息任务。同时，发行人还受山东省财政厅、山东省发展与改革委员会、山东省科技厅等部门的委托，管理创业投资基金等项目。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人经办上述省级调控资金 36.10 亿元，管理创业引导基金 5.70 亿元，均未纳入资产负债表。

六、发行人的资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至 2016 年 3 月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额为 121,000.95 万元。明细如下：

单位：万元

借 款 人	所有权受到限制的 资产	受限期限	账面价值	占资 产总 额比 例	受限 原因
鲁信 金山	和璧花园项目土地 使用权	2016.02.03-2019.02.03	69,510.60	2.14%	抵押 贷款
金鼎 租赁	应收融资租赁款	2013.06.24--2016.06.23	1,854.11	0.06%	质押 资产
		2013.09.22--2016.09.20	1,133.33	0.03%	
		2015.01.21--2017.12.20	5,456.36	0.17%	
		2014.04.18-2017.04.17	6,700.62	0.21%	
		2015.12.15-2018.06.22	15,345.93	0.47%	
		2016.01.15-2019.01.14	7,000.00	0.22%	
		2016.01.21-2017.12.20	14,000.00	0.43%	
合计			121,000.95	3.72%	

七、发行人购买的主要信托产品及委托贷款情况说明

1) 信托产品

截至 2016 年 3 月末，发行人及其子公司出于闲置资金合理运用、保值增值的目的购买的主要理财产品如下：

单位：万元

序号	购买人	交易金额
1	鲁信集团	167,000.00
2	山东信托	201,829.48
3	投资集团	14,400.00
4	鲁信金融	8,015.00
5	实业集团	75,045.00
6	天一印务	4,000.00
7	鲁信传媒	72,724.27
	合计	543,013.75

发行人累计购买信托计划余额 54.30 亿元，其中鲁信集团购买 16.70 亿元，子公司山东信托购买 20.18 亿元，鲁信传媒购买 7.27 亿元。

山东信托所购买信托计划，全部由山东信托自营资产经营形成，属于山东信托正常业务经营范围。

发行人直接购买的 16.70 亿元信托计划中，2016 年 1-3 月购买金额为 14.70 亿元。主要原因是，为进一步完善公司金融牌照，发行人计划于 2016 年收购齐商银行约 20%股份，成为其第一大股东。因此，自 2015 年筹集和预留用于本次收购的自有资金约 15 亿元。因交易完成时间与预计完成时间存在差距，且尚未明确，为提高资金使用效率，经公司总经理办公会批准，发行人于 2016 年 1 月起陆续购买信托计划，待交易完成时间确定后，将通过转让信托计划变现，完成相关收购。

以上信托计划的担保措施包括土地抵押、股权质押、连带责任担保等，风险较低。

2) 委托贷款

截至 2016 年 3 月末发行人委托贷款明细：

单位：万元

单位	借款人	交易金额	交易合同起止日
----	-----	------	---------

			期
高新投	济南概伦电子科技有限公司	2,000.00	2015.11.29-2017.5.28
山东鲁信能源投资管理股份有限公司	山东耀华鲁信节能投资股份有限公司	2,850.00	15.04.28-16.04.27
金融资产管理公司	济南东进凤山置业有限公司	40,000.00	2015.6.30-2016.12.29
金融资产管理公司	力诺集团股份有限公司	30,000.00	2015.12.31-2016.1.2.31
金融资产管理公司	杰正投资集团有限公司	19,000.00	2016.2.3-2017.2.3
金融资产管理公司	杰正投资集团有限公司	11,000.00	2016.2.5-2017.2.5
金融资产管理公司	鄂尔多斯市中轩生化有限公司	16,480.00	2015.7.21-2016.7.20
金融资产管理公司	北京首赫投资有限责任公司	10,000.00	2015.9.30-2016.9.29
金融资产管理公司	北京首赫投资有限责任公司	10,000.00	2015.10.29-2016.1.0.28
金融资产管理公司	青岛市出版物和文化产权交易中心管理服务有限公司	3,000.00	2015.5.22-2016.5.21
实业集团	鲁信置业	8,984.00	2013.9.26-2016.9.26
实业集团	鲁信置业	2,800.00	2013.9.26-2016.9.26
实业集团	鲁信置业	500.00	2014.9.30-2017.9.30
实业集团	鲁信置业	1,700.00	2014.10.9-2016.10.9
实业集团	钢材物流城	4,260.00	
合计		162,574.00	

委托贷款借出方主要为子公司山东省金融资产管理股份有限公司，总计 139,480.00 万元，占发行人委托贷款余额的 85.79%，其余委托贷款主要为二级子公司与三级或四级公司间以委托贷款形式的资金拆借。

第七节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经发行人于 2016 年 3 月 28 日召开的 2016 年第 5 次董事会会议审议通过，并经发行人股东山东省国资委和山东省社保基金理事会出具的《关于同意山东鲁信投资控股集团有限公司注册发行 25 亿元公司债券的批复》（鲁国资收益字[2016]32 号），发行人本次拟申请发行不超过人民币 25 亿元的公司债券。

二、本次发行公司债券募集资金的使用计划

本次债券募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于偿还债务、补充流动资金。募集资金具体使用计划如下表：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	偿还债务	200,000.00	80%
2	补充流动资金	50,000.00	20%
	合计	200,000.00	100.00%

（一）偿还债务

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，发行人将根据预计募集资金到位时间，本着有利于优化发行人债务结构及尽可能节省发行人利息费用的原则，灵活安排偿还发行人债务具体事宜。

如本次公司债券募集资金实际到位时间与发行人预计不符，发行人将运用自有资金偿还已到期的债务，募集资金到位后与上述债务相对应的募集资金将用于补充流动资金。

（二）补充流动资金

近年来，随着发行人业务板块扩张、原有业务规模扩大，对资金的需求较大。近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 76,895.28 万元、86,402.59 万元和 45,297.43 万元；投资活动产生的现金流量净额分别为-229,401.79 万元、-90,243.95 万元和-584,116.92 万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为 222,161.09 万元、193,480.62 万元和 560,032.78 万元。

随着各业务板块投资需求增加，发行人流动资金已然趋紧。以部分募集资金补充流动资金，可为发行人后续业务发展提供有力支持，帮助发行人更好地应对经营规模扩张带来的流动资金压力，为发行人实现中长期发展规划提供保障。

本次公司债券募集资金到位后将存放于募集资金专项账户中，用于本次公司债券募集资金的接收、存储和划转。

三、本次募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化发行人资本结构，合理利用财务杠杆

本次债券发行完成且根据上述计划运用募集资金后，按照截至 2016 年 3 月 31 日发行人财务报表的财务数据计算，发行人资产负债率将由 46.52%提高至 47.33%，略有升高。资产负债率适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。上述测算的假设前提见本募集说明书“第六节 财务会计信息/六、本次债券发行后对公司资产负债结构的影响”。

（二）有利于提高发行人短期偿债能力

本次债券发行完成且根据上述计划运用募集资金后，按照截至 2016 年 3 月 31 日发行人财务报表的财务数据计算，发行人合并报表的流动比率将由发行前的 2.96 增加至发行后的 4.80，速动比率将由发行前的 2.62 增加至发行后的 4.26。发行人短期偿债能力大幅提高。上述测算的假设前提见本募集说明书摘要“第六节 财务会计信息/六、本次债券后发行人资产负债结构的变化”。

（三）有利于发行人拓宽融资渠道

本次债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，拓展了融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

四、募集资金专项账户管理安排

发行人将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：【】

开户银行：【】

银行账户：【】

五、发行人关于本次募集资金使用的承诺

发行人承诺，本次债券募集资金仅用于募集说明书已披露的用途，本次公司债券不涉及新增地方政府负有偿还责任债务，募集资金用途不用于偿还地方政府负有偿还责任债务。发行人保证不将募集资金直接或转借他人使用，不被控股股东、实际控制人或关联方违规占用。

（本页无正文，为《山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



山东省鲁信投资控股集团有限公司

2016 年 7 月 1 日

第八节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

- 1、山东省鲁信投资控股集团有限公司

地址：济南市历下区解放路 166 号

电话：0531-86566952

传真：0531-86942770

联系人：王少飞

- 2、西部证券股份有限公司

地址：陕西省西安市东大街 232 号陕西信托大厦 2 楼

电话：029-87406648

传真：029-87406134

联系人：付橙轩