

证券代码：833689

证券简称：架桥资本

公告编号：2018-046

主办券商：红塔证券



Bridge Capital | 架桥资本

深圳市架桥资本管理股份有限公司

Shenzhen Bridge Capital Management Co., LTD

2018 年三季度报告

架桥资本

NEEQ:833689



声明与提示

【声明】公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务报告的真实、完整。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对季度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	否
是否存在未出席董事会审议季度报告的董事	否
是否审计	否

(1) 董事、监事、高级管理人员对季度报告内容存在异议或无法保证的理由（如有）

--

(2) 列示未出席董事会的董事姓名及未出席的理由（如有）

--

【备查文件目录】

文件存放地点	深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 2401 室
备查文件	《深圳市架桥资本管理股份有限公司 2018 年三季度报告》

第一节 公司概况

一、公司信息

公司中文全称	深圳市架桥资本管理股份有限公司
英文名称及缩写	Shenzhen Bridge Capital Management Co., LTD
证券简称	架桥资本
证券代码	833689
法定代表人	徐波
注册地址	深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 2401 室
办公地址	深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 2401 室
主办券商	红塔证券股份有限公司
会计师事务所	-

二、联系人

董事会秘书或信息披露负责人	钟钦政
电话	0755-8831 5078
传真	0755-8831 3048
电子邮箱	zhongqz@bridgecap.cn
公司网址	www.bridgecap.cn
联系地址及邮政编码	深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 2401 室 邮政编码：518048

三、运营概况

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
挂牌时间	2015-09-29
行业（证监会规定的行业大类）	J-69 其他金融业
主要产品与服务项目	私募创业投资基金管理业务及其他资产管理业务
普通股股票转让方式	做市转让
普通股总股本（股）	59,716,000
控股股东	徐波、张丽梅
实际控制人	徐波、张丽梅
是否拥有高新技术企业资格	否
公司拥有的专利数量	-
公司拥有的“发明专利”数量	-

第二节 管理层讨论与分析

一、经营情况

1、盈利模式

本报告期内，公司的商业模式未发生重大变化。公司的主营业务为创业投资基金管理业务和其他资产管理业务，公司重度垂直智能装备领域、深度聚焦大消费领域的投资。

创业投资基金管理业务是指公司以非公开的形式向特定对象的合格投资者募集基金，将所募集资金主要投资于非上市公司股权，通过被投资公司 IPO、新三板挂牌、并购、回购或其他方式出售股权并实现退出，使基金通过股权增值的方式获得投资收益，为基金投资者实现财富的增值。其他资产管理业务是指公司针对特定的资产设计相应的产品，以该资产（资产类型包括上市公司定向增发、可转债、特定项目股权等）为投资标的，通过非公开的形式向投资人募集资金；项目退出后，获取投资收益。公司通过向管理的基金或产品收取一定比例的管理费及收益报酬分成获得收入。

本报告期内，公司旗下基金的募集采取“直销与渠道并重”的策略，公司积极与银行、证券公司及第三方基金销售机构等销售渠道展开合作，同时积极开展与政府引导基金的合作。公司旗下管理基金先后获得深圳市政府引导基金、中金启元国家新兴产业创业投资引导基金等政府引导基金的出资。

目前公司旗下基金的投资人包括国内上市公司的控股股东或高管等高净值人群、政府引导基金、母基金及银行等。其中，上市公司控股股东或高管等高净值人群是公司重要投资人，该等投资人对其所投资的公司旗下基金稳健优异的投资回报充分认可，部分投资人多次认购公司旗下不同基金；同时，该等投资人通常有着深厚的产业背景和丰富的行业经验，能在公司的投资项目的推荐、咨询、并购、退出等方面提供强大的支持。报告期内，公司管理规模持续增长。

本报告期内，公司管理层积极作为，紧扣制造业转型与消费升级两大经济发展主题，重度垂直智能装备、深度聚焦大消费领域的投资，积极寻找更多优质企业进行投资，并通过专业的增值服务支持其不断成长；同时与国内上市公司合作成立产业并购基金、积极投身于传统产业的升级转型，协助有梦想的企业家实现产业战略目标。

随着私募基金管理公司法律主体地位的确立，以及相关法律法规的不断完善，私募基金管理行业未来发展前景广阔。公司自成立以来一直专注于创业投

资，核心投资团队皆具有丰富的从业经验，商业模式及投资业绩经历了资本市场完整牛熊周期的考验，形成了成熟的商业模式。

作为价值的发现者、创造者，作为价值投资的践行者，公司致力于为投资人、企业家、创业者打造一个共享财富增值与价值实现的平台，为投资人实现财富增值，助力企业家们实现产业梦想。公司秉承“架桥之道，成人之美”的价值观，坚持以“工匠精神”倾注于投资事业，做“精品投资”。

2、经营情况

报告期内，公司实现营业收入 22,048,798.47 元，实现归属于挂牌公司股东的净利润 4,290,744.58 元。

报告期内，公司各项经营指标表现正常，业务进展顺利。公司积极推进智能装备和大消费领域多支基金的募集与投资工作。公司旗下智能装备基金于 2018 年 5 月份正式设立，该基金先后获得了深圳市政府引导基金和中金启元国家引导基金的出资，已投资了容百科技、精智达、炬光科技、诺丽电子、精锐视觉、乔合里、朗姿医疗等多个优秀项目。

报告期内，公司所投项目表现优异，公司投资的企业捷佳伟创于 2018 年 8 月成功在创业板上市（股票代码：300724.SZ），这是继朗姿股份（002612.SZ）、日上集团（002593.SZ）、运达科技（300400.SZ）和白云电器（603861.SH）之后，公司所投资的项目中，又一家成功登陆 A 股的企业。同时，公司所投项目中，尚有嘉曼服饰、航天宏图等计划登陆 A 股市场，其中嘉曼服饰已预披露，航天宏图正在备案辅导。此外，容百科技、金斧子等项目先后获得新一轮融资，其中容百科技最新一轮融资估值超百亿元人民币，跻身独角兽行列。

报告期内，凭借稳定优异的业绩，公司获得了投资人和业界的广泛认可，荣登“投中 2017 年度最佳创业投资机构”、“证券时报金鹰奖高端装备制造最佳创投机构”等行业评选榜单，公司实际控制人徐波先生荣登“2017 年度最佳创业投资人 TOP100”榜单。

二、风险及控制

1、政策风险

公司所处的私募创业基金行业是一个重度监管的行业，且监管政策处于不断完善的过程中。2016 年以来，中国基金业协会先后发布了《私募投资基金管理人内部控制指引》、《私募投资基金信息披露管理办法》、《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》、《私募投资基金募集行为管理办法》和相关的私募投资基金

合同指引等多个新规，从源头对私募基金行业进行规范，涉及基金备案、募集、内控、信披等多个方面。此外，相关法规对私募基金管理机构从业人员的任职资格也进行了详细规定。行业政策的不断变化以及公司是否能不断迅速适应新的政策环境，均会为公司经营管理带来一定风险。同时，当前 IPO 仍是私募创业基金投资项目的主要退出渠道，相关政策变化的风险，均可能对公司投资项目的顺利退出造成影响。此外，公司投资项目主要分布于大消费及智能装备等领域，该等领域同样面临行业政策不断变化的风险。为此，公司要求管理团队必须充分学习并把握相关政策法规规定，准确把握政策变化，及时反馈及调整，同时通过合理的投资组合，优化配置，以分散投资项目面临的政策风险。

2、流动性风险

未来公司在管项目增多，投资方式更加多样，不排除将来会面临由于市场流动性变化导致不能按约定退出的风险。同时，若因市场流动性不强导致公司持续融资能力受到限制、现金流出现短缺，公司业务的增长空间也可能受到一定影响。为此，公司在基金管理的配置方面，导入风险资产组合管理原则，注重行业属性、成长性与流动性、规模大小、不同发展阶段项目的均衡配置，最大限度地规避基金管理方面的系统性与非系统性风险。同时，公司保持充分的现金及现金等价物，以满足公司运营需要，降低现金流量波动的影响。报告期内，公司现金满足运营需求，流动性风险较低。

3、内部控制风险

公司实际控制人为徐波、张丽梅夫妇，持股比例较高，能利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司的重大经营决策。公司已逐步建立了完善的法人治理结构，注重建立健全三会制度，并制定相关议事规则，形成了较为完整、合理、有效的内部控制制度。内部控制体系基本覆盖公司治理、财务管理、业务流程等各个方面，能够保证公司经营业务的有效开展和正常运营。同时，公司实行全员持股的制度，除实际控制人外，公司管理团队均持有公司股份，这一制度可以有效激发管理团队的积极性及主动性。

4、投资风险

私募创业投资往往只持有投资项目的少数股权，对项目公司的经营管理并没有控制权，如果项目公司大股东或管理层恶意隐瞒或欺骗投资人，可能会造成争议及损失；当存在利益冲突时，项目公司管理层可能采取损害股东利益的激进措施。私募创业投资交易的任意一方未按照合约的规定执行而造成责任缺失而诱发的信用风险，必然会损害另一方的利益。公司尤为注重对信用风险的防范与管理，贯穿于从项目遴选到退出的全部过程，制定了科学的尽职调查及投资评审制度，制定跟

投制度强制要求投资人员对项目进行跟投，同时在投资后进行积极的投后管理，通过持续不断的增值服务，协助项目优化公司治理、战略规划及业务经营等，提升项目内在价值。

5、证券市场波动的风险

公司目前的主要收入为公司向所管理的基金收取的管理费及基金投资收益分成。但是基金管理费和基金投资收益的高低与我国证券市场的运行情况密切相关。在管理费率一定的情况下，基金管理费与公司所管理的基金规模成正比，当证券市场处于活跃并上升周期时，基金项目投资和退出节奏加快，基金投资收益增加，基金规模扩张速度加快，公司基金管理费收入以及收益分成将会增加；反之，当证券市场处于负向波动周期，基金项目投资和退出节奏放缓，基金投资收益降低，基金规模扩张速度减缓，公司基金管理费收入增长放缓，收益分成金额减少以及实现时间推迟。为此，公司管理层积极作为，在坚持价值投资与逆向择时的投资理念的同时，紧扣消费升级及制造业转型两大经济发展方向，重度垂直大消费、深度聚焦智能装备领域的投资，积极寻找更多优质企业进行投资，并通过专业的增值服务支持其不断成长。

6、人才流失的风险

私募创业投资行业是典型的人才密集型行业，稳定的私募基金行业专业人才对公司的持续发展至关重要，专业人员不足及流失均可能对公司持续经营发展带来不利影响，导致竞争力下降。公司在多年的经营中，培养了一支专业能力强、实践经验丰富的人才队伍，且公司已制定了有吸引力的薪酬制度和激励政策，以维持专业人才的稳定。同时，公司在运行中构建了分工明确的投资运转机制，对单个人员的依赖程度相对较低。

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	22,048,798.47	17,051,305.39	29.31%
毛利率	100.00%	100.00%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	4,290,744.58	7,856,442.79	-45.39%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,148,926.45	7,599,078.99	-84.88%
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	4.36%	9.03%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	3.19%	8.74%	-
基本每股收益	0.07	0.24	-72.69%

二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	本期期初	增减比例
资产总计	109,010,361.69	120,465,163.14	-9.51%
负债总计	13,220,273.06	24,206,881.16	-45.39%
归属于挂牌公司股东的净资产	90,125,836.46	89,994,426.37	0.15%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.51	2.73	-44.66%
资产负债率（母公司）	3.63%	20.73%	-
资产负债率（合并）	12.13%	20.09%	-
流动比率	5.14	2.63	-
利息保障倍数			-

三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-6,457,675.58	1,603,239.98	-502.79%
应收账款周转率	10.40	4.36	-
存货周转率			-

四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率	10.25%	-4.24%	-
营业收入增长率	29.31%	-5.57%	-
净利润增长率	-42.24%	-78.07%	-