

兴资 1 号资产支持专项计划

2018 年度资产管理报告

兴业财富资产管理有限公司

二〇一九年四月

报告期：2017 年 11 月 24 日-2018 年 12 月 31 日

重要提示

本报告依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所资产支持证券定期报告内容与格式指引》以及其他相关规定制作。本报告由管理人兴业财富资产管理有限公司负责编制，管理人保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告

。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

本年度资产管理报告中披露的相关信息不存在对资产支持证券的收益分配、证券投资价值判断和投资者权益产生重大不利影响的情况。

目录

重要提示.....	2
释义.....	4
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况.....	5
一、 专项计划基本情况.....	5
二、 专项计划参与机构基本信息情况.....	6
三、 资产支持证券基本情况.....	6
四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况.....	7
五、 报告期内履行职责和义务的情况.....	8
六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	8
七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	8
第二节 基础资产情况.....	8
一、 基础资产变化情况.....	8
二、 基础资产现金流重要提供方相关情况.....	9
三、 基础资产基本情况.....	9
四、 影响专项计划分配的基础资产其他情况.....	10
第三节 资金收支与投资管理情况.....	10
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	10
二、 基础资产现金流差异情况.....	12
三、 基础资产现金流归集情况.....	12
第四节 增信措施及其执行情况.....	13
一、 增信措施变更情况.....	13
二、 增信措施执行情况.....	13
三、 增信措施变化情况.....	13
第五节 其他重大事项.....	13
一、 专项计划审计情况.....	13
二、 不定期跟踪评级情况.....	13
三、 转让基础资产取得资金使用情况.....	14
四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况.....	14
五、 报告期内发生的重大事件.....	14
六、 报告期内持有人会议情况.....	15
七、 其他需要披露的事项.....	15
第六节 附件目录.....	15
附件一： 专项计划财务报表	17
资产负债表.....	17
利润表.....	18
所有者权益变动表.....	19

释义

报告期	指	2017 年 11 月 24 日（计划设立日）至 2018 年 12 月 31 日止期间
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日
证券法	指	中华人民共和国证券法

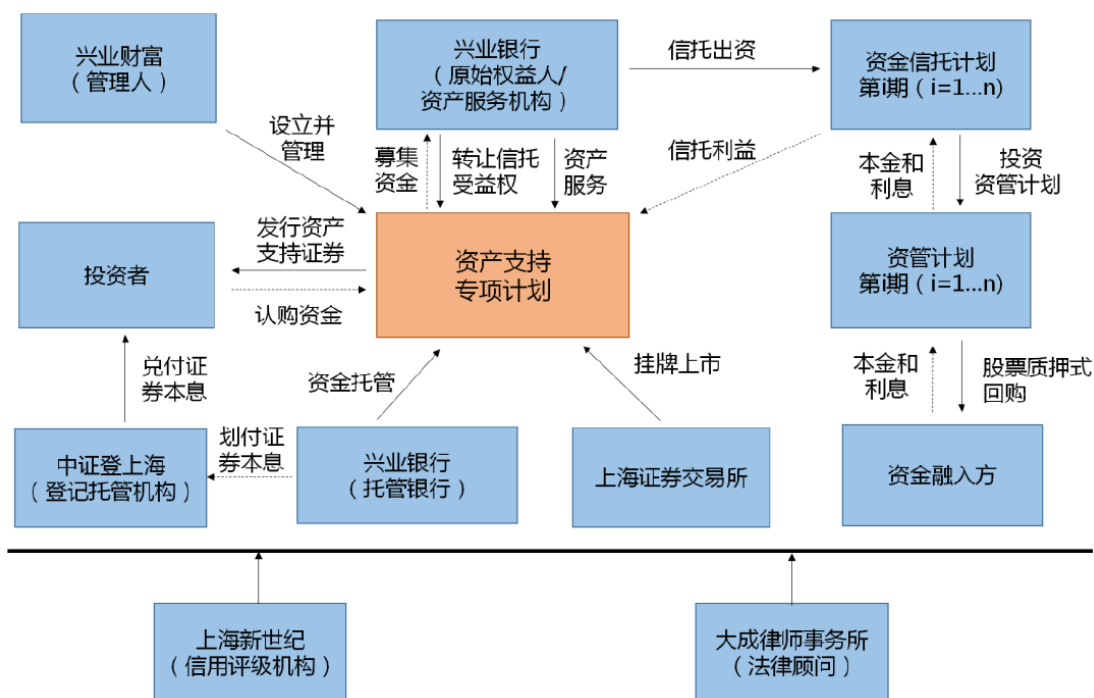
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	兴资 1 号资产支持专项计划
专项计划设立日	2017 年 11 月 24 日
发行规模	11.78961
存续规模（截至 3 月 31 日）	2.179155633
是否为双/多 SPV	信托计划
增信方式	优先/次级结构化分层
基础资产类型	债权类-股票质押回购债权-证券公司资管股票质押回购债权
基础资产具体内容	场内股票质押回购债权
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所
登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

交易结构图与说明：



- 1、资产支持证券投资者与管理人签订《认购协议》，将认购资金委托给管理人管理，管理人设立并管理专项计划，资产支持证券投资者取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。
- 2、管理人与托管人签订《托管协议》，托管人根据管理人委托在托管人营业机构处开立专项计划账户，托管人负责管理专项计划账户，并执行管理人的资金拨付指令。
- 3、管理人根据与资产支持证券投资者签订的《认购协议》、《标准条款》以及与原始权益人签订的《资产买卖协议》，将专项计划所募集的认购资金用于向原始权益人购买基础资产。
- 4、管理人与资产服务机构签订的《服务合同》，委托资产服务机构对基础资产进行管理，

提供与基础资产及其管理、催收有关的管理服务及其它服务。

5、评级机构和律师事务所分别对专项计划出具信用评级报告、法律意见书。

二、 专项计划参与机构基本信息情况

专项计划包含以下参与机构：

☒ 原始权益人 ☒ 资产服务机构 ☐ 增信机构 ☒ 托管人 ☒ 资信评级机构 ☐ 资产评估机构 ☐ 现金流预测机构 ☐ 其他

报告期内以下参与机构发生变化：

☐ 原始权益人 ☐ 资产服务机构 ☐ 增信机构 ☐ 托管人 ☐ 资信评级机构 ☐ 资产评估机构 ☐ 现金流预测机构 ☐ 其他 ☒ 不适用

最新参与机构如下：

(一) 原始权益人

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号
联系人	饶可维
联系电话	010-62677777

(二) 资产服务机构

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号
联系人	饶可维
联系电话	010-62677777

(三) 托管人

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号
联系人	郝杰
联系电话	021-62677777

(四) 资信评级机构

机构名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
统一社会信用代码	91310110132206721U
办公地址	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层
联系人	张庆华
联系电话	021-63501349

三、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	146824
证券简称	兴资 1 次
发行日	2017 年 11 月 24 日
到期日	2020 年 10 月 16 日
发行规模	2.48961
初始信用评级	无评级
最新信用评级	无评级
最新预期收益率	0
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按月

四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况

(一) 资产支持证券收益分配情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码	146821		146822		146823		146824	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2018 年 1 月 11 日	2,606	59.2	0	375.1	0	135.24	0	0
2018 年 4 月 11 日	7,394	82	58,187	703.08	0	253.68	0	0
2018 年 7 月 11 日			3,813	44.02	14,021.7	256.62	0	0
2018 年 10 月 17 日					2,074.8	91.77	0	0
2018 年 12 月 28 日					4,903.5	47.46	3,104.54367	0
已分配金额小计	10,000	141.2	62,000	1,122.2	21,000	784.77	3,104.54367	0
未来收益安排	0		0		0		0	
2020 年 10 月 16 日							21,791.55633	0
未来分配金额小计	0	0	0	0	0	0	21,791.55633	0
合计分配金额	10,000	141.2	62,000	1,122.2	21,000	784.77	24,896.1	0

(二) 报告期内资产支持证券条款行权情况

专项计划存在以下回售赎回或其他行权条款：

☐回售 ☐赎回 ☐其他 ☒不适用

五、 报告期内履行职责和义务的情况

报告期内，各业务参与机构是否按照规定或约定履行职责和义务，不存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况：

☒是 ☐否

六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于管理人自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

☒是 ☐否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

☐是 ☒否

七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

☒原始权益人 ☒资产服务机构 ☐其他 ☐不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

原始权益人与专项计划办理基础资产交割后，在受托人处办理了各笔信托收益权的转让登记，信托财产由受托人管理，信托收益直接划转至专项计划托管账户，与原始权益人/资产服务机构自身财产与所管理的其他资产完全隔离，基础资产现金流不存在挪用可能。

是否存在基础资产与其自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

☐是 ☒否

第二节 基础资产情况

一、 基础资产变化情况

报告期内基础资产是否发生数量或金额的变化：

☒是 ☐否

单位：亿元 币种：人民币

	报告期末	报告期增减	报告期初
--	------	-------	------

基础资产数量（笔）	2	7	9
基础资产金额	2.247423	9.363587	11.78961

变化原因：

基础资产本息偿付完毕

（一） 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

☒是 ☐否

基础资产正常到期还本付息较多，导致基础资产存续数量与金额减少。

（二） 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

☐是 ☒否

二、 基础资产现金流重要提供方相关情况

☒适用 ☐不适用

（一） 上海银久广告有限公司

基础资产现金流占比：84.43%

统一社会信用代码：91310114781536974N

1. 经营情况

上海银久广告有限公司成立于 2005 年 10 月 19 日，营业期限为 2005 年 10 月 19 日至 2045 年 10 月 18 日，注册资本及实收资本为人民币 100 万元。实际控制人王敏个人持有银久广告 94.6166% 的股份。银久广告 2014 年及以前持有郁金香广告传播（上海）有限公司 30% 的股权，后郁金香广告传播（上海）有限公司 100% 股权被创业板上市公司“新文化”（股票代码：300336）收购，银久广告目前持有“新文化”5.70% 股权，合计 45939673 股。目前银久广告无具体经营业务，公司主要收入来源于持股收益。

2. 财务状况

上海银久广告有限公司目前无具体经营业务，2018 年上半年营业收入为 0，净利润为 -356.51 万元。截至 2018 年 6 月末，公司总资产 38,313.3 万元，较年初下降 6.07%；总负债 23,622.06 万元，较年初下降 8.24%；所有者权益 14,691.25 万元，较年初下降 2.37%。

3. 偿付能力

上海银久广告有限公司此笔股票质押融资业务已发生违约并提交仲裁，目前尚待仲裁庭裁决，所质押股票已完成冻结保全，预计将以股票未来司法处置所得作为资产偿付来源。合计质押并冻结股票 47115000 股，以 2018 年 12 月 28 日收盘价 4.4 元/股计算，剩余融资本金覆盖倍数为 1.09 倍；以 2019 年 4 月 19 日收盘价 5.77 元/股计算，剩余融资本金覆盖倍数为 1.43 倍。

4. 资信水平

上海银久广告有限公司此笔股票质押融资业务已发生违约，公司目前持有资产主要为上市公司“新文化”股票，且已全部用于办理本笔质押融资，因此作为还款主体的资信水平较差。

三、 基础资产基本情况

（一） 主要基础资产的变化情况

报告期末未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额 1% 以上的前 20 笔基础资产与报告期

初的变化情况:

√适用 □不适用

单位: 亿元 币种: 人民币

债务人 名称/描述	担保 情况	行业	地区	债权 金额	债权 余额	利率 (%)	期限 (年)	账龄 (年)	备注
上海银久广告有限公司	无	租赁和商业 服务业	上海	2.40 602	1.89 742	5.3 5%	2	2.20	违约
湖南高新创投财富管理 有限公司	无	金融业	湖南	0.35	0.35	4.8 2%	1.99	2.22	违约

(二) 报告期内基础资产非正常偿还相关情况

单位: 亿元 币种人民币

基础资产 运行指标	提前 还款	赎回	逾期	违约	处置	处置 回收	损失	其他	合计	
金额	0	0	0	1	0	0	0	0	1	
金额占比	0	0	0	8.61%	0	0	0	0	8.61%	
笔数	0	0	0	1	0	0	0	0	1	
笔数占比	0	0	0	11.11%	0	0	0	0	11.11 %	

基础资产中鸿达兴业集团有限公司股票质押资产违约后, 债务人逾期偿付全部应计本息。

(三) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

√适用 □不适用

- 1、上海银久广告有限公司股票质押资产已提交仲裁审理, 仲裁庭已开庭, 质押股票已查封冻结, 等待仲裁庭裁决。
- 2、湖南高新创投财富管理有限公司股票质押资产已获法院立案, 质押股票已查封冻结, 等待安排开庭。

四、影响专项计划分配的基础资产其他情况

无

第三节 资金收支与投资管理情况

一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况

(一) 专项计划账户资金收支情况

单位: 万元 币种: 人民币

收支日期	收支金额	收入来源	支出用途	支出用于分配	备注
------	------	------	------	--------	----

				的证券代码	
报告期初余额	0	-	-	-	
2017 年 11 月 24 日	117,896.1	成立资金			
2017 年 11 月 24 日	-117,896.1		购买基础资产		
2017 年 12 月 28 日	3,188.463453	基础资产还本 付息及托管户 结息			
2018 年 1 月 11 日	- 3,187.168108		费用支付及证 券兑付兑息	146821 146822 146823	
2018 年 1 月 25 日	65,993.51314 9	基础资产还本 付息			
2018 年 1 月 26 日	-1.178961		登记费支付		
2018 年 2 月 7 日	- 65,993.62953 3		申购货币基金		
2018 年 3 月 21 日	247.327897	基础资产付息 及托管户结息			
2018 年 4 月 3 日	66,394.38215	赎回货币基金			
2018 年 4 月 11 日	- 66,641.08077 2		费用支付及证 券兑付兑息	146821 146822 146823	
2018 年 4 月 26 日	17,983.3470	基础资产还本 付息			
2018 年 5 月 10 日	- 17,983.97627 5		申购货币基金		
2018 年 7 月 5 日	18,146.26129 3	赎回货币基金 及托管户结息			
2018 年 7 月 11 日	- 18,144.63492 1		费用支付及证 券兑付兑息	146822 146823	
2018 年 9 月 28 日	2,228.385875	基础资产还本 付息及托管户 结息			
2018 年 10 月 17 日	-2227.988544		费用支付及证 券兑付兑息	146823	
2018 年 12 月	8,059.96452	基础资产还本			

24 日		付息及托管户 结息			
2018 年 12 月 28 日	- 8,059.912378		费用支付及证 券兑付兑息	146823 146824	
报告期末余额	2.075845	-	-	-	

(二) 专项计划投资管理情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

产品名称	投资期限	累计投资 金额	累计投资 收益	期初投资 余额	期末投资 余额	是否符合规 定与约定	
兴业鑫天 盈货币 B	55 天	3.299362 9533	0.020038 8599	0	0	是	
兴业添天 盈货币 B	55 天	3.3	0.020036 4018	0	0	是	
兴业添天 盈货币 B	57 天	0.798397 6275	0.004757 7326	0	0	是	
兴业安润 B	57 天	1	0.006518 4215	0	0	是	
合计	-	8.397760 5808	0.051351 4158	0	0		

(三) 向金融机构等借款情况

□适用 √不适用

(四) 其他情况

无

二、基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

√是 □否

基础资产实际现金流是否少于预测值 20%及以上：

□是 √否

三、基础资产现金流归集情况

□适用 √不适用

第四节 增信措施及其执行情况

一、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变化：

☐是 ☒否

二、 增信措施执行情况

☒适用 ☐不适用

增信措施内容	优先/次级结构化分层
增信措施执行原因	产品结构设计约定
增信措施执行时间	产品存续期全程执行
对资产支持证券投资者权益的影响	优先级证券全额偿付完毕

三、 增信措施变化情况

(一) 增信方为法人或其他组织

☐适用 ☒不适用

(二) 增信方为自然人

☐适用 ☒不适用

(三) 增信方为原始权益人控股股东或实际控制人

☐适用 ☒不适用

(四) 抵押或质押增信变化情况

☐适用 ☒不适用

(五) 其他增信措施变化情况

☐适用 ☒不适用

第五节 其他重大事项

一、 专项计划审计情况

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

二、 不定期跟踪评级情况

☐适用 ☒不适用

三、 转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

☐是 ☒否

四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况

☐适用 ☒不适用

五、 报告期内发生的重大事件

(一) 未披露的重大事件

☐适用 ☒不适用

(二) 已披露且无后续进展的重大事件

☐适用 ☒不适用

(三) 已披露且有后续进展的重大事件

☒适用 ☐不适用

事件类型	事件概述	查询索引	最新进展	对专项计划收益分配的影响	备注
基础资产违约	湖南高新创投财富管理有限公司股票质押资产违约		已获法院立案, 质押股票已查封冻结, 等待安排开庭	截至预期到期日, 次级证券尚未分配完毕	
基础资产违约	上海银久广告有限公司股票质押资产违约		已提交仲裁审理, 仲裁庭已开庭, 质押股票已查封冻结, 等待仲裁庭裁决	截至预期到期日, 次级证券尚未分配完毕	
基础资产逾期	鸿达兴业集团有限公司股票质押资产逾期		债务人于 2018 年 12 月偿付完毕全部应计本息	优先 B 级证券晚于预期到期日兑付完毕, 触发加速清偿事件	
发生加速清偿	优先 B 级证券在预期到期日未能兑付完毕, 触发合同约定的加速清偿事件		优先级证券已兑付完毕	加速清偿不影响次级证券分配顺序	

六、 报告期内持有人会议情况

√适用 □不适用

召开时间	决议简述	查询索引	后续落实情况	备注
2018/9/28	不宣布专项计划发生加速清偿事件		决议公告后, 不发生需经宣布的加速清偿事件	

七、 其他需要披露的事项

□适用 √不适用

第六节 附件目录

- 一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明;
- 二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告 (如有);
- 三、增信机构年度财务报告 (如有);
- 四、抵质押物评估报告 (如有);
- 五、其他附件。

(以下无正文)

（本页无正文，为《兴资 1 号资产支持专项计划 2018 年度资产管理报告》盖章页）



附件一： 专项计划财务报表

资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	20,758.45	1,178,961,000.00
交易性金融资产		
应收账款		
应收利息		
应收股利		
其他资产	211,832,329.68	
资产总计	211,853,088.13	1,178,961,000.00
负债：		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债		
负债总计		
所有者权益：		
实收专项计划	217,915,563.30	1,178,961,000.00

未分配利润	-6,062,475.17	0.00
所有者权益总计	211,853,088.13	1,178,961,000.00
负债和所有者权益合计	211,853,088.13	1,178,961,000.00

利润表

2017 年 11 月 24 日—2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、收入	28,421,695.29	
利息收入（损失以“—”号填列）	725,986.39	
其中：存款利息收入	725,986.39	
投资收益（损失以“—”号填列）	27,695,708.90	
其他收入		
二、费用	14,002,470.46	
管理费	459,949.12	
托管费	70,761.41	
审计费	0.00	
其他费用	561,789.61	
资产减值损失	12,909,970.32	
三、利润总额（亏损以“—”号填列）	14,419,224.83	
减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“—”号填列）	14,419,224.83	

所有者权益变动表

2017 年 11 月 24 日—2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	1,178,961,000.00	0.00	1,178,961,000.00
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	0.00	14,419,224.83	14,419,224.83
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-961,045,436.70	0.00	-961,045,436.70
其中：1、专项计划参与款	0.00	0.00	0.00
2、专项计划退出款	-961,045,436.70	0.00	-961,045,436.70
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	0.00	-20,481,700.00	-20,481,700.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	217,915,563.30	-6,062,475.17	211,853,088.13

