

嘉澳-丰穗2号私募基金 募集说明书



丰穗投资

2016年12月

特别提示

- ◆ 本文件仅向少数特定的高端、专业投资人士提供，供其了解本私募基金的相关信息。本文件介绍的信息仅供投资人参考，不代表对本基金投资方式、投资回报的任何承诺和保证。
- ◆ 我们不对投资者的最低投资收益作任何承诺，亦不保证投资本金可被全部或部分收回。潜在投资者应有充分的资金实力及意愿承担风险。潜在投资者在决定是否投资基金时，不应将本文件的内容视为法律、税务、财务、投资或其他方面的建议，而应自行独立做出判断或另行寻求专业人士意见。
- ◆ 我们对本文件所载任何信息的准确性或完整性不作任何明示或暗示的声明或保证。
- ◆ **本文件不可被复制或分发，本文件的内容亦不可向任何第三者披露。**一旦阅读本文件，每一潜在投资者应被视为已同意此项条款。除本特别提示外，本文件其他内容不具有法律约束力，不应被视为亦不构成向任何人士发出的要约或要约邀请，我们不保证会接受任何投资意愿。

往期投资项目介绍（丰穗1期）

- ◆ 丰穗1期发行时，所投基金净值为1.12元。目前所投基金中有单一国有LP份额拟公开拍卖转让，拍卖底价按1.5元净值计算，保守预计转让净值将超过1.8元。丰穗1期中的明星项目如下：

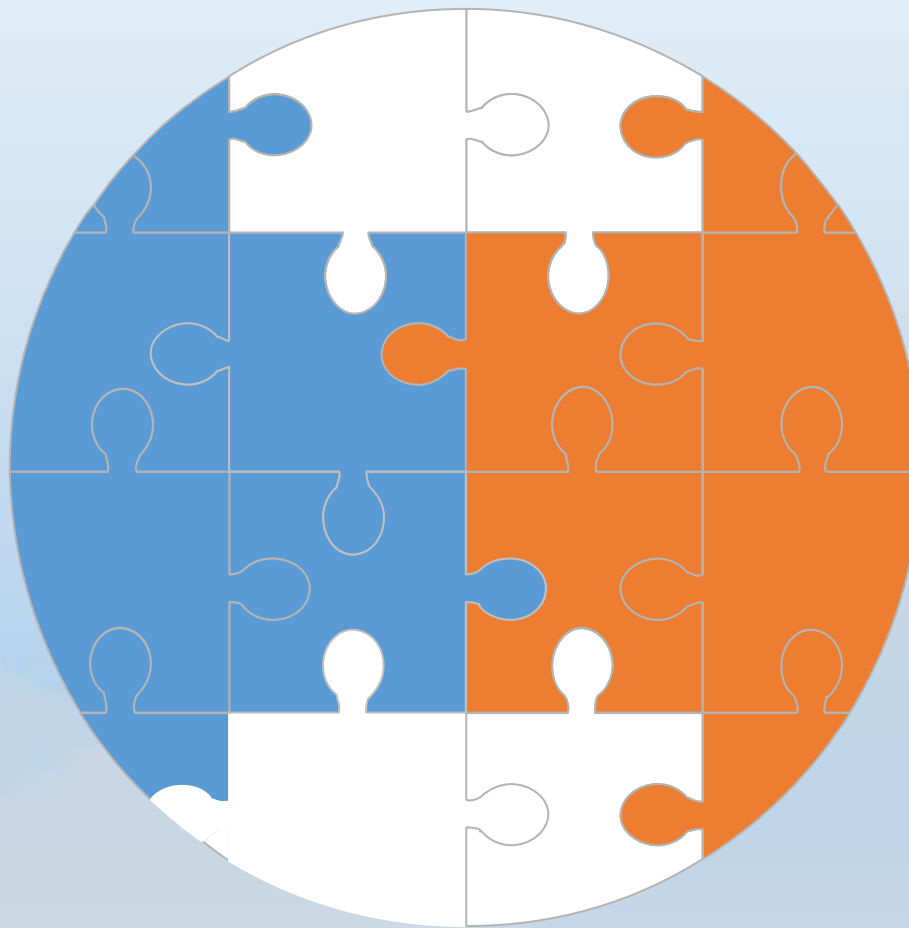
项目	业务简介	投资时估值	最新估值情况	回报倍数	项目亮点
如涵电子商务	与网络红人合作开创“红人店”模式，为网络红人打造设计，生产和运营相关服饰品牌	4.14亿	30 亿元	7.25倍	公司在短短网红模式启动后一年已经成为是全国最大网红孵化企业。
“映客”APP	是国内领先的实时视频社交媒体，旗下视频直播社交APP，是国内最大的UGC视频移动直播社交平台	1.2亿	70 亿	58.33倍	该项目目前计划退出部分份额，投资者享有较高投资回报。
博纳影业	是一家具有全产业链布局的、具有强劲发行能力的影视内容制作公司	75.56亿	150亿	1.99倍	明星企业。2016 年上半年：总收入 6.86 亿元；净利润 9,500 万元。
联合利丰	是一家主要向 3C 行业类公司提供综合外贸服务、供应链类金融服包括保理业务和高端制造服务等供应链金融服务公司	20亿	50亿	2.5倍	2016 年前三季度：总收入 1.36 亿净利润 6,140 万元（业务量 125 亿）

丰穗1期投资逻辑与亮点

A:

主要投资初创、成长期企业。部分已投企业发展较快，从后续融资的情况来看，**估值倍数最高的，已有几十倍的增长。**

投资者预计回报高，基金1期的买入净值为1.12，卖出净值底价为1.5，浮盈较高。



B:

经验丰富的管理团队，所管理的多个明星项目创造了数倍退出的神话，知名度高。

基金管理人**对已投项目的控制力度较高**，目前已有多个项目在进行谈判，预计会**提前收回部分利润。**

目录

- 1 投资亮点
- 2 交易要素
- 3 管理公司介绍
- 4 投资标的
- 5 基金估值

1-1 投资亮点

1、强大的投行整合能力保障退出渠道多样化

参与中国最优秀的私募股权投资公司的旗舰基金（主要投资于高新技术、新能源、节能环保等中高成长性企业，投资后即可直接享受已投项目的账面浮盈；丰穗依托股东及团队资源，具有强大的投行资源整合能力，能够通过上市公司并购、股权转让等其他多样化的形式实现项目退出。

2、享有全球顶尖PE团队的投资及投后管理服务

管理公司A目前共管理约40亿美元的基金，已结束的三期美元基金退出约在2-5倍，是亚洲最大风险投资和成长期企业投资基金之一，多个明星项目创造了数倍退出的神话；管理公司B目前管理基金规模达30亿人民币，汇聚众多国内顶级投资方，已退出项目年复合回报率高达105%，基金年复合回报率在11%至39%。

3、与机构投资人共享投资盛宴

普通LP投资起点为3000万元人民币，本基金认购起点为100万元人民币。拟投项目集中在国家重点支持行业，并得到了资本市场的强烈关注和认可，利于相关标的股权投资的顺利退出，预计回报高。

4、风险分散且投资时间短

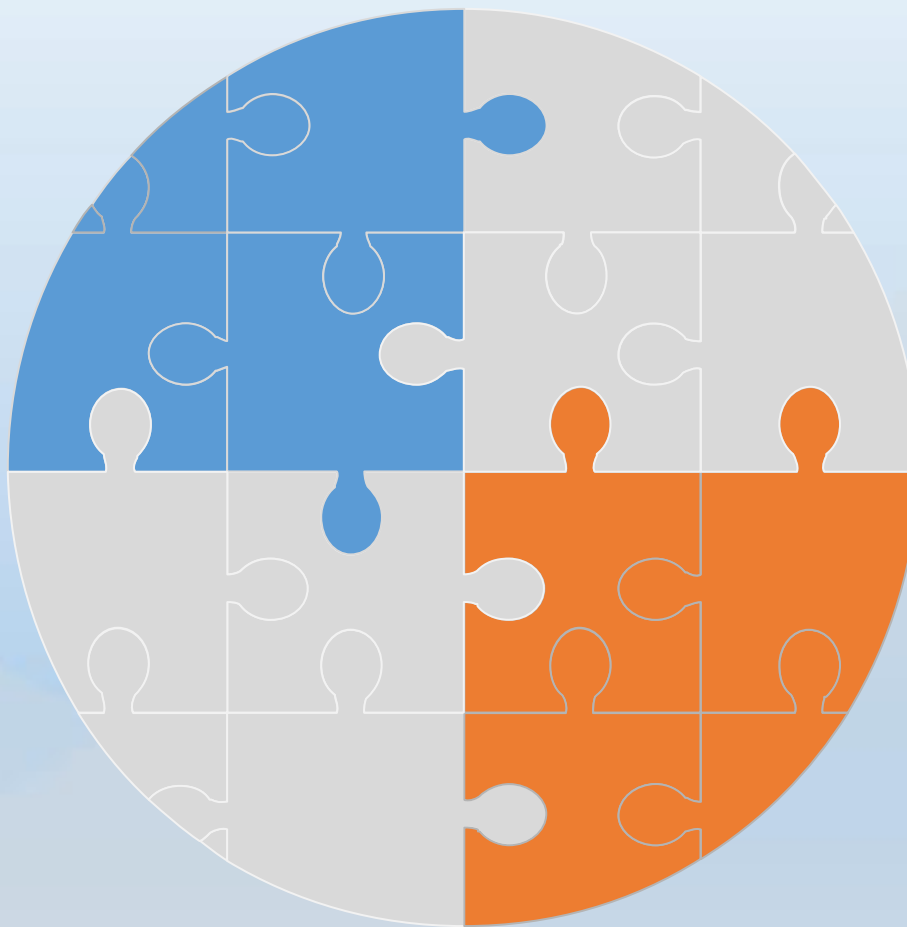
所选投资标的均具有既定收入和利润规模、年增长率平均在30%以上、接受投资后能够成长为所在行业领头羊。项目风险和经营情况已得到验证，并较易进行估值判断和上市对比性分析，风险可控；项目均为C\D轮及preIPO项目，投后可快速退出并兑现高额浮盈。

1-2 投资逻辑

A:

丰穗1期所投项目业绩良好，因此丰穗2期中，多个项目与丰穗1期投向重合，确保丰穗2期的**投资有较高安全性**。

丰穗2期所投及拟投项目，多为股权收购价格较低的C\D轮融资及Pre-IPO项目，可确保投资在**最短周期内获取最大化的收益**。



B:

丰穗依托股东资源及管理团队，具有强大的投行资源整合能力，能够为所投项目提供**多样化的退出渠道**。

丰穗2期所投及拟投项目均在基金已投项目中进一步优选，并均设置了对赌、回购（年化8%-10%）条款，保证了**投资退出的可实现性**。

目录

1

投资亮点

2

交易要素

3

管理公司介绍

4

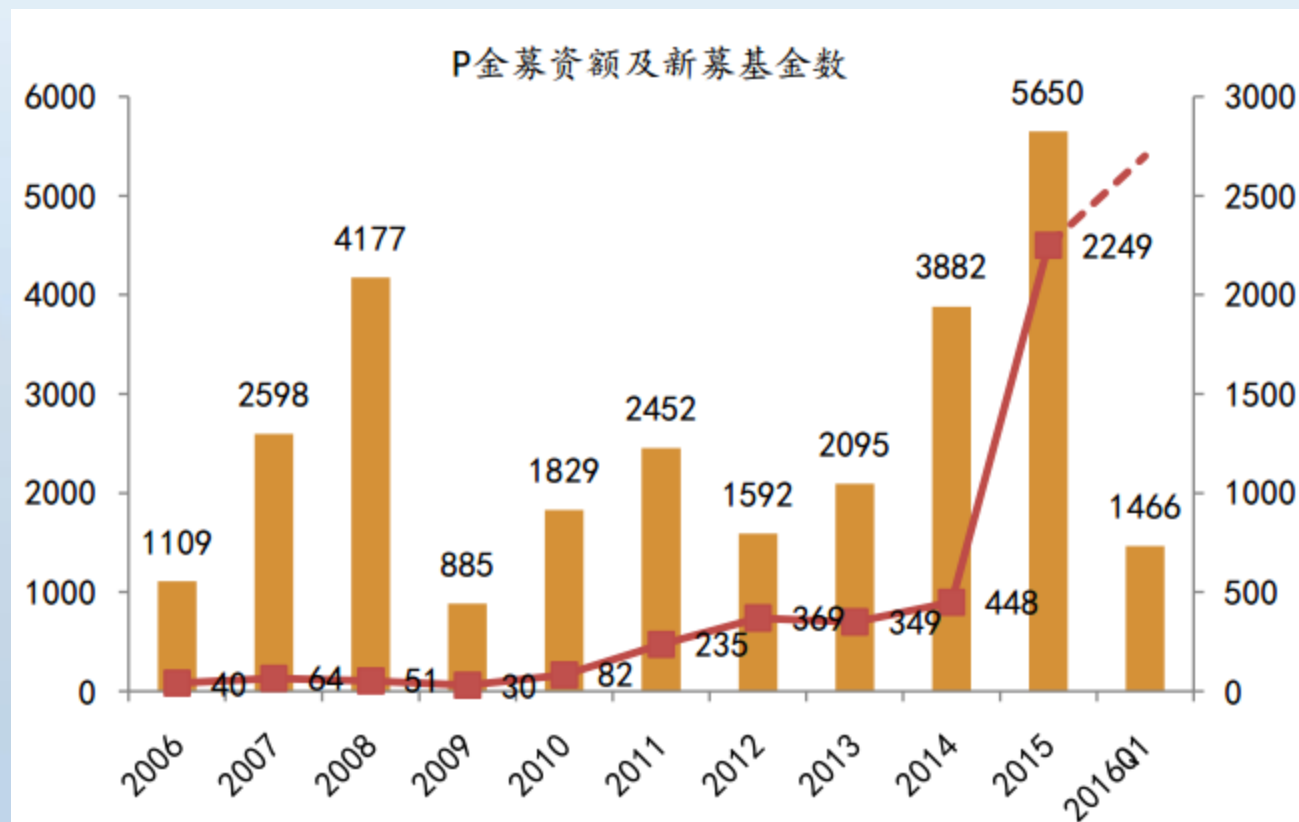
投资标的

5

基金估值

2-1-1 PE投资市场规模

1、PE基金募集金额持续走高



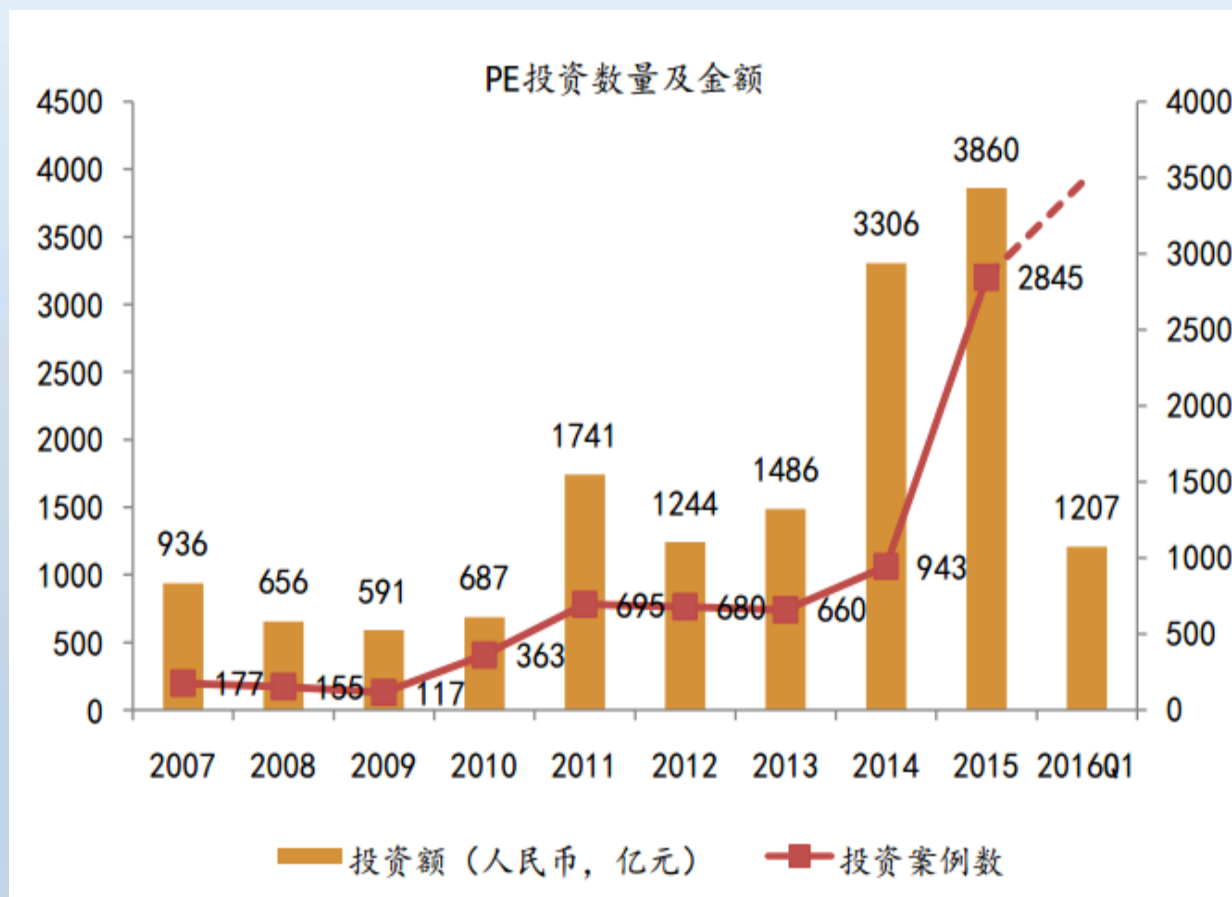
资料来源：：清科研究中心《中国股权投资市场2016年第一季度回顾》

➤PE基金在2011年和2015年出现了两轮募资高潮。2016年基金募集总金额依然在持续走高，这主要是由于产业资本的介入，几个大型政府PPP基金的参与支撑起了PE基金的募集规模。

➤在2016年第一季度已募集完成的基金中，有48支基金募集规模超过10亿元，这48支基金中包括了多支大型企业与专业投资机构联合成立的产业基金，拟投产业包括金融、贸易、农业、汽车等。

2-1-2 PE投资市场规模

2、PE基金整体投资热度不减

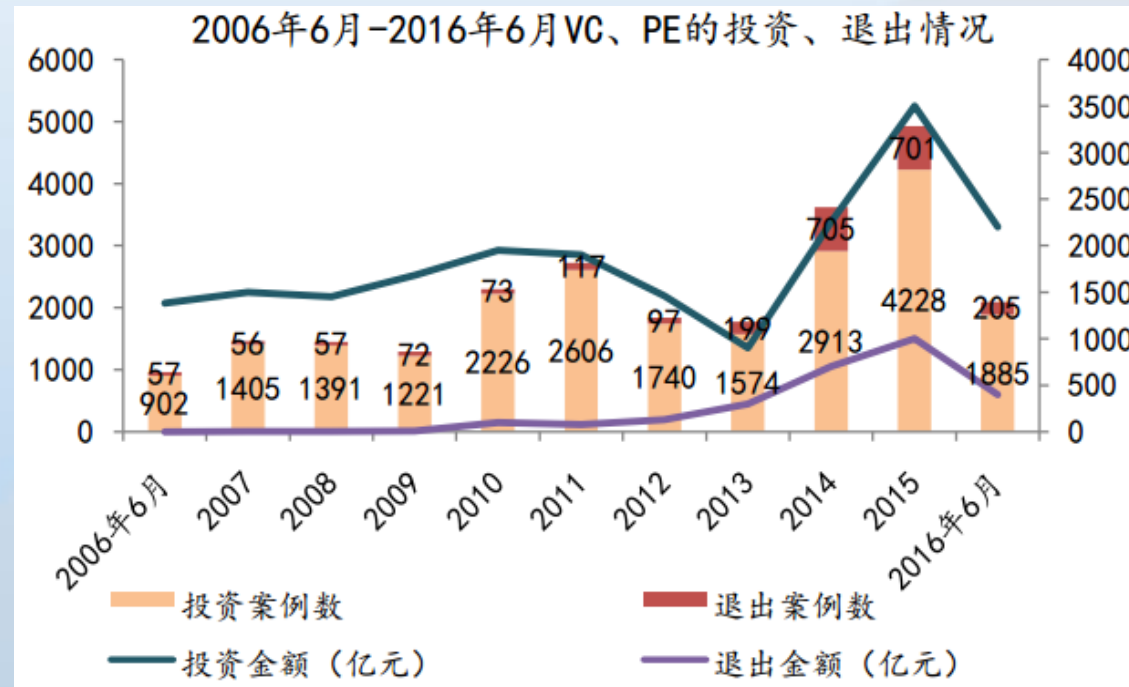
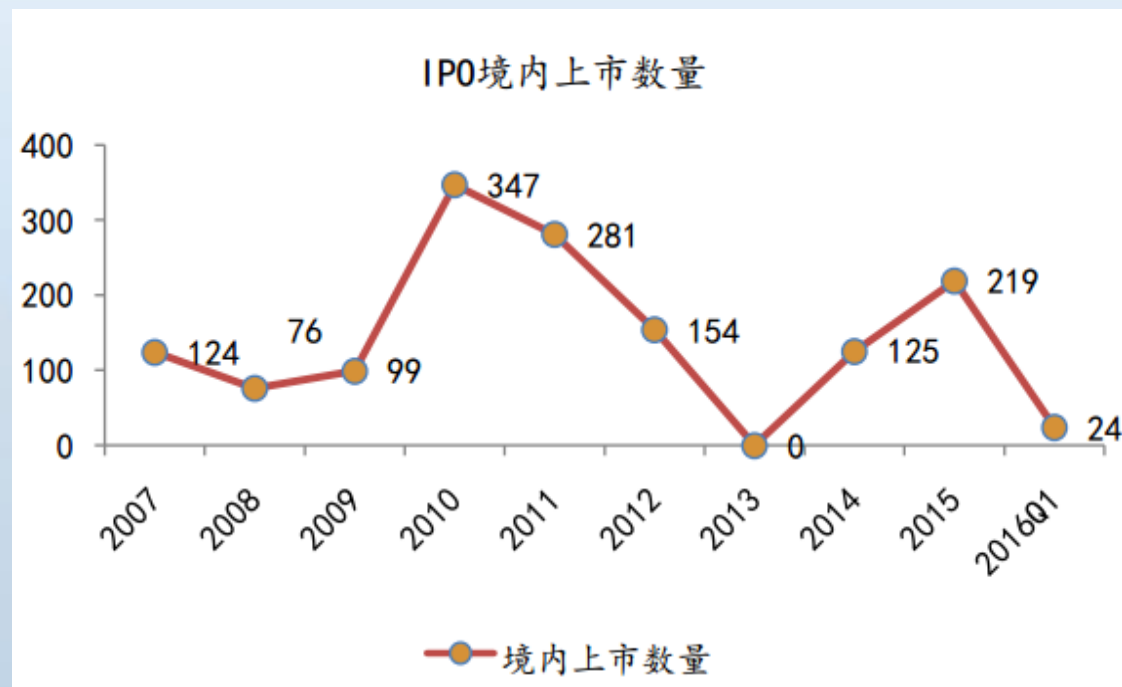


➤ **PE投资热度不减**：2016年第一季度整个中国PE投资市场依然保持较高热度，投资案例总数同比上升20.7%，而投资总金额则同比上升46.9%。

➤ **大额投资案例拉动整体投资规模**：2016年第一季度PE投资金额增幅明显，本季度大额案例较多，十亿元人民币以上的投资案例高达26起，其中，美团点评从腾讯、中金、数字天空技术获得了21亿美金的融资。（总融资额约33亿美元）

资料来源：清科研究中心《中国股权投资市场2016年第一季度回顾》

3、PE存量市场空间巨大、投资回报高



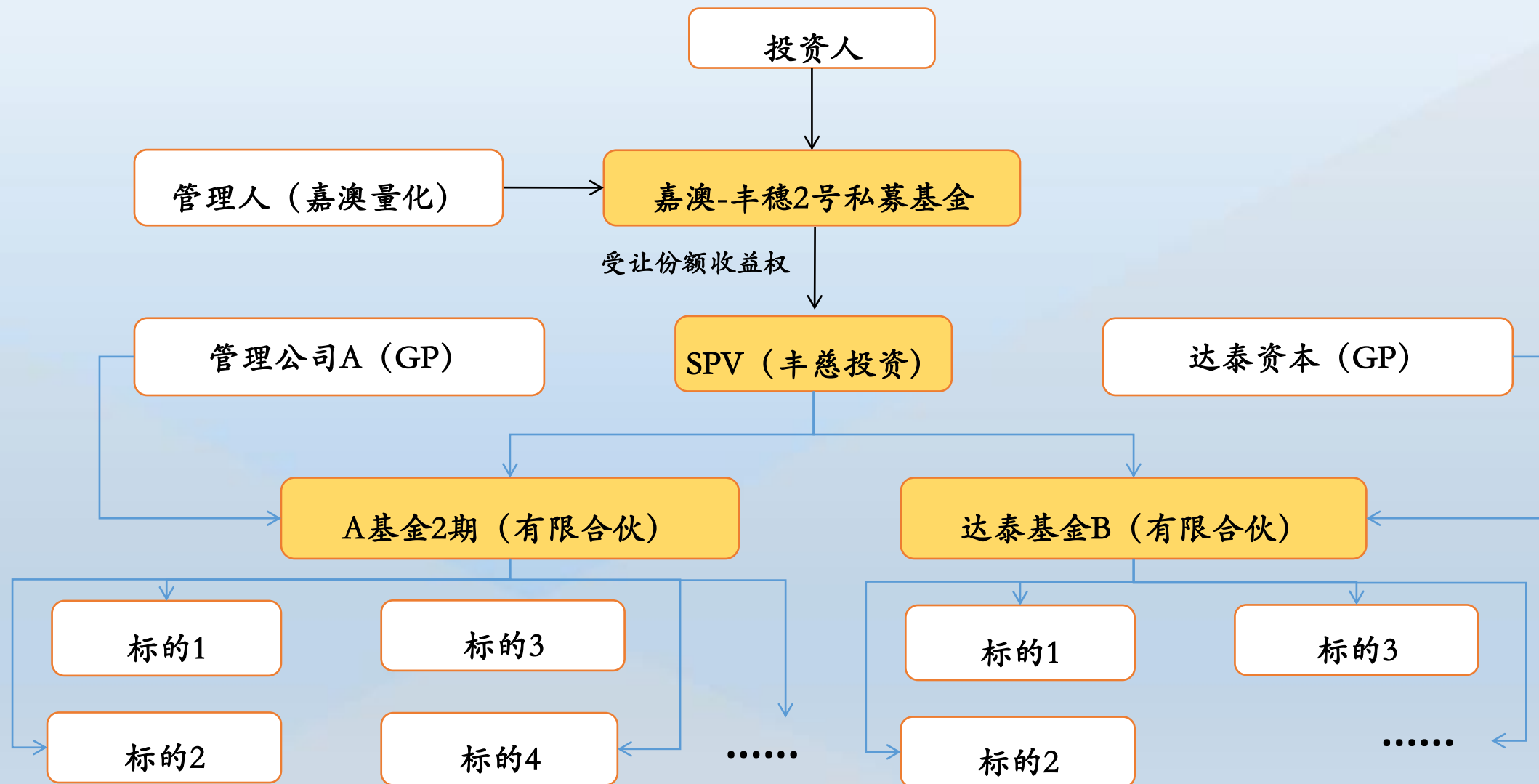
- 2012年10月-2014年1月，证监会开展IPO自查与核查运动，IPO事实上停止；2015年7月-2015年11月，证监会为救市暂缓IPO发行。截至2016年上半年底，VC/PE投资约1800亿元人民币仍未实现退出，我国存量PE存量市场潜力巨大。
- 交易特点及优势：基金剩余持有时间相对较短；已完成项目投资或可投资金剩余不多，投资价值容易判断；风险可控，预计投资回报丰厚。

2-2 产品要素



产品名称	嘉澳-丰穗2号私募基金
产品类型	契约式基金
管理人	杭州嘉澳量化投资管理有限公司
产品规模	不超过7500万元人民币，以实际募集金额为准
产品期限	5年，管理人可根据所投项目情况提前结束
资金运用方式	全部资金用于投资知名PE机构合伙企业（有限合伙）的LP份额，最终投向具有良好发展前景和退出渠道的企业股权或与股权相关的投资
产品费用	认购费：1.5% 管理费：1%/年 托管费：0.08%/年
收益分配	基础收益7%/年，超过7%/年部分的超额收益部分投资人享有90%
顾问委员会	由普通合伙人指定成员组成，均为管理公司A及达泰资本的核心团队成员

2-3 交易结构



2-4 合作方介绍

本次基金所投SPV杭州丰慈投资管理合伙企业（简称“丰慈投资”），为上海丰穗投资管理有限公司下属投资平台，丰慈投资管理人为杭州嘉澳量化投资管理有限公司以及上海浙银厚载资产管理有限公司，合作方介绍如下：



- 丰穗投资主营业务为：FOF基金管理、存量PE投资、资本市场业务三大领域。公司重点布局阳光私募FOF产品、定增基金、并购基金等一二级市场产品。
- 公司自2009年开始涉足存量PE股权投资业务领域，目前已与赛富投资基金、鼎晖投资基金、赛领基金、东方富海等国内知名的PE股权投资机构建立了紧密的合作关系。



- 公司作为一家专业的投资管理公司，致力于资产管理产品的设计和运作，提供具有稳健绩效的个性化的投资管理方案。
- 作为致力于实现全资产配置的投资管理机构，嘉澳量化与市场中各大知名的金融机构保持着密切的合作关系，其构建的专业研发团队和风险控制平台为产品的方案实施和收益落实打下了坚实的基础。



- 公司主要从事法律法规允许的资本市场相关业务，包括资本市场直接投资、投资基金管理、证券市场私募基金管理等业务。
- 管理团队均来自国内外知名金融机构，拥有券商、信托、银行等机构工作背景，目前正在开展的融资业务包括上市公司股票定向增发、上市公司股票质押式回购、并购基金、股票结构化配资等。

目录

- 1 投资亮点
- 2 交易要素
- 3 管理公司介绍
- 4 投资标的
- 5 基金估值

3-1-2 管理公司A-投资策略

稳健型重点项目保证基本回报



进取型黑马项目赢取超额回报

- 坚持一贯的稳健型投资和进取型投资结合的战略
- 以几个风险较低的重点项目保证基金整体回报，同时，以少量资金投资具有一定技术优势或壁垒的早期项目以博取高收益。部分早期项目可能成为基金的黑马项目，为基金赢取超额回报
- 阶段：各个阶段，偏重中后期
- 大部分投资集中于拥有正现金流的高增长型公司，与行业领导者合作，顺着产业价值链进行投资，充分发挥项目公司之间的协同效应
- 项目来源渠道：第三方介绍，直接接触，其他早期基金推荐，团队人脉关系自主开发
- A基金1期与本次投资的A基金2期有部分投资项目交叉，目前运行良好，根据最新一轮的投资人份额拍卖情况，底价为1.5元净值，保守估计转让净值将达到1.8元。

3-1-3 管理公司A-管理团队

Andy，管理公司A创始人、A投资基金首席合伙人

- 毕业于南京航空大学飞机设计专业，1984-86年在北京大学社会学系攻读硕士研究生。1986-90年在美国普林斯顿大学攻读国际经济政治学博士学位。
- 加入A投资基金之前，任总规模27亿美元的AIG亚洲基础设施投资基金董事总经理，主管东北亚及大中国地区的投资业务。更早前曾任职于中国国务院体改所、Hudson Institute、世界银行等单位。
- 2001年创建A投资基金，任首席合伙人。带领A投资基金投资了盛大网络、完美时空、神州数码、永新同方、汇源果汁、银联商务等数十家成功企业。
- 目前亦担任中国石油化工股份有限公司、华润置地有限公司、蒙牛乳业股份有限公司、复星国际有限公司等多家境外上市公司之董事、独立董事职位。
- 多次被评为中国最佳创业投资人，于2007年获Private Equity International评为“全球最杰出的五十位创业投资人”之一。

3-1-4 管理公司A-十年投资历史

2005年

►2005年初，A团队独立融资，组建A二期基金。A二期基金原定募集3亿美元。后获多倍认购，最终融资规模为6.43亿美元。

2010年

►2010年，A基金完成美元基金四期募集，总规模16.5亿美元（含3.75亿美元印度基金）。

2001年

►与日本IT企业思科合作，设立软银A一期基金，基金规模4.04亿美元。Andy先生加入A一期基金，担任总裁。

2007年

► 2007年初开始组建A三期基金，仅用三个月时间，即获得募集目标的数倍认购，最终A三期基金仅接受了11亿美元的认购。目前已全部投完。

2010年以来

►2010年以来，A基金募集规模超过50亿元人民币基金，主要投资人为全国社会保障基金理事会、地方政府和民营企业等，除本期基金外，其他基金已经完成大部分投资。

3-1-5 管理公司A-过往投资业绩

A基金已投资、管理企业150多家，包括20多家境内外上市企业，并有10多家公司正在准备境内外上市。

过往投资案例举例：

58同城 (NYSE:WUSA) ——已上市，100倍回报

完美时空 (NASDAQ:PWRD) ——已上市，50倍回报

怡亚通 (SZ: 002183) ——已上市，10倍回报

翰宇药业 (SZ: 300199) ——已上市，11倍回报

浩泽净水 (HK: 2014) ——已上市，10倍回报

银联商务——已转让，4倍回报

川仪股份 (SH: 603100) ——已上市，4倍回报



3-2-1 达泰资本-简介

业绩、经验与能力的最佳结合

- 工程技术背景深厚的管理团队
- 行业领先的投资业绩

管理团队

- 合纵连横，布局并购产业整合平台
- 聚焦信息技术、消费服务、智能制造、医疗健康等四大领域

投资风格

独特的投资定位与稳健的投资风格

- 聚焦早成长期，确保基金获得回报与风险的最佳平衡
- 坚持价值投资理念，在严格控制风险的前提下实现投资人利益最大化

投资策略

渠道优势

畅通的渠道资源

- 良好的增值服务能力
- 强大的资源整合能力

3-2-2 达泰资本-所获荣誉

■ 清科排名:

- 2014年度本土创业投资机构20强
- 2011-2015年中国创业投资机构50强
- 2012-2015年7个项目获得“年度最具投资价值企业50强”

■ 投中排名:

- 2015年最佳回报中资创业投资机构十强
- 2015年度本土创业投资机构10强
- 2013-2014年度中国最佳中资创业投资机构Top30
- 2014年度中国最佳成长期投资机构（单项奖）

■ 证券时报:

- 2014年度最具成长性创投机构

■ CLPA:

- 2011-2014年度最具LP投资价值GP前20强

■ 中国创投委和国家发改委财政金融司:

- 2012年优秀创业投资机构成就奖提名奖
- 创始管理合伙人李泉生获优秀创业投资家成就奖提名奖

■ 中国投资协会股权和创业投资专业委员会:

- 2013年优秀股权投资机构突出贡献奖
- 创始管理合伙人李泉生获2013年优秀股权和创业投资家杰出成就奖

3-2-3 达泰资本-投资策略

以国内顶级投资人为主要出资人



整合资源布局并购产业

- 专注于早成长期私募股权投资
- 与优秀的中国企业家合作，培育根植于中国的世界一流企业、创建国内一流的私募股权投资和资产管理平台
- 阶段：各个阶段，偏重早成长期
- 大部分投资集中于大数据和云计算、医疗产业、新兴服务业的高成长性企业，与行业的顶级投资人合作，利用自身及合作方长期LP资金、核心企业、上市资源、募资渠道，确保基金回报与风险控制的最佳平衡，实现投资人的收益最大化。
- 项目来源渠道：第三方介绍，直接接触，其他早期基金推荐，团队人脉关系自主开发

3-2-4 达泰资本-管理团队

李泉生，达泰资本基金创始人、管理合伙人

- 清华企业家协会（TEEC）主席、中国民航投资管理公司董事
- 10年以上创业股权投资的经验
 - 主导投资展讯通信（NYSE: SPRD）、川仪股份（603100）、安捷力、盛科网络、多利农庄、旭创科技、百华悦邦（831008）等；
 - 参与投资珠海矩力（NYSE: ACTS）、上海蓝光、重庆博腾（300363）、金源农业（并购退出）、网达科技等项目；
- 2007年与德同资本发起设立长三角创业投资企业，首批获商务部批准的人民币基金，并任长三角创投主管合伙人及德同资本合伙人；
- 2005—2006年任上海鼎嘉创业合伙人及执行总裁
- 2001—2003年任怡和创业投资集团（PVG）副总经理
- 拥有国内上市公司经营管理的经验
 - 2003-2005年任上海隆源双登（000835）董事长兼总经理，主导完成了公司核心资产重组及壳重组
- 拥有在政府部门高新技术产业及创业投资管理的经历
 - 1997—2001年任职上海市浦东新区政府，主持经贸局科技处及科技局高新技术产业处工作
 - 1999年作为主要发起人之一发起成立了浦东科技投资公司并任董事
- 清华大学汽车工程学士，上海工业大学机械学硕士



3-2-4 达泰资本-管理团队

叶卫刚，达泰资本基金创始人、管理合伙人

■ 15年以上在私募股权投资的经验

- 投资并已上市企业包括大全新能源 (NYSE: DQ)、川仪股份 (主板603100)、赛晶电子 (HK0580)、远望谷 (中小板002161)、欧比特电子 (创业板300053)、嘉士利 (HK01285)等
- 最近主导投资的包括STG、新诤信、乐嘟嘟、旭创等企业的投资

■ 曾任上海永宣投资（原上海联创投资）管理合伙人

- 作为国内最知名的私募股权管理机构之一，从1999年成立至今，永宣总共管理过7个人民币和外币私募基金，总额超过6亿美元；成功投资过西部矿业，金风科技，远望谷，思源电器，东江环保，中国网通，亚信科技，康缘药业，联环药业等知名企业。

■ 企业高级管理及企业咨询的经验

- 曾任职于财富500强企业Cadence Design担任公司战略及业务发展高级总监
- 曾任职普华永道会计师事务所负责审计和国际资本市场咨询业务

■ 上海交大、清华大学客座教授

■ 美国注册会计师及注册管理会计师

■ 哈佛大学 MBA，密苏里州立大学会计硕士，上海交通大学电子工程学士



3-2-5 达泰资本-管理基金回报

随着达泰资本的投资经验、所掌握资源、投资及投后管理能力的增长与提升，达泰资本目前所管理的基金年复合回报率、已退出项目年复合回报率（截至2016年9月30日）呈现出快速增长：

基金主要LP	基金名称	成立时间	IRR（年复合回报率）	已退出项目IRR
国创元和母基金 江苏悦达集团 欧美地区知名机构投资人 科技部科技型中小企业创新基金 上市公司 地方政府 高端个人投资者	人民币1期	2010年1月	11.70%	12.50%
	人民币2期	2012年7月	20.70%	29.20%
	美元1期	2012年7月	38.90%	105.70%
	大数据基金	2015年1月	69.78%	--

3-2-6 达泰资本-过往投资业绩



达泰资本在中国总投资金额25亿元。其中：
11个项目通过IPO退出，11个项目通过战略并购退出，1个项目通过新三板挂牌转让退出。

各领域经典退出案例介绍：

■ 网达软件：国内领先的移动互联网软件服务商

- 2012年投资2200万元，公司于2016年上市，交易代码603189，截止至目前以最近股价计算，该项目投资回报率10倍以上；
- 该项目被评为年度最佳IPO退出案例。

■ 旭创科技：全球领先的光通信模块设计和制造公司

- 2012年底投资1196万元，公司于2016年9月被中际装备（300309）收购100%股权，以最近收盘价计算，该项目投资回报率10倍以上。

■ 安沃传媒：领先的智能移动广告技术平台

- 2014年投资500万美元，公司于2015年底被电广传媒（000917）以13亿人民币收购，交易预计于2017年1季度完成，达泰投资回报3.3倍。

■ 智慧树——知名在线教育平台，目前已浮盈2倍

■ Greenliant——存储芯片设计领先企业，目前已浮盈1.94倍

■ 永洪科技——企业大数据分析凭条，目前已浮盈1.69倍

目录

1

投资亮点

2

交易要素

3

管理公司介绍

4

投资标的

5

基金估值

4-1-1 A基金2期已投资项目-XX供应链

项目要素

公司名称：XXX供应链管理有限公司

成立时间：2010年

投资情况：1.5亿，持股比例7.5%，派驻董事1席

财务情况：2016年上半年：总收入8,974万元；净利润3,759万元（业务量88.49亿）

预计上市时间：2016年底申报IPO，2020年退出

预计回报

对标企业：

- **怡亚通 (002183)：**从事专物流外包、商务外包、结算外包和信息系统及信息处理外包等一站式供应链管理外包服务，市值250亿。

项目预计回报倍数 3-5 倍

公司优势

业务模式：向客户提供通关商检、国内物流、国际物流、保税物流、VMI供应商库存管理、JIT配送、商务外包等物流供应链服务，以及采购融资服务。

业务情况：

- 开始运作基础数据服务商设备代理采购的业务，预计每月的业务量规模在1.5亿左右。2016年将有1亿左右的订单结转至2017年，未来收入增长确定性强。
- 与政府的投资平台合资成立了保理公司，得到低成本的资金，共同开发保理业务。

投资亮点

- A股稀缺的投资品种，受二级市场资金追捧；
- **公司系与四川省政府成立的平台；**
- 预计回报高，按最新一轮融资估值计算已有1.5倍回报，未来成长预期较好；
- 项目已经启动IPO计划，并将于2016年底申报材料，预计2019年能实现退出。

4-1-1 A基金2期已投资项目-XXX自动化

项目要素

公司名称: XXX自动化技术有限公司

成立时间: 2011年

投资情况: 8000万, 持股13.79%, 派驻董事1席

财务情况: 截至2016年8月: 总收入1,740.9万元

预计上市时间: 2019年-2020年完成IPO

公司优势

业务模式: 以轻工业机器人制造为切入点, 为应用端的制造业客户 (以轻工业为主) 提供机器人本体生产+行业应用一体化解决方案。

业务情况:

- 目前正积极拓宽销售渠道, 主要开发的客户有美心月饼、大疆无人机, 伟星弯管, 美的电器等国内知名公司; 未来在现有标准化机器人销售的基础上, 主要拓展客户为大疆无人机、蓝思科技、月饼与PVC弯管自动线, 应用到更多领域生产线上。

预计回报

对标企业:

- **机器人 (300024)**: 从事工业机器人、自动化成套设备的高端制造企业, 市值370亿。
- **山河智能 (002097)**、**海源机械 (002529)**、**汇川技术 (300124)** 等

预计回报倍数 5 倍以上

投资亮点

- **管理团队是大疆无人机创始团队, 产品适用行业范围广, 技术领先;**
- 近年来国内制造业升级在需求端的迫切需要;
- 我国工业机器人行业本土化率低, 国产替代空间巨大。预计2020年我国机器人需求将达到约20万台、33亿美元的规模;
- 对标企业市盈率高, 标的未来业绩增长爆发性强, 具有超高的预计回报。

4-1-1 A基金2期已投资项目-XXX影业

项目要素

公司名称：XXX影业集团有限公司

成立时间：1999年

投资情况：2000万，持股0.26%，派驻董事1席

财务情况：2016年上半年总收入7亿，净利润1亿，
预计全年超过4亿

预计上市时间：目前正在拆除VIE结构，并完成
上市前最后一轮募资，预计2019年上市

预计回报

对标企业：

- **万达院线 (002739)：**从事影院投资建设、院线电影发行、影院电影放映及相关衍生业务(卖品销售、广告发布等)，市值770亿。
- **新文化 (300336) 等**

预计回报倍数 3 倍以上

公司优势

业务模式：公司从事影视制作、影视发行、影院投资、院线管理、广告营销、艺人经纪等，是一家全产业链布局的、具有强劲发行能力的影视内容制作公司。

业务情况：立足于本土市场的发展，每年稳定出品电影10部以上，电视剧100集，以及专为视频网站打造的优质网络剧，形成以内容制作为主，线上线下营销一体化的“多屏时代”内容供应商。

投资亮点

- 以制作（主承制）加营销一体化为主，**以强大的影院资产为后盾，为中国电影产业最具影响力的电影集团公司之一；**
- 公司为行业内明星企业，易于估值，风险可控，预计回报丰厚；
- 项目投资时估值75亿，最新融资估值已达150亿，浮盈100%，后续上市将获得更高的估值水平。

4-1-1 A基金2期已投资项目-XX视频

项目要素

公司名称: XXXX科技有限公司

成立时间: 2012年

投资情况: 3800万, 持股2.53%, 派驻董事1席

财务情况: -

预计上市时间: 有较大被并购预期

公司优势

业务模式: 主要通过视频网站、影音播放器和移动端APP三条产品线为用户提供视频搜索与聚合播放服务。内容生态三大主线: PGC内容生态、在线影视娱乐内容生态、线下电影及演出生态。

业务情况: 截至2015年底, 公司日均视频播放量约2亿次, 日均独立用户访问量约4,000万(PC+移动), PC客户端和移动端客户累积安装量达11.3亿次。目前与国内40多家视频网站和内容制作机构建立长期合作已收录超过5.8亿条视频内容, 覆盖上千家PGC专业制作机构, 移动端覆盖用户量超过3亿。

预计回报

对标企业:

- **乐视网 (300104):** 中国最大的影视剧互联网发行门户及中国领先的3G手机电视门户, 市值710亿。

预计回报倍数 3 倍以上

投资亮点

- 当前业务形态具备“轻资产、重数据、易盈利”的特征, 变现通道成熟;
- 流量获取容易、获取成本低;
- **股东资源丰富, 退出渠道有保障。**

4-1-5 A基金2期拟投资项目

A

某数据中心，其客户主要是BAT公司及各大国有银行，不对外公开募资。

目前正在争取5000万-10000万元左右人民币的投资机会，此轮后公司即将被装入某上市公司。

B

某在线英语教育结合人工智能，B2C的商业模式，虽然是初创公司，已有营业收入，扩张性很强。

目前公司计划融资4000-5000万人民币，基金计划领投1000-2000万人民币。

4-2-1 达泰基金B拟投资项目—XX管网

项目要素

公司名称：XX管网工程技术股份有限公司

成立时间：2002年

整体估值情况：RMB 670,000,000

财务情况：2016年预测数：总收入21,693万元；净利润4,088万元。

预计上市时间：2019年

预计回报

对标企业：

- 鹏博士（600804.SH）：从事专网构建等电信增值服务，市值332亿，市盈率45倍。

预计回报倍数 2 倍以上

公司优势

业务模式：公司是以非开挖技术为核心，为通信网络工程建设和城市管网建设提供工程技术服务的高新技术企业，公司是上海地区同行业中的龙头企业。

业务情况：

- 公司主要客户为三大电信运营商，密切合作十余年；公司确认收入具有较强的季节性，一般第四季度确认收入的金额占全年收入占比较大。
- 2016年将有1亿左右的订单结转至2017年，未来收入增长确定性强。

投资亮点

- 标的资产质地好，成长性高。标的资产是非开挖领域的龙头企业，业绩增长与投资收益增长确定性高。
- 即将申报IPO，退出周期短。标的资产拟以2014-2016年度作为IPO申报报告期，公司操作规范IPO不存在实质性障碍，上市可能性大。
- 项目投资回报稳健。2020年退出时，以公共事业最低市盈率17倍计算，该项目年化投资收益率30%以上。

4-2-1 达泰基金B拟投资项目—XX电商

项目要素

公司名称：XX电子商务股份有限公司

成立时间：2007年

财务情况：2016年：总收入约14亿元，净利润约7000万元；

预计申报材料时间：2018年，同时被并购预期高。

公司优势

业务模式：公司通过自主研发或与代工厂进行联合研发设计的方式，推出一系列“微创新”的自主品牌消费电子类产品，在亚马逊平台上以零售方式直接面对海外终端消费者进行销售。公司目前为亚马逊全球全品类第三方品牌中销售前5名卖家。

业务进展：

- 公司已于2016年中拆除VIE结构，已聘请中介机构进场工作。
- 该投资标的为行业内明星企业，易于估值，风险可控，预计回报丰厚。

预计回报

对标企业：

- **跨境通 (002640.SZ)** — 跨境进出口电商，市值287亿，市盈率114倍。
- **预计回报倍数 8 倍以上**

投资亮点

- **行业空间大，发展高速。**跨境电商行业2015年规模4.8万亿，近5年复合增长率高达41%，受国家政策红利刺激，处于高速发展期。
- 标的资产成长性高且投资估值低，投资收益高。标的资产投后估值，约为2017年净利润的10倍市盈率，相对于A股上市企业跨境通114倍市盈率，有较大估值溢价空间。
- 退出通道顺畅，项目风险小。公司预计于2018年申报IPO，同时已与多家上市公司沟通并购意向，资本退出渠道丰富，投资风险小。

4-2-1 达泰基金B拟投资项目—XX微电子

项目要素

公司名称：XXXX微电子有限公司

成立时间：2005年

财务情况：2016年预计实现4亿元收入

预计上市时间：2019年

预计回报

对标企业：

- **大唐电信 (600198.SH)：**从事SOC芯片设计，市值154亿，市盈率-85倍
- **国民科技 (300077.SZ)：**从事通讯芯片设计，市值100亿，市盈率147倍

预计回报倍数 7 倍以上

公司优势

业务模式：公司成立于2005年2月，主要业务为设计芯片，并委托Foundry和SATS公司进行制造和封装测试，最终再把芯片销售给客户。公司是是国内唯一一家能全面提供用于手机，平板电脑，显示器和电视的TFT-LCD驱动IC的供应商。

业务情况：

- T-con芯片已经在显示器客户端成功进入大批量；AM-OLED IC样品正在客户端做严格测试，预计将于今年Q4进入市场推广；LTPS的驱动IC也即将完成设计，预计17年将会投入生产。

投资亮点

- **行业技术壁垒高，项目公司技术领先。项目公司是国内唯一一家能够打破日韩台芯片垄断的公司。**
- 公司所在集成电路行业是国家重点未来5年重点投资行业，国产替代释放市场空间巨大。
- **下游平板国内龙头企业京东方入股项目公司，为其后续成长提供保障。**
- 管理人拥有十几年行业经验，有两次创业并成功被并购实现资本化退出经验，行业与资本运营经验丰富。

目录

1

投资亮点

2

交易要素

3

管理公司介绍

4

投资标的

5

基金估值

5-1 A基金估值



A基金投资项目估值汇总表（截至2016年11月30日）

序号	项目	投资占 股权比例	投资成本 (人民币)	预期估值收益 (人民币)	增值情况说明
1	XX供应链管理有限公司	7.5%	150,000,000	375,000,000	根据最新一轮融资估值测算
2	XX自动化技术有限公司	13.79%	80,000,000	80,000,000	
3	XX影业集团有限公司	0.26%	20,000,000	40,000,000	根据最新一轮融资估值测算
4	XX视频	2.533%	38,000,000	38,000,000	
合计			288,000,000	533,000,000	尚有1.47亿资金待投
A基金净值			435,000,000	680,000,000	目前净值溢价56.32%
丰穗1期投资人投资时的净值为1.12元，目前基金中单一国有LP份额拟公开拍卖转让，拍卖底价按1.5元净值计算，保守预计转让净值将超过1.8元					

5-2 达泰基金B估值



达泰基金B拟投资项目估值汇总表：

序号	项目	预计回报情况说明
1	XX管网	2020年退出时，以公共事业最低市盈率17倍计算，预计该项目年化 投资收益率30%以上 。
2	XX电商	公司预计未来几年净利润保持 50%以上增长 ，以市盈率50倍保守计算，2020年退出时，该项目 投资回报8倍以上 。
3	XX微电子	公司收入与利润预计未来几年能够持续保持 50%以上增长 ，2020年退出时，保守以行业平均市盈率46倍计算，该项目 投资回报7倍以上 。
上述3个项目预计投资总额约6000万元，其中XX管网约1500万、XX电商约2000万、XX微电子约2500万 2020年退出时预计回报倍数超过 5倍 。		

- ◆ 国家法律法规的变化，货币政策、财政政策、产业政策的调整，以及政府对金融市场和监管政策的调整，都可能影响基金投资标的的经营状况，从而影响基金财产安全及收益。
- ◆ 经济运行具有周期性的特点，宏观经济运行状况和金融市场利率的波动等，均可能影响基金投资标的的资金成本和经营业绩，从而增加基金投资的风险。
- ◆ 项目延期风险是指本基金所投资资产受到客观因素影响，需要延期退出的风险。

谢谢观看!



丰穗投资