（上接A17版）

房销售以及金融等。钢铁冶炼和加工业务一直是山钢集团最主要的营收来源，目前该类业务在山钢集团主营业务收入中的占比达到70%以上。

山钢集团2013年主营业务情况

单位：万元

项 目	收 入	成 本	主营业务利润	净利润
1.主营业务小计	10,149,766.16	9,414,368.33	735,397.83	-311,709.36
（1）钢材及副产品	7,607,551.09	7,283,901.79	323,649.30	-409,906.82
（2）耐火材料	240,044.22	216,986.23	23,057.99	-6,225.48
（3）铁矿粉	562,686.26	414,593.02	148,093.24	81,168.69
（4）机械设备	68,273.99	68,482.37	-208.38	-15,628.76
（5）建筑施工	815,839.39	604,206.97	211,632.42	25,906.95
（6）建筑材料	272,553.04	226,594.50	45,958.54	17,416.33
（7）物流	201,821.40	184,609.28	17,212.12	4,000.47
（8）其他	380,996.78	414,994.18	-33,997.40	-8,440.75
2. 其他业务收入	1,502,321.96	1,386,129.47	116,192.49	7,618.56
合 计	11,652,088.12	10,800,497.81	851,590.31	-304,090.80

山钢集团钢铁板块相关业务主要由山东钢铁股份有限公司、济钢集团有限公司和莱芜钢铁集团有限公司三家公司承担运营职能，受2013年全球宏观经济环境较差影响，国内经济增速下滑，钢材市场虽有所恢复，但依旧无法完全扭转钢企面临困局，2013年1-12月，山东钢铁股份有限公司实现扭亏为盈，实现净利润1.58亿元，济钢集团有限公司和莱芜钢铁集团有限公司分别实现净利润-11.26亿元和-10.03亿元。

山钢集团主要从事耐火材料业务的主要子公司为山东耐火材料集团有限公司，由于耐火材料行业竞争态势逐渐凸显，集团相关业务盈利能力较差，2013年1-12月份，山东耐火材料集团有限公司实现净利润-0.62亿元。

山钢集团主要从事机械设备制造业务的主要子公司为莱芜钢铁集团机械制造有限公司和济钢集团重工机械有限公司。2013年，宏观经济环境较差，国内固定资产投资规模无明显增强迹象，工程机械产品需求下降，2013年1-12月，莱芜钢铁集团机械制造有限公司和济钢集团重工机械有限公司分别实现净利润-0.54亿元和-0.85亿元。

山钢集团主要从事物流业务的子公司为济南鲍德汽车运输有限公司和山东莱钢汽车运输有限公司，集团物流业务营收稳定，但是由于物流行业成本不断上升，相关公司成本控制能力不强，导致剔除相关成本和费用之后，集团物流业务持续微利。

（四）资信状况

大公国际资信评估有限公司于2014年7月29日出具的大公报SD【2014】866号评级报告中给予山钢集团主体长期信用等级为“AAA”，评级展望为“稳定”。

（五）偿债能力分析

1、山钢集团代偿能力情况：

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日
所有者权益（亿元）	365.80	379.00
资产负债率（%）	79.95	79.46
流动比率（倍）	0.64	0.62
速动比率（倍）	0.42	0.40
经营性净现金流/流动负债（%）	-1.88	-3.90
EBITDA利息保障倍数（倍）	-	-

数据来源：山钢集团2013年度审计报告及2014年1-6月未经审计财务报告

1.资产负债率（%）＝负债总额/资产总额×100%

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.经营性净现金流/流动负债（%）＝经营性现金流量净额/[（期初流动负债＋期末流动负债）/2]×100%（其中，经营性净现金流为半年度数据*2转换为年度数据后的数值）

5.EBITDA 利息保障倍数（倍）＝EBITDA/利息支出＝EBITDA /（计入财务费用的利息支出＋资本化利息）

由于原材料价格不断上涨及生产规模扩大的需求，山钢集团负债规模逐年上升，2013年末和2014年6月末的资产负债率分别为79.46%和79.95%。山钢集团的负债主要以流动负债为主，其中短期借款占比较大。2013年末和2014年6月末，山钢集团的短期借款分别为545.42亿元和548.58亿元，在负债合计中占比分别为37.20%和37.60%。截至2013年末和2014年6月末，山钢集团流动比率分别为0.62和0.64，速冻比率分别为0.40和0.42，表明流动资产对流动负债的覆盖能力一般。为了提升产能、降低能耗，山钢集团对部分生产基地进行一系列技术改造，固定资产投入量大。但随着山钢集团技改项目逐步的建成投产，资产负债结构及现金流状况预计将有所改善。山钢集团的经营性净现金流对流动负债的保障能力较差，但是，随着未来伴随原材料价格趋于正常及山钢集团对上游资源的把控增加，经营性净现金流量对负债的保障程度将会有所增强。外部支持方面，山钢集团基于良好的信誉度，与多家商业银行建立合作关系，具备一定的资本市场直接融资和间接融资能力。截至2014年6月末，各家银行给予山钢集团的授信额度共计为1,744.48亿元人民币，其中尚未使用额度为680.88亿元人民币。同时，山钢集团拥有山东钢铁股份有限公司、鲁银投资集团股份有限公司、山东金岭矿业股份有限公司等多家上市公司，可以在资本市场进行股权融资。经综合分析，山钢集团偿还债务的能力较强。

2、山钢集团对外担保情况

截至2014年6月30日，山钢集团累计对外担保金额为620.65亿元，占其净资产的169.67%；考虑对本期债券担保金额30亿元后，山钢集团累计对外担保金额为650.65亿元，占其净资产的177.87%。

二、担保函的主要内容

（一）被担保的债券种类、金额

被担保的债券为不超过5年期证券公司债券，发行面额总计不超过人民币400,000万元。

（二）担保方式

担保人承担保证的方式为连带责任保证。

（三）保证责任的承担

在本担保函项下的债券应付本金和/或利息到期时，如发行人不能按时全额兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销人指定的帐户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在本担保函项下对担保人的债券相抵销。

（四）担保范围

担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（五）担保期限

担保人承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（六）债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

（七）主债权的变更

经中国证监会批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，但需及时告知担保人变化情况，在不构成对担保人任何不利影响情况下，担保人继续承担本担保函项下的保证责任。

（八）加速到期

在该保证合同项下的债券到期之前，保证人发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（九）担保函的生效

担保函自签定之日生效，在规定的保证期间内不得变更或撤消。

三、本期债券反担保情况

根据公司与担保方山钢集团签订的担保协议相关条款，齐鲁证券在本期债券存续期间将为山钢集团提供信用反担保措施，该反担保期间不超过本期债券的存续期及到期之日起2年。

四、担保人资信出现重大变化时的持续披露安排

山钢集团将及时向市场公开披露可能影响山钢集团偿债能力的重大事项：（一） 企业经营方针和经营范围发生重大变化；（二）企业生产经营外部条件发生重大变化；（三）企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；（四）企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；（五）企业发生未能清偿到期债务的违约情况；（六）企业发生超过净资产10%以上的重大损失；（七）企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；（八）企业涉及需要澄清的市场传闻；（九）企业涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；（十）企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；（十一）其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

五、债券持有人及债权代理人对担保事项的持续监督安排

关于本期债券持有人及债权代理人对担保事项的持续监督安排的具体内容请参见募集说明书“第八章债券持有人会议”以及“第九章债权代理人”部分相关内容。

第四章 发行人基本情况

一、发行人设立及股本变化情况

齐鲁证券有限公司前身是山东省齐鲁证券经纪有限公司。2001年5月15日，由山东省齐鲁资产管理有限公司、山东省国际信托投资有限公司、泰安市基金投资担保经营有限公司、济宁市投资中心、德州市德信资产管理有限公司、山东省齐鲁投资管理有限公司、威海市财政局、淄博市财政局、烟台市财政局等9家单位所属的24家证券营业部联合重组成立山东省齐鲁证券经纪有限公司。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）
1	山东省齐鲁资产管理有限公司	16,663.95
2	山东省国际信托投资有限公司	10,543.12
3	泰安市基金投资担保经营有限公司	6,583.93
4	威海市财政局	4,789.40
5	济宁市投资中心	3,472.04
6	德州市德信资产管理有限公司	3,453.67
7	淄博市财政局	2,944.12
8	山东省齐鲁投资管理有限公司	1,500.36
9	烟台市财政局	1,273.98
合 计		51,224.57

2004年10月，经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）以证监机构字[2004]137号文件同意公司注册资本由5.12亿元增至8.12亿元，同意公司更名为“齐鲁证券有限公司”，核准了莱芜钢铁集团有限公司（以下简称莱钢集团）的股东资格及对公司的3亿元出资额。公司变更后的注册资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信会验字（2004）第2-145号验资报告审验。2004年12月9日，公司完成了企业法人营业执照的变更登记。

2006年4月，中国证监会以《关于齐鲁证券有限公司股权变更的批复》（证监机构字[2006]69号）批准莱钢集团分别受让齐鲁资产管理有限公司持有的公司16,663.95万元股权（占出资总额的20.52%）、山东省国际信托投资有限公司持有的公司10,543.12万元股权（占出资总额的12.98%）、威海市财政局持有的公司3,000.00万元股权（占出资总额的3.69%）、德州市德信资产管理有限公司持有的公司1,760.76万元股权（占出资总额的2.17%）；批准威海市丰润资产管理有限公司受让威海市财政局持有的公司1,789.40万元股权（占出资总额的2.2%）；批准淄博市城市资产运营有限公司受让淄博市财政局持有的公司2,944.12万元股权（占出资总额的3.6%）；批准烟台市电力开发有限公司（现更名为烟台蓝天投资控股有限公司）受让烟台市财政局持有的公司1,273.98万元股权（占出资总额的1.57%）。

2006年12月，中国证监会以证监机构字[2006]310号文批准莱钢集团、中国建银投资有限公司、济南钢铁集团总公司、兖矿集团有限公司和新汶矿业集团有限责任公司等5家公司向公司增资14亿元人民币，公司注册资本由8.12亿元增加至22.12亿元。公司变更后的注册资本业经大信会计师事务所有限公司以大信验字（2006）第0049号验资报告审验。2006年12月30日，公司完成了企业法人营业执照的变更登记。2007年1月25日，公司换取了中国证监会颁发的编号为Z19037000的《经营证券业务许可证》。

2007年1月9日，根据中国证监会办公厅批复的《天同证券有限责任公司证券类资产转让方案》（证监办函[2006]297号），公司与天同证券有限责任公司清算组（以下简称天同证券清算组）签订《天同证券有限责任公司证券类资产转让合同书》，受让原天同证券有限责任公司（以下简称原天同证券）全部证券类资产，具体包括原天同证券经纪业务总部、电脑总部、登记结算总部、57家证券营业部和120家证券服务部的实物资产及必需的交易席位和经纪业务在用且证照齐全的部分房产等。

2008年3月25日，根据中国证监会证监许可[2008]345号《关于核准齐鲁证券有限公司变更注册资本的批复》，公司增加注册资本300,000.00万元，新增注册资本由莱钢集团等27个法人单位认缴，变更注册资本后，公司股东为莱钢集团等33个法人单位，注册资本增至521,224.57万元。公司新增的注册资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信验字(2008)第2—009号验资报告审验。2008年4月28日，公司完成了企业法人营业执照的变更登记。

2010年7月13日，根据中国证监会山东监管局鲁证监函[2010]61号《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东的意见的函》的批复，济南均土源投资有限公司受让莱钢集团所持公司1,000万股权，占注册资本的0.1919%。本次股权转让后，公司股东由33个法人单位变更为34个法人单位。

2011年11月30日，根据中国证券监督管理委员会山东监管局鲁证监函[2011]96号和197号《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》的批复，蓬莱市茂源建筑工程有限公司和烟台蓝天投资控股有限公司分别受让山东省东西结合信用担保有限公司所持公司2,000万元（占注册资本的0.3837%）和1000万元（占注册资本的0.1919%）股权。本次股权转让后，公司股东由34个法人单位变更为35个，注册资本保持不变。

2011年12月7日，根据中国证监会山东监管局鲁证监函[2011]104号《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》的批复，联合创业集团有限公司受让联合创业担保有限公司所持公司2500万元（占注册资本的0.4796%）股权；2012年1月17日，根据中国证监会山东监管局《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》的批复，中扶华夏投资担保有限公司受让山东省东方国际贸易股份有限公司所持公司500万元（占注册资本的0.0959%）股权；2012年12月10日，根据中国证监会山东监管局鲁证监函[2012]168号《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》的批复，上海禹佐投资管理中心受让北京国科新业科技开发有限公司所持公司12,000万元（占注册资本的2.3023%）股权。

2013年12月23日，根据中国证监会山东监管局鲁证监函[2013]207号《关于齐鲁证券有限公司变更持有5%以下股权股东无异议的函》的批复，山东省宏恩投资有限公司、苏州金安九鼎创业投资中心（有限合伙）、山东天宝翔基机械有限公司、江苏鸿汇国际集团畜产进出口股份有限公司及中扶华夏融资担保有限公司（中扶华夏投资担保有限公司更名）分别受让山东省东方国际贸易股份有限公司所持本公司1,1500万元（占注册资本2.21%）股权。截至2014年6月30日，公司股东为40个，注册资本为521,224.57万元。

二、发行人的股本结构

（一）发行人股东名称及持股情况

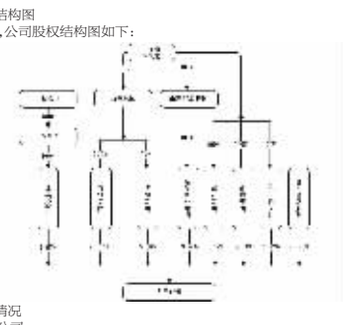
截至2014年6月30日，公司股东为40个，注册资本为521,224.57万元。前十名股东合计持股占公司总股本的比例为82.08%。山东省国资委间接持有公司股份合计达65.25%。公司的第二大股东中国建银投资有限责任公司按证监会关于“一参一控”的要求，已进入股权转让处置程序。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	莱芜钢铁集团有限公司	238,237.77	45.71
2	中国建银投资有限责任公司	40,000.00	7.67
3	兖矿集团有限公司	37,900.00	7.27
4	济钢集团有限公司	29,100.00	5.58
5	新汶矿业集团有限责任公司	20,000.00	3.84
6	德邦控股集团有限公司	15,000.00	2.88
7	山东省鲁信投资控股集团有限公司	13,600.00	2.61
8	上海禹佐投资管理中心（有限合伙）	12,000.00	2.30
9	上海弘康实业投资有限公司	12,000.00	2.30
10	山东省国有资产投资控股有限公司	10,000.00	1.92
11	泰安市基金投资担保经营有限公司	6,583.93	1.26
12	山东省宏恩投资有限公司	5,800.00	1.11
13	南山集团有限公司	5,000.00	0.96
14	北京汇泉国际投资有限公司	5,000.00	0.96
15	青岛展冠投资有限公司	5,000.00	0.96
16	山东中通科技发展有限公司	5,000.00	0.96
17	北京泰达瑞顿投资管理有限公司	5,000.00	0.96
18	杭州丰海投资有限公司	5,000.00	0.96
19	烟台蓝天投资控股有限公司	4,273.98	0.82
20	山东豪晟投资置业有限公司	4,000.00	0.77
21	霍氏文化产业集团有限公司	3,630.00	0.70
22	济宁市投资中心	3,472.04	0.67
23	苏州金安九鼎创业投资中心（有限合伙）	3,400.00	0.65
24	江苏新潮科技集团有限公司	3,000.00	0.58
25	烟台市广信投资发展有限责任公司	3,000.00	0.58
26	淄博市城市资产运营有限公司	2,944.12	0.56
27	联合创业担保有限公司	2,500.00	0.48
28	联合创业集团有限公司	2,500.00	0.48
29	威海市国有资产管理办公室	2,089.40	0.40
30	山东省融资担保有限公司	2,000.00	0.38
31	浙江杭州湾投资有限公司	2,000.00	0.38
32	山东润邦科技投资有限公司	2,000.00	0.38
33	蓬莱市茂源建筑工程有限公司	2,000.00	0.38
34	山东天宝翔基机械有限公司	1,768.00	0.34
35	德州市德信资产管理有限公司	1,692.97	0.32
36	山东华联矿业股份有限公司	1,500.36	0.29
37	山东环球渔具股份有限公司	1,200.00	0.23
38	济南均土源投资有限公司	1,000.00	0.19
39	中扶华夏融资担保有限公司	532.00	0.10
40	江苏汇鸿国际集团畜产进出口股份有限公司	500.00	0.10
	总计	521,224.57	100.00

资料来源：齐鲁证券

(二)公司的股权控制结构图

截至2014年6月30日，公司股权结构图如下：



(三)发行人主要股东情况

1.莱芜钢铁集团有限公司

莱芜钢铁集团有限公司系由山东省人民政府鲁证字【1996】80号文件批准，于1999年5月6日在山东省莱芜市成立的国有独资公司，取得的企业法人营业执照注册号为370000018025869号，注册资本为392,269.33万元，法定代表人为田克宇，注册地在山东省莱芜市，企业住所为山东省莱芜市钢城区友谊大街38号。莱钢集团经核准的经营范围为：前置许可经营项目：对外派遣劳务人员：(以下限分支机构)烟（零售）酒糖茶，住宿、餐饮、文化娱乐服务；打字复印；许可范围内印刷；普通货运、客运、租赁；专用铁路运输；供水。一般经营项目：黑色金属冶炼、压延、加工；球团、焦及焦化产品、建筑材料的生产、销售；粒化高炉矿渣粉、水泥熟料粉生产、销售；特矿石销售；钢材销售及技术咨询服务；铸锻件、机电设备制造，机械加工；技术开发；备案范围内的进出口业务；仪器检测；工程设计、冶金废渣、废弃综合利用；日用品销售；房屋租赁；干洗、广告业务；机电设备维修及安装；承包本行业境外工程及境内国际招标工程。

2.中国建银投资有限责任公司

中国建银投资有限责任公司成立于1986年6月21日，组织机构代码为71093286-5，注册资本为2,069,225万元，法定代表人为仲建安，注册地为北京市，企业住所为北京市西城区闹市口大街1号院2号楼7-14层。建银投资经核准的经营范围为投资与投资管理；资产管理与处置；企业管理；房地产租赁；咨询。

3.兖矿集团有限公司

兖矿集团为国有独资公司，改制设立日期是1996年3月12日，注册资本335,338.80万元，组织机构代码为16612000-2，法定代表人张新文先生，注册地为山东省邹城市，企业住所为邹城市凫山南路298号。兖矿集团经核准的经营范围为前置许可经营项目：期刊出版，有线广播及电视的安装、开通、维护和器材销售；对外承包工程资质证书批准范围内的承包与实力、规模、业绩相适应的国外工程项目及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；（以下仅限分支机构经营）：煤炭开采、洗选、销售；热电、供热及发电余热综合利用；公路运输；木材加工；水、暖管道安装、维修、餐饮、旅馆、旅游、美容美发及娱乐服务；烟酒糖茶销售。一般经营项目：广告业务；机电产品、服装、纺织及橡胶制品的销售；备案范围内的进出口业务；园林绿化；房屋、设备租赁；煤炭、煤化工及煤电铝技术开发服务；（以下仅限分支机构经营）：建筑材料、硫酸铵（白色结晶粉末）生产、销售、矿用设备、机电设备、成套设备及零配件的制造、安装、维修、销售；装饰装修；电器设备安装、维修、销售；通用零部件、机械配件、加工及销售；污水处理；房地产开发、物业管理、日用百货、工艺品、金属材料、燃气设备销售；铁路货物（区内自备）运输。

4.济钢集团有限公司

济钢集团有限公司为国有企业，前身为济南钢铁集团总公司，始建于1958年7月，属大型黑色金属冶炼业。济钢集团营业执照注册号为370100000006119号，法定代表人为毕志超，注册资本为285,700.00万元。济钢集团注册地为山东省济南市，住所为济南市历城区工业北路21号。济钢集团经核准的经营范围为许可经营项目：经营资格证书范围内的对外承包工程业务；经营：焦炉煤气。一般经营项目：钢铁冶炼及技术咨询服务；加工、制造、销售；钢材，水泥制品，水渣，锻造件，标准件，铝合金，铸铁件，保温材料，耐火材料；花卉种植销售；进出口业务（国家法律法规禁止的项目除外）；房屋、设备租赁及转让；计算机软件开发、销售、技术咨询；计算机系统服务；机械、电子设备的销售；国内广告业务；电子工程，机电设备安装工程（不含特种设备）；建筑智能化工程（凭资质证经营）。（未取得专项许可的项目除外）。

三、发行人控股公司情况

截至2014年6月30日，发行人控股公司共10家，其中一级子公司3家，二级子公司7家，基本情况如下表：

公司主要对外权益投资情况表

公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	级别
鲁证期货股份有限公司	济南市市中区	75,000	87.48	一级
鲁证创业投资有限公司	深圳市福田区	100,000	100.00	一级
齐鲁国际控股有限公司	香港	不适用	100.00	一级
齐鲁国际证券有限公司	香港	不适用	100.00	二级
齐鲁国际期货有限公司	香港	不适用	100.00	二级
齐鲁国际投资有限公司	香港	不适用	100.00	二级
齐鲁国际融资有限公司	香港	不适用	100.00	二级
齐鲁国际资产管理有限公司	香港	不适用	100.00	二级
齐鲁国际优越理财有限公司	香港	不适用	100.00	二级
鲁证经贸有限公司	深圳	12,000	100.00	二级

(一)鲁证期货股份有限公司

鲁证期货股份有限公司是经中国证监会批准，在山东省工商局注册登记，由齐鲁证券有限公司控股的专业期货公司，注册资本7.5亿元。鲁证期货业务范围包括：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所三家商品期货交易所和中国金融期货交易所席位，是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一。

(二)鲁证创业投资有限公司

鲁证创业投资有限公司成立于2010年5月，前身为鲁证投资管理有限公司，是齐鲁证券有限公司开展直接投资业务的全资子公司，注册资本为10亿元人民币，注册地深圳。鲁证创投业务范围包括：使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资；为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务及经中国证监会认可的其他业务。

(三)齐鲁国际控股有限公司

齐鲁国际控股有限公司成立于2011年6月22日，注册地香港，投资金额为8亿港元。经营范围：金融服务。

(四)齐鲁国际证券有限公司

齐鲁国际证券有限公司成立于2012年5月11日，注册地香港，投资金额为2亿港元。经营范围：证券交易。

(五)齐鲁国际期货有限公司

齐鲁国际期货有限公司成立于2012年5月11日，注册地香港，投资金额为1,500万港元。经营范围：期货合约交易。

(六)齐鲁国际投资有限公司

齐鲁国际投资有限公司成立于2012年5月11日，注册地香港，投资金额为4,500万港元。经营范围：项目投资、融资理财等。

(七)齐鲁国际融资有限公司

齐鲁国际融资有限公司成立于2012年5月18日，注册地香港，投资金额为1,000万港元。经营范围：为机构融资提供意见。

(八)齐鲁国际资产管理有限公司

齐鲁国际资产管理有限公司成立于2012年5月18日，注册地香港，投资金额为5,000万港元。经营范围：提供资产管理服务。

(九)齐鲁国际优越理财有限公司

齐鲁国际优越理财有限公司成立于2014年4月14日，注册地为香港，投资金额为100万元，经营范围：提供保险经纪服务。

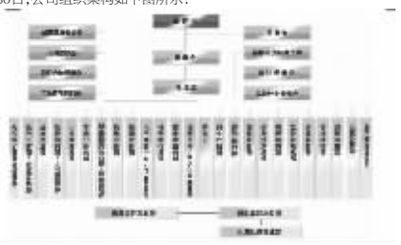
(十)鲁证经贸有限公司

鲁证经贸有限公司成立于2013年4月24日，注册地深圳，注册资本1.2亿元，经营范围：农产品、金属材料、冶金材料、矿产品（国家有专项规定的除外）、贵金属、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售、批发，从事货物及技术的进出口业务。

四、发行人治理情况

公司严格依照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等相关法律法规及《公司章程》的规定，稳健经营、规范运作，按照建立现代企业制度的目标，健全和完善公司法人治理结构，形成了股东会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。

截至2014年6月30日，公司组织架构如下图所示：



五、发行人主营业务情况

(一)发行人主营业务基本情况

齐鲁证券作为山东省内首家大型综合性券商，业务全面，业绩良好，地域优势明显，客户资源丰富。公司围绕“规范运作——整合优化——创新发展”这一主线，坚持从国内外经济金融发展态势出发，审视发展理念，创新经营思想，通过推进发展战略、基础管理、业务体系、人才队伍、合规风控、企业文化六大建设工程，抢占了一定的证券资源，在资本实力、网点数量、业务资质、行业地位等方面建立起了较为明显的比较优势，在打造山东资本市场发展平台的道路上迈出了重要步伐，具备了向全国券商第一梯队发起冲击的基础条件。中国证券业协会统计资料显示，齐鲁证券在各项经营数据统计中位于115家券商前列。在中国证监会券商分类评级中，公司连续五年获得A类A级或以上级别。2011至2013年，公司各项重要业务指标排名情况如下：

单位：万元

项目	2013年		2012年		2011年	
	规模	排名	规模	排名	规模	排名
总资产	3,480,208	15	3,052,442	14	3,122,211	13
净资产	1,158,517	18	1,116,801	17	1,094,630	15
净资本	671,636	20	734,555	19	772,039	17
营业收入	356,360	12	272,514	13	279,797	14
净利润	84,436	15	45,926	18	40,359	22
代理买卖证券业务净收入	226,550	11	153,434	11	214,069	9
客户交易结算资金余额	1,233,205	14	1,355,781	13	1,541,350	14

数据来源：中国证券业协会，各业务规模数据为母公司口径。

(二)发行人主营业务及其经营情况

齐鲁证券的业务主要包括经纪业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务、融资融券业务、直投业务、研究咨询业务等。虽然公司近年来积极开展创新业务，并取得了一定成绩，但目前业务收入仍然以传统的经纪业务为主。2011年至2014年上半年，公司分别实现营业收入30.47亿元、30.13亿元、40.87亿元和19.98亿元，公司证券经纪、证券投资、投资银行、期货经纪各业务板块经营情况如下：

2011年至2014年上半年分业务板块经营情况

单位：万元

项 目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	营业利润	营业收入	营业利润	营业收入	营业利润	营业收入	营业利润
证券经纪业务	96,307.51	6,611.82	257,656.77	56,685.10	205,092.87	32,740.47	269,588.69	79,452.95
证券投资业务	11,444.42	5,356.07	32,311.40	22,849.58	25,284.60	20,899.87	-25,291.87	-30,290.73
投资银行业务	19,710.66	7,379.79	21,860.94	-188.24	28,043.79	-1,671.40	30,974.65	4,008.94
期货经纪业务	12,416.81	3,106.77	31,415.22	9,211.87	30,782.35	6,731.47	24,448.94	6,973.95
其他业务	59,945.13	35,322.31	65,425.31	28,854.75	12,080.59	3,470.82	4,983.91	-1,011.06
合 计	199,824.53	57,776.76	408,669.64	117,413.06	301,284.21	62,171.21	304,704.32	59,134.05

资料来源：齐鲁证券

1、经纪业务

齐鲁证券的经纪业务是公司的传统优势业务及营业收入的主要来源，2011年至2013年经纪业务净收入分别占公司营业收入的77.36%、58.86%和60.91%。公司依托地域优势及地方性政府政策支持，在山东省内业务优势非常明显，并建有较为完善的理财服务终端、客户服务系统及风险管控机制。中国证券业协会的数据显示，2010-2012年公司代理买卖证券业务净收入行业排名分别为第11位、第10位和第11位。2013年，公司股票基金市场份额2.45%，行业排名12名，与上年度持平。截至2014年6月末，公司客户资产(不包含未解禁市值)为3,150.98亿元（其中保证金144.04亿元，托管市值3,006.94亿元），公司累计开户数375.18万户。

2012年至2014年6月公司经纪业务数据指标对比表

单位：亿元

项 目	2014年6月末	2013年末	2012年末
股/基交易量	10265.79	23,664.64	16,141.12
股/基市场份额%	203195	2.4505	2.5009
佣金费率‰（不含分仓）	1.08	1.06	1.09
股基佣金收入	10.57	23.92	16.31
保证金	144.04	123.32	138.63
托管市值	3006.94	2,.818.69	2,384.98
新开户数（万户）	5.24	12.35	15.86
市场份额行业排名	13	12	12

公司经纪业务的目标客户包括证券投资个人客户、金融产品理财客户、期货套保企业客户、企业融资客户以及公募和私募机构客户等。截至2014年6月末，公司经纪业务拥有个人客户约244.37万户、机构经纪客户4,033户。近两年，公司推动经纪业务与公司内部相关部门的协同合作，向综合财富管理服务转型。

公司经纪业务总部内设综合管理部、规划考核部、营运培训部、营销服务部、网点管理部、衍生品经济业务部等二级部门。

截至2014年6月末，公司在全国设立了211家证券营业部，省内营业部分布在全省大、中城市及经济较发达的县级区域；省外营业部遍布全国（除西藏、宁夏、青海和甘肃外），主要分布在一线城市及沿海发达地区。公司对不同类型的分支机构实行差异化管理，鼓励分支机构根据各自特点，发挥优势做大做强。

面对经纪业务竞争加剧以及非现场交易方式发展使现有佣金率水平下降的严酷竞争环境，公司大力发展非现场网点，实现网点低成本覆盖；强化“财富泰山”咨询服务产品建设，完善全金融产品链；充分利用地域优势与省内其他金融企业建立排他性合作关系，加强项目及客户资源共享，在山东市场形成差异化和业务垄断优势。

总体来看，凭借在地域、网点、技术、管理等方面的优势，经纪业务一直是公司营业收入的主要来源。但近年来受资本市场波动及市场同质化竞争加剧等负面因素影响，传统通道型业务利润受到挤压，公司正积极转变经营策略，努力提升综合金融服务能力，进一步巩固省内优势的同时，努力开拓省外发达地区市场，但转型效果有待进一步观察。

2、自营投资业务

齐鲁证券自有资本投资共分为三大类，分别是固定收益类投资、权益类投资和衍生品类投资，其中固定收益投资业务由公司固定收益总部负责，主动性权益类投资和衍生品类投资由公司证券投资部（衍生产品部）负责。每年自营业务的总规模由公司董事会决定，公司自营投资决策小组决定实际持仓水平。

公司固定收益总部下设投资交易部，主要以信用类债券投资为主。该部门拥有投资经理3名、交易员2名、信用研究员1名，并设有合规管理岗负责投资业务审批。截至2014年6月末，公司固定收益自营债券持仓量为37.96亿元。上半年实现投资收入1.70亿元，资金平均占用9.92亿元，绝对收益率为17.14%，实现净收入1.40亿元。未来，公司债券投资自营业务计划积极把握政策导向、抓住市场机会，持续优化持仓结构，在有效提升盈利稳定性的同时，不断寻求扩大投资收益机会。

公司的证券投资部（衍生产品部）下设权益类投资部和衍生产品投资部，权益类投资部投研一体化基本构建完成，并尝试利用股指期货进行对冲，衍生产品投资部目前主要进行套保交易获得收益。未来公司权益类自营投资业务将坚持价值投资思路，根据市场变化甄选投资标的，适时采取波段操作，以提升投资收益；衍生品自营投资业务将适时开展套利业务，并增加与公司其他业务条线的协同合作，争取为公司创造更多的利润。

3、投资银行业务

齐鲁证券的投资银行业务，具有股票、公司债券、可转换公司债券、可交换公司债券和企业债券保荐、主承销资格。债券一级市场融资业务全牌照，股权直接投资业务资格，代办股份转让系统（新三板）主办券商资格，首批15家柜台交易业务试点资格券商之一，已建成拥有高水平专业团队、高素质项目运营实施人员、完整业务链和产品链、流程科学、风险控制到位的“大投行”业务体系，为客户提供优质高效的资本市场融资、并购、股权投资、财务顾问等各类服务。目前股票保荐和承销等业务主要由投资银行总部承担，债券承销业务主要由固定收益总部负责，新三板业务主要由场外市场部负责。目前公司拥有保荐代表人和准保荐代表人近80名，投行团队规模近200人。

2014年1-6月，在权益融资业务方面，公司完成IPO、非公开项目各1单，募集资金11.88亿元；固定收益业务方面，公司完成11家企业债券主承销项目，募集资金82.50亿元；完成1单资产支持证券项目，募集资金11.96亿元；完成8家私募债券主承销项目，募集资金7.60亿元；新三板业务方面，公司签约企业352家，成功推荐46家企业挂牌，业内排在第二位，其中山东省内成功推荐16家企业，为山东区域推荐最多的券商。

从业务区域来看，公司的投行业务立足山东、辐射全国。一方面，业务范围遍布全国，在环渤海经济圈、长三角及珠三角地区均有成功案例。另