



方际五号

并购私募基金投资亮点



股权并购时代已经来临

并购重组是双赢的资本运作。在转型升级、国企改革大背景下，大量企业渴望参与并购重组，并购市场异常活跃。



全球并购资金达到**5万亿美金**；
欧美发达金融市场结构占比中，并购基金比例占到**60%以上**份额，我国资本市场结构并购基金占比份额截至2015年占据**18%**，发展前景广阔。

股权并购时代已经来临 >>>

证监会上市部主任欧阳泽华在中央财经频道透露

➤ 2014年

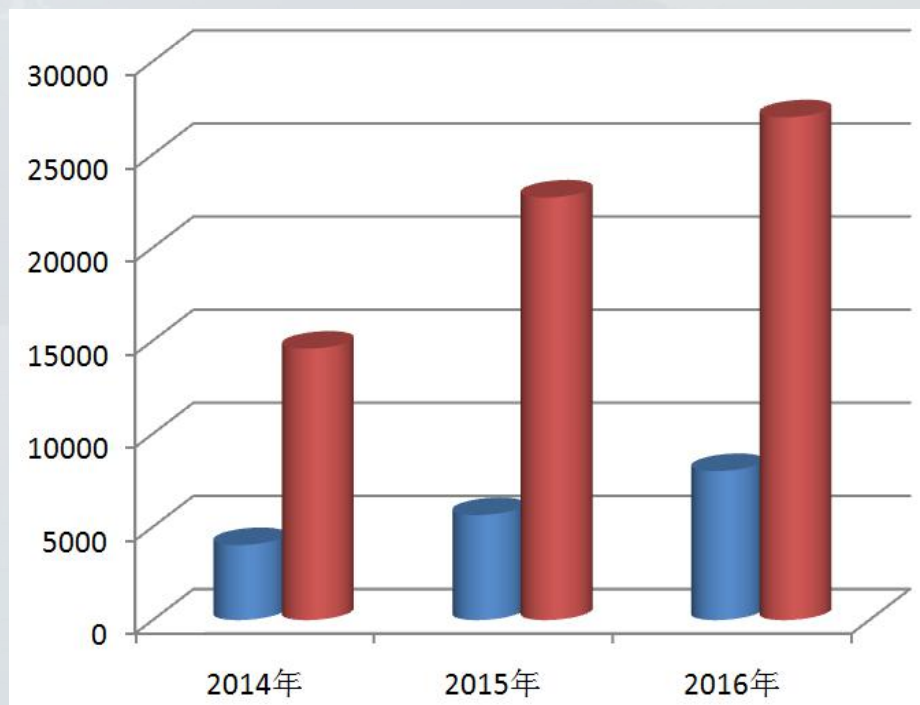
并购交易**4027**起

累计交易金额**14573**亿

➤ 2015年

并购交易**5639**起

累计交易金额**22693**亿



股权并购时代已经来临

2016年监管趋严，在资本市场优胜劣汰、资源优化配置的大格局下，**并购重组**依旧暗流涌动，异常活跃。



▶ 2016上半年已有**1339家**上市公司

▶ 参与并购重组**2178起**

▶ 国企参与并购重组**383家 543起**

▶ 优化配置 最大最强

2016，国企改革落实年

- 2015年9月，《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》
- 2016年全国两会李克强总理所作政府工作报告中，将国有企业改革列入供给侧结构性改革的重要组成部分。明确国企5项改革试点，**国企改革今年将正式进入实操阶段。**

两会政府工作报告提出“大力推进、攻坚战”，再次聚集供给侧结构性改革，明确提出2016年国企国资改革七项任务，并且突出鼓励民营企业参与国企改革，体现国家在把握国企国资的改革方向和推进国企国资改革方面的意志坚定，突出重点。**随着国企改革文件体系基本形成，国企改革在2016年迎来政策落实年。**



2016，兼并重组改革年 >>>

➤ 随着国企改革实施细则的陆续出台，2016年无疑会成为**兼并重组改革年**。

2015年全年国资委共推动了12家中央企业的重组整合案例。随着国有资本投资、运营公司组建及“三个一批”的提出，**并购重组将迎来一个新的局面**，不仅是国企改革的重要方式，同时与调结构、转方式是联动的，在一定时期内，**并购重组将成为国企改革发展的中心枢纽**，强强联合、拆分重组、混合参股、关停并转、链条重组等多种方式的并购重组案例将持续涌现。



并购基金亮点突出



收益较高

投资期限适中

风险较低

并购重组：让财富飙升



企业名	股票代码	并购后股价（元）	股价增幅（%）
分众传媒	002027	31.05	363%
世纪游轮	002558	231.1	631%
拓维信息	002261	23	155%
中国船舶	600150	286.8	736.15%

2015年至2016年，超过80家上市公司股价增幅超过**150%**，**并购重组企业**增幅最大。并购会使上市公司股价飞涨，更会使被并购公司价值剧增数倍。

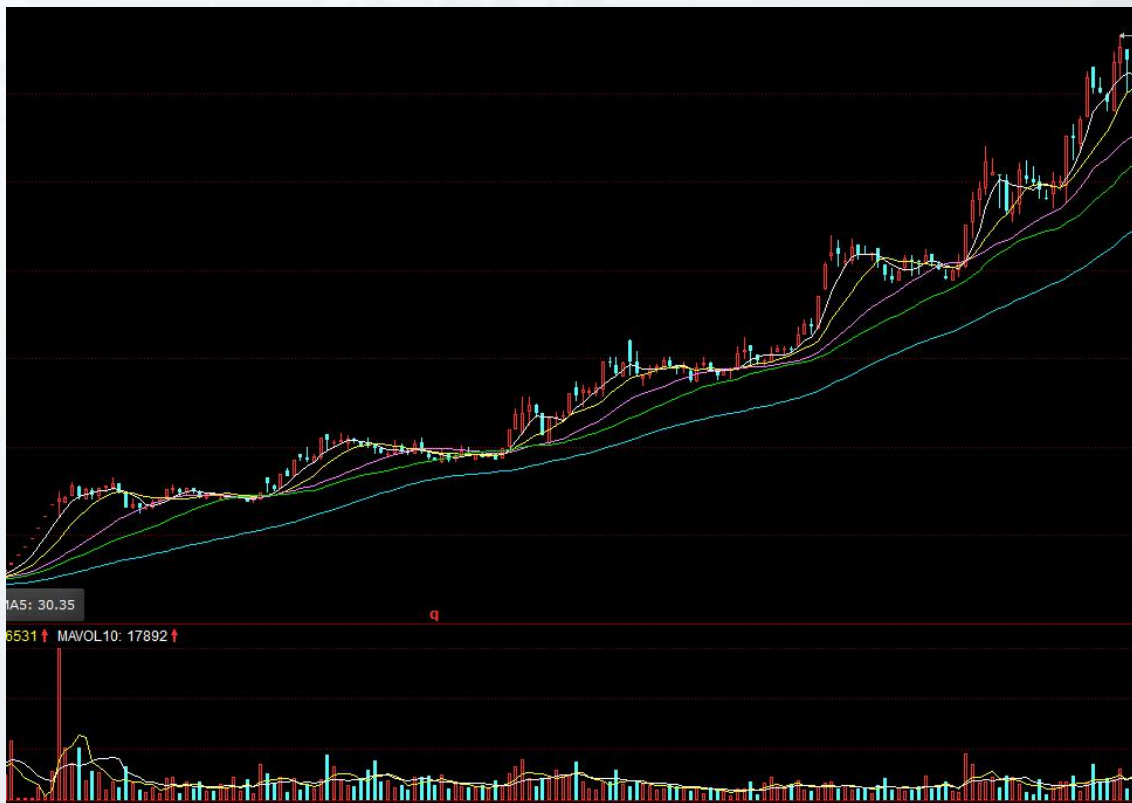
中国船舶并购案例



2007年1月，中国船舶（600150）收购上海外高桥造船100%股权、澄西修船100%股权和远航文冲54%股权。

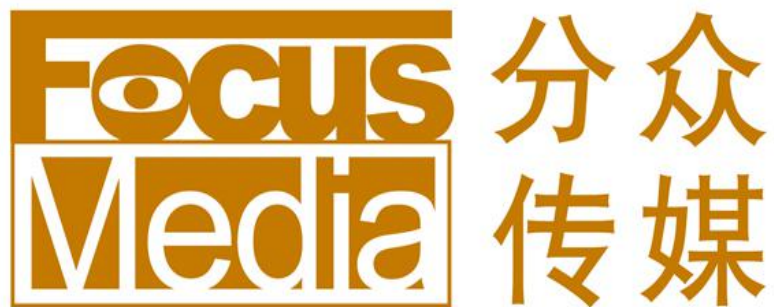
收购完成后，公司主营业务在造船、修船和主机配件形成完整产业链，成为中船集团核心民品业务整体上市平台，中船集团整体上市平台初步形成。





2007年1月24日-10月10日，中国船舶股价从37.73元暴涨到**286.8元**，达**7.36倍**。

分众传媒“借壳”七喜 >>>



无独有偶，2015年**七喜控股（002027）**
发布重组预案，宣布通过重大资产置换、发
行股份及支付现金购买资产及配套募资方式
实现分众传媒借壳上市。

分众传媒“借壳”七喜 >>>

同年11月，七喜控股重组方案确定并复牌后，股价从**6.72元**暴涨到**31.1元**（3.63倍）。



方际五号并购基金--收购方

➤ 已确定的发起并购上市企业：

- 某大型主板上市公司，市值超过70亿，业绩持续远超市场预期
- 所属领域：工程承包、房地产开发、国际贸易、远洋运输等

限于国家法规和投资要求，并购相关企业均不能事先透露。

方际五号并购基金—并购标的 >>>

➤ 已确定和潜在被并购企业2家，其标的范围如下：

- 中国核电龙头企业：核电仪器仪表、核污染紧急安全处理设备、核医疗设备
- 中国建筑新材料龙头企业：中国建筑绿色环保高分子材料建材、航天航空军用高分子材料

方际五号并购基金—并购标的 >>>

➤ 极其优质、稀缺的并购标的

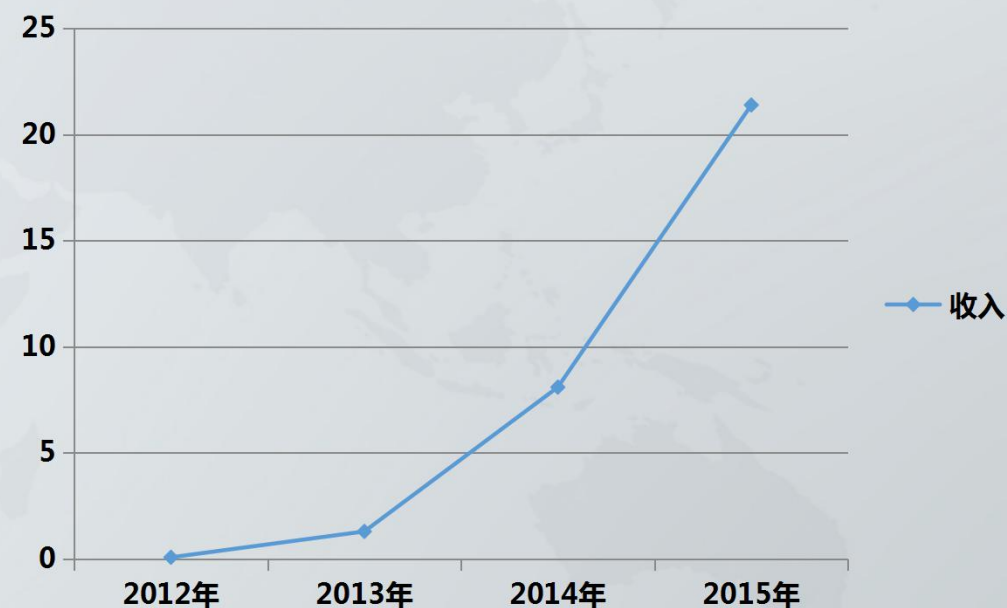
- **所属领域地位**：标的企业控股股东核电规模居全球第一，在建在运规模全国第一，是国内非核清洁能源的主要生产者之一
- **所在行业地位**：标的企业在高分子新材料行业的产品及技术连连突破世界先进水平，市场占有率连年跳跃增长，多项技术、产品达到全世界最先进水平，盈利能力明显优于同行，营业收入净利润10%，而同行业上市公司最高不到5%，甚至只有1%左右

方际五号并购基金—并购标的 >>>

➤ 极其优质、稀缺的并购标的

- 标的企业自2011 年成立以来收入规模快速攀升。2012年实现收入800万，2013年实现收入1.3亿，2014年实现收入8.1亿，2015年实现收入超过20亿，**收入增长连年跳跃发展，预计未来将会继续保持良好的增长态势。**

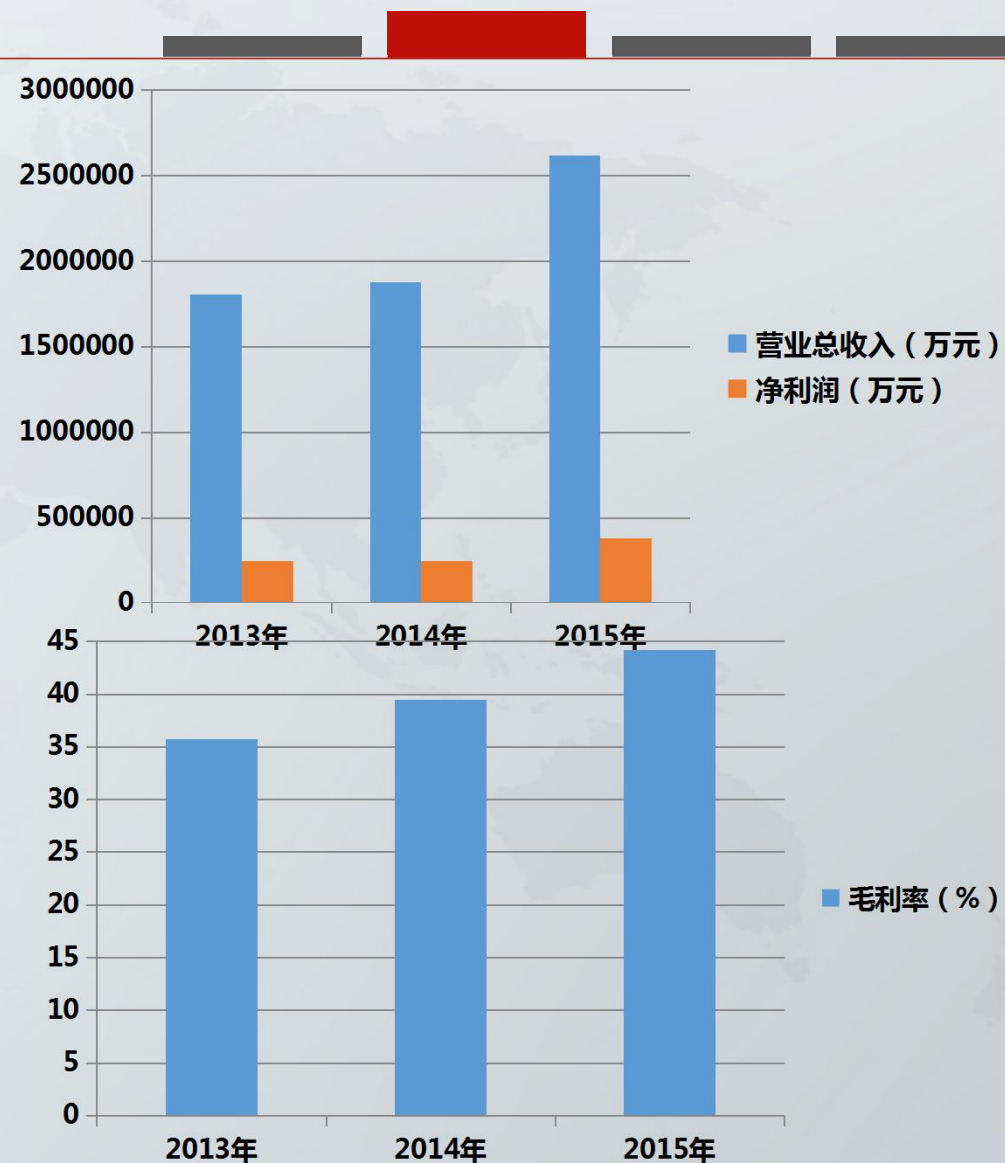
标的企业收入增长图（亿元）



标的同类可比案例-核电领域 >>>

中国核能电力股份有限公司 (**“中国核电” 601985**)
2015年6月成功登录A股。

- 上市一年业务和利润实现快速增长：2015年营业总收入**262.02亿元**，同比增长**39.37%**；
- 实现归属上市公司股东的净利润**37.81亿元**，同比增长**52.98%**；
- 基本每股收益为**0.278元/股**，增量和增速均处上市公司前列。



打开核电的万亿市场空间 >>>

- 经过50年发展，**核电**已经成为世界三大支柱能源之一，国际国内已经验证，核电是一种安全、经济和清洁的能源，具有不可替代的综合优势。



“以美国、日本为例，核技术市场占到国内生产总值的3%-4%。去年，我国国民生产总值超过60多万亿元，按美国比例存在**2万亿**左右的市场规模，但我国目前核技术市场仅千亿，**增长空间巨大**。” ——厦门大学能源研究院院长李宁

核电及核技术迎来爆发期 >>>

随着“一带一路”战略实施，**核电“走出去”**步伐加快并上升为国家战略，国家层面已出台推动核电“走出去”的众多举措，**“走出去”战略为核电产业注入利好**，带来重大机遇。

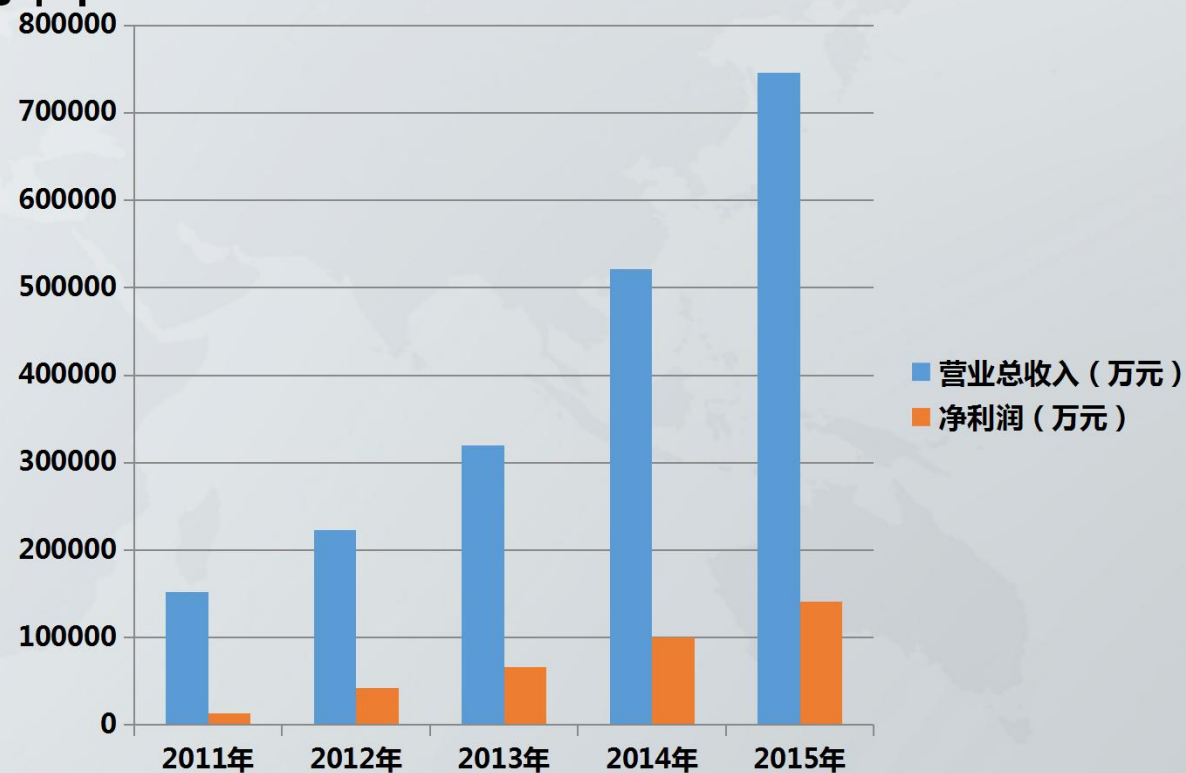


十三五期间是核电及核技术应用的爆发期：我国十二五战略性新兴产业发展规划中**七大产业中5个**与核技术应用产业密切相关，相关政策在十三五期间得到延续。

标的同类可比案例-新材料 >>>

康得新（002450）：专注高分子材料

- 2011-2015年，4年实现
- 营业总收入增长率**389%**
 - 净利润增长率**978%**
 - 每股净资产增长率**80%**
 - 投资回报率：3年增值**15倍**



新材料市场前景不可估量 >>>

《**中国制造2025**》，是我国政府实施制造强国战略第一个十年的行动纲领，以期通过“三步走”实现制造强国的战略目标。

纲领明确了十大重点领域，其中包含**新材料**。为指明十大重点领域的发展趋势、发展重点，国家制造强国建设战略咨询委员会特组织编制了【《中国制造2025》重点领域技术路线图】，其中**与高分子材料直接相关的项目共18个**。



投资亮点



本次标的企业极其优质，在其专业领域科技创新成果卓越，产品占有率连年跳跃式增长，相比同行业其他上市公司，具备较高的资产回报率。

- 央企的并购项目**极为优质和稀缺**，且项目均已**具备快速产业化条件**，而且能在较短时间内装入央企的上市平台。
- 参与央企并购和产业基金，**信用级别高**，资金使用明晰规范，安全。

投资亮点

优良的
安全性

极为优质的标的本身为投资安全提供了稳固的基础条件。投资大型上市央企的并购、产业基金，安全性高。

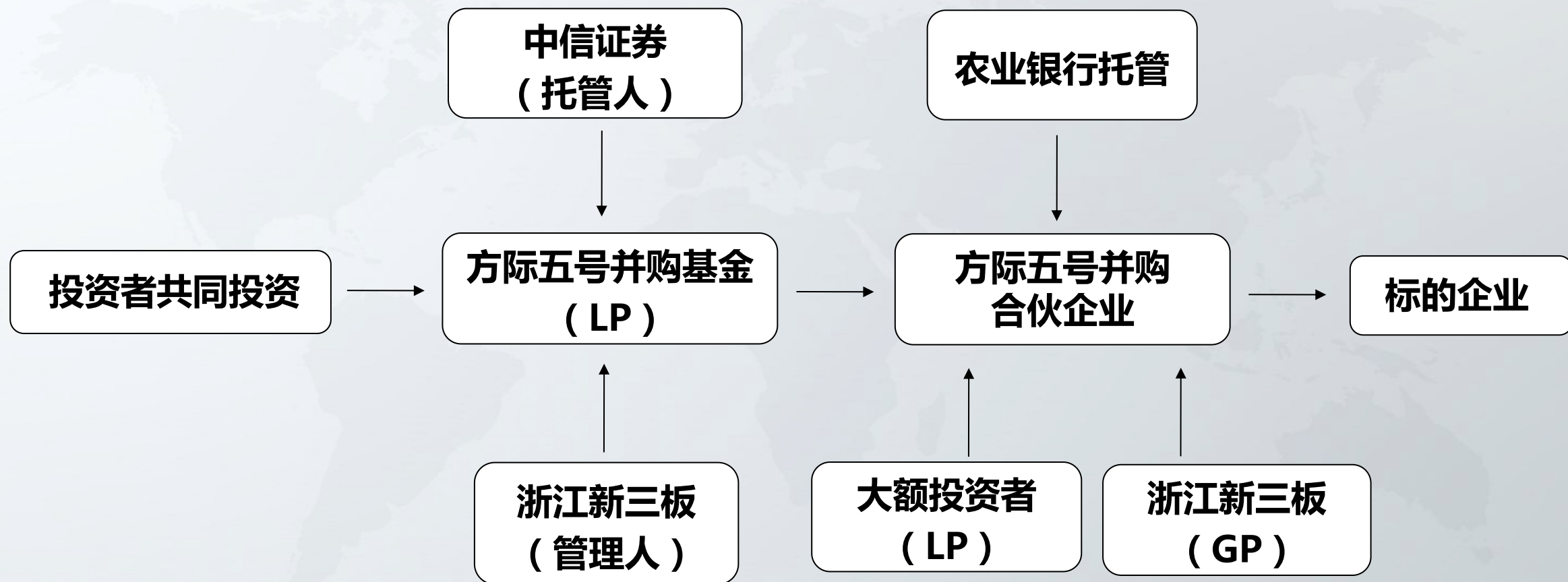
可观的
投资回报

预期收益100%-500%，在本基金到期前力争在实现预计收益的前提下，获取较高的投资回报。

灵活的
退出机制

本基金采用**主板上市公司并购退出**方式，高效灵活，以更好地缩短投资周期。

基金结构



产品名称	方际五号并购私募基金
产品类型	股权投资及并购
存续期限	2+1
封闭开放	封闭式基金，不设立开放日，项目退出时分红
初始规模	不低于30，000万元
认购起点	100万起，之后以10万元整数倍递增
资产管理人	浙江新三板资产管理有限公司
托管人	中信证券股份有限公司
预期收益	100-500%
退出方式	主板上市公司并购退出
认购/申购/赎回费	0
管理费	2%/年（按日计提，按季度支付）
管理人业绩报酬比例	基金存续期结束时： 若基金总收益 $0\% < R < 100\%$ 时，管理人提取20%业绩报酬 若基金总收益 $100\% \leq R < 200\%$ 时，管理人提取30%业绩报酬 若基金总收益 $200\% \leq R < 250\%$ 时，管理人提取40%业绩报酬 若基金总收益 $250\% \leq R$ 时，管理人提取50%业绩报酬
分配方式	产品到期后一次性分配

基金经理



兰际伟 浙江新三板资产管理有限公司总经理

- 毕业于重庆西南航空大学，机械系，湖南长沙理工大学
- 2004年-2007年进入百度公司
- 2008年开始进入资本市场，专注于主板一级市场股权投资
- 2013年转向国内新三板，组建发起浙江新三板资产管理公司，发展至今，协助英雄互娱、利隆媒体、达仁资管等10余家国内民营企业的上市及定增融资，累计发布基金规模达15亿。在业界拥有丰富的资源整合能力及项目风险鉴别能力

投资顾问——杨旭



- 中国人民大学经济学博士
- 澳大利亚Macquarie大学MBA
- 华中科技大学工学学士
- 华南理工大学硕士

- 北京华章投资控股华章德远资产管理有限公司：研究总监/基金经理
- 北京杰思汉能资产管理有限公司：研究总监/基金经理
- 广州发展集团新城投资有限公司：总经理（该职位为参加广州市国资委大型国有企业老总全国公选优胜获选，为市委组织部直管处级）

• 深圳惠程（002168），1年增值2.5倍

• 潜能恒信（300191），17个月增值5.85倍

• 当代明诚（600136），1年增值4.3倍

总结

优质的
并购标的

- 央企的并购项目极为优质和稀缺，且项目均已具备快速产业化条件，而且能在较短时间内装入央企的上市平台。
- 本次标的在其专业领域科技创新成果卓越，产品占有率连年跳跃式增长，相比同行业其他上市公司具备较高的资产回报率。

优良的
安全性

央企参与的产业并购基金，信用级别高，资金使用明晰规范，安全性高。

可观的
收益

2015年6月30日中广核旗下7家子公司优质资产注入大连国际（000881），8.77元/股的成本一年时间实现3倍左右的二级市场增值收益

灵活的
退出机制

本基金采用主板上市公司并购退出方式，高效灵活，以更好的缩短投资周期。



远见者先行

共享风口红利与厚积薄发的利润回报



浙江新三板资产管理有限公司