
新余丰康投资管理中心（有限合伙） 2016 年度运营报告

2017年5月



目录

第一部分：新余丰康基金概况

第二部分：深圳市创东方富润投资企业（有限合伙）

2016 年度运营报告

第一部分：

新余丰康基金概况

一、基金概况

基金名称	新余丰康投资管理中心（有限合伙）
基金编码	SH0514
投向公司	深圳市创东方富润投资企业（有限合伙）
基金管理人	上海民享股权投资管理有限公司
基金类型	股权投资基金
基金注册地	江西省新余市仙女湖总部经济园太阳城
认缴金额	3100万元
实缴金额	3100万元
期末总资产	3100.0619万元
期末净资产	3099.7619万元

所投创东方富润基金的投资人情况：

股东名称	出资额	持股比例	股东类型
新余丰康投资管理中心	3100	9.6573%	有限合伙人
深圳市龙岗区创业投资引导基金有限公司	3000	9.3458%	有限合伙人
宁波谦德坤鼎股权投资合伙企业	1500	4.6729%	有限合伙人
浙江瑞特资产管理有限公司	500	1.5576%	有限合伙人
个人投资者 41 人	23670	73.7383%	有限合伙人
深圳市创东方投资有限公司	10	0.0312%	普通合伙人
深圳市前海中物创东方股权投资基金管理有限公司	320	0.9969%	普通合伙人
合计	32100	100%	

二、基金年度财务数

基金年度财务数据（万元）				
基金费用明细	当期	自设立以来	项目	2016 年度
管理费	0	0	本年结转投资项目金额	3100
托管费	0	0	本年退出项目金额	0
业绩报酬	0	0	年度已实现收益	0
外包服务	0	0	年度利润	-0.1395
其它	0.1395	0.2381	年度基金分红	0
费用合计	0.1395	0.2381	期末可供分配利润	-0.2381
累计分配金额	0			
每百万累计分配金额	0			

第二部分：

深圳市创东方富润投资企业（有限合伙）

2016年度运营报告

2016年年度基金运营报告

（二零一七年三月）

深圳市创东方富润投资企业（有限合伙）



目录

一、基金概况

二、基金财务信息

三、投资项目经营管理报告

一、基金概况

基金名称：	深圳市创东方富润投资企业（有限合伙）
基金管理人：	深圳市创东方投资有限公司
执行事务合伙人委派代表：	肖水龙
基金成立时间：	2013 年 10 月 31 日（基金注册时间） 2015 年 10 月 10 日（变更完成时间）
基金规模：	人民币 32,100 万元
管理费标准：	基金管理规模的 2%（按年收取）
基金存续期：	5+2（基本期 5 年、延续期 2 年）
投资期：	3 年
投资方向：	军工产业类为主，以及高成长行业 TMT、大健康、高科技
实际投资金额：	221,351,200.00 元（截至 2016 年 12 月 31 日）
基金注册地：	深圳市龙岗区
基金架构：	由 2 名普通合伙人及 45 名有限合伙人共同组成

二、基金财务信息（截至 2016 年 12 月 31 日）

（一）基本财务信息

金额单位：人民币，元

序 号	项 目	金 额
1	基金总额	321,000,000.00
2	理财收入	7,353,092.52
3	投资总额	221,351,200.00
4	费用总额	13,184,725.72
5	项目退出及分红收入	354,000.00
6	项目分配	0.00
7	其他应付款	21,934.20
8	基金余额	94,193,101.00

注：基金余额=基金总额+理财收入-投资总额-费用总额+项目退出及分红收入-项目分配+其他应付款

（二）投资项目一览表

金额单位：人民币，元

序号	项目名称	付款时间	所属行业	投资金额
1	佳时特	2015 年 11 月 4 日	军工制造	20,000,000.00
2	沃阳精密(原 沐阳精密)	2015 年 11 月 4 日	新制造	10,000,000.00
3	新能量	2015 年 11 月 6 日	自动化装备	35,000,000.00
4	青牛软件	2015 年 12 月 28 日	大 IT(SaaS 服务)	58,750,000.00
5	伯特利	2016 年 2 月 23 日	汽车零部件	29,901,200.00
6	注成科技	2016 年 7 月 2 日	军工制造	10,000,000.00
7	依思普林	2016 年 8 月 31 日	新能源汽车	30,000,000.00
8	科思科技	2016 年 11 月 25 日	军工信息化设备及系统	27,700,000.00
合计				221,351,200.00

(三) 费用明细表

金额单位：人民币，元

序 号	项 目	金 额
1	开办费用	0.00
2	管理年费	12,960,000.00
3	结算费用	3,034.32
4	合伙人大会费用	24,691.00
5	其他费用（各项办公费）	30,500.40
6	印花税、审计费	166,500.00
合 计		13,184,725.72

注：印花税 160,500 元，按合伙资金 32,100 万元的万分之五计收，为地税局收取；审计费 6000 元，为会计师事务所收取。

三、投资项目经营管理报告

(一) 江西佳时特数控技术有限公司



江西佳时特数控技术有限公司

佳时特成立于 2004 年 3 月 15 日。

公司经营范围：机械设备、数控机床、自动化设备、五金交电、电子产品及金属材料销售及维修；数控机床的制造、加工、开发；数控应用技术咨询服务（以上项目国家有专项规定的除外）。

基本概况

聚焦行业	军工制造及先进装备
细分行业	装备制造、军工、航空加工
主营业务	公司现有军用航空和民用零部件加工，数控机床制造、设备维护和维修，提供柔性生产线及整体解决方案三大块业务。

投资摘要

付款时间	2015 年 11 月	注册资本（万元）	3,960
投资金额（万元）	2,000	投资时点持股比例	6.67%
投资阶段	成长期	投资形式	增资
投资轮次	A 轮	联合投资方	无
预计退出方式	新三板或 IPO	投资时点投后估值	3 亿元

1、财务简报 （货币单位：人民币，万元）

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	537	3,727.90	4,093.33
净利润	-179	415.7	763.56

2、经营管理简报

公司 2016 年完成销售收入 4,093 万元、实现净利润 763.56 万元，同比 2015 年同期分别增长 10%和 80%。

公司 2016 年完成了各项计划，研发上完成自动化生产线研发及应用和直线电机高速高精多功能复合加工中心的研发及制造；完成机场异物检测系统的功能测试、并与沈飞公司签订了机场异物检测系统合同；取得多项发明专利、实用新型专利。

公司在 2016 年取得中央军委颁发的武器承制资格许可证；建立东莞长安应用研发中心；通过了全资子公司佳时特精密获得高新企业认证；通过审核成为了中航起落架、昌河飞机、中国商飞、贵州飞机等多家军工单位的合格供应商。

公司还会进一步完善公司组织架构和公司财务体系，加强风险控制。

3、未来发展判断及分析

公司在 2016 年完成各项研发的基础上，2017 年将主要把精力集中在使技术转化为市场，公司的高精高速直线电机复合加工中心已经被市场逐步认可并陆续获得订单；军工柔性自动化生产线已经在客户内部立项，有望实现销售；军工航空零部件加工业务有望实现产品量产，实现收入快速增长。

2017 年公司计划实现 1.5 亿元以上收入，实现 3,000 万净利润，公司将根据业务发展情况开展股改和启动上市的相关工作。

（二）江西沃阳精密科技有限公司

注：江西沐阳精密科技有限公司于 2017 年 2 月更名为江西沃阳精密科技有限公司

江西沃阳精密科技有限公司			
江西沃阳公司成立于 2015 年，是中国手机行业最早进入手机外壳制造的公司之一，在塑胶外壳应用的年代，公司的模具研发能力在行业内享有广泛的声誉。公司主要采用先进的铝合金材料和先进的压制设备，采用一次压铸成型的工艺方法生产手机金属外壳和中框，为国内外知名企业提供金属部件。			
基本概况			
聚焦行业	制造业		
细分行业	手机金属部件生产加工		
主营业务	专业的氧化铝手机五金外观件加工领域的一体化生产商，业务范围涵盖手机平板压铸、冲压、CNC、阳极氧化等领域，实现五金外观件精加工的一站式解决方案。		
投资摘要			
付款时间	2015 年 11 月	注册资本（人民币，万元）	1,250
投资金额（万元）	1,000	目前持股比例	3.00%
投资阶段	VC	投资形式	增资
投资轮次	A 轮	联合投资方	无
预计退出方式	新三板或 IPO	调整后投后估值	3.33 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	--	--	846
净利润	--	-183.63	-2,117.86

2、经营管理简报

沐阳公司于 2015 年 9 月注册成立，主要业务为生产销售手机外观件、内置件、模具产品及其他五金加工产品。从沃阳公司成立至 2016 年 6 月期间，主要工作是厂房改造、设备采购安

装调试，水电气安装、电力改造，以及产品研发试样；在 2016 年 6-9 月开始导入客户与产品定型，产品开始小批量生产。在 2016 年 9 月已经产生了销售额，在 9-12 月累计实现了销售额 846 万元，平均 212 万元/月，业务量开始上升。

经过了一系列的储备，包括技术储备及硬件设施准备等，公司的业务进入发展阶段。公司已成功开发导入了有巨大市场影响的手机客户多家，如深圳市旺鑫精密工业有限公司（华为一级供应商）、东莞市誉铭新精密技术股份有限公司（华为一级供应商）、东莞市恩道工业有限公司、深圳铭锋达精密技术有限公司、深圳市兴灯业电子有限公司、深圳市图瑞科技有限公司等；并且与小米、魅族、ViVO、中兴、TCL 等手机知名品牌终端制造商亦已开始合作，销售战略逐步实施。目前沃阳公司正在配合华为对公司的审核，有望在 2017 年成为华为的一级供应商。

3、未来发展判断及分析

外观件目前在交货只有一个项目，压铸外观件（中框件）已经立项一个，正在评估立项的有两个，其他的项目量产估计要到 5 月份之后。内置件目前以华为为主，已有三个主力机型由沃阳在交货，去年 9 月份立项的项目，现在正在起量阶段，受项目进度影响，2017 年年初 1-2 月销售额维持在 300 万元/月，公司预计盈亏平衡推迟到 4 月份，目前生产管理已逐步走上正轨。受整个进度影响，原计划今年的投资计划暂时不执行，因此，今年预计盈利调整为 3,000 万元，外观件盈利暂不做评估。同时，通讯项目进展顺利，目前已经与国安签订一份合同，用于测试，测试结束会进入批量采购阶段。

公司在成立后的短时间内，导入了多家知名手机客户，并且正在对接作为华为一级供应商的审核，反映出公司的产品、技术得到认可并且具有相当的市场竞争力，发展态势良好。伴随着客户开拓及合作的稳定发展，公司业务量预计会大幅度增长。同时，随着技术积累与团队稳定，现有管理成本会大幅下降，而内部计件制的推行等精细化管理措施开展，提高生产效率的效果会逐步显现。

4、其它重大事项

公司计划 2017 年 3 至 4 月落实银行融资 1,500 万元。

苏州新能量食品科技有限公司

苏州新能量食品科技有限公司成立于 2015 年 1 月 15 日。公司脱胎于团膳服务企业鸿骏膳食，鸿骏膳食在广东省东莞市经营团膳业务十余年，为华为、富士康等企业供应团膳，是华南地区规模较大的团膳服务企业之一。苏州新能量公司以创新型的自动化技术和装备完成了盒饭快餐的高效率生产。

基本概况

聚焦行业	020
细分行业	餐饮互联网 020
主营业务	方便食品的自动化生产和销售

投资摘要

付款时间	2015 年 11 月	注册资本（万元）	2,400
投资金额（万元）	3,500	投资时点持股比例	5.83%
投资阶段	VC	投资形式	增资
投资轮次	Pre-A 轮	联合投资方	个人投资者
预计退出方式	IPO 或 并购	投资时点投后估值	6 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目	2014 年度	2015 年度（未审计）	2016 年度（未审计）
营业收入	--	250.00	2,504.00
净利润	--	-656.00	-659.00

2、经营管理简报

2016 年公司实现销售 2,500 万元，较去年有较大幅度增长，经营亏损 659 万元，与去年基本持平。

公司销售分为 2B 团膳业务和 2C 成品快餐销售。

团膳业务 2016 年实现销售约 2,000 万元，主要来自于大客户明硕和同程。公司成品快餐实现销售额 532 万元，销售量合计近 80 万份。

成品快餐销售模式变化较大，之前规划的智能自动售卖模式由于受售卖机稳定性、单机运营成本不经济等原因影响被暂时叫停，公司在继续调整自动售卖商业模式。目前公司成品快餐主要

依靠超级连锁便利店等传统渠道销售，主要包括浙江十足、华润万家、美好、上海良友等，覆盖渠道范围包括苏州、杭州、上海和靖江等地。由于渠道较窄，销售额及销售整体不大。

除以上业务以外，2016 年公司在以下渠道和大客户方面做了布局：

1) 与苏州城市商业管理有限公司、苏州生物科技有限公司、物业协会等全面开展合作，合力拓展美食城、智能城市、智能厨房等项目；

2) 成立上海新能量食品科技有限公司，将嘉定区作为上海开拓起点，与中青旅投资发展公司、分众传媒等建立合作关系，共同拓展上海市场；

3) 与佛山新城政府签约，共同建设智能城市，2016 年 9 月份新城会展中心正式运营，同时佛山工厂开始规划建设。

3、未来发展判断及分析

2017 年公司主要规划如下：

1) 在 2B 团膳业务上，重点推广精品餐厅产品，针对写字楼/社区/医院/创业园等半封闭与半开放的白领群体就餐痛点，以“无后厨/品种多/美味实惠/便捷快速”的优势快速进驻并复制，规划开设 150 家精品餐厅；

2) 在 2C 自动售卖业务上：调整原有单点便当售卖机为“1+n”方式，即围绕 1 个精品餐厅服务点，在其周边铺设机器，解决“物流 / 补货”的最大痛点；净菜自动售卖机按“智能厨房方式”，进入写字楼和住宅社区；

3) 建成东莞生产物流中心；佛山生产物流中心配合佛山智慧城市项目，2017 年底前投入使用；

4) 2017 年，公司将启动与鸿骏膳食的合并计划，合并以后公司会形成具有十几家分子公司的全产业链集团，下属三大业务模块：配送、团餐和智慧城市。

青牛（北京）技术有限公司

青牛（北京）技术有限公司（以下简称：青牛技术）成立于 2004 年 11 月 19 日。

公司主营业务：提供针对超大型企业、大型企业、中小企业、小微企业和新一代基于可视互联网平台的产品。拥有 100000+坐席，超大型企业、大型企业 3000 多家，中小和小微企业超过 100 万家付费。CCOD（Contact Cloud On Demand）即按需定制的联络云，是青牛技术全力打造的面向超大型、大型企业的联络云平台；云联宝是面向中小企业提供的集 CRM、OA、多媒体联络中心等功能为一体的 SaaS 云服务产品。招财宝是面向小微企业提供的集 CRM、联络中心，在 PC 客户端、手机客户端及 web 应用，融合手机、固话和宽带业务能力的云服务。可视 800 是构建于青牛技术视频通讯网络之上的企业在线可视 CRM 解决方案。可视 800 采用全新的通讯方式，整合互联网渠道，为企业提供实时视频、实时语音、视频信息、视频推送、图片推送、语音推送、网页推送、文字交互等服务。

基本概况

聚焦行业	大 IT
细分行业	企业云服务
主营业务	云联络中心、CRM、可视联络中心等企业云服务

投资摘要

付款时间	2015 年 12 月 28 日	注册资本（万，美元）	3,600
投资金额（万元）	5,875	投资时点持股比例	1.68%
投资阶段	PE	投资形式	转让
投资轮次	C 轮	联合投资方	无
预计退出方式	IPO	投资时点投后估值	35 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度(未审计)
营业收入	15,300	22,500	25,600
净利润	1,700	7,400	12,700

2、经营管理简报

2.1 CCOD 业务发展情况：

2016 年使用青牛产品的保险行业座席保持持续增长，尤其是以大地、阳光为代表的保险公司表现尤为突出。非保险行业，以人力资源外包、地产中介、互联网金融等为代表的行业也越来越多的选用青牛产品。公司的联络云服务范围持续扩大。

2.2 面向小微客户的业务发展情况：

以运营商为代理的面向小微企业的融合通讯服务，保持住了稳定的势头，并未对公司的增长带来较多负面的影响，也符合此业务板块在公司业务中的战略定位。

2.3 产品迭代介绍：

公司在 2016 年完成了 CCOD4.5 平台的开发，并在此基础上开发了融合 CCOD4.5 功能的 CDESK 和微营销产品；同时在 2016 年底，发布了基于视频云服务能力的可视总机产品。

公司结合联络云服务能力、视频云服务能力和大数据的支撑，推出在线 CRM 营销场景及解决方案，力图为客户打造精准获客、在线路演、在线营销、在线服务、在线培训的 CRM 全流程营销服务体系。

3、未来发展判断及分析

公司的运营情况健康良好，创新行业业务正在快速扩张。按照目前公司发展现状，未来 2 年内公司上市是大概率事件。

4、其它重大事项

重组进展：拆 VIE 的所有文件已签署完毕，目前正在办理转内资的工商手续，待工商变更工作办理完后，将着手办理本基金投资青牛软件的相关工商变更工作。

根据国内资本市场实际情况，本着对投资人负责的原则，青牛软件决定放弃新三板挂牌，并改为国内主板（上海证券交易所、深圳证券交易所）申报 IPO。

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（以下简称：伯特利）成立于 2004 年 6 月 8 日，法定代表人袁永彬，公司位于芜湖经济技术开发区。伯特利是全国股份转让系统挂牌的非上市公众公司，股份代码：835470。

经营范围：研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件，相关技术及管理咨询服务（国家限制、禁止类除外，涉及专项许可的凭许可证经营）。

主营业务：①汽车机械制动系统产品的生产，包括盘式制动器、鼓式制动器、真空助力器及转向节；② 高端汽车电子制动系统产品的生产，包括电子驻车制动器（EPB）、汽车防抱死系统（ABS）及整车稳定控制系统（ESC）等。

伯特利公司拥有完整的汽车制动系统主导产品产业链，同时具备传统的机械制动系统产品和高端的电子制动系统产品的自主正向开发能力，是目前国内汽车制动系统领域自主开发能力最强的公司之一。公司的主要产品分汽车机械制动系统产品和高端的电子产品两大类：前者包括盘式制动器、鼓式制动器、真空助力器及转向节，后者包括电子驻车制动器（EPB）、汽车防抱死系统（ABS）及整车稳定控制系统（ESC）等。

基本概况

聚焦行业	汽车零部件
细分行业	汽车制动系统产品
主营业务	汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售

投资摘要

付款时间	2016 年 2 月 23 日	注册资本（万元，人民币）	36770.10
投资金额（万）	2990.12	持股比例（%）	1.476%
项目阶段	Pre-IPO	投资形式	增资
投资轮次	新三板定增	联合投资方	袁永彬、安鹏新三板 2 号投资基金（管理人为北京汽车集团产业投资有限公司）等
预计退出方式	IPO	投资时点投后估值	20.25 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目名称	2014 年度（已审计）	2015 年度（已审计）	2016 年度（已审计）
营业收入	80,002	147,092	221,232
净利润	6,390	16,592	27,230

2、经营管理简报

1) 2016 年度，伯特利公司经营业绩继续保持良好的增长：截至 2016 年 12 月 31 日伯特利合并后财务数据：实现营业收入 22.12 亿元、同比增长 50%；实现归属于母公司净利润 2.72 亿元、同比增长 64%；总资产 22.46 亿元、净资产 9.11 亿元、归属于母公司净资产 8.16 亿元。经营活动产生的现金流净额为 1.48 亿元，同比增长 52%，公司实现比较健康的增长。超额完成 2016 年度全年的经营计划。随着连续几年伯特利拓展承接外部车商的新车项目陆续量产上市，2016 年公司的各类盘式制动器产品、铸铝转向节/支架产品、汽车电子产品均呈现较好的增长势头。

2) 在新客户及新车型项目拓展导入方面，2016 年伯特利所服务并供应主要部件的整车商新批量车型达 23 项，其中包括：北汽银翔 H20，吉利帝豪，北汽绅宝，奇瑞瑞虎 7，奇瑞艾瑞泽 5 等车型。2016 年热销车型包括：重庆长安 CS75，悦翔 V7，北汽银翔幻速 S2/S3，奇瑞瑞虎 5，瑞虎 7，艾瑞泽 5，吉利帝豪，北汽绅宝，上汽昂科威，美国萨克迪 Camaro，Colorado，美版蒙迪欧等。由于业务规模的增长，公司加快新员工的招募，扎实推进产能扩充、成本控制、质量提升等各项工作。2016 年公司主要客户包括：重庆长安汽车股份有限公司、奇瑞汽车股份有限公司、浙江吉利汽车有限公司、北汽银翔汽车有限公司、北京汽车股份有限公司、上汽通用、沃尔沃、Sakthi Automotive Group USA, Inc 等。2016 年通用汽车 GM、北汽等战略性客户的业务实现较快的增长，公司在山东威海基地的轻量型铸铝转向节实现规模快速增长，向通用汽车全球供货；长安汽车、北汽银翔等客户业务量继续保持良好状态，并不断增加新客户。

3) 2016 年 5 月份，伯特利公司完成在新三板市场的一轮定增，增发价格 12.67 元/股，共向包括上汽集团汽车产业基金、北汽集团汽车产业基金、创东方富润基金等投资方定向增发股份 987 万股，募集资金 1.25 亿元人民币。本次增发资金将补充公司的日常经营资金，降低公司的资产负债率，为公司等候 IPO 审核期间扩大经营规模做好准备。

4) 2017 年 3 月份，伯特利公司已向中国证监会提交 IPO 上市申请材料，计划在上海证券交易所公开发行股票并上市。上市保荐机构为中国银河证券，会计师事务所为华普天健，律师所为竞天公诚律师事务所。

3、未来发展判断及分析

芜湖伯特利公司经营及管理比较规范，技术力量比较扎实，前面几年公司加大力度拓展外部客户，整车商客户层次逐年提升，每年合作研发车型及项目较多，公司业绩进入良好的上升通道。2017 年 3 月份伯特利公司已经向中国证监会提交 IPO 上市申请资料，进入上市候审阶段。

（六）深圳市注成科技股份有限公司



公司简介

深圳市注成科技股份有限公司成立于 2008 年 6 月 27 日，主营业务为不锈钢、硬质合金、高密度（比重）钨合金、铜基等有色金属粉末冶金材料的研究及产品开发、生产、制造及经营销售，公司主要生产枪械零部件、硬质合金枪炮弹芯、穿甲弹以及民用硬质合金产品。

基本概况

聚焦行业	军工制造
细分行业	军工部件加工
主营业务	枪械零部件，硬质合金枪炮弹芯，穿甲弹以及民用 MIM 硬质合金产品。

投资摘要

付款时间	2016 年 7 月 2 日	注册资本（万元，人民币）	3,397.0588
投资金额（万元）	1,000	持股比例	2.86%
投资阶段	PE	投资形式	增资
投资轮次	A 轮	联合投资方	向日葵投资等
预计退出方式	创业板 IPO	投资时点投后估值	3.5 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	3,793	5,436	12,000
净利润	614	1,483	3,100

2、经营管理报告

1) 经营状况方面：2016 年公司经营状况持续向好，相比 2015 年公司收入和利润均实现了成倍增长；公司 2016 年注册了注成科技（香港）有限公司，拓展民品出口销售业务，同时也在北京设立了分部，以拓展军品业务；公司产品线扩大到了枪弹炮系列零部件，客户数量增加了一

倍以上。

2) 团队建设方面：公司团队引进了一名副总裁，从事轻武器研究数十年，是国内资深的行业与技术顶级专家。

3、未来发展判断及分析

2017 年，公司业绩将在 2016 年的基础上实现更大进步，预计全年实现销售总收入 1.8 亿元人民币，实现净利润 5,000 万元；公司 2016 年已经完成股份制改造，目前已经选定中介机构，计划 2017 年年内提交创业板 IPO 申报材料。

（七）深圳市依思普林科技有限公司

公司简介			
深圳市依思普林科技有限公司成立于 2012 年 9 月 19 日，营业注册号为：9144030005396492XW，注册地址为深圳市龙岗区龙岗街道宝龙工业城宝龙六路新中桥工业园 E 栋 4 楼。公司专注于新能源汽车电机控制器及其核心 IGBT（绝缘栅双极型晶体管）模块和 MosFET（金属-氧化物半导体场效应晶体管）模块的设计服务与产品制造，以及工业级电力电子产品的研发与生产。			
基本概况			
聚焦行业	高科技制造业		
细分行业	新能源汽车		
主营业务	IGBT 模块、电机控制器		
投资摘要			
付款时间	2016 年 8 月 31 日	注册资本（万元）	943.8285
投资金额（万元）	3,000	持股比例	6.0241%
投资阶段	VC	投资形式	增资
投资轮次	A 轮	联合投资方	前海睿泽 3,000 万元 沃尔核材 1,800 万元
预计退出方式	IPO、并购	投资时点投后估值	4.98 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目名称	2014 年度（已审计）	2015 年度（已审计）	2016 年度（未审计）
营业收入	699	1,844	3,311
净利润	137	140	7.3

2、经营管理报告

1) 依思普林公司现有产品包括新能源汽车大巴、中巴、乘用车、物流车等多型号电机控制器，2016 年公司针对现有产品进行升级 优化，提高产品稳定性，同时重点开发 V2G 电机驱动控制系统，油泵气泵电机控制器及辅助五合一电机控制器，全面覆盖大中巴 乘用 物流等领域。受 2016 年国家查处电动汽车行业部分企业骗取国家新能源汽车补贴、大幅度调整国家和地区两级的补贴政策的影响，电动汽车行业的整车商销售及生产计划有较大的调整。2016 年度公司实现营业收入 3,311 万元，虽然比 2015 年度营业规模有增长，但比年初计划有较大的落差。主要销售以物流车控制器和中巴车控制器为主。由于研发费用的投入增加以及经营规模的扩大，公司三项费用增加较快，全年公司基本处于盈亏平衡。

2) 2016 年公司加大新客户的拓展和产品研发对接，目前公司存量客户 54 家，比上年增加 32 家，增加幅度 68.75%，主要客户江苏微特利、乐丰、新乡新能、五洲龙、德沃仕等，江苏微特利对公司贡献最大，占公司销售比例 33.62%。在去年新增加的客户当中挖掘潜力客户 5 家，福建新龙马、陕汽通家、江铃汽车、新乡新能、重庆瑞阳。

3) 2016 年，公司在物流车市场开拓取得突破，实现销售额 2,506 万，占公司总销售额的 63.46%。物流车市场前九大客户，陕汽通家、新乡新能、成功汽车、福建新龙马、上汽跃进、南京依维柯、南京环绿、江苏卡威、华晨鑫源等物流车企业均实现批量供货。乘用车完成市场布局。乘用车一体化动力总成推出，行业重点客户江铃新能源、众泰新能源、奇瑞新能源、敏安汽车、猎豹汽车均完成前期的产品导入、样车测试工作。

4) 2016 年是依思普林公司进入快速发展的一年，公司人员规模有较大的增长，2015 年员工人数 33 人，2016 年末员工达到 117 人，新招聘员工 88 人，其中高管 2 人、市场人员 16 人、技术和研发人员 29 人。公司加大产品研发和客户的技术对接，研发费用投入有较大幅度的增加。公司对一体化电机控制器、电机 IGBT 模块两项发明进行上报、对一体化电机控制器、电机 IGBT 模块、电机冷却装置三项实用新型项目进行上报。

5) 2016 年 8 月，前海睿泽、创东方富润基金及沃尔核材（A 股上市公司）三家公司以现金方式向公司增资 7,800 万元，及时补充公司扩大经营规模阶段中的自有资金需求。

深圳市科思科技股份有限公司

深圳市科思科技股份有限公司（简称“科思科技”）成立于 2004 年 2 月，是专业从事计算机及相关电子元器件、设备和系统的研发、生产、销售及服务的高科技企业，公司产品广泛应用于工业、电力、铁路、医疗、交通、通讯、金融和军工等多个行业领域。公司定位为军工整机设备制造商，并逐步涉入系统集成解决方案领域。

基本概况

聚焦行业	军工
细分行业	信息化设备及系统
主营业务	主营产品包括军用全加固三单位服务器、便携式指挥终端、计算机板卡、炮位计算器、海防显控器、单兵便携式导弹指挥通信系统、通用型火控系统、无人机地面站等产品。

投资摘要

付款时间	2016 年 11 月	注册资本（人民币，万元）	5,471.3805
投资金额（万元）	2,770	持股比例	2.131%
投资阶段	Pre-IPO	投资形式	增资
投资轮次	B 轮	联合投资方	广州日信安新材料产业投资中心\萍乡盛会产业发展合伙企业（有限合伙）\员工持股
预计退出方式	创业板 IPO	投资时点投后估值	13 亿元

1、财务简报（货币单位：人民币，万元）

项目名称	2014 年度（已审计）	2015 年度（已审计）	2016 年度（未审计）
营业收入	4,214	12,480	4,947
净利润	890	3,901	482

2、经营管理报告

1) 2016 年作为中国军队整改元年，特别是对陆军 5 大战区的重大改革，对陆军体系的武器和装备订货采购有直接的周期性影响，“军改”导致相关客户调整和体制内部人员变动，不少采购计划被推迟。2016 年科思科技的业务经营情况受到重大的影响，全年公司实现营业收入 4,947 万元，相较于 2015 年减半，实现净利润 482 万元，有较大幅度的回落。基于国家对“民参军”的鼓励政策仍未改变，公司去年加大多个项目的研发和投入，导致整体收入略滞后于成本。预计 2017 年陆军体系的订单有望逐渐恢复，业绩增速有望改善和恢复。

2) 2016 年公司研发总投入 1,600 多万元，相比 2015 年的 1,040 万环比增加超过 50%。公司在 2016 年一举投入了 13 个研发项目。截止于 2016 年底，其中 4 个处于方案设计阶段；6 个处于研发阶段；1 个为设计定型试验阶段；1 个为转厂产品，处于生产阶段；某重要的通信地面站项目已于 2016 年 10 月比测完成，公司成为唯一中标的单位。

3) 公司加大了人才引入力度，员工规模从 15 年底的 100 人增加至 170 余人，完成了若干优秀人才的引进。包括引入高级研发经理、军工产业资深研发顾问、研发骨干若干，极大提升了研发部的整体研发实力。

4) 军民融合已经上升至国家战略层面，将作为军工行业“十三五”规划的重头戏推进，军队武器装备采购向民营企业进一步开放，随着各军兵种的军改陆续完成，军方的武器和装备采购计划将逐步恢复常态。预计公司未来将收益于军民融合推进的订单释放，今年有望回升或超越 2015 年的业绩水平。

5) 2016 年下半年，公司实施骨干员工的股权激励方案，公司骨干员工持股平台深圳市众智共享管理咨询合伙企业（有限合伙）共向公司投资人民币 2,030 万元，所有资金均为员工自筹资金。众智共享与外部投资者同股同价增资科思科技，增资后认购科思科技股本 84.5834 万元人民币，占比 1.56%。目前科思科技公司已完成股改，将择机推进 A 股上市计划。

3、未来发展判断及分析

目前公司已成为陆军一体化作战指挥系统某通信产品项目的组长单位，某便携式通信指挥系统项目副总师单位，正在申请武器装备系统总体研制企业资质（目前行业内公开资料显示：民营企业只有高德红外于 2015 年获得该资质）。同时，公司参与的某便携式导弹指挥通信系统、某型号火控系统、某武器地面站通信设备等项目具备较强的竞争优势与发展前景，有望推动公司业务获得持续性发展。

目前科思科技公司已完成股改，将择机推进 A 股上市计划。

感谢新余丰康投资管理中心（有限合伙）全体合伙人给予我们的支持与信赖，我们将一如既往地以更加丰厚的收益回报您的支持和信赖。

内部资料，敬请保密

基金管理人：上海民享股权投资管理有限公司

2017年4月28日



民享财富官方微信