

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
2024 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 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性、准确性、完整性，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。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 信永中和会计师事务所（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。
- 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2024年度公司归属于母公司所有者的净利润16,193.32万元，加年初未分配利润260,562.98万元，减去已分配的2023年度现金红利8,187.95万元，按规定提取法定盈余公积646.06万元，2024年度可供股东分配利润为267,922.28万元；2024年度母公司未分配利润为107,625.51万元。

拟按照如下方案实施利润分配预案：以2024年末总股本744,359,294股为基数，向全体股东每10股派息0.7元（含税）。上述分配方案共计派发现金股利5,210.52万元，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。

第二节 公司基本情况

1、 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	韩俊	何亚楠
联系地址	山东省济南市奥体西路2788号A塔	山东省济南市奥体西路2788号A塔
电话	0531-86566770	0531-86566770
传真	0531-86969598	0531-86969598
电子信箱	lxct600783@luxin.cn	lxct600783@luxin.cn

2、报告期公司主要业务简介

（一）磨具行业

根据中国机床工具工业协会披露的 2024 年机床工具行业经济运行情况 (<https://www.cmtba.org.cn/web/11/202502/9450.html>) 显示,受国内国际市场需求变化的影响,2024 年磨料磨具行业营业收入和利润总额延续下行趋势。在进、出口指标上,2024 年磨料磨具行业累计进口金额 7.2 亿美元,2024 年累计出口金额 35.8 亿美元。

（二）创业投资行业

1. 相关产业政策

2024 年 4 月 12 日,《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》正式发布,即新国九条。《意见》共 9 个部分,要求紧紧围绕打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,以强监管、防风险、促高质量发展为主线,更好发挥资本市场功能作用,推进金融强国建设,服务中国式现代化大局。

2024 年 4 月 19 日,为落实国九条,更好服务科技创新,促进新质生产力发展,证监会制定了《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》,从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措。证监会的十六项措施主要包括建立融资“绿色通道”、支持科技型企业股权融资、加强债券市场的精准支持、完善支持科技创新的配套制度等四方面内容。

2024 年 6 月 15 日,国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》(国办发〔2024〕31 号),即“创投十七条”。该文件是继 2016 年以来国务院再次出台的系统性支持创业投资发展的政策措施,旨在进一步完善创业投资的政策环境和管理制度,推动创业投资高质量发展。文件围绕创业投资的“募、投、管、退”全链条,从培育多元化创业投资主体、多渠道拓宽创业投资资金来源、加强政府引导和差异化监管、健全创业投资退出机制、优化创业投资市场环境等五个方面共提出了 17 条具体举措。

2024 年 9 月,为鼓励发展创业投资,培育壮大耐心资本,国家金融监管总局印发《关于做好金融资产投资公司股权投资扩大试点工作的通知》(金办发〔2024〕100 号)和《关于扩大金融资产投资公司股权投资试点范围的通知》(金办便函〔2024〕1210 号),将金融资产投资公司股权投资试点范围由上海扩大至北京、天津、上海、重庆、南京、杭州、合肥、济南、武汉、长沙、广州、成都、西安、宁波、厦门、青岛、深圳、苏州等 18 个大中型城市;并通过适当放宽股权投资金额和比例限制和进一步完善尽职免责和绩效考核体系,来引导长期资金进入股权投资领域。

2. 行业发展概况

根据清科研究中心发布的《2024 年中国股权投资市场研究报告》(<https://mp.weixin.qq.com/s/gE0ebU603uA0wxKJq52L4g>),募资方面,2024 年中国股权投资市场全年新募得 1.44 万亿元,同比下降 20.8%,新募基金 3,981 支,同比下降 43.0%。投资方面,2024 年全年投资案例数 8,408 起,同比下降 10.4%,剔除极值案例后披露投资总金额 6,036.47 亿元,同比下降 10.3%。分行业看,硬科技领域仍为市场热点,半导体及电子设备领域获投金额超千亿,机械制造领域案例数及金额逆势上涨。退出方面,2024 年共发生 3,696 笔退出案例,同比下降 6.3%。其中被投企业 IPO 案例数为 1,333 笔,同比下降 37.2%。分市场来看,境外被投企业 IPO 案例数为 867 笔,反超境内市场(466 笔):A 股被投企业 IPO 案例数同比下降 65.2%,境外被投企业 IPO 案例数同比上升 12.0%。(注:1 笔退出交易指 1 只股权投资基金从 1 家被投企业退出,如 N 只股权投资基金从 1 家企业退出,则记为 N 笔;)

3、报告期内公司从事的业务情况

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司主营业务为创业投资业务与磨具实业经营。报告期内,公司从事的主营业务未发生变化。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、磨具业务

公司磨具业务所处行业为非金属矿物制品业，主要为磨具的生产、销售，下游客户以军工、汽车零部件加工、航天航空、精密加工类企业为主。报告期内公司磨具板块经营主体主要为山东鲁信高新技术产业有限公司下属子公司。

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展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。公司创投业务经过 24 年的发展，已建立了一套规范严谨的投资管理体系和风险控制体系，打造了一支高素质专业化团队，培育了一批创业企业发展壮大登陆资本市场。公司重点投资领域包括信息技术、节能环保、新能源、新材料、生物医药、高端装备制造等产业；投资阶段以成长期、扩张期项目为重点，同时对初创期项目、Pre-IP0 项目、定增业务进行投资。

公司按照“融资、投资、管理、退出”的市场化运作模式，以自有资金或发起设立私募股权投资基金（以下简称“基金”）或投资平台进行股权投资，最终通过股权退出的增值赚取投资收益。公司遵循合伙企业法以及基金业协会的相关规定发起设立市场化运作的私募股权基金。一方面，公司及下属企业通过对外合作设立基金管理公司作为基金的普通合伙人，基金管理公司通过基金管理业务向所管理基金收取管理费及管理报酬，公司及下属企业作为参股股东享受基金管理公司的利润分成；另一方面，公司及下属企业作为主发起人以有限合伙人、出资人的身份参与市场化基金及投资平台的出资，在基金、投资平台投资的项目退出后按出资份额获得收益分配。

4、 公司主要会计数据和财务指标

4.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	8,974,147,453.89	8,715,836,000.12	2.96	8,509,472,992.43
归属于上市公司股东的净资产	4,697,377,654.42	4,606,528,255.93	1.97	4,536,775,082.45
营业收入	83,964,171.47	80,292,818.47	4.57	115,637,788.10
归属于上市公司股东的净利润	161,933,157.61	254,176,239.43	-36.29	480,856,063.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	161,116,097.72	251,089,893.49	-35.83	472,007,504.79
经营活动产生的现金流量净额	-110,306,014.70	-137,568,835.51	不适用	-149,809,905.37
加权平均净资产收益率(%)	3.48	5.56	减少2.08个百分点	11.02
基本每股收益(元/股)	0.22	0.34	-35.29	0.65
稀释每股收益	0.22	0.34	-35.29	0.65

(元 / 股)				
---------	--	--	--	--

4.2 报告期分季度的主要会计数据

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	16,659,948.01	22,930,535.15	19,340,392.78	25,033,295.53
归属于上市公司股东的净利润	-151,753,889.21	387,995,290.12	74,067,653.16	-148,375,896.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-152,855,959.83	388,732,244.88	74,060,716.72	-148,820,904.05
经营活动产生的现金流量净额	-5,785,038.34	4,263,512.95	-9,262,665.57	-99,521,823.74

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

5、 股东情况

5.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					30,312		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					31,091		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
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、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
山东省鲁信投资控股 集团有限公司		517,861,877	69.57	0	无	0	国有法 人
香港中央结算有限公 司	3,194,006	4,226,228	0.57	0	无	0	境外法 人
姚永海	-565,000	4,081,789	0.55	0	无	0	境内自 然人
庄景坪	42,900	3,619,128	0.49	0	无	0	境内自 然人
招商银行股份有限公司 —南方中证 1000 交	2,110,502	2,465,502	0.33	0	无	0	其他

易型开放式指数证券投资基金							
顾江	-87,434	2,012,300	0.27	0	无	0	境内自然人
贾馨晔	670,800	1,960,095	0.26	0	无	0	境内自然人
库珍丽	1,565,571	1,565,571	0.21	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司—华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	996,000	1,321,000	0.18	0	无	0	其他
李建文	113,000	1,293,000	0.17	0	无	0	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直接持有公司股份 69.41%，通过定向资产管理计划持有公司股份 0.16%，合计持有公司股份 69.57%，为公司控股股东。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《上市公司收购管理办法》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	不适用						

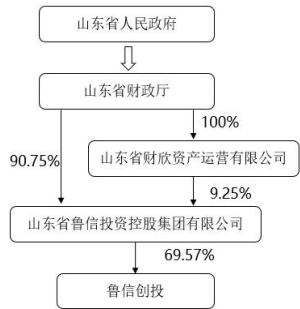
4.1 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

6、公司债券情况

☒适用 ☐不适用

6.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	19 鲁创 01	155271	2029-04-03	5	3.13
鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券(第一期)	20 鲁创 01	163115	2027-01-17	5	2.28
鲁信创业投资集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	22 鲁创 K1	137784	2032-09-09	6	3.39
鲁信创业投资集团股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	24 鲁创 K1	240884	2034-04-18	4	2.70
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据	19 鲁信创业 MTN001	101901170	2029-08-29	6	2.30
鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	21 鲁信投资 MTN001	102100002	2028-01-06	4	4.45

6.2 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	按期支付 2023 年 4 月 3 日至 2024 年 4 月 2 日期间利息, 详见 2024 年 3 月 27 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)2024 年付息及回售兑付公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券(第一期)	按期支付 2023 年 1 月 17 日至 2024 年 1 月 16 日期间利息, 详见 2024 年 1 月 10 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券(第一期)2024 年付息公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	按期支付 2023 年 9 月 9 日至 2024 年 9 月 8 日期间利息, 详见 2024 年 9 月 2 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)2024 年付息公告》
鲁信创业投资集团股	按期支付 2023 年 8 月 29 日至 2024 年 8 月 28 日期间利息, 详见 2024 年

份有限公司 2019 年度第一期中期票据	8 月 21 日披露的《关于鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据付息及回售部分兑付安排公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	按期支付 2023 年 1 月 6 日至 2024 年 1 月 5 日期间利息，详见 2024 年 12 月 13 日披露的《关于鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据(2025 年度)付息安排公告》

6.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

6.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	47.14	46.59	1.18
扣除非经常性损益后净利润	161,116,097.72	251,089,893.49	-35.83
EBITDA 全部债务比	11.15	7.86	41.86
利息保障倍数	2.62	3.33	-21.32

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司累计实现营业收入 8,396.42 万元，较去年同期增加 4.57%；实现投资收益 12,432.60 万元，较去年同期减少 70.53%；实现公允价值变动收益 31,112.69 万元，较去年同期增加 100.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 16,193.32 万元，较去年同期减少 36.29%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,111.61 万元，较去年同期减少 35.83%。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

☐适用 ☒不适用

第四节 管理层讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2024 年，面对国内股权投资市场的复杂形势，公司全体干部员工统一思想、凝心聚力，有序推进经营管理各项工作。

(一) 股权投资业务

1、 募资情况

截至报告期末，公司作为主发起人出资设立的基金及投资平台共 58 个，总认缴规模 218.98

亿元，到位资金规模 145.13 亿元。

2、投资情况

报告期内，各参股基金及投资平台完成一级投资项目 25 个，总投资额 7.07 亿元，投资领域涉及生物医药及医疗设备、高端装备制造、新能源新材料、软件及信息技术服务、信息技术硬件与设备、高端化工等行业，报告期内已出资项目如下：

单位：亿元

序号	行业	项目名称	地域	投资主体	基金投资额
1	生物医药及医疗设备	深圳硅基仿生科技股份有限公司	深圳	无锡叁期基金	1.38
2		武汉爱博泰克生物科技有限公司	武汉	无锡叁期基金	
3		山东博纳生物科技集团有限公司	济南	工业高质量发展基金、武汉博信基金	
4		湖北新纵科病毒疾病工程技术有限公司	武汉	武汉博信基金	
5		北京哈特瑞姆医疗技术服务有限公司	北京	工业高质量发展基金、济南万海子承创业基金	
6		上海中科新生命生物科技有限公司	上海	高新投	
7	软件及信息技术服务业	江苏道达智能科技有限公司	南京	卓立基金	0.61
8		上海伊世智能科技有限公司	上海	鲁信皖能基金	
9		南京景曜智能科技有限公司	南京	北京鲁信	
10	新能源新材料	青岛康普锐斯能源科技有限公司	青岛	鲁信皖能基金	0.37
11		液流储能科技有限公司	潍坊	鲁新历金基金	
12		南京微球材料有限公司	南京	卓立基金	
13		威海市万川智慧能源科技有限公司	威海	威海知欣基金	
14	高端装备制造	烟台东德实业有限公司	烟台	烟台格致基金	3.81
15		上海军陶科技股份有限公司	上海	鲁信皖能基金、威海知欣基金	
16		青岛铭毅智能科技有限公司	青岛	鲁信皖能基金	
17		伊莱特能源装备股份有限公司	济南	工业高质量发展基金	
18		珠海天晴航空航天科技有限公司	珠海	鲁信皖能基金	
19		江苏润孚动力科技有限公司	常州	鲁信皖能基金	
20		广州市艾恩半导体科技有限公司	广州	济南天使基金、高新投	
21		青岛中鸿重型机械股份有限公司	青岛	济南万海子承创业基金	
22		成都市鸿侠科技有限责任公司	成都	威海知欣基金	
23	信息技术硬件与设备	北半球技术（苏州）有限公司	苏州	鲁信皖能基金	0.20
24	高端化工	上海亿钶气体股份有限公司	上海	威海知欣基金	0.70
25		山东海特电子材料有限公司	东营	工业高质量发展基金	
总计					7.07

3、在管项目情况

（1）报告期内投资项目 IPO 情况

报告期内，公司投资的中创股份 1 个项目实现首发上市。

截至报告期末，公司及公司作为主发起人出资设立的各基金仍持有境内 A 股上市公司 16 家，持有香港 H 股上市公司 1 家。其中：

公司及控股子公司持有主要上市项目（截至报告期末持有市值超过 1000 万元）明

细如下：

单位：亿元

序号	证券简称	证券代码	报告期末市值	投资主体
1	新风光	688663. SH	0. 76	高新投
2	科汇股份	688681. SH	0. 31	高新投
3	3D Medicines	01244. HK	0. 12	齐鲁投资
4	中创股份	688695. SH	4. 15	高新投

公司作为主发起人出资设立的各基金投资持有的主要上市项目（截至报告期末穿透至公司享有市值超过 1000 万元）明细如下：

单位：亿元

序号	投资项目	股票代码	穿透至公司享有市值	投资主体
1	东方电子	000682. SZ	2. 37	宁夏黄三角
2	普联软件	300996. SZ	0. 15	鲁信康大基金
3	科汇股份	688681. SH	0. 12	淄博高新投
4	三元生物	301206. SZ	1. 27	资本市场基金
5	会通股份	688219. SH	0. 19	鲁信皖禾基金
6	长青科技	001324. SZ	0. 30	深圳恒鑫汇诚基金

（2）报告期内拟 IPO 项目储备情况

截至报告期末，公司及参股基金或投资平台共有 21 个拟 IPO 项目，其中 3 个项目的 IPO 申请已被沪/深/港交易所受理，17 个项目处于辅导期。项目情况明细如下：

序号	行业	投资项目	投资主体	拟 IPO 阶段
1	生物医药及医疗设备	北医佰惠医疗管理（上海）有限公司	成都贰期基金、新动能创投母基金、无锡金投基金、无锡叁期基金	港交所已受理
2		烟台迈百瑞国际生物医药股份有限公司	鲁信福威基金	创业板已过会
3		深圳硅基仿生科技股份有限公司	云南基金、无锡金控基金、无锡金投基金、新动能创投母基金、青岛汇铸鲁信基金、万海鲁信基金、无锡叁期基金	接受辅导
4	新能源新材料	天诺光电材料股份有限公司	黄三角基金	接受辅导
5		山东奥扬新能源科技股份有限公司	西安基金	接受辅导
6		欣旺达动力科技股份有限公司	知畅基金	接受辅导
7		山东恒嘉高纯铝业科技股份有限公司	鲁信新北洋基金	接受辅导
8	高端装备制造	伊莱特能源装备股份有限公司	工业高质量发展基金	接受辅导
9		德阳天元重工股份有限公司	成都鲁信基金、新动能创投母基金	接受辅导
10		上海军陶科技股份有限公司	威海知欣基金、鲁信皖能基金	接受辅导
11		北京航天和兴科技股份有限公司	鲁信厚源基金	接受辅导
12		长春通视光电技术股份有限公司	成都鲁信基金	接受辅导

13	信息技术硬件与设备	超越科技股份有限公司	高新投、威海知欣基金	接受辅导
14		四川赛狄信息技术股份公司	成都鲁信基金	接受辅导
15	软件及信息技术服务业	四川西南交大铁路发展股份有限公司	成都鲁信基金	北交所已受理
16		山东高速信联科技股份有限公司	高新投	接受辅导
17	环保及公用事业	西施生态科技股份有限公司	鲁信皖禾基金	接受辅导
18	建筑建材及房地产	山东乾元泽孚科技股份有限公司	资本市场基金	接受辅导
19	高端化工	山东天一化学股份有限公司	高新投、鲁信皖禾基金、成都贰期基金、鲁信历金基金	接受辅导
20		上海亿钶气体股份有限公司	威海知欣基金	接受辅导
21		福建德尔科技股份有限公司	鲁信厚源基金	上交所已受理

备注：烟台迈百瑞国际生物医药股份有限公司于 2025 年 2 月终止上市；四川西南交大铁路发展股份有限公司于 2025 年 3 月北交所过会。

（3）报告期内在投项目概览

截至报告期末，公司及参股基金在投项目 212 个，其中涉及公允价值估值项目占比 86.8%。公司及参股基金投资项目穿透后分行业占比情况如下表：

行业	投资金额占比
生物医药及医疗设备	22.92%
高端装备制造	19.70%
软件及信息技术服务业	10.96%
信息技术硬件与设备	10.54%
现代金融服务业	10.37%
新能源新材料	8.96%
建筑建材及房地产	5.52%
环保及公用事业	2.97%
现代农业及农副产品加工	2.81%
高端化工	2.31%
其他	2.94%
合计	100.00%

估值方法：

公司对于投资项目，采取市场法、收益法和成本法等方法进行估值。

上市公司股权	非限售股股票	对于有公开市场报价且交易量活跃的标的公司股票，使用市场法确定股权投资的公允价值。
	限售股	对于存在公开市场报价但流通受限的上市公司股票，在限售期内，以公允价值为基础，并引入流动性折扣确定股权投资的公允价值。
非上市公司股权	近期融资价格法	一定期间内存在新一轮融资或交易的（股权激励及不符合市场定价规律的特殊交易情形除外），使用近期融资价格或交易价格。
	可比公司法	在标的公司存在多家上市可比公司的情况下，使用可比公司法对股权投资进行估值。可比公司法参考可比公司关键价格指标，并考虑流动性折扣调整，确定股权投资的公允价值。包括可比公司市净率法、可比公司市盈率法等。
	现金流折	有明确退出安排的股权投资，根据现金流结构计算预期现金流，并使用现金流折现方

现法	法确定公允价值。
成本法	在有限情况下，当上述估值方法所需信息难以可靠获取，用以确定公允价值的近期信息不足时，使用投资成本作为公允价值的最佳估计。
其他	对于风险类项目，采取谨慎性原则，综合评估风险程度，确定股权投资的公允价值。

4、退出情况

2024 年 1-12 月，公司及控股子公司项目退出回笼资金（不含参股基金）0.55 亿元，其中二级市场减持回笼资金 0.55 亿元。

（二）报告期内重点工作

一是聚焦主责主业，着力打造“直投+旗舰基金+市场化基金”的“三驾马车”战略组合。1、积极响应国家支持发展“耐心资本”和支持创新型企业长周期融资的号召调整组织架构，新设直投业务部，聚焦符合国家重点需求、突破关键核心技术的“硬科技”企业，为其提供长期资金支持及资源赋能。2、旗舰基金加速落地，首期资金投资完毕。山东省鲁新工业高质量发展基金作为公司基金投资的“主力舰”，已完成对首批 8 个项目的出资或决策程序。并将进一步围绕山东省“11 条标志性产业链”布局，大力参与集成电路、先进封装、高端装备制造等“硬科技”“卡脖子”项目投资。3、市场化基金专业多元，产业匹配度持续提升。报告期内，公司广泛挖掘并积极对接国有投资平台、地方引导基金、上市公司、产业资本及已投项目等不同类型 LP 资源，持续丰富完善生命科学、半导体、能源科技、先进制造等专业投资基金及区域投资基金、专项投资基金等基金门类，专业化程度及产业匹配度有效提升。

二是强化经营管理，持续提质增效。1、聚焦“专精特新”，提升储备项目质量。报告期内，公司重点关注颠覆性创新、攻关“卡脖子”技术、国产化替代项目，持续扩大在“硬科技”领域的投资比重。目前公司及参股基金的投资项目中，共有专精特新企业 118 家，其中国家级专精特新“小巨人”企业 58 家、省级专精特新企业 90 家，形成了较为丰富的优质项目储备。2、着力加强投前风险把控，不断丰富投后管理手段。一方面公司持续优化体制机制，围绕重点项目开展中后台部门独立财务、法务尽调流程，将风险防控关口前移，为公司投资决策提供参考。另一方面设立投后专员机制，实时跟踪在管项目的后续进展和运营情况，着眼“全面赋能”增强投后服务能力。3、坚持“制度先行”，加强合规体系建设。报告期内，公司着力打造科学、系统的合规管理体系，出台《合规管理办法》《重大经营决策合规审查管理办法》，持续提升公司决策法治化水平。制定《私募基金管理人合规指引》《私募基金合规指引》，为公司风险识别、风险评估、风险管理提供支持。

（三）实业经营情况

2024 年，磨具公司努力克服磨具市场价格竞争激烈、窑炉环保限产、原材料价格大幅上涨等不利因素带来的影响，坚持以市场为导向，及时调整产品结构，满足客户个性化需求，多措并举，确保生产运行稳定。报告期内磨具业务产量 2,328 吨，同比增加 7.73%；销量 2,215.00 吨，同比增加 0.05%。

（四）报告期内获奖情况

报告期内公司荣获了包括行业专业评级机构、主流媒体等颁发的各类奖项。

2024 年 7 月，鲁信创投获得证券时报颁发的“年度 PE 机构”及“医疗健康行业卓越投资机构”。

2024 年 12 月，鲁信创投在 2025 半导体投资年会暨 IC 风云榜颁奖典礼上获得“年度最佳投资机构奖”及“年度最佳国资投资机构奖”。

2024 年 12 月，鲁信创投获得清科集团颁发的“2024 年中国创业投资机构 100 强”，获评 2024 年中国创业投资机构第 23 名。

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

1、股权投资加速布局关键及核心领域，为新质生产力发展筑基赋能。国务院《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》首次将科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融列为股权投资核心方向，引导社会资本加大向金融“五篇大文章”重点领域投资布局力度。优化科技型中小企业融资环境，发展股权投资、创业投资、天使投资，壮大耐心资本，支持培育发展科技领军企业、独角兽企业和专精特新中小企业。

2、投后管理重要性凸显，机构管理水平在实践中仍需不断完善。随着一级市场退出压力加剧与行业竞争白热化，创投行业投后管理已从“辅助性职能”升级为“核心竞争力”，其重要性在风险防控、价值创造与退出效率等多维度凸显。

3、鼓励创新、宽容失败，国资尽职容错机制探索不断推进。国务院办公厅于 2024 年 6 月发布《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》，明确提出健全符合创业投资行业特点和发展规律的国资创业投资管理体制和尽职合规责任豁免机制，探索对国资创业投资机构按照整个基金生命周期进行考核。同年 9 月，国务院常务会议指出，要推动国资出资成为更有担当的长期资本、耐心资本，完善国有资金出资、考核、容错、退出相关政策措施。

（二）经营计划

1、聚焦投资主业，促进“力度+精度”稳步提升。一是持续优化“直投+旗舰基金+市场化基金”多轮驱动，不断加大投资力度。坚持发展长期资本、壮大耐心资本，保持公司战略定力。加大权益性投资和直投比重。加快推进市场化基金设立，不断延伸市场触角。动态规划调整基金组合，向旗舰引领、协同发展的基金集群转变；二是着力优化“专业投资+风控体系”双重保障，不断提升投资精准度。提升投资专业化水平，引导投资团队聚焦核心能力圈，围绕生命科学诊断工具、集成电路、新能源汽车等细分领域做深做专，加深产业认知、踩准产业趋势。尽快构建大风控管理体系，完善投前尽调和投资决策流程，强化风险审核环节力度，做好投前风险防控，实施项目投后管理双轨制，加强投后风险管理。

2、聚焦退出导向，促进“管理+考核”机制建设。一是搭建退出指引下的基金募资、投后赋能及退出管理全流程管理体系。结合不同 LP 的退出考量和倾向，为基金制定不同投资策略。大力践行以退定投策略，充分评估项目特点和阶段来设计退出路径。提升规范化管控水平，整合优化投资管理团队，加速培养壮大投资队伍。强化投后管理和项目赋能，不断探索多元化退出路径；二是完善以 DPI 为导向的考核机制。重视现金回报和实际退出成效，提升基金整体绩效和 LP 满意度，加快畅通公司“募投管退”良性循环。