鲁信创业投资集团股份有限公司公开发行2012年公司债券(第一期)募集说明书摘要

(上接C6版)

(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2011年9月30日,鲁信集团持有本公司股份总额为536,201,738股,占公司总股本的72.04%,上述股份中339,801,494股为流通受限的股份,其中40,000,000股设定了质押。

截至2011年9月30日,鲁信集团总资产为1,113,570.42万元,所有者权益为700,315.14万元;2011年1-9月,鲁信集团营业收入为91,527.31万元,净利润为69,858.45万元。

(二)本公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至2011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)	2010年薪酬(万元)税前	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
李世杰	董事长	男	58	-	-	是
李功臣	董事 总经理	男	45	-	45.76	否
单保成	董事	男	47	-	-	是
马广晖	董事	男	43	-	-	是
赵子坤	董事	男	36	-	-	是
周天祥	董事	男	54	-	-	是
林乐清	独立董事	男	48	-	3	否
林书春	独立董事	男	70	-	-	否
张体勤	独立董事	男	61	-	2.25	否
杨公民	监事会主席	男	54	-	-	是
刘梅	监事	女	40	-	-	是
黄群	监事	男	36	-	-	是
王晶	职工监事	女	31	-	14.87	否
王庆民	职工监事	男	34	-	16.09	否
刘伯哲	副总经理	男	47	-	37.1	否
刘理勇	副总经理	男	47	-	32.71	否
郭金兆	副总经理	男	46	-	29.8	否
颜卫国	董秘	男	43	-	12.2	否
苗西红	财务负责人	女	41	-	32.62	否

(二)现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历

1、董事

李世杰,男,1953年7月出生,硕士学历,高级经济师。历任济南军区独立一团班长、济南军区技术侦察大队侦察员、分队长、学校教员、山东省国际信托投资公司总经理办公室科长、信托贸易部副经理、合资合作部副经理、海外企业部副主任、人事党群部经理、山东鲁信投资集团股份有限公司总经理、山东省鲁信投资控股有限公司总经理助理、党组成员、董事、副总经理等职,现任鲁信集团党委委员、董事、副总经理与本公司董事长。

李功臣,男,1966年6月出生,硕士学历,历任山东金集团股份有限公司广告公司总经理、山东胜利股份有限公司塑胶事业部副总经理兼销售公司总经理、高新投总经理助理等职,现任本公司董事、总经理兼任高新投董事长、总经理。

单保成,男,1964年8月出生,本科学历,高级经济师。历任山东省计委办公室干部、山东省计委贸经处主任科员、山东垦利县黄河三角洲农业综合开发项目办公室副主任、山东省计委流通处主任科员、山东省国际信托投资公司办公室副主任、鲁信集团办公室主任、总经理助理、山东鲁信投资集团股份有限公司总经理、山东鲁信房地产投资开发有限公司总经理等职,现任鲁信集团总经理助理兼经营管理部部长与本公司董事。

马广晖,男,1968年12月出生,硕士学历。历任山东省政法管理干部学院教师、山东省国际信托投资公司法律事务部副经理、鲁信集团法律审计部副经理等职,现任鲁信集团法律部副部长(主持工作)与本公司董事。

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。

周天祥,男,1957年6月出生,大学学历,高级会计师。历任山东省纺织供销公司财务科会计、副科长、山东黄金集团有限公司公司财务处副主任科员、主任科员、财务处副处长、平邑县副县长(挂职)、山东黄金集团有限公司调研室副主任、济南运营筹建处主任、副总经理、总会计师、山东鲁信投资控股有限公司计划财务部经理、副总会计师兼计划财务部经理等职,2010年2月至今任鲁信集团副总会计师兼风险管理部部长,担任本公司董事,兼任山东省中鲁远洋渔业股份有限公司董事。

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。

林书春,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。

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。

刘梅,女,1971年8月出生,本科学历,高级会计师。历任山东会计事务所注册会计师、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。

黄群,男,回族,1975年1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与本公司监事。

王晶,女,1980年8月出生,工商管理硕士,会计师,现任职于山东省高新技术创业投资有限公司财务部业务经理,鲁信投资有限公司财务经理与本公司职工监事。

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。

3、高级管理人员

李功臣,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。

刘理勇,男,1964年8月出生,硕士学历,高级经济师。曾任山东省经济研究中心科技处干部、山东省经济研究中心国际经济处副处长、山东省政府调研室综合处副处长、山东省政府调研室经济处副处长、高新投综合部经理等职务。现任本公司副总经理,兼任高新投董事、副总经理,蓝色经济投资管理有限公司董事长

郭金兆,男,1965年12月出生,本科学历,高级经济师。曾任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,高新投高级业务经理,投资发展部副经理、经理,项目管理部经理等职务。现任本公司副总经理兼任高新投董事、副总经理。

颜卫国,男,1968年8月出生,本科学历,曾任鲁信投资集团党委宣传处干事、总经理办公室副主任、四砂西南销售副经理、证券事务代表、董事会秘书处主任、总经理办公室主任等。现任本公司董事会秘书,兼任淄博开发区四砂砂布砂纸有限公司执行董事。

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。现任本公司财务负责人兼高新投副总会计师及计划财务部经理。

(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	任期起止日期	是否领取报酬津贴
李世杰	鲁信集团	董事、副总经理	2005.7.1-	是
李功臣	高新投	董事长、总经理	2010.3-	是
单保成	鲁信集团	总经理助理	2010.2.1-	是
马广晖	鲁信集团	法律审计部部长	2011.4.1-	是
赵子坤	鲁信集团	计划财务部 副部长	2011.1.1-	是
	山东鲁信投资集团股份有限公司	董事	2010.2-	否
	山东鲁信能源投资管理股份有限公司	董事	2010.2-	否
	山东鲁信文化传媒投资集团有限公司	董事	2010.2-	否
	山东鲁信天一印务有限公司	董事	2010.2-	否
周天祥	鲁信集团	副总会计师兼风险管理部部长		是
	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	董事	2011.8.26-	-
杨公民	鲁信集团	高级经理		是
	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	监事	2010.6.10-	否
刘梅	鲁信集团	监察审计部 副部长	2011.1.1-	是
黄群	鲁信集团	风险管理部 高级业务经理	2010.2.1-	是
林乐清	中磊会计师事务所有限责任公司山东分公司	审计师	2007.12.1-	是
	山东高速公路股份有限公司	独立董事	2010.4.16-	是
张体勤	山东经济学院	党委书记	2010.1.1-	是
	浪潮国际(HK0596)	独立非执行董事	2011.4.1-	是
刘理勇	蓝色经济投资管理有限公司	董事长	2011.3-	否
	鲁信投资有限公司	董事、总经理	2009.1-	否
颜卫国	淄博开发区四砂砂布砂纸有限公司	执行董事	2006.7-	否
王晶	鲁信投资有限公司	财务经理	2009.4-	否
刘伯哲	黄三角基金	董事长	2011.5-	否

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"牌砂轮舒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"高精度胶粘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,高档超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2011年1-9月份、2010年、2009年、2008年创投业务与磨料磨具业务收入构成情况如下:

单位:万元、%

	2011年1-9月	占比	2010年	占比	2009年	占比	2008年	占比
磨料磨具	15,845.25	16.66	19,191.47	24.26	15,783.82	52.39	18,808.68	41.93
创投业务	77,527.09	81.50	57,794.92	73.05	13,084.15	43.43	9,533.41	21.25
公司总收入	95,128.73	-	79,120.85	—	30,125.40	—	44,862.19	—

公司2011年1-9月份、2010年、2009年、2008年创投业务与磨料磨具业务盈利构成情况如下:

单位:万元、%

	2011年1-9月	占比	2010年	占比	2009年	占比	2008年	占比
磨料磨具毛利	4,187.17	5.66	5,066.96	12.09	4,081.62	48.17	4,724.09	60.23
创投业务	77,527.09	104.81	57,794.92	137.92	13,084.15	154.41	9,533.41	121.54
公司营业利润	73,966.42	-	41,905.87	—	8,473.64.	—	7,843.90	—

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迅速增加

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》、《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年未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。根据清科研究中心《2010年中国创业投资年度报告》统计数据显示,2010年中外创投机构共新募集158只基金,募集资金总量达到111.69亿美元,较2009年全年涨幅分别达到68.10%和90.70%。在募资所带来的联动效应下,投资总量的增长是市场的必然趋势。我国2011年前三季度创投投资案例925起,投资金额达到94.53亿美元,已超过2010年53.87亿美元的投资总量。

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年未金融危机以来,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%。

(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,使得创业投资退出发现渠道更加通畅,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(第一期)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特加大。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和专业化运作经验,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80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。

4、磨料磨具历史负担较重

该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】内,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经营环境的变化、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2011年9月30日,公司拥有的人民币授信总额5.45亿元,尚未使用授信额度3.20亿元,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

公司最近三年未发行过公司债券或企业债券,截止本募集说明书签署日发行人无债券余额。

(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4亿元(以中国证监会最终核准的发行规模为准),占2010年12月31日合并报表所有者权益的18.12%,占2011年9月30日合并报表所有者权益的14.28%。

(五)公司最近三年一期有关财务指标

1、合并报表口径

项目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率(%)	23.42	29.21	32.29	29.34
流动比率(倍)	1.18	1.12	0.90	0.91
速动比率(倍)	0.99	0.96	0.76	0.74
项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
利息保障倍数(倍)	32.61	17.20	4.98	4.81
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	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率(%)	17.87	20.90	58.49	56.76
流动比率(倍)	1.16	1.43	0.82	0.82
速动比率(倍)	0.97	1.26	0.63	0.62
项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
利息保障倍数(倍)	-0.20	5.74	0.18	2.01
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数据进行计算。

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,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。

2011年第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	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	147,021,400.93	223,394,191.14	290,513,603.53	216,768,800.71
交易性金融资产	70,938.93	70,034.91	9,213,708.50	2,736,367.85
应收票据	10,509,615.70	6,230,651.00	1,928,964.68	2,435,781.49
应收账款	73,908,141.63	57,484,218.40	98,341,964.88	94,189,191.08
预付款项	39,457,394.64	132,564,884.46	37,591,080.31	20,917,648.47
应收股利	11,160,000.00	1,410,000.00		
其他应收款	142,671,999.84	145,804,816.78	77,027,525.95	45,377,202.23
存货	85,172,480.50	94,589,081.30	92,913,961.17	100,159,992.07
一年内到期的非流动资产	15,000,000.00			39,624,394.44
流动资产合计	524,971,972.17	661,551,873.99	607,530,809.02	522,209,378.34
非流动资产:				
长期股权投资	2,956,346,472.92	2,288,026,147.79	1,722,288,646.60	1,472,362,840.85
固定资产	107,323,472.83	111,650,018.80	89,749,099.68	78,627,049.03
在建工程	18,922,414.16	5,957,748.17	33,970,714.75	44,518,032.41
工程物资	574,546.19	574,546.19	592,091.73	592,091.73
无形资产	22,003,565.96	22,598,012.37	167,800,798.60	172,008,663.56
开发支出	1,339,738.84	901,443.61	3,111,614.12	3,043,561.52
长期待摊费用	565,103.85	596,981.85	639,485.85	956,297.07
递延所得税资产	24,357,457.02	25,842,270.82	19,545,695.04	23,166,498.29
其他非流动资产	1,065,600.00	1,065,600.00		
非流动资产合计	3,132,498,371.77	2,457,212,769.60	2,037,698,146.37	1,795,275,034.46
资产总计	3,657,470,343.94	3,118,764,643.59	2,645,228,955.39	2,317,484,412.80
流动负债:				
短期借款	108,600,000.00	270,600,000.00	445,056,838.00	307,067,014.00
应付票据			44,594,600.00	90,000,000.00
应付账款	24,537,226.96	20,321,193.73	21,928,754.30	21,749,125.70
预收款项	23,741,373.86	11,023,536.56	11,048,650.48	9,463,915.59
应付职工薪酬	10,322,763.25	10,712,138.57	13,999,544.37	17,026,173.13
应交税费	7,966,672.60	1,595,028.17	2,593,312.47	1,639,300.25
应付利息	888,051.44	1,546,060.44	4,961,867.94	4,961,867.94
其他应付款	114,923,805.07	117,378,510.58	119,760,410.32	122,255,119.15
一年内到期的非流动负债	155,000,000.00	160,000,000.00	10,000,000.00	
其他流动负债			350,000.00	
流动负债合计	445,979,893.18	593,176,468.05	674,293,977.88	574,162,515.76
非流动负债:				
长期借款	135,000,000.00	140,000,000.00	100,000,000.00	56,300,000.00
长期应付款	102,520,000.00	104,781,750.00	74,133,750.00	43,780,000.00
专项应付款	6,370,000.00	6,830,000.00	5,520,000.00	5,520,000.00
递延所得税负债	162,247,143.86	66,091,425.33	162,515.87	149,480.07
其他非流动负债	4,320,000.00			
非流动负债合计	410,457,143.86	317,703,175.33	179,816,265.87	105,749,480.07
负债合计	856,437,037.04	910,879,643.38	854,110,243.75	679,911,995.83
所有者权益(或股东权益):				
股本	744,359,294.00	372,179,647.00	202,278,900.00	202,278,900.00
资本公积	762,382,288.54	1,143,533,615.15	1,340,755,078.98	1,331,670,197.31
盈余公积	78,175,538.20	78,175,538.20	86,668,183.29	75,954,670.42
未分配利润	1,133,509,162.22	539,238,486.52	94,171,935.27	9,127,241.78
外币报表折算差额	878,255.48	4,062,118.33	4,870,123.50	4,864,688.20
归属于母公司所有者权益合计	2,719,304,538.44	2,137,189,405.20	1,728,744,221.04	1,623,895,697.71
少数股东权益	81,728,768.46	70,695,595.01	62,374,490.60	13,676,719.26
所有者权益合计	2,801,033,306.90	2,207,885,000.21	1,791,118,711.64	1,637,572,416.97
负债和所有者权益总计	3,657,470,343.94	3,118,764,643.59	2,645,228,955.39	2,317,484,412.80

合并利润表

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
一、营业总收入	176,016,406.25	213,259,248.30	170,412,482.92	353,287,866.94
其中:营业收入	176,016,406.25	213,259,248.30	170,412,482.92	353,287,866.94
二、营业总成本	211,623,031.78	371,725,123.34	216,925,528.80	370,007,082.64
其中:营业成本	130,340,169.89	155,922,539.32	123,280,144.11	284,141,247.72
营业税金及附加	1,119,822.17	1,390,565.61	1,294,750.75	1,726,406.32
销售费用	9,778,720.31	12,743,648.97	9,844,128.68	13,432,720.86
管理费用	36,145,091.92	63,564,923.74	45,739,871.84	49,548,075.88
财务费用	22,302,049.56	31,892,994.24	21,950,100.85	33,212,568.38
资产减值损失	11,937,177.93	106,210,451.46	14,816,532.57	-12,053,936.52
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-424,628.30	407,979.00	-175,861.19
投资收益(损失以"-"号填列)	775,270,867.15	577,949,228.95	130,841,486.50	95,334,072.08
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	159,602,064.17	490,174,460.12	104,468,892.06	78,718,694.14
汇兑收益(损失以"-"号填列)				
三、营业利润(亏损以"-"