

# 深圳前海首只券商直投基金即将成立

国泰君安力鼎股权投资基金进入募资期,将重点投资消费服务、节能环保、医疗健康、信息技术等行业

深圳前海首只券商直投私募股权投资基金即将成立。由国泰君安证券携手力鼎资本倾力打造、规模达3亿元的国泰君安力鼎(君鼎一期)直投PE基金,将依托国泰君安和力鼎资本的资源及专业投资优势,重点选择消费服务、节能环保、医疗健康、信息技术(IT)等行业的企业进行投资,力图为投资者创造最佳回报。

## 强强联手进军PE市场

国泰君安力鼎PE股权基金将由成立于深圳前海的深圳国泰君安力鼎投资管理有限公司出任管理人。

据国泰君安力鼎投资管理有限公司董事长王大立介绍,投资管理公司由国泰君安创新投资公司和力鼎资本合资创建,国泰君安创新投资公司控股。为凸显管理公司大股东对基金运作的信心,国泰君安证券直投业务平台——国泰君安创新投资有限公司将以自有资金认购国泰君安力鼎基金5000万元。

王大立说,私募股权投资市场在历经了近几年市场的大浪淘沙和风雨洗礼后,更显现出它的真实投资价值所在,此时出击布局将是一个很好的契机。他对国泰君安力鼎基金的投资和管理团队非常有信心,这一点从管理人股东背景就可见一斑。

国泰君安证券作为国内历史最悠久、资产规模最大、盈利能力最强、销售交易网络最大、管理资产最多的证券公司之一,拥有金融证券服务全业务牌照,是上海国资体系下规模最大、实力最强的金融企业之一。作为活跃的老牌券商,国泰君安证券见证、亲历并参与缔造了中国证券市场许多著名的风雨篇章,旗下子公司国泰君安国际已于香港上市(股票代码:HK01788),目前正积极筹划国内A股整体上市。十多年来,国泰君安证券担任保荐机构兼主承销商合计完成首次公开发行、增发、定向增发、配股、可转债、可分离债120多家,股权募集资金超1800亿元,在投行界拥有深远的美誉和广泛的资源。

据国泰君安力鼎投资管理有限公司总裁段磊介绍,力鼎资本成立于2007年,总部管理平台为上海力鼎投资管理有限公司和北京力鼎创业投资管理公司,设有北京、上海、广州、郑州四个分支机构。力鼎资本专注于投资品牌消费、节能环保、清洁技术、医疗健康、现代农业、高端制造和IT、教育等行业的成长型优秀企业,拥有丰富、专业的股权投资经验,管理资产超过50亿元。

## 优秀的管理团队

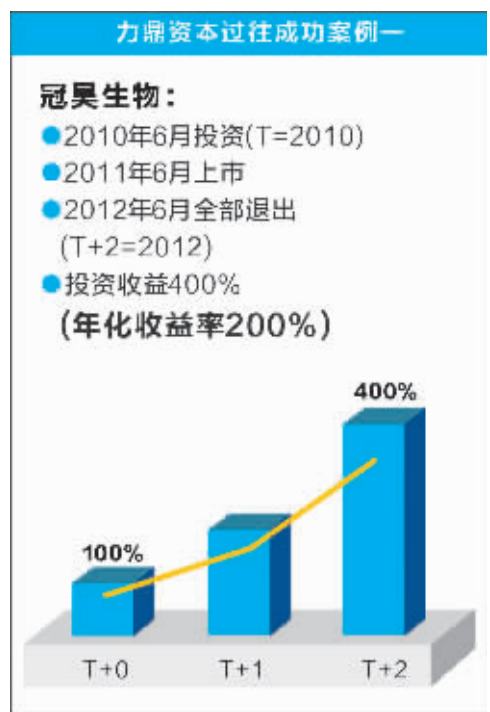
除管理人深圳国泰君安力鼎投资管理有限公司

公司拥有强强联手的股东外,还组建了优秀的基金核心管理团队及业内资深的投资顾问团队,这些核心成员不仅一直活跃于资本市场,而且大多拥有20年以上的证券从业经验。

据介绍,国泰君安力鼎投资管理有限公司董事长王大立于1993年加盟君安证券,拥有律师资格、高级经济师职称。历任国泰君安证券总裁办公室主任、国泰君安证券场外市场部总经理。

该公司总裁段磊为力鼎资本合伙人。1992年加盟君安证券,曾是君安证券投资银行部创始人之一,先后就职于君安证券、中信证券。

投资总监卢圣喜获得美国伦斯勒理工学院(Rensselaer Polytechnic Institute) Lally 学院工商管理学硕士(MBA)和中南财经大学经济学博士学位,先后任职于君安证券、国信证券、嘉实基金、中国高新产业基金管理有限公司和大福资产管理公司。



研究总监王智滨曾任华为技术有限公司(独联体片区)财经管理部兼财经管理部综合管理部部长,拥有厦门大学经济学博士学位。

资深投资决策顾问团队的几位成员是来自国泰君安证券投行业务的资深人士和力鼎资本创始合伙人。

其中,伍朝阳是力鼎资本董事长、创始合伙人,先后供职于君安证券、国泰君安证券、百瑞信托。

陈刚为国泰君安创新投资公司副总经理,资深投行专家,投资决策委员会成员。他曾就职于国泰君安吉林、深圳分公司,从事投行业务,

具有丰富的投融资经验。

张学军现为力鼎资本首席投资官、创始合伙人,先后供职于君安证券、国泰君安证券。他曾任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理。

## 重点瞄准四大领域

作为国泰君安力鼎投资管理有限公司总裁兼力鼎资本合伙人的段磊,对股权投资市场有着自己独特的看法。段磊认为,随着经济结构的调整和市场变化,私募股权基金已成为投资者资产配置中不可或缺的重要组成部分。

在对比了美国几个主要股票市场与私募股权投资市场回报后,段磊的结论是:私募股权基金长期回报大大高于股票市场,而优秀私募股权基金回报大大高于私募股权基金平均回报。

由于与传统金融资产——如股票、债券等相关性较低,私募股权基金可以有效降低资产组合的波动性,增强财富整体的抗风险能力。”段磊补充说,对投资者而言,私募股权基金配置最佳占比为可投资资产的10%-50%。

就国内股权投资基金现状而言,退出渠道迅速增加,投资竞争减弱,投资价格合理,正是私募股权投资的良好时机。”段磊认为,随着资本市场的完善,退出渠道将更加多元化;并购市场发展迅速,新三板快速扩容、H股上市障碍消除,以及首次公开募股(IPO)重启的临近,都为PE退出拓宽了通道。

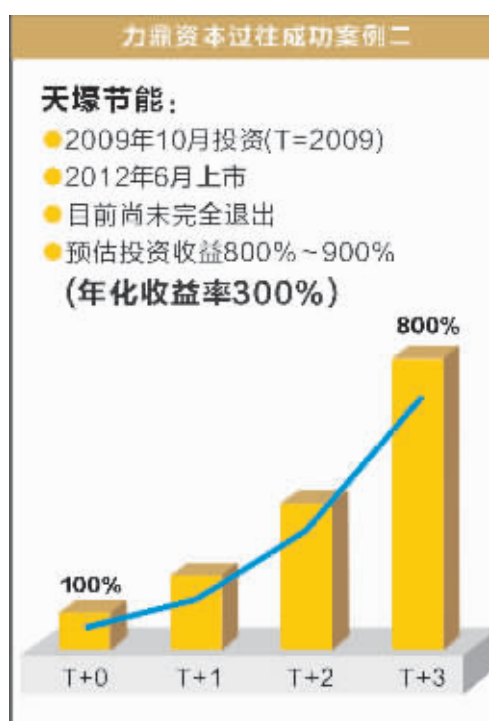
据段磊介绍,2013年第一季度,中国私募股权市场完成投资交易61起,数量同比回落65.1%,其中披露金额的51起案例交易总额为14.87亿美元,同比减少68.1%。但在经历本轮经济危机后,一方面好的企业更易辨识,另一方面随着市场泡沫大幅减少,被投资项目进入价格已有很大程度的回落。

段磊介绍,筹建集中的国泰君安力鼎基金(君鼎一期),将主要选择四大领域重点投资:消费服务方面:如探路者、苏宁电器;节能环保方面:如碧水源;医疗健康管理方面:如慈铭体检、爱康国宾;IT及互联网技术:如阿里巴巴、腾讯、360等类似的相关企业。

## 丰富的项目经验和储备

卢圣喜介绍,国泰君安力鼎基金(君鼎一期)目标定位,以国泰君安证券、力鼎资本为资本市场已累计服务、投资的近400家上市及拟上市公司实施业务并购扩张为标的,筛选、定位符合投资标的企业。

作为该核心团队曾经投资过的消费服务行业典型案例——探路者,已经成为中国最大的户外用品企业,市场销售量和市场占有率排名第一。力鼎资本于2008年1月24日投资探路者,是探路者唯一机构投资者(投资回报



1500%)。力鼎资本通过项目公司投资的医疗行业典型案例——冠昊生物,已成长为中国最大的专业从事再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售的企业集团。力鼎资本投资的节能环保企业天壕节能,上市以后已成为国内首家在余热发电的能源合同管理(EMC)领域连锁投资运营商。

由于拥有完善的管理和严格的风控,国泰君安力鼎投资管理有限公司在成立不到三个月的时间内,依托强大的股东资源,基金核心管理团队已经储备了丰富的项目。据卢圣喜介绍,储备的某教育信息化电子书包企业是教育信息化解决方案提供商,其主营业务包括电子书包、教育云平台。储备的某手机移动支付企业是移动支付解决方案提供商,主营业务为银联移动支付平台的建设及运营方,与银联的合作具备一定垄断性,未来移动支付、无卡支付是大势所趋,移动电商前景非常广阔。此外,核心团队还储备了一家新材料制造企业、一家保险旅游救助企业、一家医疗健康干预管理企业、一家具有高科技含量的医疗器械企业等十多个项目。

国泰君安力鼎基金(君鼎一期)主要针对的投资者群体为法人机构投资者。在投资目标的定位上,聚焦具有核心技术门槛,股权结构清晰,未来3年~5年内持续增长率超过60%以上的公司。该类公司在终端客户定位、市场渠道开拓、产业上下游等方面与目标上市公司未来业务发展存在对接可能。

在基金的分配方式上采用单个项目即退即分,不做循环投资。

为了给投资人带来良好的业绩回报,基金制订了自己的策略——“五关注两回避”:

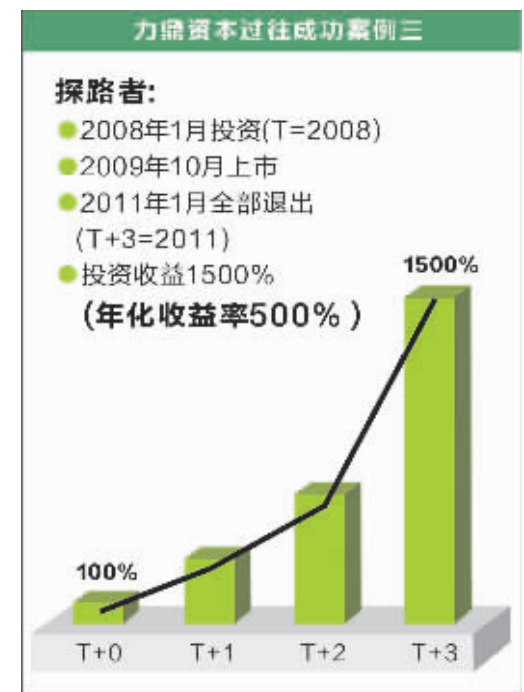
关注企业所处行业的潜在市场空间和未来发展趋势;关注企业的创新和成长;关注企业对商业模式的理解以及组建高效的管理团队;关注企业在产业链中是否具有较高的市场地位;关注企业财务模型,特别是业务的增长速度和现金流的变化趋势。

回避处于产业链的低端、利润率微薄、议价能力低下、现金流紧张的商业模式;回避没有竞争壁垒、依靠价格战进行竞争、经营性现金流长期不好的商业模式。

项目组合策略上,该基金坚持优先配置国泰君安证券新三板项目和配置拟上市公司(PRE-IPO)项目,适当配置可快速通过并购方式实现退出的项目,坚持高安全边际、高投资回报。

基金将根据《合伙企业法》以有限合伙企业形式设立。普通合伙人国泰君安力鼎投资管理有限公司将出任基金的执行事务合伙人,基金将设立投资决策委员会专门负责投资决策。基金每个季度将向所有合伙人披露一次基金季报,每年做年度投资报告,随时接受合伙人查询和咨询。

在风险控制上,基金有一套严格的管理制度和方案。为防止上市失败或项目失败,基金在进行项目投资时,都与发起人签署双向对赌及回购条款,并设定单个项目投资金额的范围,且比例不超过基金总规模的20%。在制度建设和投资约束方面,建立有规范尽调、决策投资制度,专人追踪被投企业进度、预警风险;严禁担保,严禁投资期货、房地产、股票二级市场及赞助、捐赠等行为。全部资金均交由银行进行专项托管,保证基金安全高效运行,勤勉尽责,维护好投资人的合法权益。(桂行民)



本版制图:张常春 彭春霞

热烈祝贺

# 国泰君安力鼎投资管理有限公司

(深圳·前海)

成立



国泰君安是国内历史最悠久、资产规模最大、盈利能力最强、销售交易网络最大、管理资产最多的证券公司之一,拥有金融证券服务全业务牌照

- 力鼎资本是专业的投资基金管理机构和综合的投资管理集团
- 管理18只合伙型和公司型基金,涵盖风险投资、股权投资以及收购兼并
- 清科“2012年中国私募股权投资基金10强”和“2012年中国快消品投资机构10强”



TEL: 13922868396 杨先生  
15118266404 王先生

E-MAIL: gtjafund2013@gmail.com  
jafund2013@gmail.com

Line ID: Lus0808  
Twitter: Lus5858

微信: gtjafund201310  
jafund2013

