

股票简称：鲁信创投

股票代码：600783



鲁信创业投资集团股份有限公司

(Luxin Venture Capital Group Co., Ltd.)

(淄博市高新技术产业开发区裕民路 129 号)

公开发行 2012 年公司债券（第二期） 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO., LTD

(济南市经七路 86 号)

签署日期：2014 年【3】月【10】日

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证券监督管理委员会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所发行公司债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，公司债券依法发行后，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、受让并合法持有本期公司债券，视作同意本期公司债券《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》。

本募集说明书摘要的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文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及发行人网站（www.600783.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

1、发行人本期公司债券评级为AA+；截至2013年9月30日，发行人净资产为313,884.76万元（合并报表所有者权益）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为42,524.02万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期公司债券一年利息的1.5倍。本期公司债券发行及挂牌上市安排详见发行公告。

本期公司债券向全市场发行（含个人投资者），发行完成后，本期公司债券可同时在竞价交易系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌上市。发行对象及发行方式详见发行公告。

2、本期债券由山东省鲁信投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

3、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA⁺，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，违约风险很低。但由于本期公司债券的期限较长，虽然本公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期公司债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境、资本市场政策发生变化，本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期公司债券的本息按期兑付。

4、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采用固定利率且期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

5、本期公司债券发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易，由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。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，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交

易其所持有的债券。

6、截止2013年9月30日，发行人母公司报表资产负债率和合并报表资产负债率分别为26.59%和24.19%，假设公司债券发行已于2013年9月30日前完成，不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为4亿元全部用于补充营运资金，发行人母公司报表资产负债率和合并报表资产负债率将分别上升为37.50%和30.87%。公司整体负债率提高将增加长期偿债风险。

7、公司2010年、2011年和2012年的现金流量净额分别为-6,532.94万元、2,671.67万元、1,952.59万元。随着高新投所投资项目的成功退出，公司的现金流量净额将逐步回升，若公司加大投资力度而已投资项目不能成功退出，公司未来的现金流量净额可能会有进一步下降的风险。

8、公司的利润主要来源于投资活动产生的投资收益。本公司作为国内首家创投类上市公司，其主要业务为创业投资，其利润主要来源于所投资的项目公司现金分红、权益法核算的投资收益和项目退出收益（包括股权转让、公司清算和IPO退出等）等三个方面。2010年度至2012年度公司投资收益分别为57,794.92万元、86,399.29万元、28,022.29万元，占公司营业利润的比重分别为137.92%、111.40%、127.03%。公司主要利润来源受资本市场发展的影响较大，存在一定的波动性。

9、公司的资产主要集中在长期股权投资，其中包含大量流动性较好的上市公司股权。截至2013年9月末，公司持有6家上市公司的股权，市值在25亿元左右，但这部分股权价值受二级市场波动的影响较大，如果二级市场波动较大，则公司持有的上市公司股权存在着一定的贬值风险。

10、新世纪将在本期债券存续期内对鲁信创投及本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。持续跟踪评级结果将在上海证券交易所网站予以公布，并同时报送本公司、监管部门、交易机构等。

11、本公司2013年年度报告预约披露时间为2014年4月30日，本公司承诺根据对目前公司情况的合理预计，在2013年年度报告披露后，公司仍将符合公司债券发行条件。

12、投资者购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证监会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，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。

13、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本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，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期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

14、本公司本次债券分两期发行，公司2012年4月25日，公开发行 2012 年公司债券（第一期），募集4亿元，其中3亿元用于偿还银行贷款，1亿元用于补充营运资金。

2013 年 4 月 19 日，发行人公告了《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）2013 年付息公告》。2013 年 4 月25 日，发行人通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司及时足额偿付了本期债券 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日期间的利息。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2013年5月发布了《鲁信创业投资集团股份有限公司2012年公司债券（第一期）跟踪评级报告》，跟踪评级结果为：维持公司主体信用等级为AA，评级展望稳定，维持本期债券的信用等级为AA+。

目 录

第一章 发行概况	9
一、本期公司债券发行批准情况	9
二、本期公司债券发行的基本情况及发行条款	9
三、本期公司债券发行及上市安排	12
四、本次发行的有关当事人	13
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	16
第二章 担保事项和评级情况	17
一、担保人基本情况	17
二、担保函的主要内容	23
三、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系	24
四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排	24
五、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况	25
第三章 发行人基本情况	26
一、公司设立及发行上市情况	26
二、公司上市以来的股本变化情况	26
三、公司前十名股东的持股情况	28
四、公司组织架构和权益投资情况	29
五、公司控股股东和实际控制人	31
六、董事、监事、高级管理人员的基本情况	32
七、公司的主要业务情况	38
第四章 发行人的资信状况	43
一、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况	43
二、信用评级报告的主要事项	43
三、公司资信状况	45
第五章 财务会计信息	48
一、最近三年及一期财务报表	48
二、合并会计报表范围及变化情况	58
三、主要财务指标	60
四、发行公司债券后公司资产负债结构的变化	62
第六章 募集资金运用	64
一、募集资金运用计划	64

二、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响	65
--------------------------------	----

第七章 备查文件68

一、募集说明书的备查文件	68
二、查阅地点	68

释 义

除非文义另有所指，以下简称在本募集说明书中具有如下含义：

本次发行	指	本期债券的公开发行
发行人、公司、本公司、鲁信创投	指	鲁信创业投资集团股份有限公司
鲁信集团、担保人	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司，为发行人的控股股东
高新投	指	山东省高新技术投资有限公司/山东省高新技术创业投资有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
山东省国资委/省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
募集说明书	指	鲁信创业投资集团股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第二期）募集说明书
本募集说明书摘要	指	鲁信创业投资集团股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第二期）募集说明书摘要
本期债券、本期公司债券	指	鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期公司债券的投资者
保荐人（主承销商）/受托管理人	指	齐鲁证券有限公司
中瑞岳华、审计机构	指	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）/瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
新世纪、评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
《债券持有人会议规则》	指	《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《鲁信创业投资集团股份有限公司公开发行 2012 年公司债券之债券受托管理协议》
创投/创业投资	指	向创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发育成熟或相对成熟后主要通过股权转让获得资本增值收益的投资方

		式。
《担保函》	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券发行事宜之担保函》
元	指	人民币元
报告期、最近三年及一期	指	2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 1-9 月

本募集说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一章 发行概况

一、本期公司债券发行批准情况

（一）2011 年 12 月 23 日，公司第七届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券发行条件的议案》、《关于申请发行公司债券的议案》及《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公司债券发行相关事宜的议案》等议案，并提交公司 2012 年第一次临时股东大会审议。

（二）2012 年 1 月 10 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于申请发行公司债券的议案》及《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公司债券发行相关事宜的议案》等议案。

（三）在股东大会的授权范围内，2012 年 1 月 10 日，公司召开第七届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于分期发行公司债券的议案》，债券发行规模不超过人民币 4 亿元且不低于总发行规模的 50%，剩余部分择机一次发行。第一期公司债券已于 2012 年 4 月份发行完毕。

本期债券为本次债券的第二期发行，自中国证监会核准之日起 24 个月内完成。

（四）本次公开发行公司债券已经中国证监会“证监许可[2012]492 号”文核准，核准发行规模为不超过人民币 8 亿元。

二、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

（一）发行主体

鲁信创业投资集团股份有限公司。

（二）债券名称

本期公司债券的名称为“鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）”。

（三）发行规模

本期（第二期）公司债券发行规模不超过 4 亿元人民币。

（四）票面金额

本期公司债券每一张票面金额为 100 元。

（五）债券期限

本期公司债券的期限为 5 年。

（六）还本付息方式

本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（七）起息日

本期公司债券自 2014 年 3 月 25 日开始计息，在本期债券存续期限内每年的 3 月 25 日为该计息年度的起息日。

（八）付息登记日

本期公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

（九）付息日期

本期公司债券的付息日期为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 25 日（如遇法定节假日或休息日顺延）。

（十）兑付日期

本期公司债券的兑付日期为 2019 年 3 月 25 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。

（十一）本息兑付方式

本期公司债券的本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证

券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十二）债券利率及确定方式

本期公司债券为固定利率，在债券存续期内固定不变，发行人按照登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

本期债券票面利率将由发行人和保荐人（主承销商）根据市场询价结果按照国家有关规定协商确定。

（十三）担保方式

本期债券由鲁信集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十四）信用级别及资信评级机构

新世纪为本期公司债券的资信评级机构。经新世纪综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA⁺。在本期公司债券的存续期内，评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次定期跟踪评级，评级结果将在交易所网站公告。

（十五）债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为齐鲁证券有限公司。

（十六）发行价格

本期公司债券按面值发行。

（十七）发行方式

本期公司债券发行方式请参见发行公告。

（十八）发行对象

本期公司债券发行对象请参见发行公告。

（十九）向股东配售安排

本期公司债券不向原有股东优先进行配售。

（二十）承销方式

本期公司债券由保荐人（主承销商）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

（二十一）发行费用

本期公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的1.8%。

（二十二）募集资金用途

扣除发行费用后，本期募集资金用于补充公司营运资金。

（二十三）上市安排

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

（二十四）税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期公司债券发行及上市安排

（一）本期公司债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2014年3月21日。

预计发行期限：2014年3月25日至2014年3月27日，共3个工作日。

网上申购期：2014年3月25日。

网下认购期：2014年3月25日至2014年3月27日。

预计上市日期：本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易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。

（二）本期公司债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上

市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次发行的有关当事人

（一）发行人

公司名称：鲁信创业投资集团股份有限公司

法定代表人：崔剑波

住 所：淄博市高新技术产业开发区裕民路 129 号

联系电话：0531-86566781

传 真：0531-86969598

联 系 人：苗西红、王庆民

（二）保荐人（主承销商）及其他承销机构

1、保荐人（主承销商）

公司名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住 所：济南市经七路 86 号

电 话：0531-68889177

传 真：0531-68889222

项目主办人：张蕾蕾、刘庆文、黄磊、王双、郑岩

项目组成员：张蕾蕾、刘庆文、黄磊、王双、郑岩

2、分销商

公司名称：五矿证券有限公司

法定代表人：张永衡

住 所：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

电 话： 0755-82545555

传 真： 0755-82545500

联 系 人：张鑫

（三）发行人律师

单位名称：山东睿扬律师事务所

负 责 人：王德勇

住 所：济南市泺源大街 68 号玉泉森信大酒店 C 座 10 层

电 话：0531-61369269

传 真：0531-61369268

签字律师：董世华、魏永振、刘明才

（四）审计机构

单位名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛

住 所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

电 话：010-88219191

传 真：010-88210558

签字注册会计师：王传顺、何峰

（五）担保人

公司名称：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

电 话：0531-86566956

传 真：0531-86942770

联 系 人：王华

（六）资信评级机构

公司名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住 所：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层

电 话：021-63501349

传 真：021-63500872

签字评级人员：柳希、于隽敏

（七）债券受托管理人

公司名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住 所：济南市经七路 86 号

电 话：0531-68889177

传 真：0531-68889222

联 系 人：张蕾蕾、刘庆文、黄磊、王双、郑岩

（八）申请上市的证券交易所

名 称：上海证券交易所

总 经 理：黄红元

住 所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电 话：021-68808888

传 真：021-68804868

（九）收款银行

账户名称：齐鲁证券有限公司

开户银行：中国工商银行济南经十一路支行

银行账号：1602001229020142506

（十）公司债券登记、托管、结算机构

公司名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负 责 人：高斌

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电 话：021-68870587

传 真：021-58754185

经监管部门批准，本期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易，由适用法律和监管部门许可的其他机构进行登记、托管和兑付。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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利害关系。

第二章 担保事项和评级情况

2011年12月23日，鲁信创投第七届董事会第二十二次会议审议通过了《关于控股股东为公司发行债券提供担保的关联交易议案》，同意鲁信集团为公司本次发行公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，并按每年末未偿还公司债券总额的2.5%支付担保费，担保期内不再支付其它费用。

根据《山东省省管企业担保管理办法》及鲁信集团公司章程的相关规定，鲁信集团于2012年1月5日召开董事会表决同意对发行人本次发行公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，并按每年末未偿还公司债券总额的2.5%收取担保费，担保期内不再收取其它费用。

本期公司债券由鲁信集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况

（一）担保人概况

鲁信集团成立于2002年1月31日，设立时的公司名称为“山东省鲁信投资控股有限公司”，系经山东省经济贸易委员会鲁经贸企[2001]762号文《关于同意组建山东省鲁信投资控股有限公司的批复》批准，由山东省发展计划委员会出资设立，注册资本为30亿元人民币。2004年山东省国资委成立后，鲁信集团归属省国资委管理。2005年8月，经山东省国资委鲁国资企改函[2005]67号文批准公司更名为“山东省鲁信投资控股集团有限公司”。

鲁信集团自设立以来注册资本一直未发生变化。

经过多年发展，鲁信集团已经成为以投资、金融和资本经营为主营业务的大型国有投资控股公司。鲁信集团经营国有资产和国有股权，进行对外融资、投资及管理、投资咨询、资产管理、托管经营和资本运营等，受托经营管理山东省基本建设基金，投资经营范围涉足信托、投行、证券、基金管理、担保、实业投资、创业投资、文化投资、产权交易等。

鲁信集团各业务板块情况

单位：万元

业务板块	主要涉及公司	是否合并报表	主要从事业务
基础设施	实华公司	是	天然气管网建设、运营，下游市场开发和利用
	管道公司	是	
	信托公司	否	受托省基建基金管理(注 1)
	实业集团	是	机场、污水处理、城市热力、供水
	鲁信能源公司	是	合同能源管理
生产	鲁信创投	是	磨料磨具的生产销售
	天一印务	是	包装装潢印刷品印刷，生产包装盒（箱）及纸制品
金融	信托公司	是	从事信托、基金管理
	泰信基金公司	否	从事基金管理
	富国基金公司	否	从事基金管理
房地产	鲁信房地产	是	地产开发及物业管理
服务	鲁信传媒	是	文化产业投资、影视服务、广告服务
	投资集团	是	旅游产业投资、管理
	青岛海底世界项目	否	旅游产业投资、管理
	山东鲁信远致旅游有限公司	是	旅游产业投资、管理

注 1：管理省基建基金的行为性质属于履行国有资产代管职责，故该部分省基建基金并未纳入鲁信集团合并报表范畴。

1、基础设施业务

多年来，鲁信集团在山东省人民政府的支持下，参与了铁路、港口、机场、电力、天然气管网等重点项目建设，大大改善了山东省的基础条件和投资环境。公司的基础设施板块主要由下属子公司实业集团、实华公司、管道公司及鲁信能源公司负责经营，其中实华公司和管道公司主要负责公司天然气业务的开展，实业集团主要负责机场、污水处理、城市热力、供水业务，鲁信能源公司主要负责合同能源管理。

2012 年，公司天然气业务实现收入 19.2 亿元，与上年基本持平；热电业务实现收入 2.46 亿元，较上年增长了 10.81%。公司节能减排投资业务整体步入正

轨,该项业务是以合同能源管理方式,为各类工矿企业和城市公用设施提供节能减排改造的投融资服务。2012年,该项业务实现营业收入0.34亿元,实现归属于母公司所有者净利润0.11亿元,同比增长45%。考虑到节能减排的政策导向性,公司该项业务未来有望快速发展。

2、生产性业务

鲁信集团生产性业务以磨具磨料及印刷包装业务为主,分别由下属子公司鲁信创投、天一印务等进行经营。

鲁信创投(发行人)目前已经形成了以创投业务为主,磨料磨具的生产、销售为辅的业务模式。2012年公司的营业收入为17,796.27万元,净利润为43,657.39万元。

鲁信集团通过下属子公司天一印务开展印刷包装业务,主要从事医药制品的印刷包装。天一印务主要从事医药、食品包装盒、各种高档画册、宣传品等印刷包装业务,其中医药包装盒产品年生产能力可达15亿只纸制包装盒,在全国具领先地位。

3、金融业务

鲁信集团金融板块以信托和基金管理等业务为主,由下属子公司信托公司及信托公司下属的泰信基金公司、富国基金公司等进行经营。

最近三年,信托公司大力开展各类信托,主业规模快速增长,盈利能力不断增强。2012年,在全国信托行业快速发展背景下,山东信托公司业务规模大幅提升。当年新增信托业务规模2113.46亿元,同比增长86.26%;年末信托规模余额为1874.84亿元,较年初增长66.81%。业务规模提升带动收入规模同步上升,2012年,山东信托公司实现信托报酬收入7.08亿元。

鲁信集团通过信托公司相对控股(持股45%)的泰信基金公司和持股16.68%的富国基金公司从事基金管理业务。其中基金业务运营主体泰信基金管理有限公司2012年成功发行2只基金和6只专户理财产品,旗下基金产品扩大至13只。

4、房地产业务

房地产板块主要以鲁信集团下属子公司鲁信房地产为平台。鲁信房地产注册资本 3 亿元，总资产 7.96 亿元，具有房地产开发二级资质。鲁信地产坚持“诚信为本、品质领先、客户至上”的经营理念，先后完成了鲁信文教大厦、鲁信文汇花园、鲁信传媒投资大厦、烟台经济开发区别墅群、荣成铭仕海岸别墅、淄博鲁信花园等 30 多个项目，曾获得“齐鲁房地产品牌企业三十强”、“齐鲁商业地产十强”、“山东省房地产开发综合实力五十强”等荣誉称号。

5、服务业务

鲁信集团主要通过鲁信传媒、远致旅游等控股子公司以及投资集团参股的青岛海底世界项目经营旅游、文化等现代服务业务。

（1）文化业务

鲁信传媒业务涉及文化产业投资、影视服务、广告服务等领域，是目前山东省规模最大的文化传媒投资公司之一。公司按照国家大力发展文化产业的政策，依托鲁信集团的资金优势，先后成功投资拍摄了《神偷时迁》、《梦里花落知多少》等电视连续剧，取得了良好的社会效益与经济效益。

鲁信传媒正在积极实施建立全省电影院线的投资战略，计划投资 5.50 亿元，在省内外主要城市建设五十家现代化多厅电影院，形成连锁经营和规模效益，把控股子公司鲁信影城打造为全省第一、全国知名的电影院线公司。截至 2012 年末，公司下属影院家数达 16 家，座位数达 10175 个，当年实现营业收入 7323 万元，同比增长 44.21%。

（2）旅游业务

鲁信集团通过下属公司投资集团从事旅游业务。投资集团与青岛海洋科技馆合作投资开发的青岛海底世界项目（投资集团持有其 49%股份），2010 年实现营业收入 10,992 万元，保持了良好的经营发展势头。

2008 年 10 月，投资集团全资设立山东鲁信远致旅游有限公司，注册资本 2,000 万元，投资开发青岛欢动世界项目，该项目是集游乐、商业和餐饮于一体的现代化游乐项目。青岛欢动世界自 2009 年 7 月 1 日正式开业，当年接待游客近 70 万人次，收入逾千万元。

2012 年，上述两个景点接待游客超过 300 万人次，实现营业收入 1.55 亿元，均较上年有所增长。

截至 2013 年 9 月 30 日，鲁信集团持有本公司普通股 A 股 534,206,761 股，占本公司总股本的 71.77%。

（三）担保人最近一年及一期的主要财务数据和财务指标

财务数据	2013 年 9 月 30 日/ 2013 年 1-9 月	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
总资产（万元）	1,502,137.07	1,304,482.10
所有者权益合计（万元）	998,945.21	877,183.70
归属于母公司所有者权益合计（万元）	740,661.23	664,162.14
营业收入（万元）	270,803.47	331,508.25
净利润（万元）	99,864.91	103,211.27
归属于母公司所有者的净利润（万元）	82,421.04	87,117.90
财务指标	2013 年 9 月 30 日/ 2013 年 1-9 月	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
资产负债率（%）	33.50	32.76
净资产收益率（%）	11.73	14.02
流动比率	3.00	2.20
速动比率	2.68	1.80

注：（1）2012 年度财务数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计；2013 年 1-9 月财务数据未经审计。

（2）净资产收益率=报告期归属于母公司所有者的净利润/[（期初归属母公司所有者权益合计+期末归属母公司所有者权益合计）/2]×100%。

（四）鲁信创投主要财务数据占鲁信集团的比例

项目	鲁信创投占鲁信集团比例	
	2013 年 9 月 30 日/ 2013 年 1-9 月	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
总资产（万元）	27.56%	31.17%
所有者权益合计（万元）	31.42%	34.51%
归属于母公司所有者权益合计（万元）	40.84%	43.92%
营业收入（万元）	5.86%	7.87%

净利润（万元）	22.50%	17.43%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	26.92%	20.43%

从上表我们可以看出，从资产状况看，集团公司资产规模较大，鲁信创投仅占鲁信集团的比例在 30%左右；从盈利能力看，鲁信集团拥有较强的盈利能力，2012 年鲁信创投净利润占鲁信集团比例为 17.43%。

鲁信集团拥有较强的资本实力和较强的盈利能力，截至 2013 年 9 月 30 日，其货币资金余额为 17.68 亿元，可以为鲁信创投本期债券的偿债提供安全性保障。

（四）担保人资信状况

1、担保人的评级情况

2013 年 6 月 28 日，新世纪出具了《山东省鲁信投资控股集团有限公司 2013 年度公司债券跟踪评级报告》，担保人信用等级为 AA⁺。

2、担保人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2013 年 6 月 30 日，担保人鲁信集团取得中国银行、建设银行等银行的授信额度 24.95 亿元，其中已使用的授信额度为 2.15 亿元，尚有 22.8 亿元的授信额度未使用。

3、近三年担保人与主要客户业务往来的资信情况

鲁信集团资信状况良好，最近三年在贷款偿还、业务往来等方面，均未发生过违约现象。

（五）担保人累计对外担保金额及占净资产的比重

截至 2013 年 9 月 30 日，担保人鲁信集团对外担保余额合计 1.3 亿元，占截至 2013 年 9 月 30 日该公司净资产的 1.3%（担保余额不包括子公司山东省投资担保有限公司对外担保的余额）。

（六）担保人偿债能力分析

鲁信集团资产规模较大，盈利状况良好，且目前运营顺畅，资本实力雄厚。截至 2013 年 9 月 30 日，鲁信集团合并口径下的资产总计 1,502,137.07 万元，归

属于母公司所有者权益 740,661.23 万元，2013 年 1-9 月鲁信集团实现营业收入 270,803.47 万元，归属于母公司所有者的净利润 80,421.04 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，鲁信集团的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 33.50%、3.00 和 2.68，偿债能力良好。

鲁信集团具备较强的经营实力和财务实力，资信状况良好，具备良好的偿债能力。如果发行人不能按期支付债券本金及到期利息，担保人有能力按照《担保函》履行担保义务。

二、担保函的主要内容

2012 年 1 月 6 日，鲁信集团与发行人签署了《担保服务合同》，并向发行人出具了《担保函》。《担保函》的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为鲁信创投本次发行的 5 年期公司债券，发行面额总计为不超过人民币 8 亿元。

（二）债券的到期日

担保函项下的债券到期日依据公司债券募集说明书及发行公告的约定确定。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证。

（四）保证责任的承担

如发行人不能依据公司债券募集说明书及发行公告的约定按期足额兑付公司债券的本金和/或利息，担保人主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代表债券持有人要求担保人履行保证责任。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金不超过人民币 8 亿元及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期之日起两年。债券持有人在在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（七）财务信息披露

本期债券有关主管部门或债券持有人及债券受托管理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（八）债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本担保函项下的保证责任。

（十）加速到期

在本期债券到期之前，担保人发生合并、分立、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的担保，债券发行人不提供新的担保时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十一）担保函的生效

自中国证监会批准本期债券发行之日起生效，在本担保函第六条规定的保证期间内不得变更或撤销。

三、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

担保人为发行人履行本期债券还本付息义务提供担保，债券受托管理人有权代表债券持有人行使担保的权利。

四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

有关债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排详见募集说

明书“第六章 债券持有人会议”以及“第七章 债券受托管理人”。

五、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况

公司聘请了新世纪对公司本次发行公司债券进行评级。根据新世纪出具的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA⁺。

第三章 发行人基本情况

一、公司设立及发行上市情况

（一）公司设立情况

公司的前身为中国第四砂轮厂，经 1988 年 11 月 11 日山东省经济体制改革委员会鲁体改字[1988]第 57 号文《关于同意建立“山东泰山磨料磨具股份有限公司”的批复》的批准，以第四砂轮厂资产为主体，向社会公开募集方式设立了山东泰山磨料磨具股份有限公司。1995 年 7 月，经国家工商行政管理局 1995 企字函字 070 号《企业名称核准通知函》核准，公司更名为“四砂股份有限公司”。

（二）公司发行上市情况

1996 年 12 月，经中国证监会《关于四砂股份有限公司申请股票上市的批复》（证监发字[1996]387 号文）的批准，本公司共发行人民币普通股 2,560 万股，发行后总股本为 8,682.2 万股。经上海证券交易所《关于四砂股份有限公司人民币股票上市交易的通知》（上证上（96）字第 114 号文）的同意，本公司股票在上海证券交易所上市。

二、公司上市以来的股本变化情况

1、1997 年 5 月，公司实施了 1996 年度的分配方案，每 10 股送 3 股红股，共计送红股 2,604.66 万股。本次分配完成后，公司总股本变更为 11,286.86 万股。

2、1998 年 7 月，经中国证监会《关于四砂股份有限公司申请配股的批复》（证监上字[1998]99 号文）批准，本公司以总股本 11,286.86 万股为基数，向全体股东按每 10 股配售 3 股的比例配售新股，该次配股缴款工作于 1998 年 9 月 4 日结束，实际配售 2,198.40 万股。该次配股结束后，公司总股本增至 13,485.26 万股。

3、1998 年 11 月，经中华人民共和国财政部《关于转让四砂股份有限公司部分国家股股权及配股权有关问题的批复》（财管字[1998]18 号文）同意，淄博市国有资产管理局将持有的本公司的 7,368.86 万股国家股中的 4,000 万股和 650 万股配股权有偿转让给通辽艾史迪集团有限公司。

4、1999年5月，公司实施了1998年度利润分配方案，按每10股送3股红股，共计送红股4,045.578万股，并以资本公积金按每10股转增2股转增股本，共转增2,697.052万股。本次利润分配及转增股本后，本公司总股本变更为20,227.89万股。

5、2001年，公司股东通辽艾史迪集团有限公司将其所持有的公司6,975万股法人股分别有偿转让给山东省高新技术投资有限公司和山东鲁信置业有限公司，其中，转让给高新投6,027.9112万股，占公司总股本的29.8%，转让给山东鲁信置业有限公司947.0888万股，占公司总股本的4.68%。

6、2004年7月9日，经国务院国资委《关于四砂股份有限公司国有股权划转有关问题的批复》（国资产权[2004]268号文）的同意和中国证监会上市部函[2004]095号文核准，淄博市国有资产管理办公室将所持有的本公司5,905.29万股国家股划转给鲁信集团，并办理过户登记手续。

7、2005年1月20日，经公司2005年第一次临时股东大会批准，将公司注册中文全称“四砂股份有限公司”变更为“山东鲁信高新技术产业股份有限公司”，将公司证券简称“四砂股份”变更为“鲁信高新”，证券代码不变。

8、2006年4月，经本公司股权分置改革相关股东会议表决通过，本公司非流通股股东对流通股股东按照每10股送3.1股的对价进行股权分置改革，共向流通股股东支付2,011.776万股股票，完成股权分置改革。完成股权分置改革后，本公司的总股本20,227.89万股不变，其中流通股总股份为8,501.376万股，限售流通股为11,726.514万股。

9、2008年9月，鲁信集团与公司原控股股东高新投签署了《股份转让协议书》，协议受让高新投持有的公司51,494,674股股份（占公司总股本的25.46%）。2008年12月24日，双方在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了过户登记手续。

10、2010年1月11日，中国证监会以证监许可[2010]3号文《关于核准山东鲁信高新技术产业股份有限公司向山东省鲁信投资控股集团有限公司发行股份购买资产的批复》核准公司非公开发行新股购买资产的交易。同日，中国证监会以证监许可[2010]4号文《关于核准豁免山东省鲁信投资控股集团有限公司要

约收购山东鲁信高新技术产业股份有限公司股份义务的批复》，豁免鲁信集团因本次重大资产重组而触发的要约收购鲁信创投的义务。公司本次向鲁信集团发行 169,900,747 股股份，收购其全资子公司高新投 100%的股权。2010 年 1 月 14 日，公司本次向鲁信集团非公开发行的 169,900,747 股股份登记手续办理完毕。本次非公开发行股份完成后，公司总股本变更为 372,179,647 股。

11、2011年2月15日，经公司2011年第一次临时股东大会批准，将公司注册中文全称“山东鲁信高新技术产业股份有限公司”变更为“鲁信创业投资集团股份有限公司”，将公司证券简称“鲁信高新”变更为“鲁信创投”，证券代码不变。

12、2011 年 5 月，公司实施了 2010 年度的分配方案，以 2010 年末总股本 372,179,647 股为基数，向全体股东每 10 股转增 10 股，本次分配完成后，公司总股本为 744,359,294 股。

截至募集说明书及本募集说明书摘要签署之日，公司的股本结构未再发生变化。

三、公司前十名股东的持股情况

截止 2013 年 9 月 30 日，持有公司股份的前十名股东情况如下：

序号	股东名称（姓名）	股份性质	持股数量 （股）	持有有限售条件 的股份数（股）	质押或冻结的 股份数量（股）
1	山东省鲁信投资控股集团有限公司	国有法人	534,206,761	-	无
2	昆仑信托有限责任公司一甬江十六号	其他	2,148,020	-	未知
3	中国建设银行股份有限公司－华夏盛世精选股票型证券投资基金	其他	2,112,913	-	未知
4	中国建设银行股份有限公司－华商主题精选股票型证券投资基金	其他	1,923,493	-	未知
5	蔡娟	其他	1,532,720	-	未知
6	中国银行股份有限公司－嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	1,272,555	-	未知
7	中国农业银行股份有限公司－泰达宏利领先中小盘股票型证券投资基金	其他	1,233,053	-	未知
8	中国农业银行－华夏复兴股票型证券投资基金	其他	1,199,906	-	未知

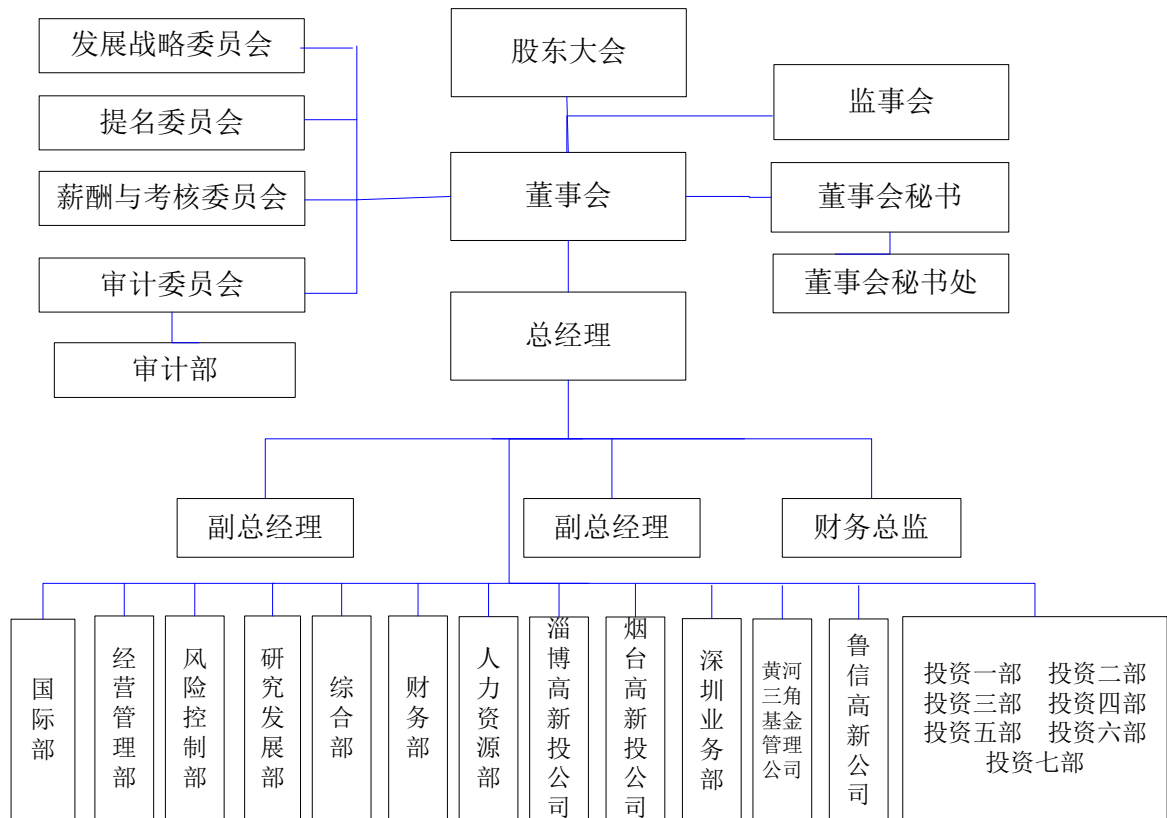
9	中国农业银行—中海分红增利混合型开放式证券投资基金	其他	1,061,086	-	未知
10	中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	其他	1,059,924	-	未知

四、公司组织架构和权益投资情况

（一）公司组织结构图

本公司按照相关法律的规定，建立了较为完善的公司治理结构，包括股东大会、董事会、监事会和各职能部门，并制定了相应的议事规则。

截至 2013 年 9 月 30 日，本公司组织结构如下所示：



（二）公司的权益投资情况

1、截至 2013 年 9 月 30 日，本公司直接或间接控股的子公司合计为 15 家，其基本情况如下：

序号	公司名称	业务性质	经营范围	注册资本（万元）	注册地	持股比例（%）	成立时间
1	淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司	制造业	磨料、涂附磨具产品生产、销售	2,000	淄博开发区	77.5	2006.4
2	淄博开发区四砂砂布砂纸有限公司	制造业	磨料磨具等生产销售砂布砂纸	1,250	淄博开发区	100	1997.8
3	淄博泰山磨料磨具进出口有限公司	批发和零售业	自营和代理各类商品及技术的进出口业务洁具及配套件等的生产、销售	2,219	淄博张店区	100	1998.7
4	山东信博洁具有限公司	制造业	洁具及配套件、陶瓷制品等的生产与销售、进出口和批发	800	淄博高新区	40	2006.4
5	山东鲁信高新技术产业有限公司	制造业	磨料磨具的技术开发及咨询服务；磨料磨具、涂附磨具等产品销售	3,000	淄博高新区	100	2011.4
6	烟台鲁信创业投资有限公司	投资与管理	创业投资业务	10,000	烟台市高新区	70	2012.8
7	山东省科技创业投资有限公司	投资与管理	创业投资业务	12,500	济南高新区	56	2009.9
8	深圳市华信创业投资有限公司	投资与管理	创业投资业务	10,000	深圳市	60	2011.5
9	淄博泰诺超硬磨具有限公司	制造业	磨料磨具等生产销售砂布砂纸	100	山东淄博	60	2011.11
10	齐鲁投资有限公司	投资与管理	创业投资业务	20 万港元	香港	100	2010.4
11	蓝色经济投资管理有限公司	投资与管理	基金管理	800 万港元	开曼群岛	51	2010.5
12	蓝色经济资产管理有限公司	投资与管理	基金投资咨询	600 万港元	香港	100	2011.3
13	山东省高新技术创业投资有限公司	投资与管理	对外投资、投资管理	116,572	山东济南	100	2000.6
14	山东鲁信投资管理有限公司	投资与管理	对外投资、投资管理	3,000	山东济南	100	2004.7
15	鲁信投资有限公司	投资与管理	对外投资与融资，其他业务	16,200 万港元	香港	100	1993.7

2、2013 年 9 月 30 日（2013 年 1-9 月），公司直接或间接控股的子公司经营情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	净资产	营业收入	净利润
1	淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司	3,734	3,690	350
2	淄博开发区四砂砂布砂纸有限公司	979		
3	淄博泰山磨料磨具进出口有限公司	1,640	2,372	-48
4	山东信博洁具有限公司	-149	1,468	-61
5	山东鲁信高新技术产业有限公司	1,915	9,153	-74
6	烟台鲁信创业投资有限公司	6,665		5
7	山东省科技创业投资有限公司	12,644		167
8	深圳市华信创业投资有限公司	5,908		-91
9	淄博泰诺超硬磨具有限公司	86	7	-6
10	齐鲁投资有限公司	12.54		-0.45
11	蓝色经济投资管理有限公司	1,742	743.30	614
12	蓝色经济资产管理有限公司	144		-198
13	山东省高新技术创业投资有限公司	264,843	513.34	25,942
14	山东鲁信投资管理有限公司	4,591		-1.57
15	鲁信投资有限公司	13,583	20.09	-24.97

注：以上财务数据未经审计。

五、公司控股股东和实际控制人

（一）控股股东及实际控制人

本公司实际控制人为山东省国资委，其持有本公司控股股东鲁信集团 100% 的股权。鲁信集团为国有独资公司，成立于 2002 年 1 月 31 日，设立时公司名称“山东省鲁信投资控股有限公司”，系经山东省经济贸易委员会鲁经贸企[2001]762 号文《关于同意组建山东省鲁信投资控股有限公司的批复》批准，由山东省发展计划委员会出资设立，注册资本为 30 亿元，自设立以来注册资本一直未发生变化。2004 年山东省国资委成立后，鲁信集团归属省国资委管理。2005 年 8 月，经山东省国资委鲁国资企改函[2005]67 号文批准公司更名为“山东省鲁信投资控股集团有限公司”。

经过多年发展，鲁信集团已经成为以投资、金融和资本经营为主营业务的大

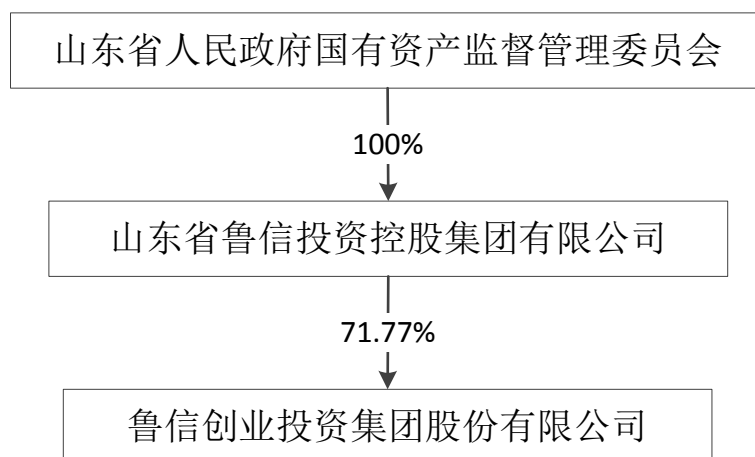
型国有投资控股公司。鲁信集团经营国有资产和国有股权，进行对外融资、投资及管理、投资咨询、资产管理、托管经营和资本运营等，受托经营管理山东省基本建设基金，投资经营范围涉足信托、投行、证券、基金管理、担保、实业投资、创业投资、文化投资、产权交易等。

截至 2013 年 9 月 30 日，鲁信集团持有本公司普通股 A 股 534,206,761 股，占本公司总股本的 71.77%。

截至 2013 年 9 月 30 日，鲁信集团总资产为 1,502,137.07 万元，所有者权益为 998,945.21 万元；2013 年 1-9 月，鲁信集团营业收入为 270,803.47 万元，净利润为 99,864.91 万元。

（二）本公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至 2013 年 9 月 30 日，本公司与控股股东及实际控制人间的产权及控制关系如下：



六、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员主要情况

姓名	职务	性别	年龄 (岁)	持有本公司 股份数（股）	2012 年税前 薪酬（万元）	是否在股东单位或其他关联 单位领取报酬、津贴
崔剑波	董事长	男	50	-	-	是
王飏	董事 总经理	男	45	-	65.26	

赵子坤	董事	男	38	-	-	是
朱立和	董事	男	54	-	-	是
李高峰	董事	男	38	-	-	是
杨进军	董事	男	48	-	-	是
林乐清	独立董事	男	50	-	3	
林书香	独立董事	男	72	-	3	
张体勤	独立董事	男	63	-	3	
杨公民	监事会主席	男	56	-	-	是
黄群	监事	男	38	-	-	是
刘梅	监事	女	42	-	-	是
王庆民	职工监事	男	36	-	41.09	
李学锋	职工监事	男	42	-	40.24	
刘伯哲	副总经理	男	49	-	71.99	
郭全兆	副总经理	男	48	-	71.44	
苗西红	董事会秘书	女	43	-	60.68	
王平	财务总监	男	47			

（二）现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历

1、董事

崔剑波，男，1963年4月出生，研究生，高级会计师，历任淄博市计委财贸科干部，山东省计委贸易外经处干部，垦利县计委副主任（挂职），山东省计委利用外资处主任科员，山东省计委利用外资处副处长，山东省国际信托投资公司项目评审部经理、基金总部副总经理兼基金投资管理部经理，山东省国际信托投资有限公司总经理，山东省鲁信投资控股公司总经理助理兼山东省国际信托投资有限公司总经理，山东省鲁信投资控股公司董事党组成员、副总经理等职务，现任山东省鲁信投资控股集团有限公司董事、党委委员、总法律顾问、副总经理，鲁信创业投资集团股份有限公司董事。

王飏，男，1968年11月出生，大学本科，高级工程师，历任山东省酿酒葡萄科研所加工研究室副主任、主任，山东省酿酒葡萄科研所副总工程师兼酿酒试

验厂厂长、中心试验室主任，山东省高新技术投资公司创业投资部高级经理，山东省高新技术投资公司创业投资二部副经理（主持工作）、经理，山东省高新技术投资有限公司总经理助理，山东鲁信恒基投资有限公司副总经理，山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信恒基投资有限公司总经理等职务，现任鲁信创业投资集团股份有限公司董事、总经理。

赵子坤，男，1975年3月出生，硕士学历，高级会计师。历任山东省医药公司新药开发公司财务部经理，山东医药商城有限公司财务部经理、山东先河新药开发公司财务部经理、山东省医药公司财务部副经理、山东省鲁信投资控股有限公司计划财务部业务经理等职。现任鲁信集团计划财务部副部长（主持工作）与本公司董事，兼任山东鲁信投资集团股份有限公司、山东鲁信能源投资管理股份有限公司、山东鲁信文化传媒投资集团有限公司和山东鲁信天一印务有限公司董事。

朱立和，男，1959年4月出生，研究生，高级工程师，历任山东电力设备厂团委书记、车间主任、副科长，省国际信托投资公司办公室副科长，省国际信托投资公司基金前期工程部经理助理、副经理、高级业务经理，省国际信托投资公司基金投资管理部高级业务经理，山东鲁信天一印务有限公司总经理，省高新技术投资公司副总经理兼山东鲁信天一印务有限公司董事长、总经理等职务，现任山东鲁信天一印务有限公司董事长、党委书记、总经理。

李高峰，男，1975年6月出生，研究生，经济师，历任省国际信托投资有限公司资金信托部项目经理、业务经理，省国际信托有限公司信托业务一部经理等职务，现任省国际信托有限公司副总经理。

杨进军，男，1965年11月出生，大学本科，高级经济师，历任省国际信托投资公司租赁贸易部项目经理，鲁信（德国）经济发展公司业务部经理，省国际信托投资公司信托部业务经理、国际金融部高级业务经理、基金项目管理部高级业务经理、基金投资管理部高级业务经理，济南天一印务有限公司副总经理，省国际信托投资公司投资银行部高级业务经理、经理，省投资担保有限公司董事长、总经理等职务，现任省鲁信金融控股有限公司副总经理兼省投资担保有限公司董事长、总经理。

林乐清，男，1963年1月出生，本科学历，注册会计师、注册评估师。历任山东经济学院助教，山东省审计厅处长、山东省中元会计事务所审计师、山东正源和信会计事务所审计师等职。现任中磊会计师事务所有限责任公司山东分公司审计师，兼任山东高速公路股份有限公司独立董事与本公司独立董事。

林书香，男，1941年11月出生，大专学历。历任山东省计委副主任、党组成员，山东省农业厅副厅长、党组成员，山东省计委副主任、党组副书记，山东省计委主任、党组书记，山东省人民政府省长助理、党组成员，山东省人民政府副省长、党组成员，山东省政协副主席、党组成员等职。现已退休，担任本公司独立董事。

2014年2月27日，发行人第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于改选公司独立董事的议案》，发行人独立董事林书香先生因个人原因辞去发行人独立董事，发行人拟聘任任辉先生为公司独立董事。根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等有关规定，林书香先生的辞职需自本公司股东大会选举产生新任独立董事填补其缺额后方可生效。

张体勤，男，汉族，1950年12月出生，管理学博士。历任原山东工业大学团委书记、党委宣传部部长、社会科学系主任，原山东工业大学党委常委、副校长、教授，山东大学党委常委、副校长、博士生导师，山东经济学院党委书记、山东省第十届政协常委，兼任山东省人才发展研究中心首席专家、国家社科基金规划项目评审专家，浪潮国际（HK0596）独立非执行董事。自2005年10月起享受国务院政府特殊津贴。现已退休，担任本公司独立董事。

2、监事

杨公民，男，汉族，1957年12月出生，硕士学历，历任肥城玛钢厂工人、肥城建筑安装公司工人、山东轻工业学院马列主义教研室助教、山东省计委综合处干部、山东省计委综合处副主任科员、主任科员、副处长、调研员，山东省国际信托投资公司干部、研究发展部经理、鲁信集团投资管理部经理等职。现任本公司监事会主席，兼任山东省中鲁远洋渔业股份有限公司监事。

黄群，男，回族，1975年1月生，本科学历，助理经济师。历任山东省国际信托投资公司证券总部投资银行部业务员、信托投行部业务员、投资银行部项目

经理、泰信基金管理有限公司北京办事处总监、鲁信集团办公室业务经理、综合部经理等职，现任鲁信集团风险管理部高级业务经理、山东鲁信文化传媒投资集团有限公司副总经理与本公司监事。

刘梅，女，1971年8月出生，本科学历，高级会计师，历任山东会计师事务所注册会计师、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、山东省（鲁信）产权交易中心计划财务部副经理、经理，山东省国际信托有限公司计划财务部高级业务经理、计划财务部经理。现任鲁信集团法律审计部副经理、监察审计部副部长（主持工作）与本公司监事。

王庆民，男，1977年12月出生，工商管理硕士，先后任高新投综合管理部业务员、项目经理，现任公司职工监事、综合部副部长。

李学锋，男，1971年出生，大学学历，高级会计师。曾任山东国际经济技术合作公司计划财务部执行经理和支部书记；山东省高新技术产业投资有限公司计划财务部业务经理；山东鲁信高新技术产业股份有限公司财务部部长；山东省高新技术产业投资有限公司风险管理部业务经理。现任山东省高新技术产业投资有限公司审计部副部长。

3、高级管理人员

王飏，总经理，简历见“本章（二）现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历 1、董事简历”。

刘伯哲，男，1964年出生，硕士学历。曾任山东省德州市副市长。现任高新投董事、副总经理与本公司副总经理，兼任黄三角基金董事长。

郭全兆，男，1965年12月出生，本科学历，高级经济师。曾后任中国重汽集团财务公司员工、业务部副主任，山东省国际信托投资公司信托租赁部员工，山东国际经济开发公司投资部经理、副总经理，山东省高新技术有限公司高级业务经理，投资发展部副经理、经理，项目管理部经理等职务。现任高新投创业投资部经理与本公司副总经理。

苗西红，女，1970年1月出生，大专学历，会计师。曾任山东省国际信托投资有限公司计划财务部副经理、大华大陆投资有限公司财务总监、烟台青湖电子股份公司财务总监等职务。现任本公司董事会秘书。

王平，男，1967年6月出生，硕士，高级会计师，拥有注册会计师、国际注册内部审计师、注册资产评估师、注册税务师资格。历任中国石化金陵石化公司塑料厂财务处员工，济南炼油厂威海海兴石化开发总公司财务部经理，济南炼油厂联谊化工厂主管会计，济南炼油厂安装工程公司主管会计，山东省鲁信投资控股有限公司审计部高级业务经理，山东鲁信实业集团公司计划财务部副经理、经理，山东鲁信投资集团股份有限公司、山东鲁信房地产投资开发有限公司财务部经理等职务。现任本公司财务总监。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	兼职单位名称	担任的职务	任期开始日期	是否领取报酬津贴
崔剑波	山东省鲁信投资控股集团有限公司	董事、党委委员、副总经理、总法律顾问	2007年4月	是
王飏	山东省高新技术创业投资有限公司	董事长、总经理	2012年6月	是
赵子坤	山东省鲁信投资控股集团有限公司	财务部部长	2013年3月	是
朱立和	山东鲁信天一印务有限公司	董事长、总经理	2010年2月	是
李高峰	山东省国际信托有限公司	副总经理	2012年3月	是
杨进军	山东省鲁信金融控股有限公司	副总经理	2012年9月	否
	山东省投资担保有限公司	董事长、总经理	2011年1月	是
林乐清	中磊会计师事务所有限公司山东分公司	审计师	2007年12月	是
	山东高速公路股份有限公司	独立董事	2010年4月	是
张体勤	浪潮国际（HK0596）	独立非执行董事	2011年4月	是
杨公民	山东省鲁信投资控股集团有限公司	所属公司监事会主席	2010年2月	是
	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	监事	2010年6月	否
黄群	山东省鲁信投资控股集团有限公司	风险管理部副部长	2012年9月	是
	山东鲁信文化传媒投资集团有限公司	副总经理	2014年1月	是
刘梅	山东省鲁信投资控股集团有限公司	监察审计部部	2013年3月	是

		长		
李学锋	山东龙力生物科技股份有限公司	监事	2012 年 4 月	否
刘伯哲	黄河三角洲产业投资基金管理有限公司	董事长	2011 年 5 月	否
	山东省高新技术创业投资有限公司	副总经理	2010 年 4 月	是
郭全兆	山东省高新技术创业投资有限公司	副总经理	2010 年 4 月	是
王平	山东省高新技术创业投资有限公司	财务负责人	2013 年 11 月	是

七、公司的主要业务情况

（一）公司的经营范围

公司的经营范围为：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。

2010 年 1 月，公司完成定向增发收购高新投 100%的股权后，形成以创投业务为主，磨料磨具的生产、销售为辅的业务模式。

公司创业投资业务主要体现在全资子公司高新投对外进行长期股权投资，获得投资收益。公司的全资子公司高新投主要从事对处于成长期和扩张期的企业进行股权投资，并在所投资企业发育成熟或相对成熟后通过股权转让获得资本增值收益的业务。高新投主要投资于先进制造、现代农业、海洋经济等山东省优势产业及信息技术、节能环保、新能源、新材料、生物技术、高端装备制造等国家战略性新兴产业。高新投创投业务的经营模式为“投资—投资后管理—退出”三个阶段，该模式下公司的收益来源于项目公司的分红和退出项目公司时实现的资本增值。

公司磨料磨具业务在采用新工艺、新设备、新技术和新产品开发等方面，始终处于国内同行业前列。公司生产的“泰山”牌砂轮静平衡性能优于国内同类产品的 30%-50%左右，部分产品达到日本、德国等发达国家的质量水平。公司始终把创中国磨料磨具行业的“第一品牌”作为经营战略的重要内容，“泰山”、“MT”牌磨料磨具产品被认定为山东名牌产品，并被山东省政府指定为山东省争创国家

名牌产品。近年来，公司自主开发的“高精度数控曲轴磨床配套成型砂轮”和“数控导轨磨砂轮”被国家经贸委授予“国家级新产品”荣誉称号，高档耐磨砂磨料研制成功并投入生产。

公司的收入主要体现为磨料磨具业务的营业收入，而投资业务产生的收入体现为投资收益。为了反映两种业务对公司总收入和盈利的贡献情况，这里公司总收入定义为公司营业收入与投资业务产生的投资收益的总和。

公司 2013 年 1-9 月份、2012 年、2011 年、2010 年创投业务与磨料磨具业务收入构成情况如下：

单位：万元、%

	2013 年 1-9 月	占比	2012 年	占比	2011 年	占比	2010 年	占比
磨料磨具	14,204.91	27.06	18,365.81	33.94	21,030.46	18.92	19,191.47	24.26
创投业务	36,626.98	69.77	28,022.29	51.78	86,399.29	77.73	57,794.92	73.05
公司总收入	52,493.28		54,116.77		111,154.13		79,120.85	—

公司 2013 年 1-9 月份、2012 年、2011 年、2010 年创投业务与磨料磨具业务盈利构成情况如下：

单位：万元、%

	2013 年 1-9 月	占比	2012 年	占比	2011 年	占比	2010 年	占比
磨料磨具毛利	3,368.48	11.32	4,523.51	20.51	5,816.30	7.50	5,066.96	12.09
创投业务	36,626.98	123.14	28,022.29	127.03	86,399.29	111.40	57,794.92	137.92
公司营业利润	29,744.30		22,060.14		77,557.23		41,905.87	—

注：磨料磨具统计口径为营业利润，计算公式为 营业利润=营业收入-营业成本；创投业务统计口径为投资收益。公司营业利润计算公式为 公司营业利润=营业总收入-营业总成本+公允价值变动收益+投资收益+ 汇兑收益

可以看出，创投业务产生的投资收益是公司营业利润的主要来源。

（二）公司所处行业概况

1、创业投资机构数量和募集资金总量历经快速增长期和调整期，创投行业前景仍看好

中国经济持续快速发展，为中国的创业投资创造了良好的发展环境。我国为扶持和鼓励创投企业的发展，制定了《创业投资企业管理暂行办法》、新《合伙

企业法》、《科技型中小企业创业投资引导基金管理暂行办法》等一系列促进创投企业发展的法律法规、制度，财政部、国家税务总局对创投企业税收优惠的政策公布和实施，必将使我国创业投资进入一个新的发展阶段；2009 年创业板的推出，不仅拓宽了创投企业的投资项目退出渠道，也吸引着更多的创投机构的加入。

2002 年至今，中国创投市场无论新募基金数还是募集资金总额都迅速扩大，尽管 2008 年末因受金融危机影响而整体回调，但进入 2010 年，中国创投市场回暖。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 年以来，我国创投行业的发展经历了较大的波动，受我国宏观经济增速放缓、国内外融资渠道收窄、国内 IPO 退出方式暂停等因素影响，我国创投行业进入大幅调整阶段。

2013 年 11 月 30 日，证监会发布了《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，随后 IPO 重启。2013 年 12 月 13 日，国务院发布了《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，新三板正式扩容至全国。总体来看，随着 IPO 重启、全国中小企业股份转让系统扩容至全国，创投机构持有的企业股权流通转让将更为便利，资金使用效率将得到提升，进而为创投行业带来潜在利好。

2、创投企业投资阶段主要集中在初创期和扩张期

创投公司的投资对象主要是处于初创期、成长期、扩张期和 Pre-IPO 等不同企业生命周期的各类企业。目前创投企业投资项目的重点放在扩张期，该阶段投资竞争相对较为激烈。根据清科研究中心的相关数据显示，2011 年前三季度投资于扩张期的企业数量占整体投资家数的比例为 59.68%，累计投资金额占总投资额的 65.11%。

3、创业板效果显现，本土创投投资项目大幅提升

从 2008 年末金融危机以来，外资创投机构放缓了在中国的投资步伐，为本土创投创造了较好的投资机遇。创业板的推出，使境内资本市场退出渠道更为畅通，这也加速本土创投的繁荣发展。2010 年，本土创投发展迅速，全年投资案例和投资金额分别为 526 起和 27.20 亿美元，占中外创投全年投资总量的比重分别为 64.4%和 50.5%，较 2009 年 302 起的投资案例数和 13.19 亿美元的投资金额

涨幅分别为 74.2%和 106.2%。2012 年以来，二级市场的低迷总体上拉低了全社会的资本资产定价，降低了创投机构的投资成本；同时，经济下滑致使规模以上工业企业营业收入和利润受到不同程度的影响，在这种形势下为创投机构进行项目辨识提供了难得的机遇。2013 年创投市场继续 2012 年的下滑态势，随着 IPO 开启及经济平稳复苏，2014 年创投市场将呈现稳步反弹态势。

（三）公司所处行业的未来发展趋势

当前，中国创投市场进入新的发展时期，中国经济在政府控制通货膨胀的努力下将保持稳定的增长势头，更多的民间资本将进入创业投资领域。中国的多层次资本市场经过多年的探索后，进入快速发展阶段。中小企业板、创业板将进一步加快扩容步伐，新三板的正式建立，使得创业投资退出变现渠道更加通畅。随着创投行业的竞争日益加剧，成熟的创投机构必将形成自己独特的服务体系，为投资企业提供更加专业的富有特色的增值服务，以增强自身的竞争力和规避投资风险。

创业投资市场快速发展的同时，国家有关部门也正在酝酿加强监管措施，主要体现在：一是行业自律作用增强，2010 年中国投资协会创业投资专业委员会正式成立，以此为平台，创投行业的自我约束、自律发展将得到加强；二是创业投资企业的备案制度得到进一步完善；三是中国证监会对“寻租方式”尤其是“突击入股”加强监管。未来中国创业投资不论是基金规模、投资项目、IPO 退出，将持续呈现良好发展势头。

（四）公司在行业中的地位及竞争优势

1、公司的行业地位

鲁信创投全资子公司高新投自 2000 年 6 月成立以来，建立了规范严谨的投资管理体系和风险控制体系，确立了科学、高效的投资理念和经营模式，培养造就了一支经验丰富、高素质的投资团队。经过十多年的发展，公司投资和培育了一批成长性好、科技含量高、居行业领先地位的优质企业。鲁信创投在山东省内确立了行业领先地位，具有较大的影响力，是国内唯一的上市创投公司。

2、公司的竞争优势

公司的发展战略是立足山东、面向全国，做大做强创投业务，以自有资金为基础，快速扩大管理基金规模，构建自有资金投资、基金管理并重的业务运作模式。公司的核心竞争力主要体现在：高素质的创投人才优势、强大的地缘优势、稳定的资金来源优势以及强有力的政府支持优势。

第四章 发行人的资信状况

一、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况

公司聘请了新世纪对公司本次发行公司债券进行评级。根据新世纪出具的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA⁺。

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

经评级机构评定，发行人主体长期信用等级为 AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期公司债券信用等级为 AA⁺，其中，“+”是对信用级别的微调，表示信用等级略高于 AA。该级别反映了本期公司债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

鲁信集团为本期公司债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。新世纪基于对发行人管理情况、经营状况和财务状况的综合评定和对担保人自身运营情况的综合评定，评定发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA⁺。发行人主体信用等级是发行人依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对发行人长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级；本期债券信用等级是在发行人主体信用等级的基础上，根据担保人的信用质量所能为本期债券提供的信用增级效果而给予的债项级别。因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA，在有担保的情况下信用等级为 AA⁺。

（三）评级报告揭示的主要风险

新世纪在其出具的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）信用评级报告》中揭示的主要风险如下：

1、主业易受经济周期波动影响

该公司专业从事创业投资业务，经营业绩与资本市场联系日益密切。现阶段创投项目上市的不确定性易导致其盈利存在一定的潜在波动。随着全球经济格局

变化，如在美元持续贬值、原油价格大幅波动、通胀预期、全球利率上升以及人民币汇率变动预期等不确定性因素的影响下，持有各类金融产品价格以及创投项目估值的波动将加大。此外公司的磨料磨具业务与下游机床机械行业的关联度较高，较易受国家和地方经济发展周期性变化的影响。

2、市场竞争加剧

创投行业的巨大发展前景和高额投资收益吸引了大量市场竞争者，导致创投机构在市场占有率、产品创新、投资回报水平等方面的竞争日益激烈。近年来境外较有影响力的私募股权投资机构和创业投资机构均加大了在国内尤其是山东省内的投资力度。这些机构凭借较强的资本实力、境外资本市场的优势资源 and 专业化运作经验，在争取优质项目资源上拥有较大的竞争优势。另外券商、银行、保险、社保资金、民间资本等进入股权投资领域使得创投行业的竞争更加激烈。

3、内部管理风险

该公司创投业务保持了较快的发展速度，业务规模和业务范围不断扩大。公司自成立以来累计投资项目已超过 100 个，涉及医药、金融、农产品加工、制造业、物流业等众多行业板块，行业关联度低，投资领域较为分散，公司面临的项目运作和项目管理难度正在加大。此外，公司业务转型以前主要从事磨料磨具生产。然而基于历史原因，公司磨料磨具生产企业在资金、人才、装备等方面实力相对薄弱。磨料磨具企业目前还存在富余人员安置等历史遗留问题，不利于公司稳定健康发展。

（四）跟踪评级的有关安排

根据政府主管部门要求和评级机构的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期至本期债券本息的约定偿付日止，评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，评级机构将持续关注鲁信创投外部环境的变化、影响鲁信创投经营或财务状况的重大事件、鲁信创投履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映鲁信创投的信用状况，跟踪评级报告将在交易所公告。

1、跟踪评级的时间和内容

评级机构对鲁信创投的跟踪评级的期限为评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，本评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，鲁信创投应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项。评级机构及评级人员将密切关注与鲁信创投有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。不定期跟踪评级报告在评级机构向鲁信创投发出“重大事项跟踪评级告知书”后 10 个工作日内提出。

2、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向鲁信创投发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向鲁信创投发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日后 10 个工作日内，鲁信创投和评级机构应在监管部门指定媒体、交易所及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

三、公司资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司拥有的人民币授信总额 3.9 亿元，尚未使用授信额度 3.4 亿元，公司备用流动性较为充足。

（二）近三年与主要客户的重要业务往来履约情况

发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾有严重违约。

（三）近三年发行的债券以及偿还情况

公司 2012 年 4 月 25 日，公开发行 2012 年公司债券（第一期），债券余额 4 亿元。

2013 年 4 月 19 日，发行人公告了《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）2013 年付息公告》。2013 年 4 月 25 日，发行人通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司及时足额偿付了本期债券 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日期间的利息。

（四）本次发行后累计公司债券余额

按本期公司债券发行上限4亿元计算，本次发行后，发行人累计债券余额为8亿元，占2012年12月31日合并报表所有者权益的26.42%，

占2013年9月30日合并报表所有者权益的25.49%。

（五）公司最近三年一期有关财务指标

1、合并报表口径

项目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	24.19	25.55	26.59	29.21
流动比率（倍）	1.62	1.49	0.69	1.12
速动比率（倍）	1.38	1.28	0.60	0.96
项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
利息保障倍数（倍）	18.43	5.58	24.89	17.20
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

2、母公司报表口径

项目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	26.59	25.08	12.40	20.90
流动比率（倍）	1.15	2.91	1.25	1.43
速动比率（倍）	0.91	2.72	1.09	1.26
项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年

利息保障倍数（倍）	-1.17	3.87	2.53	5.16
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：

- （1）资产负债率=负债总额/资产总额
- （2）流动比率=流动资产/流动负债
- （3）速动比率=（流动资产－存货）/流动负债
- （4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）
- （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

第五章 财务会计信息

除有特别注明外，有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

2010年1月11日，经中国证监会核准（证监许可[2010]3号文），本公司向鲁信集团非公开发行169,900,747股股份用于购买其拥有的高新投100%的股权。在该次发行股份购买资产交易前，鲁信集团直接持有本公司50.38%的股权，拥有控制权。由于公司和高新投在该次交易前后均受鲁信集团最终控制且该控制并非暂时性的，根据《企业会计准则》，该次交易属于同一控制下的企业合并，因此，公司对2008年和2009年的合并财务报表数据进行了追溯调整，审计机构对追溯调整后的2008年、2009年的合并财务报表和2010年的合并财务报表出具了无保留意见的中瑞岳华专审字[2011]第2514号审计报告，本募集说明书所引用的2008年和2009年的合并财务报表数据均是经追溯调整后的数据。

2010年度、2011年度及2012年度的财务数据，摘自经具有证券业务资格的审计机构审计的标准无保留意见的审计报告中瑞岳华专审字[2011]第2514号、中瑞岳华审字[2012]第6031号及中瑞岳华审字[2013]第6860号；2013年1-9月的财务数据，摘自本公司公布的2013年三季度报告，未经审计。

2013年三季度报告已刊登于指定的信息披露网站，投资者可以在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上查阅该报告全文。

投资者欲对本公司财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策进行更详细的了解，请认真阅读财务报告及报表附注。

一、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：				
货币资金	91,484,788.04	269,636,868.16	250,110,932.83	223,394,191.14
交易性金融资产	148,096,238.36	1,522,871.07	8,622.90	74,030.91
应收票据	9,828,150.27	14,031,196.38	14,880,775.77	6,230,651.00
应收账款	46,942,690.81	48,529,041.76	52,340,986.22	57,484,218.40
预付款项	13,195,041.62	8,310,969.76	8,811,921.03	132,564,884.46
应收利息	3,686,726.61	2,180,835.62		
应收股利	3,790,232.62	1,497,232.62	940,000.00	1,410,000.00
其他应收款	22,082,249.28	50,005,181.22	81,326,257.06	145,804,816.78
存货	69,073,967.46	63,073,923.51	63,549,743.34	94,589,081.30
一年内到期的非流动资产	30,000,000.00		15,000,000.00	
其他流动资产	15,600,000.00			
流动资产合计	453,780,085.07	458,788,120.10	486,969,239.15	661,551,873.99
非流动资产：				
长期股权投资	3,459,496,424.74	3,328,168,385.55	3,099,303,889.33	2,288,026,147.79
固定资产	108,421,199.52	117,414,307.17	104,727,146.32	111,650,018.80
在建工程	28,323,802.72	23,310,373.46	26,902,062.96	5,957,748.17
工程物资				574,546.19
无形资产	52,434,562.78	34,657,828.52	20,291,573.10	22,598,012.37
开发支出	621,203.77	1,351,520.20	1,312,028.37	901,443.61
长期待摊费用	47,651.00	588,215.15	554,477.85	596,981.85
递延所得税资产	13,052,371.60	13,091,465.08	18,758,608.22	25,842,270.82
其他非流动资产	24,316,100.00	89,316,100.00	125,306,100.00	1,065,600.00
非流动资产合计	3,686,713,316.13	3,607,898,195.13	3,397,155,886.15	2,457,212,769.60
资产总计	4,140,493,401.20	4,066,686,315.23	3,884,125,125.30	3,118,764,643.59
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	105,000,000.00	444,756,000.00	270,600,000.00
应付账款	29,258,235.04	26,929,443.90	21,592,008.09	20,321,193.73
预收款项	26,233,024.49	27,251,296.69	28,007,144.57	11,023,536.56
应付职工薪酬	10,666,050.08	9,385,139.61	8,291,987.53	10,712,138.57
应交税费	69,556,642.86	21,569,124.32	-5,826,891.89	1,595,028.17
应付利息	12,014,642.39	18,297,975.72	274,299.96	1,546,060.44

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付股利	450,000.00	450,000.00	450,000.00	
其他应付款	91,126,246.23	99,533,228.47	93,357,639.52	117,378,510.58
一年内到期的非流动负债			110,000,000.00	160,000,000.00
流动负债合计	279,304,841.09	308,416,208.71	700,902,187.78	593,176,468.05
非流动负债：				
长期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	140,000,000.00
应付债券	400,000,000.00	400,000,000.00		
长期应付款	140,192,160.00	134,520,000.00	134,520,000.00	104,781,750.00
专项应付款	11,140,000.00	9,210,000.00	10,440,000.00	6,830,000.00
递延所得税负债	141,008,785.17	156,954,388.05	166,734,446.81	66,091,425.33
非流动负债合计	722,340,945.17	730,684,388.05	331,694,446.81	317,703,175.33
负债合计	1,001,645,786.26	1,039,100,596.76	1,032,596,634.59	910,879,643.38
所有者权益（或股东权益）：				
股本	744,359,294.00	744,359,294.00	744,359,294.00	372,179,647.00
资本公积	750,215,038.62	749,660,290.32	761,201,863.12	1,143,533,615.15
盈余公积	90,641,440.93	90,641,440.93	81,333,822.66	78,175,538.20
未分配利润	1,442,651,103.48	1,332,423,103.97	1,163,767,993.07	539,238,486.52
外币报表折算差额	-3,189,131.25	92,903.55	415,017.82	4,062,118.33
归属于母公司所有者权益合计	3,024,677,745.78	2,917,177,032.77	2,751,077,990.67	2,137,189,405.20
少数股东权益	114,169,869.16	110,408,685.70	100,450,500.04	70,695,595.01
所有者权益合计	3,138,847,614.94	3,027,585,718.47	2,851,528,490.71	2,207,885,000.21
负债和所有者权益总计	4,140,493,401.20	4,066,686,315.23	3,884,125,125.30	3,118,764,643.59

合并利润表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
一、营业总收入	158,662,977.36	260,944,867.67	247,548,409.84	213,259,248.30
其中：营业收入	158,662,977.36	260,944,867.67	247,548,409.84	213,259,248.30
二、营业总成本	227,503,151.98	320,600,461.71	335,905,569.97	371,725,123.34
其中：营业成本	111,750,016.93	166,470,531.27	172,199,853.91	155,922,539.32

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
营业税金及附加	1,910,057.22	3,967,941.18	1,693,362.72	1,390,565.61
销售费用	10,011,338.35	14,416,936.17	13,388,726.43	12,743,648.97
管理费用	44,572,283.07	75,966,510.63	71,741,108.72	63,564,923.74
财务费用	24,709,579.64	53,379,800.35	39,242,233.97	31,892,994.24
资产减值损失	34,549,876.77	6,398,742.11	37,640,284.22	106,210,451.46
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	13,299.06	34,097.56	-63,444.06	-424,628.30
投资收益（损失以“－”号填列）	366,269,828.67	280,222,875.71	863,992,910.19	577,949,228.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,939,376.13	70,542,159.27	187,875,608.81	490,174,460.12
汇兑收益（损失以“－”号填列）				
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	297,442,953.11	220,601,379.23	775,572,306.00	419,058,725.61
加：营业外收入	98,058.57	5,756,835.36	1,677,569.69	87,182,711.92
减：营业外支出	3,571.25	345,529.37	641,302.46	8,312,394.31
其中：非流动资产处置损失			104,723.19	6,744,670.48
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	297,537,440.43	226,012,685.22	776,608,573.23	497,929,043.22
减：所得税费用	72,804,040.81	46,091,770.39	114,536,934.59	62,059,032.65
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	224,733,399.62	179,920,914.83	662,071,638.64	435,870,010.57
归属于母公司所有者的净利润	221,881,893.61	177,962,729.17	661,183,959.24	436,573,906.16
少数股东损益	2,851,506.01	1,958,185.66	887,679.40	-703,895.59
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.30	0.24	0.89	1.17
（二）稀释每股收益	0.30	0.24	0.89	1.17
七、其他综合收益	-2,727,286.50	-11,863,687.07	-13,810,350.04	-16,351,517.45
八、综合收益总额	222,006,113.12	168,057,227.76	648,261,288.60	419,518,493.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	219,154,607.11	166,099,042.10	647,373,609.20	420,222,388.71
归属于少数股东的综合收益总额	2,851,506.01	1,958,185.66	887,679.40	-703,895.59

合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
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	151,354,742.93	221,176,141.84	253,715,130.64	191,366,929.40
收到的税费返还	488,400.13	1,090,153.47	296,062.21	253,249.15
收到其他与经营活动有关的现金	28,346,738.20	33,681,246.78	91,220,629.31	50,528,404.50
经营活动现金流入小计	180,189,881.26	255,947,542.09	345,231,822.16	242,148,583.05
购买商品、接受劳务支付的现金	91,312,877.02	135,749,833.50	164,182,804.45	136,086,815.75
支付给职工以及为职工支付的现金	45,657,422.93	61,075,588.59	53,168,700.32	60,523,461.17
支付的各项税费	56,303,122.66	39,337,103.03	31,351,572.62	27,045,552.89
支付其他与经营活动有关的现金	52,910,708.53	40,701,253.83	124,676,355.27	42,564,627.38
经营活动现金流出小计	246,184,131.14	276,863,778.95	373,379,432.66	266,220,457.19
经营活动产生的现金流量净额	-65,994,249.88	-20,916,236.86	-28,147,610.50	-24,071,874.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	512,747,210.53	385,526,002.83	290,225,911.06	30,257,345.57
取得投资收益收到的现金	53,441,961.33	87,079,249.39	83,014,863.33	128,160,937.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		78,000.00	76,544,400.00	158,142,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	7,122,160.00	20,560,940.41	62,222,598.72	66,298,000.00
投资活动现金流入小计	573,311,331.86	493,244,192.63	512,007,773.11	382,858,283.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,869,050.33	22,085,713.69	37,440,495.19	42,526,185.33
投资支付的现金	308,593,091.00	350,429,912.92	361,701,845.46	286,902,638.20

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
支付其他与投资活动有关的现金	6,000,000.00	26,795,612.41	24,484,348.72	35,879,208.95
投资活动现金流出小计	338,462,141.33	399,311,239.02	423,626,689.37	365,308,032.48
投资活动产生的现金流量净额	234,849,190.53	93,932,953.61	88,381,083.74	17,550,250.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,000,000.00	28,000,000.00	26,577,944.00	10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,000,000.00		11,577,944.00	10,000,000.00
取得借款收到的现金	80,000,000.00	115,000,000.00	444,756,000.00	536,000,000.00
发行债券收到的现金		394,500,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金				5,996,767.21
筹资活动现金流入小计	88,000,000.00	537,500,000.00	471,333,944.00	551,996,767.21
偿还债务支付的现金	145,000,000.00	554,756,000.00	437,000,000.00	520,456,838.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	142,644,979.13	34,156,617.93	65,888,795.29	31,810,156.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	900,000.00			975,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		1,700,000.00	1,100,000.00	58,289,323.06
筹资活动现金流出小计	287,644,979.13	590,612,617.93	503,988,795.29	610,556,317.97
筹资活动产生的现金流量净额	-199,644,979.13	-53,112,617.93	-32,654,851.29	-58,559,550.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-762,041.64	-378,163.49	-861,880.26	-248,238.23
五、现金及现金等价物净增加额	-31,552,080.12	19,525,935.33	26,716,741.69	-65,329,412.39
加：期初现金及现金等价物余额	269,636,868.16	250,110,932.83	223,394,191.14	288,723,603.53

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
六、期末现金及现金等价物余额	238,084,788.04	269,636,868.16	250,110,932.83	223,394,191.14

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	4,332,523.36	53,944,995.61	74,586,950.96	67,027,746.01
应收票据	239,746.23	7,149,494.67	3,418,466.98	5,993,439.00
应收账款	59,603,217.61	29,542,766.74	36,821,648.48	46,948,051.45
预付款项	4,067,672.67	4,504,341.10	8,683,162.66	12,839,709.72
应收股利	2,490,000.00	76,550,000.00	50,490,000.00	6,725,857.08
其他应收款	92,315,718.73	343,883,974.57	70,111,159.53	355,147,116.48
存货	41,796,114.29	36,049,534.32	34,786,399.19	67,629,561.61
流动资产合计	204,844,992.89	551,625,107.01	278,897,787.80	562,311,481.35
非流动资产：				
长期股权投资	1,946,454,084.15	1,790,232,354.16	1,620,889,921.11	1,547,720,279.26
固定资产	75,521,748.00	80,740,729.06	82,199,530.00	89,195,585.07
在建工程	15,840,847.17	11,020,373.46	3,555,034.47	2,625,251.16
工程物资				574,546.19
无形资产	47,132,970.97	29,218,085.20	14,528,029.82	14,864,188.92
递延所得税资产				
非流动资产合计	2,084,949,650.29	1,911,211,541.88	1,721,172,515.40	1,654,979,850.60
资产总计	2,289,794,643.18	2,462,836,648.89	2,000,070,303.20	2,217,291,331.95
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	157,000,000.00
应付票据				
应付账款	20,094,056.85	19,260,058.76	15,621,492.02	14,748,646.97
预收款项	21,370,595.49	11,722,217.34	24,583,980.76	7,371,811.78
应付职工薪酬	4,071,972.87	2,513,944.15	2,495,542.43	4,671,641.00
应交税费	860,027.74	2,001,892.53	723,309.00	621,446.92
应付利息	12,014,642.39	18,297,975.72	274,299.96	658,009.00

项目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付股利				
其他应付款	80,361,658.06	60,854,366.86	55,031,668.15	58,297,586.30
一年内到期的非流动负债			50,000,000.00	150,000,000.00
流动负债合计	178,772,953.40	189,650,455.36	223,730,292.32	393,369,141.97
非流动负债：				
长期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	70,000,000.00
应付债券	400,000,000.00	400,000,000.00		
专项应付款	10,020,000.00	8,090,000.00	4,320,000.00	
其他非流动负债				
非流动负债合计	430,020,000.00	428,090,000.00	24,320,000.00	70,000,000.00
负债合计	608,792,953.40	617,740,455.36	248,050,292.32	463,369,141.97
所有者权益（或股东权益）：				
股本	744,359,294.00	744,359,294.00	744,359,294.00	372,179,647.00
资本公积	949,117,713.22	949,117,713.22	949,117,713.22	1,321,286,215.72
减：库存股				
盈余公积	38,050,467.10	38,050,467.10	28,742,848.83	25,584,564.37
未分配利润	-50,525,784.54	113,568,719.21	29,800,154.83	34,871,762.89
所有者权益（或股东权益）合计	1,681,001,689.78	1,845,096,193.53	1,752,020,010.88	1,753,922,189.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,289,794,643.18	2,462,836,648.89	2,000,070,303.20	2,217,291,331.95

母公司利润表

单位：元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	97,709,357.07	148,389,256.96	156,912,447.48	152,785,640.35
减：营业成本	70,920,465.79	103,463,762.62	114,188,822.28	117,057,891.93
营业税金及附加	1,167,823.35	1,631,240.08	1,126,416.54	787,319.22
销售费用	1,495,371.79	1,455,669.81	3,759,935.44	9,078,493.08
管理费用	19,690,557.66	28,204,206.82	35,514,169.00	38,033,832.45
财务费用	24,112,912.06	32,732,045.75	20,640,715.99	15,867,489.42
资产减值损失	37,897,074.63	41,351,772.46	57,305,756.40	69,676,821.09

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资收益（损失以“－”号填列）	5,036,729.99	154,242,433.05	107,659,641.85	85,234,702.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,036,729.99	4,242,433.05	6,109,641.85	7,909,702.24
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-52,538,118.22	93,792,992.47	32,036,273.68	-12,481,504.60
加：营业外收入	98,058.57	239,262.37	72,587.30	86,833,711.92
减：营业外支出	550.00	254,466.39	526,016.35	8,280,718.12
其中：非流动资产处置损失				6,718,838.75
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-52,440,609.65	93,777,788.45	31,582,844.63	66,071,489.20
减：所得税费用		701,605.80		4,955,422.52
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-52,440,609.65	93,076,182.65	31,582,844.63	61,116,066.68
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	-52,440,609.65	93,076,182.65	31,582,844.63	61,116,066.68

母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
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	80,169,870.72	147,409,132.21	177,364,813.44	110,462,016.98
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	5,427,823.62	5,412,716.35	7,085,926.19	9,556,734.08
经营活动现金流入小计	85,597,694.34	152,821,848.56	184,450,739.63	120,018,751.06
购买商品、接受劳务支付的现金	46,513,585.76	66,757,448.35	96,341,371.49	73,127,040.65
支付给职工以及为职工支付的现金	28,065,090.26	34,429,459.70	33,810,081.74	41,164,423.21
支付的各项税费	9,258,481.44	11,435,012.60	13,716,028.51	20,387,415.68
支付其他与经营活动有关的现金	7,840,462.80	9,682,026.20	17,301,857.14	21,042,518.11

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流出小计	91,677,620.26	122,303,946.85	161,169,338.88	155,721,397.65
经营活动产生的现金流量净额	-6,079,925.92	30,517,901.71	23,281,400.75	-35,702,646.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	76,550,000.00	125,350,000.00	53,410,000.00	77,325,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		53,000.00	76,524,000.00	158,142,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1,930,000.00	3,770,000.00		
投资活动现金流入小计	78,480,000.00	129,173,000.00	129,934,000.00	235,467,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,159,010.41	18,054,516.50	15,059,955.61	34,320,990.87
投资支付的现金	153,675,000.00	166,510,000.00	68,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	174,834,010.41	184,564,516.50	83,059,955.61	34,320,990.87
投资活动产生的现金流量净额	-96,354,010.41	-55,391,516.50	46,874,044.39	201,146,009.13
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	80,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	426,000,000.00
发行债券收到的现金		394,500,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	244,554,731.96	135,945,468.38	434,434,773.16	67,996,767.21
筹资活动现金流入小计	324,554,731.96	605,445,468.38	509,434,773.16	493,996,767.21
偿还债务支付的现金	115,000,000.00	125,000,000.00	307,000,000.00	340,456,838.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	141,733,267.88	11,701,098.85	54,306,013.35	19,430,977.76
支付其他与筹资活动有	15,000,000.00	464,512,710.09	210,725,000.00	311,190,123.06

项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
关的现金				
筹资活动现金流出小计	271,733,267.88	601,213,808.94	572,031,013.35	671,077,938.82
筹资活动产生的现金流量净额	52,821,464.08	4,231,659.44	-62,596,240.19	-177,081,171.61
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	-49,612,472.25	-20,641,955.35	7,559,204.95	-11,637,809.07
加：期初现金及现金等价物余额	53,944,995.61	74,586,950.96	67,027,746.01	78,665,555.08
六、期末现金及现金等价物余额	4,332,523.36	53,944,995.61	74,586,950.96	67,027,746.01

二、合并会计报表范围及变化情况

（一）纳入合并报表的主要子公司情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司合并财务报表范围如下表所示：

公司名称	业务性质	注册资本 (万元)	本公司持有 权益比例 (%)
淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司	制造业	2,000	77.5
淄博开发区四砂砂布砂纸有限公司	制造业	1,250	100
淄博泰山磨料磨具进出口有限公司	批发和零售业	2,219	100
山东信博洁具有限公司	制造业	800	40
山东鲁信高新技术产业有限公司	制造业	3,000	100
烟台鲁信创业投资有限公司	投资与管理	10,000	70
山东省科技创业投资有限公司	投资与管理	12,500	56
深圳市华信创业投资有限公司	投资与管理	10,000	60
淄博泰诺超硬磨具有限公司	制造业	100	60
齐鲁投资有限公司	投资与管理	20 万港元	100
蓝色经济投资管理有限公司	投资与管理	800 万港元	51
蓝色经济资产管理有限公司	投资与管理	600 万港元	100
山东省高新技术创业投资有限公司	投资与管理	116,572	100
山东鲁信投资管理有限公司	投资与管理	3,000	100

鲁信投资有限公司	投资与管理	16,200 万港元	100
----------	-------	------------	-----

（二）最近三年及一期公司合并财务报表范围变化情况

1、2013 年 1-9 月合并财务报表范围变化情况

2013 年 1-9 月，子公司山东省高新技术创业投资有限公司将其持有的山东鲁信药业有限公司 57.14%的股权予以转让，使财务报表合并范围减少。

不再纳入合并范围的子公司	持股比例（%）	处置日净资产	期初至处置日净利润
山东鲁信药业有限公司	57.14	15,493,053.08	-15,848.65

2、2012 年合并财务报表范围变化情况

2012 年，新纳入合并范围的公司情况如下：

新纳入合并范围的子公司	持股比例（%）	年末净资产（万元）	合并日至年末净利润（万元）
烟台鲁信创业投资有限公司	70.00	66,603,129.97	-56,870.03

3、2011 年合并财务报表范围变化情况

（1）2011 年，新纳入合并范围的公司情况如下：

新纳入合并范围的子公司	持股比例（%）	年末净资产（万元）	合并日至年末净利润（万元）
山东鲁信高新技术产业有限公司	100.00	25,318,564.94	-4,681,435.06
深圳市华信创业投资有限公司	60.00	19,606,711.74	-393,288.26
淄博泰诺超硬磨具有限公司	60.00	1,000,000.00	
蓝色经济投资管理公司	100.00	7,812,208.22	1,359,523.88

（2）2011 年，不再纳入合并范围的原子公司情况如下：

不再纳入合并范围的子公司	持股比例（%）	交易日净资产（万元）	年初至交易日净利润（万元）
山东金佰和精密仪器有限公司	64.00	-7,609,115.64	-375,615.73

4、2010 年合并财务报表范围变化情况

2010 年，新纳入合并范围的公司情况如下：

新纳入合并范围的子公司	持股比例	年末净资产（万	合并日至年末
-------------	------	---------	--------

	(%)	元)	净利润 (万元)
山东省高新技术创业投资有限公司	100.00	177,287.84	43,175.87

2010年1月11日，经中国证监会核准（证监许可[2010]3号文），公司向鲁信集团非公开发行169,900,747股股份购买其拥有的高新投100%的股权。同时纳入合并范围的还有高新投下辖的5家子公司，分别为山东鲁信投资管理有限公司、鲁信投资有限公司、山东鲁信药业有限公司、山东金佰和精密仪器有限公司和山东省科技创业投资有限公司。截至2010年12月31日高新投合并净资产177,287.84万元、2010年1-12月实现合并净利润43,175.87万元。

三、主要财务指标

（一）合并报表口径

项 目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.62	1.49	0.69	1.12
速动比率（倍）	1.38	1.28	0.60	0.96
资产负债率（%）	24.19	25.55	26.59	29.21
归属于上市公司每股净资产（元/股）	4.06	3.92	3.70	5.74
项 目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
应收账款周转率（次）	3.32	5.17	4.51	2.74
存货周转率（次）	1.69	2.63	2.18	1.66
利息保障倍数（倍）	18.43	5.58	24.89	17.20
归属于公司普通股股东的净资产收益率	7.47	6.28	27.05	22.59
基本每股收益（元/股）	0.3	0.24	0.89	1.17
稀释每股收益（元/股）	0.3	0.24	0.89	1.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.09	-0.03	-0.04	-0.06
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.03	0.04	-0.18

（二）母公司报表口径

项 目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.15	2.91	1.25	1.43
速动比率（倍）	0.91	2.72	1.09	1.26
资产负债率（%）	26.59	25.08	12.40	20.90
每股净资产（元/股）	2.26	2.48	2.35	4.71
项 目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
应收账款周转率（次）	1.77	4.47	3.75	2.32
存货周转率（次）	1.67	2.92	2.23	1.67
利息保障倍数（倍）	-1.17	3.87	2.53	5.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.04	0.03	-0.10
每股净现金流量（元/股）	-0.07	-0.03	0.01	-0.03

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

每股净资产=年度末股东权益/年度末普通股股份总数

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_1 \times M_1 \div M_0 - E_2 \times M_2 \div M_0 \pm E_3 \times M_3 \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E₁为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E₂为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M₁为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M₂为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E₃为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M₃为其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_2 \times M_1 \div M_0 - S_3 \times M_3 \div M_0 - S_4$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S₂为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S₃为报告期因回购等减少股份数；S₄为报告期缩股数；M₀报告期月份数；M₁为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M₂为减少股份下一月份起至报告期期末

的月份数

四、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本期公司债券发行后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的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 2013 年 9 月 30 日（合并财务报表）；
- 2、不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，按本次募集资金上限 4 亿元计算；
- 3、公司本次发行公司债券募集的资金在扣除发行费用后，其余用于补充公司营运资金；
- 4、假设公司债券发行已于 2013 年 9 月 30 日前完成。

基于上述假设，本期公司债券发行对发行人财务结构的影响（模拟）如下表：

单位：亿元

项目	2013 年 9 月 30 日	本期公司债券发行后（模拟）
流动资产	4.54	8.54
非流动资产	36.87	36.87
资产总计	41.41	45.41
流动负债	2.79	2.79
非流动负债	7.22	11.22
负债总额	10.02	14.02
归属于母公司的股东权益	30.25	30.25
少数股东权益	1.14	1.14
资产负债率（%）	24.19	30.87
负债中流动负债比例（%）	27.84	19.90
流动比率	1.62	3.06
速动比率	1.38	2.82

本次发行是发行人通过资本市场募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期公司债券发行后，发行人的资产负债期限结构和偿债能力等财务指标将得以优化，也为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良

好的基础。

第六章 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）预计本次发行公司债券募集资金总量

本期(第二期)公司债券发行规模不超过 4 亿元。

（二）本期公司债券募集资金投向

本期公司债券募集资金不超过 4 亿元，用于补充公司营运资金。

上述募集资金使用后，公司负债结构将得到优化。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排资金使用。

（三）公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司 2011 年 12 月 23 日召开的第七届董事会第二十二次会议审议通过了本期公司债券募集资金用途方案。董事会认为：本次募集资金用于偿还借款和补充公司营运资金，有利于拓宽公司融资渠道，优化债务期限结构，降低资金成本，提高资产负债管理水平和资金运营效率，符合公司和全体股东的利益。

公司于 2012 年 1 月 10 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议批准了公司发行不超过人民币 8 亿元公司债券，募集资金用于偿还借款和补充营运资金。

公司于 2012 年 1 月 10 日召开的第七届董事会第二十三次董事会审议通过了关于分期发行的议案，本次公司债券采用分期发行的方式，其中第一期发行的债券本金总额不超过 4 亿元且不少于总发行规模的 50%，剩余部分择机一次发行。第一期发行的债券本金中，0.5 亿元将用于偿还银行贷款。

公司于 2012 年 2 月 8 日召开第七届董事会第二十四次董事会，审议通过了《关于调整公司债券（第一期）募集资金使用计划的议案》，议案规定：根据公司生产经营对资金的需求情况，董事会决定调整 2012 年 1 月 10 日第七届董事会第二十三次会议通过的公司债券（第一期）募集资金使用计划，调整后的第一期债券本金中 3 亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充公司营运资金。

公司债券（第一期）已与 2012 年 4 月发行完毕。本期债券为本次债券的第二期发行，自中国证监会核准之日起 24 个月内完成。

二、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响

本期公司债券发行规模不超过 4 亿元，用于补充营运资金。本次募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）有利于增加营运资金、扩大公司生产规模和经营区域

“十二五”规划期内，公司树立了实现做大做强的发展目标，并且具备了进入新一轮快速、大规模发展的条件。随着公司运营规模的扩大，公司对营运资金的需求也日益加大。本期公司债募集资金将部分用于补充公司营运资金，以保证经营的顺利进行。

1、补充磨料磨具产业营运资金，完成产品结构的升级、转型

磨料磨具产业，属于技术、资本密集型产业，日常经营所需营运资金量较大。近年来，随着公司产业化项目不断投入运行，生产规模不断扩大，资金需求压力也随之增大。为保证生产顺利进行，提高资产周转效率，公司拟将本期债券部分资金用于公司磨料磨具产业的原材料采购、应付账款的支付、研发支出以及市场开发等方面。

通过大力发展业绩相对稳定的磨料磨具传统行业以平抑创投业务的起伏，确保公司业绩稳定成长，是公司战略规划的重要组成部分。公司目前磨料磨具产业设有两个分厂和五个子公司，合计拥有 16,000 吨磨料、3,800 吨磨具、1 亿张砂布砂纸的年生产能力。公司产品目前主要以磨料为主，附加值更高的磨具和砂布砂纸在产品结构中的占比相对较低。

为优化产品结构，改善产品质量，公司在淄博高新技术开发区投资 1.98 亿元建立了鲁信工业园，完成了磨具产品、砂布砂纸产业向新厂区的搬迁，同时公司加大了对生产线技术改造、产品结构升级的力度，力争通过 5 年时间，实现产业收入在现有规模上翻一番，达到 5-6 亿元，实现盈利 3,000-5,000 万元，把磨料磨具公司打造成为行业领军企业。

为确保这一目标的实现，公司需要进一步加强在技术研发、新产品的开发、高层次人才引进、市场开发等方面的投入，由此带来了对流动资金需求的进一步增加，募集资金的到位能很好解决公司磨料磨具生产和销售业务的结构升级和规模生产的资金短缺问题。

2、补充创投业务营运资金，促进创投业务快速、全面发展

公司的创业投资业务目前正处于快速发展时期，并取得了良好的投资收益。但由于公司目前主要的项目储备还大部分位于山东省内，受地域的局限性较大，在创投行业竞争日趋激烈形势下，公司管理层审时度势，提出了“植根山东、面向全国”的创投业务发展战略。

（1）公司未来五年计划在北京、上海、深圳、重庆、西安等五个城市设立创投业务子公司及下属分支结构，以加强在华北、长三角、珠三角及西南经济热点地区的业务拓展，扩大经营区域，进行“横向投资”，增强市场影响力。目前已经在深圳设立了深圳市华信创业投资有限公司，辐射珠三角地区，并迅速开始运转。

（2）公司在加强产业政策和行业发展研究的基础上，选择具有发展前景的现代农业、医疗卫生等领域，设立新的专业投资公司，招募、组建专业化团队，在全国范围内沿着行业上下游进行“纵向投资”，在特定行业领域内，深耕细作，取得联动效应。

（3）随着投资队伍的不断扩大，投资项目的不断增多，公司目前的中后台管理能力和管理水平急需提高，所以公司还将继续加大中后台管理部门专业化和信息化建设的投入，以应对创投业务快速发展的新局面。

（4）由于创投业务的特殊性，创投业务的发展需要大量的具有宏观经济研究、产业政策研究、公司治理及投资管理等专业背景知识的高端人才，这些人才知识结构完备，经验丰富，但同时对待遇薪酬要求较高，募集资金的到位可以使公司提供行业内更具竞争力的薪酬待遇，吸引人才、留住人才，保证公司投资的准确性和安全性。

综上所述，随着公司创投业务的不断增长、经营区域的不断扩大，分支结构

的不断设立、人才队伍的不断引进，公司配套的运营资金也将随之增长，本期公司债募集资金到位将有力的促进公司创投业务的全国布局和快速稳健发展。

（二）有利于锁定公司财务成本，避免利率波动的风险

本期公司债券发行规模为不超过人民币 4 亿元且不低于总发行规模的 50%，通过长期债券的发行，公司将锁定该部分负债的财务成本。在以短期贷款为主要融资方式的情况下，央行如果加息，将大幅增加公司的财务费用。公司在 4 亿元的债务规模下，央行加息不同基点对于公司的财务费用变动敏感性如下：

加息基点	下调 25 个基点	不 变	上调 25 个基点	上调 50 个基点	上调 75 个基点	上调 100 个基点
财务费用变化 (万元)	100	-	100	200	300	400

通过上表可以看出，如果未来央行上调 50-100 个基点，4 亿元的债务将增加 200-400 万元的财务费用。

因此，若未来我国货币政策趋紧，公司通过发行固定利率公司债券，可以锁定财务成本，降低由于利率上升而导致财务费用增加的风险。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，促进融资多元化

近年来，公司外部融资渠道主要为银行贷款。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，为公司快速发展增加新的资金来源，进一步提升公司的综合竞争能力。

综上所述，本次募集资金用于补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险、满足不断增长的营运资金需求，以较低的利率锁定融资成本和拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高公司的财务杠杆比率，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

第七章 备查文件

一、募集说明书的备查文件

（一）发行人 2010 年度、2011 年度、2012 年度财务报告及审计报告；2013 年三季度财务报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券专项偿债账户监管协议》

（八）担保函；

（九）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可以在本期公司债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

（一）鲁信创业投资集团股份有限公司

地 址：山东省济南市经十路 9999 号黄金时代广场 C 座 4 层

联 系 人：苗西红

联系电话：0531-86566781

传 真：0531-86969598

（二）齐鲁证券有限公司

住 所：济南市经七路 86 号

联 系 人：张蕾蕾、刘庆文、黄磊、王双、郑岩

联系电话：0531-68889177

传 真：0531-68889222

（本页无正文，为《鲁信创业投资集团股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）

鲁信创业投资集团股份有限公司

2014年 3 月 10 日

