

**链接资源 服务会员 成就行业**  
**打造湾区最具吸引力的投资行业协会**



广州私募基金协会



广州创业与风险投资协会

广州市天河区珠江西路21号粤海金融中心1604



GPEC  
GZVC  
广州投资圈

新图景

协会亮相第13届金交会

“策研汇谈”——智汇策研, 启迪新思

02期

2024/04-06

GPEC  
GZVC  
主办



目录

01 “做好五篇大文章 助推新质生产力” 协会亮相第13届金交会

|                      |    |
|----------------------|----|
| · 聚焦新质生产力, 展现金融生态新图景 | 01 |
| · 聚力促发展, 激活新动能       | 03 |

02 上新系列——“策研汇谈”

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| · 第一期——阳光财富: 光伏行业的投资潜力解析           | 05 |
| · 第二期——空中变革: 低空经济的崛起与影响            | 06 |
| · 第三期——科技硬件: 供应链调整下的技术和供需新周期       | 07 |
| · 第四期——宏观与基本面动荡下: 二季度饲料行情展望        | 08 |
| · 第五期——海工装备: 大周期上行, 全产业链解析 (线上)    | 09 |
| · 第六期——大消费投资策略: 把握复苏、变革、出海三条主线     | 10 |
| · 第七期——猪周期: 价格或进入关键兑现期, 积极布局养殖产业链  | 11 |
| · 第八期——以人工智能赋能生物医疗新场景              | 12 |
| · 第九期——房地产: 物管行业投资策略               | 13 |
| · 第十期——电力: 电改持续深化, 关注估值修复          | 14 |
| · 第十一期——机械设备: 制造业景气度回暖, 刀具及激光器需求复苏 | 15 |
| · 第十二期——AI浪潮下的半导体投资思考              | 16 |
| · 特别活动——高景太阳能调研                    | 17 |

03 “探寻价值投资 走进上市公司”

|             |    |
|-------------|----|
| · 慕思股份、达安基因 | 19 |
| · 顺威股份、广弘控股 | 21 |



- 通宇通讯、安必平..... 23
- 九丰能源、燕麦科技 ..... 25
- 优利德、金发科技..... 27

04 “资本领投 聚焦成长”——科技企业路演系列

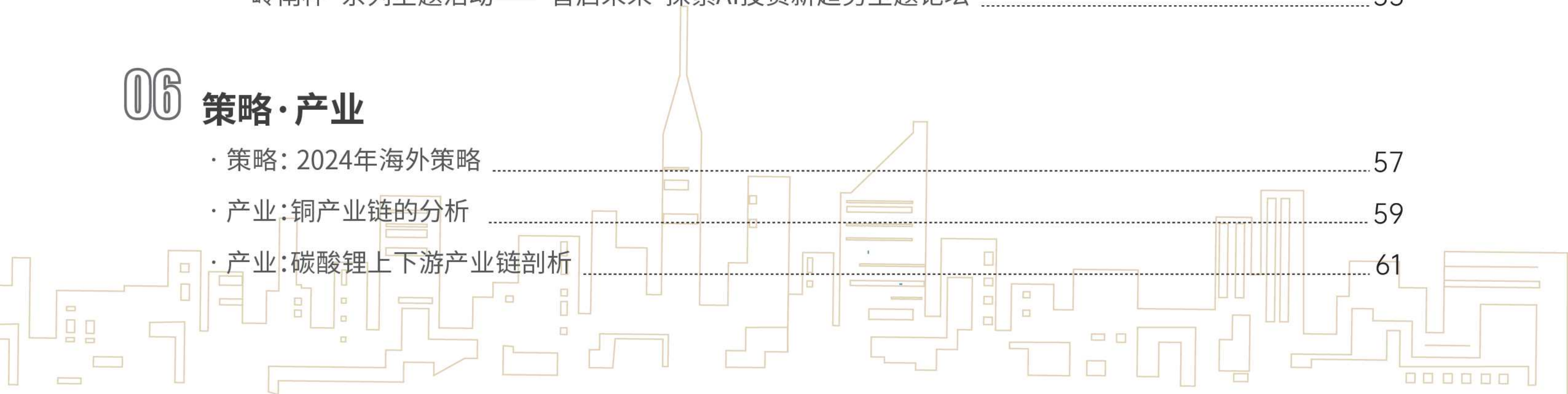
- 专精特新企业再融资闭门沟通会（第一期） ..... 29
- 专精特新企业再融资闭门沟通会（第二期） ..... 31
- 专精特新企业（小巨人专场）投融资路演 ..... 33
- 绿色项目资本交融 共谱气候投融资新篇章 ..... 35
- 白云区鹤龙街高新技术企业专场 ..... 37
- 产研创投 智融新局 ..... 39

05 “推动行业发展, 助力私募成长”第二届“岭南杯”私募实盘大赛

- 追光而行, 第二届“岭南杯”一季度颁奖 ..... 41
- 第二届“岭南杯”大赛榜单(2024年4-6月、2024年二季度、2024年半年度)..... 43
- “岭南杯”机构专访-瑞民投资:寻找价值投资的确定性(节选) ..... 53
- “岭南杯”系列主题活动——“智启未来”探索AI投资新趋势主题论坛 ..... 55

06 策略·产业

- 策略: 2024年海外策略 ..... 57
- 产业:铜产业链的分析 ..... 59
- 产业:碳酸锂上下游产业链剖析 ..... 61







做好五篇大文章 助推新质生产力

FINANCIAL SUPPORT IN FIVE TARGET AREAS: PROPELLING NEW QUALITY PRODUCTIVE FORCES

第13届中国（广州）国际金融交易·

THE 13<sup>TH</sup> CHINA (GUANGZHOU) INTERNATIONAL FINANCE



01

# 协会亮相第13届金交会



博览会  
ANCE EXPO







## 聚焦新质生产力 展现金融生态新图景

6月23日，为期三天的第13届中国（广州）国际金融交易·博览会在广交会展馆圆满落幕。本届金交会以“做好五篇大文章 助推新质生产力”为主题，组织323家金融机构参展。展览规模3万平方米，共设置金融强国建设成果、金融党建、金融交流合作、银行保险、资本市场、产业金融、金融文化等7个主题展区。

作为金交会的协办单位之一，广州私募基金协会和广州创业与风险投资协会连续八年亮相金交会，充分展示了协会在推动行业发展和服务会员方面的作用和价值。市委金融委员会办公室、市委金融工作委员会、市地方金融监督管理局领导一行在金交会首日 to 协会展位参观指导，不少机构和个人投资者到展位了解协会活动、行业信息。











## 聚力促发展, 激活新动能

协会秉持“链接资源、服务会员、成就行业”的理念，积极组织各类活动，为会员单位提供精准、专业的服务，2023年共组织开展了83场活动，吸引了超过5000人次的参与，覆盖会员单位200余家，为推动本地行业的发展做出了积极贡献。

展望未来，协会将继续秉持开放、务实的态度，紧密关注宏观经济形势和政策走向，为会员单位提供更加精准、专业的服务，共同书写广州私募基金行业的新篇章。









GPEC  
GZVC

# 策研汇谈

滚滚长江东逝水

组织单位：广州私募基金协会



# 02

## 上新系列——策研汇谈



“策研汇谈”是协会专为会员及私募机构打造的系列沙龙，旨在创建一个高质量的信息交流、知识分享、观点碰撞的投研交流平台。私募管理人作为核心参与者，将从股权投资或证券投资的角度，分享投资经验，交易策略以及行业发展趋势、上市公司经营状况等方面的洞见。

沙龙还将邀请包括券商分析师、股权和证券市场资深从业人员以及行业企业高管等分享嘉宾加入讨论，从不同侧面为研讨活动增添多元化见解。





## “策研汇谈”第一期

### 阳光财富：光伏行业的投资潜力解析

首期“策研汇谈”由金鹗资本董事长兼投资总监李泓桦倾情贡献。李总围绕光伏产业中钨丝金刚线全产业链，从源头钨矿资源排产情况、偏钨酸铵（APT）价格波动、钨丝母线的制作工艺及制约产能的关键、成本、切割液的应用研究、各个钨丝金刚线生产企业的特点及其布局规划等方面都作出详细的讲解。

此外，李总还深入剖析了钨丝金刚线在硅片切割技术中的应用及对行业链条的影响，展示了钨丝技术如何成为光伏硅片切割的新选择，并对其产业链、制造工艺及市场前景进行了全面分析。视角独特，令大家耳目一新。





## “策研汇谈”第二期

### 空中变革：低空经济的崛起与影响

第二期“策研汇谈”由中金公司研究部行业分析师罗俊杰倾情分享，罗总围绕低空经济的过往的政策变动、先进技术的迭代情况、下游应用场景的市场空间测算、细分板块的投资机会、重点企业目前的运营情况和未来发展规划等方面都做出详细的讲解。

此外，罗总还重点探讨低空经济的重要性，包括产业和政策的最新进展，特别是EVTOL（电动垂直起降飞行器）技术领域，让投资者将能够更好地理解低空经济的潜力及其对未来城市交通的影响。信息全面，令大家收获颇丰。







## “策研汇谈”第三期

### 科技硬件：供应链调整下的技术和供需新周期

第三期“策研汇谈”由中金公司研究部行业分析师陈艺洁精彩分享，陈总围绕半导体供应链中的供需变化、新的技术路线迭代情况、下游应用领域过往市场规模变化和最新边际变化、各细分领域库存水平、设备国产化率和细分板块投资机会等方面都做出详细的讲解。

此外，陈总还深入探讨了人工智能如GPT-5的应用实践情况和未来发展预期，同时还分析了海外头部龙头企业重点业务近期的发展情况；为参会投资机构代表提供了行业发展的详细分析和预测，令大家耳目一新。







## “策研汇谈”第四期

### 宏观与基本面动荡下：二季度饲料行情展望

第四期“策研汇谈”由格林大华期货有限公司油脂油料研究员刘锦就机构投资者关注的大宗商品市场的最新动态以及“三油二粕”市场趋势做了整体分析。

刘总与机构代表们共同回顾了国内农产品期货市场的发展史，分析了世界主要国家货币政策如何影响大宗商品市场，特别是在美元指数强势的环境下，国内大宗商品的表現开始呈现新的趋势。她强调了“脱美去西化”背景下，宏观资金的“抢跑”现象，市场交易节奏改变，“三油两粕”的基本面和资金动向需持续关注。刘总观点独特，为投资者带来的不同视角的启发。





# “策研汇谈”第五期

## 海工装备：大周期上行，全产业链解析

第五期“策研汇谈”由华泰证券机械行业首席研究员倪正洋团队共同主持，回顾海工装备市场的发展历程，聚焦行业的全面分析，详细讲解了产业链各个环节的现状，及其在市场周期中所处的位置。

首席研究员倪正洋结合全球油气需求以及海工行业的大周期趋势、海工装备制造行业的独特之处，重点介绍了不同类型钻井平台及钻井船在不同海域水深下的作业情况。他指出，尽管行业经历了一段波动期，海工装备制造行业的复苏周期仍值得期待，自2015年以来，钻井平台的新接订单整体数量有所减少，这与油气勘探中深海资源占比的逐步提高相吻合。

邵玉豪研究员对海工产业链进行进一步的梳理，在交流中指出，海工行业作为一个典型的重资产投入领域，其复苏节奏往往是从产业链的下游向上游逐步推进，呈现出一种逐次修复的特征。这次活动为参会投资机构代表理解海工行业的复苏进程提供了重要参考。





# 大消费投资策略：把握复苏、变革、出海三条主线

梁总结合当前的经济环境，利用详实的行业数据和图表，为参会投资机构代表描绘了大消费市场的动态图景。在投资策略上，梁雅静提出了把握大消费产业升级的三条主线：复苏主线、变革主线和出海主线。她表示，可以关注经济复苏后的消费需求回升，关注科技进步和消费者偏好变化带来的新消费模式和产品，以及国内品牌加速国际化布局的趋势。







## “策研汇谈”第七期

### 猪周期:价格或进入关键兑现期, 积极布局养殖产业链

第七期“策研汇谈”由华创证券研究所农业组高级分析师肖琳为参会投资机构代表带来了关于2024年下半年猪肉市场走势的深入分析。回顾了过去二十余年猪价波动的历史, 指出猪肉市场呈现出四年一轮的周期性特征。

肖总提醒投资者需注意生猪价格的波动性和疫病风险, 突发性大规模不可控疫病对行业的潜在影响不可忽视, 投资者应密切关注行业动态和疫病防控情况。同时, 极端气候灾害对农作物产量和价格的影响也会传导到养殖企业的经营成本, 投资者需关注气候变化对养殖业的潜在影响。

短期关注猪价走势以及持续时间, 中期看猪价高度和产能变化均需综合分析市场的供需状况、企业竞争力以及政策环境等因素, 投资者关注猪肉市场投资机会的同时也需注意规避潜在风险。





## “策研汇谈”第八期

### 以人工智能赋能生物医药新场景

第八期“策研汇谈”由谢诺投资产业研究院生物医药方向研究员张炯为参会投资机构代表带来人工智能（以下简称“AI”）赋能生物医药的专题分享，回顾了生物医药和人工智能两个领域的概况，结合我国近期大力推动新一代AI赋能生物医药的多个政策，从全球范围医疗范式转移、AI辅助生物医药市场规模增长趋势的角度阐述了AI作为科技创新和产业变革的新质生产力，将驱动新一轮生物医药发展的全球趋势。虽然AI制药迈向成熟的商业模式还有距离，但在解决传统药物研发痛点及应用领域如发现药物靶点、解析靶点结构、生成药物分子、优化设计等方面却有广阔的前景。

本次分享专题为参会机构提供了一个深入交流、共同探讨AI+生物医药领域前沿技术和市场机遇的机会，通过深入交流和思想碰撞，寻找潜在的市场机遇。







## “策研汇谈”第九期

### 房地产：物管行业投资策略

第九期“策研汇谈”由中金公司研究部房地产行业分析师刘慧婷剖析物管行业的演变历程与现状，前瞻性地探讨了行业未来的发展趋势与投资策略。

刘慧婷的分享涵盖了物管行业的多个方面。她首先带领大家回顾了物管行业的发展历程，从伴随房地产高速发展的大规模并购潮，到当前放慢脚步、注重投后管理与服务创新的新阶段，让参会者对行业的演变轨迹有了清晰的认识。

随后，刘慧婷对物管行业的优劣势进行了全面分析。她指出，物管行业拥有稳定的现金流、广泛的客户基础以及可拓展的增值服务空间等显著优势；但同时也面临着管理成本上升、服务质量参差不齐等挑战。通过客观的分析，她帮助参会者更加理性地看待物管行业的发展现状。

此外，刘慧婷还简要介绍了物管行业下细分的城市服务、商业运营服务、社区增值服务等多元场景的特点。这些细分领域的介绍，不仅拓宽了参会者的视野，也为他们提供了更多思考行业未来发展的角度。







## “策研汇谈”第十期

### 电力：电改持续深化，关注估值修复

第十期“策研汇谈”由华泰证券研究所财富研究电力设备新能源行业分析师宋丽凌带来电力行业专题分享。

随着电力体制改革持续深化，构建新型电力系统的需求越发迫切，新型电力系统建设有望加速，宋丽凌为参会机构分析了新型电力系统建设“三步走”发展路径。

当前我国电力现货市场正式开启，现货交易电价季节性波动显著，电价市场化为大势所趋，现货交易下绿电电价机制出现变化。压舱石火电业绩确定性仍高，核电常态化核准加速或开启长维度成长周期，水电过去高分红类债资产、阶段性高估值待消化，新能源则仍存消纳问题。

电网侧的特高压有望进入业绩兑现期，出口打开新的增量空间；而海外电网投资扩张加速，也可能推动我国电力设备出海高景气。负荷侧的虚拟电厂商业模式也逐步清晰，电力系统灵活性改造需求逐步明确。而国内中大储需求释放，价格竞争可能拖累储能侧的业绩释放。





## “策研汇谈”第十一期

### 机械设备：制造业景气度回暖，刀具及激光器需求复苏

第十一期“策研汇谈”由华创证券研究所机械组分析师胡明柱围绕机械设备行业的多个关键议题进行了深入的分享和讨论。

机械板块细分的精密加工耗材及设备需求，往往跟制造业的景气度息息相关，特别是在全球消费电子行业的PCB产业，刀具及激光器需求的复苏常先行于下游应用领域。数控刀具则是强国战略重点，国产替代进程加速，主要通过差异化的产品策略和价格优势，赢得较多中低端市场份额。

胡明柱总结并展示了国内刀具行业头部企业的产品、优势及横向对比，同时也提示需要关注的不确定因素，如宏观经济波动风险、原材料价格波动及供应风险、寄售模式风险、市场竞争风险及产品降价风险、技术替代风险等。





## “策研汇谈”第十二期

### AI浪潮下的半导体投资思考

第十二期“策研会谈”由谢诺辰途投资总监闫增阳带来分享，聚焦探讨了芯片计算效率面临的挑战、解决方案以及先进封装技术在多芯片集成中的重要作用。

闫增阳围绕“AI拉动半导体产业新增长”、“芯片计算效率挑战以及解决方案”、“先进封装促进多芯片集成的实现”、“半导体产业投研心得”四个核心议题展开了精彩的分享。伴随数据量的爆炸性增长，算力性能的需求也在不断提升。“基础层的数据、算法和算力是构建人工智能系统的核心，同时也是半导体产业面临的主要挑战和机遇。”闫增阳强调，并具体介绍了，在这个过程中，计算芯片、存储芯片、通信芯片、传感芯片的创新发展趋势。

如何才能更好的把握半导体产业的投资机会呢？闫增阳总结了投资的三大心得：形成生态圈图谱、多级多视角筛选和重点项目持续跟踪。他强调，只有深入理解行业生态，采用全面的投资视角，并对关键项目保持持续关注，才能在半导体投资领域取得成功。







## “策研汇谈”特别活动

### 高景太阳能调研

本期是“策研汇谈”的特别策划活动，协会组织投资机构代表走进了高景太阳能股份有限公司（简称“高景太阳能”），旨在深入了解高景太阳能的最新技术与市场动态。

在高景太阳能技术总监的带领下，参会投资机构代表参观了核心组件工厂的制造产线，高景太阳能相关负责人详细介绍了公司的生产流程、核心技术和产品线。参观中特别展示了高景太阳能在自动化生产线和品质控制方面的先进技术。

座谈会环节，参会投资机构代表与高景太阳能的高层团队展开了深入的对话和讨论。双方围绕光伏行业的未来发展趋势、技术革新、市场机遇及面临的挑战进行了交流。讨论涉及到如何通过技术创新提高太阳能转换效率，以及如何在竞争日益激烈的市场中寻找新的增长点和合作机会。











GPEC  
GZVC

“探寻价值投资，走进上市公司”  
系列专题活动



## 探寻价值投资 走进上市公司



截至目前，协会已组织走进 **40<sup>+</sup>** 家上市公司。

作为中国企业的优秀代表，上市公司不仅是中国经济的支柱力量，也是推动市场经济发展的重要动力。“探寻价值投资 走进上市公司”是协会主办的上市公司系列活动之一，旨在加强上市公司与投资机构之间的沟通与交流，让投资机构更深入地了解上市公司的经营情况、发展战略和市场前景。通过实地参观、交流座谈等形式，投资机构可以更加直观地感受上市公司的实际运营状况，从而做出更加理性的投资决策。





# 探寻价值投资·走进上市公司

## 慕思股份 股票代码:001323

5月15日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进慕思健康睡眠股份有限公司。

慕思股份副总经理、董事会秘书赵元贵接待了来访的机构投资者，并陪同参观。调研团首先参观了慕思睡眠博物馆、工厂生产线、慕思展厅。在互动环节，赵元贵向参会投资机构代表详细介绍了慕思股份的发展历程、业务模式、市场竞争优势、业绩情况以及未来发展规划；参会投资机构代表就慕思股份的产品创新、市场拓展、品牌建设等方面提出了问题，赵元贵一一解答并进行了深入的交流和探讨。







# 探寻价值投资·走进上市公司

## 达安基因 股票代码:002030

5月21日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进广州达安基因股份有限公司。

达安基因董秘张斌、证券事务代表曾宇婷、投资者关系专员王平原接待来访的机构投资者。调研团来到了达安基因的研究生产线，讲解员向投资者们详细介绍了达安基因的生产流程和质量控制体系，以及部分自动化生产设备的操作过程。

座谈交流中，达安基因董秘张斌向机构投资者们详细介绍了达安基因的发展历程、业务模式、市场竞争优势、社会责任、业绩情况以及未来发展规划。参会机构投资代表就达安基因的产品创新、市场拓展、品牌建设及财务指标等方面提出了问题，张斌一一解答并与大家进行了深入的交流和探讨。







## 探寻价值投资·走进上市公司

### 顺威股份 股票代码:002676

5月22日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进广东顺威精密塑料股份有限公司。

顺威股份副总裁兼董事会秘书蒋卫龙、证券事务代表霍翠欣接待了来访机构投资者。投资者一行首先参观了顺威股份展厅，了解公司发展历程、产品条线、产学研基地、奖章荣誉等情况，对顺威整体情况有了初步认知。

证券事务代表霍翠欣向机构投资者们介绍了公司的核心业务开展情况，研发投入与项目合作，以及智能化、自动化建设生产等情况；顺威股份副总裁兼董事会秘书蒋卫龙先生就现场投资人对公司提出的问题进行了回复。





# 探寻价值投资·走进上市公司

## 广弘控股 股票代码:000529

6月3日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进广东广弘控股股份有限公司。

调研会上，董事会秘书苏东明分别对广弘控股发展历程、主营业务情况、经营情况、发展项目情况和未来发展规划作了介绍。在互动交流环节，投资者对公司发展、农牧畜禽养殖及预制菜等表现出了高度关注，纷纷展开提问。







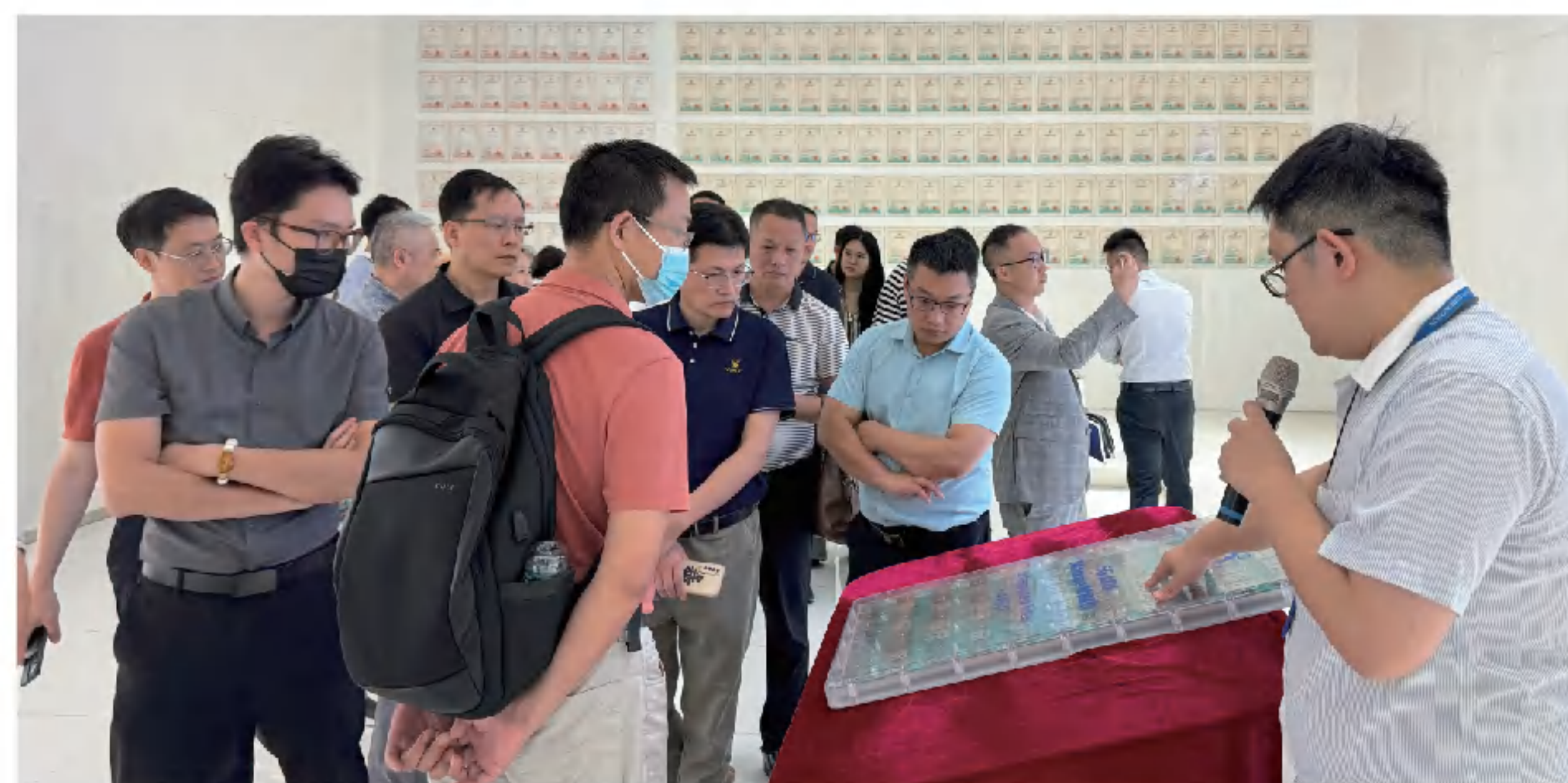
# 探寻价值投资·走进上市公司

## 通宇通讯 股票代码:002792

6月4日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进广东通宇通讯股份有限公司。

通宇通讯证券事务部全程陪同接待。调研团首先参观了公司展厅，证券事务部投资者关系经理张炜亮向调研团详细介绍了通宇通讯的发展历史、主营业务及企业文化等。随后，张炜亮带领调研团实地参观了通宇通讯的暗波微室、4G天线车间、5G天线车间及智能配电机房，让调研团对通宇通讯的生产能力和技术水平有了更深入的了解。

座谈会上，通宇通讯全资子公司成都俱吉毫米波的负责人方烽明首先向调研团展示了公司未来的核心产品，为大家详细阐述了通宇通讯在卫星通信领域的布局 and 规划；通宇通讯的董秘黄华在座谈会上也对公司产品及未来布局、公司优势及研发投入等方面进行了详细介绍。





# 探寻价值投资·走进上市公司

**安必平** 股票代码:688393

6月5日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进广州安必平医药科技股份有限公司。

据介绍，安必平成立于2005年，是国内病理诊断领域首家上市公司，集研发、生产、市场、服务、教育五位一体，构建了肿瘤筛查、肿瘤诊断、数智病理、病理服务四大业务，服务全国2200多家医疗机构。







## 探寻价值投资·走进上市公司

### 九丰能源 股票代码:605090

6月12日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进江西九丰能源股份有限公司。

活动期间，投资者走进九丰能源位于耀中广场A座的总部办公室，与九丰能源高管展开面对面分享交流。在九丰能源相关负责人的介绍下，在场投资者对公司有了更为深入的了解，同时对公司清洁能源业务、能源服务业务、特种气体业务等三大业务板块有了更加清晰、具体的认识。







# 探寻价值投资·走进上市公司

## 燕麦科技 股票代码:688312

6月12日，“探寻价值投资 走进上市公司”走进燕麦科技股份有限公司。

座谈会上，董秘李元和财务负责人邝先珍与投资者围绕燕麦科技发展情况进行了交流，介绍了关于MEMS测试设备、软板检测业务、研发人员等情况。







# 探寻价值投资·走进上市公司

## 优利德 股票代码:688628

6月18日，协会组织会员单位、投资机构到优利德科技(中国)股份有限公司（以下简称：优利德）进行调研，本次调研旨在了解公司新品情况、公司优势及未来发展规划。

优利德董事会对调研团的到来表示热烈欢迎，董事长及董事成员接待了调研团并全程陪同参观介绍。

在座谈会上，调研团就优利德公司新研发的产品芯片用途方面提出疑问，优利德董事长、总经理洪少俊先生表示该芯片将用于公司生产的新一代示波器上，同时已有十余款新品在年初对外发布，未来也将会继续向市场推出更高端的仪器产品。

与同行业公司相比，优利德董事、董事会秘书周建华先生表示优利德公司扎根行业多年，积累了丰富的用户基础，优利德产品以种类多、性能好而闻名，以上这些优势都为公司争取到了更多的合作机会。同时在产能问题上，优利德生产部门代表提出公司在国内外均有规模庞大、先进、完备的生产链，完全可以应对来自全球用户的订单需求，公司预计今年毛利率也可以继续保持提升趋势。







## 探寻价值投资·走进上市公司

### 金发科技 股票代码:600143

6月24日，协会组织会员单位和投资机构到金发科技股份有限公司（以下简称“金发科技”）调研，旨在对于金发科技的产品周期性、产品盈利能力以及业务扩张等方面有更深入的了解。

金发科技股份有限公司是一家主营高性能改性塑料研发、生产和销售的高科技上市公司。成立于1993年，总部坐落在广东省广州市科学城。作为中国改性塑料生产企业的佼佼者，公司不仅在国内拥有广泛的业务布局，还在全球多个国家和地区注册了商标，并设立了办事处。金发科技的产品涵盖了改性塑料、特种工程塑料、精细化工材料等8大类，凭借其良好的环境友好度和卓越的性能，远销全球130多个国家和地区。

董事会秘书戴耀珊先生对调研团的到来表示热烈的欢迎。随后由接待人员简要地带大家参观公司，并在参观过程中介绍公司业务概况。董事会秘书戴耀珊先生、证券事务代表王婷婷女士、投资者关系总监韦治池先生与调研团进行了深入的座谈会。会上谈及了金发科技改性塑料的业务扩张问题、盈利能力问题、公司今年医疗健康板块如何扭亏为盈的问题以及公司成本控制方面的相关措施。





GPEC  
GZVC

2024中国创新创业成果交易会活动之

# 资本领投·聚焦成长

——专精特新企业再融资闭门沟通会（第一期）

指导单位：中国科协企业创新服务中心、中国创新创业成果交易会办公室

主办单位：广州创业与风险投资协会、广州私募基金协会

协办单位：广州华昇科技咨询有限公司、广州国际技术交易服务中心有限公司

支持单位：力华投资、万联天泽

2024年3月29日



# 04

## “资本领投 聚焦成长” ——科技企业路演系列



搭建资本与优质项目对接的平台，促进科技创新成果的转化，服务科技企业找寻成长动力，协会定期主办“资本领投 聚焦成长”科技企业路演系列活动。





## 资本领投 聚焦成长

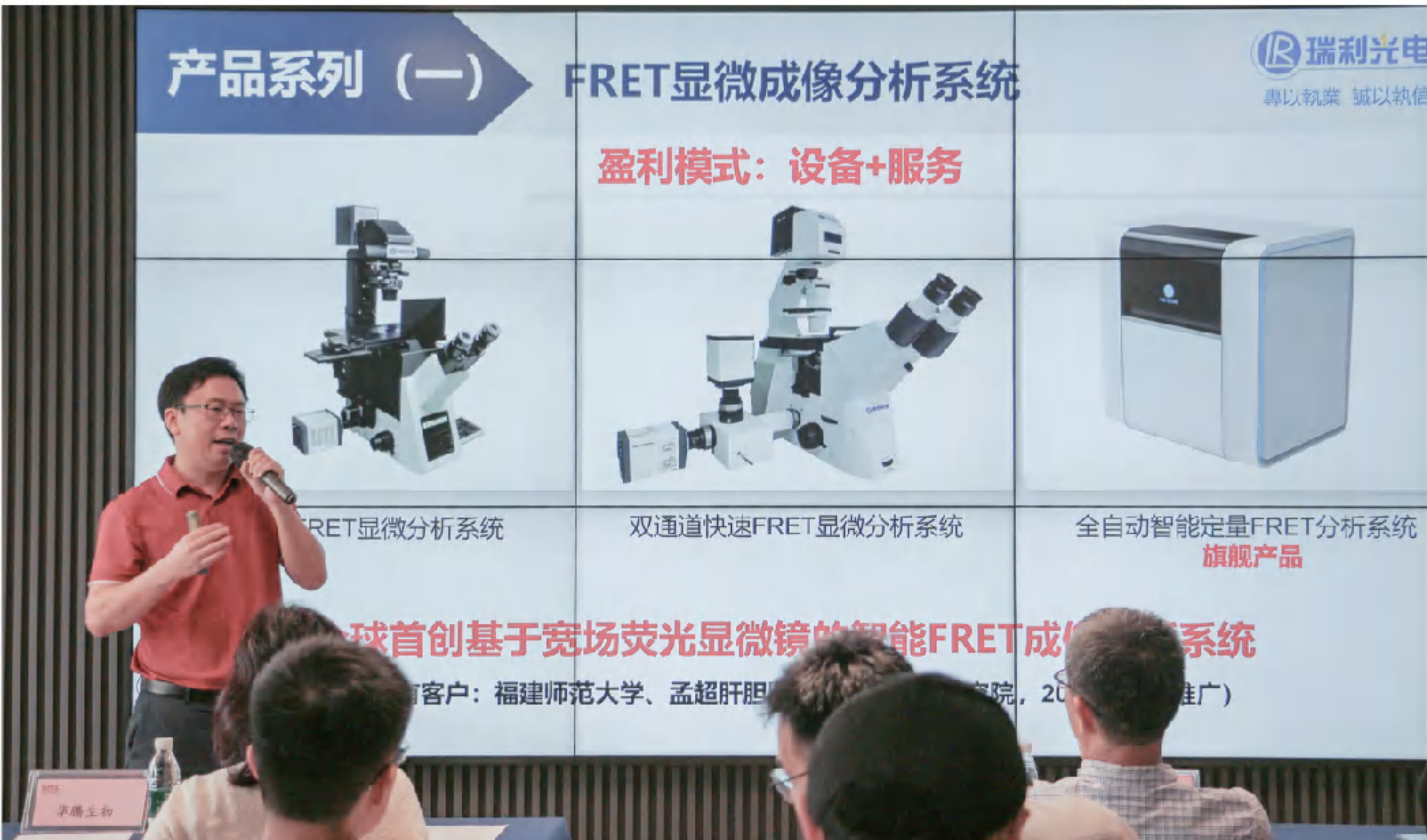
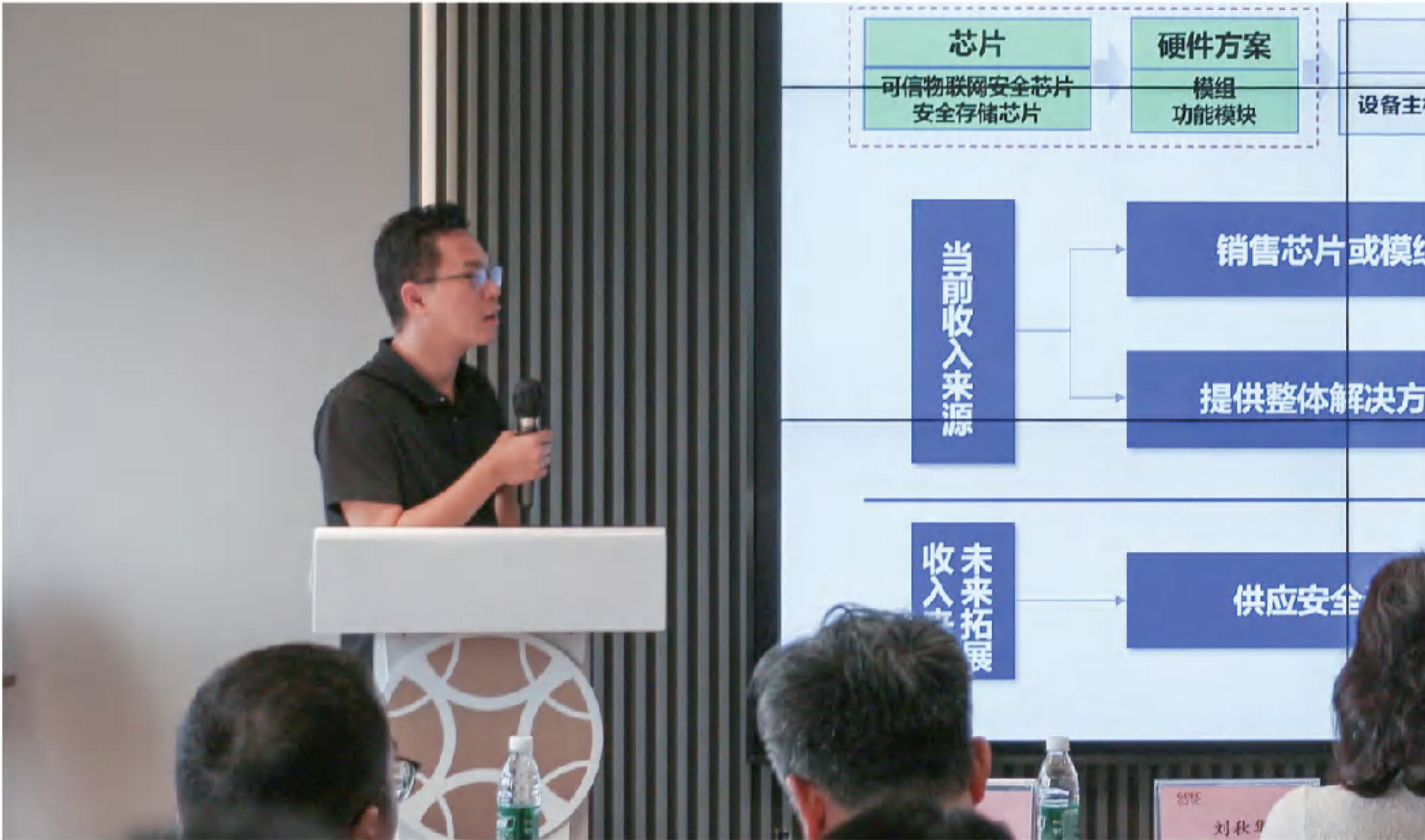
### 专精特新企业再融资闭门沟通会(第一期)

01期活动参与的有：广州链融信息技术有限公司、师大瑞利光电科技（珠海）有限公司、广州华腾生物医药科技有限公司三家科技创新企业，均为会员单位已投项目。

路演代表或企业创始人向在场的投资机构展示了自己的核心技术、市场前景及融资需求，现场与投资人进行了深入的交流，不少投资机构对三家企业的技术先进性和市场潜力表示了赞赏，并表态进一步深度关注。











## 资本领投 聚焦成长

### 专精特新企业再融资闭门沟通会(第二期)

02期活动参与路演的有：广东中建普联科技、广州云裳定制信息和广州康兮乐健康科技三家科技企业，项目均为采用数字化手段为工程预算、服装定制、饮品销售等传统业务升级服务。此外，路演企业也借用路演平台，展示了公司的技术实力和商业模式，增加了企业曝光度。

GPEC  
GZVC

# 资本领投·聚焦成长

## ——专精特新企业再融资闭门沟通会（第二期）

指导单位：中国科协企业创新服务中心、中国创新创业成果交易会办公室

主办单位：广州创业与风险投资协会、广州私募基金协会

协办单位：广州华昇科技咨询有限公司、广州国际技术交易服务中心有限公司

2024年4月23日









# 资本领投 聚焦成长

## 专精特新企业投融资路演(小巨人专场)

03期活动参与路演的有：广州仕天材料科技、广州英码信息科技、广东蘑菇物联科技和广州河东科技四家专精特新（小巨人）企业。企业主营业务布局在高分子复合材料、AI推理产品与服务、通用工业设备服务以及智能控制系统等领域，项目的创新技术和商业模式吸引了与会投资者的关注。











## 国际气候投融资荟(第八期)

### 绿色项目资本交融 共谱气候投融资新篇章

为贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和有关决策部署，高标准推进落实南沙新区气候投融资试点建设工作，构建气候投融资交流互动朋友圈，共促绿色生产力发展，由广州南沙经济技术开发区金融工作局指导，协会联合广州南沙粤港澳大湾区气候投融资中心、气候投融资（南沙）国际交流合作中心等单位共同举办“国际气候投融资荟（第八期）——‘绿色项目资本交融 共谱气候投融资新篇章’”。

参加与活动的有：康城创科（广州）智能技术有限公司、SPK公司、易通共享技术（广州）有限公司、随手充（广州）科技有限公司4家科技创新企业，路演代表或企业创始人分别从市场需求、技术优势、运营情况、发展路径、融资需求等方面进行了详细介绍，展示了气候科创企业的创新能力和发展潜力，推动气候资本与绿色项目融合共赢。











## “云山创享汇”金融沙龙(第六期)

4月18日，广州“云山创享汇”金融沙龙第六期举办，活动主题为“投资白云·赢在湾区”白云区鹤龙街高新技术企业专场。本次活动由白云金控联合白云区鹤龙街道办主办，协会受邀出席活动。

参与本次专场的有：广州锦高信息科技有限公司、广州搞搞镇文化科技有限公司、广州市神州联保科技有限公司、广州威诺动物药业有限公司、广东中保斯通智能科技有限公司、广州智象机器人有限公司6家企业，路演代表或企业创始人分别进行推介和展示，现场对各自业务发展、技术成果、开发产品、融资需求等进行详细介绍。投资机构对路演项目予以积极关注，现场与企业方进行了深入的探讨交流并提出了行业的指导意见。











## 产研创投 智融新局<sup>o</sup>

为展示知识城科研院校创新实力、深度挖掘合作潜力，将更多的科研成果带出实验室，推动知识城科研院校技术成果转化取得实效，协会携手广州开发区知识城校企创新创业联合会等单位联合举办“产研创投 智融新局”——知识城科研院校技术创新项目路演活动。

四个项目参加路演，分别是：西安电子科技大学广州研究院的“车规芯片功能安全仿真技术与产品开发”、“移动融合机”项目，广州大学黄埔研究院的“计算机视觉科技成果”、“智盾科技”项目。项目主讲人围绕各自的项目分别从项目背景、核心技术与优势、发展前景与计划等方面向投资人和专家进行路演解析，展示各自项目的成果、商业模式和未来潜力。

与会投资机构、企业代表围绕技术领域、专利情况、应用场景、项目的成长性、竞争优势、可能遇到的问题以及未来发展方向等方面与项目团队进行交流，现场气氛十分活跃、反响热烈。







车规芯片功能安全仿真技术与产品开发



智盾科技



计算机视觉科技成果



移动融合机

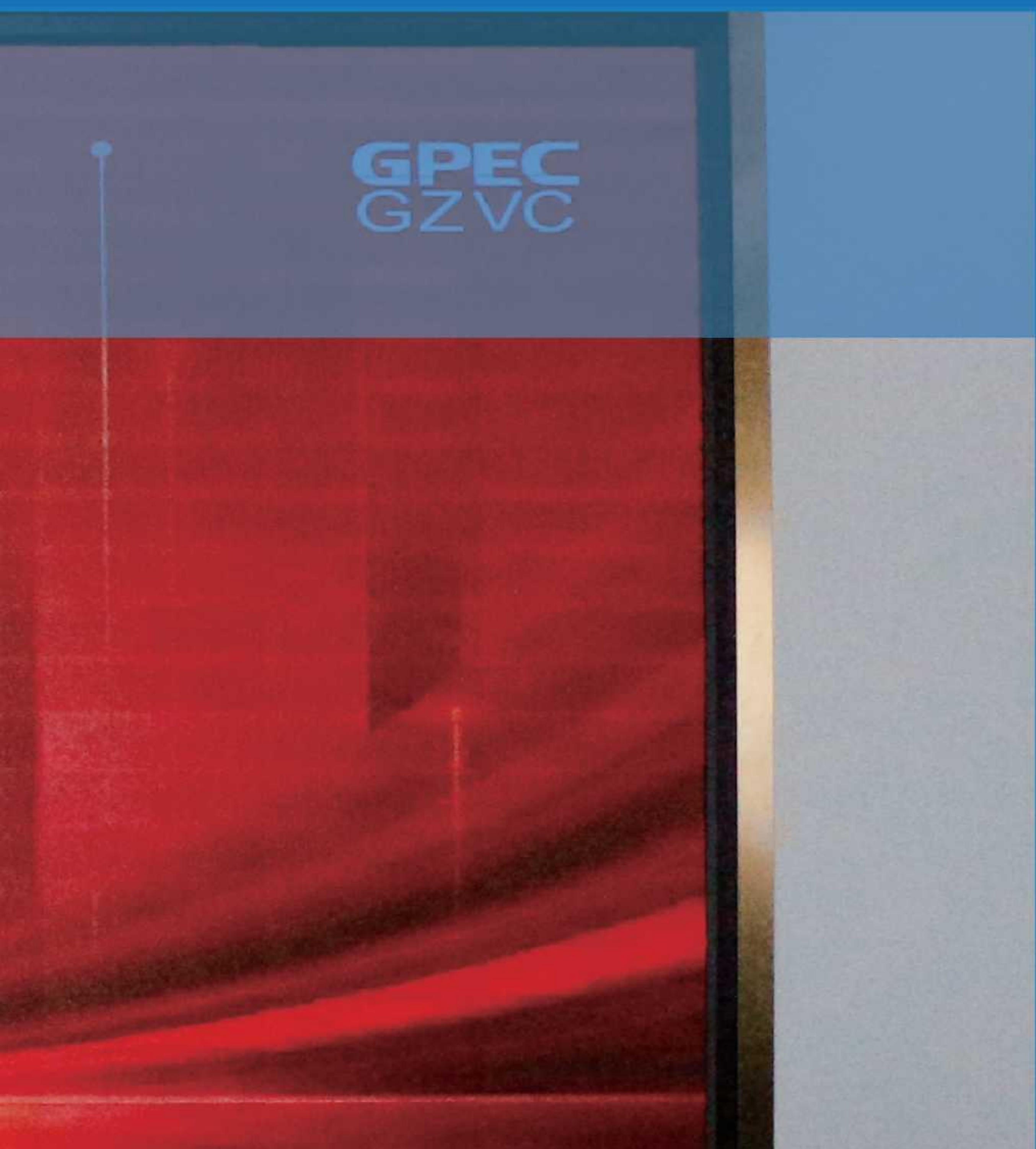


A stylized, light blue silhouette of a city skyline with various skyscrapers of different heights and shapes, set against a solid blue background.

**培育成熟市场主体  
促进行业良性发展**



## “策略显英才，岭南耀未来” 第二届“岭南杯”私募实盘大赛



GPEC  
GZVC



“岭南杯”私募实盘大赛是广州私募基金协会主办的，面向岭南地区优秀私募管理人的私募赛事，旨在推动本土私募行业健康发展，为参赛私募管理机构提供一个展示自我投资能力的舞台，促进本土私募机构高质量发展。

作为广州私募行业的一项重要活动，“岭南杯”自启动以来，吸引了许多业内外的关注。大赛以“推动行业发展，助力私募成长”为宗旨，鼓励私募管理人展现其独特的投资策略和风险控制能力。





## 追光而行<sup>o</sup> 第二届“岭南杯”一季度颁奖

追光而行，光芒万丈。

第二届“岭南杯”在今年1月正式开赛。截至2024年一季度，第二届“岭南杯”共有**142家私募**、**415支产品**参赛。

本届“岭南杯”精心策划了四大组别，分别为股票主观多头策略组、股票量化策略组、衍生品策略组和组合策略组，以全方位展现参赛机构的智慧与实力。赛事评价体系综合考量了产品累计收益率、最大回撤、夏普比率、产品规模、周胜率和波动率等核心指标，并根据不同策略组别的特点，赛事设置了相应的权重比例，以精准反映各策略的真实表现。

4月，第二届“岭南杯”私募实盘交易大赛一季度颁奖典礼隆重举行。经过三个月的角逐，瑞民私募、守正用奇、前海千惠资产、诚鸿私募四家机构分别收获大赛主观多头组、量化策略组、衍生品策略组及组合策略组的季度榜首，获奖机构代表分别上台发表获奖感言。









# 大赛月榜单(2024年4月)

## 主观多头组

| 排名 | 产品名称      | 参赛机构       | 综合评分 |
|----|-----------|------------|------|
| 1  | 莲花无尽的前沿   | 广东莲花私募     | 0.92 |
| 2  | 申尊处镜价值    | 广州申尊私募     | 0.73 |
| 3  | 瑞民鸣海1号    | 广州瑞民私募     | 0.71 |
| 4  | 泽元通宝2号    | 广东泽元私募     | 0.69 |
| 5  | 福汇冠盛稳盈一号  | 深圳福汇资本     | 0.68 |
| 6  | 知本合丰5号    | 珠海横琴知本金融投资 | 0.67 |
| 7  | 三和创赢-高华1号 | 深圳三和创赢资产   | 0.66 |
| 8  | 仟贝长盈多策略1号 | 广东仟贝私募     | 0.65 |
| 9  | 冠丰3号消费优选  | 冠丰资产       | 0.65 |
| 10 | 财富自由启航一号  | 深圳财富自由投资   | 0.64 |

## 量化多头组

| 排名 | 产品名称                      | 参赛机构   | 综合评分 |
|----|---------------------------|--------|------|
| 1  | 钧誉酬勤量化对冲8号                | 珠海钧誉资产 | 0.95 |
| 2  | 罗爵中证1000指数增强1号            | 广州罗爵私募 | 0.82 |
| 3  | 玄元元中9号                    | 玄元投资   | 0.81 |
| 4  | 申尊中证500指数增强1号             | 广州申尊私募 | 0.67 |
| 5  | 信展1000增强                  | 广东信展私募 | 0.66 |
| 6  | 远思松柏1号量化                  | 远思基金   | 0.62 |
| 7  | 钰升稳增1号                    | 广州钰升私募 | 0.60 |
| 8  | 巨量均衡中证500进取型<br>指数增强飒露紫一号 | 巨量均衡   | 0.58 |
| 9  | 红猫量化中性一号                  | 红猫资管   | 0.58 |
| 10 | 守正用奇龙珠1号                  | 广州守正用奇 | 0.58 |



# 大赛月榜单(2024年4月)

## 衍生品策略组

| 排名 | 产品名称            | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|-----------------|----------|------|
| 1  | 舟启聚沙量化专享        | 海南舟启私募   | 0.87 |
| 2  | 德粤天成至臻量化CTA进取1号 | 广东德粤颀鑫投资 | 0.87 |
| 3  | 格林顿辉煌一号         | 珠海格林顿资产  | 0.87 |
| 4  | 钱缘量化全天候进取二期     | 钱缘基金     | 0.83 |
| 5  | 辰元稳健2号          | 辰元资管     | 0.81 |
| 6  | 千泉宏观一号          | 广州千泉私募   | 0.81 |
| 7  | 宏锡量化30号         | 宏锡基金     | 0.79 |
| 8  | 观理摘金稳健1号        | 广东观理私募   | 0.78 |
| 9  | 引力场旅行者1号        | 横琴引力场资产  | 0.71 |
| 10 | 红猫资管兴农套利二号      | 红猫资管     | 0.71 |

## 组合策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|------------|----------|------|
| 1  | 申尊潮联龙凤2号   | 广州申尊私募   | 0.80 |
| 2  | 广东诚鸿价值成长三号 | 广东诚鸿私募   | 0.78 |
| 3  | 一丰明心4号     | 广州一丰私募   | 0.75 |
| 4  | 邦政FOF价值一号  | 广东邦政资产   | 0.75 |
| 5  | 冠丰恒盈2号     | 冠丰资产     | 0.71 |
| 6  | 观理家业贰号     | 广东观理私募   | 0.70 |
| 7  | 华美宏观配置     | 华美国际投资   | 0.67 |
| 8  | 信展平衡1期     | 广东信展私募   | 0.67 |
| 9  | 胜冠瑞盈1号     | 广州胜冠投资   | 0.65 |
| 10 | 守正用奇稳进1号   | 广州守正用奇私募 | 0.64 |



大赛月榜单(2024年5月)

主观多头组

量化多头组

| 排名 | 产品名称      | 参赛机构    | 综合评分 |
|----|-----------|---------|------|
|    | 罗爵13号     | 广州罗爵私募  | 0.95 |
|    | 长尾生猪产业一号  | 广州长尾私募  | 0.82 |
|    | 敦然私募-鼎弘2号 | 广州敦然私募  | 0.72 |
|    | 申尊处镜价值    | 广州申尊私募  | 0.72 |
|    | 嘉强知行1号    | 广东嘉强私募  | 0.70 |
|    | 中大情祝榕一号   | 武汉中大情私募 | 0.65 |
|    | 泽元通宝1号    | 广东泽元私募  | 0.65 |
|    | 瑞民鸣海1号    | 广州瑞民私募  | 0.64 |
|    | 莲花无尽的前沿   | 广东莲花私募  | 0.64 |
| 10 | 良典桥晖      | 广州良典私募  | 0.63 |

| 排名 | 产品名称        | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|-------------|----------|------|
| 1  | 玄元元增2号      | 玄元投资     | 0.87 |
| 2  | 山海领航多策略量化1号 | 珠海横琴山海基金 | 0.86 |
| 3  | 致达兆贝        | 广东致达私募   | 0.83 |
| 4  | 罗爵量化1号      | 广州罗爵私募   | 0.78 |
| 5  | 天钰瀚见龙6号量化多头 | 广州天钰瀚私募  | 0.75 |
| 6  | 盈喜海弘远征壹号    | 深圳润德盈喜基金 | 0.65 |
| 7  | 玄元元中9号      | 玄元投资     | 0.61 |
| 8  | 翔云50量化      | 广州翔云私募   | 0.58 |
| 9  | 钰升稳增1号      | 广州钰升私募   | 0.55 |
| 10 | 信展300增强     | 广东信展私募   | 0.58 |



# 大赛月榜单(2024年5月)

## 衍生品策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|------------|----------|------|
| 1  | 聚启元双勉6号    | 广东聚启元私募  | 0.93 |
| 2  | 草本致远1号     | 草本投资     | 0.86 |
| 3  | 君创宏观对冲泰山一号 | 广州君创私募   | 0.76 |
| 4  | 向阳博阳进取     | 深圳前海向阳资产 | 0.55 |
| 5  | 观理CTA      | 广东观理私募   | 0.53 |
| 6  | 华富衍生品1号    | 广东华富资产   | 0.51 |
| 7  | 辰元稳健2号     | 辰元资管     | 0.51 |
| 8  | 仟贝长盈稳健1号   | 广东仟贝私募   | 0.48 |
| 9  | 莞闽投德粤朗月    | 广东德粤颢鑫投资 | 0.47 |
| 10 | 千惠云航1号     | 深圳前海千惠资产 | 0.46 |

## 组合策略组

| 排名 | 产品名称              | 参赛机构     |
|----|-------------------|----------|
| 1  | 君创甄选均衡配置FOF       | 广州君创私募   |
| 2  | 广东诚鸿稳利增长2号        | 广东诚鸿私募   |
| 3  | 一丰明心7号            | 广州一丰私募   |
| 4  | 横琴广金美好<br>康德多策略一号 | 横琴广金美好基金 |
| 5  | 观理家业贰号            | 广东观理私募   |
| 6  | 鑫祥精选1号            | 广州鑫祥投资   |
| 7  | 财沣森林宏观踏浪6号        | 广州财沣森林资产 |
| 8  | 邦政财富尊享1号          | 广东邦政资产   |
| 9  | 罗爵3号              | 广州罗爵私募   |
| 10 | 九天和兴FOF壹号         | 广州九天私募   |



大赛月榜单(2024年6月)

主观多头组

| 排名 | 产品名称     | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|----------|----------|------|
| 1  | 元谦1号     | 海南元谦证券投资 | 0.93 |
| 2  | 玄元元丰21号  | 玄元投资     | 0.88 |
| 3  | 申尊处镜价值   | 广州申尊私募   | 0.86 |
| 4  | 谢诺辰阳聚维   | 谢诺辰阳     | 0.84 |
| 5  | 长清全球     | 广州良典私募   | 0.82 |
| 6  | 致达拾贝     | 广东致达私募   | 0.79 |
| 7  | 嘉强知行1号   | 广东嘉强私募   | 0.76 |
| 8  | 纽富斯价值精选  | 深圳纽富斯投资  | 0.75 |
| 9  | 福汇毅城一号   | 深圳福汇资本   | 0.75 |
| 10 | 三和创赢红利1号 | 深圳三和创赢资产 | 0.74 |

量化多头组

| 排名 | 产品名称                      | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|---------------------------|----------|------|
| 1  | 山海领航多策略量化1号               | 珠海横琴山海基金 | 0.95 |
| 2  | 致达兆贝                      | 广东致达私募   | 0.93 |
| 3  | 博牛资产轮动量化1号                | 广州博牛私募   | 0.87 |
| 4  | 守正用奇龙珠1号                  | 广州守正用奇私募 | 0.83 |
| 5  | 天钲瀚见龙2号量化多头一期             | 广州天钲瀚私募  | 0.77 |
| 6  | 翔云50量化                    | 广州翔云私募   | 0.77 |
| 7  | 玄元元增2号                    | 玄元投资     | 0.75 |
| 8  | 玄元元中9号                    | 玄元投资     | 0.72 |
| 9  | 巨量均衡中证500进取型<br>指数增强飒露紫一号 | 巨量均衡     | 0.68 |
| 10 | 观理家业贰号                    | 红猫资管     | 0.67 |



# 大赛月榜单(2024年6月)

## 衍生品策略组

| 排名 | 产品名称     | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|----------|----------|------|
| 1  | 元谦1号     | 海南元谦证券投资 | 0.93 |
| 2  | 玄元元丰21号  | 玄元投资     | 0.88 |
| 3  | 申尊处镜价值   | 广州申尊私募   | 0.86 |
| 4  | 谢诺辰阳聚维   | 谢诺辰阳     | 0.84 |
| 5  | 长清全球     | 广州良典私募   | 0.82 |
| 6  | 致达拾贝     | 广东致达私募   | 0.79 |
| 7  | 嘉强知行1号   | 广东嘉强私募   | 0.76 |
| 8  | 纽富斯价值精选  | 深圳纽富斯投资  | 0.75 |
| 9  | 福汇毅城一号   | 深圳福汇资本   | 0.75 |
| 10 | 三和创赢红利1号 | 深圳三和创赢资产 | 0.74 |

## 组合策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构   | 综合评分 |
|----|------------|--------|------|
| 1  | 九天和兴FOF壹号  | 广州九天私募 | 0.93 |
| 2  | 邦政FOF价值一号  | 广东邦政资产 | 0.88 |
| 3  | 华美宏观配置     | 华美国际投资 | 0.86 |
| 4  | 致达永丰       | 广东致达私募 | 0.84 |
| 5  | 兆前投资指数精选   | 上海兆前投资 | 0.82 |
| 6  | 广东诚鸿价值成长三号 | 广东诚鸿私募 | 0.79 |
| 7  | 鑫祥精选2号     | 广州鑫祥投资 | 0.76 |
| 8  | 信展稳健1期     | 广东信展私募 | 0.75 |
| 9  | 仟贝长盈多策略1号  | 广东仟贝私募 | 0.75 |
| 10 | 观理家业贰号     | 广东观理私募 | 0.74 |



# 大赛季度榜单(2024年二季度)

## 主观多头组

| 排名 | 产品名称                   | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|------------------------|----------|------|
| 1  | 申尊处镜价值                 | 广州申尊私募   | 0.95 |
| 2  | 谢诺辰阳行业ALPHA<br>私募证券母基金 | 谢诺辰阳     | 0.81 |
| 3  | 嘉强知行1号                 | 广东嘉强私募   | 0.80 |
| 4  | 莲花无尽的前沿                | 广东莲花私募   | 0.77 |
| 5  | 瑞民鸣海1号                 | 广州瑞民私募   | 0.77 |
| 6  | 泽元通宝2号                 | 广东泽元私募   | 0.75 |
| 7  | 良典桥晖                   | 广州良典私募   | 0.74 |
| 8  | 玄元元丰21号                | 玄元投资     | 0.73 |
| 9  | 元谦1号                   | 海南元谦证券投资 | 0.72 |
| 10 | 仟贝富盈精选1号               | 广东仟贝私募   | 0.70 |

## 量化多头组

| 排名 | 产品名称                      | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|---------------------------|----------|------|
| 1  | 山海领航多策略量化1号               | 珠海横琴山海基金 | 0.89 |
| 2  | 信展1000增强                  | 广东信展私募   | 0.82 |
| 3  | 翔云50量化                    | 广州翔云私募   | 0.82 |
| 4  | 守正用奇龙珠1号                  | 广州守正用奇私募 | 0.79 |
| 5  | 玄元元中9号                    | 玄元投资     | 0.79 |
| 6  | 天钰瀚见龙2号量化多头一期             | 广州天钰瀚私募  | 0.77 |
| 7  | 玄元元增7号                    | 玄元投资     | 0.77 |
| 8  | 巨量均衡中证500进取型<br>指数增强飒露紫一号 | 巨量均衡     | 0.75 |
| 9  | 罗爵量化1号                    | 广州罗爵私募   | 0.74 |
| 10 | 钰升稳增1号                    | 广州钰升私募   | 0.73 |



# 大赛季度榜单(2024年二季度)

## 衍生品策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|------------|----------|------|
| 1  | 观理CTA      | 广东观理私募   | 0.89 |
| 2  | 红猫资管兴农套利二号 | 红猫资管     | 0.84 |
| 3  | 红猫资管红谷一期   | 红猫资管     | 0.78 |
| 4  | 莞闽投德粤朗月    | 广东德粤焱鑫投资 | 0.76 |
| 5  | 聚启元双勉6号    | 广东聚启元私募  | 0.72 |
| 6  | 草本优益1号     | 草本投资     | 0.71 |
| 7  | 向阳博阳进取     | 深圳前海向阳资产 | 0.70 |
| 8  | 罗爵CTA1号    | 广州罗爵私募   | 0.68 |
| 9  | 千泉CTA6号    | 广州千泉私募   | 0.68 |
| 10 | 宏锡量化30号    | 宏锡基金     | 0.67 |

## 组合策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构   | 综合评分 |
|----|------------|--------|------|
| 1  | 广东诚鸿价值成长三号 | 广东诚鸿私募 | 0.89 |
| 2  | 邦政FOF价值一号  | 广东邦政资产 | 0.81 |
| 3  | 观理家业贰号     | 广东观理私募 | 0.78 |
| 4  | 九天和兴FOF壹号  | 广州九天私募 | 0.70 |
| 5  | 一丰明心3号     | 广州一丰私募 | 0.70 |
| 6  | 仟贝长盈多策略1号  | 广东仟贝私募 | 0.69 |
| 7  | 华美宏观配置     | 华美国际投资 | 0.66 |
| 8  | 鑫祥精选2号     | 广州鑫祥投资 | 0.65 |
| 9  | 信展稳健1期     | 广东信展私募 | 0.62 |
| 10 | 申尊优选1号     | 广州申尊私募 | 0.57 |



# 大赛半年度榜单(2024年上半年)

## 主观多头组

| 排名 | 产品名称                   | 参赛机构   | 综合评分 |
|----|------------------------|--------|------|
| 1  | 瑞民鸣海1号                 | 广州瑞民私募 | 0.92 |
| 2  | 申尊处镜价值                 | 广州申尊私募 | 0.89 |
| 3  | 嘉强知行1号                 | 广东嘉强私募 | 0.79 |
| 4  | 泽元通宝2号                 | 广东泽元私募 | 0.77 |
| 5  | 良典桥晖                   | 广州良典私募 | 0.76 |
| 6  | 玄元元丰21号                | 玄元投资   | 0.74 |
| 7  | 谢诺辰阳行业ALPHA<br>私募证券母基金 | 谢诺辰阳   | 0.74 |
| 8  | 莲花无尽的前沿                | 广东莲花私募 | 0.71 |
| 9  | 罗爵精选1号                 | 广州罗爵私募 | 0.69 |
| 10 | 福汇资本三号                 | 深圳福汇资本 | 0.67 |

## 量化多头组

| 排名 | 产品名称        | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|-------------|----------|------|
| 1  | 山海领航多策略量化1号 | 珠海横琴山海基金 | 0.94 |
| 2  | 守正用奇龙珠1号    | 广州守正用奇私募 | 0.92 |
| 3  | 博牛资产轮动量化1号  | 广州博牛私募   | 0.90 |
| 4  | 鸣瑜玖昇七号      | 广州鸣瑜私募   | 0.79 |
| 5  | 玄元元中9号      | 玄元投资     | 0.78 |
| 6  | 钰升玖赢六号      | 广州钰升私募   | 0.68 |
| 7  | 翔云50量化      | 广州翔云私募   | 0.61 |
| 8  | 盈喜海弘远征壹号    | 深圳润德盈喜基金 | 0.58 |
| 9  | 钧誉酬勤量化对冲8号  | 珠海钧誉资产   | 0.54 |
| 10 | 远思松柏1号量化    | 远思基金     | 0.47 |



# 大赛半年度榜单(2024年上半年)

## 衍生品策略组

| 排名 | 产品名称        | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|-------------|----------|------|
| 1  | 观理摘金稳健1号    | 广东观理私募   | 0.94 |
| 2  | 红猫资管红谷一期    | 红猫资管     | 0.67 |
| 3  | 聚启元双勉6号     | 广东聚启元私募  | 0.64 |
| 4  | 罗爵CTA1号     | 广州罗爵私募   | 0.63 |
| 5  | 泓大奥格瑞玛2号    | 海南泓大私募   | 0.62 |
| 6  | 千惠多空波动率进取1号 | 深圳前海千惠资产 | 0.61 |
| 7  | 千泉CTA6号     | 广州千泉私募   | 0.56 |
| 8  | 舟启聚沙量化专享    | 海南舟启私募   | 0.54 |
| 9  | 宏锡量化30号     | 宏锡基金     | 0.52 |
| 10 | 华富衍生品1号     | 广东华富资产   | 0.50 |

## 组合策略组

| 排名 | 产品名称       | 参赛机构     | 综合评分 |
|----|------------|----------|------|
| 1  | 广东诚鸿价值成长三号 | 广东诚鸿私募   | 0.96 |
| 2  | 邦政FOF价值一号  | 广东邦政资产   | 0.81 |
| 3  | 仟贝长盈多策略1号  | 广东仟贝私募   | 0.75 |
| 4  | 守正用奇稳进1号   | 广州守正用奇私募 | 0.67 |
| 5  | 九天和兴FOF壹号  | 广州九天私募   | 0.66 |
| 6  | 观理家业贰号     | 广东观理私募   | 0.63 |
| 7  | 兆前投资指数精选   | 上海兆前投资   | 0.61 |
| 8  | 信展稳健1期     | 广东信展私募   | 0.59 |
| 9  | 申尊优选1号     | 广州申尊私募   | 0.58 |
| 10 | 罗爵3号       | 广州罗爵私募   | 0.56 |





## “岭南杯”机构专访

# 瑞民投资： 寻找价值投资的确定性

在第二届“岭南杯”私募实盘大赛中，瑞民投资的参赛产品夺得**第一季度主观多头策略组第一名**，为此，大赛主办单位对瑞民投资董事长黄晓坤进行了专访。

(采访全文见协会公众号2024年5月24日推送)

**问：**请简单介绍瑞民投资的核心理念和投资逻辑？

**答：**投资是风险的拆解，认知的变现，在过去的已知和未来的未知之间，如何把握好未来的确定性，这个是我们理解的投资的本质。在二级市场投资要有投资实业的观念，过去的已知只是认知未来的未知的线索，押注未来的确定性其实是对公司发展的脉络、未来收入利润的的预判。

投资最核心的两个事情，第一个是找到好公司，第二个如何定价。多年来中国资本市场在定价机制上出了问题，造成错配环境的原因复杂多样。我认为过去中国定价机制只有一个——成长性，而实际上多年研究分析总结，真正意义上的定价只有一个就是分红收益率。我们投资一种资产，比如存银行，我们能收入利息，跟投资股票本质上是一样的。我们买入上市公司的股票，成为股东，每年享有分红才能衡量买入的资产是有价值的，如果分红比存银行的收益率高，它就是值钱的，它应该往上涨，涨到什么时候涨不动？涨到它的收益率下降，跟银行的存款利息差不多。这是按照第一性的原理，回归本源，但中国资本市场缺乏分红文化，大家退而求其次，追求买这个资产（公司），尽管他没有给我分红，但具备成长性，有成长性就意味着股权是增值的，能卖掉获取增值收益。

这种成长性逻辑有个重大的漏洞，第一是哪一个行业，哪一个公司能每年增长50%增长100%？过去市



场有特别极端的例子，把分红成长30%以内不叫增长，每年必须增长50%才叫上涨，怎么可能持续？所以一旦它的增长不可持续，先杀估值再杀业绩，造成了市场的巨大波动，剧烈波动的业绩怎么可能持续高成长性？第二是市场良莠不齐，很多上市公司或者各种各样的相互配合的概念，成长性是证伪的，是做出来配合大股东减持套现割韭菜的，割完了成长性立马下滑，这是最糟糕的情况。

**问：对普通投资者有什么建言？今年有没有看好的方向？**

**答：**今年不能用“牛市”角度来衡量，我认为今年还有相当多的品种演绎向上的价值回归，会有结构性的机会和行情，但也会有更多的品种继续演绎结构性熊市，因为市场化的结果有上市公司直接退市毕竟太残酷，现在证监会也在鼓励非同一控制下的吸收合并，这个思路我认为非常好，所谓非同一控制下的吸收合并，是资源整合和盘活，但须警惕有些还是拿壳装一些资产又忽悠投资者，像这样的资本玩家毒瘤要彻底的清掉。除非上市公司的内在价值有一个翻天覆地的变化，否则就价值回归的机会还是很少了。

我对明后年结构性乐观，所以买了公募基金的朋友，我觉得可以再耐心等待一等，明后年应该不错。







## “岭南杯”系列主题活动<sup>o</sup>

### “智启未来”探索AI投资新趋势主题论坛

“智启未来”探索AI投资新趋势主题论坛是“岭南杯”系列主题活动之一，本次活动云集精英，高朋满座，现场**参会私募机构超60家**，现场**参会人数100余人**，气氛格外活跃。







## AI技术加速迭代 拥抱传媒投资机会

康雅雯, 中泰证券研究所TMT传媒与互联网行业首席分析师

康首席深入探讨了AI技术在传媒行业的应用和发展趋势, 分析这一趋势对传媒行业的重塑作用, 并揭示由此带来的投资机会。



## INTERGPT跨越鸿沟 构建链接企业与大模型的桥梁

邹均, 广州运通链达金服科技有限公司总经理

邹博士分享了INTERGPT技术的创新应用, 特别是在构建企业与大模型之间的桥梁方面的独特见解, 以及这一技术如何为投资领域带来新机遇。

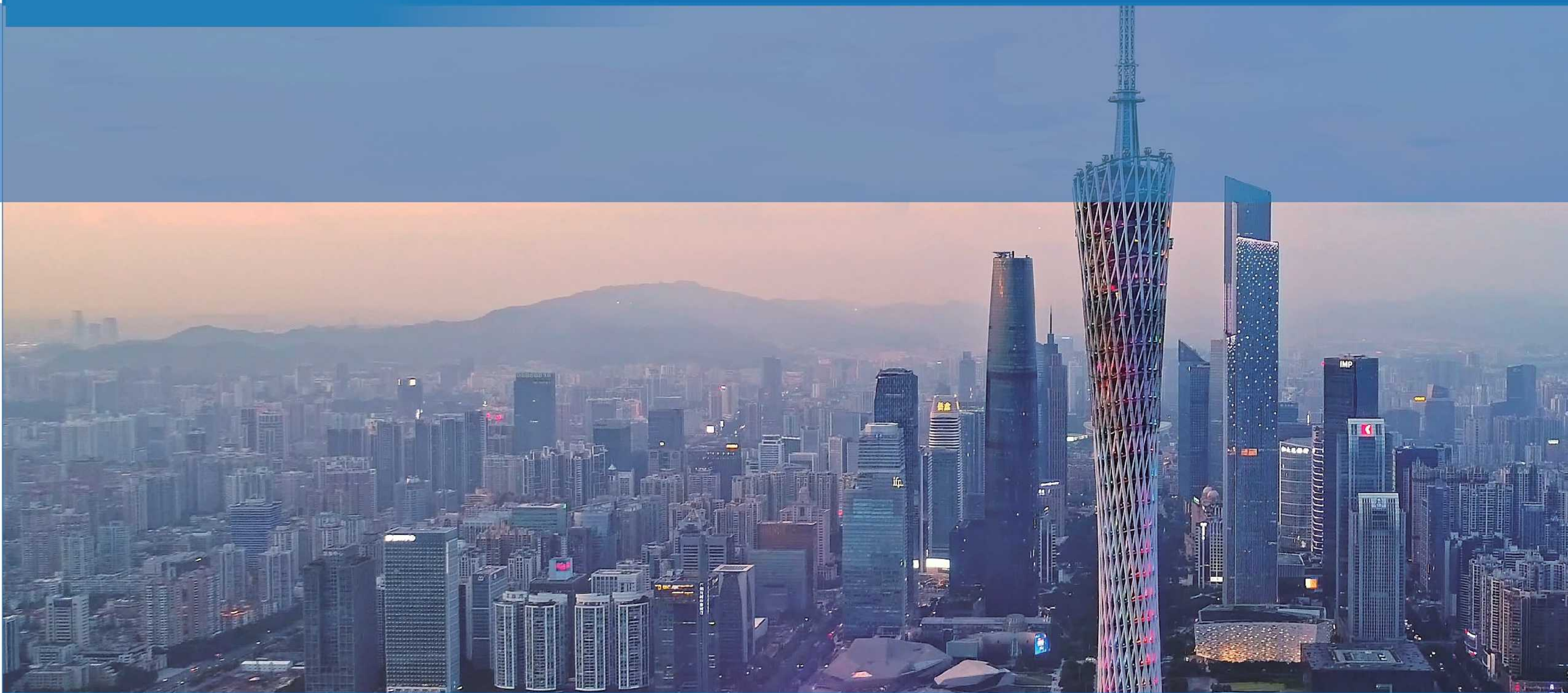


## 数据存力 AI高质量发展的数字基石

王岚, 谢诺产业研究院高级研究员

王研究员剖析数据存力在AI高质量发展中的核心作用, 探讨如何通过数据存力把握AI投资的新机遇, 为投资者提供数据驱动的投资策略。







# 06

## 策略 · 产业



作为一个复杂而多元的金融领域，私募行业始终在挑战与机遇中并行发展。随着市场的不断变化和竞争的日益激烈，策略和产业的融合是行业发展的必然趋势，私募未来的发展将更加注重策略与产业的融合。为此，协会结合时下热点，带来私募策略、产业动态等方面的内容探讨，以期为从业者提供有价值的见解和分析。





## 策略 · “2024年海外策略”

海外投资市场日益成为私募管理人和金融从业者的重要战场，越来越多的私募机构和金融机构开始将目光投向海外市场，寻求更广阔的投资空间和增长机会。

“2024海外策略专题分享”为私募管理人、金融从业者提供了深入了解海外市场的机会，从而增强对海外市场的认知和理解，有助于更好地把握海外市场的机遇，降低投资风险。

### 海外市场投资策略展望



中信证券研究所海外研究分析师王一涵以“**海外市场投资策略展望**”为题进行分享，她对海外市场2024年二季度做出了展望，对当前的海外宏观经济环境进行了综合评估，指出了一系列影响市场的关键因素，包括但不限于货币政策的变动、资本市场改革、以及重要经济体的增长动力等。通过对这些因素的拆解，为听众描绘了一个复杂但充满机遇的全球市场图景。

王一涵指出，在当前复杂多变的经济环境中，投资者可能需要重新评估他们的投资组合，以适应潜在的市场变化。她建议投资者关注那些能够在不确定性中提供稳定收益的资产，比如高质量的债券和具有强大现金流的成熟企业股票。同时，她也提醒听众要警惕市场的过度波动和潜在的风险点，建议采取多元化投资策略来分散风险。



## 全球化配置新实践



中信证券股权衍生品业务线副总裁陈思炜聚焦“全球化配置新实践”，深入探讨了在全球经济大变局的背景下，投资者如何更加灵活和有效地进行跨境投资。

陈思炜指出，随着全球经济格局的重新洗牌，以及国际贸易和资本流动的加速，全球化投资已经成为现代投资组合管理的重要组成部分。他特别强调了对新兴市场的关注，尤其是东南亚和印度等地区，这些地区由于其快速的经济增长、年轻的人口结构以及不断改善的商业环境，提供了丰富的投资机会。分析中，陈思炜还进一步阐述了金融衍生品工具在实际操作中的运用，如何结合宏观经济分析和行业趋势来构建多元化和具有前瞻性的投资组合。

## 长周期视角下美国资本市场的配置与思考

广州良典私募证券投资基金管理有限公司合伙人金鑫以“长周期视角下美国资本市场的配置与思考”为主题，深度探讨了美国资本市场的长期增长动力和投资价值。

金鑫在分享中以某全球日化巨头为例，分析了美国企业如何通过持续的创新和市场扩张，实现长期的盈利增长和稳定回报。他建议投资者应该坚持长周期投资的视角，深入研究企业的基本面，关注企业的长期成长性和盈利能力，而不是被市场的短期波动所左右。







## 产业·铜产业链的分析

作为经济晴雨表的重要先行指标，铜常被业内称为“铜博士”。近期铜价接连上涨，引发市场关注。

“铜产业链的分析·场外衍生品投教会”探讨经济复苏预期下铜产业链投资的布局与机遇、工具运用与策略，并邀请实体产业内资深人士就铜的市场供需情况展开探讨和交流，实现共创共赢。

### 2024年二季度有色金属展望-沪铜供需分析



中信期货研究所商品研究部副总经理沈照明带来“2024年二季度有色金属展望-沪铜供需分析”专题分享。

当前有色金属市场整体呈现出供需紧平衡的状态，且随着全球经济复苏和新能源等领域的快速发展，有色金属需求有望持续增长。这将为整个有色金属市场带来积极影响，进一步推动铜价上涨。

他从宏观角度分析了最近支持铜走强的基本因素，例如美联储的政策、汇率、供需两端情况，有色市场整体概况等，并对全球铜原料供应端、国内精炼铜供应、国际精炼铜的需求、库存状况做详细的讲解。



## 场外期权在沪铜中的策略应用



中信中证资本有限公司销售经理施宣帆分享了“场外期权在沪铜中的策略应用”，对常见期权策略做简单回顾后，结合案例分享了不同期权产品的应用。

期权是一种金融衍生品，其价格取决于标的资产（如股票、商品等）的未来价格。期权策略的核心在于利用期权合约的杠杆效应和价格发现功能，为投资者提供更为灵活和多样化的风险管理及投资手段。常见的期权策略包括保护性买入策略、保护性卖出策略、领口策略、对冲策略等。

## “铜产业链实务经验分享”——广州本地铜产业实务圆桌

“铜产业链实务经验分享”——广州本地铜产业实务圆桌上，中信期货研究所商品研究部副总经理沈照明、中信中证资本有限公司销售经理施宣帆、拥有多年铜杆产业实务经验的江帆、上海有色网铜市场资深分析师龙华琛四位嘉宾进行了精彩的观点和实务经验分享，参会投资者就用铜较多的下游家电行业、电网建设等问题听取了嘉宾们的见解。







## 产业·碳酸锂上下游产业链剖析

今年以来，大宗商品的原油及有色、贵金属较去年均有不同程度的涨幅，带动南华商品指数超越去年的高点，地缘政治的复杂多变使宏观分析更具挑战性。

“碳酸锂期货交易规则及产业链剖析”主题分享汇集了来自不同背景的专家共同探讨碳酸锂期货市场的现状和未来趋势，就如何利用期货工具来优化资源配置和风险管理的交流了观点，在全球新能源需求不断增长的背景下，更好地理解碳酸锂及其相关产品的市场动态，以应对未来可能出现的各种挑战和机遇。



## 当前宏观经济形势分析

千泉私募风控总监周晶晶带来“当前宏观经济形势分析”分享，大宗商品走势需关注美国的通胀情况及其对全球经济政策的影响，中东地区的地缘政治风险对能源价格波动有潜在影响。她表示，尽管全球经济面临多方面的挑战，但大宗商品市场，尤其是贵金属和能源类商品，显示出一定的韧性，对A股投资者而言，证券市场也是机会与风险并存的，应该多留意政策的持续发力。





## 碳酸锂期货的具体交易规则和交割规范



中国国际期货股份有限公司广州产业发展中心林丽雅详细讲解了“碳酸锂期货的具体交易规则和交割规范”。通过一系列碳酸锂期货自上市以来的交易量及持仓情况详细数据对比，反映该品种在全国商品期货市场中的重要性和增长潜力，强调了期货市场在价格发现和风险管理方面的核心作用，以及期货工具在帮助企业对冲价格风险中的价值。

## 碳酸锂上下游产业链剖析

草本私募新能源研究员张秦带来“碳酸锂上下游产业链剖析”的分享，通过对碳酸锂上下游产业链的全面剖析，从锂矿资源的开采到最终的应用如电池制造、回收循环利用，讨论了产业链中可能出现的风险，如政策变动和市场需求波动，以及这些因素如何影响锂产品的价格和供应稳定性。

