**合肥高新 项目跟投方案**

本方案适用《旭辉集团项目跟投管理制度》

1. **跟投项目信息**
   1. **项目基础信息**

合肥高新KD4-2地块紧邻高新区管委会，属于高新区核心位置。南侧紧邻习友路，西侧为浮山路，为合肥市东西交通主干道旁，贯穿高新区、蜀山区、政务区、包河区。地铁2号线已经动工，17年运营，地铁4号线正在进行立项审批，预计14年年底动工，19年开通运营。

|  |  |
| --- | --- |
| 宗地名称 | 高新区浮山路与习友路交口东北角地块 |
| 四至 | 东至：规划支路; 南至：习友路; 西至：浮山路；北至：燕子河路 |
| 规划用途 | 居住 |
| 土地面积 | 199206.8平方米，含中小学24000平方米 |
| 计容面积 | 192727.3平方米（扣除学校建筑面积） |
| 容积率 | 1.1（学校多余容积率不参与居住用地指标平衡） |
| 建筑密度 | ≤30% |
| 绿地率 | 40% |
| 楼面地价 | 6046元/平 |
| 产品类型 | 联排别墅、花园洋房、沿街商铺 |
| 预估均价 | 16378/平米 |
| 预计收益 | 项目毛利率25.26%；项目IRR27.26% |

* 1. **项目运营计划**
     1. 项目经营计划：

（经营计划将根据方案调整变化及更新，测算暂未含合作条件，仅供参考）

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 分期 | 产品 | 开工 | 资金  峰值 | 现金流  回正 | 交付 | 清算 | 预计  均价 |
| 一期 | 别墅 | 2015/1 | 13.30亿元 | 21.06月 | 2016/12 | 2018/12 | 16378元/平 |
| 洋房/商业 |
| 示范区 | 2014/10 |
| 二期 | 别墅/洋房/学校/商业 | 2016/1 | 2017/12 |

* + 1. 地价支付节奏：

按土地出让合同，地价于2014年7月8日前付582679860.75元，于2015年1月10日付清余款646906916.64元。资金解决方案：

资金投入由旭辉、合作方（目前还仅是意向合作，还未最终确认）、跟投员工（含杠杆）根据股权收益权比例投入。

* + 1. 项目资金峰值：

项目资金峰值13.30亿元。

* + 1. 股权收益权比例：收益权与股权比例对等。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **股权收益方** | **旭辉** | **员工（含杠杆）** | **鼎信**  **（意向合作）** |
| 跟投前 | 63% | 0% | 37% |
| 跟投后 | 53% | 10% | 37% |

* 1. **项目合作方简介及主要合作条款：**
     1. 合作方简介：

**鼎信长城（北京）投资管理有限公司：**为依据中国法律在北京设立的有限责任公司，是专门从事房地产私募基金发起设立、投资管理并提供相关咨询服务的房地产基金管理公司。鼎信拟通过设立有限合伙企业（具体名称以工商主管部门登记的名称为准）方式作为投资实体，共同开发项目。

（备注：目前仅为意向合作方，合作还为最终确认，仅供参考））

* 1. **预计项目层面的收益测算：**

（收益指标仅根据目前方案进行测算，且未含合作条件，后续将根据方案调整变化及更新，仅供参考）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **项目净利率** | **项目IRR** | **自有资金投资回报率** |
| 项目整体 | 11% | 27.76% | 14.94% |

1. **跟投额度比例及分配**
   1. **确定跟投额度与股权占比：**

跟投总额（含杠杆）=项目资金峰值X 5%（且不超过跟投前旭辉占股的30%）

跟投资金（含杠杆）占项目公司的权益比例，按照实际投入资金占项目**实际资金峰值**的比例确定。

* 若项目实际资金峰值高于原有预期的，须相应调减跟投部分的股权比例。
* 跟投资金（含杠杆）占项目公司的权益比例，按照实际投入资金占项目**实际资金峰值**的比例确定。若项目实际资金峰值高于原有预期的，须相应调减跟投部分的股权比例若项目实际资金峰值低于原有预期的，须按股权比例调整出资额度，在首次资金分配时优先无息返还给跟投员工超比例出资部分。
  1. **确定跟投包额度分配：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **编号** | **跟投**  **性质** | **跟投员工** | | **总额**  **指导**  **上限** | **个人额度范围**  **下限** | | **杠杆** |
| **下限** | **上限** |
| 1 | 强  投  包 | 集团 | 陈东彪、张良、朱瑜、沈震宇、杨欣、葛明、丁元刚、潘道源、刘峰、詹鹏、吴晨光、周青、李政 | 333万 | 10万 | 20万 | 1:4 |
| 总经理 | 方轶群 | 3325 | 50万 | 150万 |
| 班子成员 | 包玲娣、金富永 | 20万 | 50万 |
| 职能部门第一负责人 | 严爱华、郑治胜、俞能江、周伟、吴东岩、汪红水、王棣、周胜利、施国梁、胡友法、王强、欧成兵、石春霞、孙伶俐 | 10万 | 20万 |
| 跟投项目第一负责人 | 汪俊 | 10万 | 20万 |
| 跟投项目相关主要管理人员 | 王涛、张冬、王德旭、夏军 | 5万 | 10万 |
| 2 | 选  投  包 | 合肥公司 | 其余正式员工 | 2992 | 5万 | 20万 | 无 |
| 集团 | 总部正式员工 | 5万 | 20万 |

* 1. **杠杆分配及资金利率：**

强投包人员可配置4倍跟投额的杠杆。选投包人员无杠杆。

认购杠杆按照年化利率12%向杠杆认购人员收取资金利息。杠杆计息始点为项目地价支付日期，计息终点为项目累计现金流回正日期。杠杆利息支付应在本金分配完成后，用跟投利润先行抵扣。具体的利息计算与利润分配之间的平衡冲抵由集团财务与城市公司财务统筹进行。

1. **跟投资金募集**
   * + 本项目跟投资金在2014年8月30日完成《委托投资协议》及其他相关法律协议的签署，资金分2次募集（第1次募集于2014年8月30日前完成，第2次募集于第二笔地价支付前1周内完成），本金与杠杆同比例，跟投人员按时将资金划拨至公司指定银行账户。之后1周内投入项目公司。
     + 对于认购后未能按时付款的跟投员工，取消其认购机会。强制性跟投不在取消之列，必须按期缴款，特殊情况报跟委会决策。
     + 由于该项目为试点项目，截止到7月30日的前期垫付资金利息暂不收取。
2. **本金及利润分配**
   1. **本金的分配：**
      1. 项目整体已达到资金峰值，且留足未来3个月资金缺口（包括经营性现金流、融资及部分铺底资金）后，可以与股东进行本金的同比例分配。
      2. 本金分配的前提还须满足项目与相关合作方的公司治理决策机制、合作协议约定等，如股东会决议、董事会决议、优先债务偿还等。
      3. 项目可分配资金若被其他股东占用，则占用方需按年化利率12%支付利息，计入被占用方的可分配利润。
   2. **利润的分配：**
      1. 项目销售率达到90%、结转完成后，可以与股东进行利润的同比例分配。分配的利润不超过累计实现可分配利润的90%。项目分期须满足后期开发资金需要。
      2. 项目清算，或有负债（税、未结工程款等）已经有解决方案，或回购完成，剩余利润方可分配。
      3. 利润分配的前提也须满足项目与相关合作方的公司治理决策机制、合作协议约定等，如合作方投资的退出约定等。
3. **信息批露方案**

跟投开发过程中，项目经营信息指定由当地工作小组或项目操作团队以《项目月报》形式每月第一周向全体跟投人公开披露。具体包括但不限于项目开发进度情况、成本情况、售价情况、资金情况、未来经营计划等。

1. **跟投代持人员及权利义务**

组建一家有限合伙企业，其中普通合伙人（GP）由跟投员工代表或跟投员工代表设立的有限责任公司担任，有限合伙人（LP）由跟投员工代表担任。有限合伙企业与员工签订《委托投资协议》，跟投员工通过其实现对跟投项目的投资、取得收益，并由其向税务机关代扣代缴合伙人应缴纳的个人所得税。

1. **投资风险提示**

* 跟投项目属于长期投资、股权而非债券投资，需与其他投资人共担风险，且投资回报具有波动性、不确定型。
* 根据不同的项目，跟投人员短期内的现金回流情况不同。
* 不同的城市公司、跟投项目的投资收益不具有可比性，同一城市公司或团队的不同跟投项目的投资收益也不具有可比性，只能对跟投项目的经营结果做出预测，但无法保证。
* 跟投人员并非项目公司的直接股东或投资人，作为间接投资人，无权控制或参与项目运营，跟投人员须依赖有限合伙企业或代持人来执行项目层面的监督或建议。
* 项目开发运作期内，不可转让、赎回跟投份额，跟投人无法在项目本金分配、分红前实现投资变现。
* 跟投员工中途离职不影响其已购份额的本金收回与利润分配，其本金与利润分配均需满足本制度规定的分配条件以及项目公司合作约定条件等。
* 项目不利因素提示：
* 受当地预售款资金监管政策影响，可能存在因资金使用受限导致无法及时分配资金的风险。
* 受当地税务政策影响，可能存在项目实际税负率波动以及项目清算时间的风险。
* 操盘团队面临来自行业的竞争，跟投项目的经营结果可能会在一定程度上受到竞争因素的影响，项目管理团队可以针对市场变化采取合理的经营措施。

**旭辉集团合肥公司及全体员工**

**2014年8月5日**