

华兴证券菁华 2 号可转债增强集合资产管理计划  
2021 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：广州农村商业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 4 月 29 日

## 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人广州农村商业银行股份有限公司于2022年04月25日复核了本报告中的财务会计报告、财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期间：2021年02月05日至2021年12月31日

# 目录

一、集合资产管理计划概况 .....	3
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现 .....	5
三、管理人报告 .....	6
四、财务会计报告 .....	8
五、投资组合报告 .....	10
六、集合计划份额变动 .....	12
七、重要事项提示 .....	12
八、备查文件目录 .....	14

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

名称：	华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划
类型：	固定收益类集合资产管理计划
成立日：	2021年02月05日
报告期末份额总额：	58,000,000.00
投资目标：	本集合计划注重资产安全性和流动性，投资以公募可转换债券为主的固定收益类金融资产，力争为委托人获取长期稳定的投资收益。
固定管理费：	本集合计划固定管理费按前一日集合计划资产净值的0.25%年费率计提，每日计提，按期确认。
托管费：	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.01%年费率计提，每日计提，按季支付。
业绩报酬：	在本集合计划委托人退出日或计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率，对期间年化收益率超过6.5%以上部分（不含）按照20%的比例收取管理人业绩报酬。
管理人：	华兴证券有限公司
托管人：	广州农村商业银行股份有限公司
注册登记机构：	华兴证券有限公司

### 2、管理人

名称：华兴证券有限公司

注册地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
法定代表人：项威  
联系地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
联系电话：021-60156666  
传真：021-60156680  
网址：www.huaxingsec.com

### 3、托管人

名称：广州农村商业银行股份有限公司  
注册地址：广州市黄埔区映日路9号  
办公地址：广州市天河区珠江新城华夏路1号  
法定代表人：蔡建  
联系地址：广州市天河区珠江新城华夏路1号  
联系电话：020-28019512  
传真：020-28019340  
网址：www.grcbank.com

### 4、注册登记机构

名称：华兴证券有限公司  
办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
网址：www.huaxingsec.com

### 5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）  
地址：中国上海延安东路222号外滩中心30楼

首席合伙人：付建超  
 项目合伙人：孙维琦  
 联系电话：021-61418888  
 传真：021-63350177

## 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现

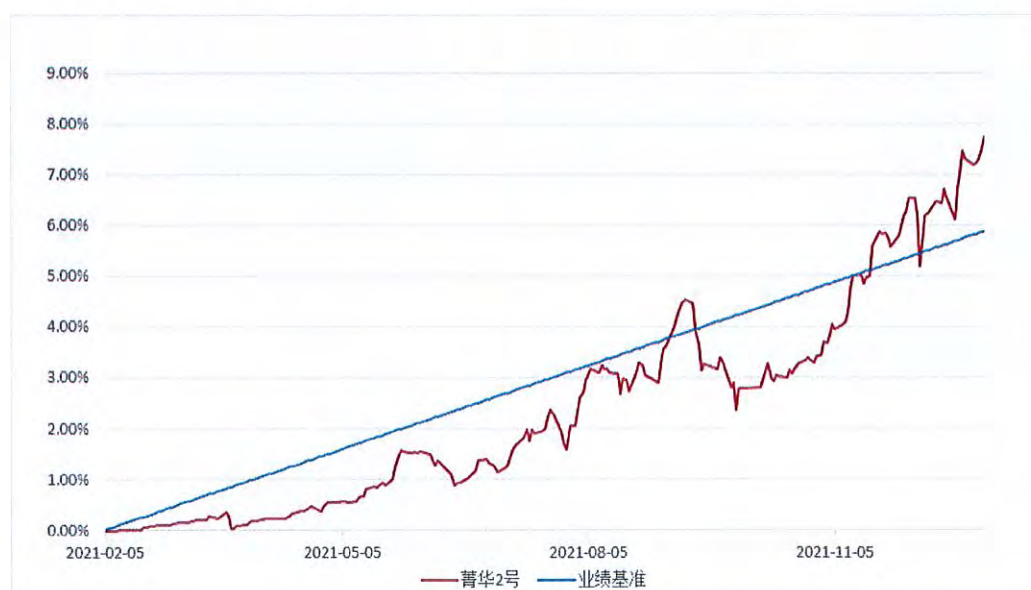
### 1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	4,491,033.67
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,168,689.26
期末资产净值	62,491,033.67
期末每份额净值	1.0774
期末每份额累计净值	1.0774

### 2、本期每份额净值增长率与业绩报酬计提基准的比较

阶段	净值增长率①	业绩报酬计提基准 ②	① - ②
过去三个月	4.83%	0	4.83%
过去一年	7.74%	0	7.74%
合同生效日至今	7.74%	0	7.74%

### 3、集合计划累计每份额净值增长率与业绩报酬计提基准的历史走势对比图



### 三、管理人报告

#### 1、业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0774 元，累计单位净值 1.0774 元，本期集合计划收益率增长 7.74%。

#### 2、投资经理简介

柳骁，债券投资经理，美国约翰霍普金斯大学 Carey 商学院金融学硕士，天津大学管理学学士，CFA，多年证券从业经验。在加入华兴证券之前，曾就职于华夏基金管理有限公司，历任债券交易员，信用策略研究员，主要负责债券交易，信用债投资策略等。

#### 3、投资经理工作报告

##### 1) 市场回顾和投资操作

债券市场方面，债券收益率震荡下行，根据中债估值曲线 10 年国开债到期收益率较上年末下降 45.04 bps。信用利差方面，高等级信用债券信用利差整体收窄；中等级信用债券年内信用利差有较大程度收窄，后回调至略低于年初水平。

权益市场方面，2021 年股票市场不同板块表现存在一定程度的分化，全年上证综指上涨 4.80%，深证成指上涨 2.67%；上证 50 和沪深 300 分别下跌 10.06% 和 5.20%，而中证 500 与中证 1000 分别上涨 15.58% 和 20.52%。中信 30 个一级行业板块中，全年 22 个板块上涨，其中电力设备及新能源、基础化工、有色金属、煤炭和钢铁等行业板块上涨幅度均超过 40%。

转债市场方面，2021 年全年中证转债指数上涨 18.48%，95-110 元平价券转股溢价率抬升 9.3 个百分点，估值贡献较多涨幅。

操作上，本产品在建仓期结束之后，基本维持 30% 左右杠杆。底仓方面，维持中短久期高评级信用债打底，基础收益率接近 3%。转债层面，年仓位在 20%-40% 区间波动，其中在 9 月中旬，较好地把握了估值调整后的布局期，在汽车电子，光伏运维，ERP 服务，券商以及银行方面着力布局，获得了良好的绝对收益，达到并超过了业绩比较基准。

## 2) 市场展望和投资策略

继中央经济工作会议之后，各部委密集发声明确 2022 年政策思路，总体方向仍然是稳增长。2022 年初稳增长政策有望密集落地，预计方向聚焦新基建、稳地产和促消费三个方面。基建方面，预计相关部委将加快项目落地节奏，创新投融资方式进一步拉动基建投资增长；地产领域，预计政策将持续发力支持房地产市场合理需求，一季度有望出现销售拐点；消费方面，预计鼓励消费相关政策将继续实施并加大力度，包括家电下乡、扩大公积金使用范围等，进一步提高大宗商品支出规模。

2021 年年底 10 年期国债利率突破了两次降准后的低点 2.8%，拥挤的杠杆交易在一定程度上反映了投资者对央行降息的押注。若年初降息预期落地，可能就是本轮周期中债市的最后一涨。但若降息预期没有落地，那么随着宽信用效果逐渐显现，利率上行的趋势在所难免。转债方面，2022 年一季度至上半年在流动性较宽裕的情况下还是维持高位波动的状态。

华兴证券菁华 2 号可转债增强将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在债权类资产和股权类资产等资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。

在普通债券投资方面，灵活运用久期管理策略、债券类属配置策略、信用债配置策略、行业配置策略和杠杆套息策略等各种策略组合，并通过可转债的高弹性特点增强产品收益。

## 4、投资风险和风险控制

### 1) 主要投资风险

#### ①投资可转债风险

投资可转债，可能面临流动性风险、正股股票价格波动风险和转股风险。

可转债市场流动性风险的存在可能导致本资产管理计划无法按照计划构建投资组合或者即时实现资产变现，从而影响投资目标的实现。

可转债对应正股股票价格波动风险指正股股票价格的波动会影响可转债认股权价值、赎回权价值、回售权价值、转股价格重置权价值等可转债内含期权的



价值，进而影响可转债的市场价格，导致投资收益的不确定性。

可转债转股风险指：在可转债转股期内，可转债对应正股股票价格低于转股价，导致不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值所带来的风险。

## ②投资科创板股票的风险

本计划投资的公募可转债的标的正股可能是科创板股票，也可能在合适条件下转股。科创板股票在上市标准、二级市场交易规则、投资者门槛等方面区别于其他板块。例如允许尚未盈利企业上市考验管理人的估值定价能力；上市首5个交易日无涨跌停限制，之后20%的涨跌幅限制可能加大波动；投资者门槛较高可能影响波动性，增加买卖的冲击成本。委托人应充分知悉科创板的特殊性引发的投资风险。

以上风险揭示的内容仅为本集合计划目前投资组合的主要风险，未能详尽列明投资者参与本集合计划所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

## 2) 风险控制

华兴证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

# 四、财务会计报告

## 1. 集合计划期末资产负债表（单位：人民币元）

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资产：		负债：	

银行存款	119.55	短期借款	0.00
结算备付金	454,872.29	交易性金融负债	0.00
存出保证金	13,218.29	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	67,903,993.44	卖出回购金融资产款	6,840,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	4,750,100.65
债券投资	67,903,993.44	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	38,314.72
权证投资	0.00	应付托管费	1,532.59
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	10,203.25
买入返售金融资产	67,000.00	应交税费	80,143.31
应收证券清算款	4,755,606.08	应付利息	1,447.73
应收利息	1,017,966.27	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	11,721,742.25
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	58,000,000.00
		未分配利润	4,491,033.67
		所有者权益合计	62,491,033.67
资产合计	74,212,775.92	负债和所有者权益总计	74,212,775.92

## 2. 集合计划本期损益表（单位：人民币元）

项目	本年累计数
一、收入	4,949,561.85
1、利息收入	1,657,454.38
其中：存款利息收入	8,863.99
债券利息收入	1,665,430.84
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	32,617.26
其他利息收入	0.00
增值税利息收入抵减	-49,457.71
2、投资收益	1,969,763.06
其中：股票投资收益	0.00
债券投资收益	1,855,749.63
基金投资收益	0.00
权证投资收益	0.00

资产支持证券投资收益	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	168,064.38
其他投资收益	0.00
增值税投资收益抵减	-54,050.95
3、公允价值变动收益	1,322,344.41
其中：公允价值变动收益	1,362,014.74
增值税公允价值变动收益抵减	-39,670.33
4、其他收入	0.00
二、费用	458,528.18
1、管理人报酬	133,801.95
2、托管费	5,352.09
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	48,901.11
5、利息支出	252,891.55
其中：卖出回购金融资产支出	252,891.55
6、其他费用	400.00
7、税金及附加	17,181.48
三、利润总和	4,491,033.67

## 五、投资组合报告

### 1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	-	-
债券	67,903,993.44	91.50%
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	454,991.84	0.61%
其他资产	5,853,489.16	7.89%
合计	74,212,474.44	100.00%

### 2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
国债	-	-
金融债	-	-

企业债	51,511,210.00	22.09%
可转债	16,392,783.44	69.41%
中期票据	-	-
合计	67,903,993.44	91.50%

### 3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元） （按净价计算）	占净值比例
1	152257	19 陕投 01	56,000.00	5,632,480.00	9.01%
2	143588	18 沪国 01	50,000.00	5,132,500.00	8.21%
3	112717	18TCL01	50,000.00	5,043,000.00	8.07%
4	143122	皖交控 01	50,000.00	5,041,500.00	8.07%
5	155747	19HDGJ01	50,000.00	5,034,000.00	8.06%
6	155295	19 光明 01	50,000.00	5,012,500.00	8.02%
7	136226	16 锡公 01	50,000.00	5,008,500.00	8.01%
8	136734	16 大唐 01	50,000.00	5,008,500.00	8.01%
9	155709	19 上汽 01	40,000.00	4,019,600.00	6.43%
10	123077	汉得转债	30,360.00	3,671,616.96	5.88%

### 4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

### 5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

### 6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

### 7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

### 8、报告期末股指期货、国债期货交易情况说明

本集合计划报告期末未持有股指期货、国债期货。

### 9、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

## 六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	58,000,000.00
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	58,000,000.00

## 七、重要事项提示

### 一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址发生变更：  
变更前的地址为：上海市虹口区吴淞路575号2501室  
变更后的地址为：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

### 二、本集合计划中管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方的参与情况

本集合计划报告期末无上述投资者参与。

### 三、本集合计划运用杠杆情况

资产总值①	资产净值②	杠杆率（①/②）
74,212,474.44	62,491,033.67	1.19

### 四、本集合计划收益分配情况

本集合计划报告期间未进行收益分配。

五、本集合计划投资经理变更情况

本集合计划报告期间未进行投资经理变更。

六、本集合计划重大关联交易情况

本集合计划报告期间无重大关联交易。

七、本集合计划其他相关事项

1、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第九次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1635906458411-hxzqjh2hkzzzqjhzcgjljhdjckfqqg.pdf>

2、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第八次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1619679748845-hxzqjh2hkzzzqjhzcgjljhdbeckfqqg.pdf>

3、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第七次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1617874963000-hxzqjh2hkzzzqjhzcgjljhdqckfqqg.pdf>

4、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第六次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1617081638780-diliucikaifanggonggao.pdf>

5、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第五次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1615959249300-hxzqjh2hkzzzqjhzcgjljhdwckfqqg.pdf>

6、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第四次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1614757812270-hxzqjh2hkzzzqjhzcgjljhdscckfqqg.pdf>

7、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第三次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1614232524145-disancikaifangqigonggao.pdf>

8、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第二次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1613638338462->

[hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhdeckfqqg.pdf](#)

9、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划第一次开放期公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1612861044042->

[20210209hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhdyckfqqg.pdf](#)

10、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划成立公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1612505463120->

[20210205hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhclgg.pdf](#)

11、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划推广期提前终止公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1612425609483->

[hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhtgqtqzzgg\(2020.2.4zzmj\)\(1\).pdf](#)

12、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划初始募集期延长公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1612327560639->

[hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhcsmqyzgg.pdf](#)

13、关于华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划管理人自有资金参与的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1612327532445->

[gyhxzqjh2hkzzzqjhzcgljhgrzyzjcydgg.pdf](#)

14、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划销售公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1611909095259->

[hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhxsgg.pdf](#)

## 八、备查文件目录

- 1、中国证券投资基金业协会批准设立华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划的文件
- 2、《华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划说明书》
- 3、《华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

- 6、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：<https://am.huaxingsec.com/>

热线电话：400-156-8888

