

兴业财富-兴利 190 号特定多客户资产管理计划

2018 年度运作报告

一、重要提示

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利。

投资有风险，资产委托人在做出投资决策前应当认真阅读本资产管理计划“资产管理合同”、“风险揭示书”等法律文件。在做出投资决策后，本资产管理计划运营状况与所投资资产引致的投资风险，由资产委托人自行承担。

1、本报告中财务资料未经审计。

2、本报告期自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日止。

二、产品基本情况

资产管理计划名称	兴业财富-兴利 190 号特定多客户资产管理计划
资产管理计划运作方式	封闭式
资产管理合同生效日	2016-08-10
资产管理合同到期日	2020-2-10
资产管理人	兴业财富资产管理有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司
期末资产管理计划份额	230,010,000.00

	本资产管理计划投资于非公开发行 A 股等金融工具，包括：
投资范围	1. 指定投资对象：陕西坚瑞沃能股份有限公司（曾用名“陕西坚瑞消防股份有限公司”，以下简称陕西坚瑞沃能股份有限公司为“坚瑞沃能”，股票代码：300116）定向增发的股票，如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，参与价格亦将进行价格调整），本资产管理计划持有“坚瑞沃能”的股票不得超出上市公司定增后总股本的 5%。 2. 现金管理类金融工具：包括银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、债券逆回购、央行票据、银行理财产品、在交易所交易的货币型基金等，规模占资产总值的 0-100%。 3. 经全体委托人、托管人、管理人书面同意且法律法规允许投资的其他品种。
投资标的	坚瑞沃能定增股票
穿透底层资产（如有）	坚瑞沃能定增股票
穿透底层资产融资人（如有）	坚瑞沃能
风险缓释措施/增信措施	无
管理费率	0.3%/年
托管费率	0.05%/年
业绩报酬（如有，包括业绩比较基准、计提方式和支付方式）	无

三、管理人履职情况

在报告期内，管理人按照资管合同履行各项管理义务，主要内容如下：

1、密切关注投资标的坚瑞沃能经营情况、财务情况以及信息披露，并跟踪其股价变化，加强存续期管理。

2、按约定向委托人进行风险提示。

四、主要财务指标

单位：元

产品本期利润	-219,184,647.98
期末资产净值	61,523,896.87
期末单位份额净值	0.267

注：

五、报告期末投资组合报告

项目	金额（元）	占总资产比例（%）
权益投资	63,191,918.56	99.59
其中：股票	63,191,918.56	99.59
基金投资	/	/
固定收益投资	/	/
其中：债券	/	/
资产支持证券	/	/
金融衍生品投资	/	/
买入返售金融资产	/	/

其中：买断式回购的买入返售金融资产	/	/
银行存款和结算备付金合计	259,518.01	0.41
应收利息	128.48	0.00
其他资产	/	/
合计	63,451,565.05	100.00

六、资产管理计划投资表现

（一）所投资产情况

截至 2018 年 12 月 31 日，兴利 190 号所投标的及底层资产情况如下面各表。

表：定增投资明细（2018 年 12 月 31 日）

投资项目	投资成本（万元）	基础资产类型	投资项目
坚瑞沃能	22,999.99	定增	坚瑞沃能定增
汇总	22,999.99		

根据上市公司最新业绩快报及修正公告，截至 2018 年 12 月 31 日，公司 2018 年实现营收 39.06 亿元，同比下滑 59.56%；实现归母净利润亏损 38.16 亿元，比上年同期亏损增长 3.58%。公司营收同比下滑的原因，主要系公司受债务危机的持续影响，子公司沃特玛锂离子电池（组）生产销售、新能源汽车销售及服务业务大幅减少，当期营业收入主要系为缓解债务压力，折价处置、变现存货等资产形成，毛利率大幅下降，利润空间缩减。报告期末公司总资产为 1,756,399.09 万元，比期初下降 40.52%；归属于上市公司股东所有者权益为 36,427.75 万元，比期初下降 91.20%；报告期末公司总资产减少主要系公司为消减债务，消化存货等，并对应收款项、存货、

固定资产、无形资产、商誉等计提减值准备，冲销递延所得税资产等所致。若公司经营状况持续恶化，公司净资产存在为负的可能性。如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停公司股票上市。如果出现不能恢复上市被交易所作出终止公司股票上市决定的情形，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.4.23 条规定，公司股票将进入退市整理板交易，直至公司股票被终止上市，进入股份转让系统挂牌转让。

公司会同供货商一起与沃特玛最大的几家欠款方协商通过债务重整的方式解决债务问题，降低公司的应收账款规模，减少应收账款坏账准备的金额，充实净资产。但是，以物相抵面临着债权人是否接受、如何作价、物权能否转移等问题，实施结果存在不确定性。

（二）报告期内投资退出情况简述

报告期内，兴利 190 号所投资的资产未有投资标的退出。

七、资产管理计划投资收益分配情况

报告期内未向委托人分配收益。

八、投资经理变更情况

报告期内未变更投资经理。

投资经理简介：

张长健，男，现任投资经理，上海交通大学理学学士、金融学硕士，

曾任职于国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级经理，2013 年加入兴业财富资产管理有限公司。

孙楠，女，现任投资经理，上海财经大学金融学硕士，曾任职于国信证券股份有限公司投资银行部高级经理，2016 年加入兴业财富资产管理有限公司。

九、重大关联交易情况

报告期内无重大关联交易。

十、产品其他重大事项简述

本产品已按规定进行风险提示。

我司已提示委托人上市公司存在被暂停上市及终止上市的风险。若上市公司经营状况持续恶化，上市公司净资产存在为负的可能性，如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，上市公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停上市公司股票上市。如果出现不能恢复上市被交易所作出终止公司股票上市决定的情形，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.4.23 条规定，公司股票将进入退市整理板交易，直至公司股票被终止上市，进入股份转让系统挂牌转让。

本产品符合“资管新规”的规定。

本产品暂不涉及缴纳增值税事项。

十一、产品主要风险简述

资产管理计划投资将可能面临下列各项风险，包括但不限于：

（一）市场风险

证券市场价格因受各种因素的影响而引起的波动，将使计划资产面临潜在的风险。市场风险可以分为股票投资风险和债券投资风险。

1、股票投资风险主要包括：

（1）国家货币政策、财政政策、产业政策等的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格水平波动的风险。

（2）宏观经济运行周期性波动，对股票市场的收益水平产生影响的风险。

（3）上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利发生变化，从而导致股票价格变动的风险。

（4）若上市公司经营状况持续恶化，上市公司净资产存在为负的可能性，如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，上市公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停上市公司股票上市。

2、债券投资风险主要包括：

（1）市场平均利率水平变化导致债券价格变化的风险。

（2）债券市场不同期限、不同类属债券之间的利差变动导致相应期限和类属债券价格变化的风险。

（3）债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险。

（二）管理风险

在实际操作过程中，资产管理人可能限于知识、技术、经验等因素而影响其对相关信息、经济形势和证券价格走势的判断，其精选出的投资品种的业绩表现不一定持续优于其他投资品种。

（三）流动性风险

在市场或个股流动性不足的情况下，资产管理人可能无法迅速、低成本地调整投资计划，从而对计划收益造成不利影响。

在资产委托人提出追加或减少资产管理计划财产时，可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

（四）信用风险

本计划交易对手方发生交易违约或者计划持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，导致资产管理计划财产损失。

（五）特定的投资方法及资产管理计划财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

1. 特定投资对象风险

本资产管理计划为主要进行坚瑞沃能限售期为 3 年的定向增发投资的股票型资产管理计划，因此，本资产管理计划可能因投资该类资产而面临较高的市场系统性风险和流动性风险。

2. 资产委托人的特有风险

（1）流动性风险

本计划存续期内不接受资产委托人的退出，包括违约退出，资产委托人将不能退出而出现流动性风险。

（2）极端情形下的损失风险

在极端情况下，如果本计划在存续期内发生大幅度的投资亏损，资产委托人可能不能获得收益甚至可能面临本金受损的风险。

（六）操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

在计划的各种交易行为或者后台运作中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券注册登记机构等。

（七）其他风险

战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致计划资产的损失。金融危机、行业竞争、代理机构违约等超出资产管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致资产委托人利益受损。

兴业财富资产管理有限公司

2019年4月9日

兴业财富-兴利 190 号特定多客户资产管理计划

2018 年度运作报告

一、重要提示

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利。

投资有风险，资产委托人在做出投资决策前应当认真阅读本资产管理计划“资产管理合同”、“风险揭示书”等法律文件。在做出投资决策后，本资产管理计划运营状况与所投资资产引致的投资风险，由资产委托人自行承担。

1、本报告中财务资料未经审计。

2、本报告期自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日止。

二、产品基本情况

资产管理计划名称	兴业财富-兴利 190 号特定多客户资产管理计划
资产管理计划运作方式	封闭式
资产管理合同生效日	2016-08-10
资产管理合同到期日	2020-2-10
资产管理人	兴业财富资产管理有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司
期末资产管理计划份额	230,010,000.00

	本资产管理计划投资于非公开发行 A 股等金融工具，包括： 1. 指定投资对象：陕西坚瑞沃能股份有限公司（曾用名“陕西坚瑞消防股份有限公司”，以下简称陕西坚瑞沃能股份有限公司为“坚瑞沃能”，股票代码：300116）定向增发的股票，如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，参与价格亦将进行调整），本资产管理计划持有“坚瑞沃能”的股票不得超出上市公司定增后总股本的 5%。 2. 现金管理类金融工具：包括银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、债券逆回购、央行票据、银行理财产品、在交易所交易的货币型基金等，规模占资产总值的 0-100%。 3. 经全体委托人、托管人、管理人书面同意且法律法规允许投资的其他品种。
投资标的	坚瑞沃能定增股票
穿透底层资产（如有）	坚瑞沃能定增股票
穿透底层资产融资人（如有）	坚瑞沃能
风险缓释措施/增信措施	无
管理费	0.3%/年
托管费	0.05%/年
业绩报酬（如有，包括业绩比较基准、计提方式和支付方式）	无

三、管理人履职情况

在报告期内，管理人按照资管合同履行各项管理义务，主要内容如下：

1、密切关注投资标的坚瑞沃能经营情况、财务情况以及信息披露，并跟踪其股价变化，加强存续期管理。

2、按约定向委托人进行风险提示。



四、主要财务指标

单位：元

产品本期利润	-219,184,647.98
期末资产净值	61,523,896.87
期末单位份额净值	0.267

注：

五、报告期末投资组合报告

项目	金额（元）	占总资产比例（%）
权益投资	63,191,918.56	99.59
其中：股票	63,191,918.56	99.59
基金投资	/	/
固定收益投资	/	/
其中：债券	/	/
资产支持证券	/	/
金融衍生品投资	/	/
买入返售金融资产	/	/

其中：买断式回购的买入返售金融资产	/	/
银行存款和结算备付金合计	259,518.01	0.41
应收利息	128.48	0.00
其他资产	/	/
合计	63,451,565.05	100.00

六、资产管理计划投资表现

（一）所投资产情况

截至 2018 年 12 月 31 日，兴利 190 号所投标的及底层资产情况如下面各表。

表：定增投资明细（2018 年 12 月 31 日）

投资项目	投资成本（万元）	基础资产类型	投资项目
坚瑞沃能	22,999.99	定增	坚瑞沃能定增
汇总	22,999.99		

根据上市公司最新业绩快报及修正公告，截至 2018 年 12 月 31 日，公司 2018 年实现营收 39.06 亿元，同比下滑 59.56%；实现归母净利润亏损 38.16 亿元，比上年同期亏损增长 3.58%。公司营收同比下滑的原因，主要系公司受债务危机的持续影响，子公司沃特玛锂离子电池（组）生产销售、新能源汽车销售及服务业务大幅减少，当期营业收入主要系为缓解债务压力，折价处置、变现存货等资产形成，毛利率大幅下降，利润空间缩减。报告期末公司总资产为 1,756,399.09 万元，比期初下降 40.52%；归属于上市公司股东所有者权益为 36,427.75 万元，比期初下降 91.20%；报告期末公司总资产减少主要系公司为消减债务，消化存货等，并对应收款项、存货、

固定资产、无形资产、商誉等计提减值准备，冲销递延所得税资产等所致。若公司经营状况持续恶化，公司净资产存在为负的可能性。如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停公司股票上市。如果出现不能恢复上市被交易所作出终止公司股票上市决定的情形，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.4.23 条规定，公司股票将进入退市整理板交易，直至公司股票被终止上市，进入股份转让系统挂牌转让。

公司会同供货商一起与沃特玛最大的几家欠款方协商通过债务重整的方式解决债务问题，降低公司的应收账款规模，减少应收账款坏账准备的金额，充实净资产。但是，以物相抵面临着债权人是否接受、如何作价、物权能否转移等问题，实施结果存在不确定性。

（二）报告期内投资退出情况简述

报告期内，兴利 190 号所投资的资产未有投资标的退出。

七、资产管理计划投资收益分配情况

报告期内未向委托人分配收益。

八、投资经理变更情况

报告期内未变更投资经理。

投资经理简介：

张长健，男，现任投资经理，上海交通大学理学学士、金融学硕士，

曾任职于国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级经理，2013 年加入兴业财富资产管理有限公司。

孙楠，女，现任投资经理，上海财经大学金融学硕士，曾任职于国信证券股份有限公司投资银行部高级经理，2016 年加入兴业财富资产管理有限公司。

九、重大关联交易情况

报告期内无重大关联交易。

十、产品其他重大事项简述

本产品已按规定进行风险提示。

我司已提示委托人上市公司存在被暂停上市及终止上市的风险。若上市公司经营状况持续恶化，上市公司净资产存在为负的可能性，如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，上市公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停上市公司股票上市。如果出现不能恢复上市被交易所作出终止公司股票上市决定的情形，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.4.23 条规定，公司股票将进入退市整理板交易，直至公司股票被终止上市，进入股份转让系统挂牌转让。

本产品符合“资管新规”的规定。

本产品暂不涉及缴纳增值税事项。

十一、产品主要风险简述

资产管理计划投资将可能面临下列各项风险，包括但不限于：

（一）市场风险

证券市场价格因受各种因素的影响而引起的波动，将使计划资产面临潜在的风险。市场风险可以分为股票投资风险和债券投资风险。

1、股票投资风险主要包括：

（1）国家货币政策、财政政策、产业政策等的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格水平波动的风险。

（2）宏观经济运行周期性波动，对股票市场的收益水平产生影响的风险。

（3）上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利发生变化，从而导致股票价格变动的风险。

（4）若上市公司经营状况持续恶化，上市公司净资产存在为负的可能性，如经审计后公司 2018 年末净资产为负，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章相关规定，上市公司出现“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”，深圳证券交易所可以决定暂停上市公司股票上市。

2、债券投资风险主要包括：

（1）市场平均利率水平变化导致债券价格变化的风险。

（2）债券市场不同期限、不同类属债券之间的利差变动导致相应期限和类属债券价格变化的风险。

（3）债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险。

（二）管理风险

在实际操作过程中，资产管理人可能限于知识、技术、经验等因素而影响其对相关信息、经济形势和证券价格走势的判断，其精选出的投资品种的业绩表现不一定持续优于其他投资品种。

（三）流动性风险

在市场或个股流动性不足的情况下，资产管理人可能无法迅速、低成本地调整投资计划，从而对计划收益造成不利影响。

在资产委托人提出追加或减少资产管理计划财产时，可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

（四）信用风险

本计划交易对手方发生交易违约或者计划持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，导致资产管理计划财产损失。

（五）特定的投资方法及资产管理计划财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

1. 特定投资对象风险

本资产管理计划为主要进行坚瑞沃能限售期为 3 年的定向增发投资的股票型资产管理计划，因此，本资产管理计划可能因投资该类资产而面临较高的市场系统性风险和流动性风险。

2. 资产委托人的特有风险

（1）流动性风险

本计划存续期内不接受资产委托人的退出，包括违约退出，资产委托人将不能退出而出现流动性风险。

(2) 极端情形下的损失风险

在极端情况下，如果本计划在存续期内发生大幅度的投资亏损，资产委托人可能不能获得收益甚至可能面临本金受损的风险。

(六) 操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

在计划的各种交易行为或者后台运作中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券注册登记机构等。

(七) 其他风险

战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致计划资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理机构违约等超出资产管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致资产委托人利益受损。

兴业财富资产管理有限公司

2019年4月9日

托管人履职报告

报告期内，本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。