

厚道资产股权投资基金 2019年半年度报告

2019年8月

(本报告仅供本基金投资者了解基金投资情况,不得用于其他目的。由于使用人擅自他用产生的后果由使用人承担,对本基金或本基金管理人造成损失的,须依法承担赔偿责任。)

一、厚道资产基本情况

➤ 公司基本情况

浙江厚道资产管理有限公司注册资本金 1.7338 亿元。

厚道资产是由来自浙江大学 EMBA、MBA、求是精英班的卓越社会精英发起设立；是一个将浙江大学领袖性校友资源和拥有无限广阔前景的财富管理市场完美融合在一起而创造出来的平台。

➤ 部分在管存续基金运行情况：

1、 医院并购基金

医院并购基金成立于 2016 年 4 月，并购基金成立仅 3 个月，便已锁定、收购 4 家大型医院，完成并购基金收购任务，在 2019 年推进继续和上市公司的重组并购。

2、 厚道茅台酒基金

2016 年 8 月厚道茅台酒基金成立，厚道将先行低价购买的茅台酒以成本价（约 880 元/瓶）转让给茅台酒基金，使茅台酒基金成立之初便已获得收益。

2018 年 12 月，基金持有的存量茅台酒市场价 2100 元左右，基金陆续完成分配。

3、 主动管理型基金

2016 年 9 月，成立厚道登风私募证券投资基金，截至 2019 年 6 月 28 日，基金净值 1.249。

4、 迈瑞医疗

2018年10月,迈瑞医疗成功在创业板上市,发行价为48.8元,股票代码:300760。



截至2019年6月30日,迈瑞医疗股价较发行价已上涨超过200%,收盘价为163.2元。

5、佳美口腔

佳美口腔运营情况良好,下属口腔医院利润稳定,种植、正畸、治疗和修复等牙科业务都在增长,公司整体资产负债率比较低。根据佳美口腔提供的未经审计的财务数据,2019年上半年实现净利润2009.82万元,营业收入11543.53万元。

6、杭州知名跨境电商企业

以3.5亿估值入股杭州某跨境电商企业。2017年底该企业按投后25亿估值完成一轮融资,募集资金6.55亿元。

7、杭州某IDC企业

标的公司是一家专注于提供高品质的网络基础运营平台及增值应用服务的高新技术企业，以帮助用户降低运营成本和提升核心竞争力为公司使命。公司专注于第三方商业数据中心服务领域（IDC）。公司是浙江省最大的商业数据中心服务公司。并在北京、上海、广州设立分部。公司经营正常，2018 年实现合并营业收入 23214.8 万元，实现合并净利润 3795 万元。

8、 浙江金晟环保

2018 年金晟环保营业收入 3.59 亿元，较去年同期增长 57.99%，其中归属挂牌公司股东的净利润 2886 万元，较去年同期增长 14.55%。公司计划在 2019 年启动香港上市工作并同步考虑科创板。

二、 发展战略和规划

1、 2019 发展战略

根据市场变化，厚道 2019 年提升调整了战略发展规划，厚道将围绕精品化战略、抄底战略，打造厚道产品体系，打造精品化项目，抄底杭州楼市，抄底中国股市。

精品化战略，分为精品化项目、精品化员工。

在项目层面，提升项目品质规格，积极寻找如迈瑞医疗、佳美口腔等精品化股权项目、打造小而美的精品化主动管理型基金、通过寻找资产为核心和依托，设立精品物业基金。

精品化员工，优胜劣汰，提升员工对行业的认识、专业能力、责任心。

抄底战略，分为抄底中国经济、抄底中国股市、抄底杭州楼市。抄底中国经济的主要方向是在不良资产收购方面发力。目前厚道下一步将与知名公司共同联合发起设立不良资产专项处理公司，承接不良资产项目。

抄底中国股市，厚道对中国经济充满信心，目前市场的波动已经带来了良好的投资机会。厚道已成立专门的股票抄底基金，抄底中国股市。抄底杭州楼市，杭州是“互联网之都”人才流入持续稳定，浙江经济充满活力，杭州首当其冲，厚道看好杭州的长期发展。全国性的地产调控给我们带来了抄底机会，厚道更是发起了“杭州抄底令”，同时也以实际行动通过项目投资、收购等方式抄底杭州楼市。

经过团队努力，厚道成功介入并抄底杭州多个房地产项目，预期会有较好收益。

2、资本战略

继续在股东层面上引入区域知名房产企业，通过重组并购形式进入公司控股股东层面，引入股东的标准：

东南部区域房产龙头

销售额超过 300 亿元

年销售项目超过十个，

年地产信托融资金额超过 30 亿元。

三、 免责声明

本报告仅厚道资产投资基金（以下简称“本基金”或“厚道”）投资者使用。本基金管理人不因接收人收到本报告而视其为投资者。

本报告基于本基金管理人认为可靠的、已公开的信息编制，但本基金管理人对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所指的投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本基金管理人不保证本报告所含信息保持在最新状态。本基金管理人对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告版权仅为本基金管理人所有。未经本基金管理人书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本基金管理人同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本基金管理人保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本基金管理人具有中国证券投资基金业协会认证的私募投资基金管理人登记证明。