

股票简称：鲁信创投

股票代码：600783

公告编号：临 2014-26 号

# 鲁信创业投资集团股份有限公司

（住所：淄博市高新技术产业开发区裕民路129号）

## 2012年公司债券（第二期） 上市公告书

证券简称：12鲁创投

证券代码：122294

上市时间：2014年4月10日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：齐鲁证券有限公司

保荐人（主承销商）



（住所：济南市经七路 86 号）

2014年4月

---

## 第一节 绪言

### 重要提示

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”)董事会及高级管理人员已批准该上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所(以下简称“上证所”)对本期公司债券上市的核准,不表明对该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。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为AA,本期公司债券债项评级为AA<sup>+</sup>;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。发行人在上市前的财务指标仍符合相关规定。

本公司2013年年度报告预约披露时间为2014年4月30日,公司已于2014年1月21日披露业绩预增公告。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上市条件。

---

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

- 1、中文名称：鲁信创业投资集团股份有限公司
- 2、注册地址：淄博市高新技术产业开发区裕民路129号
- 3、办公地址：山东省济南市经十路9999号黄金时代广场C座4层
- 4、发行人注册资本：744,359,294元
- 5、法定代表人：崔剑波

### 二、发行人基本情况

#### （一）发行人业务介绍

##### 1、发行人经营范围

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。

##### 2、发行人主营业务及产品

2010年1月，公司完成定向增发收购山东省高新技术创业投资有限公司（以下简称“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，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）公司设立及上市情况

### 1、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”。

### 2、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。

## （三）历次股本形成及变动

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，配股价每股5元。其中，经财政部《关于四砂股份有限公司国家股配股有关问题的批复》（财国字[1998]75号）的同意，淄博市国有资产管理局以现金认购其中的1,200万股。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。经中国证监会《关于同意豁免通辽艾史迪集团有限公司要约收购“四砂股份”股票义务的函》(证监函[1998]204号文)的核准,豁免了通辽艾史迪集团有限公司因本次受让后累计持有四砂股份34.48%的股权而应履行的要约收购义务。

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山东省鲁信投资控股集团有限公司(以下简称“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。

#### （四）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，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”。

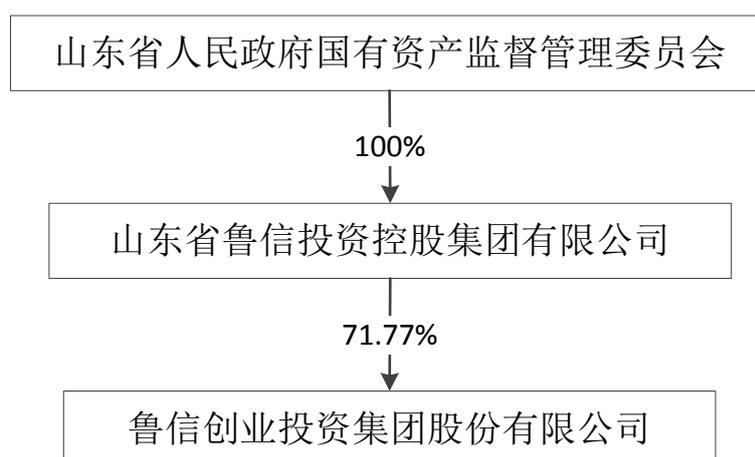
经过多年发展，鲁信集团已经成为以投资、金融和资本经营为主营业务的大型国有投资控股公司。鲁信集团经营国有资产和国有股权，进行对外融资、

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，鲁信集团实现营业收入为 270,803.47 万元，净利润为 99,864.91 万元。

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：



### 三、发行人面临的主要风险

#### （一）政策风险

##### 1、宏观经济环境变化的风险

创投行业与国家宏观经济形势密切相关，国家宏观经济形势在一定程度上会影响创投公司及创业企业的生存和发展环境。在宏观经济形势向好的情况下，创投公司可获得充裕的资金，选择较优的项目公司进行投资，创投公司通过包括二级市场在内的多渠道退出方式获得较高的投资收益。当宏观经济增速放缓或国家采取紧缩性货币政策时，货币供应量减少，将给创投公司的筹资带来困难，影响创投公司的投资进展。宏观经济增速放缓也会导致创业企业盈利能力下降使创投

---

公司按权益法确认的投资收益大幅减少或获得的分红大幅减少甚至得不到分红收益，影响创投公司的盈利能力。投资项目的退出困难又反过来影响创投公司的现金流和持续经营能力，从而对创投公司的长远发展造成不利影响。创业企业盈利能力的下降还将增加创投公司在项目选择上的困难，存在因项目选择不适当而导致的投资损失风险。

宏观经济形势的变化同时会影响整个资本市场估值体系的变化，从而也影响着创投行业的估值体系。当宏观经济向好时，资本市场相对活跃，从而使创投行业估值体系处于较高水平；当宏观经济增速趋缓时，创投行业估值水平将受到影响而下降，创投行业的收益也会受到重大影响。因此，宏观经济增速放缓将会对公司的收益带来较大影响。

此外，欧债危机已经对中国的宏观经济产生了一定的负面影响，尽管国家积极采取措施以应对欧债危机带来的影响和保证经济持续稳定发展，但随着宏观经济调控和市场预期改变，公司仍将在一定程度上面临着宏观经济波动的风险。

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，若公司磨料磨具业务的下游行业受到经济周期变化的不利影响，也会对公司的未来业绩产生一定影响。

## 2、税收优惠政策变化风险

中国经济的持续快速发展为中国的创业投资创造了良好的发展环境，为扶持和鼓励创投企业发展，国家出台了《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》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等一系列促进创投行业发展的法律、法规及规章、规则，财政部、国家税务总局对创投企业税收优惠政策的公布和实施，进一步推动了我国的创投行业快速发展。

随着我国创业投资各方面机制的进一步完善，各项配置的进一步改进，我国创投市场将会逐渐走向成熟，市场竞争会逐渐加剧，创投企业所享受的税收优惠政策可能发生不利变化，从而对创投企业的业绩产生一定影响。

---

### 3、受国有股管理相关政策影响的风险

2007年6月30日，国资委和证监会联合下发了《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》（下称“《转让办法》”），《转让办法》对国有股东转让所持上市公司股份行为进行了规范，其中对于国有参股股东通过证券交易系统在一个完整会计年度内累计净转让股份比例未达到上市公司总股本5%的，由国有参股股东按照内部决策程序决定，并在每年1月31日前将其上年度转让上市公司股份的情况报省级或省级以上国有资产监督管理机构备案；达到或超过上市公司总股本5%的，应将转让方案逐级报国务院国有资产监督管理机构审核批准后实施。

公司为国有控股企业，公司所投资的企业多为国有参股公司，其减持持有的上市公司股份时，需按照《转让办法》的规定进行操作。中国资本市场作为一个新兴市场，周期性波动幅度以及个股投机性股价波动均较大，若公司未能对宏观经济环境及资本市场的发展趋势做出研究，未能根据公司投资项目的经营状况及发展前景提前制定减持上市公司股份计划，并履行相关审批程序，则公司可能无法根据资本市场变化情况和项目公司股价情况及时实现在二级市场上退出，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

#### （二）管理风险

创投企业对外投资的目的是通过投资高成长性的创业企业并与创业企业共同运作使其资本得到增值，最后通过有效退出来实现价值增值，然后再次重复上述投资退出的过程，在资本循环利用中实现价值增值。在上述投资运作过程中，创投企业的专业人才，特别是项目投资经理，因其承担着融资、筛选项目、投资管理、监督咨询等整个过程的责任，在创投企业发展过程中发挥着重要作用，虽然公司已经建立了相对完善的项目投资、管理和退出制度等风险控制制度，但若因项目投资经理未能遵守公司投资管理的相关制度或项目投资经理对拟投资项目的成长性或影响项目推进的实质性问题判断出现偏差导致投资失误，可能对公司的未来收益造成一定不利影响。

#### （三）财务风险

##### 1、流动比率、速动比率偏低的风险

---

公司 2010 年、2011 年和 2012 年的流动比率分别为 1.12、0.69、1.49，速动比率分别为 0.96、0.60、1.28，流动比率和速动比率数值相对偏小且波动较大。若公司进一步扩大高新投的对外投资规模，非流动资产的比重将继续扩大，公司流动比率和速动比率将继续保持较低数值，从而影响公司的短期偿债能力。

## 2、现金流量净额波动的风险

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。报告期内现金流量净额较少，主要是报告期内公司经营活动产生的净现金流呈下降趋势，而公司又加大投资力度所致。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。

## 3、持续融资风险

业务规模的扩大将对公司的资金规模提出更高的要求，虽然公司作为上市公司，资信状况良好、融资渠道畅通，但是如果公司的筹资能力不能满足公司的资金需求，则会对公司业务发展造成较大的影响。

# （四）经营风险

## 1、市场竞争加剧给创投企业带来的风险

创投行业的高投资回报率使得越来越多的机构和个人拟进入创投行业，创投行业的竞争日益激烈。我国创投行业投资项目的阶段主要在初创期和成长期，投资项目主要集中在产品制造和服务领域，投资阶段和投资产品的趋同化直接影响了各创投公司的谈判能力。同时，也将导致创投公司很难对拟投资项目进行较长时期的考察，投资决策时间的缩短将加大投资风险。

我国经济的快速发展，不仅加速了本土创投行业的发展，同时也吸引了外资创投机构大举进入我国创投行业，外资创投机构的管理资本总额和投资强度均超过本土创投企业。随着我国创投行业的发展，外资创投机构在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大。外资创投机构所具备的雄厚的资金实力、丰富的管理经验、广泛的国际营销网络、先进的技术和有效的激

---

励手段将会进一步加剧国内创投行业的竞争，从而削弱发行人现有主要业态模式的盈利能力。

## 2、创业投资企业的投资项目退出风险

国内多层次资本市场体系的建设是我国创投行业健康发展的基石。只有根据创业投资在各阶段的不同特点，建立起创投机构间的退出市场、战略投资人的并购市场、柜台交易市场、创业板市场与主板市场等共同构成的多层次的资本市场体系，才能实现创投资本的良性循环。我国目前能够在场内市场挂牌交易的只能是少数成熟的大企业，同时，全国性的柜台交易市场正在建立完善过程中，创投机构之间的退出市场、战略投资人的并购市场、地方产权交易市场目前也尚不成熟。因此，本公司投资的项目存在退出风险。

## 3、公司经营的流动性风险

创投公司筹集的资金若大量沉淀于项目公司，无法形成“投资-退出-再投资”的良性循环，将导致公司的现金流短缺，无法满足对投资者分红和按期偿付债务的需求，更无法保证创业投资企业正常的投资需求，从而产生创投公司的资金流动性风险。创投公司因投资的股权受到多层次资本市场体系不完善的制约，不能以合理的价格及时变现，也会产生公司经营的流动性风险。

---

## 第三节 债券发行概况

### 一、发行主体

鲁信创业投资集团股份有限公司。

### 二、债券名称

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

本期公司债券的发行规模为人民币4亿元。

### 四、票面金额及发行价格

本期公司债券每一张票面金额为100元，按面值平价发行。

### 五、债券期限

本期公司债券的期限为5年。

六、本期公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]492号文件批准发行。

### 七、债券年利率

本期公司债券票面利率为7.35%，在债券存续期内固定不变。

### 八、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。

### 九、发行首日

本期公司债券的发行首日为2014年3月25日。

### 十、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。

---

## 十一、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）。

## 十二、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）。

## 十三、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。

## 十四、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。

## 十五、担保人及担保方式

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。

## 十六、信用级别及资信评级机构

上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本期公司债券的资信评级机构。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，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<sup>+</sup>。

## 十七、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。

## 十八、发行方式

---

本期债券发行采取网上向社会公众投资者公开发行和网下向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者向保荐人（主承销商）提交《网下利率询价及申购申请表》的方式参与网下询价申购的形式进行。具体发行安排将根据上交所的相关规定进行。

## **十九、发行对象**

网上公开发行的对象为持有登记公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。网下发行的对象为在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

## **二十、债券发行的主承销商及承销团成员**

本期债券的发行由主承销商（保荐人）齐鲁证券有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。分销商为五矿证券有限公司。

---

## 第四节 债券上市与托管基本情况

### 一、债券上市核准部门及文号

经上海证券交易所同意，2012年鲁信创业投资集团股份有限公司公司债券（第二期）将于2014年4月10日起在上海证券交易所挂牌交易，上市规模人民币4亿元，债券简称“12鲁创投”，上市代码“122294”。

经上海证券交易所批准，本期公司债券上市可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

### 二、债券上市托管情况

根据登记机构提供的债券托管证明，本期公司债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、审计报告

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。

### 二、发行人最近三年及一期比较会计报表

#### (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
<b>流动资产：</b>				
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			
<b>流动资产合计</b>	<b>453,780,085.07</b>	<b>458,788,120.10</b>	<b>486,969,239.15</b>	<b>661,551,873.99</b>
<b>非流动资产：</b>				
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

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
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
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,686,713,316.13</b>	<b>3,607,898,195.13</b>	<b>3,397,155,886.15</b>	<b>2,457,212,769.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,140,493,401.20</b>	<b>4,066,686,315.23</b>	<b>3,884,125,125.30</b>	<b>3,118,764,643.59</b>
<b>流动负债：</b>				
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
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
<b>流动负债合计</b>	<b>279,304,841.09</b>	<b>308,416,208.71</b>	<b>700,902,187.78</b>	<b>593,176,468.05</b>
<b>非流动负债：</b>				
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
<b>非流动负债合计</b>	<b>722,340,945.17</b>	<b>730,684,388.05</b>	<b>331,694,446.81</b>	<b>317,703,175.33</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,001,645,786.26</b>	<b>1,039,100,596.76</b>	<b>1,032,596,634.59</b>	<b>910,879,643.38</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
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	-3,189,131.25	92,903.55	415,017.82	4,062,118.33

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
额				
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
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,138,847,614.94</b>	<b>3,027,585,718.47</b>	<b>2,851,528,490.71</b>	<b>2,207,885,000.21</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,140,493,401.20</b>	<b>4,066,686,315.23</b>	<b>3,884,125,125.30</b>	<b>3,118,764,643.59</b>

### 合并利润表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
<b>一、营业总收入</b>	<b>158,662,977.36</b>	<b>260,944,867.67</b>	<b>247,548,409.84</b>	<b>213,259,248.30</b>
其中：营业收入	158,662,977.36	260,944,867.67	247,548,409.84	213,259,248.30
<b>二、营业总成本</b>	<b>227,503,151.98</b>	<b>320,600,461.71</b>	<b>335,905,569.97</b>	<b>371,725,123.34</b>
其中：营业成本	111,750,016.93	166,470,531.27	172,199,853.91	155,922,539.32
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）				
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>297,442,953.11</b>	<b>220,601,379.23</b>	<b>775,572,306.00</b>	<b>419,058,725.61</b>
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
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>297,537,440.43</b>	<b>226,012,685.22</b>	<b>776,608,573.23</b>	<b>497,929,043.22</b>

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
减：所得税费用	72,804,040.81	46,091,770.39	114,536,934.59	62,059,032.65
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>224,733,399.62</b>	<b>179,920,914.83</b>	<b>662,071,638.64</b>	<b>435,870,010.57</b>
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
<b>六、每股收益：</b>				
（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
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-2,727,286.50</b>	<b>-11,863,687.07</b>	<b>-13,810,350.04</b>	<b>-16,351,517.45</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>222,006,113.12</b>	<b>168,057,227.76</b>	<b>648,261,288.60</b>	<b>419,518,493.12</b>
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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>180,189,881.26</b>	<b>255,947,542.09</b>	<b>345,231,822.16</b>	<b>242,148,583.05</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>246,184,131.14</b>	<b>276,863,778.95</b>	<b>373,379,432.66</b>	<b>266,220,457.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-65,994,249.88</b>	<b>-20,916,236.86</b>	<b>-28,147,610.50</b>	<b>-24,071,874.14</b>

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>573,311,331.86</b>	<b>493,244,192.63</b>	<b>512,007,773.11</b>	<b>382,858,283.22</b>
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
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
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>338,462,141.33</b>	<b>399,311,239.02</b>	<b>423,626,689.37</b>	<b>365,308,032.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>234,849,190.53</b>	<b>93,932,953.61</b>	<b>88,381,083.74</b>	<b>17,550,250.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>88,000,000.00</b>	<b>537,500,000.00</b>	<b>471,333,944.00</b>	<b>551,996,767.21</b>
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

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
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
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>287,644,979.13</b>	<b>590,612,617.93</b>	<b>503,988,795.29</b>	<b>610,556,317.97</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-199,644,979.13</b>	<b>-53,112,617.93</b>	<b>-32,654,851.29</b>	<b>-58,559,550.76</b>
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
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
<b>流动资产：</b>				
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
<b>流动资产合计</b>	<b>204,844,992.89</b>	<b>551,625,107.01</b>	<b>278,897,787.80</b>	<b>562,311,481.35</b>
<b>非流动资产：</b>				
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

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
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				
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,084,949,650.29</b>	<b>1,911,211,541.88</b>	<b>1,721,172,515.40</b>	<b>1,654,979,850.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,289,794,643.18</b>	<b>2,462,836,648.89</b>	<b>2,000,070,303.20</b>	<b>2,217,291,331.95</b>
<b>流动负债：</b>				
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
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
<b>流动负债合计</b>	<b>178,772,953.40</b>	<b>189,650,455.36</b>	<b>223,730,292.32</b>	<b>393,369,141.97</b>
<b>非流动负债：</b>				
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				
<b>非流动负债合计</b>	<b>430,020,000.00</b>	<b>428,090,000.00</b>	<b>24,320,000.00</b>	<b>70,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>608,792,953.40</b>	<b>617,740,455.36</b>	<b>248,050,292.32</b>	<b>463,369,141.97</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
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

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
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	<b>1,681,001,689.78</b>	<b>1,845,096,193.53</b>	<b>1,752,020,010.88</b>	<b>1,753,922,189.98</b>
负债和所有者权 益(或股东权益) 总计	<b>2,289,794,643.18</b>	<b>2,462,836,648.89</b>	<b>2,000,070,303.20</b>	<b>2,217,291,331.95</b>

### 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	<b>97,709,357.07</b>	<b>148,389,256.96</b>	<b>156,912,447.48</b>	<b>152,785,640.35</b>
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
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)	<b>-52,538,118.22</b>	<b>93,792,992.47</b>	<b>32,036,273.68</b>	<b>-12,481,504.60</b>
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)	<b>-52,440,609.65</b>	<b>93,777,788.45</b>	<b>31,582,844.63</b>	<b>66,071,489.20</b>
减：所得税费用		701,605.80		4,955,422.52
四、净利润(净亏损以 “-”号填列)	<b>-52,440,609.65</b>	<b>93,076,182.65</b>	<b>31,582,844.63</b>	<b>61,116,066.68</b>
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	<b>-52,440,609.65</b>	<b>93,076,182.65</b>	<b>31,582,844.63</b>	<b>61,116,066.68</b>

母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>85,597,694.34</b>	<b>152,821,848.56</b>	<b>184,450,739.63</b>	<b>120,018,751.06</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>91,677,620.26</b>	<b>122,303,946.85</b>	<b>161,169,338.88</b>	<b>155,721,397.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,079,925.92</b>	<b>30,517,901.71</b>	<b>23,281,400.75</b>	<b>-35,702,646.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
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		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>78,480,000.00</b>	<b>129,173,000.00</b>	<b>129,934,000.00</b>	<b>235,467,000.00</b>
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				

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				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>174,834,010.41</b>	<b>184,564,516.50</b>	<b>83,059,955.61</b>	<b>34,320,990.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-96,354,010.41</b>	<b>-55,391,516.50</b>	<b>46,874,044.39</b>	<b>201,146,009.13</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>324,554,731.96</b>	<b>605,445,468.38</b>	<b>509,434,773.16</b>	<b>493,996,767.21</b>
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关的现金	15,000,000.00	464,512,710.09	210,725,000.00	311,190,123.06
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>271,733,267.88</b>	<b>601,213,808.94</b>	<b>572,031,013.35</b>	<b>671,077,938.82</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,821,464.08</b>	<b>4,231,659.44</b>	<b>-62,596,240.19</b>	<b>-177,081,171.61</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-49,612,472.25</b>	<b>-20,641,955.35</b>	<b>7,559,204.95</b>	<b>-11,637,809.07</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,332,523.36</b>	<b>53,944,995.61</b>	<b>74,586,950.96</b>	<b>67,027,746.01</b>

### 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
<b>项 目</b>	<b>2013年1-9月</b>	<b>2012年</b>	<b>2011年</b>	<b>2010年</b>
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

<b>项 目</b>	<b>2013年 9月30日</b>	<b>2012年 12月31日</b>	<b>2011年 12月31日</b>	<b>2010年 12月31日</b>
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
<b>项 目</b>	<b>2013年1-9月</b>	<b>2012年</b>	<b>2011年</b>	<b>2010年</b>
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 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_1 \times M_1 \div M_0 - E_2 \times M_2 \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

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；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>1</sub> 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；E<sub>2</sub> 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；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>1</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>2</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 发生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 =  $P \div S$

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

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；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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；S<sub>2</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>3</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>1</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>2</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数

#### 四、净资产收益率

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年及一期净资产收益率情况如下：

项目	2013年1-9月	2012年	2011年	2010年
归属于母公司的股东权益（万元）	302,467.77	291,717.70	275,107.80	213,718.94
归属于母公司股东的净利润（万元）	22,188.19	17,796.27	66,118.40	43,657.39
加权平均净资产收益率（%）	7.47	6.28	27.05	22.59
非经常性损益净额（万元）	10.83	391.62	10.92	7,826.52
归属于母公司股东的扣除非经常性损益净额后的净利润（万元）	22,177.36	17,404.65	66,107.47	35,830.87
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率（%）	7.47	6.14	27.05	18.59

---

## 第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

### 一、偿债风险

由于本期公司债券期限较长，在本期公司债券存续期限内，如果公司所处的宏观环境、创业投资行业与磨料磨具行业等外部因素发生重大不利变化，或者公司自身的生产经营恶化，公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金来按期、足额支付本期公司债券本息，可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

### 二、偿债计划

#### （一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为债券存续期内每年的 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）。

2、债券利息的支付通过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，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

#### （二）本金的兑付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的本金兑付日为 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）。

2、本期债券的本金兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑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）偿债资金来源

公司将根据本期公司债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

---

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于投资活动产生的现金流。本公司作为国内首家上市的创投企业，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。最近三年公司创业投资项目运行良好，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。受益于山东地区经济发展和高科技新兴产业发展，公司已经形成健康、稳定的项目梯队，截至2013年9月30日，高新投先后投资的项目公司合计100余家，其中已经上市公司为6家，市值约25亿元，该等已投资或上市项目逐渐进入收获期，随着公司已投资上市项目逐步解禁以及新投资项目逐步成熟，公司将制定已上市项目的减持计划，确保公司收益保持稳定。从2012年起，公司从已投资项目的现金分红及减持部分上市公司股票中获得较大收益，从而为公司的持续稳定运营提供充足的资金支持，保证公司的长期偿债能力。

此外，公司于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《关于修改山东省高新技术创业投资有限公司章程的议案》，修改后高新投章程规定，高新投每年向股东现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的10%。公司通过修改高新投章程中的分红条款，确保投资收益稳定，保证了公司的长期偿债能力。

#### **（四）偿债应急保障措施**

##### **1、上市公司股权迅速变现**

发行人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。必要时，发行人可以通过出售上市公司股权变现来补充偿债资金。

##### **2、担保人为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保**

---

鲁信集团为本期债券出具了《担保函》，承诺为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保人保证的范围包括本期债券的全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应当支付的费用。

在本期债券到期时，如发行人不及时足额兑付债券本息，担保人将主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的账户。否则，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。

### 3、必要时，用持有的上市公司股权进行质押，保证债权人利益

公司承诺在本期债券的存续期内，当出现下列情形之一时，发行人将用其持有的上市公司股权为本期债券追加质押担保，从而保证债权人的利益不受损失。

- (1) 当发行人当年合并报表营业收入或净利润比往年同比下降 50%时；
- (2) 当担保人当年合并报表营业收入或净利润比往年同比下降 50%时；
- (3) 跟踪评级报告中发行人的主体评级或本期债券的债项评级出现下调；
- (4) 跟踪评级报告中担保人的主体评级出现下调；
- (5) 发行人或担保人发生重大亏损或者遭受重大损失时；
- (6) 发行人或担保人发生其他可能影响本期债券偿付的重大事项时。

另外，截至2013年9月30日，公司拥有多家银行共计人民币3.9亿元的综合授信额度，其中尚未使用的额度3.4亿元。一旦在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，本公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

### 三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》，签订《债券受托管理协议》和《监管协议》，发挥债券受托管理人作用；确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等；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，努力形成一套确保债券安全

---

兑付的保障措施。

#### **（一）制订《债券持有人会议规则》**

公司按照《试点办法》的要求制订了《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、维护合法权益的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

#### **（二）充分发挥债券受托管理人的作用**

公司按照《试点办法》的要求引入了债券受托管理人制度，聘任齐鲁证券担任本期公司债券的受托管理人，并签署了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，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。

#### **（三）加强募集资金的使用管理**

本期公司债券发行后，公司将加强对募集资金的使用、管理和日常监控，完善财务规划，提高资金的使用效率，增强公司主营业务现金流对偿付本期公司债券本息的支持。

公司指定财务部负责协调本期债券偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。在利息和本金偿付日之前十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作，保证本息偿付，组成人员包括公司财务部等相关部门工作人员。

#### **（四）加大债券到期前的现金流量**

在本期公司债券本息到期前，公司将通过有关决议调整全资子公司高新投的分红政策，增加现金流入，并适当缩减现金流出规模，提高结余资金数量，进一步确保公司偿付能力。

#### **（五）设立专项偿债账户**

为保证债券持有人的合法权益，规范发行人为本期公司债券开设及管理专

---

项偿债账户的行为，保障发行人按期兑付本期公司债券到期日的本金和利息，发行人制定了《专项偿债资金管理制度》并与债券受托管理人签署了《监管协议》。发行人将设立专项偿债账户，提前准备本期公司债券的到期应付本息，以保证按约定偿付本期公司债券本息。主要内容如下：

#### 1、专项偿债账户的开设

(1) 在本期债券本金到期日（即募集说明书所约定之兑付日）至少 60 天前，公司应选定具有良好声誉的金融机构开设本期债券的专项偿债账户，并书面通知本期债券的债券受托管理人。该专项偿债账户将专门用于存放发行人依据《专项偿债资金管理制度》提取的专项偿债资金。

(2) 债券受托管理人应书面指定专项偿债账户及其资金监管联系人，并通知发行人。债券受托管理人指定的联系人应具备充足的时间和精力从事本期债券专项偿债账户及资金监管工作。在专项偿债账户开设之后，受托管理人若需变更其依照前述指定的联系人，应提前 5 个工作日书面通知发行人，并指示原任联系人及继任联系人会同发行人共同办理专项偿债账户的预留印鉴变更手续。

(3) 专项偿债账户应以发行人的名义开设，但专项偿债账户印鉴卡须同时预留下述印鉴：①发行人的财务专用章；②发行人法定代表人私章；③受托管理人书面指定的联系人的私章。

(4) 专项偿债账户内资金的转出指令应同时加盖上述印章。

(5) 发行人不得将专项偿债账户用作任何其他用途，亦不得对专项偿债账户设定任何质权或任何其他第三方权利或法律负担。

#### 2、专项偿债资金的存储及使用

(1) 专项偿债账户资金存储的起始日期为本期公司债券兑付日前 60 天，并且向专项偿债账户内存储的资金数额应满足如下要求：

①不迟于本期公司债券兑付日前 30 个工作日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本息的百分之五十（50%）；

---

②不迟于本期公司债券到期日前 5 个工作日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本息的百分之百（100%）。

(2) 除《监管协议》另有约定或《专项偿债资金管理制度》另有规定的情形外，专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券到期本息的兑付，在本期公司债券到期兑付前不得用于其他一切支出。

(3) 在不影响公司在兑付日按期偿付本期公司债券本息的前提下，专项偿债账户内的资金可用于专项偿债账户开户银行的通知存款；经公司债券受托管理人同意，也可投资于该开户银行自营的其他低风险、高流动性的金融产品。前述投资之收益应归集到专项偿债账户，但超过到期应付本期公司债券本息的部分除外。

(4) 《监管协议》约定的双方应及时充分配合，确保专项偿债账户内的资金在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“登记机构”）规定的期限内解付到其指定的银行账户，以保证发行人按期足额履行偿付本期公司债券到期时应付本息的义务。

(5) 若由于受托管理人或其指定的联系人的过错，导致专项偿债账户内的资金延迟解付至登记机构指定的银行账户，受托管理人应赔偿发行人因此而遭受的经济损失。

### 3、专项偿债账户的监督管理

(1) 受托管理人依据《监管协议》享有专项偿债账户的监督权力，监督发行人是否按照经中国证监会核准后公告的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券募集说明书》、《专项偿债资金管理制度》及《监管协议》的约定存储、使用和管理专项偿债账户内的资金。

(2) 受托管理人有权要求发行人在专项偿债账户资金存储的起始日期后提供专项偿债账户的银行对账单或开户银行出具的资金余额证明。

(3) 受托管理人有权要求发行人提供必要的配合和协助，直接到专项偿债账户开户银行查询专项偿债账户的资金余额。对于受托管理人提出上述合理要求，发行人不得予以拒绝或不合理的迟延。

---

(4) 若受托管理人发现专项偿债账户内的资金余额不符合《监管协议》第 2.1.1 项的约定，受托管理人应当以书面通知形式要求发行人在 5 个工作日内予以补足；若受托管理人发现专项偿债账户内的资金余额不符合《监管协议》第 2.1.2 项的约定，受托管理人应当以书面通知形式要求发行人在 2 个工作日内予以补足。

(5) 发生下列情形之一，且受托管理人有充分理由相信该等情形将对债券持有人的权益发生重大不利影响时，受托管理人有权决定召开债券持有人会议，根据债券持有人会议的授权采取适当的法律行动，以保障全体债券持有人的利益：

① 发行人对专项偿债账户设定质权或其他第三方权利，经受托管理人要求后拒不解除该等权利限制的；

② 若发行人未按照《监管协议》2.1 款的规定向专项偿债账户内存入足额资金，且亦未在《监管协议》3.4 款所述期限内补足的。

(6) 在本期公司债券的本息得到全额偿付之日起 5 个工作日内，发行人应会同受托管理人或其指定的联系人办理专项偿债账户的注销手续。

#### **(六) 严格的信息披露**

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》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、未能按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；
- 2、预计无法按时、足额偿付本期公司债券利息或本金；
- 3、订立可能对甲方还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；
- 4、发生重大亏损或者遭受重大损失；
- 5、减资、合并、分立、解散及申请破产；

- 
- 6、发生重大仲裁、诉讼；
  - 7、拟进行重大债务重组；
  - 8、未能履行募集说明书的约定；
  - 9、本期公司债券被暂停转让交易；
  - 10、法律、行政法规以及中国证监会规定的其他情形。

#### **（七）发行人承诺**

根据本公司于2011年12月23日召开的第七届董事会第二十二次会议决议及于2012年1月10日召开的2012年第一次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，当本公司不能按时支付利息、到期兑付本金或发生其他违约情况时，本公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

---

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及评级机构相关评级制度的规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具定期跟踪评级报告和不定期跟踪评级报告。

在跟踪评级期限内，评级机构将于发行主体及担保主体年度报告公布后一个月内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；在此期限内，如发行主体、担保主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，评级机构将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，评级机构将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过监管部门指定的媒体、交易所及评级机构的网站予以公告。

---

## 第八节 债券担保人基本情况及资信情况

### 一、担保人基本情况

#### （一）担保人概况

公司名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司

注册地址：济南市历下区解放路166号

法定代表人：汲斌昌

注册资本：30亿元人民币

营业执照注册号：370000018071338

企业类型及经济性质：有限责任公司（国有独资）

税务登记证号码：37010273577367X

成立日期：2002年1月31日

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，酒店管理，房屋出租，物业管理。

#### （二）历史沿革及主营业务

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。

### （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
<b>财务指标</b>	<b>2013年9月30日/ 2013年1-9月</b>	<b>2012年12月31日/ 2012年度</b>
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%。

## 二、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<sup>+</sup>。

### 2、担保人获得主要贷款银行的授信情况

截至2013年9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。

## 三、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)。

#### 四、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 82,421.04 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。

---

## 第九节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年及一期在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

---

## 第十节 募集资金运用

本期公司债券募集资金不超过 4 亿元，扣除发行费用后，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。

---

## 第十一节 其他重要事项

### 一、截至 2013 年 9 月 30 日对外担保情况

2012 年 7 月 6 日，公司七届三十次董事会审议并全票通过了《关于为控股子公司提供担保的议案》，同意为控股子公司淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司在招商银行股份有限公司济南和平路支行办理综合授信人民币贰仟万元整提供最高额不可撤销担保（连带责任保证），保证额度有效期为授信协议签署之日起两年内有效。

截至 2013 年 9 月 30 日，除上述对控股子公司淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司进行的担保外，公司不存在其他对外担保情况，公司全资及控股子公司亦无对外担保，公司不存在逾期担保及违规担保的情况。

### 二、未决诉讼与仲裁事项

公司于 2014 年 1 月 7 日取得山东省淄博市中级人民法院应诉通知书及开庭传票。淄博远景房地产开发有限责任公司（以下简称“淄博远景”）因与公司产生合同纠纷而将公司诉至淄博市中级人民法院，案件涉及标的金额 4,372.20 万元，本案目前正处于法庭审理阶段，在案件审理过程中，公司已对淄博远景提起反诉，要求淄博远景支付土地转让款、罚没履约保证金、滞纳金及土地转让款利息、利息滞纳金等款项共计 114,338,316.39 元。

公司已于 2014 年 1 月 7 日（公告编号：临 2014-2）、2014 年 1 月 8 日（公告编号：临 2014-3）、2014 年 1 月 9 日（公告编号：临 2014-4）、2014 年 1 月 10 日（公告编号：临 2014-5）、2014 年 3 月 3 日（公告编号：临 2014-19）和 2014 年 3 月 10 日（公告编号：临 2014-20）对本次涉诉情况进行了持续公告，本案的详细情况请查阅 2014 年 1 月 7 日-1 月 10 日及 2014 年 3 月 4 日、2014 年 3 月 10 日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》的相关内容或登录上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅具体内容。

本次诉讼为公司原磨料磨具产业 2010 年土地出让产生的历史遗留问题，因本案正处于审理过程中，目前暂时无法判断对公司本期利润或期后利润产生的影响。

---

公司已对本案涉及的应收淄博远景土地款 6,240 万元提取了 4,992 万元的坏账准备，即使公司在本案中败诉，按照淄博远景提出的诉讼标的 4,372 万元测算，该诉讼不会对公司的利润及本期公司债券发行产生实质性影响。

截至本上市公告书公告之日，公司不存在其他对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

### **三、持有的上市公司股权质押事项**

截至2013年9月30日，公司持有的上市公司股权无股权质押事项。

---

## 第十二节 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）/上市推荐人

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

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

### 三、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

#### 四、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

#### 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、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

## 八、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

---

## 第十三节 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) 《鲁行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。

投资者可至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本上市公告书及上述备查文件，或访问上证所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本上市公告书。

（此页无正文，为《鲁信创业投资集团股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）  
上市公告书》之盖章页）

发行人：鲁信创业投资集团股份有限公司



2014 年 4 月 8 日

---

(此页无正文，为《鲁信创业投资集团股份有限公司2012年公司债券（第二期）  
上市公告书》之盖章页。)

