

深圳时代伯乐新兴产业股权投资合伙
企业（有限合伙）信息披露报告（2018
年第4季度）

—— 深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司 ——

共创价值 共同成长



时代伯乐
TIMESBOLE

共创价值 共同成长

CATALOG

目录



● 致投资者

● 基金总览

● 基金投资标的情况

● 时代伯乐介绍

● 投资团队介绍

● 成功案例介绍

● 管理人投资策略前瞻

● 投资者交流

—— 深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司 ——

共创价值 共同成长

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



致投资者

尊敬的投资者：

感谢您一直以来对深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司（以下简称“时代伯乐”）的支持与厚爱。

时代伯乐作为深圳时代伯乐新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）的基金管理人，奉行以帮助客户实现财富增长为第一己任。以帮助他人成功为目标，通过利他来实现利己。公司专注和聚焦于熟悉和擅长的领域，持续不断的完善产品及服务，将事情做到极致，做到完美。

时代伯乐在管理本只基金期间，承诺做到勤勉尽责，尽最大努力为客户实现财富保值增值。最终实现与投资者共同成长，共创价值。

——深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司



A1 基金总览

➤ 基金基本情况

深圳时代伯乐新兴产业股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“新兴产业”)成立于2015年12月24日,于2017年7月20日在中国证券投资基金业协会完成备案,基金编号SW1463。基金自成立以来运作良好,基金认缴规模8818.2万元,已实缴8507万元。基金采用成本法估值,截止2018年第4季度,基金期末总资产8819.8967万元,期末净资产8725.9624万元。

新兴产业基金自成立以来,运行良好。截止2018年4季度,已经完成11个项目的投资,总投资金额7074.9604万元,投资完成率83.16%。基金暂无退出项目,当前在管项目11个。

➤ 基金管理人和基金托管人

新兴产业基金的管理人为深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司,基金财产委托招商证券股份有限公司托管。基金管理人及基金托管人严格按照基金合伙协议及托管协议履行基金投资职责,勤勉尽责为投资者提供服务。

➤ 基金费用

项目	当期(万元)	自设立以来(万元)
管理费	0	0
托管费	0	0
业绩报酬	0	0
外包服务费	0	0
其他	11.6914	9.1690
费用合计	11.6914	9.1690

备注:当期发生其他费用是由于基金四季度举办了年会所产生的费用较上季度有所增加,而自设立以来的其他费用中包含了银行利息。

投资者须知:本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证,不作为任何法律文件。私募基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证一定盈利,也不保证最低收益。私募基金管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现,也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据,最终以经审计的年度财务报告为准,敬请投资者注意。

A2 四季度新增标的情况

管理人投资经理按照合伙协议约定的投资范围,勤勉尽责筛选符合投资范围的优秀投资标的。2018 年第 3 季度,投资团队呈报投委会立项项目 11 个,通过投资立项项目 8 个。已通过立项,正在组织团队尽调的项目 8 个。

2018 年 4 季度基金新增投资项目 1 个,深圳市火乐科技发展有限公司。基金投资金额 800 万元,持有火乐科技 0.3463%股权。

火乐科技——智能投影仪行业龙头企业



公司简介: 深圳市火乐科技发展有限公司成立于 2011 年 1 月 12 日,是专业从事智能投影设备和激光电视的高新技术企业。经过 7 年的技术和人才积累,火乐树立了良好的坚果品牌形象。在消费理念升级、生产技术提高等因素的驱动下,大屏化、高清化和观看位置的多点化成为全球影视媒介产品的主流趋势,火乐科技聚焦和擅长的业务领域满足了消费者的上述需求,对现有的 LCD 电视、灯泡为光源的投影仪、部分 LED 显示屏有替代作用,产品市场空间大。

投资核心条款: 基金以 800 万元对价取得火乐科技 0.3463%股权。

投资亮点:

(1) 行业趋势: 智能投影,是继手机、电脑、电视之后的第四块屏,是能够实现价值引流的内容入口。相比大屏电视机,大屏投影仪具备运输成本低,占用空间小,投射尺寸大等多重优势。

(2) 产品优势: 在激光电视领域,激光电视不仅可以轻松达到 100 英寸的水平,而且在画质方面已经从 2K 迈进 4K 时代,显示效果极大提升;在微投领域,1080P/千流明的微投产品形态让影音体验从玩具上升为主流,同时,供应链的成熟也使得产品的定价更合理。

(3) 成本优势: 火乐科技作为业内首家掌握光学模组设计技术的企业,已经完成了光

投资者须知: 本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证,不作为任何法律文件。私募基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证一定盈利,也不保证最低收益。私募基金管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现,也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据,最终以经审计的年度财务报告为准,敬请投资者注意。

机自主研发、设计到量产整个环节，核心部件成本显著低于行业平均水平，具备明显的成本优势。

(4) 研发优势：公司拥有高端的软硬件及光学研发团队，主要研发和生产智能投影设备，是业内少有的集硬件研发能力于一身的，致力于打造智能家居影像系统的平台型企业，2017 年坚果 P2 便携影院及坚果 R1 遥控器斩获 iF 设计大奖。

财务指标：

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (未审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
收入 (万元)	22,406.12	38,556.29	59,055.86	61,185.66
净利润 (万元)	-7,774.83	-3,836.05	2,015.52	-3,441.48

公司动态

(1) 企业以 18 亿投前估值募资 5 亿，其中阿里巴巴拟投资 2 亿，我司旗下基金受让价值 9000 万股权，目前已完成工商变更；

(2) 企业于 8 月 23 日在北京以“突破未来，见所未见”为口号联合天猫小黑盒发布新品，其中坚果 U1 首发 1 分钟爆卖 1000 万元。坚果 U1 提供了超高的 4K 分辨率、超广色域、支持 HDR 10 高动态、0.21:1 的超高投射比、2000 ANSI 流明亮度等特性，广受消费者的喜爱。

(3) 2018 年天猫双 11，企业位列 3C 数码品牌销售金额排行榜的第九名，前三名分别为苹果、小米和华为，同时入选 2018 年天猫双 11 “亿元俱乐部”。

A3 已投资标的情况

川崎食品——打造中国健康调味品第一品牌



公司简介：上海新川崎食品有限公司成立于 1991 年，是集“产学研、科工贸”为一体的现代企业，现有川崎调味、元贞健康食品、谷川营养食品、中华便当即食方便食品四大类产品。自创立以来，始终站在中国调味品行业的前沿，川崎品牌及其核心产品连续十多年被评为上海市著名商标、上海名牌产品，以及上海名牌辉煌之星、长三角地区名特优产品等等。公司网址：<http://www.xcqfood.com.cn/about/>



投资核心条款：本基金以 300 万元对价取得新川崎 2.22% 股份。

投资亮点：

(1) 品牌优势明显。新川崎和同行对比具有品牌优势，其拥有“川崎”等上海市著名商标及上海名牌产品称号，在上海、华东及华北市场具有较高的知名度。而重建一个知名品牌困难度很高。

(2) 公司拥有自主知识产权优势。公司拥有多项自主知识产权，川崎调味品素以配方独到、美味浓郁、健康方便著称，其中经典名品川崎火锅调料早已风靡全国，如今川崎品牌系列产品畅销海内外，拥有完善的渠道网络，川崎品牌在消费者中拥有良好的口碑和忠诚度。

财务指标：

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (未审计)	2018 年 1-10 月 (未审计)
收入 (万元)	7,038	7,101.37	8,151.93	7367.13
净利润 (万元)	223	1.87	0.44	-16.48

*注：2018 年度由于按照 IPO 要求对企业进行了规范清理，计提以前年度费用成本，导致企业出现亏损。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

2018 年年度实际经营净利润预计在 302.17 万元。

公司动态：

(1) 企业已进行管理层调整，2018 年主要目标为实现精细化管理、控制成本、提高应收账款回收速度、更新产品线、开拓销售渠道。

(2) 企业 2018 年加强财务规范，并且持续优化市场销售策略，预计 2019 年 1000 万净利润。

(3) 新研发产品火锅蘸料已投入市场，目前市场反应良好，辅助贡献利润。

信宇人——锂电池生产核心设备制造商



公司简介：深圳市信宇人科技有限公司主要产品为锂电池生产制造核心设备，包括涂布机、锂电池干燥设备。公司定位于锂离子电池自动化生产线核心设备，以“成为拥有持续创新力的中国制造”为愿景，专注于烤箱和涂布机产品并将其做到行业前三，客户均为国内前十的动力电池生产企业，并持续投入研发，积极布局分切机、辊压机等其他核心设备。公司网址：<http://www.xinyuren.com/>

投资核心条款：本基金以 500 万元对价取得信宇人 0.6% 股权。

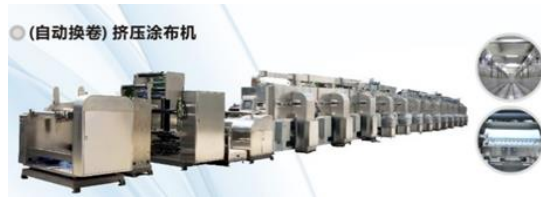
投资亮点：

(1) **技术优势：**公司的产品均属于锂电池行业的关卡型产品，是行业内少数几家能够同时提供涂布机、隧道式电池干燥设备和单体式电池干燥设备的企业，具备技术领先性优势；

(2) **客户优势：**公司下游客户主要为比亚迪和国轩高科等主流动力锂电池生产企业，具有较强的客户优势；

(3) **团队优势：**公司成立于 2002 年，团队主要来于比亚迪电池事业部，积累了丰富的行业经验和市场人脉。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



财务指标：

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (未审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
收入 (万元)	11,045.87	21,419.43	25,747.84	18,030.45
净利润 (万元)	1,425.49	3,633.79	892.33	2,505.10

注：企业 2017 年净利润由于受到上市公司沃特玛影响，净利润由 4,542.87 万元调整为 892.33 万元。

公司动态：

(1) 受益于新能源行业的发展，公司业务提升较快，但下游单一客户对公司业绩影响较大，沃特玛是主要客户，若沃特玛自身因行业发展变化而产生变化，会进而影响公司的业绩。

(2) 企业正在考虑并购事宜，目前有上市公司与企业洽谈并购事宜，估值 8.4 亿以上。

丹大生物——体外诊断试剂领先企业



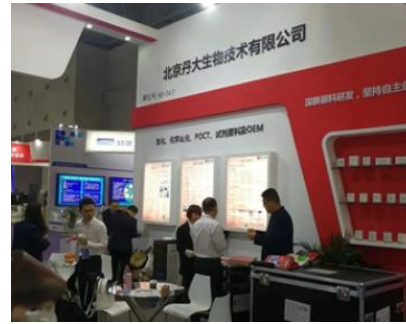
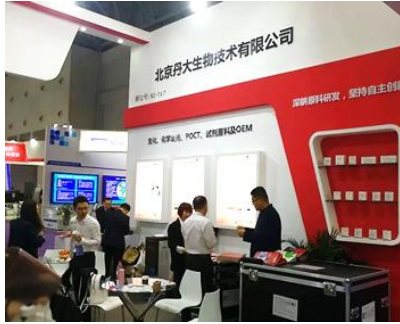
公司简介： 北京丹大生物技术有限公司成立于 2013 年，注册资本 1436 万元，是国内少有的几家掌握体外诊断试剂原料核心技术的企业，占据先发优势。并拥有 100 多个生化产品通过 CFDA 认证，覆盖生化试剂全线，拥有几个国内唯一自主生产的重磅生化产品。目前产品线主要包括 IVD 试剂原料及 OEM 产品、临床生化检验试剂产品、个体化用药检测等试剂产品和临床生化检验仪器产品四大类。丹大生物公司官网：

<http://www.diagreat.com/>

投资核心条款： 本基金以 300 万元的对价取得丹大生物 1.88% 的股权。

时代伯乐管理基金对项目投资情况： 时代伯乐旗下管理的基金对丹大生物合计投资金额 700 万元，合计持有公司 4.38% 的股权份额。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募基金管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



投资亮点：

(1) 细分领域潜在龙头企业：业内领先的体外诊断试剂原料研发企业多为国外企业，国内目前没有在原料方面做的比较齐全的企业。丹大生物目前做的原料和试剂可以很好的解决细分行业的需求；

(2) 产业链卡位优势：公司生产的产品抗原抗体酶，是生产体外诊断试剂的必须原料，属于产业链上的交通要道企业；

(3) 客户粘性强、评价高：客户选择公司的产品基于产品品质、性价比及服务能力，同时下游体外诊断企业受 GMP 认证等原因，客户重复购买率非常高，同时丹大生物客户口碑好。

财务数据：

项目	2017 年度（未审计）	2018 年 1-9 月（未审计）
营业收入（万元）	243.51	742.52
利润总额（万元）	-723.15	-866.94

公司营业收入呈现良好的增长态势，2018 年一季度，公司营业收入几乎与 2017 年全年营收持平。截止 2018 年下半年，公司营业收入实现 742.52 万元，是公司 2017 年全年营业收入的 3.04 倍。公司主营的体外诊断行业属于高研发投入行业。为了开拓市场及增加研发投入以保持技术的领先优势，公司并未缩减相关费用的开支，导致公司尚处于亏损状态。

公司动态：

(1) 我司拟再次投资，目前已派出团队进行二次调研。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

(2) 目前企业加大研发力度, 在注册产品 43 个, 其中特色项目产品 15 个, 预计 2019 年 7 月底前完成全部注册工作。

好博医疗——康复医疗行业五甲



公司简介: 苏州好博医疗器械有限公司成立于 2011 年 1 月 21 日, 注册资本 1060 万元。主营业务为康复医学设备的自主研发、设计、制造、销售和服务; 产品主要涵盖中医康复、神经康复、骨科康复、运动康复和康复评估五大领域, 拥有 27 类、超 40 款产品。

好博医疗官网: <http://www.haobro.cn/class.php?id=11>

投资核心条款: 本基金以 534.92375 万元为对价取得好博医疗 1.57% 的股权。



投资亮点:

(1) **行业快速增长**, 康复医疗行业具有较高的准入门槛, 2012 年以来, 行业平均增速超过 25%, 预计 2017-2022 年行业的复合增长率不低于 25%;

(2) **公司地位突出**, 公司在康复医疗器械领域排名第 5, 物理康复领域排名第 3;

(3) **盈利能力强**, 公司近三年营业收入复合增长率超过 40%, 平均毛利率 67%, 公司销售覆盖全国, 在 28 个省设有驻点销售, 销售渠道超过 2600 家, 已在全国实现产品装机 21996 台, 覆盖全国各级医院;

(4) **核心团队优秀**, 公司主要股东 2001 年开始合作, 2005 年创建的力孚医疗是迈瑞医疗监护产线的核心代理商, 业务能力强大, 公司核心研发经理来自钱璟和荣泰等业内领导企业。

财务数据 :

投资者须知: 本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证, 不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 但不保证一定盈利, 也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现, 也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据, 最终以经审计的年度财务报告为准, 敬请投资者注意。



项目	2016 年度 (未审计)	2017 年度 (未审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
营业收入 (万元)	7,927.21	6,595.31	7,021.79
利润总额 (万元)	1,548.44	262.29	1,577.30

注：企业 2016 年财务数据为我司进行财务尽调后认可的财务情况，由于企业实际运作中规范性较差，所以在 2017 年审计中仅对部分业务进行审计。

公司动态：

- (1) 企业正在逐步梳理财务账目，持续加强财务规范性。
- (2) 武穴市第一人民医院康复医学科引进好博医疗的骨质疏松治疗仪、DMS 深层肌肉刺激仪、中频干扰电治仪、空气波压力治疗仪等一批高精尖设备于 8 月 29 日投入使用，上述器械主要针对各种功能障碍患者、疼痛患者、先天性残疾患者、骨折术后患者均有良好效果。
- (3) 企业上半年已取得 17 亩土地及取得规划许可证，用于新建厂房。

星辰科技——苹果供应链上游供应商

STARS
苏州市星辰科技有限公司

公司简介：苏州市星辰科技有限公司成立于 1999 年 7 月，注册资本 700.43 万元，是一家高新技术企业，主要生产离型膜、保护膜、离型纸、防静电涂布、等功能性薄膜涂布材料。公司在 2005 年前做贸易，2005 年以后开始转型做离型纸，并逐步拓展到离型膜、保护膜生产。星辰科技有限公司是一家安全性高、成长稳定的企业。公司的回款能力较强，现金流较好，近两年现金流均超过 2000 万人民币。预计 2018 年将实现 15% 以上的增长。目前正在投建新的生产基地建设，预计 2018 年底前完成新工厂建设，到 2019 年将实现年化超过 30% 增长。星辰科技公司官网：<http://www.szstars.com/gsjj.htm>

核心条款：本基金以 500.122 万元对价取得星辰科技 1.11% 的股权。



投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募基金管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

投资亮点：

(1) **行业空间巨大：**星辰科技所处薄膜行业市场规模超过 1000 亿，预计中高端细分市场规超过 100 亿，下游需求非常广阔，未来偏光片国产化加速、OLED 屏产业发展，都将催生巨大的市场需求。

(2) **特质突出，**星辰科技在部分细分市场在国内属于行业领先，竞争对手主要来自日本、韩国等地，包括：百强、杜邦、三井、帝人等。项目是国内最大石墨制程保护膜及离型膜，行业地位突出，是国内石墨散热片上市公司碳元科技的最大供应商。

(3) **客户优势明显：**近三年的主要收入约 60%的收入来自于安洁科技、碳元科技等上市公司，项目是苹果产业链上游薄膜产品的重要供应商。

(4) **安全性高、成长稳定：**星辰科技的回款能力较强，现金流较好，近两年现金流均超过 2000 万人民币。公司目前通过与日本薄膜企业合作，研发冰箱、生产地板膜等新型产品，实现稳定成长，通过寻求其他合作伙伴解决目前产能局限。

财务数据：

项目	2016 年度（已审计）	2017 年度（已审计）	2018 年 1-9 月（未审计）
营业收入（万元）	15,428.12	16,692.45	9,743.68
利润总额（万元）	2,846.85	3,469.00	1,592.52

资本运作计划

公司正在积极筹备上市工作，已经确定东吴证券为申报 IPO 辅导券商。

公司动态：

(1) 基于企业产品的特点，一般上半年为经营淡季，加上今年下游手机行业竞争加剧，原材料价格上涨，导致上半年净利润出现下滑。从全年来看，企业业务保持强有力增长，预计收入 1.8 亿以上；

(2) 企业产品偏光片保护膜已取得终端客户中电熊猫的认可，1-9 月进行量产。中电熊猫为液晶行业巨头，液晶面板年出货量在 1100 万-1200 万片。

(3) 企业 12 月召开股东会进行分红，本次分红总金额为 500 万元，由于我司股权占

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

比较低，派发分红金额较少。

恒康大药房——永州医药零售龙头



公司简介：湖南恒康大药房股份有限公司成立于 2004 年，注册资本 2590 万元，是永州第一家连锁药店企业。2004 年成立了医药批发公司，2006 年成立中药饮片厂，2012 年成立中药材种植基地，2015 年在公司国医馆的基础上成立中医院。恒康药房于 2017 年 8 月 16 日挂牌新三板。未来恒康药房将形成“种植-生产-批发-配送-零售”、“药店+诊所”的产业模式，盈利水平进一步增加，业务风险进一步降低。恒康药房公司官网：
<http://www.hengkadrugs.com/>

投资核心条款：本基金以 700 万元对价取得恒康大药房 3.15% 股权。



投资亮点：

(1) 区域优势：湖南恒康大药房主营药品零售连锁是永州区域医药零售龙头，在当地有较大的影响，同时积极拓展其他区域，形成了较强的区域性竞争力；目前企业积极开展并购，能有效抢占高回报地段门店，同时提高净利润水平。

(2) 完善的商品供应体系：公司与 400 余家优质供应商保持长期稳定的合作关系，形成了范围广、产品全、质量优的商品供应体系。公司主要开展医药批发业务，具有集中采购优势。

(3) 团队优势：公司的创始人及董事长赵亚辉女士拥有 16 余年的药品经营企业管理经验，对医药行业发展有着深刻的理解。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

财务数据

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (已审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
营业收入 (万元)	13,357.90	13,301.67	25,714.95	22121.77
利润总额 (万元)	233.34	937.42	432.27	627.86

注: 2017 年净利润下滑主要原因是 2016 年收到持有 3.33% 股权的永州潇湘农村商业银行股份有限公司的分红 582 万元, 而 2017 年未收到分红。同时由于新并购大量门店, 净利润未能得到释放。

公司动态

- (1) 企业与阿里融资进程仍在推进, 现与阿里合作线上销售业务, 目前已获线上销售准入资格, 待股东会决议通过后正式实施;
- (2) 国药集团拟对企业进行并购;

锦瑞生物——国内领先的体外诊断仪器制造商



公司简介: 深圳锦瑞生物科技有限公司是专注于体外诊断行业 12 年的高科技企业, 是首批国家级高新技术企业及深圳市软件企业。主营体外诊断仪器及体外诊断试剂业务。公司现有产品覆盖全自动生化、三/五分类血细胞分析仪、全自动尿液分析仪、全自动尿沉渣分析仪、特定蛋白仪、POCT 等多个领域, 产品型号齐全, 能满足医院多层次需求。锦瑞生物公司官网: <http://www.genrui-bio.com.cn/>

投资核心条款: 本基金以 750 万元对价取得锦瑞生物 0.95% 股权。

投资亮点:

(1) **行业天花板巨大。** 公司处于行业及政策发展的风口, 目前国内特定蛋白仪器及试剂市场空间 12 亿, 年增速 40%, 生化诊断仪器及试剂市场空间 56 亿, 年增速 30%。国家分级诊疗以及医药分家政策逐步落实, 基层医院对于国产体外诊断产品的需求释放, 利好诊断仪器及试剂市场发展。

(2) **公司研发实力强大。** 国内除了迈瑞, 技术和帝迈在同一个水平, 属于第二梯队领先地位。

投资者须知: 本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证, 不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 但不保证一定盈利, 也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现, 也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据, 最终以经审计的年度财务报告为准, 敬请投资者注意。

(3) **发展定位十分清晰。**公司产品主要面向二甲级以下医院，市场定位明确，目前占有该细分市场第二的市场份额，目前已覆盖全国约 1 万家医院。

(4) **营销渠道体系完善。**公司在国内设有 20 多个省级办事机构，在东南亚、中东、非洲、南美洲等地区的部分国家建立了办事机构，销售及客户服务网络覆盖了全球大多数区域。可为临床医疗检验科室提供满足临床使用需求、高性价比的较为全面的系列化产品和服务。目前全球范围内已有超过 80 个国家和地区使用锦瑞生物的产品。

(5) **国际市场拓展带来业务新增长点。**公司持续向亚非拉等地区销售检测仪器，2017 年实现营收 3000 多万，以后公司将进一步在国际市场上铺开五类血球仪产品，扩大营收份额，争取做到国际市场营收与国内持平。



财务指标

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (已审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
收入 (万元)	8,817	11,403.02	15,433.76	13,075.44
净利润 (万元)	-759	50.50	1,323.22	1,207.03

公司动态

(1) 业绩不及预期，因公司研发投入较大，且研发投入直接影响当期利润，在收入没有大幅提升的情况下，公司净利润难以大幅度提升。

(2) 由于 IPO 标准提高，企业判断实现上市的前提在于持续提升产能与产品序列，本年度继续投入研发，预计材料申报时间将推迟至 2020 年以后。

(3) 企业预计全年收入 1.5 亿，净利润 1500 万。

(4) 由于 IPO 标准提高，企业判断当前的产能规模不足以实现上市，下半年重新投入研发，因此相比上半年营收继续增长但净利润水平保持平稳。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



(5) 锦瑞生物 PA 系列（特定蛋白）获美国 FDA 证书。

赛乐奇——中国基因芯片检测专利最多的企业



公司简介：珠海赛乐奇生物技术股份有限公司是国内基因芯片技术的领先者，主要从事以基因芯片法为主的分子诊断试剂盒的研发、生产与销售，通过 CFDA 三类注册的基因芯片类试剂和器械有 15 项，产品线涵盖五大类疾病应用领域。赛乐奇公司官网：

<http://www.sinochips.cn/>

投资核心条款：2018 年第 3 季度，本基金对赛乐奇新增投资金额 200.688 万元，新增持有股权 0.24%。本轮投资完成后，本基金对标的公司累计投资 700.908 万元，投资后占标公司的累计股权比例为 0.87%。

投资亮点：

(1) 技术实力领先。公司在国产分子诊断企业中排名前十，在基因芯片技术企业中排名前四，基因芯片注册证数量排名第一。

(2) 领军人物研发经验丰富。董事长宋家武博士是国内基因芯片技术的开拓者，曾先后主持包括国家 863 计划及国家十一五重大专项等项目研发工作，曾任中山大学附属第五人民医院主任医师。

(3) 产品优势明显。公司以独创技术研发为基础，相比于其他基因芯片技术或其他分子诊断平台具有其独特的优势。产品特点：直接对基因进行检测，其检测灵敏度达单分子诊断水平，且对混合性样本的准确检测，拥有其它产品无法比拟的优势；其检测准确度，达到工业化的单碱基分辨水平，特异性好，重复性高，产品稳定性好。

(4) 公司认证产品系列丰富。目前，公司先后取得三类医疗器械注册证的体外诊断试剂产品共有 11 项，二类医疗器械注册证 2 项，另有 3 项产品注册证正处于申请过程中。公司的分子诊断试剂盒产品涵盖了肝炎个体化诊疗系列、代谢性疾病诊疗系列、肿瘤个体化诊疗系列、感染性疾病诊疗系列、优生优育诊疗系列等各领域，成为了国内分子诊断试剂盒产

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

品种类最为齐全的公司之一。

(5) 营销渠道体系完善。公司产品已经覆盖 24 个省份，拥有 100 多家经销商，有望快速占领市场，成为龙头。客户包括 40 多家三甲医院和 100 多家经销商。



财务指标：

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (已审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
收入 (万元)	3,210.31	5,931.11	7,197.23	6,913.14
净利润 (万元)	725.72	1,243.36	1,533.23	1,616.84

公司动态：

- (1) 企业以年度利润分配，每 10 股派发 2 元（含税）；
- (2) 企业取得两项发明专利：一种微型离心管微量液体灌装装置：一种杂交仪清洗结构，三项实用新型专利：一种基因芯片摄像仪、一种镜面监测机构、一种基因芯片的可拆卸离心甩干装置；
- (3) 预计 2018 年实现收入 1.2 亿，净利润 2500 万，并在 2020 年申报上市。

宝瑞坦——中国民族壮药第一品牌



公司简介：广东宝瑞坦医药集团有限公司是集科研、制造、销售及品牌建设为一体的医药集团企业。主打呼吸科、妇科类用药及保健品，核心产品毛利率达 80%。是在中成药、化学原料药及制剂、生物医药制剂等领域中集研发、设计、制造、销售、物流、推广为一体的大型医药集团企业。公司网址：<http://www.宝瑞坦brt.com/>。

投资核心条款：本基金以 1500 万元对价取得宝瑞坦 3% 股权。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

投资亮点:

(1) **资质优势明显。**公司致力于新药研发，目前公司拥有多个独家新品种和多项 20 年发明专利产品。集团公司陆续通过了美国 EQA 国际质量认证、药品质量管理规范 GSP 认证、药品生产管理规范 GMP 认证。集团旗下三家制药企业、两家已通过新版 GMP 认证，产品涵盖了片剂、颗粒剂、胶囊、酏剂、糖浆剂等品类。

(2) **公司产品批文数量超过百种。**公司产品特色鲜明，拥有近百余种产品批文，其中独家品种 5 个；民族壮药品种 4 个、民族藏药品种 2 个、民族苗药品种 1 个。而且，随着国民整体养生意识的增强，中成药的发展的空间巨大。

(3) **资源整合，全产业链营销。**随着公司的发展，公司战略定位不在单纯的定位于制药再销售模式。而是，计划构建“料、厂、渠、店、馆、士”全产业链平台，对产业链资源进行整合。公司已与香雪、修正、老百姓等十几家品牌企业建立良好合作关系。



财务指标:

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (未审计)	2018 年半年度 (未审计)
收入 (万元)	18,732.01	13,308.97	14,032.69	5,381.68
净利润 (万元)	1,637.62	2,132.81	1,676.09	443.04

注：企业 2015 年主要销售为批发业务，2016 年起调整为自有品牌销售，所以收入下降。2017 年企业数据出现收入增长缓慢及净利润下滑主要是企业调整收入确认准则，采用 IPO 通用的开票确认收入，若采用销售确认收入，则企业净利润 2400 万以上。

公司动态:

(1) 企业财务数据将会按照 IPO 规范要求进行调整，待出具正式审计报告后再披露财务数据;

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

(2) 企业预计 18 年实现收入 1.2 亿，净利润 1800 万元；

(3) 企业今年完成销售队伍从经销商转变为直销队伍，为企业销售注入新的活力，19 年将通过加大直销队伍宣传力度，力争 50% 以上营收增速。11 月已经和 248 家连锁机构达成合作，覆盖终端药店 23252 家。

波长光电——激光元器件龙头企业



公司简介：南京波长光电科技股份有限公司是一家专注于激光元器件研发设计销售的高企业。公司产品以各类激光光学器件为主，红外、仪系统和学设计软件为辅。主要产品包括激光镜片，组红外头等精密光学元器件。公司网址：<http://www.wave-optics.com/>。

投资核心条款：本基金以 489.0067 万元对价取得波长光电 1.07% 股权。

投资亮点：

(1) **注重研发投入坚持创新驱动，持续保持高市占率：**公司先后开发了数十款新产品，包括激光扩束、扫描、聚焦、光束整形、双头精密分光等光学系统，公司已拥有光机电算设计优化和分析技术、晶体材料生长技术、精密光学冷加工技术、精密薄膜光学技术等核心技术，并已申请十多项专利及计算机软件著作权保护。2017 年，公司共取得了 7 项专利成果；还被南京市科学技术委员会认定为“南京市工程技术研究中心”。



(2) **中小功率激光光学细分市场龙头企业。**在中小功率激光光学市场，公司产品在国内市场的占有率名列前茅。2012 年名列国内中小功率激光加工光学镜片企业生产十强的榜首。

(3) **市场空间巨大。**激光、红外是工业发展的技术新方向，我国正处于产业转型、升

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

级期，国内相关产业正快速发展，属于行业 1-N 过程。项目所处产业的关键赛道上，下游应用广泛，行业空间巨大，国内需要大量从国外进口，替代空间巨大。

(4) 全网络营销渠道。公司客户遍及中国大陆、台湾、韩国、东南亚、欧洲和美洲。

财务指标

项目	2015 年度 (已审计)	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (已审计)	2018 年 1-9 月 (未审计)
收入 (万元)	11648.68	14,448.02	20,553.45	11,043.16
净利润 (万元)	1279.09	1,663.36	3,746.30	3,004.95

注：企业 2017 年实现高速增长有部分是因为账目调整的原因。

公司动态

(1) 企业加入 EPIC 欧洲光电产业协会，成为协会正式会员；

(2) 企业采用营销团队组织、技术部门配合，共同进行技术营销的方式建立起市场开发与沟通机制，并通过国内外参展方式获得潜在客户；公司 RONAR-SMITH 及 Opex 两大品牌客户遍及中国大陆、台湾、韩国、东南亚、欧洲和美洲，享誉全球；

(3) 企业通过对自有的光学技术进行深度应用研发，完成隐形眼镜分选机、塑料整瓶材质分选机、WLRT100 透反仪等设备研发，为企业多元化发展奠定基础。

(4) 公司采用“以销定产”的生产模式，根据订单制定生产计划，按计划弹性

安排生产，按照合同的要求为客户提供产品，满足客户需求。四季度为订单回款期，预计 2018 年营收实现 2.3 亿，净利润预计实现 4000 万。

A4 正在尽调的企业

深圳市华付信息技术有限公司



公司简介：

深圳市华付信息技术有限公司成立于 2015 年 6 月 08 日,公司主要从事大数据实名认证、智能反欺诈风控产品、区块链身份认证、人工智能(AI)人脸识别及深度学习开发应用、云网络/云安全等技术服务。公司目前引进了包括腾讯、阿里巴巴、平安集团等顶尖公司的资深人才,技术研发实力较强,业务进入了快速良性的发展轨道

投资亮点：

1. 智能认证：指在互联网环境下,在不同使用场景里(比如实名认证、网上支付等)对用户提交的身份信息或支付信息进行验证,快速判断其提供的信息是否真实。华付的认证业务主要集中在银行卡信息认证和身份证信息认证,另外也包含工商税务信息、驾乘信息查询、司法信息查询、学历查询、手机号验证、通信记录查询、黑名单查询、交通违法信息查询等方面。公司是国内最大的身份证/银行卡信息大数据智能认证平台之一,每天大数据调用量超过百万笔,进入国内大部分主要客户的供应商体系。

2. 智能识别：华付信息智能识别的布局仍然是智能认证的基础上,聚焦人脸识别技术、OCR 识别技术的开发和不同场景下的应用,同时也是根据下游客户的新场景应用需求提供一套软硬件解决方案,如银行的远程开户、机场自助登机、酒店入住、智慧教育、智慧出行、智能零售等的大规模应用。

3. 细分领域行业地位及客户资源形成的品牌优势：已成为智能认证的龙头企业,其中银行卡信息验证在全国市场占有率排名第一,公民身份证信息核验在全国市场占有率排名第二,客户资源丰富;

4. 拥有权威且稀缺的数据源：公司也是国内唯一一家获得银联、全国公民身份证号码查询服务中心(NCIIIC)、CFCA 同时授权数据合作的民营企业。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证,不作为任何法律文件。私募基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证一定盈利,也不保证最低收益。私募基金管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现,也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据,最终以经审计的年度财务报告为准,敬请投资者注意。

5. 成本较竞争对手有优势：相对于国政通和政通股份的高价格，华付信息具有明显的成本与服务优势。

南通乐尔环保科技有限公司



公司简介：

南通乐尔环保科技有限公司，主营飞灰螯合剂、VOC 监测设备、VOC 处理设备研发、生产、销售业务。公司总部位于上海，主要负责产品研发、销售；生产工厂在江苏南通和安徽宿州，分别从事 VOC 设备、螯合剂生产。

飞灰螯合剂是一种高效、环保型垃圾飞灰固化螯合剂，外观为淡黄色液体(或棕色结晶固体粉末)。产品具有较强的重金属螯合能力，可在较短的反应时间内，较宽泛的 PH 值条件范围内对垃圾飞灰金属离子生成稳定的螯合物并固化，且不受重金属类浓度影响。产品适用于各种不同的垃圾发电厂飞灰、冶炼矿渣固化及医疗垃圾飞灰等。

VOCs（挥发性有机化合物）是任何能参加大气光化学反应的有机化合物。由于 VOCs 可挥发，并且性质活泼，VOCs 太阳光和热的作用下能参与氧化氮反应并形成臭氧，导致空气质量变差,是夏季烟雾主要组分，对环境和人类造成极大危害。乐尔生产的 VOC 设备作用是对企业经营生产过程产生的 VOC 进行监测及处理，主要应用于石油化工、包装印刷、制药和汽车喷涂等行业。



投资亮点：

(1) 细分行业增长快，公司是行业龙头，竞争优势明显：飞灰螯合剂细分行业于 2016

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



年爆发以来,一直处于 30-50%以上的速度在增长,公司飞灰螯合剂在国内市场占有率达 20%,是细分行业龙头,公司螯合剂营业收入最近三年保持着 100%的速度在增长,市场份额还在持续扩大。VOC 设备细分行业 2017 年是爆发元年,目前行业增速处于 50%以上,公司 2018 年 5 月份开始 VOC 设备量产,半年时间已接订单超过 1 亿元,订单增长迅猛。

(2) 产品配方比较独特: 因为重金属离子在飞灰中分布极度不均匀,且飞灰以固体形式而非气体或液体形式存在,螯合剂在飞灰中的分散性较差,化学反应很难达到均匀彻底的效果,市场上大部分飞灰螯合剂生产厂商会以增加螯合剂添加量来达到重金属去除效果,但会大幅提升垃圾焚烧厂飞灰的处理成本。

(3) 公司客户稳定,现金流好: 公司客户均为光大国际、瀚蓝环境、伟明环保、锦江环境、绿色动力、天楹股份、旺能环境等央企或上市公司,客户比较优质且稳定。

(4) 团队优秀,战略明确: 公司实际控人市场敏锐度高,善于抓住市场机会;夫妻共同创业,All-in 进企业,且一主内一主外,互补性强。

B1 时代伯乐介绍

➤ 时代伯乐基本介绍

深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司（以下简称“时代伯乐”），2011 年成立于深圳，系中国本土并购投资与产业升级专家。公司致力于为上市公司、地方政府、投资者及项目企业提供专业服务，以成就他人为核心，以创造社会增量财富为己任，共创价值，共同成长。

时代伯乐拥有业界完整、经验丰富的产业投资与增值服务团队之一，主要成员均来自著名实业机构、大型券商和知名投资机构，拥有丰富的上市公司并购投资、产业升级投资以及相关行业上下游资源整合经验。数年来，公司深耕先进技术、TMT、大健康、新消费与节能环保领域，成果丰硕，是国内公认的上市公司并购投资专家和地方政府产业升级专家。

➤ 时代伯乐荣誉资质

- 2013 年，时代伯乐荣获清科中国创业投资机构进步最快排行榜第一名。
- 2013 年，时代伯乐荣膺清科“2013 年中国创业投资机构 50 强”，“2013 年中国创业投资机构本土第 13 名”。
- 2014 年，时代伯乐成为深圳市创业投资同业公会副会长单位。
- 2014 年，时代伯乐荣获深圳市私募基金协会“2014 年中国优秀 PE 管理机构”。
- 2014 年，时代伯乐荣膺清科“2014 年中国本土私募股权投资机构 50 强”，“2014 年中国清洁技术领域投资机构十强”。
- 2015 年，时代伯乐荣膺清科“2014 年中国私募股权投资机构 50 强”。
- 2016 年，时代伯乐荣膺清科“2016 年度中国最佳私募股权投资机构 100 强”。
- 2017 年，时代伯乐荣膺投中“2016 年度本土最佳中资创业投资机构 50 强”。
- 2017 年，时代伯乐荣获第十五届新财富杂志“最智慧投资者”奖前三名。
- 2017 年，时代伯乐荣膺清科“2017 年度中国最佳私募股权投资机构 100 强”。
- 2018 年，时代伯乐荣列 2017 中国深圳创投机构投资（金额）排行榜与 2017 中国深圳创投机构投资（项目）排行榜两个榜单。
- 2018 年，时代伯乐荣列投中网中国最佳本土创投机构 TOP34 名。
- 2018 年，旗下基金所投项目优必选获得投中 2017 年度中国人工智能与大数据产业最佳投资机构案例 TOP10。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



B2 投资团队

董事长



蒋国云

董事长、投资决策委员会主席

复旦大学经济学博士

清华大学五道口金融学院硕士

复旦大学、北京交通大学硕士研究生导师

曾在深圳证券交易所见习工作

历任国信证券研究所所长、总裁助理，民生证券总裁等要职

十八年耕耘中国私募股权投资（PE），带领国信证券研究团队多达 30 多名分析师

获得《新财富》最佳分析师评选前三名，带领国信证券连续三年获得国内资产管理投资业绩第一名

二十年投研工作，投资并管理 100 多个股权投资项目，个人上市案例超 15 家，投资一批明星项目

新能源首席投资官



黎晓龙

澳洲 CPA、CIA，墨尔本大学经济学硕士。投行资深人士、准保荐代表人 曾任职于德勤华永、平安证券投行部，具有审计、券商复合背景，长期耕耘于投资银行和股权投资领域，成绩斐然，是国内股权投资领域兴起的少壮派代表之一。

投资成功案例：

新能源领域：湘潭电化、盛弘电气（IPO）、胜宏科技（IPO）、欣锐科技（IPO）、信宇人、时代高科

其他领域：优必选、火乐科技、美盛文化（IPO）、爱康科技（IPO）



投资团队



林全 研究院副总经理，重庆大学机械工程硕士。

华为供应链管理工程师；广证恒生高端装备负责人、新三板研究团队队长 成功案例：联赢激光、科安达、文灿股份、瑞立科密、炬光科技、莱特光电等明星企业。



周涛 风控合规总部副总经理

CPA/CIA，曾任职苏宁易购、立信会计师事务所，作为时代伯乐旗下基金代表，担任江苏嘉丰化学股份有限公司董事长，具有丰富的实业管理和财务管理经验 投后成功案例：参与柏堡龙、胜宏科技上市的财务核算等



谭潇刚 先进制造研究部 副总监

中国科学技术大学本硕博，无机化学专业，知名券商、投行背景；
研究方向覆盖化学、物理和材料领域，曾发表多篇高档次 SCI 论文；兼备理工、金融复合知识背景和跨一、二级市场研究视角。



周波 健康消费事业部总经理

生物学（基因方向）硕士，具有生物医药科研、投资、营销复合背景
在相关领域均取得非常优秀的业绩。
投资成功案例：柏堡龙、赛乐奇、三力制药、好博医疗

B3 成功案例

➤ 成功上市项目介绍

柏堡龙 (002276)

2011 年，时代伯乐对柏堡龙进行增资，获得 4% 的股权，2015 年 6 月 26 日，柏堡龙成功登陆中小板，股票代码 002276，是时尚设计行业的领先企业，首家设计领域的上市公司。

胜宏科技 (300476)

2011 年，时代伯乐旗下基金嘉兴时代精选对胜宏科技进行增资。2015 年 6 月 11 日，公司正式登陆创业板，股票代码 300476。公司专业从事高密度印制线路板的研发、生产和销售，主要产品为双面板、多层板(含 HDI)等，产品广泛用于计算机及其周边、网络通讯、消费电子、汽车、LED、工业控制等下游领域。公司发展迅速，上市后利润仍然年年增长。

盛弘股份 (300693)

2013 年，时代伯乐旗下基金惠州伯乐财富和苏州时代伯乐创业对盛弘股份进行增资。2017 年 8 月 22 日，公司正式登陆创业板，股票代码 300693。公司专业从事电子电力设备的研发、生产和销售，主要产品包括电能质量设备、电动汽车充电桩、新能源电能变换设备、电池化成与检测设备。

欣锐科技 (300745)

2015 年时代伯乐旗下基金苏州创业、苏州股权对公司进行增资，2018 年 1 月 17 日公司创业板成功过会。公司专注于新能源汽车车载电源的研发、生产、销售，为新能源汽车行业提供提供车载电源整体解决方案。

➤ 独角兽项目案例

中芯国际



中芯国际集成电路制造有限公司（“中芯国际”，纽交所代号：SMI，港交所股份代号：981），是世界领先的集成电路芯片代工企业之一，也是中国内地规模最大、技术最先进的集成电路芯片制造企业。主要业务是根据客户本身或第三者的集成电路设计为客户制造集成电路芯片。中芯国际是纯商业性集成电路代工厂，提供 0.35 微米到 28 纳米制程工艺设计和制造服务。荣获《半导体国际》杂志颁发的“2003 年度最佳半导体厂”奖项。

迈瑞医疗



迈瑞创始于 1991 年，是全球领先的医疗设备与解决方案供应商。迈瑞总部设在中国深圳，在北美、欧洲、亚洲、非洲、拉美等地区的 32 个国家拥有子公司，全球雇员近 7,600 名，形成了庞大的全球研发、营销和服务网络。迈瑞融合创新，紧贴临床需求，帮助世界各地人们改善医疗条件、降低医疗成本。目前，迈瑞的产品与解决方案已应用于全球 190 多个国家及地区，中国近 11 万家医疗机构和 99% 以上的三甲医院。

优必选科技



优必选科技成立于 2012 年，是一家集人工智能和人形机器人研发、平台软件开发运用及产品销售为一体的全球性高科技企业。2008 年，优必选从人形机器人的核心源动力伺服舵机研发起步，逐步推出了消费级人形机器人、商业人形机器人和 Jimu 机器人相关产品。2016 年，优必选估值已经超过 10 亿美元。2017 年，估值已经超过 20 亿美元。2018 年，优必选最新估值达到 50 亿美元。

傲基电商



傲基电商 2005 年在德国汉堡注册成立，是以外贸 B2C 电子商务运营为核心业务的跨国电子商务公司。公司以“引领中国品牌走向世界”为最终使命，经过十余年的实践及运作，傲基电商从传统外贸到转型外贸电子商务，再到布局小语种自有 B2C 平台，避开高竞争市场环境获得稳健发展，目前已成长为在跨境电子商务领域领跑企业之一。

火乐科技



深圳市火乐科技发展有限公司位于深圳南山区科兴科学园。成立于 2011 年，是一家专业从事智能投影设备研发及生产的高科技公司，专注于打造行业首个“终端+内容+平台+软件”于一体的智能家庭影院生态圈。被深圳市南山区评为独角兽企业。

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

B4 管理人投资策略前瞻

《“十三五”规划》明确了战略性新兴产业的8个产业，新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业。

自2016年底国家发布“十三五”战略性新兴产业发展规划以来，国家和地方层面相继制定出台了一系列重要文件，为战略性新兴产业发展营造日益完善的法制政策环境。不仅如此，政府还将围绕战略性新兴产业发展设立综合型国家新兴产业创新中心，在若干战略领域建设国家工程研究中心，全面实施促进大数据发展行动，制定数字经济战略发展纲要，组织实施“互联网+”数字经济试点，人工智能创新发展工程等。

2018年，绿色发展理念的深入贯彻，包括“新医改”、“新农合”和药品审评审批制度改革全面推进，可再生能源绿色电力证书制度的执行，“双积分政策”及燃油车退出等政策的加快落实等，都给我国新能源、节能环保、生物医药、新能源汽车和新材料等产业提供了重大发展机遇。

至今，国家发改委先后与国家开发银行、中国进出口银行、中国建设银行签署了支持战略性新兴产业发展的协议，总资金规模超过2.6万亿元。除去国家层面大力支持战略性新兴产业发展外，地方的支持力度也明显加大，众多省份均出台了明确的战略性新兴产业发展规划，并提出了具体的鼓励发展措施。

基于对新兴产业投资机遇的看好，管理人时代伯乐在新兴产业细分领域智能硬件及精准医疗长期的沉淀，基金重点关注两个领域的投资机会。

（一）关注智能硬件领域的投资机会

智能硬件是以平台性底层软硬件为基础，以智能传感互联、人机交互、新型显示及大数据处理等新一代信息技术为特征，以新设计、新材料、新工艺硬件为载体的新型智能终端产品及服务，是继智能手机之后的一个科技概念。

受益于人工智能和传感器技术的日益完善，在国家政策和消费升级推动下，中国智能硬

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

件市场快速增长，2016 年市场规模达到 3,315 亿元人民币，2017 年达到 3,999 亿元，同比增长 20.63%，预计 2019 年中国智能硬件市场规模将达到 5,411.9 亿元，将保持稳定的高速增长。

（二）关注精准医疗领域的投资机会

精准医疗的本质，是通过基因组、蛋白质组等组学技术和前沿技术，对人体中不同疾病对应的生物标记物进行分析鉴定，从而找到疾病的原因和治疗靶点，最终实现个体化精准治疗，提高治愈率。

根据国际研究机构 BBC Research 的测算数据，截至 2017 年，全球精准医疗市场规模已突破 600 亿美元，2015 至 2020 年期间增幅可达 15%，是医药行业整体增速的 3 至 4 倍，预计到 2020 年，相关市场规模有望突破千亿美元大关。中国精准医疗的相关行业也已达到数百亿规模，并以 20%-25% 的增速快速发展。随着靶向药物、生物治疗、基因组学、大数据、分子诊断与影像等技术领域在国际医学上崭露头角，国产企业有望实现快速增长和弯道超车。

（三）管理人对智能硬件及精准医疗投资理念

管理人投资原则核心有三点：有核心竞争力，有趋向行业垄断的潜力、有较强的回购能力。具体细则包括：

（1）投资于 1-N 阶段：具体是指细分领域的商业模式和技术方法已经清晰，行业处于快速发展阶段；对于发展初期、技术不成熟会谨慎投资；

（2）行业地位突出：细分领域前五，在行业有较高的市占率，有一定的话语权和知名度；

（3）企业盈利能力强：快速成长的业绩规模，40% 以上的毛利率，现金流持续良好，应收账款占比低；

（4）领军人物有格局：专业背景出身，有较高的战略水平、团队建设能力，打过硬仗的优先。

B5 投资者交流

2018 年 12 月 12 日，中国股权投资论坛在广东佛山隆重召开，时代伯乐董事长、总裁蒋国云博士应邀出席“AI 改造现代服务新业态”主题圆桌对话，同场对话嘉宾还有凯联资本合伙人黄苍、国金投资合伙人刘伟明、琢石资本合伙人王勇、千乘资本创始合伙人熊伟，并由天创资本业务合伙人史毅作为对话主持。

➤ 附表 2 新兴产业基金管理人及托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司	招商证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	周涛	
	联系电话	0755-83065000	
	电子邮箱	bole@hanxinchina.com	
传真		0755-83065000	
注册地址		深圳市南山区沙河街道侨香路侨城坊 (二期)1 号楼 11 层 A、B 单位	
办公地址		深圳市南山区沙河街道侨香路侨城坊 (二期)1 号楼 11 层 A、B 单位	
邮政编码		518000	

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

➤ 附表 1 新兴产业基金所投项目情况

序号	项目名称	项目注册地	投资行业	投资方式	持股比例	投资日期	净投资总额 (万元)	是否退出
1	丹大生物	北京	医药	股权	1.88%	2017.12	300	否
2	好博医疗	苏州	医药	股权	1.57%	2018.3	534.92375	否
3	星辰科技	苏州	新材料	股权	1.11%	2018.4	500.122	否
4	恒康大药房	永州	医药	股权	3.15%	2018.1	700	否
5	锦瑞生物	深圳	医药	股权	0.95%	2017.8	750	否
6	赛乐奇生物	珠海	医药	股权	0.87%	2017.10	700.908	否
7	新川崎	上海	食品	股权	2.22%	2018.5	300	否
8	宝瑞坦	广州	医药	股权	3%	2017.8	1500	否
9	信宇人	深圳	新能源	股权	0.6%	2018.03	500	否
10	波长光电	南京	高端制造	股权	1.07%	2018.03	489.0067	否
11	火乐科技	深圳	TMT	股权	0.3463%	2018.12	800	否
						小计	7074.96045	

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

➤ 附表 3 重大事项临时报告

序号	公告事项	
1	基金名称、注册地址、组织形式发生变更	
2	投资标的和投资策略发生重大变化	
3	变更基金管理人或托管人	
4	管理人的法定代表人、执行事务合伙人(委派代表)、实际控制人发生变更	
5	触及基金止损线或预警线后处理情况	
6	管理费率、托管费率发生变化	
7	基金收益分配事项发生变更	
8	基金存续期变更或展期	
9	基金发生清盘或清算	
10	发生重大关联交易事项	
11	基金管理人、实际控制人、高管人员涉嫌重大违法违规行或正在接受监管部门或自律管理部门调查	
12	涉及私募基金管理业务、基金财产、基金托管业务的重大诉讼、仲裁	
13	基金合同约定的影响投资者利益的其他重大事项	

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。

➤ 附表 4 投资行业分类参考标准

一级行业		二级行业		三级行业	
00	能源	0001	能源	000101	能源开采设备与服务
				000102	石油与天然气
				000103	煤炭
01	原材料	0101	原材料	010101	化学原料
				010102	化学制品
				010103	建筑材料
				010104	容器与包装
				010105	有色金属
				010106	钢铁
				010107	非金属采矿及制品
				010108	纸类与林业产品
02	工业	0201	资本品	020101	航空航天与国防
				020102	建筑产品
				020103	建筑与工程
				020104	电气设备
				020105	工业集团企业
				020106	机械制造
				020107	环保设备、工程与服务
		0202	商业服务与用品	020201	商业服务与用品
		0203	交通运输	020301	航空货与用品
				020302	航空货物与物流
				020303	航空公司
				020304	航运
				020305	交通基本设施
03	可选消费	0301	汽车与汽车零部件	030101	汽车零配件与轮胎
				030102	汽车与摩托车
		0302	耐用消费品与服装	030201	家庭耐用消费品
				030202	休闲设备与用品
				030203	纺织服装
				030204	珠宝与奢侈品
		0303	消费者服务	030301	酒店、餐馆与休闲
				030302	综合消费服务
		0304	传媒	030401	传媒
		0305	零售业	030501	日用品经销商
				030502	互联网零售
				030503	多元化零售
				030504	其他零售
04	主要消费	0401	食品与主要用品零售	040101	食品与主要用品零售
				040201	饮料

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。



				040202	包装食品与肉类
				040203	烟草
				040204	农牧渔产品
		0403	家庭与个人用品	040301	家常用品
05	医药卫生	0501	医疗器械与服务	050101	医疗器械
				050102	医疗用品与服务提供商
		0502	医药生物	050201	生物科技
				050202	制药
				050203	制药与生物科技服务
06	金融地产	0601	银行	060101	商业银行
				060102	抵押信贷机构
		0602	其他金融	060201	其他金融服务
				060202	消费信贷
		0603	资本市场	060301	资本市场
		0604	保险	060401	保险
				0605	房地产
		060502	房地产管理与服务		
		060503	房地产投资信托（REITs）		
07	信息技术	0701	计算机运用	070101	互联网服务
				070102	信息技术服务
				070103	软件开发
		0702	计算机及电子设备	070201	电脑与外围设备
				070202	电子设备
		0703	半导体	070301	半导体
08	电信业务	0801	电信业务	080101	电信运营服务
				080102	电信增值服务
		0802	通信设备	080201	电信设备
09	公用事业	0901	公用事业	090101	电力
				090102	燃气
				090103	供热或其他公用事业
				090104	水务
				090105	电网

投资者须知：本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。私募管理人以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。私募管理人的其他产品的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。本报告中涉及到的财务数据，最终以经审计的年度财务报告为准，敬请投资者注意。