华商先进制造混合型证券投资基金 清算报告

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告出具日期：2025年5月14日

报告公告日期：2025年6月4日

§ 1 重要提示

华商先进制造混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会 2023 年 3 月 20 日证监许可【2023】599 号文注册。《华商先进制造混合型证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”或“基金合同”）于 2023 年 9 月 26 日正式生效。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《基金合同》“第五部分 基金备案”中“三、基金存续期内的基金份额持有人数量和资产规模”的规定，“《基金合同》生效后，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 50 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，本基金基金合同自动终止，无需召开基金份额持有人大会。法律法规或中国证监会另有规定时，从其规定。”

截至 2025 年 5 月 9 日日终，本基金基金资产净值已连续 50 个工作日低于 5000 万元人民币，触发上述基金合同约定的终止情形。为保护基金份额持有人利益，基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《基金合同》的有关规定，组织基金财产清算小组对基金财产进行清算并终止《基金合同》。本基金的最后运作日为 2025 年 5 月 9 日，于 2025 年 5 月 10 日进入清算程序。

基金管理人华商基金管理有限公司、基金托管人中国农业银行股份有限公司、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）和上海源泰律师事务所依法组成基金财产清算小组履行基金财产清算职责，并由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对清算报告进行审计，上海源泰律师事务所对清算报告出具法律意见。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商先进制造混合
基金主代码	018283
基金运作方式	契约型开放式

基金合同生效日	2023年9月26日
基金最后运作日 (2025年5月9日) 份额总额	5,139,096.78份
投资目标	<p>本基金主要投资于先进制造主题相关股票，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。</p>
投资策略	<p>(一) 大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对A股、港股、债券和货币市场工具的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在基金合同约定的范围内动态调整组合中各类资产的比例，以在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>1、先进制造主题的界定</p> <p>本基金所指的先进制造主题相关产业主要以战略性新兴产业和高端制造业为代表，以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，处于制造业价值链高端和产业链核心环节，具有技术先进、知识密集、附加值大、成长性好、带动性强等特征。</p> <p>本基金所聚焦的先进制造主题相关企业主要包括如下类型：</p> <p>(1) 符合经济发展趋势、符合国家高端装备制造战略重点方向的领域及相关产业的企业，主要包括海洋工</p>

程装备、轨道交通装备、高端医疗设备、能源装备、通讯设备、计算机；

(2) 以高新技术引领具有高技术附加值、代表新经济发展趋势的制造业领域，主要包括电池和半导体材料与元器件、节能环保设备、新能源汽车、医药制造；

(3) 以技术提升、结构优化、转型升级为目标，实现自动化、信息化和绿色低碳发展的传统制造业，主要包括通用机械设备、家电、轻工制造、有色金属、化工原材料。

2、个股选择策略

本基金通过定量分析和定性分析相结合的方式考察和筛选各行业中基本面良好的优质龙头上市公司：

(1) 定量筛选：定量筛选主要通过通过对公司成长能力、盈利能力、偿债能力、营运能力、估值水平等方面的综合评估，选择财务健康、成长性好的公司。

1) 财务状况：评估公司在应对不同宏观经济周期和产业周期阶段的财务能力，包含偿债能力、运营能力等。主要考察指标为资产负债率、资产周转率、流动比率等；

2) 盈利能力：评估公司持续发展能力，主要考察近两年平均净资产收益率(ROE)、平均投资资本回报率(ROIC)等；

3) 成长能力：成长能力是随着市场环境的变化，企业资产规模、盈利能力、市场占有率持续增长的能力，反映了企业未来的发展前景。针对具备周期属性的传统产业，本基金主要根据市场占有率持续增长的能力评估公司未来发展趋势与发展速度，主要关注借助了先进的生产技术、降低了成本或提升了产品品质的上市公司；针对具备技术成长属性的高新技术产业，本基金重点关

注产品品类扩充情况，同时考察上市企业是否结合自身产业优势，进军具有先进制造的周边产品领域。

4) 估值分析：评估公司相对市场和行业的相对投资价值，选择价格低于价值的上市公司，或是比较企业动态市盈率等指标，选择目前估值水平明显较低或估值合理的以及未来预期估值较低、性价比较高的上市公司，主要考察指标为市盈率(P/E)、市净率(P/B)、PEG、EV/EBITDA 等。

(2) 定性筛选：与定量筛选相互补充，本基金还将通过基金经理和研究员定性研究分析以及实地调研，筛选出具备基本面健康、行业增长空间、发展布局合理、具备投资潜力的个股进行重点投资。主要考虑如下因素：

1) 行业地位、市场定价能力。具有较高的市场占有率，对产品定价具有较强的影响力；针对已发展较为成熟的产业，本基金将更加关注行业内部的公司的发展趋势分化中的机会。

2) 具有核心竞争力。在管理、品牌、资源、技术、创新能力中的某一方面或多个方面具有竞争对手在短时间内难以模仿的显著优势，从而能够获得超越行业平均的盈利水平和增长速度。

3) 主营业务突出，具有良好的盈利能力。主营业务收入占比较高，盈利能力高于行业平均水平，未来盈利具有可持续性。

4) 公司治理结构规范，管理能力强。已建立合理的公司治理结构和市场化经营机制，管理层对企业未来发展有着明确的方向和清晰的思路。

5) 资本运作能力。企业重视以资本增值为目的经营活动，公司与资产市场的利益是否一致。

6) 政策保障。公司的发展是否得到政策的鼓励。

3、存托凭证投资策略

本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

(三) 港股投资策略

本基金对港股的筛选及投资也将遵循 A 股市场的逻辑体系。在景气度高且性价比突出的细分行业中，重点筛选港股市场中优质上市公司进行投资。同时，对于 A+H 股的上市公司，本基金还将重点关注 A 股和 H 股之间的折溢价水平，选择折价较高的标的股票进行投资。

(四) 债券投资策略

具体在配置策略方面，将重点采用如下策略：

1、久期配置策略

本基金将通过对基本面的研究，预测未来收益率曲线变动趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，进行波段操作，提高债券组合的总投资收益。

2、利差配置策略

在对基本面分析的基础上，对信用债券与无风险利率之间利差的驱动因素进行分析，判断流动性溢价和信用风险溢价的变化趋势，给出信用利差久期的配置策略。

3、类属配置策略

对基本面、资金、市场利率走势、债券供求变化等因素进行分析，根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定债券类属资产的最优权重。

4、信用投资策略

本基金将通过对基本面的分析及各行业的发展状况，确定各行业的优先配置顺序；随后研究债券发行人的产业发展趋势、行业政策、公司背景、盈利状况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面信息，分析企业的长期运作风险；之后，本基金将结合对估值、资金方面的判断，对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评价，度量发行人财务风险。最终，本基金将综合发行人各方面分析结果，确定信用利差的合理水平，选择溢价偏高的品种进行投资。

5、可转换债券、可交换公司债券投资策略

可转换债券、可交换公司债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点，是本基金的重要投资对象之一。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券、可交换债券投资进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。

（五）股指期货投资策略

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

（六）资产支持证券投资策略

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流

	动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*20%+中证港股通综合指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金若投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 3 基金运作情况

本基金经中国证监会 2023 年 3 月 20 日证监许可[2023]599 号文注册，由基金管理人华商基金管理有限公司于 2023 年 9 月 4 日至 2023 年 9 月 22 日向社会公开募集，《基金合同》于 2023 年 9 月 26 日生效，募集规模为 285,464,510.00 份基金份额。

根据《关于华商先进制造混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，自 2025 年 5 月 10 日起，本基金进入清算程序，清算期间不再办理申购、赎回、定期定额投资、转换等业务，不再收取基金管理费、基金托管费和基金销售服务费，并且之后不再恢复。本基金的最后运作日为 2025 年 5 月 9 日。

§ 4 财务会计报告（经审计）

基金最后运作日资产负债表

会计主体：华商先进制造混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 5 月 9 日（基金最后运作日）

单位：人民币元

资 产	基金最后运作日（2025 年 5 月 9 日）
资 产：	

货币资金	10,697,008.53
结算备付金	12,686.00
存出保证金	21,048.69
交易性金融资产	3,254,663.90
应收清算款	348,932.38
资产总计	14,334,339.50
负债和净资产	
负 债：	
应付清算款	0.01
应付赎回款	8,937,630.52
应付管理人报酬	6,568.15
应付托管费	1,094.70
应付销售服务费	1,574.29
其他负债	18,972.20
负债合计	8,965,839.87
净 资 产：	
实收基金	5,139,096.78
未分配利润	229,402.85
净资产合计	5,368,499.63
负债和净资产总计	14,334,339.50

注：1、基金最后运作日 2025 年 5 月 9 日，华商先进制造混合 A 基金份额净值为 1.0478 元，基金份额总额为 2,721,568.87 份，基金资产净值为 2,851,654.44 元；华商先进制造混合 C 基金份额净值为 1.0411 元，基金份额总额为 2,417,527.91 份，基金资产净值为 2,516,845.19 元。华商先进制造混合份额总额合计为 5,139,096.78 份。

2、本基金截至最后运作日的财务报表以清算基础编制。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)已对财务报表进行了审计并出具了无保留意见的审计报告。

§ 5 清算情况说明

自 2025 年 5 月 10 日至 2025 年 5 月 14 日止清算期间，基金财产清算小组对本基金的资产、负债进行清算，全部清算工作按清算原则和清算手续进行。具体清算情况如下：

5.1 清算费用

清算费用是指基金财产清算小组在进行基金清算过程中发生的所有合理费用。按照《基金合同》的约定，清算费用由基金财产清算小组优先从基金财产中支付。

5.2 资产处置情况

1、本基金最后运作日银行存款为人民币 10,697,008.53 元，其中包含应计银行存款利息人民币 5,957.27 元，为加快清算速度，基金管理人将以自有资金垫付尚未返还的活期存款利息。

2、本基金最后运作日结算备付金为人民币 12,686.00 元，其中包含结算备付金应收利息人民币 10.03 元，为加快清算速度，基金管理人将以自有资金垫付尚未返还的结算备付金。

3、本基金最后运作日存出保证金为人民币 21,048.69 元，其中包含存出保证金应收利息人民币 13.38 元，为加快清算速度，基金管理人将以自有资金垫付尚未返还的存出保证金。

4、本基金最后运作日持有交易性金融资产为人民币 3,254,663.90 元，为股票投资，已于清算期内完成变现。

5、本基金最后运作日应收清算款为人民币 348,932.38 元，该款项已于 2025 年 5 月 12 日划回本基金托管账户。

5.3 负债清偿情况

1、本基金最后运作日应付清算款为人民币 0.01 元，已于 2025 年 5 月 12 日从本基金托管账户支付。

2、本基金最后运作日应付赎回款为人民币 8,937,630.52 元，已于 2025 年 5 月 12 日和 2025 年 5 月 13 日从本基金托管账户划付给基金份额持有人。

3、本基金最后运作日应付管理人报酬为人民币 6,568.15 元，该款项已于 2025 年 5 月 14 日从本基金托管账户支付。

4、本基金最后运作日应付托管费为人民币 1,094.70 元，该款项已于 2025 年 5 月 14 日从本基金托管账户支付。

5、本基金最后运作日应付销售服务费为人民币 1,574.29 元，该款项已于 2025 年 5 月 14 日从本基金托管账户支付。

6、本基金最后运作日其他负债为人民币 18,972.20 元，包括以下内容：

(1) 应付交易费用为人民币 9,483.11 元，均为广发证券席位佣金，上述款项于 2025 年 5 月 14 日从本基金托管账户支付；

(2) 应付清算审计费为人民币 5,260.80 元，已于 2025 年 5 月 14 日从本基金托管账户支付；

(3) 应付赎回费为人民币 4,228.29 元，已于 2025 年 5 月 12 日和 2025 年 5 月 13 日从本基金托管账户支付。

5.4 清算期间的清算损益情况

单位：人民币元

项目	自 2025 年 5 月 10 日 至 2025 年 5 月 14 日止清算期间
一、清算期间收益	
利息收入（注 1）	338.35
处置交易性金融资产产生的净收益（注 2）	25,515.46
股利收益（注 3）	-519.05
其他收入（注 4）	133.12
清算期间收益小计	25,467.88
二、清算期间费用	
清算期间费用小计	-
三、清算期间净收益	25,467.88

注：1. 利息收入系计提的自 2025 年 5 月 10 日至 2025 年 5 月 14 日止清算期间的银行存款、结算备付金以及存出保证金利息收入。

2. 处置交易性金融资产产生的净收益系清算期间卖出股票成交金额减去卖出股票最后运作日的股票估值总额及买卖股票产生的交易费用后的差额。

3. 股利收益系股票投资产生的股利收益与股息红利税。

4. 其他收入系投资者赎回产生的赎回费收入。

5.5 资产处置及负债清偿后的剩余资产分配情况

单位：人民币元

项目	

一、最后运作日 2025 年 5 月 9 日基金净资产	5,368,499.63
加：清算期间净收益	25,467.88
减：基金净赎回金额（于 2025 年 5 月 12 日确认的投资者赎回，含赎回费）	138,051.34
二、清算期结束日 2025 年 5 月 14 日基金净资产	5,255,916.17

截至本次清算期结束日 2025 年 5 月 14 日，本基金剩余财产为人民币 5,255,916.17 元，根据本基金的《基金合同》约定，基金财产清算小组将依据基金财产清算的分配方案，将基金财产清算后的全部剩余资产扣除基金财产清算费用、交纳所欠税款并清偿基金债务后，按各类基金份额持有人持有的相应类别的基金份额比例进行分配。

清算结束日次日至清算款划出日前一日期间银行存款、结算备付金及存出保证金产生的应收利息归属基金份额持有人所有，产生的各类划付手续费由基金份额持有人承担。为加快清算速度，上述应收利息以及未到账的结算备付金、存出保证金将由基金管理人以自有资金垫付。基金管理人垫付的资金将于清算款划出前划入托管账户，垫付资金以及垫付资金到账日起孳生的利息将于清算期后返还给基金管理人。

5.6 基金财产清算报告的告知安排

本清算报告已经基金托管人复核，在经会计师事务所审计、律师事务所出具法律意见书后，报中国证监会备案并向基金份额持有人公告。清算报告公告后，基金管理人将遵照法律法规、《基金合同》等规定及时分配。

§ 6 备查文件目录

6.1 备查文件目录

1. 《华商先进制造混合型证券投资基金清算审计报告》。
2. 《上海源泰律师事务所关于华商先进制造混合型证券投资基金清算事宜之法律意见》。

6.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

6.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人的办公场所免费查阅。

基金管理人办公地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010-58573300

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

华商先进制造混合型证券投资基金
基金财产清算小组

2025 年 5 月 14 日