

关于新三板 1 号到期终止并进入清算程序的报告

由我司负责管理的“兴业财富-新三板 1 号特定多客户专项资产管理计划”(以下简称“新三板 1 号”)自 2015 年 5 月 29 日成立以来,在新三板市场单边下跌的情况下,总体运行平稳并保持较好的收益,于 2017 年 8 月 22 日进行了首次分红。根据新三板 1 号资管合同的约定,新三板 1 号的存续期限为“2+1+1”年,并已于 2017 年 5 月 28 日延期一次至 2018 年 5 月 28 日。

在对新三板市场的总体研判及所投资企业情况分析的基础上,拟不再对新三板 1 号再次进行延期,按照合同约定在到期后进行终止清算,并将现金资产约 1188 万元全部分配给委托人。对于尚存续的项目将按照“随退随分”的原则,在退出后即将现金资产分配给投资人。现将相关情况报告如下:

一、新三板 1 号总体运行情况

1、新三板市场运行情况。自本资产管理计划成立以来,新三板市场始终处于单边下跌的状态,三板做市指数从产品成立时的 1836 点跌至 2018 年 3 月 30 日的 917.65 点,新三板市场的交易量持续萎缩,市场整体情况持续低迷。

2、可比新三板产品运行情况。根据 wind 资讯 2018 年 3 月 30 日数据,自 2015 年 4 月-2016 年 4 月成立的可投资新三板市场并有连续业绩记录的资管计划、信托计划共有 1875 只,970 只产品的累计净值 1 元(含)以下,浮亏比例为 51.73%。其中浮亏最大的产品其浮亏比例超过 90%,其累计单位净值为 0.0745 元。

3、新三板 1 号运行情况。与市场上新三板资管产品大面积浮亏

相对应的是，我司负责管理的新三板 1 号取得相对较好的收益（累计净值上涨 1.71%），并于 2017 年 8 月 22 日进行了首次分红，分红金额为 950.6 万元，不仅大幅跑赢三板做市指数（同期下跌 51.42%），而且也优于上证综指（同期下跌 31.41%）及深证成指（同期下跌 32.49%）。具体投资项目的收益情况如下：

（1）存续项目投资收益汇总

公司名称	投资金额 (万元)	按照三板当日成交价格/投后估值 计算		按照按照三板当日成交价格/成本 估值计算	
		当前市值（万元）	投资收益率	当前市值（万元）	投资收益率
海涛股份	390	419.04	7.45%	419.04	7.45%
点击网络	138	239.04	73.21%	239.04	73.21%
华龙期货	1,100	1,020	-7 %	1,020	-7%
友宝在线	1,500	1,796	19.73%	1,796	19.73%
海润影视	595	743.75	25%	595	0.00%
大地和	300	99.2	-67%	168	-67%
五星传奇	600	1,567	161%	600	0.00%
中钜铨	240	92.34	-61.6%	92.34	-61.6%
合计	4,863	5,976	22.89%	4,929	1.37%

（2）退出项目投资收益汇总

公司名称	投资金额（万元）	退出金额（万元）	投资收益率
黎东幕墙	100	105.63	5.63%
百合网	930	1102.04	18.5%

总计	1030	1207.67	17.25%
----	------	---------	--------

二、新三板 1 号终止的原因及后续安排

由于新三板市场持续低迷,为确保委托人能够获取较好的投资收益,在与所投资企业进行充分沟通的基础上,拟通过竞价交易、大宗交易、股东回购等多种途径进行退出工作,并制定了具体的退出计划。

如下表:

股票名称	持股数量	每股成本	总成本	当前价格	拟减持价格(中性)	减持市值	拟减持价格(乐观)	减持市值	退出策略
大地和	200,000	15.00	3,000,000.00	4.6	5.00	1,000,000.00	6.00	1,200,000.00	竞价交易或大宗交易
点击网络	480,000	2.88	1,380,000.00	4.98	6.00	2,880,000.00	6.00	2,880,000.00	竞价交易或大宗交易
海涛股份	480,000	8.13	3,900,000.00	8.73	8.73	4,190,400.00	8.73	4,190,400.00	股东回购
中钜铨	540,000	4.44	2,400,000.00	1.71	2.00	1,080,000.00	3.00	1,620,000.00	股东回购
华龙期货	10,000,000	1.10	11,000,000.00	1.02	1.10	11,000,000.00	1.15	11,500,000.00	竞价交易或大宗交易
友宝在线	2,000,000	7.50	15,000,000.00	8.98	11.00	22,000,000.00	12.00	24,000,000.00	IPO 前以清退三类股东的方式退出
五星传奇	270,000	22.22	6,000,000.00	-	23.00	6,210,000.00	25.00	6,750,000.00	大宗交易
海润影视	-	-	5,950,000.00	-	-	5,950,000.00	-	6,545,000.00	并购或寻求大股东/第三方机构交易
合计			48,630,000.00			54,310,400.00		58,685,400.00	
现金类资产						11,880,000.00		11,880,000.00	
已分红金额						9,506,000.00		9,506,000.00	
总计						75,696,400.00		80,071,400.00	
预计收益						8.14%		14.39%	

在上述存续项目退出后,将按照“随退随分”的原则,在退出后即将现金资产分配给投资人。

专此报告

投资银行部

2018 年 5 月 28 日