

公司代码：600783

公司简称：鲁信创投

鲁信创业投资集团股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鲁信创投	600783	鲁信高新

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苗西红	何亚楠
电话	0531-86566770	0531-86566770
传真	0531-86969598	0531-86969598
电子信箱	lxct600783@126.com	lxct600783@126.com

- 1.6 经瑞华会计师事务所审计，2015 年度公司归属于母公司所有者的净利润 22,408.14 万元，加年初未分配利润 126,408.92 万元，减去已分配的 2014 年度利润 11,165.39 万元，按规定提取法定盈余公积 707.23 万元，2015 年度可供股东分配利润为 136,944.44 万元；2015 年度母公司未分配利润为 8,269.94 万元。

经董事会审议，拟按照如下方案实施利润分配预案：以 2015 年末总股本 744,359,294 股为基数，向全体股东每 10 股派息 1 元（含税）。上述分配方案共计派发现金股利 7,443.59 万元，剩余可分配利润结转至下一年度。公司不进行资本公积金转增股本。为保证本次利润分配方案的顺利实施，提请股东大会授权董事会全权负责处理与本次利润分配有关的一切事宜。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司自 2010 年重组以来，创业投资业务成为公司新的主营业务，公司形成了创业投资业务与磨料磨具实业经营并行的业务模式。目前，创业投资业务为公司的主要利润来源。

（二）报告期内公司的经营模式

1、磨料磨具业务

公司磨料磨具业务所处行业为非金属矿物制品业，主要为磨料、磨具、涂附磨具的生产、销售。公司生产的“泰山”和“MT”牌磨料磨具产品质量过硬，赢得良好口碑，在行业内具有一定的品牌技术优势。

2、创业投资业务

创业投资，是指向创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发育成熟或相对成熟后主要通过股权转让获得资本增值收益的投资方式。报告期内，公司创业投资业务为自有资金投资与私募股权投资基金管理并重的运作模式。

自有资金投资业务方面，公司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，打造了一支经验丰富、高素质的投资团队，培育了一批成长性好、科技含量高、居行业领先地位的创业企业。主要投资领域包括先进制造、现代农业、海洋经济等山东省优势产业；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。

公司私募股权投资基金（以下简称“基金”）管理业务的运作模式为“募资、投资、管理、退出”，即公司及下属企业通过私募的方式向出资人募集资金成立有限合伙制或公司制的基金进行股权投资，最终通过股权退出的增值为基金赚取投资收益。一方面，公司及下属企业出资设立的基金管理公司作为基金的普通合伙人，向基金收取管理费及管理报酬；另一方面，公司及下属企业作为主发起人以有限合伙人的身份参与市场化基金的出资，在基金投资的项目退出后按出资份额获得收益分配。公司目前管理运作的基金包括政府委托管理投资基金和市场化投资基金。截至 2015 年末，公司管理运作 2 只政府类基金及 24 只市场化基金，涉及产业投资基金、区域投资基金、专业投资基金、平台投资基金等。

截至 2015 年末，鲁信创投下属公司及管理的基金投资的新北洋、通裕重工、龙力生物等 9 家项目公司实现境内 A 股上市，鲁信创投下属公司及管理的基金投资的新风光、胜达科技等 15 家项目公司在“新三板”挂牌。

（三）报告期内行业情况

1、磨料磨具行业

2015年国际经济形势多变，世界各主要经济体经济增长乏力，我国经济面临下行压力也不断加大，在世界经济疲软、国内经济结构调整、下游需求不振的不利情况下，磨料磨具行业整体出现产品产量下降、销售价格持续走低、财务费用持续攀升，行业内市场竞争更加激烈，部分企业已处于停产或半停产状态，经济运行总体处于下降趋势。

2、创业投资行业

(1) 募投热度不减，可投资本量持续攀升

2015年PE市场依旧延续了2014年的热度，在宏观经济低迷，二级市场震荡的环境下，基金募集、投资的金额依然稳中有升。据清科集团旗下私募通数据显示:2015年全年VC/PE市场募资总额约8000亿元，投资总额约5300亿元，分别较2014年增长了37.83%和16.2%。2015年新募基金总额增长率大于投资总额增长率，新增可投资资本存量较2014年上升21.2%。

(2) 平均投资额收缩，投资阶段前移趋势加深

2015年PE市场共发生投资案例2845起，涉及金额3859.74亿元，投资规模继续保持了高位增长。但就平均投资额来看，PE机构投资新三板企业以及早于C轮的投资案例数较2014年增幅明显，平均投资规模收缩明显，投资阶段前移趋势进一步加深。

(3) 退出渠道日益完善，IPO、新三板、并购成主要退出渠道

据清科集团统计数据，2015年退出市场持续火爆，全年退出案例达1878起，是2014年的4.8倍，其中IPO退出案例数量为267起，占总退出案例数的14%，通过新三板市场退出的案例数为954起，占总退出案例数的51%，同时，并购作为替补退出渠道效应明显加强，2015年通过并购退出的案例数为276起，占据了退出市场的15%。未来随着我国资本市场改革的进一步深化，“新三板、IPO、并购”将成为机构项目退出的主要渠道。

(4) 私募基金行业监管规则密集发布，监管趋严

自2014年2月中国证券基金业协会启动私募基金备案管理制度以来，已经有超过22000支私募基金在证券基金业协会登记备案，私募基金行业自律管理进一步加强。为规范私募基金行业发展，中国基金业协会陆续发布《私募投资基金管理人内部控制指引》、《私募投资基金信息披露管理办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》等，为私募基金行业更加健康规范的发展奠定了良好基础。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	5,318,590,915.61	5,058,278,989.34	5.15	4,376,849,274.37
营业收入	190,698,989.18	234,834,678.65	-18.79	234,645,384.83
归属于上市公司股东的净利润	224,081,397.64	301,633,826.29	-25.71	309,825,566.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	322,979,826.27	301,457,292.39	7.14	308,620,857.17
归属于上市公司股东的净资产	3,426,509,992.56	3,277,865,013.89	4.53	3,050,123,289.35

产				
经营活动产生的现金流量净额	-128,295,795.63	-149,035,387.94	不适用	-90,632,624.62
期末总股本	744,359,294.00	744,359,294.00	0	744,359,294.00
基本每股收益(元/股)	0.30	0.41	-26.83	0.42
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.41	-26.83	0.42
加权平均净资产收益率(%)	6.67	9.51	减少2.84个百分点	10.38

四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	36,674,159.49	58,466,128.43	44,365,330.73	51,193,370.53
归属于上市公司股东的净利润	73,222,987.74	150,707,754.98	5,663,177.83	-5,512,522.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	73,167,947.83	151,137,601.01	5,116,235.37	93,558,042.06
经营活动产生的现金流量净额	-12,759,466.43	-52,303,882.51	-36,748,328.12	-26,484,118.57

五 股本及股东情况

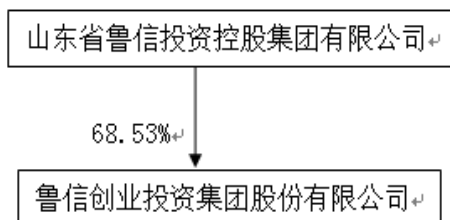
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

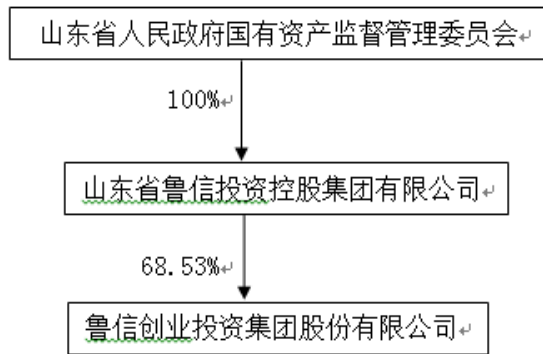
截止报告期末普通股股东总数(户)		57,639					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		52,830					
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
山东省鲁信投资控股集团集团有限公司	-2,285,489	510,145,355	68.53		无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司		4,942,800	0.66		未知		其他
中国农业银行股份		3,826,212	0.51		未知		其他

有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金							
陈雪明		2,497,267	0.34		未知		境内自然人
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金		2,327,093	0.31		未知		其他
香港中央结算有限公司		2,089,457	0.28		未知		其他
钟勇		1,802,200	0.24		未知		境内自然人
于素敏		1,500,000	0.20		未知		境内自然人
JF 资产管理有限公司—JF 中国先驱 A 股基金		1,364,327	0.18		未知		其他
宁建中		1,003,800	0.13		未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述持有无限售条件股份的股东中，山东省鲁信投资控股集团有限公司为公司的控股股东。除此之外，未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其它股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

报告期内，公司累计实现营业收入 19,069.9 万元，较去年同期降低 18.79%；实现投资收益 59,560.52 万元，较去年同期增长 24.53%；实现利润总额 33,664.68 万元，较上年同期下降 13.77%；实现归属于上市公司股东的净利润 22,408.14 万元，较去年同期下降 25.71%。

2015 年，面对实体经济下行、资本市场大幅震荡、创投行业竞争加剧等不利因素，公司以创新为动力、以发展为核心，自我加压，统筹兼顾，多措并举，着力调整经营模式，转变发展思路，狠抓任务落实，公司工作取得积极进展。

（一）融资方面

为充分做好资金的筹集与调度，确保业务经营所需资金，公司不断创新融资方式，逐步建立起长期、稳定的资金供给渠道。一是加强与传统金融机构合作，稳定现有资金来源。二是创新融资方式，共同搭建融资平台。公司作为主发起人，成立了山东首只省级股权投资引导基金参股的市场化基金——山东鲁信资本市场发展股权投资基金，目前已完成工商登记注册，基金完成首期出资 6000 万元。三是适时减持了部分上市项目公司股票，累计回笼资金 4.05 亿元，实现减持收益 3.5 亿元。

（二）投资方面

公司秉承“与创业企业共同成长”的核心价值理念，继续稳步推进对成长期项目的投资，并在此基础上向两端拓展，同时积极推进投资与投行相融合的业务模式创新，不断提高公司整体盈利水平和盈利的可持续性。全年公司及所属各基金累计投资项目 25 个，总投资额 4.23 亿元。

1、投资部门基金化转型稳步推进。公司积极创新私募基金管理和运作模式，进一步明确母子基金管理架构和角色定位，推动专业化与区域化基金共同发展。各专业化投资部在继续积极做好项目考察与渠道建设的同时，梳理出细分领域投资企业的主营业务、地理分布和股本结构等信息，积极向专业化投资基金转型。

2、“投资+投行”运营模式加速融合。公司在巩固成长期项目投资的基础上，着力向前后两端延伸，推行“投资+投行”模式，沿着专业化的投资布局，结合上市公司重组和企业并购，力求做出有特色的产业链条。加强与行业内龙头企业和上市公司的合作力度，积极探索“PE+上市公司”的合作模式。公司先后与多家全国性股份制银行、20 余家券商、10 余家会计师和律师事务所搭建信息资源平台，并拟定了五方战略合作协议，重点推出了新三板专项增值服务，为已投资和拟投资项目提供挂牌和咨询服务，从而实现产业资源与金融资源嫁接融合。

3、全国区域性分支机构加快布局。公司加快省外布局步伐，在总结深圳、云南业务部经验的基础上，积极推进在北京设立基金，辐射京津冀都市圈；布局上海，谋取长三角区域投资；积极探索在西安设立军民融合产业基金，2016年1月18日，公司八届二十八次董事会审议通过了西安鲁信军民融合产业创业投资基金合伙企业的议案。

（三）项目管理方面

1、强化增值服务意识。一是推出新三板专项增值服务，建立了合作平台为已投资和拟投资项目提供挂牌和咨询服务。二是联合金融机构及其他投资机构对已投资企业进行考察，拓展项目后续融资渠道。

2、强化风控意识，对已投资项目实行全过程风险防控。一是开展了年度风险辨识评估工作，对包括外派人员在内的全体员工进行风险事项登记及问卷评估。二是制定下发了《对外合作投资基金的监督与管理暂行办法》、《对外合资合作投资机构财务管理指引》、《投资项目管理补充指引》等系列管理办法，防范和控制投资风险，维护股东合法权益。三是结合公司内控管理对成立满一年的基金及管理公司开展内部控制审计，对审计过程中发现的问题限期整改。

（四）私募股权投资基金管理方面

1、政府类基金

(1) 山东省省级创业投资引导基金

山东省省级创业投资引导基金总规模4亿元，截至2015年底共参股创投机构14家。

(2) 山东省科技风险投资资金

山东省科技风险投资资金总规模15252万元，截至2015年底，省科技风险投资资金管理资金余额9952万元，包括6个股权投资项目、1个债权项目。完成宏艺科技、泰华电讯、远大模具、海纳电子和鲁普耐特5个项目的退出，收回本金5300万元，实现收益1603.56万元。

2、市场化基金

截至2015年末，公司管理运作市场化基金24只，总规模90亿元，其中到位资金规模60亿元，具体情况如下：

类型	序号	基金名称	成立日期
产业投资基金	1	山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2012.9.29
	2	山东半岛蓝色经济投资基金有限公司	2010.9.29
省内区域投资基金	3	潍坊鲁信康大创业投资中心（有限合伙）	2013.12.30
	4	潍坊鲁信厚源创业投资中心（有限合伙）	2014.6.13
	5	济宁通泰股权投资中心（有限合伙）	2013.1.31
	6	淄博齐鲁股权投资基金合伙企业	2014.5.8
	7	烟台鲁创恒富创业投资中心（有限合伙）	2012.6.6
	8	山东省科技创业投资有限公司	2009.7.27
	9	山东鲁信投资管理有限公司	2004.7.15
	10	淄博市高新技术创业投资有限公司	2007.7.25
	11	济南科信创业投资有限公司	2011.10.13
	12	济宁海达信科技创业投资有限公司	2012.4.24
	13	烟台鲁信创业投资有限公司	2012.12.7
	14	山东省鲁信资本市场发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2015.11.11
省外区域投资基金	15	深圳市华信创业投资有限公司	2011.5.19
	16	深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2012.2.24
	17	深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）	2013.5.15
专业化	18	云南华信润城生物医药产业创业投资基金（有限合伙）	2014.11.21

基金	19	青岛创信海洋经济创业投资基金中心（有限合伙）	2014.11.4
	20	上海隆奕投资管理有限公司	2014.1.6
投资平台	21	新疆广发鲁信股权投资有限公司	2013.11.28
	22	威海联信投资有限公司	2011.8.10
定增基金	23	鲁信创晟股权投资有限公司	2015.1.27
中外合资基金	24	山东洛克利鲁信创业投资有限公司	2010.8.12

（五）实业经营方面

受下游产业萎靡及行业产品价格下调等不利影响，磨料磨具产业产销量均呈现下降态势，对利润指标影响较大，生产经营形势较为严峻，总体经济运行情况低于预期。2015年，公司磨料磨具业务实现营业收入16905.6万元，同比下降16.45%。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司2015年度纳入合并范围的子公司共15户，详见附注“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围的变化，详见附注“合并范围的变更”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无