

# 海通资管高收益债 3 号集合资产管理计划 2023 年年度报告

资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 月 31 日

报告送出日期：2024 年 04 月 30 日



## 一、基本信息

投资组合名称:	海通资管高收益债3号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-03-10
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	200,526,668.66
本期利润(元)	13,546,386.91
份额净值(元)	1.3287
份额累计净值(元)	1.3287

### (二) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

## 三、资产管理计划投资组合报告

### (一) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额
----	------	--------	----------	------	--------

货币存款	1,585,634.80	2,618,146.97	短期借款	-	-
结算备付金	1,512,845.71	619,038.30	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,991.63	4,375.41	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	33,122,045.33	13,582,359.75
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	290,914.91	249,682.00
应收利息	-	-	应付托管费	9,697.20	8,322.71
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	900,000.00	-	应付税费	83,331.32	29,760.22
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	900,000.00	2,216,761.11
交易性金融资产	230,737,525.20	182,224,603.75	应付赎回款	-	-
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	17,969.25	14,813.50
长期股权投资	-	-	负债合计	34,423,958.01	16,101,699.29
其他资产	212,629.33	642,550.25	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	150,917,252.75	137,604,898.71

-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	49,609,415.91	32,402,116.68
-	-	-	净资产合计	200,526,668.66	170,007,015.39
资产总计:	234,950,626.67	186,108,714.68	负债与净资产总计:	234,950,626.67	186,108,714.68

(二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	15,290,302.97	10,629,950.17
利息收入	99,692.99	82,361.41
投资收益（损失以“-”填列）	12,507,821.53	10,827,050.52
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,642,063.31	-304,165.71
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	40,725.14	24,703.95
二、营业总支出	1,743,916.06	1,116,081.12
管理人报酬	1,282,599.84	930,014.48
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	37,767.98	26,424.23
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	326,784.98	75,588.46
信用减值损失	-	-
税金及附加	39,940.30	27,830.35
其他费用	56,822.96	56,223.60

三、利润总额	13,546,386.91	9,513,869.05
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,546,386.91	9,513,869.05
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	13,546,386.91	9,513,869.05

(三)所有者权益表

项目	本金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	137,604,89 8.71	-	32,402,11 6.68	170,007,01 5.39	66,739,299 .82	-	9,382,791. 46	76,122,091 .28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	137,604,89 8.71	-	32,402,11 6.68	170,007,01 5.39	66,739,299 .82	-	9,382,791. 46	76,122,091 .28
三、本年增减变动	13,312,354 .04	-	17,207,29 9.23	30,519,653 .27	70,865,598 .89	-	23,019,32 5.22	93,884,924 .11

额 (减少以 “-” 号填 列)								
(一) 综合收 益总 额	-	-	13,546,38 6.91	13,546,386 .91	-	-	9,513,869. 05	9,513,869. 05
(二) 产 品持 有人 申 购 和 赎 回	13,312,354 .04	-	3,660,912. 32	16,973,266 .36	70,865,598 .89	-	13,505,45 6.17	84,371,055 .06
其 中： 产 品 申 购	72,637,234 .45	-	20,037,86 3.55	92,675,098 .00	99,317,672 .45	-	18,933,32 7.55	118,251,00 0.00
产 品 赎 回	-59,324,88 0.41	-	-16,376,95 1.23	-75,701,83 1.64	-28,452,07 3.56	-	-5,427,87 1.38	-33,879,94 4.94
(三) 利 润分 配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其 他综 合收 益结 转留 存收 益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、 本 年 期 末 余 额	150,917,25 2.75	-	49,609,41 5.91	200,526,66 8.66	137,604,89 8.71	-	32,402,11 6.68	170,007,01 5.39

## 四、资产管理计划投资组合报告

### (一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值(元)	占总资产的比例(%)
1	权益投资	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	222,530,837.07	94.71
	其中：债券	222,530,837.07	94.71
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	8,044,868.10	3.42
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	900,000.00	0.38
6	银行存款及结算备付金合计	3,098,480.51	1.32
7	其他资产	376,440.99	0.16
8	资产合计	234,950,626.67	100.00

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

### (二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

### (三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	143390	17 永钢 02	80,000.00	8,041,128.77	4.01
2	175746	21 新潮 01	70,000.00	7,170,723.29	3.58
3	145684	17 东建 01	65,000.00	6,700,682.60	3.34
4	163506	20 楚昌 01	85,000.00	6,649,689.73	3.32
5	032380147	23 昆交投 PPN002	45,000.00	4,912,076.71	2.45

### (四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	511380	可转债 ETF	415,000.00	4,538,025.00	2.26
2	002723	江信祺福 A	2,636,525.90	3,506,843.10	1.75

### (五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 117.17%。

## 五、管理人履职报告

### (一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
曾丽琼	硕士	20	曾丽琼女士，复旦大学金融学硕士，十年公募基金经理任职，2004年起供职于华宝兴业基金，任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券基金经理；2010年入职信诚基金，任信诚货币市场基金、信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金经理，2014年起任固定收益投资总监；2016年加入中山证券资管事业部，任现金管理部总经理。现任海通证券资产管理有限公司总经理助理、专户固收部总监、投资顾问部总监。
黄世旺	硕士	12	黄世旺，专户固定收益部总监助理。南开大学硕士，拥有11年金融从业经验，10年投资经验，曾先后就职于渤海证券固定收益部任高级交易员，信诚基金固定收益部任专户投资经理，中山证券现金管理部任总经理助理兼投资经理，2017年12月加入公司，现任投资经理。2022年2月起任专户固收二部总监助理，2022年12月8日起，任专户固定收益部总监助理。
罗克兵	博士	7	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，7年证券从业经历，3年投资管理经验。曾任上海海通证券资产管理有限公司产品与业务创新部产品经理助理，固定收益二部投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固收部



			投资经理。
莫丽华	硕士	6	上海财经大学金融硕士，6年证券从业经验，历任东方金诚国际信用评估有限公司分析师、中山证券有限责任公司信用评级分析师，上海海通证券资产管理有限公司固收二部研究员、投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固定收益部投资经理。
黄见秋	硕士	4	2018年9月20日入职海通证券资产管理有限公司，在交易部担任债券交易员 2023年7月3日至今，在海通证券资产管理有限公司，专户固定收益部担任投资经理助理

## (二) 投资策略回顾与展望

### 1. 宏观经济和债券市场展望

2023年是疫情管控结束后的第一年，利率市场走出M型曲线。年初市场对经济预期较高，债券收益率中枢震荡上行。随后经济基本面弱现实冲击了市场预期，收益率下行。三季度受到债券供给冲击，债市收益率中枢小幅回调。年末资金面宽松，收益再度震荡下行。

2024年，受基本面偏弱影响，利率中枢上半年可能震荡下移，整体波动加大，下半年若基本面边际修复，警惕三、四季度的回调风险。展望2024年，出口和消费有望回升对经济形成支撑。随着美国进入补库周期，国内新订单数据有望出现边际改善，制造业投资可能向好。消费方面，随出口产业链的恢复，就业情况可能边际好转，若有进一步消费刺激政策出台，消费有望继续回升。地产方面，当前地产销售尚未出现明显好转，地产投资或继续拖累经济增长。财政政策如果加码，基建可能形成支撑。

政策方面，2024年中央加杠杆力度或将加强，财政政策大概率偏积极。货币政策预计对市场进行呵护。若2024年美国进入降息周期，国内汇率贬值压力下降，政策利率有望进一步下调。

### 2. 投资策略

城投债化债和资产荒背景下，信用债市场整体信用利差大幅压缩。考虑到资产荒行情有望延续，2024 年信用债收益率中枢可能进一步下行。目前城投债收益率已大幅压缩，需要警惕中低资质城投债回调风险，关注化债措施的实施效果和负面舆情的处理情况。对于化债有明显效果的城投，可以适当拉长久期，博取波段和骑乘收益。对于产业债，在经济基本面疲弱的现实下，警惕发行人经营层面的恶化和违约风险的加剧。

政策方面，关注明年财政政策刺激力度，货币政策配合情况，根据资金利率情况适当使用杠杆，警惕流动性冲击。关注中等级银行永续和二级资本债的投资机会。

### (三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。

### (四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

## 六、托管人履职报告

详见托管报告。

## 七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### (一) 管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.6%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### (二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02% 年费率计提
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### （三）业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。
计提方式	1、期间年化收益率（R）<7%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥7%，计提比例为 40%
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。

## 八、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

### （一）投资经理变更

1、自 2023 年 3 月 31 日起，王辉先生不再担任本集合计划投资经理，由原投资经理顾玲菁女士继续管理本集合计划。

2、自 2023 年 9 月 6 日起，顾玲菁女士不再担任本集合计划投资经理，由曾丽琼女士、黄世旺先生、罗克兵先生、莫丽华女士、黄见秋女士共同管理本集合计划。

### （二）公司关联人员持有本资产管理计划的情况

截至本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 11,301,440.88 元。

### （三）重大关联交易情况

无

（四）报告期内，本产品投资管理人及关联方管理的资产管理产品（含公募基金及资产支持证券）、投资管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券（含资产支持证券）或承销期内承销的证券（含资产支持证券）、其他关联交易情况

无

## (五) 其他需要说明的情况

泰禾集团于 2020 年 7 月 5 日未能按时全额兑付“17 泰禾 MTN001”全体债券持有人的本金及利息，构成实质违约。违约之后，发行人泰禾集团提出对债权人不利的债务重整方案，我司拒绝并聘请律师提起诉讼，发行人注册地法院（福建省三明市梅列区人民法院）受理后裁定移送福州市晋安区人民法院管辖。2021 年 11 月 9 日本案在晋安区法院开庭审理，庭审中被告有意调解并承诺发送调解方案至我司，但后续被告并未发送。2022 年 1 月 30 日，法院依法作出判决，支持了我司的全部诉请。2022 年 4 月 20 日，泰禾集团不服一审判决提起上诉，二审法院福州中院驳回了泰禾集团上诉，维持原判。本案经执行后作终本处理，后续泰禾集团如有其他财产将恢复执行。

## 九、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2024 年 04 月 30 日

