

昆吾九鼎投资控股股份有限公司

Kunwu Jiuding Investment Holdings CO., Ltd

关于 2016 年度业绩说明会召开情况的公告

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。

昆吾九鼎投资控股股份有限公司（以下简称“九鼎投资”）根据上海证券交易所有关规定，于 2017 年 5 月 5 日上午 10:00-11:00，通过网络方式召开了投资者说明会，具体方式为通过上海证券交易所“上证 e 互动”网络平台（网址为：<http://sns.sseinfo.com>）的“上证 e 访谈”栏目召开。

一、说明会召开情况

2017 年 4 月 29 日，公司在《中国证券报》和上海证券交易所网站（网址为：<http://www.sse.com.cn>）上披露了《关于 2016 年业绩说明会预告的公告》。公司召开本次投资者说明会，说明公司 2016 年度公司业绩情况。

2017 年 5 月 5 日上午 10:00-11:00，公司董事长蔡蕾先生、董事会秘书兼财务总监易凌杰先生出席了本次投资者说明会。在本次投资者说明会上，针对公司 2016 年度公司业绩情况与投资者进行了互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回答。

二、针对 2016 年度公司业绩情况，说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况（黑体为投资者提问，宋体为公司回答）

1、投资者问题（向蔡蕾提问）：随着新股发行节奏加快，新股价格重心必然下移，公司退出虽然稍快，但股权投资的回报率必然下降，公司如何确保高速增长？

蔡蕾回答：总体来看，未来一二级市场的差价将会有所收窄，但同时伴随着资本市场的逐渐发展和完善，资本市场的价值发现功能将会进一步增强，内在价值高的企业将获得更大的市场认可。因此，我们一方面是通过实施整合型投资，

帮助已投企业持续开展整合并购，强化自身竞争力，帮助企业通过价值增值来获得更高的市场认可。另一方面，公司要获得业绩增长，不仅需要在单个项目上获取较高收益，而且需要项目上量，九鼎投资近年来不断优化体系和模式，未来几年的整体投资规模也会扩大，这样即使在收益率有所下降的情况下，也可以保持业绩总额的增长。

2、投资者问题(向九鼎投资提问): 2016 年报中披露了 2017 年“经营计划”，其中“第二,公司将全面落实整合型投资策略,实现 PE 投资模式的进一步升级。”，本句的关键字是“全面落实”，这是否意味着今年整合型投资不论落实的家数还是力度都要比往年要大得多？

九鼎投资回答：我们会加大开展整合型投资的力度，但这并不意味着开展整合型投资的标的家数必然增加。整合型投资落实的标的数，会受到企业单体投资规模、市场环境变动等多方面因素的影响。

3、投资者问题(向蔡蕾提问): 九鼎集团立足于做综合性投资公司，保险、证券、银行板块主要是做资金端，投资端是否主要是九鼎投资作为载体？九州证券的资金是否由九鼎投资来投资？富通保险的资金能否突破香港金融限制和我国的外汇管制通过九鼎投资来投资？

蔡蕾回答：根据九鼎集团的相关战略规划，保险、证券等各个主体，都是九鼎集团进行投资的资金来源。投资端方面，九鼎集团的投资业务包括证券、私募、公募、不良资产等多个板块，其中九鼎投资是私募股权投资业务的主要载体。因此，包括九州证券在内的集团旗下其他主体的部分资金，也都可以通过九鼎投资来投入到股权投资业务中。关于富通保险的问题，富通保险的资金回到国内没有障碍，现在的政策是欢迎外资入境的。

4、投资者问题(向蔡蕾提问): 九州证券定向增发 300 亿元即将结束，其中 150 亿元左右将投入股权投资，这 150 亿元是九州证券自己投资还是通过参加九鼎投资组建的基金来投资？如果九州证券自己直投是否存在同业竞争？是否损坏我们股东的利益？

蔡蕾回答：九州证券的增资事项，具体请参见九州证券的相关公告。从九鼎集团整体战略来看，包括九州证券在内的各个主体，都可以是九鼎投资的资金来源，九州证券增资之后获得的资金，也可能有一部分配置到九鼎投资，再由九鼎

投资进行股权投资。当然，九州证券的一部分股权投资业务也通过自身的直投部门来开展，但九州证券的券商直投业务，主要是“投行+投资”的业务联动，九州证券不具备私募基金管理人资格，不能从事和九鼎投资相同的标准股权投资业务。本公司重组时，公司实际控制人也出具了《关于避免与江西中江地产股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺在完成收购后，承诺人及关联企业将不以直接或者间接的方式从事与上市公司以及昆吾九鼎经营的私募股权投资管理、房地产开发和物业管理业务构成可能的直接或间接竞争的行为。综上，九州证券和九鼎投资不存在同业竞争，不影响九鼎投资股东的利益。

5、投资者问题（向公司提问）：公司定向增发进展顺利不，5月份能否上会？

九鼎投资回答：公司定向增发还在继续推进，具体进展请密切关注公司公告。

6、投资者问题（向易凌杰提问）：请问2016年PE业务营收中管理费收入和carry收入各为多少？

易凌杰回答：2016年度，PE业务收入中，管理费收入185,995,427.17元，管理报酬（carry）收入1,047,265,923.91元。

7、投资者问题（向蔡蕾提问）：九鼎投资将继续参与混改、加大ppp。混改对象是国有企业，而九信定位不良资产处置，其对象也是国企，请问是否有计划将九信并入九鼎投资？

蔡蕾回答：九鼎投资参与混改，主要是通过股权投资的方式成为较优秀或较有潜力国有企业和案例的战略性股东，整体上是PE业务的组成部分。而九信资产是进行不良资产处置，其业务涉及的领域不仅限于国有企业，也包括其他类型的不良资产。九鼎投资的国企投资业务和九信资产的不良资产处置业务没有交叉，目前没有将九信资产并入九鼎投资的计划。

8、投资者问题（向公司提问）：2016年项目退出回收资金103亿中，有多少亿项目退出资金是在2016年进行了分配，确认了管理报酬收入，这对于作为股东的我判断公司的投资价值至关重要。请给予明确答复，谢谢！

九鼎投资回答：公司在收到项目收益时，全部按照合伙协议规定的期限进行分配，在制定分配方案时，管理人根据公司收入确认的会计政策、按照合伙协议规定的条件和比例计提管理报酬。2016年公司项目退出回收资金103亿在基金层面已按合伙协议的约定进行分配，同时公司也已根据公司收入确认原则计提相

应的管理报酬。

9、投资者问题（向公司提问）：目前不断减持提成获益，再募资循环。该模式弊端在于减持是一次性收益，后期可投高素质公司越来越少，随着一二级市场价差缩小，未来收益将缩减，溢价越来越低，企业全生命周期价值不高。九鼎投资有计划将稀缺、优秀公司留住，获取长期、持续经营收益（高价值公司经营壁垒很高，高的 roe，估值溢价高）？

九鼎投资回答：九鼎投资定位是一家投资公司。从长期战略角度来看，我们未来可以对一些我们看好的、具有长期成长性、有成长为大型龙头潜质的优秀企业实施长期战略投资，我们可以长期持有这些企业的股份并持续获取收益。这也是国际上的大型投资机构的通行做法。

10、投资者问题（向公司提问）：公司私募股权投资的收入和净利具体如何计算？是否是基金管理费和报酬费之分，如果是他们各自的计提比例是多少？股权投资的利润调节是否比较容易？

九鼎投资回答：可参见公司 2016 年度审计报告“第四节 重要会计政策及会计估计 第二十二小节 收入”部分的内容，谢谢。

11、投资者问题（向易凌杰提问）：可供出售的金融资产 16.78 亿元，其中公允价值 1,375,825,304.77 元，请问是不是海口艺立持有 66,665.72 平方米的出让用地（50%股权）？2、累计计入其他综合收益的公允价值变动金额 304,421,029.65 元，是？3、存货 17.5 亿是？

九鼎投资回答：1、不是；2、昆吾九鼎可供出售金融资产中累计计入其他综合收益的公允价值变动金额为 304,421,029.65 元，扣除对应的递延所得税负债 47,785,117.66 元后，合计计入其他综合收益的金额为 256,635,911.99 元。3、2016 年存货期末余额为 16.85 亿元，2017 年一季度末存货期末余额为 17.50 亿元，均为房地产开发产品。

12、投资者问题（向公司提问）：九鼎投资去年退出的本金 27 亿元，但 2016 年底上市和挂牌的股权投资本金只有 56 亿元，假定今年退出本金 40 亿元，只剩下 16 亿元，假定今年新增上市和挂牌公司投资本金 18 亿元，那么后年起公司在股权投资方面的业绩将开始走下坡路？

九鼎投资回答：首先，随着 A 股整体过会和发行节奏加快，从 2016 年起九

鼎投资迎来了一大波已投企业的密集挂牌和上市，预计今明两年已投企业的上市进程会加速，因此在可预见的一段时间，新增上市和挂牌公司的投资本金会在稳定基础上有所增长，可以对未来一段时期的业绩形成有效支撑。第二，我们也在不断加大投资力度，过去两年我们平均每年都有新增几十亿的投资规模，这些投资的效益在今后几年中还会逐渐显现。第三，公司退出方式是多样的，IPO 和挂牌退出并非唯一的退出方式，我们可以多种方式实现灵活、高效的退出。

关于本次投资者说明会的详细情况请浏览上海证券交易所 e 互动平台 (<http://sns.sseinfo.com>)。公司在此向投资者表示衷心的感谢！

特此公告。

昆吾九鼎投资控股股份有限公司

董 事 会

2017 年 5 月 6 日