

债券简称： 19 鲁创 01

债券代码： 155271

债券简称： 20 鲁创 01

债券代码： 163115

鲁信创业投资集团股份有限公司
公司债券受托管理事务报告（2019 年度）

发行人

LUCION 鲁信创投

鲁信创业投资集团股份有限公司

（淄博市高新技术产业开发区裕民路 129 号）

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

签署日期：2020 年 5 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“执业行为准则”）、《上海证券交易所公司债券上市规则》（以下简称“上市规则”）、《公司债券日常监管问答（五）》、《鲁信创业投资集团股份有限公司2019年年度报告》等相关公开信息披露文件及鲁信创业投资集团股份有限公司（以下简称“鲁信创投”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。由本次公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目 录

第一节 公司债券概况	4
第二节 公司债券受托管理人履职情况	7
第三节 发行人 2019 年度经营情况和财务状况	9
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
第五节 公司债券本息偿付情况	14
第六节 发行人偿债意愿和能力分析	15
第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	16
第八节 债券持有人会议召开情况	18
第九节 公司债券的信用评级情况	19
第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	20
第十一节 其他情况	21

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：鲁信创业投资集团股份有限公司

英文名称：Luxin Venture Capital Group Co.,Ltd

二、公司债券核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监可〔2019〕330 号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 5 亿元的公司债券。2019 年 4 月 2 日至 2019 年 4 月 3 日，发行人成功发行鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称“19 鲁创 01”，债券代码“155271”），发行规模为 5 亿元，期限为 5+5 年期。经中国证券监督管理委员会“证监可〔2019〕311 号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 5 亿元的创新创业公司债券。2020 年 1 月 16 日至 2020 年 1 月 17 日，发行人成功发行鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）（债券简称“20 鲁创 01”，债券代码“163115”），发行规模为 5 亿元，期限为 5+2 年期。截至本报告出具日，上述债券尚在存续期内。

三、公司债券基本情况

（一）鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

1、债券名称：鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：简称为“19 鲁创 01”，代码为“155271”。

3、发行总额：本期债券发行规模为 5 亿元。

4、发行日：2019 年 4 月 2 日至 2019 年 4 月 3 日。

5、到期日：到期日为 2029 年 4 月 3 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2024 年 4 月 3 日。

6、债券余额：人民币 5 亿元。

7、债券期限：10 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、利率：本期债券的票面利率为 4.90%。本期债券票面利率在存续期内前 5 年固定不变，在存续期的第 5 年末，发行人可选择调整票面利率，存续期后 5 年票面利率为存续期前 5 年票面利率年利率加/减发行人调整的基点，在存续期后 5 年固定不变。

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、公司债券上市交易场所：上海证券交易所。

11、公司债券的付息兑付情况：公司 2020 年 4 月 3 日已按时支付本期债券 2019 年度利息。

12、投资者回售权及行权情况：报告期内不涉及。

13、发行人调整票面利率选择权及行权情况：报告期内不涉及。

14、投资者适当性安排：债券仅面向《公司发行与交易管理办法》规定的合格投资者发行。

（二）鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）

1、债券名称：鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：简称为“20 鲁创 01”，代码为“163115”。

3、发行总额：本期债券发行规模为 5 亿元。

4、发行日：2020 年 1 月 16 日至 2020 年 1 月 17 日。

5、到期日：到期日为 2027 年 1 月 17 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2025 年 1 月 17 日。

6、债券余额：人民币 5 亿元。

7、债券期限：7 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、利率：本期债券的票面利率为 4.30%。本期债券票面利率在存续期内前 5 年固定不变，在存续期的第 5 年末，发行人可选择调整票面利率，存续期后 2 年票面利率为存续期前 5 年票面利率年利率加/减发行人调整的基点，在存续期后 5 年固定不变。

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、公司债券上市交易场所：上海证券交易所。

11、公司债券的付息兑付情况：报告期内不涉及。

12、投资者回售权及行权情况：报告期内不涉及。

13、发行人调整票面利率选择权及行权情况：报告期内不涉及。

14、投资者适当性安排：债券仅面向《公司发行与交易管理办法》规定的合格投资者发行。

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、持续关注增信措施

受托管理人持续关注公司债券增信机构山东省鲁信投资控股集团有限公司的资信状况，通过对增信机构查询公开资料、获取增信机构定期报告、核查增信机构重大事项等方式，了解增信机构财务状况和偿债能力。报告期内，未发现增信机构存在重大不利变化的情况。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人本次债券募集资金实际用途与核准用途一致。

四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职。受托管理人于 2020 年 1 月 3 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《鲁信创业投资集团股份有限公司公司债券 2020 年度临时受托管理事务报告》。

报告期内，发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内，发行人存续公司债券不涉及付息兑付事项，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2019 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司自 2010 年重组以来，创业投资业务成为公司新的主营业务，公司形成了创业投资业务与磨料磨具实业经营并行的业务模式。报告期内，公司从事的主营业务未发生变化。目前，创业投资业务为公司的主要利润来源。

（二）报告期内公司的经营模式

1、磨料磨具业务

公司磨料磨具业务所处行业为非金属矿物制品业，主要为磨料、磨具、砂布砂纸的生产、销售，下游客户以军工、汽车零部件加工、航天航空、精密加工类企业为主。报告期内公司磨料磨具板块经营主体主要为山东鲁信高新技术产业有限公司下属子公司。

2、创业投资业务

创业投资，是指向创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发展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。公司创投业务经过近 20 年的发展，已建立了一套规范严谨的投资管理体系和风险控制体系，打造了一支高素质专业化团队，培育了一批创业企业发展壮大登陆资本市场。公司重点投资领域包括信息技术、节能环保、新能源、新材料、生物医药、高端装备制造等产业；投资阶段以成长期、扩张期项目为重点，同时对初创期项目和 Pre-IPO 项目进行投资。

公司按照“融资、投资、管理、退出”的市场化运作模式，以自有资金或发起设立私募股权投资基金（以下简称“基金”）或投资平台进行股权投资，最终通过股权退出的增值赚取投资收益。公司遵循合伙企业法以及基金业协会的相关规定发起设立市场化运作的私募股权基金。一方面，公司及下属企业通过对外合作设立基金管理公司作为基金的普通合伙人，基金管理公司通过基金

管理业务向所管理基金收取管理费及管理报酬，公司及下属企业作为参股股东享受基金管理公司的利润分成；另一方面，公司及下属企业作为主发起人以有限合伙人、出资人的身份参与市场化基金及投资平台的出资，在基金、投资平台投资的项目退出后按出资份额获得收益分配。此外，公司受托管理运作两只政府委托管理投资基金。

（三）报告期内行业情况

1、磨料磨具行业

2019 年，在贸易摩擦、环保管控、行业下行、市场多变等多因素叠加之下，磨料磨具行业发展面临严峻挑战。根据中国机床工具工业协会披露的规模以上企业数据，2019 年 1-12 月磨料磨具行业累计完成营业收入同比增长 4.8%，累计实现利润总额同比降低 14.3%，产成品存货同比增长 2.4%，行业亏损企业比例达到 12.5%。2019 年 1-12 月磨料磨具行业进出口金额均同比下降，其中进口金额 6.1 亿美元，同比下降 17.1%，出口金额 24.6 亿美元，同比下降 1.9%。

2、创业投资行业

2019 年，在复杂的国际环境和监管升级下，中国股权投资市场进入调整期。根据清科研究中心发布的《2019 年中国股权投资市场回顾与展望》，受宏观经济金融环境及监管政策影响，我国股权投资市场募资困境仍未缓解。2019 年新募基金数量、金额均呈下降趋势，全年市场新募基金 2,710 支，共募集 1.24 万亿元人民币，同比下降 6.6%；在募资困境及二级市场疲软的大环境下，投资市场持续降温，机构普遍出手谨慎，投资金额为 0.76 万亿元，同比下降 29.3%，涉及 8,234 起投资案例，同比下降 17.8%；得益于科创板的发展，VC/PE 机构的退出渠道有所改善，我国股权投资市场退出笔数有所上升，全年退出案例总数 2,949 笔，同比上涨 19.0%，被投企业 IPO 案例数 1,573 笔，同比上涨 57.9%。

二、发行人 2019 年度经营情况

报告期内，公司累计实现营业收入 22,247.41 万元，较去年同期增加 7.54%；实现投资收益 21,259.19 万元，较去年同期降低 54.49%，实现公允价值变动收益 27,557.43 万元，较去年同期增加 100.00%；实现利润总额 33,043.38 万元，

较上年同期增加 8.30%；实现归属于上市公司股东的净利润 22,409.36 万元，较去年同期增加 19.89%。

最近两年，发行人按产品的主营业务收入构成情况如下：

单位：人民币万元

主要产品	2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
磨料磨具	21,749.24	98.16	20,280.10	98.34
投资管理业	408.27	1.84	343.17	1.66
合计	22,157.51	100.00	20,623.27	100.00

三、发行人 2019 年度财务状况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019 年末	2018 年末	增减率 (%)
资产总额	572,471.60	573,522.93	-0.18
负债总额	199,564.15	199,658.53	-0.05
归属于母公司股东权益	364,407.87	362,328.53	0.57
股东权益	372,907.45	373,864.40	-0.26

（二）合并利润表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减率 (%)
营业收入	22,247.41	20,687.80	7.54
营业利润	32,813.19	30,574.51	7.32
利润总额	33,043.38	30,512.22	8.30
归属于母公司所有者的净利润	22,409.36	18,692.17	19.89

（三）合并现金流量表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-14,137.03	-13,160.29	-7.42
投资活动产生的现金流量净额	53,443.55	37.88	140,988.60
筹资活动产生的现金流量净额	-19,271.39	11,187.23	-72.26
现金及现金等价物净增加/（减少）额	20,580.41	-23,630.65	187.09

（四）主要财务数据和财务指标

单位：万元人民币

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例（%）
总资产	572,471.60	573,522.93	-0.18
归属于母公司股东的净资产	364,407.87	362,328.53	0.57
流动比率	5.76	1.07	439.72
速动比率	5.48	1.00	448.79
资产负债率	34.86%	34.81%	0.14
EBITDA 全部债务比（EBITDA/全部债务）	4.68	4.78	-2.11
贷款偿还率（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）	100.00	100.00	-
利息偿付率（实际支付利息/应付利息）	100.00	100.00	-

单位：万元人民币

项目	2019 年度	2018 年度	变动比例（%）
营业收入	22,247.41	20,687.80	7.54
归属于母公司股东的净利润	22,409.36	18,692.17	19.89
EBITDA	42,654.09	41,775.24	2.10
利息保障倍数[息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	5.06	4.18	20.89
现金利息保障倍数[（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出]	0.42	0.32	30.62
EBITDA 利息保障倍数[EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	5.23	4.36	20.17

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

（一）鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

本期债券募集资金总额共计 5 亿元。根据发行人 2019 年 3 月 29 日公告的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》的相关内容，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还债务及补充公司流动资金。

（二）鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）

本期债券募集资金总额共计 5 亿元。根据发行人 2020 年 1 月 14 日公告的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）募集说明书》的相关内容，本期债券募集资金扣除发行费用后，全部通过直接投资或设立契约型基金、公司型基金，以及设立有限合伙企业等方式投资于种子期、初创期、成长期的创新创业公司的股权。

二、公司债券募集资金实际使用情况

截至报告期末，发行人已经按照《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》的约定将 19 鲁创 01 募集资金使用完毕；截至 2020 年 4 月 30 日，发行人按照《鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）》的约定使用募集资金。

三、公司债券募集资金专项账户运行情况

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了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、划转与本息偿付。目前专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

第五节 公司债券本息偿付情况

（一）鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

本期债券的付息日期为2020年至2029年每年的4月3日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2020年至2024年每年的4月3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；每次付息款项不另计利息。发行人于2020年4月3日已按时支付了第一年的债券利息。

（二）鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）

本期债券的付息日期为2021年至2027年每年的1月17日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2021年至2025年每年的1月17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；每次付息款项不另计利息。报告期内，本期债券不涉及付息事项。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，发行人已按期足额付息；发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例（%）
流动比率	5.76	1.07	439.72
速动比率	5.48	1.00	448.79
资产负债率	34.86%	34.81%	0.14
利息保障倍数[息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	5.06	4.18	20.89

从短期指标来看，截至 2019 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 5.76 和 5.48，较上年末分别增加 439.72%和 448.79%，短期偿债能力大幅增强。上述变动主要受归还到期债券，流动负债减少所致。

从长期指标来看，截至 2019 年末，发行人资产负债率 34.86%，较上年末小幅上涨 0.14%。

从利息倍数来看，截至 2019 年末，发行人利息保障倍数为 5.06，较上年增加 20.89%，主要是由于净利润增加、利息减少综合所致。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）均由发行人控股股东山东省鲁信投资控股集团有限公司提供全额无条件且不可撤销连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

山东省鲁信投资控股集团有限公司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。山东省鲁信投资控股集团有限公司实行多元化经营，下设鲁信实业、山东国信、鲁信创投、山东金融资产、鲁信投资集团和鲁信文化等二级全资或控股子公司，山东省鲁信投资控股集团有限公司业务板块围绕基础设施、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）为核心。山东省鲁信投资控股集团有限公司主要产品及用途包括天然气销售及管道输送、电力改造工程及技术服务、工业蒸汽供热业务、广告发布、建影院电影票房、游乐场、房地产、医药制品的印刷包装、磨料磨具等。

2019 年末，山东省鲁信投资控股集团有限公司总资产 2,015.58 亿元，净资产 667.01 亿元。2019 年度，山东省鲁信投资控股集团有限公司营业收入 122.85 亿元，净利润 17.06 亿元。

截至本报告出具日，山东省鲁信投资控股集团有限公司生产经营及财务指标未出现重大不利变化，偿债能力正常。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行

人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八节 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人未召开债券持有人会议。

第九节 公司债券的信用评级情况

鲁信创业投资集团股份有限公司公司债券的信用评级机构为上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称为“上海新世纪”）。上海新世纪于分别发布了《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》和《鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）信用评级报告》，根据上述评级报告，经上海新世纪综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，19 鲁创 01 和 20 鲁创 01 的信用等级为 AAA。

上海新世纪将在 19 鲁创 01 和 20 鲁创 01 信用级别有效期内或者债券存续期内，持续关注债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及债券偿债保障情况等因素，以对 19 鲁创 01 和 20 鲁创 01 的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在 19 鲁创 01 和 20 鲁创 01 存续期内，上海新世纪将于发行主体年度报告公布后完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。

上海新世纪于 2019 年 6 月 28 日出具了《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，19 鲁创 01 的信用等级维持 AAA，主体信用等级维持 AA，评级展望维持稳定。

第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务专人未发生变动。

第十一节 其他情况

一、相关当事人

报告期内，根据公司未来业务发展和审计需求，经综合考虑，并经公司董事会和股东大会审议通过，同意改聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司 2019 年度财务报告和内部控制审计机构，聘期为一年，总费用为 140 万元。

除此之外，公司债券的受托管理人、资信评级机构均未发生变动。

二、其他重大事项

对照《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的对发行人经营情况和偿债能力有重大影响的重大的事项，发行人就控股股东股权结构变更事宜的情况，于 2019 年 12 月 31 日公告了《鲁信创业投资集团股份有限公司关于控股股东股权结构变更的公告》，公告链接：

http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2019-12-31/600783_20191231_1.pdf

针对发行人上述相关事宜，受托管理人于 2020 年 1 月 3 日公告了《鲁信创业投资集团股份有限公司公司债券 2020 年度临时受托管理事务报告》。公告链接如下：

http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2020-01-03/600783_20200103_1.pdf

除上述事项外，发行人 2019 年度无其他重大事项需予以说明。

（本页无正文，为《鲁信创业投资集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）》之盖章页）



债券受托管理人：中信证券股份有限公司

2020年5月19日