

兴业财富资产管理有限公司关于北讯集团股票质押项目融资人未及时付息及股票价格触及平仓线的风险提示

尊敬的兴业财富-兴隆 99 号 1 期特定多客户专项资产管理计划（以下简称“兴隆 99 号 1 期”）委托人：

一、产品情况

我司管理的兴隆 99 号 1 期于 2017 年 6 月 1 日通过华福证券创设的“华福兴盛 170 号定向资产管理计划”向融资人天津信利隆科技有限公司提供 2.5 亿元股票质押融资，期限 36 个月（到期日为 2020 年 6 月 1 日），利率 7.5%，质押物为北讯集团（002359.SZ）限售股（解禁日为 2020 年 4 月 27 日），质押股数为 23,484,296 股，设立预警线和平仓线分别为 150% 和 130%（对应预警价格和平仓价格分别为 15.97 元/股和 13.84 元/股）。

二、风险事件

2018 年 9 月 3 日，融资人天津信利隆科技有限公司应按照合同约定支付核算期（2018 年 6 月 1 日至 2018 年 9 月 3 日）融资利息 4,828,767.12 元。截至 2018 年 9 月 6 日，融资人未按照合同约定时间支付融资利息。

2018 年 9 月 6 日，北讯集团最新股票收盘价格为 13.35 元/股，测算的履约保证比率已低于平仓线 130%。

三、情况说明

我司通过各种方式对融资人和上市公司情况进行了调查：（1）与融资人和上市公司就经营情况进行了详尽沟通；（2）通过互联网、Wind 终端系统及专业软件等网络途径进行信息查询；（3）与外部券商研究员沟通。调查情况如下：

1、北讯集团已解除债务逾期情况

受宏观经济和资金紧缩的金融环境的影响，北讯集团股票价格在 2018 年 5 月出现异常波动后，相关金融机构陆续要求北讯集团还款，因此短时间北讯集团偿还债务的压力剧增。同时，北讯集团筹划发行股份购买资产事项停牌期间，绝

大多数金融机构按照行业惯例出于风控要求不再发放新的借款或者续贷，这加重了短期的债务偿还压力。

经北讯集团自查，北讯集团部分下属公司存在部分债务逾期的情况。截至2018年8月31日，北讯集团及下属公司累计逾期债务合计金额为2.74亿元，其中已结清或已经和金融机构沟通展期、续贷的金额为2.14亿元，剩余0.60亿元也正在和金融机构充分沟通，并且与相关金融机构就还款事项初步达成协议，正在办理相关手续。其中与深圳金海峡融资租赁有限公司、君创国际融资租赁有限公司及远东宏信（天津）融资租赁有限公司的逾期债务目前已全部结清；与招商银行股份有限公司天津分行的0.4亿元逾期债务已签署展期协议；与海通恒信国际租赁有限公司的逾期债务仍存在0.06亿元尚未结清，目前正在与债权人沟通解决方案，暂未造成实质影响。

截至2018年9月5日，北讯集团通过回笼资金并与相关金融机构积极沟通，已还清的债务为2.25亿元，与相关金融机构沟通达成一致展期的债务为0.49亿元，北讯集团已无逾期未处理债务。

2、北讯集团两度终止重大资产重组事项及董秘周倩辞职

2018年2月5日，北讯集团股票因筹划重大事项停牌，并于2018年2月26日开市起复牌。北讯集团聘请洛希尔(香港)有限公司担任本次收购事项的财务顾问，并就交易方案与交易对手进行了认真沟通谈判，但因交易方案相应条款未能达成一致，经北讯集团管理层讨论决策，决定终止本次重大事项。

2018年5月26日，北讯集团公告因筹划发行股份购买资产自5月28日起停牌，直至8月21日公司终止上述事项并复牌。北讯集团拟以发行股份及支付现金的方式收购广微控股有限公司、无锡国芯科技投资企业(有限合伙)、北京红杉清远咨询有限公司合计持有的北方广微科技有限公司65%的股权。经过多轮协商，北讯集团与交易对方无法就标的资产估值、业绩承诺及补偿等核心条款安排达成一致，最终决定终止本次交易。

2018年北讯集团两度因筹划重大事项停牌，均以终止收购结束，并且公司董事、董事会秘书周倩于2018年9月4日辞职。

3、控股股东质押股份触及平仓线

截至2018年9月5日，北讯集团控股股东龙跃实业集团有限公司（以下简

称“龙跃集团”)持有股份共计 382,115,013 股, 占总股本的 35.15%。其质押的 138,570,777 股北讯集团股票已触及平仓线, 占其所持北讯集团股份的 36.26%, 占北讯集团总股本的 12.75%。根据龙跃集团出具的《关于质押股票触及平仓线的函》, 获悉龙跃集团正在积极与质权人进行沟通, 并拟通过筹措资金、追加保证金或抵押物及与债权人协商展期等相关措施防范平仓风险。

4、北讯集团主要股东质押集中度均较高

截至 2018 年 8 月 31 日, 北讯集团 A 股总股本 108,719.18 万股, 总质押比例为 54.08%。其中, 大股东龙跃集团持股 38,211.50 万股, 占北讯集团总股本的 35.15%, 累计质押北讯集团股份数为 38,048.66 万股, 占其所持股份比例 99.57%, 占北讯集团总股本的 35.00%。天津信利隆科技有限公司持有北讯集团 9,929.84 万股, 累计质押公司股份数为 9,896.98 万股, 占其所持股份比例 99.67%, 占北讯集团总股本的 9.10%。龙跃集团和天津信利隆质押集中度均较高。

受以上负面消息影响, 北讯集团股票于 2018 年 9 月 4-6 日连续三天跌停, 截至 2018 年 9 月 6 日, 股票收盘价格为 13.35 元/股。

四、应对措施

1、核实融资人资产

截至 2018 年 6 月 30 日, 天津信利隆科技有限公司实收资本为 15 亿元, 净资产为 14.46 亿元, 天津信利隆无实际业务经营, 主要为上市公司股权投资。天津信利隆为一人(自然人独资)有限责任公司, 自然人股东陈岩也是北讯电信的法定代表人。控股股东陈岩名下资产主要为持有的各类公司股权。

2、通过华福证券向融资人发送补仓预警通知

我司已通过华福证券向融资人天津信利隆科技有限公司发送补仓预警通知, 要求融资人采取提前购回或进行补充质押交易、提前部分偿还、提交现金等履约保障措施, 使履约保障比例高于或等于警戒履约保障比例。

3、积极督促融资人尽快偿付利息并采取措施缓释风险

我司与融资人和上市公司高管保持持续沟通, 每日跟进股票质押情况, 督促融资人尽快偿还利息。

我司将积极关注上市公司经营情况、融资人的财产情况及其动态, 与融资人保持密切沟通, 由于质押股票处于限售期无法直接处置, 我司已敦促融资人尽快

筹措资金通过采取提前购回或进行补充质押交易、提前部分偿还、提交现金等措施缓释风险。

五、风险提示

截至 2018 年 6 月 30 日，北讯集团资产负债率为 61.53%，较 2017 年 12 月 31 日末提高 9.83%。

融资人天津信利隆无实际业务经营，主要为上市公司股权投资，其质押的北讯集团股票价格已经跌破平仓线，因质押股票为限售股，存在一定处置难度，有可能影响融资人本息安全。后续我司将积极关注上市公司经营情况、融资人财产情况及其动态，督促融资人尽快偿付利息并采取措施缓释风险。

特向委托人进行风险提示。

兴业财富资产管理有限公司

2018 年 9 月 11 日