证券代码：600422　　证券简称：昆药集团　　公告编号：临2018-009号

昆药集团股份有限公司关于投资杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为了提高公司资金使用效率和收益率，拓展投资渠道，昆药集团股份有限公司（以下简称“昆药集团”、“公司”）拟以自有资金投资 2,000 万元人民币作为有限合伙人参与认购杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）份额，本次投资不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次投资事项已于 2018 年 1 月 24 日经公司八届四十六次董事会审议通过，具体情况如下：

一、基金管理人的情况

企业名称:杭州巢生投资管理有限公司

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

住所：浙江省杭州经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号 2 幢 C2308 号房

法定代表人：JEFFREY KUAN JAY LU

注册资本:3,000 万人民币

成立日期：2017 年 5 月 19 日

经营范围：服务：投资管理、股权投资、创业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

私募基金管理人登记编号：P1065597

杭州巢生投资管理有限公司是一家专注于投资下一代生物科技与医疗技术的风险投资管理公司。通过结合深厚的科学专业知识、数据驱动的方法和广泛的国际学术和产业网络，致力于将科学突破转化为革命性公司。专注早期投资，利用巢生中美双边优势为创业者搭建全球发展战略,通过全球视野敏锐发现最具发展前景的创新项目，将一流企业技术引入中国，通过下一代治疗技术提高中国精准医疗水平。截止 2017 年 11 月 30 日，资产 987.67 万元，负债 0.35 万元，营

业收入 0 元，净利润-12.68 万元。

二、认购标的杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）情况

1、基本情况

企业名称：杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）

类型:有限合伙企业

主要经营场所：浙江省杭州市江干区杭州经济开发区白杨街道科技园路 20 号 14 幢 3 层 01 室-03

普通合伙人：杭州巢生投资管理有限公司

执行事务合伙人：杭州巢生投资管理有限公司(委派代表：HAO CUI)

成立时间:2018 年 1 月 8 日

经营范围：投资管理、投资咨询、股权投资、实业投资。

存续期限：长期

2、具体情况

规模：2-3亿元人民币

托管银行：杭州银行股份有限公司

管理费：按年度预付；就每一有限合伙人而言，计费基数为其认缴出资额；投资期内每年2%；持有及退出期内，计费基数保持不变，每年递减0.2%，但最低不低于1%。

投资策略：合伙企业将主要对中国地区的孵化期、种子期、A轮等早期阶段的生物医药项目、高科技项目和互联网项目进行股权投资，并可对其他未上市企业的股权投资进行适当的资产配置，从而实现本合伙企业的资本增值。

投资限制：1）除非经咨询委员会同意，本合伙企业投资于单个被投资企业/项目的金额不得超过合伙企业完成最终交割后的认缴出资总额的百分之二十（20%）。2）投资于杭州经济技术开发区内注册企业的资金不少于杭经开区引导基金实缴出资额的200%；早中期、初创期创新型企业的投资额占本合伙企业届时总投资额的比例初始不得低于30%，并逐步达到50%；对高层次人才早中期、初创期创新型企业的投资项目数不得低于总投资项目数的50%。3）投资杭州市范围内企业的资金不低于合伙企业出资总额的50%；投资杭州初创期企业比例不得低于全部投资额的30%。

循环投资：投资期内，可使用可分配收入进行循环投资，但用于支付或承担

项目投资的投资成本的累计金额不超过合伙企业认缴出资总额的125%。

基金架构：杭州市引导基金认缴4,000万元、杭州经开区产业及引导基金认缴5,000万元、GP Commitment（管理人承诺）认缴2,000万元、汇天泽投资有限公司、上海加盛投资管理有限公司、浙江自贸区静远投资合伙企业（有限合伙）等企业及自然人已确认出资意向合计承诺出资1.822亿元，其余资金由杭州巢生投资管理有限公司对外募集，昆药集团拟担任基金有限合伙人，出资人民币2,000万元。

存续期：4（投资期）+3（退出期）+1（普通合伙人决定）+1（咨询委员会同意）+2（全体合伙人同意）。经营期限为自首次交割日起至满第七（7）个周年日止的期间（“基金期限”）。初始基金期限届满后，为实现本合伙企业项目投资的有序退出等目的，普通合伙人可自主决定延长基金期限一（1）年；其后，经咨询委员会同意，普通合伙人可决定再延长基金期限一（1）年；此后，经全体合伙人同意，普通合伙人最多可再延长基金期限二（2）年。

出资方式及缴付款：货币出资。按照缴资通知的要求分期缴付，首期出资为认缴出资额30%（最终以首期缴资通知注明的比例或金额为准），后续出资根据项目投资进度按缴资通知要求的时间和金额缴付。

投资收益分配：普通合伙人为每一合伙人建立一个虚拟账户（“资本账户”），资本账户仅为本合伙企业内部记录和核算各合伙人实缴出资和应得收益的虚拟账户，而非银行账户。

投资期内，本合伙企业所有源于投资活动及未使用出资额的可分配收入按照下列顺序和原则在相应的合伙人之间进行分配：

（1） 返还已退出项目成本及其他合伙费用；

（2） 8%优先回报；

（3） 优先回报绩效追补（80/20追补）；

（4） 收益分成：

(i) 投资回报三倍以内，80/20分成；

(ii) 投资回报三倍以上五倍以内，普通合伙人及/或特殊有限合伙人先追补至75/25，再75/25分成；

(iii) 投资回报五倍以上，普通合伙人及/或特殊有限合伙人先追补至70/30，再70/30分配。

投资期结束后，可分配收入优先分配给杭州市引导基金，直至其累计获得分配总额达到其全部实缴出资额与按照同期贷款基准利率计算的利息之和，然后再根据投资期内的分配规则在除杭州市引导基金以外的其他合伙人之间进行分配。

决策机制：合伙企业采取受托管理的管理方式，由普通合伙人担任合伙企业的基金管理人。为了提高投资决策的专业化程度和操作质量，普通合伙人设投资决策委员会负责为合伙企业投资、退出等作出决策。

投资决策委员会由3名委员构成，分别是卢冠达（Timothy K.Lu）先生、崔好（Hao Cui）女士和卢冠杰（Jeffrey Kuan Jay Lu）先生，所有成员由普通合伙人独立委派。投资决策委员会会议全体委员出席方可举行，每名委员享有一票的表决权，会议作出的决议须经全体委员一致同意方得通过。投资决策委员会设置观察员席位三席，具体人员分别由昆药集团、杭州市引导基金和杭经开区引导基金独立委派。

合伙企业设置咨询委员会，由三名以上委员组成，其中, 昆药集团、杭州市引导基金、杭经开区引导基金和杭经开区产业基金提名的代表各一名。

截止本公告日，该基金尚在募集中，公司尚未与杭州巢生投资管理有限公司签订关于该基金的认购合同。该基金募集完成后，尚需取得中国证券投资基金协会备案。

三、参与认购杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）的目的以及对上市公司的影响

1、本次认购是在风险可控的前提下,有效利用公司闲置资金,提高公司资金利用率,使公司获得较高收益；

2、本次认购将为公司提供更加多元化的投资渠道，基金投资的主要投资领域生物医药与公司主要业务具有一定的协同关系,有利于公司在生物医药大健康产业的布局；

3、本次认购的资金属于公司自有资金,不会影响公司正常生产经营。同时可为公司带来一定的现金收益。

四、参与认购杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）的风险分析

1、收益率不确定性风险：杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）的收益取决于投资项目的盈利能力,投资项目收益表现不佳就可能大幅拉低总体收益水平。

2、管理风险：杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）的运作包括项目发掘,尽责调查,项目策划及运作,以及项目的退出等多个方面,专业技术方面和风险控制方面要求很高,给其未来预期规划带来不确定性。

3、杭州巢生股权投资基金合伙企业（有限合伙）本身可能面临宏观经济、行业周期、政策及市场变动影响,执行事务合伙人虽在生物医药、高科技和互联网等领域有较丰富的行业经验,管理团队拥有深厚的专业背景和知识,风控措施严格,但在运作过程中仍不能排除政策法律、市场变化等方面带来的不确定性,无法完全规避投资风险，公司以投资金额2,000万为承担的最大风险敞口规模。

特此公告。

昆药集团股份有限公司董事会

2018 年 1 月 25 日