

兴业财富-兴金 292 号特定多客户专项资产管理计划

第一季度季度报告

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-兴金 292 号特定多客户专项资产管理计划
资产管理计划运作方式	封闭式
资产管理合同生效日	2016/9/14
资产管理合同到期日	2020/9/14
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	20,203,800.00
投资范围	(一) 现金类资产：银行存款、现金、期限在 7 天以内（含 7 天）的债券逆回购、货币市场基金等； (二) 全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌的公司股票，包括“新三板”挂牌公司股票、“新三板”挂牌公司定向增发股票、“新三板”挂牌公司发行的优先股等；

	(三) 拟挂牌全国中小企业股份转让系统(新三板)的企业股权;
	(四) 未来可能存在的由新三板股票转板而产生的其他类型的股票按市值计占资产总值的 0-100%。(该部分股票仅由新三板股票转板被动产生)。 托管人对投资范围内“(三) 拟挂牌全国中小企业股份转让系统(新三板)的企业股权”不进行监控。
投资标的	天津顶硕药业股份有限公司股权 苏州革新百集传媒科技股份有限公司股权
穿透底层资产(如有)	无
穿透底层资产融资人(如有)	无
风险缓释措施/增信措施	无
管理费率	0.3%
托管费率	0.03%
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

在资产管理运用方面, 管理人按照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产, 密切跟踪所投资标的资产日常生产经营情况, 并根据企业经营情况, 进行必要的电话或现场访谈。在内部管理方面, 加强内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度, 保证所管理的资产管理计划财产与其管理的基金财产、其他委托财产和资产管理人的固有财产相互独立, 对所管理的不同财产分别管理, 分别记账; 在信息披露方面, 按照合同约定做好资产估值、会计核算工作, 并定期向资产委托人报告资产管理计划份额净值, 披露资产运作信息。

四、主要财务指标

单位：元

产品本期利润	-15,512.13
期末资产净值	20,508,389.92
期末单位份额净值	1.0151

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	20,011,001.00	97.48
其中：股票	20,011,001.00	97.48
基金投资	0	0
固定收益投资	0	0
其中：债券	0	0
资产支持证券	0	0
金融衍生品投资	0	0
买入返售金融资产	0	0
其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	0
银行存款和结算备付金合计	516,455.64	2.52
资产管理计划	0	0
其他资产	113.63	0
合计	20,527,570.27	100.00

六、资产管理计划投资表现

本计划分别以股权投资形式投资于苏州革新百集传媒科技股份有限公司 1000 万元，当前持股比例 4.55%和天津顶硕药业股份有限公司 999 万元，当前持股比例 3.77%。

1、苏州革新百集传媒科技股份有限公司（证券代码：871543）

（1）公司基本情况

企业名称	苏州革新百集传媒科技股份有限公司
统一社会信用代码	91320594758953016H
类型	股份有限公司

挂牌情况	新三板创新层
法定代表人	王磊
注册资本	2310.12 万人民币
成立日期	2004 年 02 月 23 日
住所	苏州工业园区通园路 208 号苏化科技园 17#-5
经营范围	从事传媒科技领域内的技术开发；计算机技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；电子商务技术开发；设计、制作、代理、发布：国内各类广告；平面设计制作，展览展示服务，礼仪庆典服务；企业形象策划；家政服务；装潢装饰工程。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	提供包括多媒体公关活动策划、广告媒体以及软件开发服务等全传播整合公关服务

(2) 2018 年年度经营情况

2018 年公司经营情况如下：

项目	本报告期	上年同期	变动比例
营业总收入	93,732,349.74	70,054,997.43	33.80%
营业利润	8,490,707.22	11,060,863.26	-23.24%
利润总额	9,814,564.31	13,660,104.28	-28.15%
归属于挂牌公司股东的净利润	6,649,761.69	10,603,540.22	-37.29%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,575,102.73	9,068,271.25	-38.52%
基本每股收益	0.28	0.48	-41.67%
加权平均净资产收益率	11.94	30.1	-60.33%
总资产	157,360,629.21	87,913,163.07	79.00%
归属于挂牌公司股东的所有者权益	66,301,512.84	49,925,034.15	32.80%
股本	24,170,070.00	23,101,200.00	4.63%

归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.74	2.16	26.85%
-----------------	------	------	--------

(一) 报告期的经营情况、财务状况及影响经营业绩的主要因素

1、报告期内实现营业收入93,732,349.74元，同比增加33.80%；归属于挂牌公司股东的净利润6,649,761.69元，同比下降37.29%；归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利5,575,102.73元，同比下降38.52%。

2、报告期末，公司总资产157,360,629.21元，比期初增长79.00%；归属于挂牌公司股东的所有者权益66,301,512.84元，比期初增长32.80%；归属于挂牌公司股东的每股净资产为2.74元，比期初增长26.85%。

(二) 业绩变动的主要原因

1、公司于2018年完成了公关业务的市场扩展，通过股权及现金支付收购了华东地区的优质同类型公司，同时在北京设立了泛文娱IP线下内容运营公司，因此公司的营业收入增长显著；

2、公司在非苏州本地的业务快速增长，除了保证业务服务质量以外，各地子公司亦需要通过下调服务价格，增加营销费用以及增加垫资比例等方式快速占领新兴市场，因此公司2018年的净利润率受诸多因素影响而下降，导致净利润下降。

(一) 天津顶硕药业股份有限公司（证券代码：839789）

1、公司基本情况

企业名称	天津顶硕药业股份有限公司
统一社会信用代码	91120116589772491Q
类型	股份有限公司
挂牌情况	新三板基础层
法定代表人	许荧
注册资本	6913.0435 万人民币

成立日期	2012 年 02 月 17 日
住所	天津自贸试验区(空港经济区)环河北路 80 号空港商务园东区 8 号楼 B205
经营范围	原料药生产；生物医药技术、精细化工产品的开发、咨询、服务、转让；化工产品（危险品化学品除外）、日用百货批发兼零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	萘磺酸钠系列产品的研发及销售

2、上半年经营情况

(1) 政策影响下，营收收较大影响。2018 年上半年，国务院六部委和京津冀地区六大省政府发布了《关于印发<京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案>的通知》，其停产、限产范围包括铜铅锌冶炼、电解铝、原料药制造、农药等行业企业，且我司属于该限产范围。受其冬季环保政策、安全要求的影响，加之上游原料厂家受到同样的停产、限产的要求，导致公司在今年 1-4 月份出现了开工不足、原料紧张的局面。致使销售收入大幅下降，并对上半年的盈利产生较大影响。公司于今年 4 月中旬正式开工，目前的应对措施主要有调整生产计划、错时生产，提高生产效率等，力争在下半年内提高产量和营业收入，确保年度经济指标的完成。

(2) 行业垄断位置巩固，产品竞争力凸显。萘磺酸钠在欧美、日本已广泛应用于化妆品、药品领域，市场规模达百亿元。在国内，萘磺酸钠还处于发展初期，市场竞争不激烈。公司是国内唯一一家具备萘磺酸钠产能的企业，是行业龙头企业，具备垄断地位。同时，公司已着手开展萘磺酸钠原料药出口日本业务，并同时开展日本药妆品进出口业务，该业务将增加公司的收入与利润。

3、主要财务数据

(1) 盈利能力

单位：万元

	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	增减比例
营业收入	1,603.13	3,371.571	-52.45%
毛利率	75.19%	75.29%	-
归属于挂牌公司股东净利润	188.55	903.95	-79.14%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益	-140.24	863.68	-116.24%

后的净利润			
基本每股收益	0.03	0.15	-80.00%

(2) 偿债能力

单位：万元

	2018年6月30日	2017年12月31日	增减比例
资产总计	28,315.05	28,464.80	-0.53%
负债总计	15,732.75	16,071.06	-2.11%
资产负债率(合并)	55.56%	56.46%	-
流动比率	116.00%	134.00%	-
利息保障倍数	0.73	3.35	-

(3) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-893.58	-1,281.78	30.29%
投资活动产生的现金流量净额	-1,422.43	-7,138.14	80.07%
筹资活动产生的现金流量净额	-462.63	8,578.77	-105.39%
现金及现金等价物净增加额	-2,778.65	158.85	-1849.23%

七、资产管理计划投资收益分配情况

本资产管理计划报告期内无投资收益分配

八、投资经理变更情况

本资产管理计划报告期内无投资经理变更情况

九、重大关联交易情况

本资产管理计划报告期内无重大关联交易

十、产品其他重大事项简述

无其他重大事项

十一、产品主要风险简述

本资产管理计划非保本保收益产品，资产委托人有无无法获得预期收益的风险。资产委托人认购或参与计划份额时应当认真阅读本资产管理计划“资产管理合同”、“投资说明书”等法律文件，了解本资产管理计划的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本资产管理计划是

否和资产委托人的风险承受能力相适应。

1、本资产管理人提醒资产委托人参与计划的“买者自负”原则，在做出投资决策后，本资产管理计划运营状况与所投资产引致的投资风险，由资产委托人自行承担。本资产管理计划投资于：

(1) 现金类资产：银行存款、现金、期限在 7 天以内（含 7 天）的债券逆回购、货币市场基金等；

(2) 全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌的公司股票，包括“新三板”挂牌公司股票、“新三板”挂牌公司定向增发股票、“新三板”挂牌公司发行的优先股等；

(3) 拟挂牌全国中小企业股份转让系统（新三板）的企业股权；

(4) 未来可能存在的由新三板股票转板而产生的其他类型的股票按市值计占资产总值的 0-100%。（该部分股票仅由新三板股票转板被动产生）。

托管人对投资范围内“（3）拟挂牌全国中小企业股份转让系统（新三板）的企业股权”不进行监控。

2、本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：

(1) 市场风险

证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致资产管理计划财产收益水平变化，产生风险，主要包括：

(a) 政策风险

因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

(b) 经济周期风险

随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。资产管理计划财产投资于债券与新三板挂牌的证券，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

(c) 利率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。资产管理计划财产投资于债券和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

(d) 信用风险

主要是指债务人的违约风险，若债务人经营不善，资不抵债，债权人可能会损失掉大部分的投资，这主要体现在企业债中。

(e) 购买力风险

资产管理计划财产的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使资产管理计划财产的实际收益下降。

(f) 债券收益率曲线风险

债券收益率曲线风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

(g) 再投资风险

再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，资产管理计划财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较少的收益率。

(2) 管理风险

在资产管理计划财产管理运作过程中，资产管理人的知识、技能、经验、判断等主观因素会影响其对相关信息和经济形势、证券价格走势的判断，从而影响资产管理计划财产收益水平。

(3) 流动性风险

流动性风险可视为一种综合性风险，它是其他风险在资产管理计划财产管理和公司整体经营方面的综合体现。

首先，中国的证券市场尤其是新三板市场还处在初期发展阶段，在某些情况下某些投资品种的流动性不佳，由此可能影响到资产管理计划财产投资收益的实现。

其次，资产管理计划财产特别开放或到期时要应对资产委托人提取资产管理计划财产，如果资产管理计划财产不能迅速转变成现金，或者变现为现金时使资金净值产生不利的影响，都会影响资产管理计划财产运作和收益水平。

最后，当发生本合同约定的巨额退出的情形时，为了应对市场可能的流动性不足及降低资产变现损失，资产管理人可对资产委托人的退出申请采取部分延期退出的处理，资产委托人将因此面临退出款项延迟到账的流动性风险。

(4) 信用风险

信用风险是指资产管理计划财产在交易过程发生交收违约,或者资产管理计划财产所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,都可能导致资产管理计划财产损失和收益变化。

(5) 特定的投资方法及资产管理计划所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本计划的投资范围包含了新三板拟挂牌或已挂牌的证券及在证交所上市交易的股票等较高风险类的投资对象,收益水平会随之变化,进而产生风险。

(6) 其他风险

战争、自然灾害、政府行为等不可抗力可能导致资产管理计划财产有遭受损失的风险,以及证券市场、资产管理人、资产托管人可能因不可抗力无法正常工作,从而有影响资产管理计划财产的提取的风险。

(7) 新三板股票投资的特别风险

本计划投资在全国中小企业股份转让系统挂牌的公司股票,此类投资除股票投资的共有风险外,还因以下因素导致其投资风险可能大大高于在沪深证券交易所上市交易的股票:

(a) 公司风险:部分挂牌公司具有规模较小,对单一技术依赖度较高,受技术更新换代影响较大;对核心技术人员依赖度较高;客户集中度高,议价能力不强等特点。部分公司抗市场风险和行业风险的能力较弱,业务收入可能波动较大。

(b) 流动性风险:与沪深交易所上市公司相比,挂牌公司股权相对集中,市场整体流动性低于沪深证券交易所。

(c) 信息风险:挂牌公司信息披露要求和标准低于沪深交易所上市公司。

兴业财富资产管理有限公司

2019年4月30日



兴业财富-兴金 292 号特定多客户专项资产管理计划托管报告

(报告期: 2019 年度第一季度)

本托管人依据兴业财富-兴金 292 号特定多客户专项资产管理计划的合同,自计划成立日起托管“兴业财富-兴金 292 号特定多客户专项资产管理计划”(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-兴金 292 号特定多客户专项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: 兴业银行股份有限公司资产托管部

2019 年 4 月 26 日

