

华兴价值成长 1 号集合资产管理计划 2022 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：招商银行股份有限公司上海分行

送出日期：2023 年 4 月 28 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招商银行股份有限公司上海分行于2023年03月30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：2022年01月01日至2022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.....	9
五、投资组合报告.....	11
六、集合计划份额变动.....	11
七、重要事项提示.....	11
八、备查文件目录.....	13

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华兴价值成长1号集合资产管理计划
类型:	混合类集合资产管理计划
成立日:	2017年5月26日
报告期末份额总额:	5,588,141.90
投资目标:	本集合计划依托投资经理过往的管理经验和综合性投资优势,通过宏观研究、大类资产配置优选行业及投资品种,追求集合计划资产增值。
投资理念:	在法律法规和监管规定允许的范围内,通过优选个股,调整行业配置,追求集合计划资产增值。
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1.5%年费率计提,每日计算,逐日累计,每自然季度支付一次。
托管费:	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提,每日计算,逐日累计,每自然季度支付一次。
业绩报酬:	本集合计划不提取业绩报酬。
管理人:	华兴证券有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行
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： 招商银行股份有限公司上海分行
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1088号招商银行上海大厦北塔楼一至四层、南塔楼十至十三层、二十五至二十六层
办公地址： 上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
法定代表人： 施顺华
联系地址： 上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
联系电话： 021-58795555
传真： 021-58795082
网址： www.cmbchina.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： 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
地址： 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

首席合伙人：邱靖之
 项目合伙人：迟文洲
 联系电话：010-88827799
 传真：010-88018737

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	-545,770.20
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-318,976.69
期末资产净值	9,996,938.79
期末每份额净值	1.7890
期末每份额累计净值	1.7890

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
季度（2022年10月1日至 2022年12月31日）	2.72%	0	2.72%
年度（2022年1月1日至 2022年12月31日）	-6.13%	0	-6.13%
成立以来（2017年5月26 日至2022年12月31日）	78.90%	0	78.90%

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 2022 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.7890 元，累计单位净值 1.7890 元，本期集合计划收益率增长-6.13%。

2、投资经理简介

范亭亭，硕士研究生，国际注册会计师 ACCA 会员，现任华兴证券有限公司资产管理事业部投资经理，曾任深圳天风天成资产管理有限公司投资经理，权益投资部负责人。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2022 年无论是宏观经济，还是微观实体以及资本市场投资都经历了不平凡的一年。宏观经济上，我国 GDP 现价增速从 2021 年 Q1 见顶后持续下行，2022 年 Q2 受长三角大规模封控影响，经济增速阶段性见底，下行周期持续了 5 个季度。2022 年三季度小幅复苏，但增速依然维持低位，四季度受疫情放开大面积感染影响，经济增速再次下滑。权益市场方面，波动巨大，全 A 指数全年下跌 18.17%，以上游资源品煤炭等为代表的行业表现出了结构性行情，其余大部分行业均处于

下跌状态。

由于经济的不稳定，2022 年以来货币政策持续处于较为宽松的环境，M1 同比 4 月份以来大部分月份维持 5%以上，M2 同比 4 月份以来持续维持 10%以上，持续宽松周期长达 8 个月。

宏观环境和权益市场表现给 2022 年的投资造成了较大的难度，一季度运作过程中为避免经济周期下行给权益市场带来的冲击，产品运作过程中主要以中等仓位为主，二季度下跌后产品仓位上调至较高水平。选股方面，产品围绕低估值价值股运作，全年取得了较好的相对收益。

2) 市场展望和投资策略

展望 2023 年，中国经济将进入复苏的一年，制造业复苏、消费复苏将成为未来一年的主线。同时海外处于通胀至衰退的过程中，因此投资中尽量避免出口比例较大或明显受海外经济周期影响的行业和公司。

消费领域，大众消费中传统的白酒、调味品整体估值依然处于高位，我们更看好长期有成长性，经营周期处在底部的小家电、纺织服装等；可选消费品中，新能源车的渗透率接近 30%，未来会继续渗透，但增速会下降，相关机会的弹性下降。房地产经过 2022 年近 40%的下滑后，2023 年进入企稳的态势，相关的地产后周期领域，比如白电、家居制造、建材等可能会迎来周期修复，并且这类公司目前处在业绩和估值的底部，性价比较高。

制造业领域，主要看好工业互联网和智能制造领域，核心逻辑在于制造业升级是大势所趋，随着人工成本的抬升，低端产业往东南亚转移，我国制造业面临转型升级的关键窗口期。

医药经过过去两年的集采政策导致业绩承压、估值下杀等，目前很多公司依然处于底部。我们比较关注两个方向，一个是随着人口老龄化的到来，手术需求、特定药物需求长期呈现稳定增长的态势，且随着疫情放开，一些前期未能实现的手术治疗等会集中释放，因此衍生出一系列需求，比如麻醉剂、血制品等；第二个方向比较关注渗透率低，未来提升空间大的医疗服务领域，这部分公司当下估值开始回归合理，未来在高成长性的拉动以及医疗投资资金恢复的过程中有望迎来戴维斯双击。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

①股票投资风险

本集合计划投资于股票面临的风险主要为市场风险，市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括但不限于：

政策风险。货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响集合资产管理计划的收益而产生风险。

经济周期风险。经济运行具有周期性的特点，受其影响，集合资产管理计划的收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

利率风险。利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合资产管理计划收益水平随之发生变化，从而产生风险。

上市公司经营风险。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状况发生变化。如集合资产管理计划所投资的上市公司经营不善，与其相关的证券价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，从而使集合资产管理计划投资收益下降。

②债券投资风险

本集合计划投资于债券面临的风险除上述市场风险外，还包括信用风险，信用风险是指债券发行人是否能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。具体包括：

交易品种的信用风险。投资于公司债券等固定收益类产品，存在着债券发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，当债券发行人信用评级降低时，集合资产管理计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

交易对手的信用风险。交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

③金融衍生品投资风险

投资于股指期货、商品期货、国债期货等金融衍生品时，由于金融衍生品的高杠杆性等特征，对金融衍生品的投资具有较高的风险，若行情向不利方向剧烈变动，集合计划可能承受超出保证金甚至集合计划资产本金的损失。

期货交易所实行保证金制度、当日无负债结算制度、涨跌停板制度、持仓限额和大户持仓报告制度、风险准备金制度以及国务院期货监督管理机构规定的其他风险管理制度。集合计划可能因保证金不足而被采取限制开仓、强制平仓，导致无法规避对冲系统性风险，进而可能给集合计划造成重大损失。

相关交易所可能对交易品种的套期保值或套利实行额度管理，集合计划如拟进行某交易品种的套期保值或套利交易的，可能因无法申请额度或无法及时获得额度而不能开展相关交易。

相比于其他交易品种，金融衍生品的投资交易可能更加频繁，频繁操作将可能增加资产管理人、期货经纪人等相关方操作失误的可能性，存在操作风险。

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	1,870,824.73	短期借款	0.00
结算备付金	1,056,767.71	交易性金融负债	0.00
存出保证金	870.65	衍生金融负债	0.00
衍生金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00
交易性金融资产	7,104,916.53	应付清算款	0.38
买入返售金融资产	0.00	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	33,239.53
债权投资	0.00	应付托管费	443.20
其他债权投资		应付销售服务费	0.00
应收清算款	0.00	应付投资顾问费	0.00
应收利息	0.00	应交税费	3.15
应收股利	0.00	应付利息	0.00
应收申购款	0.00	应付利润	0.00
其他资产	0.00	其他负债	2,754.57
		负债合计	36,440.83
		所有者权益	
		实收资金	5,588,141.90
		其他综合收益	
		未分配利润	4,408,796.89
		所有者权益合计	9,996,938.79
资产总计	10,033,379.62	负债和所有者权益总计	10,033,379.62

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	-373,297.39
1.利息收入	8,892.30
2.投资收益（损失以“-”填列）	-155,396.18
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-226,793.51
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00
5.其他业务收入	0.00
二、费用	172,472.81
1.管理人报酬	137,261.90
2.托管费	3,720.22
3.销售服务费	0.00
4.投资顾问费	0.00

5.利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00
6.信用减值损失	0.00
7.税金及附加	640.83
8.其他费用	30,849.86
三、利润总额	-545,770.20
减：所得税费用	—
四、净利润	-545,770.20
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	-545,770.20

五、投资组合报告

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	7,104,916.53	70.81%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	2,927,592.44	29.18%
其他资产	870.65	0.01%
合计	10,033,379.62	100.00%

六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	3,995,090.93
报告期内总参与份额	2,571,402.08
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	978,351.11
报告期末份额总额	5,588,141.90

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未发生变更。
- 3、 本集合计划的管理人及分管资产管理业务的高级管理人员没有因资产管理业务受到任何处罚。

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

投资者类型	数量	持有份额	占产品份额比例
机构	-	-	-
个人	4	2,704,773.93	48.40%

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）
10,033,379.62	9,996,938.79	1.00

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

- 1、关于变更华兴价值成长1号集合资产管理计划投资经理的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1669255658423-gybgxjzcx1hjhzcgljhtzjldgg20221122.pdf>

- 2、关于变更华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划投资经理的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1643267376763-gybgjhnbcbpdcl1hjhzcgljhtzjldgg20220127.pdf>

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、华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划名称变更及资产管理合同变更的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1648630530399-hjhnbcgpdcl1hjhzcglijhmcbgjzcgltbtdgg.pdf>

八、备查文件目录

- 1、华兴价值成长1号集合资产管理计划的成立公告文件
- 2、《华兴价值成长1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华兴价值成长1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华兴价值成长1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、华兴价值成长1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华兴价值成长1号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

