（上接B13版）

嘉嘉置业	指	上海嘉嘉置业有限公司
中民外滩	指	中民外滩房地产开发有限公司
恒爽置业	指	上海恒爽置业有限公司
中民华恒	指	中民华恒投资有限公司
中民投国际租赁	指	中民投融资租赁股份有限公司
中民投国际租赁投资	指	中民投融资租赁投资控股有限公司
中民投租赁	指	中民投租赁控股有限公司
中民投航空租赁	指	中民投航空融资租赁有限公司
中民投健康租赁	指	中民投健康产业融资租赁有限公司
中民投游艇租赁	指	中民投游艇融资租赁有限公司
上置集团	指	上置集团有限公司
亿达中国	指	亿达中国控股有限公司
山东瑞高	指	山东瑞高投资有限公司
投瑞上房	指	上海投瑞上房物业管理有限公司
上海科瑞物业	指	上海科瑞物业管理发展有限公司
中国民生金融	指	中国民生金融控股有限公司
上海盈网	指	上海盈网投资管理有限公司
嘉宝高地块	指	上海市黄浦区小东门街道616、735街道中山南路与王家码头路交汇处西南角地块
远东宏信	指	远东宏信有限公司
熙元城	指	熙元城集团投资有限公司
GW	指	吉瓦，功率单位，1GW=1*10^9瓦
MW	指	兆瓦，功率单位，1MW=1*10^6瓦
kwh	指	计量用电的单位千瓦时的符号，1kwh=1度
报告期	指	2015年度、2016年度、2017年度
2015年末	指	2015年12月31日
2016年末、2017年末	指	2016年12月31日、2017年12月31日
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本募集说明书中，部分合计数与各项数值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。

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况

（一）本次发行的内部决议

本次债券发行已经公司于2017年3月17日公司第一届董事局主席办公会第三十次会议议及2017年5月31日公司2017年度第一次股东大会决议通过。

（二）本次发行的批准情况

1、本次债券计划发行总规模不超过人民币100亿元（含100亿元），拟分期发行，自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成首期发行，剩余额度自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

2、经中国证监会于2017年11月27日签发的证监许可【2017】2143号文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过100亿元（含100亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

（三）本期债券基本条款

1、债券名称：中国民生投资控股有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）。

2、发行总额：本期债券发行金额为不超过人民币40亿元，其中基础发行额度为10亿元，超额配售额度为不超过30亿元。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期债券的期限为3年，附第1年末和第2年末投资人回售选择权及发行人调整票面利率选择权。

5、还本付息方式：本期债券按年计息，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一同支付。

6、起息日：2018年7月24日。

7、利息登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

8、付息日：2019年至2021年每年的7月24日，若债券持有人在第1年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年7月24日；若债券持有人在第2年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2020年至2021年每年的7月24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，顺延期间不另计息。

9、兑付方式及登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

10、兑付日：2021年7月24日，若债券持有人在第1年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年7月24日；若债券持有人在第2年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2020年7月24日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与债券对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

12、债券利率确定方式：本期债券为固定利率债券。本期债券票面利率由发行人与主承销商根据市场情况确定。

13、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

14、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第1年末和第2年末调整第2年、第3年的票面利率。具体调整幅度以公告为准。

15、发行人调整票面利率公告日：发行人将不迟于第1个和第2个计息年度付息日前第20个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。

16、投资者回售选择权：发行人作出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，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，将持有的全部或部分债券按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

17、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券之部分或全部回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起5个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有本期债券。

18、募集资金专项账户：银行及专项偿债账户银行：浙商银行股份有限公司上海分行。

19、信用级别及资信评级机构：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

20、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

21、发行方式与发行对象：发行方式为面向合格投资者的公开发行，发行对象安排见发行公告。

22、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东配售。

23、债券形式：实名制记账式公司债券。

24、承销方式：本期债券由主承销商组建承销团。本期债券认购金额不足的部分，全部由主承销商组建的承销团买取余额包销的方式承销。

25、募集资金用途：本期公司债券的募集资金不超过400,000万元全部用于偿还到期债务。

26、拟上市地：上海证券交易所。

27、质押式回购安排：公司主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券发行时间安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018年7月20日

发行首日：2018年7月24日

预计发行期限：2018年7月24日

网下认购期：2018年7月24日

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，本公司将尽快安排向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：中国民生投资控股有限公司

法定代表人：	李怀珍
住所：	上海市黄浦区中山南路100号23层
联系地址：	上海市黄浦区中山南路100号23层
联系人：	史玉伟
联系电话：	021-23199218
传真：	021-23199300

（二）主承销商、债券受托管理人：华融证券股份有限公司

住所：	北京市西城区金融大街5号
联系地址：	北京市西城区金融大街5号
项目主办人：	林河、毛善勇
项目组成员：	林河、毛善勇
联系电话：	010-56177553
传真：	010-56177554

（三）律师事务所：北京市君合律师事务所

负责人：	肖微
住所：	北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层
联系地址：	北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层
经办律师：	陶旭东、陈跃波
联系电话：	010-85191300
传真：	010-85191350

（四）会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：	李丹
主要经营场所：	上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场二座普华永道中心11楼
联系地址：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元01室
经办会计师：	张武、张炯、陈亦坤
联系电话：	021-23232263
传真：	021-23638800

（五）资信评级机构：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：	上海市杨浦区杨树浦路1555号A座103室K-22
联系地址：	上海汉口路398号华盛大厦14F
联系人：	李萍、李玉衡
联系电话：	021-63501349~636
传真：	021-63610539

（六）公司债券中国证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：	黄红元
联系地址：	上海市浦东南路528号
联系电话：	021-68808888
传真：	021-68804868
邮政编码：	200120

（七）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：	聂燕
联系地址：	上海市浦东新区陆家嘴路166号中国保险大厦3楼
联系电话：	021-68870587
传真：	021-58899400
邮政编码：	200120

（八）募集资金专项账户开户银行：浙商银行股份有限公司上海分行

负责人：顾清扬

住所：上海市威海路567号

联系人：毛坤利

联系电话：15188377977

传真：021-61333308

（九）收款银行

银行账户：华融证券股份有限公司

账号：0200003619027306965

开户行：工行北京礼士路支行

大额支付号：102100000361

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，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利害关系。

五、认购入本债

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

发行人聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人进行主体及债项评级。根据《中国民生投资股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）信用评级报告》（新世纪评字[2018]010467），发行人主体信用等级为AAA，本期债券的债项信用等级为AAA，评级展望为稳定。

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

经新世纪评级综合评定，发行人主体信用等级为AAA，该AAA主体级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券的债项信用等级为AAA，该AAA债项级别反应了债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

新世纪评级对中民投的评级反映了中民投在政策环境和发展机遇、业务板块、资产规模、管理团队素质和资本实力方面具备的优势，同时也反映了公司目前处于快速发展阶段，在并购及投资、债务偿付及信息披露、盈利水平的波动、金融产品投资规模、内部治理及管控等方面面临的压力和风险。

1、主要优势/机遇

（1）政策环境和发展机遇良好。

十八届三中全会明确提出中国公有制经济是社会主义市场经济的重要组成部分。作为中国首家中字头民营投资公司，中民投具备良好的政策环境和发展机遇。

（2）业务板块不断丰富，资产规模快速上升

中民投不断推进战略投资及产业整合，目前已搭建资产管理与股权投资、综合物业销售及管理、保险、融资租赁、新能源及公务机托管等业务板块，多元化投资经营使公司资产规模快速上升，整体抗风险能力有所增强。

（3）管理团队素质较高

中民投高管多数具有丰富的政府、金融和地产等领域的从业和管理经验，管理团队素质较高，有利于公司的持续发展。

（4）资本实力强

中民投注册资本500亿元，实收资本401.46亿元，资本实力强。

2、主要风险/关注

（1）持续投资风险

中民投或立以来并购投资规模较大，涉及国内外多个行业的拓展，且部分项目单体投资金额较高，回收期较长，易受房地产、光伏等相关行业政策、地区经济环境及国际经济形势波动等因素影响。

（2）债务偿付及后续融资压力

随着各项业务的展开，中民投负债经营程度快速上升，目前已积聚了较大规模的刚性债务，且来源公司并购、投资仍存在持续的融资需求。

（3）盈利水平的波动

中民投近年来盈利主要来自并购收益、资产处置收益及投资收益。受证券市场调整影响，公司股权投资板块收入大幅波动，其投资管理能力面临挑战。此外，公司房地产、新能源项目投资规模较大，目前回现能力较弱。

（4）金融产品投资规模较大

中民投金融产品投资规模较大，包括债券及其他债权类投资等，且公司应收融资租赁款保持较高速增长，在信用违约事件呈紧增加的情况下，公司相关投资面临的信用风险加大，其中融资租赁板块大额风险资产回收情况值得关注。

（5）内部治理及管控压力

中民投改立时间较短，目前仍处于快速发展阶段，公司投资领域不断扩大，行业跨度较广，使公司在战略规划、投后管理及内部控制等方面面临一定压力。

3、未来展望

通过对中民投股份有限公司及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析，新世纪评级给予公司AAA主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极高，并给予本期债券AAA信用等级。

（二）跟踪评级

根据相关主管部门的监管要求和新世纪评级的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期总付日止）内，新世纪评级将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，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。定期跟踪评级报告是新世纪评级给予发行人所持债券信用等级的基础上做出的评级跟踪。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，新世纪评级将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知新世纪评级相应事项并提供相应资料。

新世纪评级的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、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5个工作日内，本评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，新世纪评级将根据相关主管部门监管的要求和新世纪评级的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告、或暂停评级、终止评级等评级行动。

（四）投资期内资信评级结果与本次评级结果的差异情况

2015年7月31日，发行人委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司进行首次主体评级，该公司信用评级结果为AAA，评级展望为稳定。除首评之外，报告期内，新世纪评级分别于2016年5月31日、2016年11月21日、2017年6月28日、2017年11月18日、2017年12月18日、2018年4月26日及2018年7月2日为发行人主体出具了评级报告，发行人主体评级结果均为AAA，评级展望均为稳定，与本次评级结果不存在差异。报告期内具体评级情况如下：

评级主体	评级机构	评级报告出具时间	评级结果	评级展望
中民投	新世纪评级	2015/7/3	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2016/5/3	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2016/11/2	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2017/6/28	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2017/9/18	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2017/12/8	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2018/6/26	AAA	稳定
中民投	新世纪评级	2018/7/2	AAA	稳定

二、公司的资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

本公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2017年底，公司获得主要贷款银行的授信额度为1,477.04亿元，已使用额度689.75亿元，未使用额度为787.29亿元。

单位：人民币亿元

借款人	银行名称	授信额度（本期）	已使用授信额度	剩余授信额度
中国民生投资股份有限公司	兴业银行	400.00	74.03	325.97
	北京银行	130.00	44.75	85.25
	中国进出口银行	130.00	88.79	41.21
	中国建设银行	117.00	85.79	31.21
	中国工商银行	85.42	35.32	50.10
	邮储银行	80.00	15.00	65.00
	中国农业银行	70.00	43.59	26.41
	浦发银行	69.90	62.80	7.10
	交通银行	55.50	41.60	13.90
	其他	339.22	198.08	141.14
	合计	1,477.04	689.75	787.29

（二）报告期内与主要客户业务往来履约情况

公司在报告期内与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

（三）截至本募集说明书签署之日发行人债券及其他债务融资工具以及偿还情况

发行人于2015年12月18日，在上海证券交易所非公开发行公司债券40亿元，期限为3年。

发行人于2016年1月20日，在上海证券交易所非公开发行公司债券35亿元，期限为3年。

发行人于2016年1月28日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具30亿元，期限3年。

发行人于2016年4月6日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具25亿元，期限3年。

发行人于2016年6月7日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具20亿元，期限3年。

发行人于2016年7月29日，在上海证券交易所非公开发行公司债券50亿元，期限为3年。

发行人于2016年10月25日，在上海证券交易所非公开发行公司债券30亿元，期限为3年。

发行人于2016年12月9日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具25亿元，期限3年。

发行人于2017年3月17日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具30亿元，期限3年。

发行人于2017年4月26日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具20亿元，期限3年。

发行人于2017年4月5日在北京金融资产交易所发行面值为5亿元的一年期短融资计划。

发行人于2017年12月26日，在上海证券交易所公开发行公司债券44.8亿元，期限为3年。

发行人于2018年3月6日，在中国银行间市场发行超短期融资券10亿元，期限270天。

发行人于2018年3月26日，在中国银行间市场发行超短期融资券20亿元，期限270天。

发行人于2018年6月27日，在中国银行间市场发行超短期融资券10亿元，期限270天。

发行人于国内民国际资本金资子公司茂易投资有限公司于2015年7月24日，在香港公开发行美元债券3亿美元，期限为5年；茂易投资有限公司于2016年8月3日在新加坡交易所发行面值为5亿美元，期限为3年。

发行人子公司中民新能于2016年10月11日，在上海证券交易所非公开发行公司债券10亿元，期限为3年。

发行人子公司中民新能于2017年8月2日，在上海证券交易所非公开发行公司债券3亿元，期限为3年。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2016年9月8日，在深圳证券交易所非公开发行公司债券30亿元，期限为3年。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2016年11月24日，在深圳证券交易所非公开发行公司债券20亿元，期限为3年。

发行人子公司中民筑友科技于2015年5月27日在香港向第三方发行2亿港元的3年期可转换债券。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2015年11月11日，在上海证券交易所设立中民投国际租赁一期资产支持专项计划，发售资产支持证券12亿元，包括中民国际融资租赁自行认购次级1亿元，对外发售优先A级（评级AAA）11亿元；其中面值为3.5亿元的优先级于2016年到期，面值为3.9亿元的优先级于2017年内到期，面值为3.6亿元的优先级将于2018年内到期。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2016年5月26日，在上海证券交易所设立中民投国际租赁二期资产支持专项计划，发售资产支持证券8.5亿元，包括中民国际融资租赁自行认购次级0.5亿元，对外发售优先A级（评级AAA）16.5亿元，优先B级（评级AA+）1.5亿元；其中面值为1.25亿元的优先级于2016年内到期，面值为2.35亿元的优先级于2017年内到期，面值为2.7亿元的优先级将于2018年内到期，面值为1.7亿元的优先级将于2019年内到期。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2016年12月7日，在上海证券交易所设立中民投国际租赁三期资产支持专项计划，发售资产支持证券16亿元，包括中民国际融资租赁自行认购次级1亿元，对外发售优先A级（评级AAA）12亿元，优先B级（评级AA+）3亿元；其中面值为5.9亿元的优先级于2017年内到期，面值为4.5亿元的优先级将于2018年内到期，面值为4.1亿元的优先级将于2019年内到期，面值为0.5元的优先级将于2020年内到期。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2017年6月1日在银行间市场发行了资产支持票据，该等资产支持票据面值总额为人民币10.8亿元，其中优先级面值为人民币10.3 亿元（其中优先A级面值7.6亿元，将于2019年4月到期；优先B级面值2.7亿元，将于2020年7月到期），次级面值为人民币0.5亿元。中民国际融资租赁股份有限公司持有全部次级票据。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司通过中民国际融资租赁投资控股有限公司（以下简称“中民投国际租赁投资”）于2017-5月9日，发行期限为364天的美元私募债，实际发行面值为1亿美元。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司通过中民投国际租赁投资于2017年9月6日，发行期限为364天的美元私募债，实际发行面值为6,250万美元。

发行人子公司中民国际融资租赁股份有限公司于2017年9月22日，在中国银行间市场发行非公开定向债务融资工具10亿元，期限3年。

发行人下属公司亿达发展有限公司于2015年9月24日在上海证券交易所公开发行公司债券10亿元，期限为5年。

发行人下属公司亿达发展有限公司于2016年3月8日在上海证券交易所公开发行公司债券20亿元，期限为5年。

发行人下属公司亿达中国于2017年4月发行本金总额为3亿美元于2020年到期的优先票据。

思诺国际集团于2017年9月发行面值为27.5亿瑞典克朗浮动利率可赎回次级票据，期限30年。

思诺国际集团于2016年11月发行面值为4亿美元无抵押优先票据，期限10年。

截至本募集说明书签署之日，发行人及下属公司正在发行的债券或其他债务融资工具的列表披露情况如下：

发行主体	类别	币种	担保方式	期限	发行时间	发行利率	发行规模（万元）	还本付息情况
本公司	公司债券	人民币	无	3年	2015年12月18日	5.19%	400,000.00	按时偿付
本公司	公司债券	人民币	无	3年	2016年1月20日	4.50%	350,000.00	全部回售
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2016年1月28日	5.20%	300,000.00	按时偿付
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2016年4月6日	4.38%	250,000.00	按时偿付
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2016年6月7日	4.65%	200,000.00	按时偿付
本公司	公司债券	人民币	无	3年	2016年7月29日	4.88%	500,000.00	按时偿付
本公司	公司债券	人民币	无	3年	2016年10月25日	4.39%	500,000.00	按时偿付
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2016年12月8日	4.99%	250,000.00	按时偿付
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2017年3月17日	5.88%	300,000.00	按时偿付
本公司	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2017年4月26日	5.98%	200,000.00	按时偿付
本公司	北交所债权融资计划	人民币	无	1年	2017年4月5日	5.10%	50,000.00	到期全部偿付
中民筑友科技	港元公司债券	港币	无	3年	2015年5月27日	–	20,000.00	已转股
茂宸投资有限公司	美元公司债券	美元	无	5年	2015年7月24日	3.25%	30,000.00	按时偿付
茂宸投资有限公司	美元公司债券	美元	无	3年	2016年8月3日	3.80%	50,000.00	按时偿付
中民新能	公司债券	人民币	不可撤销连带责任担保	3年	2016年10月11日	4.67%	100,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	公司债券	人民币	无	3年	2016年9月8日	4.70%	300,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	公司债券	人民币	无	3年	2016年11月24日	4.97%	200,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	资产支持证券	人民币	无	3年	2015年11月11日	5.05%-5.8%	120,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	资产支持证券	人民币	无	4年	2016年5月26日	3.8%-5.5%	85,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	资产支持证券	人民币	无	5年	2016年12月7日	4.2%-5.3%	160,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	资产支持票据	人民币	无	2年	2017年6月1日	5.80%	108,000.00	按时偿付
中民投国际租赁	资产支持票据	人民币	无	3年	2017年6月1日	6.30%		按时偿付
中民投国际租赁投资	美元私募债	美元	保证	364天	2017年5月9日	4.40%	10,000.00	到期全部偿付
思诺国际集团	美元优先票据	美元	无	10年	2016年11月1日	4.60%	40,000.00	按时偿付
思诺国际集团	瑞典克朗次级票据	瑞典克朗	无	30年	2017年9月22日	3.60%	275,000.00	尚未还本付息
中民投有限公司	公司债券	人民币	无	5年	2015年9月24日	6.00%	100,000.00	按时偿付
亿达发展有限公司	公司债券	人民币	无	5年	2016年3月8日	6.50%	200,000.00	按时偿付
亿达中国	美元优先票据	美元	无	3年	2017年4月20日	6.95%	30,000.00	按时偿付
中民新能	公司债券	人民币	不可撤销连带责任担保	3年	2017年8月2日	5.60%	30,000.00	尚未还本付息
中民投国际租赁投资	美元私募债	美元	保证	364天	2017年9月6日	4.60%	6,250.00	尚未还本付息
中民投国际租赁	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2017年9月22日	6.5%	10,0000.00	尚未还本付息
本公司	公司债券	人民币	无	3年	2017年12月26日	7.00%	448,000.00	尚未还本付息
本公司	超短期融资券	人民币	无	270天	2018年3月6日	6.50%	100,000.00	尚未还本付息
本公司	超短期融资券	人民币	无	270天	2018年3月26日	6.50%	200,000.00	尚未还本付息
本公司	超短期融资券	人民币	无	270天	2018年6月27日	6.50%	100,000.00	尚未还本付息

截至本募集说明书签署之日，发行人无拖欠或延迟支付债券或其他债务融资工具的记录。

（四）本次发行后的累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产比例

截至2017年12月31日，发行人及中民嘉业下属公司已发行债券公司债券合计金额为人民币40亿元。本期债券拟发行总额不超过人民币40.00亿元，本期债券全部发行后累计公开发行债券金额为人民币80.00亿元（足额发行的情况下），截至2017年12月31日，发行人合并报表净资产为7,686,573.72万元，本期债券全部发行完成后，公司累计公开发行债券余额占2017年12月31日发行人净资产比例约为14.94%，未超过最近一期末净资产规模的40%。

（五）公司最近三年有关财务指标

报告期内，发行人主要财务指标如下（合并口径）：

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日（重新表述）
流动比率（倍）	1.08	1.35	1.17
速动比率（倍）	0.98	1.03	0.84
资产负债率（%）	74.89	73.57	67.23
利息倍数（倍）	1.93	1.51	3.08
项目	2017年度	2016年度	2015年度（经重述）
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
应收账款周转率（次/年）	9.06	17.80	24.82
存货周转率（次/年）	1.06	0.55	0.08
总资产报酬率（%）	5.28	3.78	6.12
净资产收益率（%）	7.47	6.12	10.35
EBIT利息保障倍数（倍）	1.93	1.51	3.08
EBITDA利息保障倍数（倍）	2.06	1.57	3.11

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）×100%

（4）利息倍数=（税前利润总额+财务费用中的利息支出）/（财务费用中的利息支出+资本化利息）

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100%

（7）应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）/2

（8）存货周转率=营业成本/（期初存货+期末存货）/2

（9）总资产报酬率=（税前利润总额+财务费用中的利息支出）/（期初总资产+期末总资产）/2）×100%

（10）净资产收益率=（净利润/（期初净资产+期末净资产）/2）×100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：中国民生投资股份有限公司

英文名称：China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.

法定代表人：李怀珍

设立日期：2014年5月9日

注册资本：人民币5,000,000.00万元

实缴资本：人民币4,074,600.00 万元

住所：上海市黄浦区中山南路100号23层

注册地：上海市黄浦区中山南路100号23层

邮编：200010

信息披露事务负责人：史玉伟

信息披露事务负责人联系方式：021-23199218

所属行业：综合

统一社会信用代码：91310000030159872OA

经营范围：股权投资，股权投资管理，商务咨询，财务咨询（不得从事代理记账），实业投资，资产管理，投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

主营业务：股权投资，资产管理，公务机运营，新能源开发、不动产投资运营、物业管理、融资租赁、保险和再保险及商外投资等国际化业务。

二、发行人设立及实际控制人变更情况

（一）历史沿革

1、公司设立

公司系99家民营企业共同出资设立的股份有限公司，于2014年5月9日取得上海市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：310000000125935），公司设立时的注册资本为人民币5,000,000.00万元，其体发起人及认缴的注册资本情况如下：

序号	投资方名称	认缴注册资本金额（万元）	占比
1	益头惠康环基投资有限公司	100,000	2.00%
2	北京亿润创源投资管理中心（有限合伙）	100,000	2.00%
3	北京佳人齐嘉投资管理中心（有限合伙）	100,000	2.00%
4	北京正两翼投资有限公司	30,000	0.60%
5	北京华鑫通投资中心（有限合伙）	30,000	0.60%
6	北京嘉东创新投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
7	北京盛世投资有限公司	100,000	2.00%
8	广泛鸿图商贸有限公司	100,000	2.00%
9	北京睿泰投资管理中心（有限合伙）	60,000	1.20%
10	北京瑞恒资本管理有限公司	30,000	0.60%
11	北京鼎恒科技有限公司	30,000	0.60%
12	世嘉投资集团（杭州）有限公司	30,000	0.60%
13	红豆集团有限公司	50,000	1.00%
14	红狮控股集团有限公司	100,000	2.00%
15	信峰融汇投资管理有限公司	30,000	0.60%
16	苏宁电器集团有限公司	30,000	0.60%
17	宏瑞建设集团有限公司	100,000	2.00%
18	伊通集团有限公司	50,000	1.00%
19	印度产业集团有限公司	40,000	0.80%
20	民区基层选投资合伙企业（有限合伙）	60,000	1.20%
21	西西八里西山投资有限公司	30,000	0.60%
22	新西柔国文化产业发展有限公司	30,000	0.60%
23	和润集团有限公司	30,000	0.60%
24	科创控股集团有限公司	70,000	1.40%
25	梓华投资控股有限公司	30,000	0.60%
26	泰安松源实业有限公司	30,000	0.60%
27	东四面海粮等投资控股有限公司	50,000	1.00%
28	新华联合冶金控股集团有限公司	30,000	0.60%
29	福建阳光集团有限公司	100,000	2.00%
30	中国金属资源综合利用公司	50,000	1.00%
31	万兆投资管理有限公司	40,000	0.80%
32	山东万通石油化工集团有限公司	100,000	2.00%
33	山西宝江矿业有限公司	100,000	2.00%
34	山西正丰实业集团有限公司	100,000	2.00%
35	天津凯发国际贸易有限公司	30,000	0.60%
36	巨平集团投资有限公司	30,000	0.60%
37	天捷天运国际企业管理咨询有限公司	30,000	0.60%
38	北京鼎盛国投投资管理中心（有限合伙）	30,000	0.60%
39	北京润鹏汇通投资中心（有限合伙）	30,000	0.60%
40	光阳东龙总部基地产业发展有限公