

私募基金信息披露年度报表

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	龙航一期私募证券投资基金
基金编码	SEY066
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2018-12-28
基金管理人	浙江龙航资产管理有限公司
基金托管人（如有）	广发证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1396.595519
基金到期日期	2038-12-27

1.2 基金产品说明

投资目标	秉承价值投资，精选优质企业，有效控制风险，追求长期增值
投资策略	本基金投资目标涵盖A股，港股等核心市场，精选代表产业发展趋势等优秀企业进行价值投资，采用积极的股票投资策略、辅以债券和衍生品投资策略，以获得长期稳定的绝对投资收益
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	【本基金属预期风险等级【R4中高风险】级的投资品种，适合具有【C4积极型或C5进取型】级别风险识别、评估、承受能力的合格投资者。】

1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		浙江龙航资产管理有限公司	广发证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	姚骞骞	邹婷
	联系电话	021-50583808	020-66336504
	电子邮箱	lhzc@longhangzichan.com	zouting@gf.com.cn
传真		021-50583509	020-87553363-6504
注册地址		浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室B区D0252	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
办公地址		上海市浦东新区民生路1518号金鹰大厦A座1301室	广州市天河区马场路26号广发证券大厦34楼
邮政编码		200135	510627

法定代表人

蔡英明

林传辉

1.4 信息披露方式

1、传真、电子邮件或短信；2、邮寄服务；3、基金管理人网站；4、基金管理人指定的其他信息披露途径或方式；5、其他中国证监会以及中国基金业协会规定的信息披露途径或方式。

1.5 其他相关资料（如有）

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路26号广发证券大厦34楼
外包机构	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路26号广发证券大厦34楼
其他		

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2023年	2022年	2021年
本期已实现收益	-14335684.91	-18927938.43	-9423830.30
本期利润	-5845039.44	-22192568.45	-4323393.98
期末数据和指标	2023年末	2022年末	2021年末
期末可供分配利润	41599075.07	68774008.27	103931412.07
期末可供分配基金份额利润	2.9786	3.9167	4.8267
期末基金净资产	84635685.03	111483806.02	157647454.32
报告期期末单位净值	6.060	6.349	7.321
累计期末指标	2023年末	2022年末	2021年末
基金份额累计净值增长率	506.00	534.90	632.10

2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率（%）	净值增长率标准差（%）	业绩比较基准收益率（%）	业绩比较基准收益率标准率（%）
当年	-4.55			
自基金合同生效起至今	506.00			

2.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 情况	备注
2023	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2022	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2021	0.0000	0.00	0.00	0.00	

3、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	1755.931343
报告期期间基金总申购份额	13.932167
减：报告期期间基金总赎回份额	373.267991
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	1396.595519

4、管理人说明的其他情况

1、报告期内高管，基金经理及其管理基金经验：

本基金的基金经理蔡英明先生，复旦大学工商管理硕士（IMBA），18年专业证券投资研究经验，深度理解并长期践行价值投资，熟悉资本市场各种金融工具，擅长权益资产估值与投资。

2、基金运作合规守信情况：

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募基金投资监督管理办法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

3、报告期内基金业绩表现：

截至报告期末，本基金基金单位净值为6.060元，报告期内本基金份额净值增长率为-4.55%。

4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

2023年在美联储连续加息、国内经济弱复苏的环境下，A股和港股均表现不佳，领跌全球主要股指。上证指数下跌3.70%、深证成指下跌13.54%、创业板指下跌19.41%、沪深300下跌11.38%、中证1000下跌6.28%、科创50下跌11.24%、恒生指数下跌13.82%。

2023年A股及港股走势不佳的原因在于：（1）经济基本面承压。地产超预期下滑叠加地方政府债务问题，PPI全年连续12个月处于负增长区间，CPI仅仅在解封后的1/2月有同比正增长，之后的10个月基本处于零增长甚至负增长区间，2023年经济复苏不及预期对上市公司业绩造成一定负面影响。（2）估值承压。美联储2023年一共加息四次，总计加息100个基点。一方面美债收益率上涨制约了权益资产的估值中枢，另一方面制约了中国的货币政策操作空间，人民币汇率压力对市场资金面造成一定影响。

行业配置上，龙航资产会继续在医药医疗、可选消费、高端制造、新能源、TMT等板块中进行深度研究并精选具有创新力的优质公司。

（一）医药领域

根据国家统计局数据，2023年1-11月份，医药制造业整体累计营业收入同比下跌3.20%，利润总额同比下跌15.90%。随着医疗整顿对正常诊疗活动的影响边际弱化，医药企业正常的市场推广及生产经营有所恢复，10月以来行业收入端及利润端同比下滑趋势均有所收窄。2023年1-11月，基本医疗保险基金（含生育保险）总收入29362.15亿元，支出24910.94亿元，同比增长16.94%，医保支出增长水平仍然维持在高双位数。创新技术驱动，新需求不断涌现

，2024-2025年仍然可预期良好的医保支付环境。当前板块主要个股PEG估值均处于历史较低水平，下行风险较小。考虑到在弱宏观背景下医药具备刚需属性，相对优势及上行潜力较大。

（二）消费领域

由于三年疫情和房地产市场的调整，居民的资产负债表受到很大的损伤，收入下降、资产贬值、预期悲观等因素叠加导致2023年并没有出现大众普遍预期的报复性消费，而是消费支出的收缩。代表极致性价比、甚至消费降级的个别品牌成为大消费领域表现最亮眼的公司，其他绝大部分公司收入端、利润端都受到了很大的影响，增速放缓甚至下滑，整体消费板块表现承压。通缩环境下消费市场正在经历很大的变化，不能刻舟求剑的用过去的经验来套用现在的市场，只能用第一性原理从消费者的角度出发来寻找能持续为消费者创造价值的公司。

（三）光伏储能等领域

光伏：2023年全球光伏发电1860TWh、存量占比6.2%。2030年预计全球发电量5万TWh，光伏发电提升至19%、9500TWh，增长5倍。伴随光伏产业链价格下跌导致发电成本进一步下跌，将开启对存量火电等机组的替代。同时光伏电池片新技术不断进步，电池片效率增加带来光伏电站及光储IRR提升，加速光伏发电装机提升。光伏组件价格下跌叠加电池片效率提升，为光储平价打下基础，光伏装机TW天花板将被打开。2024年我们持续关注HJT+BC新技术。储能：2023年1-12月国内招标约77Gwh，预计国内储能装机近2倍增长至超40Gwh，随光储平价，2024年新增储能装机将继续高增；欧洲户储去库是今年主旋律，部分企业月度订单已经环比改善，去库尾声，2024年预计户储30%+增长；2023年全球储能装机45gwh同比增长64%，预计2024-2025年复合增速50%+。2024年我们持续关注高增和毛利改善的户储及大储。

（四）新能源汽车领域

国内2023年L2+、L3级别智能化（自动驾驶）渗透率仅为3%，随着法律法规完善和智能车降本，智能化功能给用户带来驾驶体验提升，2025年渗透率有望达到15%，约5倍增长。期待2024年中国优秀智能化汽车及零部件供应商超越行业 β ，走出自己优异 α 投资回报。全球电动化成长性犹在，紧扣新技术和出口两大投资主线。2023年国内电车零售渗透率38%、欧洲24%、美国10%，全球仅为15%处于较低水平，行业成长性仍在。2023年在消化产能之后，2024年对于板块相对乐观，关注新技术1-N和出口高速增长两大方向。

（五）TMT领域

过去的两年，TMT多数板块面临下游需求孱弱，产品价格持续下降的困境。业绩端，2023年多数细分行业在产品端量价齐跌背景下，业绩下滑较大。尤其是在疫情期间提前透支需求的芯片、元器件、功率IC等行业。2023年整个TMT市场最大的趋势和变革是AI，也驱动了2023年上半年包括PCB、光模块、游戏、出版等行业的上涨。展望2024年，需求端，预计以手机、PC为代表的消费电子需求回暖。价格上，包括MCU，功率、存储等细分行业的产品价格已经开始触底反弹，2024年可以看到更多基本面复苏的信号。产业变革方向，AI、卫星互联网、MR未来的成长空间依然极其巨大，都有望成长成潜在数千亿市场规模的行业。总体上，2024年的市场有望先抑后扬，尤其从全年看一季度是传统淡季，预计从二季度开始产业端将看到更多需求回暖，价格回升，产业升级的信号。

5、报告期内内部基金监察稽核工作：

基金管理人根据法规、市场、监管要求的变化和业务发展的实际需要，重点围绕严守合规底线、履行合规义务、防控重大风险等进一步完善公司内控，持续强化制度的完善及对制度执行情况的监督检查，有效保障了旗下基金及公司各项业务合法合规、稳健有序运作开展。

本年度，主要监察稽核工作及措施如下：

（1）根据新法规、相关监管要求以及公司业务发展实际，不断推动相关制度流程的建立、健全和完善，及时贯彻落实新法规和监管要求，适应公司产品与业务创新发展的需要，保持公司良好的内控环境。

（2）严守合规底线、防控重大合规风险是监察稽核工作的重中之重。围绕这个工作重点，持续开展对投资管理人员及全体员工的合规培训教育，促进公司合规文化建设；不断完善相关机制流程，重点规范和监控公平交易、异常交易、关联交易，严格防控内幕交易、市场操纵和利益输送等违法违规行为。

（3）继续坚持“保规范、防风险”的思路，紧密跟踪监管政策动向、资本市场变化以及业务发展的实际需要，持续完善投资合规风控制度流程和系统工具，加强对投资范围、投资比例等各种投资限制的监控和提示，加强对投资、研究、交易等业务运作的监控检查和反馈提示，有效确保旗下基金资产严格按照法律法规、基金合同和公司制度的要求稳健、规范运作。

（4）有计划、有重点地对投研交易、销售宣传、客户服务、人员规范、运营管理等业务领域开展例行或专项监察检查，坚持以法律法规、基金合同以及公司规章制度为依据，不断查缺补漏、防微杜渐，推动公司合规、内控体系的健全完善。

(5) 积极参与新产品设计、新业务拓展工作，就相关问题提供合规咨询、合规审查意见和建议。

(6) 持续督促落实投资者适当性管理法规，不断推动投资者适当性管理制度、相关销售流程规范及系统的修订、更新，持续检讨完善客户投诉处理机制流程，切实保障投资者合法权益。

(7) 紧跟法规、监管要求、市场变化和业务发展，持续优化完善信息披露管理工作机制，做好公司及旗下各基金的信息披露工作，确保信息披露真实、准确、完整、及时、规范。

(8) 不断完善合规管控框架和机制，促进监察稽核自身工具手段和流程的完善，持续提升监察稽核工作的独立性、规范性、针对性与有效性。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高监察稽核工作的规范性和有效性，努力防范和控制重大风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

6、报告期内基金估值程序：

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

7、报告期内基金运作情况和运用杠杆情况：

截至报告期末，本基金资产总值为84843531.19元，净资产为84635685.03元，本基金总资产与净资产的比例为101.25%。

8、报告期内投资收益分配和损失承担情况：

报告期内，本基金的利润分配情况详见本报告中“2.3、过去三年基金的利润分配情况”部分。

9、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形：

本基金未设置预警线及止损线。

10、报告期内可能存在的利益冲突：

本基金不存在任何重大利益冲突。

5、托管人报告（如有）

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本基金托管人在托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和相关法律法规的规定，以及基金合同和托管协议（如有）的约定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本基金托管人根据法律法规的规定以及基金合同和托管协议（如有）的约定对基金管理人的投资运作进行了监督，管理人在本基金投资运作过程中遵规守信情况良好。托管人对本基金报告期内的净值计算、利润分配情况进行了复核，未发现基金管理人在上述事项中存在违反基金合同和托管协议（如有）相关约定的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人依法对本年度报告中托管履职期间的财务指标、净值表现、投资组合情况、利润分配情况（如有）、财务会计报告（如有）等财务信息进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6、年度财务报表

金额单位：元

6.1 资产负债表

资产	2023-12-31	2022-12-31
资产：		

银行存款	55014.23	553777.28
结算备付金	15757.95	3415149.99
存出保证金	0.00	0.00
交易性金融资产	84768914.69	92875348.89
其中：股票投资	84768914.69	74870952.09
基金投资	0.00	18004396.80
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	15560564.29
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	3844.32	2386.72
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	84843531.19	112407227.17
负债和所有者权益	2023-12-31	2022-12-31
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	648601.06
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	205325.36	271895.55
应付托管费	1260.40	1260.40
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	403.74
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	1260.40	1260.40
负债合计	207846.16	923421.15
所有者权益：		
实收基金	13965955.19	17559313.43
未分配利润	70669729.84	93924492.59
所有者权益合计	84635685.03	111483806.02
负债和所有者权益总计	84843531.19	112407227.17

6.2 利润表

项目	本期	上年度可比期间
	2023-01-01 至 2023-12-31	2022-01-01至 2022-12-31
一、收入	-3872567.02	-18471573.38
1、利息收入	105722.77	356801.55
其中：存款利息收入	7249.61	43519.67
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	98473.16	313281.88
其他利息收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	-12468679.61	-15563790.03
其中：股票投资收益	-12292204.81	-15747595.41
基金投资收益	-433041.00	17.01
债券投资收益	3607.42	-98000.94
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	252958.78	281789.31
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	8490602.30	-3264586.85
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、其他收入（损失以“-”填列）	-212.48	1.95
减：二、费用	1972472.42	3720995.07
1. 管理人报酬	865216.59	1185031.63
其中：固定管理费	865216.59	1185031.63
业绩报酬	0.00	0.00
2、托管费	5000.50	5000.50
3、销售服务费	0.00	0.00
4、外包服务费	5000.50	5000.50
5、交易费用	1097272.51	2525779.14
6、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7、其他费用	-17.68	183.30
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-5845039.44	-22192568.45
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-5845039.44	-22192568.45

备注：

报告截止日：2023年12月31日；暂估业绩报酬：37468.08元；暂估管理人报酬是按照期末时点暂估计算，与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异。

6.3 所有者权益变动表

项目	本期 2023-01-01 至 2023-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	17559313.43	93924492.59	111483806.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	-5845039.44	-5845039.44
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-3593358.24	-17409723.31	-21003081.55
其中：1、基金申购款	139321.67	660678.33	800000.00
2、基金赎回款	-3732679.91	-18070401.64	-21803081.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)	0	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	13965955.19	70669729.84	84635685.03
项目	2022-01-01 至 2022-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	21532491.83	136114962.49	157647454.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	-22192568.45	-22192568.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-3973178.40	-19997901.45	-23971079.85
其中：1、基金申购款	2633712.30	14457873.70	17091586.00
2、基金赎回款	-6606890.70	-34455775.15	-41062665.85
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)	0	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	17559313.43	93924492.59	111483806.02

7、期末投资组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	55014.23
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	15757.95
	存出保证金	
	股票投资	84768914.69
	债券投资	
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	

	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	应收股利#3844.32 ;
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	6243597.80	7.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	152234.00	0.18
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	24463.88	0.03
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	6420295.68	7.59

注：以上分类采用中证协行业分类。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
------	-----------	---------------

港股通	78348619.01	92.57
合计	78348619.01	92.57

信息披露报告是否经托管机构复核：	是
------------------	---

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。

龙航一期私募证券投资基金
浙江龙航资产管理有限公司