

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

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	王庆民
电话	0531-86566770	0531-86566770
传真	0531-86969598	0531-86969598
电子信箱	lxct600783@126.com	lxct600783@126.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

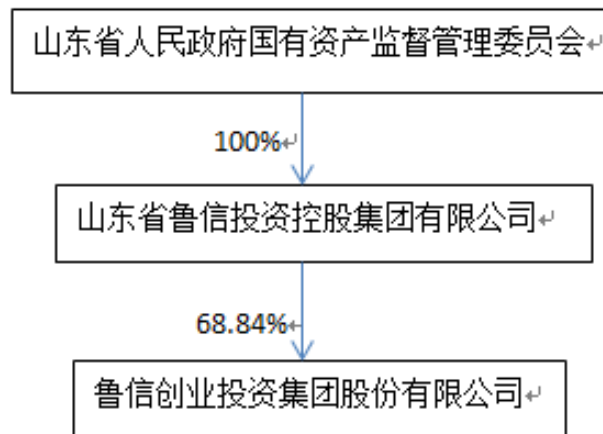
	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减（%）	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	5,058,278,989.34	4,376,849,274.37	4,376,849,274.37	15.57	4,066,686,315.23	4,066,686,315.23
归属于上市公司股东的净资产	3,277,865,013.89	3,050,123,289.35	3,050,123,289.35	7.47	2,917,177,032.77	2,917,177,032.77
	2014年	2013年		本期比上年同期增减（%）	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	-149,035,387.94	-90,632,624.62	-90,632,624.62	-64.44	-20,916,236.86	-20,916,236.86
营业收入	234,834,678.65	234,645,384.83	234,645,384.83	0.08	260,944,867.67	260,944,867.67
归属于上市公司股东的净利润	301,633,826.29	309,825,566.56	218,917,934.91	-2.64	202,914,718.93	177,962,729.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	301,457,292.39	308,620,857.17	217,713,225.52	-2.32	198,998,498.58	174,046,508.82
加权平均净资产收益率（%）	9.51	10.38	7.34	减少0.87个百分点	7.16	6.28
基本每股收益（元 / 股）	0.41	0.42	0.29	-2.38	0.27	0.24
稀释每股收益（元 / 股）	0.41	0.42	0.29	-2.38	0.27	0.24

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				28,114		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				28,943		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
山东省鲁信投资控股集团有限公司	国有法人	68.84	512,430,844		无	
中国农业银行—中海分红增利混合型开放式证券投资基金	其他	0.37	2,733,120		未知	
中国民生银行股份有限公司—长信增利动态策略股票型证券投资基金	其他	0.22	1,647,909		未知	
谢文华	境内自然人	0.20	1,501,086		未知	
陈建永	境内自然人	0.19	1,437,760		未知	
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	其他	0.17	1,299,899		未知	
蒋秀民	境内自然人	0.16	1,227,500		未知	
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.16	1,221,302		未知	
中融国际信托有限公司-中融-睿添富 2 号量化对冲证券投资集合资金信托计划	其他	0.16	1,153,955		未知	
钱志芳	境内自然人	0.15	1,087,400		未知	
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		无				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，公司积极调整经营模式、转变发展思路，各项工作取得积极进展。

投资工作：

1. 融资方面。一是实现多渠道融资。成功发行第二期公司债并融资 4 亿元；完成了 4 亿元中期票据的发行工作；与浦发银行合作推进内保外贷相关工作，利用海外平台开展业务开辟融资渠道；维持适度的银行融资规模，完成银行融资 5.08 亿元，归还银行贷款 6.13 亿元。二是加强市值管理。适时减持了部分上市项目公司股票，累计回笼资金 4 亿元，实现减持收益 2.98 亿元。

2. 投资方面。通过完成本部专业化部门和区域化基金的业务布局，公司全年累计投资项目 29 个，累计投资金额 80788 万元，投资项目数量再创历史新高。

一是进一步夯实专业化投资基础。积极做好项目考察与渠道建设，梳理出装备与制造、生物与医药、化工与材料等细分领域信息，为进一步确定重点投资的专业化细分领域和策略提供参考；积极对接省内相关地市相关政府职能部门，为寻找区域内优质项目搭建渠道；对接、咨询行业专业机构专家，逐步探索建立“专业团队+专家支持”的专业化投资道路。

二是进一步推动投资与投行相结合的投资运营模式。加强与行业内优势企业和上市公司联合投资的力度，建立可行的退出通道。对公司已投资项目进行梳理，为被投企业提供投融资、改制并购等增值服务，与多家金融机构、券商，会计事务所和律师事务所等机构搭建信息资源共享平台。

三是积极创新私募基金管理和运作模式。在已有产业投资基金、区域性基金的基础上，积极筹建云南医药产业基金、青岛海洋产业投资基金等专业化、定向性的投资基金；充分利用境内外两种资源、两个市场，以上海自贸区为对外投资平台，以境外发达资本市场为融资平台，扎实推进海外基金的设立。

四是依托鲁信香港公司，继续扩大海外投资规模。拓展创新二级市场配售、债券、以及新股 IPO 认购等投资业务，取得良好收益。2014 年末，正式获得香港证监会颁发的 4 号和 9 号执业牌

照（号码 AXD692）。

五是稳步推进在全国的区域性布局。在深圳基金、西安业务部的基础上，完成了云南、上海异地业务部的设立工作，并积极推进在成都、北京投资分支机构的设立。

全年共计 52 个项目完成立项、决策或出资（包括 PIPE 类项目），完成决策并出资项目 29 家，累计出资额折合人民币约 80788 万元，投资项目数量再创历史新高。

3. 投资后项目管理方面。进一步强化项目管理的制度化、规范化和常态化，加强对项目的关键性管理。以推进企业改制上市为重要手段，年内，信威通信完成通过并购中创信测（600485）实现借壳上市；凯盛股份完成与上市公司华邦颖泰（002004）的并购重组，高新投年内共有胜达科技、科汇电自、中创中间件、奔速电梯 4 个项目在新三板挂牌上市。

基金管理工作：

1. 黄三角产业投资基金。黄三角基金形成了较为良性的融资、投资发展态势。年内对外发行金月季二号、三号理财产品，实现融资 6320 万元。年内共计投资了东营经济技术开发区国有资产运营有限公司等 9 个项目，投资额 3.39 亿元，实现运营收益 2723.38 万元。

2. 蓝色经济投资基金。年内基金投资和项目管理工作稳步推进，截至 2014 年 12 月底，蓝色基金累计到帐资金 11000 万美元，基金持有投资项目金额约为 8484 万美元，其中 2014 年新投资项目金额约为 2117 万美元。

3. 潍坊鲁信厚源创业投资中心（有限合伙），总规模 2 亿元人民币，年内完成基金的设立，并于年内完成对平原信达化工股份有限公司、北京华夏未来信息技术股份有限公司、山东天元信息技术股份有限公司的出资。其中平原信达化工股份有限公司已于年内在新三板挂牌，代码 830834。

4. 青岛创信蓝色经济创业投资基金中心(有限合伙)，总认缴金额为 2.5 亿元人民币，年内完成了基金的发起设立工作。

5. 云南华信润城生物医药产业创业投资基金合伙企业（有限合伙），基金总规模 2.5 亿元人民币，年内完成了基金的发起设立工作。

6. 淄博齐鲁股权投资基金合伙企业（有限合伙），基金总规模 1 亿元人民币，年内已完成山东海思堡服装服饰集团股份有限公司项目的投资决策。

7. 华信睿诚基金年内完成了对潍坊大洋自动泊车、深圳亚略特生物识别科技有限公司、华信嘉诚基金完成了对深圳市库贝尔生物科技有限公司的投资。

8. 济宁通泰股权投资中心（有限合伙）年内完成了对山东泰丰液压股份有限公司的投资。

9. 潍坊鲁信康大创业投资中心（有限合伙）年内完成了对普联软件（中国）有限公司、泉州市功夫动漫设计有限公司、北京宏锐星通科技有限公司、山东山大华天科技集团股份有限公司的投资。

10. 烟台鲁创恒富创业投资中心截至本报告期末已完成 3 个项目的投资，其中投资的山东万通液压机械有限公司已在新三板挂牌，代码 830839。

11. 淄博高新投截至本报告期末已完成 2 个项目的投资，其中投资的山东迪浩耐磨管道股份有限公司已在新三板挂牌，代码 830926。

实业经营：

年内，受下游行业发展所需，磨料产销相对平稳，磨具产销量处在上升趋势，年度内累计销售回款、净利润同期均呈不同程度的上涨态势。2014 年，公司磨料磨具业务实现营业收入 20233.05 万元，同比增长 2.09%。

(一)主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	234,834,678.65	234,645,384.83	0.08
营业成本	153,179,462.42	155,933,997.61	-1.77
销售费用	15,022,372.65	13,932,034.34	7.83
管理费用	75,997,497.16	69,909,731.05	8.71
财务费用	59,352,520.19	37,423,479.96	58.6
经营活动产生的现金流量净额	-149,035,387.94	-90,632,624.62	-64.44
投资活动产生的现金流量净额	-222,392,955.10	-67,022,322.52	-231.82
筹资活动产生的现金流量净额	469,081,441.41	20,460,860.60	2,192.58
研发支出	1,879,082.24	3,359,162.38	-44.06
投资收益	478,299,965.81	492,093,660.89	-2.80

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司磨料磨具业务实现营业收入 20233.05 万元，同比增长 2.09%，管理费收入 2851.37 万元，同比增长 14.83%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司本年生产磨料 10181.64 吨，销售 10131.87 吨，分别比上年增长 7.28%、5.96%；生产砂轮 2767.22 吨，销售 2759.76 吨，分别比上年减少 0.81%、增长 6.94%；生产砂布砂纸 10870.72 万张，销售 10527.44 万张，分别比上年增长 11.20%、6.56%；销售洁具 2.75 万套，比上年减少 76.05%

(3) 主要销售客户的情况

公司向前五名客户的销售金额 1865.85 万元，占公司年度销售总额的 7.95%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
非金属矿物制品业		146,148,201.14	100	133,215,368.99	100	9.71	
	直接材料	87,671,617.61	59.99	79,942,542.93	60.01	9.67	
	直接人工	16,526,779.64	11.31	15,173,230.53	11.39	8.92	
	动能	20,298,158.89	13.89	20,048,913.03	15.05	1.24	
	其他	21,651,645.00	14.81	18,050,682.50	13.55	19.95	

陶瓷制品业		5,661,611.71	100	17,161,954.25	100	-67.01	
	直接材料	5,661,611.71	100	17,076,144.48	99.5	-66.84	
	直接人工			85,809.77	0.5	-100	
生物制药业				2,134,571.16	100	-100	本期合并范围减少
	直接材料			971,229.88	45.5	-100	
	直接人工			470,032.57	22.02	-100	
	其他			693,308.71	32.48	-100	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
磨料磨具		146,148,201.14	100	133,215,368.99	100	9.71	
	直接材料	87,671,617.61	59.99	79,942,542.93	60.01	9.67	
	直接人工	16,526,779.64	11.31	15,173,230.53	11.39	8.92	
	动能	20,298,158.89	13.89	20,048,913.03	15.05	1.24	
	其他	21,651,645.00	14.81	18,050,682.50	13.55	19.95	
洁具		5,661,611.71	100	17,161,954.25	100	-67.01	
	直接材料	5,661,611.71	100	17,076,144.48	99.5	-66.84	
	直接人工			85,809.77	0.5	-100	
药品				2,134,571.16	100	-100	本期合并范围减少
	直接材料			971,229.88	45.5	-100	
	直接人工			470,032.57	22.02	-100	
	其他			693,308.71	32.48	-100	

(2) 主要供应商情况

公司向前五名供应商的采购额占年度采购总额的比例的 38.86%。

4 费用

2014 年财务费用 5935.25 万元，比上年同期增长 58.60%，主要是公司债和中期票据利息支出增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	515,842.23
本期资本化研发支出	1,363,240.01
研发支出合计	1,879,082.24
研发支出总额占净资产比例（%）	0.06
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.80

6 现金流

报告期公司经营活动产生的现金流入量 25,904.65 万元，主要是营业收入。经营活动产生的现金流出量 40,808.19 万元，主要是营业成本、支付的各项税费等生产经营支出。

报告期内公司投资活动产生的现金流入量 57,421.44 万元，主要是收到项目投资分红等投资收益 10,150.38 万元，处置股权收回投资 47,113.27 万元；投资活动产生的现金流出量 79,660.73 万元，主要是股权投资支出 34,603.27 万元、购买银行理财产品 44,000 万元、购建固定资产支出 894.17 万元。

报告期内公司筹资活动产生的现金流入量 140,296.10 万元，主要是：银行借款 50,780 万元（含委托贷款 24,000 万元）；发行二期公司债收到 39,600 万元；发行中期票据收到 39,400 万元；筹资活动产生的现金流出量 93,387.96 万元，主要是：偿还银行债务 61,340 万元（含归还委托贷款 24,000 万元）；支付还实业集团、理研泰山等单位往来款 20,716 万元；分配利润、支付利息 11,053 万元。

报告期内汇率变动对公司现金及现金等价物的影响为 9.97 万元。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014 年，公司完成了 2012 年公司债券（第二期）4 亿元用于补充营运资金及 2014 年度第一期中期票据 4 亿元用于补充公司流动资金和置换部分金融机构贷款的发行工作，详见公司于 2014 年 3 月 28 日及 2014 年 11 月 7 日发布在上海证券交易所网站及中国证券报、上海证券报、证券时报上的公告。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

2014 年，公司计划实现营业收入 2.32 亿元，营业成本 1.64 亿元，公司及公司管理的各基金投资项目不少于 20 个，投资金额 8 亿元以上。2014 年实际实现营业收入 2.35 亿元，完成全年计划的 101.29%，营业成本 1.53 亿元，完成全年计划的 93.29%。2014 年公司及公司管理的各基金投资项目 29 个，投资金额 8.1 亿元。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
非金属矿物 制品业	193,856,644.16	146,148,201.14	24.61	8.86	9.71	-0.58
陶瓷制品业	8,473,869.47	5,661,611.71	33.19	-57.87	-67.01	18.50
投资管理业	28,513,667.18		100	14.83		
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
磨料磨具	193,856,644.16	146,148,201.14	24.61	8.86	9.71	-0.58
洁具	8,473,869.47	5,661,611.71	33.19	-57.87	-67.01	18.50

管理费收入	28,513,667.18		100	14.83		
-------	---------------	--	-----	-------	--	--

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期内，公司子公司信博洁具营业收入比去年同期下降 **57.87%**，主要是由于出口业务减少，使收入下降。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
国内	151,630,274.15	-15.56
国外	50,700,239.48	7.82

主营业务分地区情况的说明

报告期内，公司磨料产品出口业务增加，使国外收入比上年同期增加 **1500** 万元，洁具产品出口业务减少使国外营业收入比上年同期减少 **1160** 万元。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例（%）	本期期末金额 较上期期末变 动比例（%）	情况说明
货币资金	171,280,226.09	3.39	132,255,450.20	3.02	29.51	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,144,991.33	0.14	8,641,416.06	0.2	-17.32	
应收票据	20,254,898.22	0.40	10,505,373.60	0.24	92.81	因销售收到银行承兑汇票增加
应收账款	44,437,526.36	0.88	36,831,782.07	0.84	20.65	
预付款项	7,510,480.31	0.15	7,765,326.32	0.18	-3.28	
应收利息	1,784,873.29	0.04	3,258,142.06	0.07	-45.22	应收委托贷款利息减少
应收股利			5,239,342.62	0.12	-100.00	年初应收股利全部收回
其他应收款	44,786,865.60	0.89	36,632,233.12	0.84	22.26	
存货	69,771,869.65	1.38	71,519,630.80	1.63	-2.44	
一年内到期的非流动资产	160,000,000.00	3.16		0		从其他非流动资产转入。其中山东国托连城 1 号集合资金信托产品 1.3 亿元，概伦电子委托贷款 3000 万元。
其他流动资产	498,728,000.00	9.86	15,600,000.00	0.36	3,096.97	新增银行理财及国债逆回购投资
流动资产合计	1,025,699,730.85	20.28	328,248,696.85	7.5	212.48	
可供出售金融资产	1,245,779,243.77	24.63	1,056,256,841.16	24.13	17.94	
长期股权投资	2,586,660,005.90	51.14	2,544,096,831.50	58.13	1.67	
固定资产	107,923,902.72	2.13	109,482,905.61	2.5	-1.42	
在建工程	8,901,605.94	0.18	16,745,876.84	0.38	-46.84	工程竣工转固定资产
无形资产	51,739,617.66	1.02	52,633,853.58	1.2	-1.70	

开发支出	6,343,187.53	0.13	621,203.77	0.01	921.11	新增研发项目支出
长期待摊费用			38,120.90		-100.00	装修费全部摊销完成
递延所得税资产	15,915,594.97	0.31	13,947,470.53	0.32	14.11	
其他非流动资产	9,316,100.00	0.18	254,777,473.63	5.82	-96.34	上年对山东国托增资款完成工商变更，转入可供出售金融资产及本年转入一年内到期的非流动资产所致。
非流动资产合计	4,032,579,258.49	79.72	4,048,600,577.52	92.5	-0.40	
资产总计	5,058,278,989.34	100.00	4,376,849,274.37	100	15.57	
短期借款	10,000,000.00	0.20	120,000,000.00	2.74	-91.67	归还银行保证借款
应付账款	29,853,009.91	0.59	27,377,038.47	0.63	9.04	
预收款项	11,818,189.56	0.23	14,460,121.70	0.33	-18.27	
应付职工薪酬	9,262,557.29	0.18	8,696,175.49	0.2	6.51	
应交税费	17,467,768.24	0.35	75,275,319.69	1.72	-76.79	应交企业所得税减少
应付利息	45,286,822.98	0.90	18,726,461.13	0.43	141.83	应付公司债券和中期票据利息增加
应付股利			450,000.00	0.01	-100.00	年初应付股利已支付
其他应付款	113,158,186.83	2.24	202,484,111.22	4.63	-44.12	本期归还鲁信实业往来款
一年内到期的非流动负债	18,280,000.00	0.36	10,000,000.00	0.23	82.80	一年内到期的长期借款转入所致
流动负债合计	255,126,534.81	5.04	477,469,227.70	10.91	-46.57	
长期借款	34,400,000.00	0.68	38,280,000.00	0.87	-10.14	
应付债券	1,190,751,178.65	23.54	400,000,000.00	9.14	197.69	新增二期公司债、中期票据
长期应付款			142,053,372.60	3.25	-100.00	受山东省科技厅委托管理款项本期转出
专项应付款	10,063,063.54	0.20	13,510,000.00	0.31	-25.51	
递延所得税负债	154,993,178.28	3.06	137,529,558.48	3.14	12.70	
非流动负债合计	1,390,207,420.47	27.48	731,372,931.08	16.71	90.08	
负债合计	1,645,333,955.28	32.53	1,208,842,158.78	27.62	36.11	

实收资本(或股本)	744,359,294.00	14.72	744,359,294.00	17.01		
资本公积	1,144,593,690.71	22.63	1,160,420,255.16	26.51	-1.36	
其他综合收益	11,600,945.94	0.23	-4,769,446.16	-0.11		本期增加可供出售金融资产公允价值变动损益
盈余公积	113,221,885.18	2.24	100,932,726.10	2.31	12.18	
未分配利润	1,264,089,198.06	24.99	1,049,180,460.25	23.97	20.48	
归属于母公司所有者权益合计	3,277,865,013.89	64.80	3,050,123,289.35	69.69	7.47	
少数股东权益	135,080,020.17	2.67	117,883,826.24	2.69	14.59	
股东权益合计	3,412,945,034.06	67.47	3,168,007,115.59	72.38	7.73	
负债和股东权益合计	5,058,278,989.34	100.00	4,376,849,274.37	100	15.57	

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公司全资子公司高新投以所持凯盛新材料股权置换华邦颖泰股权，增加可供出售金融资产 10452.72 万元；以所持信威通信股权置换中创信测（现名信威集团）股权，增加可供出售金融资产 4715.69 万元；出售圣阳股份股权使可供出售金融资产减少 5800.25 万元。

(四) 核心竞争力分析

公司核心竞争力体现在三个方面：

（1）人才资源优势：公司全资子公司高新投成立十多年来造就了一批高素质的员工队伍，各投资业务部经理全过程参与投资和项目管理业务，在渠道建设、项目识别、项目谈判议价、项目锁定和资本运营等方面具备丰富经验。

（2）品牌优势：国内资本市场首家上市创投公司，同时，公司稳健的经营业绩得到业内的普遍认可。2014 年，公司先后被国内权威部门授予“中国创业投资机构 50 强”、“中国最佳产业投资机构 TOP5”和“中国最佳产业投资案例 TOP5”等多个全国性行业奖项。

（3）资源与环境优势：

IPO 的重启和股票发行注册制的推进以及新三板扩容、并购重组为创投机构提供了多元化的退出渠道；

2015 年 3 月，中共中央国务院发布了《关于深化体制机制改革 加快实施创新驱动发展战略的若干意见》，要求发挥金融创新对技术创新的助推作用，培育壮大创业投资和资本市场；研究扩大促进创业投资企业发展的税收优惠政策，适当放宽创业投资企业投资高新技术企业的条件限制，并在试点基础上将享受投资抵扣政策的创业投资企业范围扩大到有限合伙制创业投资企业法人合伙人；结合国有企业改革设立国有资本创业投资基金，完善国有创投机构激励约束机制。按照市场化原则研究设立国家新兴产业创业投资引导基金，带动社会资本支持战略性新兴产业和高技术产业早中期、初创期创新型企业发展。国家对创新产业的政策支持为公司业务发展提供了良好的契机。公司作为山东省内具有重要影响力的创投企业之一，具有重要的区域资源优势。此外，公司还具有鲁信集团和兄弟单位的业务协同的综合优势。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2014 年 1-12 月增加对外股权投资 553,666,679.69 元，具体项目情况如下：

被投资的公司名称	主要业务	报告 期 投 资 额 (元)	占 被 投 资 公 司 的 权 益 比 例 (%)
青岛驰骋	投资与资产管理	1,750,000.00	35
上海盛保	投资与资产管理	5,000,000.00	50
上海隆奕	投资与资产管理	100,000,000.00	50
华信资本	投资与资产管理	940,000.00	47
齐鲁股权基金	投资与资产管理	21,000,000.00	35
鲁信厚源	投资与资产管理	35,000,000.00	35
华信润城基金	投资与资产管理	36,600,000.00	36.6
青岛创信基金	投资与资产管理	35,000,000.00	35
华邦颖泰	以医药、农化、原料药研发、生产销售为主体的，揽括旅游、投资的高科技跨区域集团公司。	101,894,600.00	0.94

信威集团	通信网监测维护系统及通信网测试仪器仪表的研制开发、生产销售和服务。	35,277,965.40	0.14
山东国托	金融信托与管理服务	70,461,373.63	6.25
华信睿诚	资本投资服务	20,000,000.00	59.52
济宁通泰	其他专业咨询	19,775,000.00	39.55
鲁信金控	资本投资服务	40,000,000.00	20
远大模具	锻件及粉末冶金制品制造	30,967,740.66	13.82
合计		553,666,679.69	
比上年同期增加额		147,214,517.35	
变动幅度		36.22%	

(1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量 (股)	期末账面价值 (元)	占期末证券总投资比例 (%)	报告期损益 (元)
1	基金		蓝色基金	2,485,056.48	400,000	2,656,270.44	37.18	93,132.51
2	股票		Mile Rise Holdings Limited (珠光项目)	1,863,792.36	3,000	1,600,661.16	22.4	-154,935.96
3	股票	288.HK	万州国际	1,943,218.98	394,000	1,380,017.62	19.31	-565,510.85
4	债券	#cn000024	中国智能交通	1,480,008.95	1,825,425	1,508,042.10	21.11	-75,283.93
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	907,604.92
合计				7,772,076.77	/	7,144,991.32	100%	205,006.69

证券投资情况的说明

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
002248	*ST 东数	22,143,826.91	16.46	178,125,120.25	24,455,206.15	14,486,135.52	长期股权投资	法人股投资
002376	新北洋	8,264,422.12	4.10	74,726,982.03	158,273,556.57	-12,179,741.99	长期股权投资	法人股投资
002476	宝莫股份	3,789,825.42	3.27	33,291,467.97	111,508,720.86	-9,585,123.49	长期股权投资	法人股投资
002580	圣阳股份	1,957,358.28	0.66	12,461,160.96	7,932,804.82	34,591,223.06	可供出售金融资产	法人股投资
300185	通裕重工	106,222,313.60	14.75	517,781,122.06	13,515,855.73	-7,017,849.01	长期股权投资	法人股投资
002604	龙力生物	24,335,955.62	15.42	284,924,446.52	16,971,285.05	182,129.80	长期股权投资	法人股投资
002004	华邦颖泰	101,894,552.24	0.94	104,527,249.57	1,896,300.60	1,974,523.00	可供出售金融资产	股权置换
600485	信威集团	35,277,965.40	0.14	47,156,931.46	0.00	8,909,224.54	可供出售金融资产	股权置换
合计		303,886,219.59	/	1,252,994,480.82	334,553,729.78	31,360,521.43	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

(3) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (元)	持有数量(股)	占该公 司股 权 比 例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益(元)	报告期所有者 权益变动(元)	会计核算科目	股份 来源
山东国托	150,461,373.63	125,000,000.00	6.25	150,461,373.63	43,815,838.94		可供出售金融资产	法人股投资
民生证券	207,715,300.00	207,715,300.00	9.54	207,715,300.00			可供出售金融资产	法人股投资
合计	358,176,673.63	332,715,300.00	/	358,176,673.63	43,815,838.94		/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明

报告期内增加了对山东国托的投资 7046.14 万元。山东国托为本公司关联方。该项投资已于 2013 年 9 月 29 日公司八届四次董事会会议审议通过了《关于全资子公司对山东省国际信托有限公司增资的议案》。同意全资子公司高新投以 7046.14 万元认缴新增注册资本 3333.33 万元，增资完成后，高新投合计持有山东国托注册资本 12500 万元，占其注册资本总额的 6.25%。 此项议案涉及关联交易，因此关联董事崔剑波、王飏、赵子坤、朱立和、李高峰、杨进军回避表决，由其他三名非关联董事进行表决。表决结果为：赞成 3 票，反对 0 票，弃权 0 票。详见公司于 2013 年 10 月 1 日在上海证券交易所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上披露的《关于全资子公司对山东省国际信托有限公司增资的关联交易公告》（临 2013-38）。

(4) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量 (股)	报告期买入股份 数量(股)	使用的资金数量 (元)	报告期卖出股份 数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益 (元)
宝莫股份	33,049,151			13,019,021	20,030,130	109,318,094.04
*ST 东数	54,649,486			4,035,615	50,613,871	24,904,949.49
龙力生物	37,617,840			335,370	48,567,822	3,575,145.39
圣阳股份	5,165,957			4,444,825	721,132	7,932,804.82
通裕重工	135,000,000			2,222,108	132,777,892	7,329,705.03
新北洋	38,502,655			13,928,686	24,573,969	145,242,593.81

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额 0 元

买卖其他上市公司股份的情况的说明

根据鲁信创投2011年第一次临时股东大会决议，授权管理层择机对所持有的已上市项目公司的股份进行减持。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理	委托理	委托	委托	报酬确	预计	实际	实际获得收益	是否经	计提减	是否	是否	资金来源并	关联关系
-------	-----	-----	----	----	-----	----	----	--------	-----	-----	----	----	-------	------

	财产品 类型	财金额	理财 起始 日期	理财 终止 日期	定方式	收益	收回 本金 金额		过法定 程序	值准备 金额	关联 交易	涉诉	说明是否为 募集资金	
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	250,000 ,000	2014.1 2.22	2015.1 .21	保 本 浮 动收益	383,56 1.64		383,561.64	是	0	否	否	否	
平安银行解放路支行	保 本 浮 动收益	150,000 ,000	2014.1 2.29	2015.1 .12	保 本 浮 动收益	46,849 .32		46,849.32	是	0	否	否	否	
华夏银行烟台莱山支行	保 本 浮 动收益	20,000, 000	2014.1 2.25	2015.1 .26	保 本 浮 动收益	13,808 .22		13,808.22	是	0	否	否	否	
农业银行深圳海王支行	保 本 浮 动收益	20,000, 000	2014.1 2.20	2015.1 .19	保 本 浮 动收益	30,904 .11		30,904.11	是	0	否	否	否	
山东国托	连城1号 集 合 资 金 信 托 产品	130,000 ,000	2013.1 2.5	2015.1 2.5	年 化 预 期 收 益 率11.7%	15,421 ,250.0 0		15,421,250.00	是	0	是	否	否	集团兄弟 公司
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	250,000 ,000	2014.4 .11	2014.5 .14	保 本 浮 动收益	1,109, 589.04	250,0 00,00 0	1,109,589.04	是	0	否	否	否	
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	300,000 ,000	2014.9 .5	2014.1 0.9	保 本 浮 动收益	1,380, 821.92	300,0 00,00 0	1,380,821.92	是	0	否	否	否	
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	200,000 ,000	2014.1 0.14	2014.1 1.13	保 本 浮 动收益	920,54 7.95	200,0 00,00 0	920,547.95	是	0	否	否	否	
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	150,000 ,000	2014.1 1.13	2014.1 2.15	保 本 浮 动收益	694,31 5.07	150,0 00,00 0	694,315.07	是	0	否	否	否	
上海浦东发展银行济南分行	保 本 浮 动收益	250,000 ,000	2014.1 1.14	2014.1 2.17	保 本 浮 动收益	1,119, 863.01	250,0 00,00 0	1,119,863.01	是	0	否	否	否	

合计	/	1,720,000,000	/	/	/	21,121,510.28	1,150,000,000.00	21,121,510.28	/	0	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）							0							
委托理财的情况说明							2013年12月5日本公司全资子公司高新投购买了山东国托连城1号集合资金信托产品13000万元，期限2年，年化预期收益11.7%。山东国托为本公司关联方，该项投资已于2013年12月4日公司八届八次董事会审议通过了《关于公司认购山东信托·连城1号集合资金信托计划的议案》。同意公司出资13,000万元认购山东信托·连城1号集合资金信托计划B类信托单位13,000万份。此项议案涉及关联交易，因此关联董事崔剑波、王飏、赵子坤、朱立和、李高峰、杨进军回避表决，由其他三名非关联董事进行表决。表决结果为：赞成3票，反对0票，弃权0票。详见公司于2013年10月1日在上海证券交易所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上披露的《关于认购集合资金信托计划的关联交易公告》（临2013-43）。							

(2) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币													
借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
济南概伦电子科技有限公司	30,000,000.00	2 年	6.15 %	补充流动资金		否	否	否	否	否		1863926.63	1863926.6
北电（能源）青岛有限公司	15,600,000.00	1 年	6%	补充流动资金	担保人为北电（能源）青岛有限公司和天添爱（青岛）生物科技有限公司实际控制人刘宏	否	否	否	否	否		85800	85800

委托贷款情况说明

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☒适用 ☐ 不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	公司债	400,000,000		400,000,000		
2014	公司债	400,000,000		400,000,000		
合计	/	800,000,000		800,000,000		/
募集资金总体使用情况说明			经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]492号文核准，公司公开发行不超过人民币 8 亿元公司债券。本次债券采取分期发行的方式，其中 2012 年公司债券（第一期）发行规模为人民币 4 亿元，已于 2012 年 4 月 25 日按面值平价发行，并于 2012 年 5 月 18 日起在上海证券交易所挂牌交易。本期公司债券票面利率为年利率 6.50%，期限 5 年，其中 3 亿元用于偿还银行贷款，剩余部分用于补充公司营运资金；2012 年公司债券（第二期）发行规模为人民币 4 亿元，已于 2014 年 3 月 25 日公开发行，并于 2014 年 5 月 10 日起在上海证券交易所挂牌交易。本期公司债券票面利率为年利率 7.35%，期限 5 年。其中 3.5 亿元用于偿还银行贷款，5000 万元用于补充营运资金。			

(2) 募集资金承诺项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

子公司名称	行业	注册资本	总资产(万元)	净资产(万元)	营业收入(万元)	净利润(万元)
高新投	投资与管理	116,572 万元	378,196.34	280,818.28	3,040.64	32,353.34
鲁信高新	制造业	3000 万元	6,561.58	2,706.34	13,633.06	284.05
泰山砂布砂纸	制造业	2000 万元	7,134.85	4,460.48	5,584.89	531.56

高新投净利润减少，主要是减持收益减少、可供出售金融资产在持有期间投资收益增加、期间费用增加综合所致。

鲁信高新净利润减少，主要是销售毛利增加和期间费用增加综合所致。

泰山砂布砂纸净利润减少，主要是销售毛利下降、资产减值准备增加所致。

5、非募集资金项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

受内外部环境的影响，创投行业发展更加理性。募资方面，受经济增速放缓和未来预期的影响，LP 出资更加谨慎。投资方面，随着全产业链布局的延伸以及投资阶段链条的延伸，投资机构逐步向价值投资的本质回归。退出方面，股票发行注册制实施预期、新三板扩容、并购重组升温为创投机构提供了多元化的退出渠道，同时，加大了市场供给，IPO 和二级市场的定价下降，VC、PE 通过上市退出的收益开始收窄，甚至于出现倒挂现象。

(二) 公司发展战略

公司的战略定位是植根山东、走向全国、面向世界，做大做强创业投资业务。构建自有资金投资、基金管理并重的业务运作模式。充分发挥公司已上市的优势，利用资本市场平台，打造专业化、集团化、国际化的一流创投公司。

在资金募集方面，公司将统筹发展自有资金投资和基金平台投资。对于基金的设立与管理，公司坚持一体化的基金管控模式，通过设立专业化基金，针对不同行业领域、成长阶段、投资地域的专业化基金，大力发展联合民营资本以基金平台为依托的投资业务模式，有效利用资本的杠杆效应，提升资本的利用效率。

在业务投资范围与领域方面，重点关注国家大力倡导及有力扶持的相关战略新兴产业，合理利用国家对产业的扶持与优惠政策，通过深入的行业发展研究和专业化投资管理经验，实现公司业务的进一步提升，并促进国家重点产业的快速发展；同时，公司将拓展其他行业领域的投资运作，积极寻找并培育一批在其行业内具有重大技术突破或商业模式变革、以及潜在并购题材的初创型企业，提供精细化管理经验与专业化增值服务，推动企业的快速发展。

在投资项目退出方面，公司将勇于探索并深入研究多样性股权退出模式，在保障投资人收益的同时适时高效退出项目，实现公司运作资金的高效利用与投资业务的快速发展。

随着公司资金规模的不断扩大，运作水平的不断提高，公司将以更多的资金和更专业化的资本运作支持创业企业快速成长，为区域经济建设发挥更大作用、为股东提供更大回报。

(三) 经营计划

2015 年，公司计划实现营业收入 2.08 亿元，营业成本 1.38 亿元，公司及公司管理的各基金投资项目不少于 20 个，投资金额 8 亿元以上。

2015 年，公司将抢抓机遇，进一步做好“转型、创新、发展”工作，稳步实施公司转型规划布局，实现由、单纯的 VC/PE 投资机构向国内一流类资产管理平台转型；明确公司定位和转型目标和路径安排，稳定现有的资金来源渠道，积极拓展社会资本来源，打造类资产管理平台和国有控股母基金和产业并购平台；建立符合行业特点和公司实际的架构体系，加快业务、人员架构的重整与扩展，实现各业务板块的良性互动。

1、投资工作

(1) 提升专业化投资的能力。设立专业化投资部门在对本行业进行完整细致研究的基础上，确定重点投资的专业化细分领域和策略，根据产业链进行布局，做好管理的基金向专业化投资基

金转型工作。

(2) 构建科学高效的母子基金投资运营体系。梳理投资策略和投资标准,明确公司本部和各基金的功能定位,突出专业化和区域化方向,构建科学高效的母子基金投资运营体系;合理配置创投集团的资产比重,针对 VC、PE、地产、PIPE、PE+上市公司、并购重组等业务类型,明确投资原则和操作模式,制定专业化的投资框架和核心投资条款,实现投资工作有章可循、有法可依。

(3) 做好投资与投行业务的融合。通过开展 PE+上市公司的业务形式,实现投资与退出的有效衔接;大力推动已投资项目和上市公司的并购重组工作;研究储备二级市场并购的相关问题,并做好市值管理工作;创新业务管理体系,推动北京投行业务机构的设立,并通过市场化形式组建运营团队。

(4) 扩大海外投资规模。蓝色基金在香港二级市场和一级半市场积极寻求投资机会。鲁信香港平台通过“内保外贷”形式不断扩大资金规模,与蓝色基金形成投资协同。

2、基金管理工作

构建新型与政府、机构投资人合作的基金框架体系。构建并管理大型商业化投资基金。探讨建立以鲁信创投、机构投资者、公司员工共同参股组建的 GP 公司,管理由鲁信创投、各级政府基金、优先级投资(保险)和机构投资人共同参股的大型商业化投资基金。

3、实业经营工作

(1) 扎实做好磨料磨具产业工作,全力推动鲁信高新资产重组工作。

(2) 全力以赴加快新厂区建设,不断推进遗留问题的处理。

(3) 积极推进研磨产业低成本的行业并购,扩大企业规模。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将继续优化资产结构,合理统筹各项资金的使用,加强营运资金管理,提高营运资金的周转速度,同时通过全面预算管理的实施,严格控制各项生产经营成本。公司为维持日常经营和项目投资的资金需求主要通过自有资金、银行借款等方式予以满足,公司与各大银行等金融机构保持了良好的合作关系,2015 年公司预计需要各金融机构综合授信额度合计为 8 亿元。根据鲁信创投 2011 年第一次临时股东大会决议,授权管理层择机对所持有的已上市项目公司的股份进行减持。公司目前的资金状况基本能满足现阶段的业务需求,未来将根据业务发展的需要提出资金需求计划。若有融资需求将会严格按照国家有关法律法规履行相关审批手续。

(五) 可能面对的风险

1、宏观经济环境变化的风险

创投行业与国家宏观经济形势密切相关,国家宏观经济形势在一定程度上会影响创投公司及创业企业的生存和发展环境。在宏观经济形势向好的情况下,创投公司可获得充裕的资金,选择较优的项目公司进行投资,创投公司通过包括二级市场在内的多渠道退出方式获得较高的投资收益。当宏观经济增速放缓或国家采取紧缩性货币政策时,货币供应量减少,将给创投公司的筹资带来困难,影响创投公司的投资进展。宏观经济增速放缓也会导致创业企业盈利能力下降使创投公司按权益法确认的投资收益大幅减少或获得的分红大幅减少甚至得不到分红收益,影响创投公司的盈利能力。投资项目的退出困难又反过来影响创投公司的现金流和持续经营能力,从而对创投公司的长远发展造成不利影响。创业企业盈利能力的下降还将增加创投公司在项目选择上的困难,存在因项目选择不适当而导致的投资损失风险。

宏观经济形势的变化同时会影响整个资本市场估值体系的变化,从而也影响着创投行业的估值体系。当宏观经济向好时,资本市场相对活跃,从而使创投行业估值体系处于较高水平;当宏观经济增速趋缓时,创投行业估值水平将受到影响而下降,创投行业的收益也会受到重大影响。

因此，宏观经济增速放缓将会对公司的收益带来较大影响。

2、管理风险

创投企业对外投资的目的是通过投资高成长性的创业企业并与创业企业共同运作使其资本得到增值，最后通过有效退出来实现价值增值，然后再次重复上述投资退出的过程，在资本循环利用中实现价值增值。在上述投资运作过程中，创投企业的专业人才，特别是项目投资经理，因其承担着融资、筛选项目、投资管理、监督咨询等整个过程的责任，在创投企业发展过程中发挥着重要作用，虽然公司已经建立了相对完善的项目投资、管理和退出制度等风险控制制度，但若因项目投资经理未能遵守公司投资管理的相关制度或项目投资经理对拟投资项目的成长性 or 影响项目推进的实质性问题判断出现偏差导致投资失误，可能对公司未来收益造成一定不利影响。

3、经营风险

（1）市场竞争加剧给创投企业带来的风险

创投行业的高投资回报率使得越来越多的机构和个人拟进入创投行业，创投行业的竞争日益激烈。我国创投行业投资项目的阶段主要在初创期和成长期，投资项目主要集中在产品制造和服务领域，投资阶段和投资产品的趋同化直接影响了各创投公司的谈判能力。同时，也将导致创投公司很难对拟投资项目进行较长时期的考察，投资决策时间的缩短将加大投资风险。

我国经济的快速发展，不仅加速了本土创投行业的发展，同时也吸引了外资创投机构大举进入我国创投行业，外资创投机构的管理资本总额和投资强度均超过本土创投企业。随着我国创投行业的发展，外资创投机构在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大。外资创投机构所具备的雄厚的资金实力、丰富的管理经验、广泛的国际营销网络、先进的技术和有效的激励手段将会进一步加剧国内创投行业的竞争，从而削弱公司现有主要业态模式的盈利能力。

（2）创业投资企业的投资项目退出风险

国内多层次资本市场体系的建设是我国创投行业健康发展的基石。只有根据创业投资在各阶段的不同特点，建立起创投机构间的退出市场、战略投资人的并购市场、柜台交易市场、创业板市场与主板市场等共同构成的多层次的资本市场体系，才能实现创投资本的良性循环。我国目前能够在场内市场挂牌交易的只能是少数成熟的大企业，同时，全国性的柜台交易市场正在建立过程中，创投机构之间的退出市场、战略投资人的并购市场、地方产权交易市场目前也尚不成熟。因此，本公司投资的项目存在退出风险。

（3）公司经营的流动性风险

创投公司筹集的资金若大量沉淀于项目公司，无法形成“投资-退出-再投资”的良性循环，将导致公司的现金流短缺，无法满足对投资者分红和按期偿付债务的需求，更无法保证创业投资企业正常的投资需求，从而产生创投公司的资金流动性风险。创投公司因投资的股权受到多层次资本市场体系不完善的制约，不能以合理的价格及时变现，也会产生公司经营的流动性风险。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

（一）董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

☐ 适用 ☒ 不适用

四、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、公司注重给投资者稳定的现金分红回报，并通过《公司章程》等制度予以明确。2014年5月21日，根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等文件的相关要求，公司2013年年度股东大会审议通过了《公司章程修正案》，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，提出差异化的现金分红政策。

2、经2014年5月21日公司2013年度股东大会审议通过，公司2013年度利润分配方案为：以2013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74,435,929.40元，剩余可分配利润结转以后年度分配。该分配方案已于2014年7月执行。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股送红股数（股）	每10股派息数（元）（含税）	每10股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014年		1.5		111,653,894.10	301,633,826.29	37.02
2013年		1.0		74,435,929.40	309,825,566.56	24.03
2012年		1.5		111,653,894.10	202,914,718.93	55.03

五、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

2014年，公司全体员工面对严峻复杂的经济形势和空前激烈的市场竞争，秉承“与创业企业共成长”的企业宗旨，坚持“专业、诚信、勤勉、成就”的核心价值观，坚持以人为本，积极回馈社会，公司较好地履行了相关社会责任。年度内，公司的市场形象和社会美誉度得到进一步提升，先后获得“中国创业投资机构50强”、“中国最佳产业投资机构TOP5”和“中国最佳产业投资案例TOP5”等多个全国性行业奖项。

1、切实保护股东和债权人的合法权益。

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规的要求建立较为完善的法人治理结构，建立以公司《章程》为总则，以董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则和内部控制制度为主要框架的规章体系，用制度保障股东和债权人的合法权益。

公司守法经营，规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于股东，公司对控股股东或其他关联单位不存在依赖性。股东会的召集、召开、审议和决策程序均照章办事，有法可依，公平对待每一位股东，确保股东能充分享有法律、法规、规章制度所赋予的各项合法权益。

2、积极做好人才队伍和激励约束机制建设

(1) 公司按照“公开、平等、竞争、择优”的原则，不断吸纳、培养、选拔和稳定人才队伍，

充分调动员工的积极性，激发潜能，不断充实优秀人才到员工队伍中。公司积极优化人力资源结构，不断提升团队素质和专业化水平，为公司发展提供了有力的人才保障。

（2）积极探索建立与同行业接轨、市场化的薪酬考核与激励约束机制。公司按照“强激励、硬约束”的原则，发挥激励约束机制的导向和牵引作用，设置科学合理的考核目标和标准，实现薪酬与投资业绩、管理基金规模相挂钩。通过有效的激励约束机制和广阔的事业发展平台，保持员工队伍的不断成熟与稳定。

（3）公司切实保障员工合法权益，推进员工参与民主管理。公司严格地按照《劳动合同法》的有关规定，做好劳动合同的签订工作，将员工的工作时间、劳动报酬、劳动保护，休息、休假、女工保护等内容都纳入合同中，通过严格、认真贯彻劳动合同，确保员工的合法权益不受侵害。

3、进一步强化内部控制机制

（1）公司进一步修订完善公司内控制度，使内部控制的要素、理念、框架、结构与公司的实际经营活动结合起来；强化内控制度执行的监督、评审和改进机制，落实内控的设计、评价和改进。

（2）公司积极建立独立的、及时客观地对企业危险违规行为作出风险警示与汇报的部门，时时监督内部控制运行,推动内部控制的有效开展。

（3）公司积极实施客观的项目投资后评价工作；建立健全对基金的内控、审计与评价体系；不断加大对前台在风险控制等方面的支持力度。

4、通过信息化手段积极整合资源

公司建立了内部管理信息平台，通过整合公司目前的业务流程，实现对投资管理、业务支持、综合分析、内部管理的信息化，从而达到公司内部信息资源的互通共享，为一线投资部门和公司决策提供重要支持。

5、认真做好党建、廉洁从业、安全生产和信访稳定工作

（1）切实发挥好党组织思想政治优势、组织优势和密切联系群众的优势，围绕公司各阶段和长远目标，提高党建工作水平，为公司发展提供坚实的政治保障。

（2）公司坚持强化党风廉政建设，加强体系建设，强化廉政教育，维护党纪政纪严肃性；狠抓安全和信访稳定工作，完善矛盾纠纷排查化解制度和领导定期接待群众来访制度，营造良好环境。

（3）公司强化安全生产政策法规和制度建设，认真贯彻安全生产“以防为主”方针，消除安全事故隐患；进一步强化安全生产长效监管机制建设，加快实现管理规范化、经常化、制度化。

（二）属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明

无

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

(1)、重要会计政策变更

√适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额) 单位：元			
因执行新企业会计准则导致的会计政策变更： 2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。	经本公司第八届董事会第 20 次会议于 2014 年 10 月 29 日决议通过	准则	会计政策变更的内容及其对本公司的影响	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		名称	说明	项目名称	影响金额增加+/减少-
		《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》	公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整。	长期股权投资	-985,793,187.68
				可供出售金融资产	985,793,187.68
			按照修订后的准则核算权益法下被投资单位的其他所有者权益变动，并追溯调整对于前期比较财务报表的影响。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。	资本公积	380,215,399.36
				未分配利润	-380,215,399.36
		《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》	《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》将其其他综合收益划分为两类：(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。	其他综合收益	-4,769,446.16
				外币报表折算差额	4,769,446.16

其他说明

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》:

执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之前，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》后，本公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。

执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之前，本公司对合营和联营企业因接受其他股东单方面增资而导致本公司所占股权比例稀释但所享有权益份额增加，且仍对其保持共同控制或重大影响的情形，在权益法核算时，视同部分处置该合营或联营企业股权，按新的持股比例确认归属于本公司的被投资单位增发股份导致的净资产增加份额，与应结转持股比例下降部分的长期股权投资账面价值之间的差额计入当期损益。执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之后，本公司在权益法核算时，对于此类情形，将本公司在被投资企业净资产中所享有权益份额的增加额计入资本公积，该部分资本公积可在后续处置该联营、合营企业股权时按比例或者全部转入处置当期的投资收益。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》:

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》增加了有关抵销的规定和披露要求，增加了金融资产转移的披露要求，修改了金融资产和金融负债到期期限分析的披露要求。本财务报表已按该准则进行列报，并对可比年度财务报表附注的披露进行了相应调整。

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》:

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》将其他综合收益划分为两类：(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》:

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》规范了公允价值的计量和披露。采用《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》未对财务报表项目的计量产生重大影响，但将导致企业在财务报表附注中就公允价值信息作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露。

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》:

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》将导致企业在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整。

4.2 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

4.3 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 2014 年度纳入合并范围的子公司共 15 户，详见本附注“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度减少 1 户，详见本附注“合并范围的变更”。

4.4 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