

工银理财·博股通利私募甄选私银尊享权益类封闭净值型理财产品（19QY1810）2021年第一季报报告

1、重要提示

保密要求：

由于本产品是工银理财有限责任公司面向合格投资者私募发行的权益类理财产品，本季报仅供特定投资人参阅，属于严格保密内容。本季度报告中向各位合格投资者定向披露的产品运作情况、基金投资情况、项目投资情况等信息未经中国工商银行股份有限公司和工银理财有限责任公司书面允许，不得将本报告披露的内容向任何第三方进行披露。如第三方未经授权取得本资料，应立即销毁，不得阅读、复制、留存或以任何方式传播本季报中的内容。违者将被追究法律责任。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·博股通利私募甄选私银尊享权益类封闭净值型理财产品
产品代码	19QY1810
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2020年01月21日
产品到期日	2023年03月24日
业绩比较基准	7%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	1.00%
杠杆水平	无
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	60,000,000.00

3、产品净值表现

截至2021年3月31日，19QY1810单位份额净值为1.002。本产品募集资金全额（100%）投资于私募股权基金，定向投资于云从科技股权，未做任何预留。需要注意的是，本产品最终投资资产为未上市企业，上述资产流动性水平相对较低。本产品存续期内的净值仅作为本产品存续期间直接或间接投资企业生产经营情况和市场对上述被投企业未来预期的参考，产品最终损益情况以底层投资品退出后，产品实际兑付情况为准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

自2018年资管新规落地以来，“募资难、投资难、退出难”成为中国股权投资行业公认的发展难题。2019年12月新证券法出台，明确将全面推行证券发行注册制度。2020年2月再融资新规落地，简化再融资发行条件、实行市场化发行定价；2020年3月1日新证券法正式实施，3月6日连出创投减持新规与新三板转板两项重大举措；3月28日科创板申报细则发布；6月创业板注册制落地；8月14日，央行党委书记、银保监会主席郭树清在接受人民日报专访中表示，“以支持直接融资为方向，强化专业投资和价值投资”；11月3日，根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标的建议》中提出，“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制”，提高直接融资比例。2021年以来，监管部门在股东穿透审核、科技属性等方面加强了对科创板IPO企业的审核力度，支持经营情况良好、治理规范、真正具有硬科技实力的企业在科创板上市。

4.2、操作回顾

本产品全额（100%）投资于私募股权基金广盈博股一号科技创新投资（广州）合伙企业（有限合伙），定向投资于云从科技股权。同时为了满足流动性管理的需要，少部分投资于符合监管要求的债权类资产，包括但不限于各类债券、存款、货币市场基金、债券基金、质押式及买断式回购、银行承兑汇票投资等。

本产品定向投资云从科技股权，不得投资除云从科技以外的权益类资产。2020年5月25日完成了对云从科技的实缴增资，并于5月29日进行了工商变更。

4.3、下一步投资策略

无。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品全部投资于私募股权基金，定向投资于云从科技股权，投资金额6000万元，投资比例100%，2020年3月31日完成了对私募基金的投资，5月25日完成了对云从科技的实缴增资。本产品最终投资标的云从科技项目符合投资预期，本报告期内未发生需要对资产进行减值处理的负面情况。上述股权融资项目的具体情况如下：

云从科技属人工智能行业，成立于2015年，是一家孵化于中国科学院重庆研究院的高科技企业，专注于计算机视觉与人工智能，国内AI行业龙头，独角兽企业。曾承担国家2017“人工智能”重大工程——“人工智能基础资源公共服务平台”建设任务以及国家2018“人工智能”重大工程——“人脸识别系统产业化及应用项目”等。

云从科技产品主要应用于金融领域、安防领域及民航领域等，自成立以来营收规模保持倍数增长。根据云从科技招股说明书显示，近年来云从科技资产规模整体呈现快速扩张的态势，随着多轮股权融资落地，企业资产负债结构优化，流动性较为充裕。而随着企业在多个行业场景得到落地运用。近年来营收规模持续大幅增长，2018年、2019年主营业务收入增长率分别为655.77%、61.71%。2020年上半年受疫情影响，企业营收规模2.21亿元，较同期出现一定下滑，但主营业务毛利率提升明显，主要是企业自研产品在整体解决方案中的占比上升。

(1) 上市进度：云从科技已经于2020年12月3日递交了上市申报材料并获得交易所受理。截至2021年3月31日，云从科技上市申报状态变更为“中止审查”。中止审查的原因：经我司、我行广州分行与云从科技沟通，此次中止审查的原因主要有以下两点：一是更新财务数据，发布年报；二是云从科技上市申报材料中的财务数据为2020年半年报，根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》第四十三条规定，招股说明书引用经审计的财务报表在其最近一期截止日后6个月内有效。同时根据第三十条第(七)点，发行人注册申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交；如存在上述情况，发行人、保荐人应当及时书面报告交易所或者中国证监会，交易所或者中国证监会应当中止相应发行上市审核程序或者发行注册程序。为第二轮问询争取资料准备时间；2021年3月5日，云从科技公告了首轮问询回复，现交易所已经展开了第二轮问询。根据《保荐人通过上海证券交易所科创板股票发行上市审核系统办理业务指南》第四十八条规定，发行人及其保荐人、证券服务回复审核问询的时间总计不超过三个月，因此云从科技通过中止上市，为第二轮问询争取资料准备时间。

(2) 预计恢复上市的时间：根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》第三十一条第(九)点规定：发行人中止发行上市审核程序超过交易所规定的时限或者中止发行注册程序超过3个月仍未恢复；在上述情形下，交易所或者中国证监会应当终止相应发行上市审核程序或者发行注册程序，因此云从科技此次中止上市时限将不超过3个月。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例(%) 期末	占投资组合的比例(%) 期初
※	固定收益类	0.47%	0.47%
	货币类	0.47%	0.47%
※	权益类	99.53%	99.53%
	股权类	99.53%	99.53%
合计		100%	100%

5.3 产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	规模	规模占比(%)
1	2020年云从科技(广盈博股一号)市场化股权项目	59892000.00	99.53%
2	活期存款	283843.51	0.47%

5.4 产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例(%)
无		

5.5 产品投资前十名股票明细

股票代码		股票名称			占投资组合的比例（%）		
无							
5.6报告期末产品投资非标准化债权类资产明细							
序号	融资客户	投资品名称	剩余 融资 期限（ 月）	投资 品年 收益 率（ %）	投资 模式	是否 存在 风险	占投 资组 合的 比 列 （ %）
无							
5.7投资组合流动性风险分析							
截至2021年3月31日，将本产品所投资的底层资产的流动性同股票和债券等公开市场投资品资产的流动性相比较，本产品持有资产的流动性水平相对较低。本产品最终投资的是未上市企业股权，在产品存续期内能否上市流通具有极大不确定性。如果未上市企业在产品存续期内不能公开发行人股票并上市，则股权投资权益不能获得流动性溢价，则可能只能通过协议转让等方式变现所持公司股份。由于变现价格受所投公司估值、潜在受让方数量和支付能力、所投产品的受托机构的议价能力、理财产品剩余存续期限压力等诸多因素的影响而具有高度的不确定性，在极端情况下，股权投资的变现资产可能无法弥补投资本金，进而可能导致本理财产品投资亏损。截至2021年3月31日，被投资企业已经递交了上市申报材料并获受理，虽然当前申请状态已经变更为“中止审查”，但整体来看云从科技中止审查符合证监会、交易所的相关规定，便于为第二轮问询争取资料准备时间，因此不属于需对资产进行减值处理的负面情况。							
6、其他重要信息							
无。							