齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO.,LTD

齐鲁证券有限公司公开发行债券募集说明书摘要

QILU SECURITIES CO.，LTD.

（住所：济南市市中区经七路86号）

主承销商（簿记管理人）

安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

安信证券股份有限公司

（住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元）

募集说明书摘要签署日期：2015年1月26日

2014年齐鲁证券有限公司债券募集说明书摘要

发行条款概览

一、债券名称：2014年齐鲁证券有限公司债券，简称“14齐鲁债”。

二、发行总额：不超过300,000万元。

三、票面金额：100元。

四、登记托管：本期债券采用实名制记账式，由中国证券登记结算有限公司上海分公司登记托管。

五、交易场所：本期债券将在上海证券交易所上市交易。

六、债券期限：本期债券为5年期固定利率债券，附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。在本期债券存续期内前3年票面利率固定不变；在本期债券存续期的第3年末，发行人可选择上调票面利率，债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。投资者有权在发行人公告调整票面利率后，选择在本期债券的第3个付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。

七、票面利率及其确定方式：本期债券的发行票面年利率询价区间为4.70%-5.70%，最终票面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在上述利率区间内确定，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，发行人可选择上调票面年利率，调整幅度为0至100个基点（含本数）。债券票面年利率为债券存续期前3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。发行人将于本期债券的第3个付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的媒体发布关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

八、还本付息方式及支付金额：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。本期债券于每年的付息日向债券登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的利息金额为其所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积；于兑付日向债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的本息金额为其所持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

九、起息日：本期债券自2015年1月29日开始计息，本期债券计息期限内每年的1月29日为该计息年度的起息日。

十、付息日：本期债券的付息日为2016年至2020年每年的1月29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2016年至2018年每年的1月29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。每次付息款项不另计利息。

十一、发行价格：按面值平价发行。

十二、信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA+，本期债券信用级别为AAA。

十三、资信评级机构：中诚信证券评估有限公司。

十四、担保方式：本期债券由山东钢铁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。

十五、发行方式：本期债券采用网上、网下同时发行的方式公开发行。如网上发行部分认购不足，则将网上发行剩余部分向网下发行回拨，不采用网下发行向网上发行回拨方式。

十六、发行期限：本期债券自2015年1月29日至2015年2月2日止（供3个工作日）。

十七、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年1月29日。

十八、税务事项：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款由投资者自行承担。

十九、承销方式：由安信证券股份有限公司组织承销团成员代销。

二十、债权代理人：安信证券股份有限公司。

二十一、发行人债券持有人会议：袁西存。

二十二、募集说明书摘要签署日期：2015年1月26日。

董事会声明

发行人董事会已批准募集说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

债券持有人根据法律法规的规定和募集说明书的约定行使有关权利，监督发行人和债权代理人的有关行为。

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了任何评价，也不表明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。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债券的，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

投资者认购本期债券视作同意债权代理协议。

投资者认购本期债券视同自愿接受募集说明书对担保安排的约定。

债券价法发行后，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。

投资者若对募集说明书在任何疑问，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。

特别风险提示

请投资者关注以下事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券特有风险

本期债券上市前，发行人截至2013年12月31日和2014年6月30日的经审计的净资产分别为1,200,324.71万元和1,264,428.98万元（所有者权益合计）。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为58,224.66万元（2011年、2012年及2013年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。公司2014年审计报告预计披露时间为2015年4月15日，公司承诺，根据目前情况及财务部门的合理预计，公司2014年审计报告披露后仍然符合证券公司债券的发行条件。本期债券由山东钢铁集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中诚信证券评估有限公司估，发行人本期证券公司债券的主体评级为AA+，债项评级为AAA。受国家宏观调控政策和市场需求等因素的影响，发行人未来经营业绩可能发生较大幅度波动，对发行人的持续稳定发展和持续盈利能力带来一定的风险。

二、资信风险

证券行业属于高风险行业，面临较大的市场风险。在未来五年至十年中，公司的财务风险和流动性风险若未能得到有效控制，公司资信状况将会受到直接影响，增加公司按时足额还本付息的不确定性，从而影响到投资者的利益。

三、评级风险

经中诚信证券评估有限公司评级，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AAA，说明本期债券发行主体偿还债务的能力强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证券评估有限公司认为本期债券的信用质量极高，信用风险极低，评级展望稳定。

虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期间，公司无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化，尤其是本期债券担保人近几年盈利能力下滑比较严重，最近一年一期出现亏损。如不能尽快稳定经营状况并扭转亏损态势，担保人主体评级存在下调风险。如果资信评级机构调低主体信用等级或本期债券的信用等级，将对本债券投资者的利益产生不利影响。

四、担保风险

本期债券采取由山东钢铁集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保方式增信。中诚信证券评估有限公司对担保人的主体信用等级为AAA，如果发行人无法按时偿付债券本金或利息，担保方将对本期债券提供代偿服务，保障投资者利益。但是，担保人所处行业为钢铁制造业，行业整体下行压力较大，盈利能力较差。2013年度，担保人实现净利润-17.64亿元，绝对数值较大，一定期限内存在无法恢复盈利的可能性，因此将削弱对本期债券的有效保障。

五、发行上市风险

本期债券发行规模较大，主承销商采用代销方式发行，如遇债券市场重大波动或公司重大事项等不定因素影响，导致发行期内售出的债券面值总额占拟发行债券面值总额的比例不足50%，或未能满足债券上市条件的，将发行失败。如果本期债券发行未获成功，主承销商将在缴款截止日后三个工作日内退还已认购并缴款的投资者全部认购款项并向支付投资者缴款次日起至退款日前一日的主承销商开户银行活期存款利息。

六、金融资产价值波动风险

报告期内，发行人交易性金融资产及可供出售金融资产占总资产的比例较高，截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日及2014年6月30日，前述两项金融资产合计金额分别为39.46亿元、67.76亿元、67.30亿元及71.39亿元，占总资产（扣除代理买卖证券款）的比例分别为24.70%、39.53%、29.22%及26.92%，其中交易性金融资产金额分别为33.77亿元、45.90亿元、46.77亿元及52.94亿元，占总资产（扣除代理买卖证券款）的比例分别为21.14%、26.77%、20.30%及19.96%；可供出售金融资产金额分别为5.69亿元、21.86亿元、20.53亿元和18.45亿元，占总资产（扣除代理买卖证券款）的比例分别为3.56%、12.75%、8.91%和6.96%。

2011年末至2014年6月末，发行人交易性金融资产对合并净利润的影响额分别为-2.00亿元、1.89亿元、1.61亿元和1.47亿元，占各年合并净利润的-48.46%、41.30%、18.35%和33.28%；发行人交易性金融资产对所有者权益合计的影响额分别为-2.00亿元、1.89亿元、1.61亿元和1.47亿元，占各年所有者权益合计的-1.80%、1.63%、1.34%和1.17%。

2011年末至2014年6月末，发行人可供出售金融资产对合并净利润的影响额分别为-0.22亿元、-0.07亿元、0.86亿元和-0.88亿元，占各年合并净利润的-5.44%、-1.53%、9.83%和-19.92%；发行人可供出售金融资产对所有者权益合计的影响额分别为-0.82亿元、0.64亿元、-0.63亿元和1.06亿元，占各年所有者权益合计的比例为-0.73%、0.55%、-0.52%和0.84%。

在证券市场行情剧烈波动的情况下，前述两项资产的公允价值可能随之发生大幅变动，这将会对公司的资产规模、结构及安全性和盈利水平产生重大影响，从而影响发行人的偿债能力。

七、经营性现金流可能持续为负的风险

发行人2011年末-2013年末，合并现金流量表中经营活动现金流量净额分别为-108.91亿元、-17.90亿元、-39.44亿元。公司近三年经营活动现金流量净额持续为负主要原因为：

（一）应季市场近年持续不景气，市场参与者的投资意愿下降，交易活跃程度降低，公司代理买卖证券款资金流出规模较大，代理买卖证券款金额由2011年末的175.35亿元减少到2013年末的149.06亿元；（二）公司充分利用自有资金，主动增加低风险的固定收益类资产配置，以提高公司的收益水平；（三）公司2011年-2013年融资融券业务资金净流出量不断增大，融出资金规模由2011年末6.22亿元增加至2013年末的75.68亿元。

基于前述原因，在本期债券存续期间，公司的经营性现金流可能持续为负，并导致本期债券的偿付存在一定风险。

为保证本期债券按期偿还本息，公司已采取（一）通过稳健的多元化经营战略确保公司经营现金流量保持充沛；（二）扩宽融资渠道，保障按时偿付债券本息；（三）加后钢铁集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任担保；（四）在必要时抛售自营证券，变现股权投资资产的方式弥补资金缺口，设置偿债专户及偿付工作小组、承诺在采取有关措施偿付债券本息时，充分保障债券持有人的利益，并且公平对待所有债券持有人，提高任意监杀公积金及一般风险准备金计提比例，公司及子公司在其他融资时不得影响本期债券本息清偿、支付违约金等多种偿债保障措施，以确保本期债券能够按期清偿本息。

八、公司会计估计变更事项说明

为进一步加强公司资产管理，真实反映资产价值，经公司第四届董事会第四十二次会议审议通过，公司将普通电子设备类固定资产折旧年限自3年改为5年，交易用服务器等关键电子设备类固定资产折旧年限依然保持为3年。该项会计估计变更自2014年1月1日起实施，会计估计变更实施后公司净利润将有所增加，对现金流量无影响。

经过几年的发展，鉴于公司融资融券业务产生坏账的风险较低，为客观反映该业务的风险，审慎评估可能发生的损失，经公司第四届董事会第四十二次会议审议通过，公司将融出资金、融出证券坏账计提比例由1.00%改为0.10%。该项会计估计变更采用未来适用法，自2013年起实施，并由此增加2013年度净利润51,549,058.03元，占年度净利润的比例为5.87%，实施后对公司现金流无影响。公司已按照内部流程对主要会计估计作出变更，上述会计估计变更符合相关规定和公司实际情况。

九、关于公司前期差错更正的说明

公司金融资产减值相关的会计政策规定：当可供出售金融资产的公允价值下降50%以上或持续时间一年以上的非暂时性下跌，原直接计入其他综合收益的累计损失予以转出并计入减值损失。”公司及其子公司持有的“齐鲁金泰山灵活配置集合资产管理计划”及“齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划”公允价值虽未下降50%以上，但其存在持续时间一年以上的非暂时性下跌且这种非暂时性下跌状态存在于2011-2013年度。因此，满足公司有关金融资产减值会计政策的规定，应计提相应的减值准备，并依据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和前期差错更正》规定对2011年度、2012年度进行追溯调整。

上述事项共计追溯调整以前年度合并财务报表的金额为50,091,302.64元，其中，2011年度调减留存收益22,755,556.27元，调减归属母公司所有者的净利润22,755,556.27元，调增资本公积22,755,556.27元；2012年度调减留存收益27,335,746.37元，调减归属母公司所有者的净利润27,335,746.37元，调增资本公积27,335,746.37元。

上述事项共计追溯调整以前年度母公司财务报表的金额为27,482,127.95元，其中，2011年度调减留存收益19,432,056.02元，调减净利润19,432,056.02元；2012年度调减留存收益8,050,071.93元，调减净利润8,050,071.93元，调增资本公积8,050,071.93元。

上述差错更正对公司各列报期合并及母公司现金流量及净资产无影响。

十、关于“彭晨案”对公司相关影响的风险提示

“彭晨案”的发生，在一定程度上说明公司在内控机制及合规运行方面存在不足，如果以上问题无法得到及时有效解决，可能对本期债券二级市场价格或债券本息偿付产生一定影响。针对以上问题，公司已对所有业务进行全面排查，堵塞内控漏洞，消除风险隐患，杜绝类似事件再次发生。公司采取的具体整改措施包括：实行连带责任追究措施，加大对高管人员的考核力度，实现公司高管主动合规；全面梳理现有制度，将培训考试情况纳入考核，对风控合规措施落实情况进行强制留痕，切实提高公司制度执行力；制定业务监管红线和关键风险点清单，实行风险日报、周报报告制度，全面提升公司风控合规能力；统一产品销售公示渠道，完善产品风险评价体系，严把产品销售关口；建立监管管理联动机制，加深和扩宽审计整核的深度和广度；细化考核标准，计提重大项目风险准备金，实行递延奖金制度，实现权责利相统一。

“彭晨案”：齐鲁证券前员工彭晨与私募合伙发行的理财产品，涉嫌非法吸收公众存款罪而被警方带走调查的案件。

公司购买万家共赢资产管理有限公司作为管理人的晨曦资产管理计划，该资产管理计划用于收购“彭晨案”相关的债权。公司根据持有目的，将此资产管理计划作为可供出售金融资产核算。截至2014年6月30日，公司购买晨曦资产管理计划的成本为1.15亿元，公允价值变动为0元。截至2014年6月30日，彭晨案”刑事侦查阶段此已结束，相关案件冻结资金72,250,424.08元，退回费用998,329.99元。公司共垫付“彭晨案”资金115,711,830.84元，与案件冻结资金等差额42,463,076.77元。根据彭晨案件进展情况判断，该案借权预计产生损失42,463,076.77元。出于谨慎性原则，公司对持有的可供出售金融资产计提资产减值准备42,463,076.77元。

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

公司/发行人/齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
元	指	人民币元
股东会	指	齐鲁证券有限公司股东会
董事会	指	公司股东会选举产生的公司董事会
主要股东	指	持有公司5%以上股份的股东
本期债券	指	本次向社会公开发行不超过300,000万元人民币债券
本次发行	指	本期债券的发行
《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》
《证券公司内部控制指引》	指	中国证监会于2003年12月15日颁布的《证券公司内部控制指引》
《暂行办法》	指	《证券公司债券管理暂行办法》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中证登上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
会计师事务所/信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
律师事务所/山东鹏飞	指	山东鹏飞律师事务所
山钢集团/担保人	指	山东钢铁集团有限公司
主承销商/簿记管理人/债权代理人/安信证券	指	安信证券股份有限公司
中投公司	指	中国投资有限责任公司
中央汇金	指	中央汇金投资有限责任公司
山东能源集团	指	山东能源集团有限公司
莱钢集团	指	莱芜钢铁集团有限公司
建银投资	指	中国建银投资有限责任公司
兖矿集团	指	兖矿集团有限公司
济钢集团	指	济钢集团有限公司
新汶矿业集团	指	新汶矿业集团有限责任公司
鲁信集团	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司
山东国资控股	指	山东省国有资产投资控股有限公司
鲁证期货	指	鲁证期货股份有限公司
鲁证创投	指	鲁证创业投资有限公司
国际控股	指	齐鲁国际控股有限公司
债权代理协议	指	公司与债权代理人签订的《债权代理协议》
公司章程	指	《齐鲁证券有限公司章程》
客户资金	指	客户证券交易结算资金
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定时期后的股票指数价格水平，在期货合约到期后，通过现金结算差价的方式来进行交割。
直接投资、直接股权投资	指	证券公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的业务。在此过程中，证券公司既可以提供中介服务并获取报酬，也可以以自有资金参与投资。
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	本期债券上市的证券交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和或休息日）
报告期	指	2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-6月

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

致投资者

对本募集说明书摘要如有任何疑问，请咨询本次发行的各有关当事人。投资者应根据募集说明书所载资料作出投资决定。公司未委托或授权任何人士提供与本募集说明书摘要所载不同的资料和对本募集说明书摘要作任何解释或说明。

第一章 概 览

本概览仅对募集说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）中文名称：齐鲁证券有限公司

（二）英文名称：Qilu Securities Co.,Ltd.

（三）法定代表人：李玮

（四）成立日期：2001年5月15日

（五）注册地址：济南市市中区经七路86号

（六）邮政编码：250001

（七）联系电话：0531-68889118

（八）联系传真：0531-68889093

（九）互联网网址：www.qlzq.com.cn

（十）经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。（有效期至2016年12月18日）

二、本次债券发行核准情况

2013年12月17日，中国证监会机构监管部出具《关于出具齐鲁证券有限公司公开发行证券公司债券的监管意见书的函》（机构部部函〔2013〕928号），对齐鲁证券公开发行证券公司债券的申请事项无异议。

2015年1月14日，中国证监会出具《关于核准齐鲁证券有限公司发行债券的批复》（证监许可〔2015〕86号），核准齐鲁证券发行面值不超过30亿元债券，期限不超过5年。

三、本次债券发行的基本情况及发行条款

（一）债券名称：2014年齐鲁证券有限公司债券，简称“14齐鲁债”。

（二）发行规模：本期债券总规模不超过300,000万元。

（三）票面金额：100元。

（四）债券期限：本期债券为5年期固定利率债券，附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。在本期债券存续期内前3年票面利率固定不变；在本期债券存续期的第3年末，发行人可选择上调票面利率，债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。投资者有权在发行人公告调整票面利率后，选择在本期债券的第3个付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。

（五）票面利率及其确定方式：本期债券的发行票面年利率询价区间为4.70%-5.70%，最终票面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在上述利率区间内确定，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，发行人可选择上调票面年利率，调整幅度为0至100个基点（含本数）。债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。发行人将于本期债券的第3个付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的媒体发布关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（六）回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，债券持有人有权在债券存续期间第3年付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给公司。行使回售权的债券持有人应在回售申报日，即为本期债券第3年的付息日之前的第5个交易日，通过指定的交易系统进行回售申报，持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券面值总额将被冻结交易。回售申报日不进行申报的，则不再享有回售权。本期债券存续期间第3年付息日即为回售支付日，发行人将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司相关业务规则完成回售支付工作。第3年付息日后的3个交易日内，发行人将公告本次回售结果。

（七）还本付息方式及支付金额：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。本期债券于每年的付息日向债券登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的利息金额为其所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积；于兑付日向债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人支付的本息金额为其所持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（八）起息日：本期债券自2015年1月29日开始计息，本期债券计息期限内每年的1月29日为该计息年度的起息日。

（九）付息日：本期债券的付息日为2016年至2020年每年的1月29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2016年至2018年每年的1月29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。每次付息款项不另计利息。

（十）发行价格：按面值平价发行。

（十一）债权代理人：安信证券股份有限公司。

（十二）信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA+，本期债券信用级别为AAA。

（十三）债券担保：山东钢铁集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十四）发行方式：本期债券采用网上、网下同时发行的方式公开发行。如网上发行部分认购不足，则将网上发行剩余部分向网下发行回拨，不采用网下发行向网上发行回拨方式。

（十五）发行对象：本期债券面向境内法人投资者（国家法律、法规禁止购买的投资者除外）公开发行。

（十六）发行期限：本期债券发行期限为5年，即2015年1月29日。

（十七）发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年1月29日。

（十八）承销方式：本期债券主承销商安信证券股份有限公司组织承销团以代销的方式承销。

（十九）登记托管：本期债券采用实名制记账式，由中国证券登记结算公司上海分公司登记托管。

（二十）交易场所：本期债券在上海证券交易所上市交易。

（二十一）税务事项：根据国家有关税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

（二十二）本次发行预计实收募集资金

本期债券预计发行总额为不超过30亿元，扣除主承销商费用50万元后，预计实收募集资金为299,950万元。

（二十三）发行费用概算：本次发行费用预计总额（包括主承销商费用、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%。

（二十四）其他重要条款：

1.发行人在本期债券发行期内销售债券面值总额达到30亿元时，发行即告结束；

2.截至发行期结束，发行人销售的本期债券面值总额未达到30亿元时，实际销售出的债券面值总额为本期债券的实际发行总额。如实际销售处的债券面值总额不足本期债券拟发行规模最高值的50%即15亿元（不含）时，或未能满足债券上市条件的，即为本次发行失败，主承销商将在缴款截止日后三个工作日内退还已认购并缴款的投资者全部认购款项并向其支付投资者缴款次日起至退款日前一日的主承销商开户银行的活期存款利息。

3.本期债券主体评级为AA+，债券级别为AAA，符合上海证券交易所对于债券质押式回购交易的条件。

四、本次发行的重要日期

（一）发行公告刊登日：2015年1月27日（T-2日）；

（二）发行首日：2015年1月29日（T日）；

（三）预计发行期限：2015年1月29日（T日）至2015年2月2日（T+2日）；

（四）网上发行：2015年1月29日（T日）；

（五）网下发行：2015年1月29日（T日）至2015年2月2日（T+2日）；

（六）缴款日：网上认购缴款日为2016年1月30日（T+1日），网下认购缴款日为2015年2月2日（T+2日）；

（七）预计上市日：本期债券发行结束后将尽快申请在上海证券交易所上市交易流通。

五、本次发行有关当事人的情况

（一）发行人：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

注册地址：济南市市中区经七路86号

联系地址：济南市市中区经七路86号

联系人：韩冬、鞠鲁洲、芦睿、史清海、吴朝朝、王朝

联系电话：0531-68889295

传真：0531-68889102

邮政编码：250001

（二）主承销商（簿记管理人）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

联系人：李环宇、白石楠

联系电话：010-66581802

传真：010-66581836

邮政编码：100033

（三）分销商

1.信达证券股份有限公司

法定代表人：张志刚

注册地址：北京市西城区闹市口大街1号楼

联系地址：北京市西城区闹市口大街1号楼4层

联系人：王渊菲

联系电话：010-63081171

传真：010-63081061

邮政编码：100031

2.广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

注册地址：广州市天河北路183-187号大都会广场38楼（4301-4316房）

联系地址：广州市天河北路183号大都会广场38楼

联系人：王仁惠、林豪、半倩仪

联系电话：020-87555888-8342、6040、8053、15013198795、18666073555、18620576546

传真：020-87553574

邮政编码：510075

（四）律师事务所：山东鹏飞律师事务所

负责人：喻平保

注册地址：济南市工业南路100号三庆枫润大厦A座402室

联系地址：济南市工业南路100号三庆枫润大厦A座402室

经办律师：喻平保、樊德祥

联系电话：0531-81795043

传真：0531-81795045

邮政编码：250100

（五）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：叶郊勋

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

经办会计师：王贡勇、阚京平

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

邮政编码：100027

（六）信用评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

注册地址：上海市黄浦区新业路599号1幢968室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

联系人：邵建文、刘冰、魏芸

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

邮政编码：200011

（七）债权代理人：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

联系人：李环宇、白石楠

联系电话：010-66581802

传真：010-66581836

邮政编码：100033

（八）担保人：山东钢铁集团有限公司

法定代表人：任浩

注册地址：山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场4号楼

联系地址：山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场4号楼

联系人：辛本权

联系电话：0531-67606762

传真：0531-67606762

邮政编码：250101

（九）账户主承销商收款银行：中信银行深圳分行营业部

注册地址：广东省深圳市福田区深南中路1093号

联系地址：广东省深圳市福田区深南中路1093号

联系人：魏素华

联系电话：0755-8282 5427

传真：0755-8282 5424

邮政编码：518031

账号：7441 0101 8700 0001 190

（十）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：高斌

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

联系地址：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

联系人：王博

联系电话：021-68870172

传真：021-58754185

邮政编码：200120

六、发行人与本次发行的中介机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署之日，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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第二章 发行人的资信状况

一、本期债券信用评级情况

本期债券由山钢集团提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，中诚信证券评估有限公司出具了《2014年齐鲁证券有限公司债券信用评级报告》。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AAA。

二、信用评级报告内容

（一）信用评级结论及有关标识所代表的涵义

经中诚信证评综合评定，公司的主体信用等级为AA+，表示受评主体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。

本期债券信用级别为AAA级，表示债券信用质量极高，信用风险极低。

本期债券的评级展望为稳定，表示评级结果大致不会改变。

评级展望是评估发债人的主体信用评级在中至长期的评级趋向。给予评级展望时，中诚信证评会考虑中至长期内可能发生的经济或商业基本因素的变动。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

中诚信证评基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为AA+；山东钢铁集团为本期债券提供了连带责任保证担保；中诚信证评评定山东钢铁集团的主体长期信用等级为AAA，担保人信用级别不低于发行人主体长期信用级别；中诚信证评基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为AAA。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司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。因此，本期债券在有担保的情况下信用等级为AAA。

（三）信用评级报告揭示的主要观点

信用评级报告正面观点：

1.证券行业日益规范，提升行业信用水平。密集出台的政策法规及日趋严格的监管力度，对树立证券行业从业规范、控制各类风险发生、促进行业持续健康发展具有显著意义。较前几年而言，证券行业规范性和透明度大幅提升，风险管理水平及抗风险能力显著增强，行业整体信用质量明显提升。

2.山东省政府的大力支持。作为唯一一家总部设在山东省的证券公司，公司在业务发展中得到山东省政府的大力支持，为公司业务的持续发展提供了较好的政策环境。

3.网点布局具有优势。截至2014年6月30日，公司共设立28家分公司，211家证券营业部及22家批准筹建但未开立的证券营业部，系目前规模较大、经营范围和机构分布最广的证券公司之一。

4.有力的担保方支持。公司此次发行债券由山钢集团进行担保，山钢集团为国内特大型钢铁生产集团之一，在资产规模、产品竞争力、政府支持等各方面具有突出优势，可为此次债券的到期偿付提供有力保障。

信用评级报告揭示的关注点：

1.市场竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

2.公司经营模式处于转型期。目前公司正在转变主要依赖于经纪业务的盈利模式，不断拓展创新业务，挖掘新的利润增长点，业务结构转型有待进一步关注。

3.自有资本实力仍有待充实。相对于国内一流券商而言，目前公司净资本规模水平偏低；未来随着业务品种的不断丰富，券商对资本实力的要求将逐渐提高，公司资本实力有待充实。

（四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评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。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评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（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评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，中诚信证评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。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过公司网站（www.ccxr.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）予以公告。

（五）其他重要事项

中诚信证券评估有限公司因承做本项目并出具本期债券评级报告，特此如下声明：

1.除因本次评级事项中诚信证评与受评主体构成委托关系外，中诚信证评和评级分析师与受评主体不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2.中诚信证评评级分析师认真履行了现场访谈和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3.本期债券评级报告的评级结论是中诚信证评依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因受评主体和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。

4.本期债券评级报告中引用的企业相关资料主要由受评主体提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，对基于受评主体提供的材料，中诚信证评对其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5.本期债券评级报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

三、其他资信情况

（一）公司信用情况

公司自成立以来尚未发生过银行贷款，但是在其他业务往来中与各银行保持良好的合作关系，为公司未来通过银行贷款、同业拆借市场和债券回购市场获时融入资金提供了有力保障。

（二）业务违约情况

公司在近3年与主要客户发生业务往来时，不存在严重违规现象。

（三）近三年发行债券及偿还情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司已发行债券及偿还情况如下：

齐鲁证券有限公司2013年度第一期短期融资券于2013年9月16日招标发行，期限90天，发行规模10亿元，发行利率5.25%。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司主体信用等级评级结果为AA+，本期债券信用等级为A-1。

齐鲁证券有限公司2013年度第二期短期融资券于2013年10月17日招标发行，期限90天，发行规模9.2亿元，发行利率5.30%。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司主体信用等级评级结果为AA+，本期债券信用等级为A-1。

齐鲁证券有限公司2013年度第三期短期融资券于2013年11月14日招标发行，期限90天，发行规模10亿元，发行利率6.10%。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司主体信用等级评级结果为AA+，本期债