

海燕-燕石契约型私募基金 1 号 2018 年年度报告

2018-01-01-2018-12-31

金额单位：万元

金额小数点后保留两位

1、 基金产品概况

1.1 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	2017-02-28
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	7,501.26
期末净资产	7,501.26
关键人士/投资经理/投资团队（如有）	
投资者数量	46

1.2 基金产品说明

投资目标	获取投资回报
投资策略	对合伙企业出资，由管理人与合伙企业其他合伙人签署合伙企业合伙协议等交易文件约定权利、义务关系。其他投资的投资策略，由管理人根据具体投资品种确定并执行。
投资范围	基金主要投资方向：由管理人代表基金、以优先级有限合伙人身份对嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“合伙企业”）出资。合伙企业投资方向为：协作收购、杠杆收购及参股投资，包括但不限于对中山海济医药生物工程股份有限公司和天津未名生物医药有限公司等企业股权的



	收购。基金项下闲置资金，可投资于银行存款、银行理财产品以及法律允许的其他投资品种。投资范围内各投资品种的比例不受限制。
关注行业	生物制药行业
关注阶段	成长期
其他需说明事项	

1.3 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	于娟
	联系电话	18514205992	010-59886666-141343
	电子邮箱	xul@haiyancap.com	142725@cib.com.cn
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	北京市朝阳区北大街 20 号
办公地址		北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 703	北京市朝阳区北大街 20 号
邮政编码		100045	100020
法定代表人		张锦灿	张怡

1.4 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

1.5 外包机构情况

项目	名称	办公地址	联系方式
会计师事务所			
注册登记机构	北京海燕投资管理有限公司	北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 703	010-68086609

2、基金运营情况

2.1 累计运营情况

期末累计投资总额（实缴）	7,500		
期末累计运营费用	85.52		
期末累计收益	0		
期末累计总投资项目个数		期末累计总投资项目总额	
其中：在管项目个数		其中：在管项目总额	
本期新增项目个数		本期新增项目总额	
已退出项目个数		已退出项目总额	
已上市项目个数		已上市项目总额	
期末累计总投资基金个数	1	期末累计总投资基金总额	7,500

2.2 持有项目说明表

投资项目基本信息表	
项目名称	
投资行业	
法定代表人	
设立日期	
主营业务	
注册地址	
注册资本	
是否并购类项目	
是否属于中小企业	
是否属于高新技术企业	
是否享受国家财税政策	
投资阶段	
投资日期	
投资额	
投资占股比例（%）	

是否退出			
退出额			
退出方式			
退出日期			
备注			
投资项目追加投资表（如有）			
投资阶段	系该项目的第几轮融资	投资日期	投资金额
投资项目退出投资表（如有）			
退出方式	系该项目的第几次退出	退出日期	退出额
项目股权结构情况表（选填）			
序号	主要股东姓名/名称（持股 5%以上）	持股数（股）	持股比例（%）

2.3 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

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

期间数据和指标	2017 年	2018 年	年
本期已实现收益	0		
本期利润	0		
期末数据和指标	2017 年末	2018 年末	年末
期末可供分配利润	0		
期末基金净资产	7500.57	7,501.26	

3.2 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	0	0
外包服务费	0	0
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）	0	0
费用合计	85.52	85.52

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	基金分红次数	分红金额	现金形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	0	0	0	0	
2018	1	560.93	560.93	560.93	

4、基金投资者变动情况

报告期期初投资者数量	46	报告期期初投资者实缴规模	7,500
减：报告期期间投资者减少数量	0	减：报告期期间基金减少规模	0
加：报告期期间投资者新增数量	0	加：报告期期间基金新增规模	0
报告期期末投资者总数	46	报告期期末投资者实缴规模	7,500

5、 管理人报告（选填）（如报告期内高管及其关联基金情况、高管人员变动情况、基金运作合规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况、投资收益分配和损失承担情况、项目上市进展情况、关联交易等可能存在的利益冲突、关于基金负债以及潜在负债或担保的简要说明等）

本基金由深圳信诚基金销售有限公司代销，所募集资金按照合同要求全部投资于嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）（下称“嘉兴云石泰裕”）。嘉兴云石泰裕按照其合伙

协议要求及上海净玺投资管理合伙企业（有限合伙）的指令将所有募资（包含王和平的 0.25 亿出资，共计 1.5 亿）全部投资于中山未名海济生物医药有限公司 30%股权（后该企业引入新的投资者，被摊薄为 26.55%），天津未名生物医药有限公司 20%股权两个项目及与之相关的费用之中。目前，两个项目经营情况良好，相对收购初期均发生了较大的经营改善，价值认可度得到较大提升（具体财务数据见附件）。

按照基金合同约定，本基金尚有近一年的存续期，但我们会敦促嘉兴云石泰裕尽快推进所投项目的退出工作。后续我们将继续联合嘉兴云石泰裕、深圳信诚基金销售有限公司，通过各种措施（包括但不限于法律手段）敦促回购承诺方尽快履行对两个项目的回购义务，并积极寻找其他的退出方式，以尽快实现所投资金的退出！

6、 托管人（如有）报告（如报告期内本基金托管人遵规守信情况声明，托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、基金估值、利润分配等情况的说明，托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见等）

【下页附嘉兴云石泰裕投资合伙企业（有限合伙）2018 年年度报告】

北京海燕投资管理有限公司
2019 年 3 月 8 日



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或相关咨询服务。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
成立日期	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	徐荏然
成立日期	2014 年 4 月 06 日

(五)

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经
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	2018 年 12 月
投资额	15000 万元	15000 万元
标的投资占股比例%		
天津未名	20%	20%
中山海济	30%	26.55%
是否退出	否	否
备注	无	中山海济增发股票稀释了我司相应持股比例

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 12 月 31 日
本期已分配收益	9,859,333.00
本期利润	23246.58
期末基金总资产	142,550,788.38
期末基金净资产	142,540,332.38

3.2 基金费用明细

明细	2018 年 12 月 31 日
投资顾问费	0.00
管理费	0.00
律师费	0.00
财务收入	(23246.58)
交易佣金	0.00
鉴证费	0.00
合计	(23246.58)

有限合伙



基金

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量	0	减：报告期期间基金减少规模	0
加：报告期期间投资者新增数量	0	加：报告期期间基金新增规模	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股权的投资，包括：天津未名生物医药有限公司（“天津未名”）20%股权、中山未名海济生物医药有限公司（“中山海济”）30%股权（后该企业引入新的投资者，被摊薄为26.55%）。

4.2 公司经营近况

截止2018年末，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。以下为两家所投资标的提供的经营财务数据，该数据未经审计，供各位投资者参考。

天津未名：

（1）资产负债情况

天津未名2018年资产总额43241.4万元，负债总额29883.48万元，所有者权益总额13357.95万元。

（2）收入利润情况

2018年公司安福隆销售量为4,151,421支，实现主营业务收入12436.28万元，较2017年增长34.08%。销售毛利率68.27%，较2017年的60.43%提升了7.84%。2018年公司实现净利润1639.34万元。

2018年公司净资产收益率12.27%，较2017年的10.97%增加了1.3%；总资产报酬率为5.37%。

中山海济：

（1）资产负债情况

2018年公司总资产12212.75万元，2018年负债4049.81万元，2018年所有者权益8162.94万元。

（2）收入利润情况

2018年度实现营业收入10092.45万元，同比增加54.87%，主要是因为公司加大市场推广力度，提高了产品的市场份额。2018年度实现净利润1357.04万元，同比增长

59.11%，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。

5、 特别风险提示

5.1 行业风险

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。

国家医保付费政策等其他管理政策变动较大，未来可能会对行业和公司产生一定影响。

5.2 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。

5.3 延时支付收益分配的风险

标的股权收购义务承诺人及担保人未名集团、王和平短期资金流动性紧张，其履约支付能力均出现了极大不确定性，致使第二期收益分配款项出现无法按时支付的风险。

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，全力推进未名集团及王和平作为被投标的收购义务人对2018年投资收益的支付工作及标的股权的回购工作，采取各种措施尽快实现所投资金的退出。

我司严格按照合伙企业文件约定，适时采取包括不限于法律手段的多种措施维护投资人的合法权益，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）

