

2016年山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券
发行人2021年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

山东省鲁信投资控股集团有限公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

2022年6月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为本次债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于发行人对外公布的审计报告等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向中泰证券提供的其他材料。中泰证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中泰证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、发行人：山东省鲁信投资控股集团有限公司。

2、债券名称：2016年山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券（简称“16鲁信集团债”）。

3、发行总额：人民币6亿元。

4、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，并于债券存续期第5年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差，Shibor基准利率为《2016年山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券申购和配售办法说明》公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期Shibor(1Y)利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内前5年固定不变。在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调债券存续期后2年债券票面年利率0至100个基点(含本数)，上调后的票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期内后2年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第5年末上调本期债券后2年的票面年利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）。

6、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否上调本期债券票面年利率以及上调幅度的公告。

7、投资者回售选择权：发行人刊登关于是否上调本期债券票面年利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期

债券。

8、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面年利率公告日期起5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

9、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

10、发行对象

（1）上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（2）承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

11、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

12、债券形式及托管方式：实名制记账式债券。

（1）通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

（2）通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记托管。

13、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2016年3月8日。

14、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即 2016年3月9日。

15、发行期限：本期债券的发行期限为3个工作日，自2016年3月9日起至2016年3月11日。

16、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的3

月9日为该计息年度的起息日。

17、计息期限：自2016年3月9日起至2023年3月8日止，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2016年 3月9日至2021年3月8日止。

18、还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本期债券的本金自其兑付日起不另计利息。

19、付息日：2017年至2023年每年的3月9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）；如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2021年每年的3月9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）。

20、兑付日：本期债券的兑付日为2023年的3月9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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2021年3月9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）。

21、本息兑付方式：通过本期债券证券登记托管机构和其他有关机构办理。

22、承销团成员：本期债券主承销商为中泰证券股份有限公司，副主承销商为国海证券股份有限公司，分销商为信达证券股份有限公司和东北证券股份有限公司。

23、承销方式：承销团余额包销。

24、担保方式：本期债券无担保。

25、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AAA，发行人的主体信用等级为AAA。

26、流动性安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

27、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的

有关税金由投资者自行承担。

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金人民币6亿元，用于全部用于济南-青岛输气管道二线工程项目。目前募集资金已按照募集说明书约定使用。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2017年至2023年每年的3月9日。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2017年-2022年度应付的利息（及本金）。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

1. 2022年2月9日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司涉及重大诉讼进展的公告》；

2. 2021年6月29日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于披露信息披露事务负责人的公告》；

3. 2021年6月15日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于股权结构变更的公告》；

4. 2020年4月24日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》；

5. 2020年4月21日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司总经理发生变动的公告》；

6. 2020年4月10日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于股东变更的公告》；

7. 2020年1月09日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下

属子公司山东省金融资产管理股份有限公司重大资产购买的补充公告》；

8. 2020年1月09日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》；

7. 2019年12月31日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司重大资产购买的公告》；

8. 2019年12月31日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于控股股东发生变更的公告》；

9. 2019年10月15日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司涉及重大诉讼的公告》；

10. 2019年4月26日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司董事长、监事发生变动的公告》；

11. 2018年8月17日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司董事长发生变动的公告》；

12. 2018年6月8日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》；

13. 2018年6月8日，发行人披露《山东省鲁信投资控股集团有限公司股权结构发生变更的公告》。

三、发行人偿债能力分析

发行人2021年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产总计	17,694,197.20	19,117,409.79

其中：流动资产	9,165,443.78	10,670,039.50
非流动资产	8,528,753.42	8,447,370.30
负债合计	10,693,560.39	12,449,673.53
其中：流动负债	5,617,689.83	4,916,976.05
非流动负债	5,075,870.57	7,532,697.50
所有者权益合计	7,000,636.81	6,667,736.25
其中： 归属于母公司所有者权益	5,439,800.51	5,146,271.11
流动比率（倍）	1.63	2.17
速动比率（倍）	1.59	2.12
资产负债率（%）	60.44	65.12

注：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。

2020年公司资产和负债规模都有所减小，截至2021年末，公司资产总额为17,694,197.20万元，负债总额为10,693,560.39万元，较去年分别减少为1,423,212.59万元和1,756,113.14万元，所有者权益为7,000,636.81万元。2020年和2021年，公司的流动比率分别为2.17和1.63，速动比率为2.12和1.59，短期偿债指标均有所下降，主要系流动资产减少但流动负债增加。2021年与2020年相比，流动资产和非流动负债均有所减少，降幅分别为14.10%和32.62%。2020年公司资产负债率为60.44%，较2020年末有一定程度下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币万元

项目	2021年	2020年
营业收入	798,131.30	820,056.71
营业成本	540,032.31	458,619.01
利润总额	261,852.39	251,080.71
净利润	252,700.18	235,481.15
其中：归属于母公司所有者的净利润	181,939.91	157,013.70
经营活动产生的现金流量净额	1,548,411.74	1,952,859.87
投资活动产生的现金流量净额	-132,198.29	-253,308.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1,722,103.79	-1,116,207.80
现金及现金等价物增加额	-306,665.02	578,637.90

2020、2021年度，发行人分别实现营业收入820,056.71万元和798,131.30

万元，营业成本458,619.01万元和540,032.31万元。2021年度，发行人营业收入较2020年度下降了2.67%，营业成本上升了17.75%。利润总额较2020年度相比上升了4.29%。2021年净利润较2020年有所增加，增加幅度为7.31%。

2021年，发行人经营活动产生的现金流量净额为1,548,411.74万元，较2020年1,952,859.87万元降低了20.71%，主要系公司收到其他与经营活动有关的现金减少所致。2021年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-132,198.29万元，较2020年下降47.81%。2021年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-1,722,103.79万元，较2020年-1,116,207.80万元增加54.28%，主要系偿还债务支付的现金大幅增加所致。2021年，公司期末现金及现金等价物增加额为-306,665.02万元，较上年同比减少885,302.92万元，主要系公司筹资活动产生的现金流量净额大幅减少。

四、增信措施最新情况

本期债券未设置增信措施。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2016年山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券发行人
2021年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

