

海燕-燕石契约型私募基金 1 号 2018 年半年度报告

2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 06 月 30 日

金额单位：万元

1、基金基本情况

基金名称	海燕-燕石契约型私募基金 1 号
基金编码	SS5097
基金类型	股权投资基金
基金注册地	不适用
基金成立日期	2017-03-02
基金到期日期	2020-03-01
认缴金额（如有）	
已实缴金额	7,500
估值方法	基金财产按成本估值，在投资收益到账日以实际收益入账。负债的估值方法由管理人根据负债性质确定。
期末总资产	7,523.23
期末净资产	7,523.23
关键人士/投资经理/投资团队（如有）	
投资者数量	46

2、基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人（如有）
名称	北京海燕投资管理有限公司	兴业银行股份有限公司北京分行
信息披露负责人	姓名	徐琳
	联系电话	010-68086609
	电子邮箱	xul@haiyancap.com
传真	010-68086609-815	010-59886799
注册地址	北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 702A	北京市朝阳区门北大街 20 号
办公地址	北京市朝阳区新源里 16 号 3 座 602	北京市朝阳区门北大街 20 号
邮政编码	100027	100020
法定代表人	张锦灿	张怡

3、基金投资者情况（选填）

序号	投资者名称	投资者类型	认缴出资	实缴出资
----	-------	-------	------	------

4、基金投资运作情况

4.1、所投项目情况

序号	投资项目名称	项目注册地	投资行业	投资方式	持股比例	投资日期	投资认缴资本总额	已投资总额	是否退出	退出日期	退出方式	收盘亏损情况
----	--------	-------	------	------	------	------	----------	-------	------	------	------	--------

4.2、所投资基金情况

序号	基金名称	是否备案	基金编码 (如有)	投资日期	投资认缴 资本总额	已投资总额
1	嘉兴云石泰裕投资合伙企业(有限合伙)	否		2017-03-07	7,500	7,500

5、基金持有项目/基金特别说明(选填)

基金持有项目情况见本报告附件

6、基金费用明细

项目	当期	自设立以来
管理费	75.52	75.52
托管费	10	10
业绩报酬		
外包服务费		
其他(如配售费用、咨询费、自愿放弃的费用金额、未完成交易费等,如有可手动添加)		
销售服务费		
合同印刷费		
费用合计	85.52	85.52

7、管理人报告(选填)

--

附件见下页:



嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）

根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金信息披露管理办法》《私募投资基金信息披露内容与格式指引 2 号-适用于私募股权（含创业）投资基金》的有关规定，嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“云石泰裕”）就有关投资事项进行公告如下：

1、 概况

1.1 基本情况

企业名称	嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）
注册号	330402000241121
住所	浙江省嘉兴市南湖区竹园路 100 号东方大厦 105 室-140
执行事务合伙人	嘉兴云石水泽投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询。
主营业务	实业投资、投资管理、投资咨询。
成立日期	2016 年 08 月 30 日
营业期限	至 2046 年 08 月 29 日
企业名称	嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）

1.2 投资情况说明

投资目标	全体合伙人出于对投资项目进行投资之目的，根据《合伙企业法》及其他法律规定设立合伙企业，以合伙企业作为全体合伙人出资构成之资金的载体，按照本协议规定实施投资项目以获得投资项目收益。
投资策略	主要从事对未上市公司股权的投资
投资范围	从事对未上市公司股权的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。国家有专营专项规定的按专营专项规定办理。
关注行业	生物制药行业
关注阶段	成长期
其他需说明事项	无

1.3 管理人

管理人	嘉兴云石水泽投资合伙企业（有限合伙）
联系电话	010-64689599
电子邮箱	Shizhiwei@cloudsamc.com
传真	010-64689599

住所	北京市东城区东直门外大街 1409 室
联系人	石智伟

2、运营情况

2.1 运营情况

期末累计总金额	15000（万元）		
期末累计总投资项目个数	2	期末累计总投资项目总额	2
其中：在管项目个数	2	其中：在管项目总额	2
本期新增项目个数	0	本期新增项目总额	0
已退出项目个数	0	已退出项目总额	0
已上市项目个数	0	已上市项目总额	0
期末累计总投资基金个数	1	期末累计总投资基金总额	1

2.2 持有项目情况表

投资标的 1 基本信息表	
项目名称	天津未名生物医药有限公司
投资行业	生物制药
法定代表人	丁学国
设立日期	1992 年 10 月 27 日
主营业务	研究、开发、生产和销售基因工程生物制品及其中间体、生化制品及其中间体、其他药品及其中间体；提供医药服务、与产品相关的售后服务、技术咨询、技术服务和技术培训、以及技术许可与转让；货物、技术进出口；第二类医疗器械经营（凭许可证开展经营活动）；消毒产品生产、销售（凭许可证开展经营活动）；企业营销策划服务；商务信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册地址	天津经济技术开发区黄海路 203 号
注册资本	人民币 22823.410473 万元
是否并购类项目	是
是否属于高新技术企业	是
投资阶段	成长期

投资标的 2 基本信息表	
项目名称	中山未名海济生物医药有限公司
投资行业	生物医药
法定代表人	徐荭然
设立日期	2014 年 4 月 06 日

主营业务	生产、销售：生物工程产品（注射用重组人生长激素，注射用重组人粒细胞巨噬细胞集落刺激因子）；研究生物制品及试剂；本行业技术转让及咨询服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外；法律、行政法规限制经营的项目须取得许可后方可
注册地址	中山火炬开发区生物谷大道 16 号
注册资本	人民币 5120 万元
是否并购类项目	是
是否属于高新技术企业	是
投资阶段	成长期

投资日期	2017 年 6 月
投资额	15000 万元
标的投资占股比例%	
天津未名	20%
中山海济	30%
是否退出	否
备注	无

3、 主要财务指标、基金费用及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	2018 年 6 月 30 日
本期已分配收益	9,859,333.00
本期利润	15312.87
期末基金总资产	142,460,031.40
期末基金净资产	142,449,580.40

3.2 基金费用明细

明细	2018 年 6 月 30 日
投资顾问费	0.00
管理费	0.00
律师费	0.00
财务收入	(15993.12)
交易佣金	0.00
鉴证费	0.00
合计	(15993.12)

3.3 投资者变动情况

报告期期初投资者数量	3	报告期期初投资者实缴规模	15000
减：报告期期间投资者减少数	0	减：报告期期间基金减少规	0
加：报告期期间投资者新增数	0	加：报告期期间基金新增规	0
报告期期末投资者总数	3	报告期期末投资者实缴规模	15000

4、 管理人报告

4.1 基金概述

2017 年 6 月，嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）合计募集资金 15000 万元，并完成对两家优质医药标的公司的股份收购，包括：天津未名生物医药有限公司（“天津未名”）、中山未名海济生物医药有限公司（“中山海济”）。

4.2 公司经营近况

截止 2018 年 2 季度，两家标的公司运行良好，公司销售收入及市场份额不断扩大，成长速度较快。

天津未名：

1. 经营情况良好，2018 年 1-6 月公司实现主营业务收入 4675.66 万元，较 2017 年增加了 1306.66 万元。公司实现净利润-390.49 万元，
2. 2018 年 1-6 月公司销售毛利率 61.57%，较 2017 年 1-3 月的 53.81%增长了 7.76%，产品利润空间持续提升。
3. 捷抚 20ml 在医院市场将逐步替代捷抚 10ml，捷抚 10ml 主攻第三终端市场。经过不懈努力，推动干扰素雾化与喷雾写入了手足口病诊疗指南，随着手足口病小高峰的到来，捷抚的发货出现了井喷式增长，目前已经出现产能不足满足市场需求的苗条，公司正积极筹措新的生产线建设。临床项目的进展有序按计划进行，公司已经重新获得国家级高新技术企业证书，为以后公司的进一步发展在税收上得到优惠减免创造了条件。
4. 推动安福隆、捷抚进入基药和新农合；在稳定原有销售队伍的前提下，积极寻找有实力的代理商，扩大产品医院覆盖率；儿科及其它临床课题有序开展。

中山海济：

1. 经营情况良好，截止 2018 年 2 季度共实现营业收入 3922.25 万元，同比增加 68.70%，主要加大市场推广力度，提高产品的市场份额。
2. 截止 2018 年 2 季度共实现净利润 433.99 万元，同比增长 56.33%，主要是今年加大市场开发力度，销量增加及单位成本的降低。
3. 营收与利润大幅增长的主要原因是加大市场推广力度，提高产品的市场份额，市场占有率逐步提升。

5、 特别风险提示

5.1 资本运作风险

虽然标的公司均已实现盈利，但是本项目尚未启动正式的退出流程。在此期间现有并购重组政策、监管审核节奏变化等均会成为能否最终成功完成并购退出的重要因素。

此外，如果在此期间公司业务出现波动或未能妥善实现业绩预期等因素，也可能导致并购重组面临不确定性。

5.2 行业竞争风险

标的公司主营业务为生物医药，虽然近年来生物医药行业发展迅速，但是行业内竞争也日趋激烈。标的公司尚处于成长期，激烈的市场竞争可能导致标的公司部分药品的销量低于预期，进而影响公司业绩。

6、 其他事项

目前不存在任何涉及基金财产、基金管理人、基金托管业务的诉讼或行政处罚等。

我司作为本合伙企业的执行事务合伙人及普通合伙人，将以投资人利益最大化为目标，严格按照合伙企业文件约定，审慎处理本合伙企业的各项事务。

特此公告。

Tel: 010-64689599 Fax: 010-64689599

嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）

2018年9月21日

