

昆吾九鼎投资控股股份有限公司

Kunwu Jiuding Investment Holdings CO., Ltd

关于 2017 年第三季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 11 月 2 日上午 10:30-11:30，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 11 月 2 日，公司在《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（网址为：<http://www.sse.com.cn>）上披露了《关于召开 2017 年第三季度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 2017 年第三季度公司业绩情况。

2017 年 11 月 2 日上午 10:30-11:30，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 2017 年第三季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 2017 年第三季度公司业绩情况，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（向易凌杰提问）：上市股权退出是全部减持完才进入业绩报表吗？神州高铁三季度已经转让为什么没业绩？

易凌杰回答：神州高铁减持，各基金按照合伙协议约定进行分配和计提管理报酬。截至目前，已减持部分管理报酬已计入四季度报表。

2、投资者问题（向蔡蕾提问）：你好蔡总：我是一个小散，不过也想借此机会了解一下你们公司，想问一下你们目前参与的项目赢利来自于自有资金投资的比例是多少，单纯基金管理的管理费分成占总收入的比例又是多少？三四季度的业绩主要受到减持新规的影响，能否预测一下明年继续受到新规的影响程度？

蔡蕾回答：公司作为在管基金的普通合伙人（即 GP），在基金里的出资一般不超过 5%。公司的私募股权投资管理业务收入主要由管理费和管理报酬（即基金超额收益分成）构成，其中管理费主要按基金规模的一定比例提取（一般为 2%/年，具体参见公司定期报告中会计政策的相关描述）；而管理报酬则一般按照基金超额收益的 20%计提，当期管理报酬的多少会受到当期项目退出的影响。三季度受减持新规影响，项目退出减少导致公司业绩同比下降，但公司在管已上市项目按当前股价计算是存在较大浮盈的，只是在这些项目真正退出前无法计提管理报酬。公司 2017 年在管项目新增 IPO 过会数量较多，预计明年项目减持情况将大幅好转。

3、投资者问题（向九鼎投资提问）：券商业绩分析报告数据不准确，难道九鼎投资是很难预测的行业吗？

九鼎投资回答：九鼎投资作为私募股权投资管理机构，相较于传统行业，业务模式有很大的特殊性，短期业绩易受到 IPO 政策及股票减持政策影响，这对于外部机构预测公司的业绩会带来一定难度。但只要深入了解和分析公司已披露的各类信息和数据，是可以对公司的运行情况以及未来的业绩走向有一个更全面的认识的。

4、投资者问题（向九鼎投资提问）：您好，我想问一下贵公司最近一期季报反应的收入减少的问题，是因为项目确实减少了还是项目还是很多，只不过财务结算时候，目前没有形成收入，所以没有结算在三季度的季度报表里？谢谢

九鼎投资回答：公司收入减少主要是两方面的因素，一是本期房地产结算收入减少，二是受减持新规影响，项目退出减少导致管理报酬收入减少所致，公司管理的项目没有减少，未退出项目仍为公司的在管项目，将来项目退出后，形成收益会体现在相关期间的财务报表中。

5、投资者问题（向九鼎投资提问）：公司减持业绩如何计算？

九鼎投资回答：公司在管基金投资的项目减持后按照合伙协议的约定进行分

配，其中应分配给 GP 的收益计入公司财务报表中的投资收益，属于管理人的管理报酬计入营业收入。

6、投资者问题（向九鼎投资提问）：请问公司质押所得来的大量资金都用在哪些地方？为何不补充自投部分呢？

九鼎投资回答：质押公司股票融资系公司控股股东之行为。

7、投资者问题（向九鼎投资提问）：公司管理基金总规模是多少？

九鼎投资回答：截至 2017 年 9 月 30 日公司在管基金实缴规模为 261.83 亿元，截至 2017 年 9 月 30 日公司在管项目投资本金（含尚未完全退出项目的全部本金）为 238.49 亿元。详细情况请您参见《九鼎投资 2017 年第三季度私募股权投资管理业务经营情况简报》。谢谢。

8、投资者问题（向九鼎投资提问）：“公司 2017 年在管项目新增 IPO 过会数量较多，预计明年项目减持情况将大幅好转。”17 年过会的项目，不是要到 19 年才能减持完吗，对 18 年业绩有什么影响？

九鼎投资回答：2017 年过会的项目，从 2018 年开始即可开始减持，已减持的部分会结合具体基金的收益情况确认当期应计提的管理报酬，这将对公司 2018 年的业绩产生积极影响。

9、投资者问题（向九鼎投资提问）：投资亏损的项目收益怎么计算？目前亏损的项目有多少，例如企业倒闭了。

九鼎投资回答：单个投资项目发生亏损不一定影响其所在基金的整体收益，公司仍然可以根据基金的整体收益提取管理报酬。目前公司已投项目中发生实质亏损的很少，公司在投资协议中也会尽量规避我们的投资风险，如设置对赌、回购条款等，保证出资人的利益。

10、投资者问题（向易凌杰提问）：目前公司在管基金项目按市值估算的话总共大概多少？

易凌杰回答：未上市项目无市场公开报价，截止 2017 年 9 月 30 日的已上市项目估值约为 135 亿元。

11、投资者问题（向九鼎投资提问）：九鼎集团何时在新三板复牌？是否影响九鼎投资的经营？集团有无占用公司资金的情况？

九鼎投资回答：九鼎集团停牌及复牌情况请参见九鼎集团发布的相关公告。

九鼎集团的复牌与否不影响九鼎投资的正常运营。截止 2017 年 9 月 30 日，九鼎集团无占用上市公司资金的情况。

12、投资者问题（向蔡蕾提问）：在管的投资本金应该是九鼎集团的吧？

蔡蕾回答：公司在管的投资本金指公司在管基金中尚未完全退出投资项目的全部投资本金。

13、投资者问题（向九鼎投资提问）：想问一下公司 2017 年新募集的基金规模是多少，好象增长不多，是因为公司拟投资项目储备不足还是资金募集相对困难呢？

九鼎投资回答：2017 年 1 月-9 月公司管理的基金新增实缴规模为 21.80 亿元。公司目前项目储备充足，多个项目处于尽调、谈判、协议签署等不同阶段，希望投资者对公司的投资能力及资金募集能力保持信心。

14、投资者问题（向九鼎投资提问）：公司的募集资金规模几乎没有增长，请问这主要是何原因？公司有否在这方面的针对性措施？

九鼎投资回答：2017 年 1 月-9 月公司管理的基金新增实缴规模为 21.80 亿元。公司目前项目储备充足，多个项目处于尽调、谈判、协议签署等不同阶段，希望投资者对公司的投资能力及资金募集能力保持信心。

15、投资者问题（向九鼎投资提问）：三季度的一亿的管理费的具体用途是什么？为什么这么多？

九鼎投资回答：三季度管理费支出主要用于支付职工薪酬 4891 万元，支付咨询费 1042 万元，支付房租 960 万元，三项合计约 6893 万元，占三季度当期管理费的比例 64.29%。

16、投资者问题（向九鼎投资提问）：今年 9 月中基协发布的私募基金备案登记情况表明，17 年股权创投基金规模增幅为 35.8%。而从贵公司的三季报来看，在管基金规模增幅尚不到 10%。这样的结果是公司主观有意控制基金规模还是募集过程中遇到困难？

九鼎投资回答：2017 年 1 月-9 月公司管理的基金新增实缴规模为 21.80 亿元。公司目前项目储备充足，多个项目处于尽调、谈判、协议签署等不同阶段，希望投资者对公司的投资能力及资金募集能力保持信心。

17、投资者问题（向蔡蕾提问）：周末发布年报预减，周一股票被砸跌停，

看到网上有帖子说是大股东配合游资发布利空消息砸盘吸筹，烦请说明，谢谢

蔡蕾回答：感谢您的关注，此消息不属实。

18、投资者问题（向九鼎投资提问）：今年是否有什么新募集的资金？

九鼎投资回答：2017年1月-9月公司管理的基金新增实缴规模为21.80亿元。详细情况请您参见2017年10月28日披露的《九鼎投资2017年第三季度私募股权投资管理业务经营情况简报》。

19、投资者问题（向九鼎投资提问）：公司在管的基金（非项目制的）是否要整个基金退出后，才能确认GP的carry部分报酬？

九鼎投资回答：公司在管的基金（非项目制的）根据基金合伙协议的约定按照基金整体收益计提管理报酬，在基金的整体收益达到一定标准后即可计提管理报酬，不需要全部项目退出或者整个基金退出（即清算）时确认管理报酬。

20、投资者问题（向九鼎投资提问）：新三板中的高思教育是九鼎投资持股吗？

九鼎投资回答：新三板中的高思教育是九鼎投资在管基金投资的项目，截止2017年9月30日投资比例在15%左右。

21、投资者问题（向蔡蕾提问）：上次说明会没有回答的问题重问：市场一直传闻为了保证定增大股东暗中打压股价，烦请说明并辟谣。

蔡蕾回答：感谢您的关注，此消息不属实，无此种情况。

22、投资者问题（向九鼎投资提问）：九鼎投资对前十大流通股东的身份是否做过了解，有无需要回避的人员？

九鼎投资回答：公司前十大股东中，除中江集团、拉萨昆吾，其他股东与公司均不存在关联关系。

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11月3日