

# 东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划 2025 年度资产管理报告

报告期：2025 年 04 月 01 日-2025 年 12 月 31 日

管理人：东海证券股份有限公司

托管人：浙商银行股份有限公司



## 第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合资产管理计划托管人浙商银行于2026年3月28日复核了本报告中的财务指标、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。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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期由2025年04月01日起，至2025年12月31日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第二节 资产管理计划概况

名称	东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划
代码	A0D354
类型	混合类集合资产管理计划
成立日	2025年4月1日
成立规模	64,861,511.49份
报告期末份额总额	44,318,848.49份
管理人	东海证券股份有限公司
托管人	浙商银行股份有限公司

## 第三节 管理人履职报告

### 一、履职情况

东海证券股份有限公司（以下称“本管理人”）依据《东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划合同》、《东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划风险揭示书》和《东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划说明书》，自 2025 年 04 月 01 日起管理东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。现根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法规的规定，出具 2025 年度管理人报告。

2025 年度，本管理人在管理本计划资产期间，严格按照合同约定进行投资运作，不存在损害本计划持有人利益的行为。

### 二、投资经理简介

刘畅，武汉理工大学材料科学与工程专业学士，中国科学技术大学工商管理硕士。2003 年以来任东海证券股份有限公司董事会办公室证券事务代表，2015 年加入东海证券资产管理部任投资经理，从事产品的研究投资工作。专注 FOF 产品的投资管理，擅长大类资产配置轮动，对管理人及产品的分析和遴选较有心得。

王科，西安交通大学热能与动力工程硕士，具有多年的证券从业经验，历任上海科丰科技投资有限公司、上海霄鸿投资有限公司投资经理，现任东海证券资产管理部专户投资经理。在权益资产及定增投资方面经验丰富，投资风格稳健，在控制风险的基础上追求绝对收益。

本计划投资经理已具备证券从业与基金从业资格，近三年未有被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

### 三、投资策略及展望

2025 年全年，北交所共计 26 家公司完成上市，合计募资 75 亿元，发行节奏在下半年明显提速。1 至 8 月累计发行 12 只，募资 37.39 亿元；至 9 月末累计发行 16 只，募资 50.27 亿元；四季度上市 11 只，募资 24 亿元。截至 9 月

末，已过会未注册企业 9 家，已注册未发行企业 6 家；截至 11 月，排队企业 2024 年归母净利润均值达 9933.81 万元，5000 万元以上企业占比 92.90%，后备项目储备充足。

在首日表现方面，2025 年北交所新股赚钱效应极为显著。全年首日涨幅均值在 363.58%至 368%之间，下半年热度更高，11 至 12 月首日平均涨幅在 450%以上。大鹏工业 11 月 21 日上市首日暴涨 1211.11%，成为年度“涨幅王”；衡东光 12 月 31 日上市首日涨 878.16%。全年无破发，所有上市新股首日涨幅均超过 150%。从月度看，9 月 3 只新股首日涨幅中值 304.65%，其中三协电机涨 736.78%、世昌股份涨 304.65%、锦华新材涨 120.34%；8 月 5 只新股首日涨幅中值 271.09%。

申购热度持续升温。全年有效申购户数均值 56.36 万户，较 2024 年同期增长 182.8%，9 月锦华新材申购户数达 52.49 万户，创历史新高。冻结资金全年均值 6369 亿元，同比增长 320.37%，三季度在 6000 至 7500 亿元波动，四季度升至 7000 至 8500 亿元，锦华新材冻结资金 8511.87 亿元，创历史纪录。中签率持续走低，全年均值 0.037%，8 月能之光中签率仅 0.0179%，创北交所历史最低，7 月以来中签率长期在 0.024%至 0.035%之间波动。申购门槛方面，2025 年下半年 100 股资金申购门槛均值 404.58 万元，平均网上最大申购资金上限 1111.02 万元。

打新收益率方面，2025 年 1 至 8 月，1000 万规模账户理论申购收益率累计增厚 1.42%，按全年 30 只线性外推年化约 3.31%；全年来看，1000 万打新账户预计收益率 3.36%。单只理论收益上，9 月三协电机贡献 0.165%、世昌股份贡献 0.076%、锦华新材贡献 0.080%。战配市场同样收益丰厚，2025 年战配解禁机构 84 家，解禁日整体浮动收益率达 263%，胜率 100%，战配家数明显扩容。战配生态也在 2025 年 10 月后发生变化，战配主体从“私募主导”转向“员工持股+券商跟投+国资平台+产业方”，战配比例维持在 10%至 20%之间。

展望 2026 年，发行节奏有望进一步加速。年初 1 月发行 5 只、2 月发行 3 只，3 月保持 5 至 6 家的单月节奏。截至 3 月中旬，已过会未发行项目 38 家，预计募资总额 140.32 亿元。在募资额稳步提升背景下，新股定价的流动性溢价

收窄、回归基本面是趋势，中签率有望企稳。因此本资产管理计划将重点关注相关产品。

综合来看，2026 年北交所打新仍具备较好性价比，但收益较 2025 年可能略有收窄，理性预期收益，重点聚焦科技成长、专精特新等优质标的，同时把握询价重启可能带来的网下打新机遇，并做好资金闲置期管理。风险方面需关注发行节奏不及预期、新股涨幅不及预期、申购账户增长过快以及发行制度改革等潜在影响。

产品将加强对私募管理人的甄别和投后管理，继续寻找专业水平和道德水平过硬的合作伙伴，控制产品的流动性风险和波动率，平滑收益与回撤，给客户更好的持有体验。

## 托管履职报告

东海证券股份有限公司：

我部对贵司编制的以下产品的2025年年度的财务数据进行了复核，复核内容无误：

1	东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划
---	----------------------

我部在对上述产品的托管过程中，严格遵守有关法律法规、资产管理合同及托管协议（如有），尽职尽责地履行了托管义务。

### （一）托管资产保管

我部为上述产品开立了专门账户，托管资产独立于管理人的自有资产及管理的其他资产，独立于浙商银行股份有限公司的自有资产及其托管的其他资产。我部按照国家有关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

### （二）会计核算和估值

我部与管理人东海证券股份有限公司按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立设置和保管上述产品的全套账册，对上述托管产品进行会计核算和资产估值，并定期与管理人核对账务和数据。

### （三）投资监督

我部依照法律法规、资产管理合同及托管协议（如有），对东海证券股份有限公司管理的上述产品的投资行为进行监督。报告期内，管理人东海证券股份有限公司管理的上述产品的投资运作遵循了资产管理合同及托管协议（如有）中对投资范围、投资比例的约定。



## 第五节 资产管理计划投资表现

### 一、集合资产管理计划份额变动（单位：份）

期初份额总额	64,861,511.49
红利再投资份额	0.00
报告期内净申购份额	-20,542,663.00
报告期末份额总额	44,318,848.49

### 二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,539,042.17
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	274,501.95
期末资产净值	45,495,743.68
期末每份额净值	1.0266
期末每份额累计净值	1.0266

### 三、集合资产管理计划净值表现

截止到 2025 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0266 元，累计净值 1.0266 元，产品的本期净值增长率为 2.66%。

## 第六节 资产管理计划投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
权益类金融产品	0.00	0.00%
基金投资	76,212.47	0.17%
固定收益类金融产品	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	2,169,310.45	4.76%
其他资产	43,318,542.52	95.07%
总资产	45,564,065.44	100.00%

注：

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 第七节 资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末，本集合计划资产总值与资产净值的比例为100.1502%，其中正回购资金余额为0元。

## 第八节 资产管理计划相关费用情况

### 一、管理费

资产管理计划财产的年管理费率为0.45%。计算方法如下：

$$H=E \times 0.45\% \div 365$$

H为每日应计提的资产管理费

E为前一日的计划财产净值，首日按本计划成立规模计算

本计划的管理费自本计划成立日（含）起，每日计提，逐日累计至每季季末，按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每自然季度初的第5个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付尚未支付的管理费。

### 二、托管费

资产管理计划财产的年托管费率为0.015%。计算方法如下：

$$H=E \times 0.015\% \div 365$$

H为每日应计提的托管费

E为前一日的计划财产净值，首日按本计划成立规模计算

本计划的托管费自本计划成立日（含）起，每日计提，逐日累计至每季季末，按季支付。由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每自然季度初的第5个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。计划终止后，依据清算程序支付尚未支付的托管费。

### 三、业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

①同一投资者不同时间多次参与的，对投资者每笔参与份额分别计算年化收

益率并计提业绩报酬；

②符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红、投资者退出和资产管理计划终止时计提业绩报酬；

③资产管理计划分红时提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；

④在投资者退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

⑤投资者退出或计划终止时，业绩报酬按投资者退出份额或集合计划终止时持有份额计算；

⑥投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬；

⑦业绩报酬的提取频率不超过每 6 个月一次。因投资者退出本资产管理计划，管理人按照本合同的约定在投资者退出时提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

## 2、业绩报酬的计提方法：

以上一业绩报酬计提日（如上一业绩报酬计提日不存在，则初始募集期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与日，下同）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。其中业绩报酬计提日即为集合计划分红权益登记日、投资者退出日和集合计划终止日。年化收益率计算方法为：

$$R = \frac{S_T^* - S_0^*}{S_0} \times \frac{365}{T} \times 100\%$$

R：指上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的年化收益率；

S\*T：指本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

S\*0：指上一业绩报酬计提日的累计单位净值；

S0：指上一业绩报酬计提日的单位净值（如上一业绩报酬计提日不存在，则为投资者参与集合计划的参与价格）；

T：指集合计划上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的自然天数。

管理人按如下标准和方法提取业绩报酬：

① 当  $R \leq 4.50\%$  时，管理人不收取业绩报酬；

② 当  $R > 4.50\%$  时，业绩报酬 =  $M \times S_0 \times (R - 4.50\%) \times 6\% \times T / 365$

M: 应计提业绩报酬的集合计划份额。

本集合计划业绩报酬计提基准 F 为 4.50%/年。管理人可调整业绩报酬计提基准, 届时以管理人公告为准。若调低业绩报酬计提基准, 管理人将设置临时开放期, 有异议的投资者可在临时开放期退出本计划。

在业绩报酬计提日, 若投资者在该期间的实际年化收益率 R 小于或等于业绩报酬计提基准 F, 管理人不计提业绩报酬; 若在该期间的实际年化收益率 R 大于业绩报酬计提基准 F, 管理人将对超过部分收益的 6% 计提业绩报酬, 剩余部分归投资者所有。

### 3、业绩报酬的支付

因涉及注册登记数据, 业绩报酬由管理人依据本合同计算并复核, 托管人根据管理人发送的指令执行划款操作。业绩报酬在业绩报酬计提日提取, 管理人在提取业绩报酬当日向托管人发送业绩报酬提取金额。托管人据此入账, 并于 5 个工作日内依据管理人出具的业绩报酬划款指令从资产管理计划资产中将业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。

## 第九节 集合资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

## 第十节 重大事件揭示

### 一、关联交易情况

1、本报告期内，本计划投资于管理人及管理人关联方设立的资产管理产品的情况：无。

2、本报告期内，本计划投资于本机构、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或者承销期内承销的证券的情况：无。

二、本报告期末，本计划发生管理人董事、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参与本计划的份额：3,440,092.43份，占集合计划总份额比例7.76%。

三、自有资金参与情况：自有资金参与金额为3,000,000.0000份。

### 四、其他重要公告：

序号	公告事项	披露日期	披露方式
1	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划 2025 年第三季度资产管理报告（2025 年 7 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	2025-10-30	管理人官网
2	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划 2025 年第三季度托管人报告	2025-10-30	管理人官网
3	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划 2025 年第二季度资产管理报告（2025 年 4 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	2025-07-30	管理人官网
4	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划 2025 年第二季度托管报告（2025 年 4 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	2025-07-30	管理人官网
5	关于东海证券股份有限公司高级管理人员变动的公告	2025-05-01	管理人官网
6	关于一般关联交易、重大关联交易的区分标准调整的公告	2025-04-22	管理人官网
7	关于东海证券股份有限公司资产管理部分管领导变动的公告	2025-04-18	管理人官网
8	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划成立公告	2025-04-01	管理人官网
9	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划的销售公告	2025-03-19	管理人官网
10	东海证券海汇 12 号 FOF 集合资产管理计划投资经理信息披露的公告	2025-03-10	管理人官网

## 第十一节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、报告期内东海证券海汇12号FOF集合资产管理计划在管理人网站披露的各项公告；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

### 二、查询方式

网址：<http://www.longone.com.cn>

客户服务电话：95531

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东海证券股份有限公司。

东海证券股份有限公司

二〇二六年四月二十九日