

兴业财富-兴隆 18 号特定多客户资产管理计划

2019 年一季度运作报告

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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日止。

二、产品基本情况

资产管理计划名称	兴业财富-兴隆 18 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	2016/3/23
资产管理合同到期日	2021/3/23
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	246,400,000.00

投资范围	资产管理计划项下的委托财产的主要投资内容为齐星铁塔(002359.SZ)的定向增发。闲散资金(如有)可投资于现金管理类金融工具,包括:银行存款、债券逆回购、央行票据、银行理财产品、货币基金等。
投资标的	北讯集团定增股票
穿透底层资产(如有)	北讯集团定增股票
穿透底层资产融资人(如有)	北讯集团
风险缓释措施/增信措施	无
管理费率	1.5%/年
托管费率	0.1%/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:

- 1、密切关注投资标的北讯集团经营情况、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、就公司债务逾期情况向委托人进行风险提示。
- 3、与公司保持沟通,了解公司进展情况。

四、主要财务指标

单位：元

产品本期利润	52,955,966.55
期末资产净值	198,098,155.27
期末单位份额净值	0.804

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	205,824,169.80	99.96
其中：股票	205,824,169.80	99.96
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	89,453.98	0.04
应收利息	44.33	0.00
其他资产		/
合计	205,913,668.11	100.00

六、资产管理计划投资表现

（一）所投资产情况

截至 2019 年 3 月 31 日，兴隆 18 号所投标的及底层资产情况如下面各表。

表：定增投资明细（2019 年 3 月 31 日）

投资项目	投资成本（万元）	基础资产类型	投资项目
北讯集团	24,640.00	上市公司定增	北讯集团定增
汇总	24,640.00		

根据上市公司公告的最新业绩预告，截至 2019 年 3 月 31 日，公司 2019 年一季度实现归母净利润-11,614.12 万元至-8,079.39 万元，同比下降 177.60%-211.56%。根据上市公司公告，本次业绩变动的主要原因系公司债务逾期导致诉讼事项及公司银行账户被冻结，造成公司资金不足，网络服务质量下降，导致部分客户流失，对公司本期利润产生一定影响。公司目前已与部分债权人达成了和解并进行了债务展期，公司日常生产经营也在陆续恢复，并继续就相关到期债务与债权人积极协商展期方案及还款计划；同时，公司也拟通过引进战略投资者等方式尽快解决公司资金问题。后续公司将按照法律法规的要求履行相应程序并履行披露义务。

根据上市公司公告，北讯集团股份有限公司 3 月 20 日召开第五届董事会第十次会议，同意公司全资下属公司上海北讯通过增资扩股方式引进投资者上海北信瑞丰资产管理有限公司，通过“上海北信烽火北讯 1 号单一资产管理计划”以现金 3.0752 亿元（人民币）增资上海北讯，增资完成后北信瑞丰持有上海北讯 27.06%的股权，公司

间接持有 72.94%的股权。并对后续累计资金投入不超过 8.02 亿元(包含本次增资 3.0752 亿元)作出安排。

根据上市公司公告,截至 3 月 27 日,公司及其控股子公司累计对外担保总额为人民币 8,699,266,962.33 元,占公司 2017 年度经审计净资产的 142.88%,占公司 2017 年度经审计总资产的 69.01%。公司的对外担保均为公司对合并报表范围内全资下属公司进行的担保。公司逾期债务金额及对外担保金额均为人民币 1,013,940,103.58 元,涉及诉讼的对外担保金额为 1,720,220,343.30 元。

(二) 报告期内投资退出情况简述

因兴隆 18 号持有的北讯集团定增股票解禁日期为 2020 年 4 月 27 日,目前无法进行处置。

报告期内,兴隆 18 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

报告期内投资经理未变更。

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

投资标的相关风险事项已经向委托人披露。

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）上市公司由于债务逾期、资产被冻结，股东持有股票被冻结，业务经营受到影响，上市公司股票存在波动的风险。

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北讯集团限售期为 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 30 日

兴业财富-兴隆 18 号特定多客户资产管理计划托管报告

（报告期：2019 年第一季度）

本托管人依据兴业财富-兴隆 18 号特定多客户资产管理计划的合同，自计划成立日起托管“兴业财富-兴隆 18 号特定多客户资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

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期《兴业财富-兴隆 18 号特定多客户资产管理计划资产管理报告》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。

托管人：兴业银行福州分行

2019 年 04 月 30 日

