

华兴证券菁华 2 号可转债增强集合资产管理计划
2022 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：广州农村商业银行股份有限公司

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广州农村商业银行股份有限公司于2023年04月17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..... | 10 |
| 六、集合计划份额变动..... | 10 |
| 七、重要事项提示..... | 11 |
| 八、备查文件目录..... | 12 |

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：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

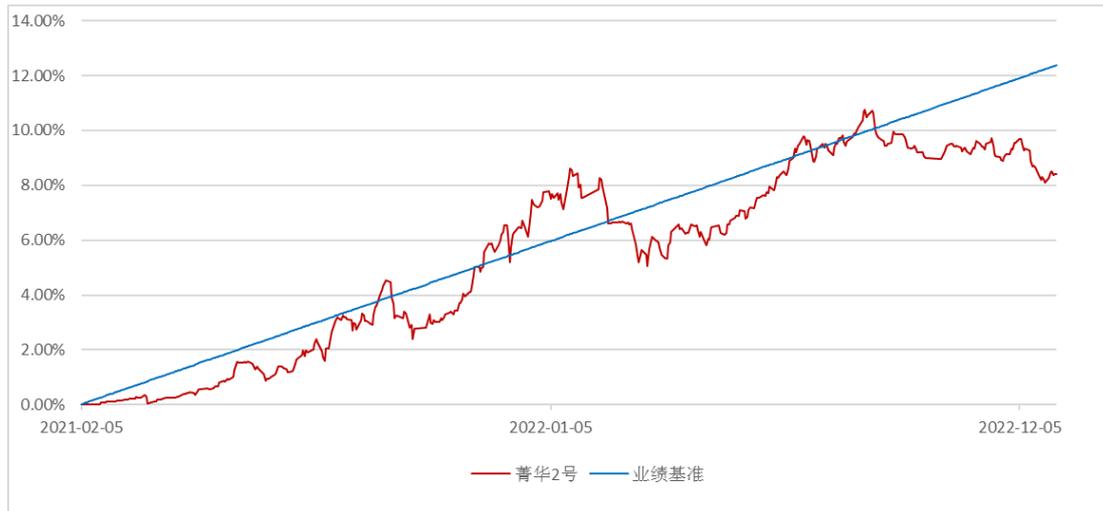
1、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|----------------------|---------------|
| 本期利润 | 388,394.73 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 2,228,749.66 |
| 期末资产净值 | 62,879,428.40 |
| 期末每份额净值 | 1.0841 |
| 期末每份额累计净值 | 1.0841 |

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） | -0.52% | 1.64% | -2.16% |
| 年度（2022年1月1日至2022年12月31日） | 0.62% | 6.50% | -5.88% |
| 成立以来（2021年02月05日至2022年12月31日） | 8.41% | 12.38% | -3.97% |

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 1.0841 元，累计单位净值 1.0841 元，本期集合计划收益率增长 0.62%。

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

2022 年 1-7 月 10 年期国债收益率始终处于 2.70-2.85% 的区间震荡，并表现出了较强的规律性，后续在政策频繁出台的背景下，8 月份以后长端利率波动区间开始加大，但也未显著脱离 2.70-2.85% 的波动区间。总体来看，2022 年体现的是预期博弈行情，表现出总体的震荡态势。

2022 年以来，转债市场呈现多阶段性趋势：中证转债指数年内整体呈下行

趋势，大致分为三个阶段：1-4 月底震荡下行并触及年内最低点，5-8 月中旬随权益市场修复回暖上升，8-12 月以来再次呈现震荡下行趋势。截至 2022 年 12 月 31 日，中证转债指数年内下跌 10.02%，同期万得全 A、上证指数、沪深 300、创业板指、上证 50 依次下跌 18.66%、15.13%、21.63%、29.37%、19.52%。由于债性保护，整体上转债市场表现优于权益市场。

2) 市场展望和投资策略

(1) 市场展望

2023 年长端利率整体上还是以震荡行情为主，预计 10 年期国债收益率运行区间为 2.70-3.10%。交易盘在操作中应重点注意安全边际，利率反弹后择机做多的赢面更大。

2023 年转债市场的配置需求变化受权益预期以及纯债品种性价比两方面影响，目前看依然是较好的固收+收益来源。主题方面将围绕复苏、改善与重塑，政策导向与业绩预期交融变化的角度来演绎；需求回暖（地产链、医药、大众消费、航空物流）和新型赛道（数字经济、AI、半导体等）可以两手抓，反弹类转债初期注重估值差异，注意把握性价比的边界；政策导向方向可适当进行趋势跟踪。低波动配置预期也将收益改善，金融、交运和水电均可考虑。

(2) 投资策略

本计划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 | 24.49 | 短期借款 | 0.00 |
| 结算备付金 | 1,729,390.37 | 交易性金融负债 | 0.00 |
| 存出保证金 | 13,878.82 | 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 | 44,819,636.26 | 应付清算款 | 0.00 |
| 买入返售金融资产 | 16,474,988.60 | 应付赎回款 | 0.00 |
| 发放贷款和垫款 | | 应付管理人报酬 | 141,924.48 |
| 债权投资 | 0.00 | 应付托管费 | 1,595.38 |
| 其他债权投资 | | 应付销售服务费 | 0.00 |
| 应收清算款 | 22.80 | 应付投资顾问费 | 0.00 |
| 应收利息 | 0.00 | 应交税费 | 4,081.11 |
| 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 | 10,911.97 |
| | | 负债合计 | 158,512.94 |
| | | 所有者权益 | |
| | | 实收资金 | 58,000,000.00 |
| | | 其他综合收益 | |
| | | 未分配利润 | 4,879,428.40 |
| | | 所有者权益合计 | 62,879,428.40 |
| 资产总计 | 63,037,941.34 | 负债和所有者权益总计 | 63,037,941.34 |

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 | 747,739.45 |
| 1.利息收入 | 135,783.92 |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | 2,452,310.46 |
| 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） | -1,840,354.93 |
| 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 | 359,344.72 |
| 1.管理人报酬 | 156,907.05 |

| | |
|-----------------|------------|
| 2.托管费 | 6,276.22 |
| 3.销售服务费 | 0.00 |
| 4.投资顾问费 | 0.00 |
| 5.利息支出 | 161,950.59 |
| 其中：卖出回购金融资产利息支出 | 161,950.59 |
| 6.信用减值损失 | 0.00 |
| 7.税金及附加 | 5,210.86 |
| 8.其他费用 | 29,000.00 |
| 三、利润总额 | 388,394.73 |
| 减：所得税费用 | — |
| 四、净利润 | 388,394.73 |
| 五、其他综合收益 | |
| 六、综合收益总额 | 388,394.73 |

五、投资组合报告

| 项目名称 | 项目市值（元） | 占总资产比例 |
|--------------|---------------|---------|
| 股票 | - | - |
| 债券 | 44,819,636.26 | 71.10% |
| 基金 | - | - |
| 银行存款及清算备付金合计 | 1,729,414.86 | 2.74% |
| 其他资产 | 16,488,890.22 | 26.16% |
| 合计 | 63,037,941.34 | 100.00% |

六、集合计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 58,000,000.00 |
| 报告期间总参与份额 | - |
| 红利再投资份额 | - |
| 报告期间总退出份额 | - |
| 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

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） |
|---------------|---------------|----------|
| 63,037,941.34 | 62,879,428.40 | 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

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资产管理合同变更公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1650956930118->

[hxzqjh2hkzzzqjhzcgljhzcgltbogg.pdf](#)

八、备查文件目录

- 1、华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划的成立公告文件
- 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、《华兴证券菁华2号可转债增强集合资产管理计划风险揭示书》
- 6、管理人业务资格批件、营业执照
- 7、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》
- 8、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
- 9、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

华兴证券有限公司

2023年4月28日

