

九鼎投资
苏州德鑫九鼎投资中心(有限合伙)
2018 年年度报告



苏州德鑫九鼎投资中心(有限合伙) 2018 年年度报告

【内部资料 请勿外泄】

仅供米多

苏州德鑫九鼎投资中心(有限合伙)

二零一九年六月

目 录

1.基金产品概况	1
1.1 基金基本情况	1
1.2 基金产品说明	1
1.3 基金管理人及托管人	2
1.4 基金外包机构情况	3
2.基金运作情况	3
2.1 累计运营情况	3
2.2 基金直接投资情况	3
2.3 基金投资者变动情况	4
3.基金财务信息	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金费用概况	5
4.管理人特别提示	5
附件：在管项目运行情况	1
成都宏明电子股份有限公司（以下简称“宏明电子”）	1
上海巨什机器人科技有限公司（以下简称“巨什机器人”）	2

卷首语

尊敬的基金合伙人：

首先感谢您对九鼎投资的信任，并选择九鼎投资管理的基金产品！

2018 年以来，私募行业发展面临宏观经济和政策环境的双重变化，资管新规的落地使得金融业进入全面强监管时代。受融资难，去杠杆和国内股市长期低迷等因素的影响，私募股权投资行业及所投项目的运营和退出均面临较大挑战。鉴于此，在过去的一年中我们始终致力于内修外治，推动资管从“逐量”到“提质”的转变，一方面加强基金合规管理，另一方面密切跟踪已投企业，积极开展增值服务以提升企业价值，进而推动项目退出及后续管理。

在今后的管理过程中，我们将继续秉持专业、负责的工作态度，坚持严谨、务实的处事原则，恪守《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国合伙企业法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、《中国基金业协会关于发布私募投资基金合同指引的通知》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的各项规定并且制定科学合理的投资策略和 risk 管理制度，有效防范和控制风险。同时，我们将努力在新资管时代把握住更大的发展机遇，以更优质的服务和更高的投资收益回馈各位投资者。

我们现将基金 2018 年度运行暨投资情况向您作简要报告，敬请审阅。

1. 基金产品概况

1.1 基金基本情况

单位：元、名

基金名称	苏州德鑫九鼎投资中心（有限合伙）
基金简称	苏州德鑫
基金成立日期	2016 年 7 月
基金到期日期	2019 年 6 月
基金注册地	江苏省苏州市
基金认缴金额	52,462,000.00
基金实缴金额	52,462,000.00
估值方法	根据《证券投资基金法》、《企业会计准则》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》等法律、法规，及《私募投资基金信息披露管理办法》、《私募投资基金服务业务管理办法（试行）》等自律规则，本基金参照《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》针对所投项目，从其自身情况和市场环境出发，谨慎选取估值方法（包括但不限于市场法、收益法、成本法等等），结合各种估值方法的适用条件、重要参数的选取依据、估值方法的运用过程等相关因素，综合判断后每年度进行估值核算。
期末基金总资产	112,294,299.66
期末基金净资产	111,800,272.24
期末投资者总数	3

1.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
------	------------------------

投资策略	基金将密切关注国内外经济运行情况、国内财政政策和产业政策等政策取向，深入分析国民经济各行业的发展现状，发掘相对确定的宏观背景下的微观机会，投资于有比较竞争优势、具备较好成长性 or 改善空间的成长期 or 成熟期的企业股权。
投资范围	投资于中国境内军工领域非上市优质企业的股权或非公开交易股票
关注行业	军工行业
关注阶段	成长期及/或成熟期
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，具有较高投资风险。
其他需说明事项	无

1.3 基金管理人及托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	西藏昆吾九鼎投资管理有限公司	浙商银行股份有限公司
联系人	客户服务部	托管部
信息披露负责人	联系电话 4001-600053	0571-88261139
	电子邮箱 JDFunds@jdcapital.com	-
传真	010-56570900	-
注册地址	达孜县工业园区	浙江省工商行政管理局
办公地址	北京市朝阳区安立路 30 号	浙江省杭州市庆春路 288 号
邮政编码	100101	310006
法定代表人	蔡蕾	沈仁康

1.4 基金外包机构情况

项目	名称	办公地址	联系方式
会计师事务所	北京长和会计师事务所 (普通合伙)	北京市海淀区中关村南大街 48 号九龙商务中心 922 室	010-62166472
注册登记机构	无	无	无
外包机构	无	无	无

2.基金运作情况

2.1 累计运营情况

截至报告期末，基金的累计投资情况汇总如下表所示：

单位：个、万元

累计投资项目个数	2	累计投资项目总额	5,000
其中：已退出项目个数	0	其中：已退出项目金额	0
在管项目个数	2	在管项目金额	5,000
其中：主要推进回购或并购	2	主要推进回购或并购	5,000

2.2 基金直接投资情况

截至报告期末，基金的投资组合情况详见下表：

序号	项目简称	投资时间	投资认缴资本总额/ 已投资总额（万元）	持股比例	退出计划
1	宏明电子	2016 年 7 月	3,000	3.14%	拟通过并购方式退出
2	巨什机器人	2016 年 12 月	2,000	2.08%	拟通过并购或回购方式退出
	合计		5,000		

注： 1、投资金额和持股比例为四舍五入后数值。

2、退出计划为目前工作安排，考虑到政策环境等方面的不确定性，未来可能有所调整。

2.3 基金投资者变动情况

单位：万元、名

报告期期初投资者数量	3	报告期期初投资者实缴规模	5,246.20
减：报告期期间投资者减少数量	-	减：报告期期间基金减少规模	0.00
加：报告期期间投资者新增数量	-	加：报告期期间基金新增规模	0.00
报告期期末投资者总数	3	报告期期末投资者实缴规模	5,246.20

3.基金财务信息

3.1 主要财务指标

期间数据和指标（单位：元）	2018 年 1-12 月
本期已实现收益	-1,004,327.76
本期利润	15,945,366.77

注： 1、本期已实现收益：指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。

2、本期利润：即本期已实现收益加上本期公允价值变动。

期末数据和指标（单位：元）	2018 年末
可供分配收益	-2,507,130.89
期末基金净资产	111,800,272.24

注：2018 年末基金净资产为以公允价值计量的数据。

3.2 基金费用概况

基金成立以来以及报告期内的费用明细详见下表：

项目	本期发生金额（元）	累计发生金额（元）
管理费	1,004,417.66	2,552,507.42
托管费	0.00	0.00
业绩报酬	0.00	0.00
外包服务费	0.00	0.00
其他日常运营费用	-1,589.90	-52,771.53
合计	1,002,827.76	2,499,735.89

注：其他日常运营费用，即基金日常运营费用扣除基金管理费、托管费、业绩报酬及外包服务费后的余额，包括但不限于财务费用（如果利息收入金额较高，则该项可能为负值）、税金及附加等。

4. 管理人特别提示

以上为报告期内本基金投资及运营相关的基本情况，供各位合伙人参考。报告期内，基金各项运作符合苏州德鑫九鼎投资中心（有限合伙）合伙协议及其补充协议的相关约定，基金内部监察工作持续进行。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则妥善管理基金财产，并严格遵守《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国合伙企业法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等各项法

律、法规以及基金相关协议的约定，为各位基金合伙人提供投资管理服务并履行相关管理义务，在严格控制风险的基础上，为基金谋求最大利益。

仅供米多（北京）资产管理有限公司参考

附件：在管项目运行情况

成都宏明电子股份有限公司（以下简称“宏明电子”）

◆ 基本信息

成立日期	1981 年 10 月 8 日	所在行业	计算机及电子设备
注册地址	四川省成都市	法定代表人	何刚
主营业务	公司主要从事多层陶瓷电容器(MLCC)、精密金属件、滤波器、薄膜电容、电位器以及热敏电阻等产品的生产和销售。公司在国内军用 MLCC 产品市场占主导地位,2015 年度公司市场占有率近 50%，军用元器件下游客户遍布十大军工集团，而民用金属结构件产品的长期客户包括苹果、三星、摩托罗拉、诺基亚及黑莓等国际一线手机厂商。		
注册资本	8,909.5568 万元	基金投资阶段	扩张期
是否高新技术企业	是	是否中小企业	是
是否享受国家财税政策	是	是否并购类项目	是

股权结构情况表（持股 5% 以上）

序号	主要股东姓名 / 名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	苏州恒辰九鼎投资中心（有限合伙）	41,222,747	46.27
2	拉萨市星晴网络科技有限公司	22,129,944	24.84
3	苏州陇海九鼎投资中心（有限合伙）	7,128,309	8.00
4	西藏星达商务信息咨询有限公司	6,682,500	7.50

◆ 运行概况

鉴于宏明电子已与某公司初步达成合作意向，目前双方正在就相关并购事宜进行具体谈判，故公司暂未提供财务数据。经与管理层沟通，宏明电子 2018 年总体经营情况平稳，预计业绩水平较去年同期相比有所增长，利润增幅高于收入增幅。其主要得益于：公司对产品结构进行了优化调整，高毛利率产品订单量增加，特别是民用产品方面贡献较大。后续，我们将积极跟进相关并购事项的进展，并及时向合伙人进行汇报。

◆ 退出计划

拟通过并购方式退出。

上海巨什机器人科技有限公司（以下简称“巨什机器人”）

◆ 基本信息

成立日期	2016 年 10 月 28 日	所在行业	资本品
注册地址	上海市嘉定区	法定代表人	毕京洲
主营业务	巨什机器人主营工业机器人集成业务，同时提供自动化生产线解决方案等智能制造领域的升级服务，是国内智能制造、机器人集成领域潜在龙头企业。公司旗下包括上海鼎湖自动化系统有限公司、潍坊西水机器人科技有限公司、四川中科智慧智能系统有限公司和南京合信智能装备有限公司四家子公司，子公司业务覆盖压铸、锻造、焊接、喷涂、组装等不同的专业领域，能够在一定程度上实现技术互补。公司核心团队成员具备多年的机器人集成、工业自动化等方面的经验，具有较强的竞争优势。		
注册资本	1,129.41 万元	基金投资阶段	重整期
是否高新技术企业	否	是否中小企业	是
是否享受国家财税政策	否	是否并购类项目	否

股权结构情况表（持股 5% 以上）

序号	主要股东姓名 / 名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	毕京洲	5,982,200	52.97
2	上海新什数据科技中心（有限合伙）	3,500,000	30.99
3	苏州兴博九鼎投资中心（有限合伙）	941,200	8.33

◆ 退出计划

拟通过并购或回购方式退出。

巨什机器人于 2016 年 10 月成立，并将上海鼎湖自动化系统有限公司、潍坊西水机器人科技有限公司、四川中科智慧智能系统有限公司和南京合信智能装备有限公司四家公司纳入旗下，整合四家全资子公司后，巨什的业务覆盖了压铸、锻造、焊接、喷涂、组装等领域。自整合后，公司经营情况较好，业务拓展顺利。然而，随后，由于运营团队对公司股权配置不满以及由此引发的诸如融资款的分配使用等问题，团队出现分歧；同时公司重要的合伙人猝死，极大地影响了整体运营，公司现金流极为紧张。由于团队信任度下降和资金紧张等矛盾，新的订单拓展缓慢，导致公司近年业绩远未达到预期。

为解决上述团队不合与资金困境，基金与其他投资机构、公司各团队成员进行了反复谈判，要求大股东用全部股份补偿给机构进行估值调整，此后在子公司层面向各团队进行股权激励，使团队继续有动力前进，最终通过并购对接资本市场实现基金退出。但对于股份补偿事宜，大股东尚未就此与基金达成一致。如后续大股东仍不同意进行股份补偿，则基金不排除向大股东主张回购权利，并采取法律诉讼的方式予以解决。

法律声明

定期报告是普通合伙人及/或管理人为保持勤勉尽职义务，基于普通合伙人及/或管理人了解到的事实，认为有必要向有限合伙人通报的各种事项，仅供参考使用，并不构成任何投资建议，也没有考虑到个别对象特殊的投资目的、财务状况或需要。

本报告仅向特定对象传送，未经普通合伙人书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本普通合伙人及/或管理人的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

对于本报告中涉及的各类信息，各基金之全体合伙人应当承担九鼎投资与被投资企业签署的《保密协议书》中约定的连带保密责任。未经目标公司方面及九鼎投资同意，不应向任何无关的第三方透露相关的经营及财务信息。



九鼎投资 (600053.SH)

北京市朝阳区安立路 30 号仰山公园 2 号楼 (100101)

电 话: +86-10-5657 0999

传 真: +86-10-5657 0900

客服热线: 4001-600053

网 址: <http://www.jdcapital.com>