

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室

广州投资圈

GPEFC
GZVC



03期

2025/07-09

GAMC
GZVC

主办

目录

指导单位 广州市地方金融管理局

主办单位 广州基金业协会

广州创业与风险投资协会

主 编 协会秘书处

编辑\撰写 刘秋华、李嘉钰

资料整理 李嘉钰

设 计 李宜

地 址 广州市粤海金融中心16楼

电 话 020-38737696

020-38737695



广州私募基金协会



广州创业与风险投资协会

01 资本市场高质量发展

- 01 聚焦价值创造，
资本市场(广州)高质量发展研讨会成功举办
- 04 上市公司“聚焦价值管理、共谋高质量发展”
暨全生命健康周期创新发展论坛活动

02 策研汇谈

- 06 第三十三期——
核电常态化核准延续，可控核聚变招标提速
- 07 第三十四期——
重大工程开工后的建筑建材投资
- 08 第三十六期——
化工及新材料：反内卷，寻景气

03 党建·合规

- 09 铭记历史 砥砺前行
——协会秘书处组织观看抗战胜利80周年阅兵式
- 10 光影铸魂 初心如磐
——《东极岛》爱国主义教育观影活动侧记
- 11 筑牢合规根基 护航长效发展
——“2025赛过规则”内控合规专题分享会
- 12 把握政策机遇 赋能产业升级
——“上市公司并购重组新规解读与案例分析”
培训活动成功举办



01 资本市场高质量发展

步入高质量发展新阶段，上市公司是驱动产业升级的核心引擎，更是塑造市场生态的价值标杆。为履行这一时代使命，本板块将深入追踪上市公司的战略布局、治理实践与协同创新，通过搭建高层次的研讨平台与组织精准的实地调研，促进资本与实体的深度对话，共同擘画资本市场服务实体经济的新篇章。

聚焦价值创造，资本市场(广州)高质量发展研讨会成功举办

自去年4月国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（“新国九条”）以来，“1+N”政策体系渐次落地，先后推出近50项配套规则，推动资本市场高质量发展。

为响应号召，广州基金业协会于8月14日组织召开“‘价值再造，共创未来’资本市场(广州)高质量发展研讨会”，上市公司、银行、券商、期货、基金等机构逾两百名代表齐聚一堂，共同探讨资本市场服务实体经济、向高质量发展迈进的创新路径。

主题演讲：资本赋能 破解经济难题

活动邀请到中国政法大学教授、博导，前商学院院长刘纪鹏，发表“尊重资本、振兴股市是促进经济发展的主要抓手”主题演讲。刘教授从拆解中国目前资本组成出发，分析了经过30多年发展至今的国有资本状况，提出国资改革创新模式的思考；刘教授提到，“金融不仅为实体经济服务，也是最重要的创富领域；资本市场也是落实党的十七大至二十大均提到的‘提高居民财产性收入’‘促进共同富裕’的重要抓手”。刘教授指出，国有资本的经营性收入与转让收入对稳定地方财政起到稳定作用和贡献。

最后，刘教授还对A股市场不久的将来做出积极展望。■



本次研讨会作为广州地区资本市场生态的一次集中展示，首次联动本地国有控股上市公司、民营上市公司及在穗央企等40余家企业代表，与投资机构、学界专家及第三方服务机构共聚一堂，彰显了广州金融界凝聚共识、携手推进高质量发展的决心与行动力。



机构视角：聚焦内核 洞察长期价值

广发资管权益投资部基金经理刘文靓从买方视角出发，分享了“企业的选择与高质量发展的理解”。从企业选择方面，她重点强调企业持续的增长性及持续的对股东回报的能力，以及对上市企业价值评估的三个维度。

易方达高级指数研究员杨正旺则立足发展视角，带来“从长周期视角看中国ETF的发展”的主题分享。他回顾了中国ETF市场的发展历程，剖析了当前面临的机遇与挑战，并展望了在居民资产配置转型与资本市场深化改革背景下，ETF作为高效投资工具助力高质量发展的广阔前景。





活动获《经济参考报》《广州日报》《信息时报》等多家主流媒体关注报道。

圆桌论道：破局重构 共绘价值蓝图

圆桌沙龙由广州基金业协会秘书长刘秋华主持，分别邀请广电计量董秘史宗飞、广电运通董秘谢华、国泰海通研究所联席首席分析师于鸿光以及广发资管基金经理刘文靓，分别就上市企业透视、电力能源行业分析及广东本土上市公司呈现的特点展开座谈。



上市公司“聚焦价值管理、共谋高质量发展”暨全生命健康周期创新发展论坛活动

一场联结广州投资机构与汕头上市公司的深度调研之旅，在2025首届汕头大健康产业创新发展大会暨健康产品博览会（以下简称“康博会”）期间拉开帷幕。

广州基金业协会组织近15家会员投资机构赴汕，开展以“聚焦价值管理、共谋高质量发展”为主题的交流活动，借助产业盛会契机，推动区域联动、产融结合，为投资者构建贯通产业趋势与企业价值的全景视角。

参与行业盛会，共探健康未来

8月8日下午，协会调研团受邀出席由广东万年青制药股份有限公司承办的“全生命周期健康创新发展论坛”。汕头市副市长李钊、《新财富》杂志社社长李雪峰、万年青制药董事长欧先涛出席并致辞，圣贝拉、诺亚医疗、优眠医疗、塞尔集团等企业代表参与圆桌讨论，围绕医疗技术转化、健康服务创新等前沿议题展开交流，为大健康产业发

展注入新动能。论坛结束后，调研团在万年青制药证券事务代表郑泽鹏的引导下参观企业展厅，深入了解其中药制剂、健康产品线，并考察公司构建的“中医康复-智慧药房-全科医疗-睡眠医学-母婴护理-专业体检-医美调养”全生命周期健康服务矩阵。



路演对接，凝聚价值共识

8月9日，由万年青制药、汕头市上市公司发展促进会、广州基金业协会联合主办的专题路演在万年青国际医疗港举行。万年青制药副总裁兼董事会秘书陈秀燕、汕头上市公司发展促进会秘书长方煜阳、广州基金业协会秘书长刘秋华分别致辞，一致强调推动上市公司质量与价值双提升，是回应新时代资本市场发展的必然选择，也是实现区域经济高质量发展的重要路径。

路演环节中，粤万年青、圣贝拉、诺亚新舟、众业达、英联股份等企业代表依次登台，分享战略布局、经营成果与行业洞察。随后，调研团实地走访万年青国际医疗港。该医疗港坐落于汕头华银国际大厦，整合小贝拉母婴护理、诺亚新舟综合门诊、优眠医疗、第一健康体检中心、华怀堂国医馆等多元业态，致力于打造覆盖粤东地区家庭全维度健康需求的一站式服务平台。

超研股份、金明精机、星辉环材等公司高管也参与交流，与广州投资机构围绕资源整合、价值量化与生态协同等议题展开闭门研讨，共探企业高质量发展的实施路径与合作可能。



此次汕头之行，是协会回应会员需求、深化区域联动、促进产融认知的务实举措。通过走进企业、对话高管、实地感受产业脉动，投资机构得以在资本判断中注入更坚实的产业逻辑。未来，协会将持续组织此类标杆企业调研活动，积极构建开放、协同、共赢的广州投资生态圈。

02

策研汇谈

“策研汇谈”第三十三期

核电常态化核准延续,可控核聚变招标提速

由华泰证券研究所电力设备与新能源行业研究员宋丽凌主讲的“核电板块与核聚变投研”专题沙龙在广州基金业协会成功举办。本次活动围绕中外核电市场基本面、投资周期及核聚变关键部件等议题展开深入探讨。

近年来,随着“双碳”目标推进与算力用电需求激增,核电作为稳定的清洁基荷能源,其战略地位日益凸显。宋丽凌指出,我国核电行业已进入常态化核准加速阶段,政策持续推动积极、有序、安全发展。从基本面来看,中国核电上市公司在盈利能力、成长性等方面总体优于海外同行,叠加2024-2025年设备密集交付期的到来,产业链有望开启新一轮成长周期。

在技术路径方面,当前我国核电以三代压水堆为主,综合国产化率超过90%,已实现规模化、自主化发展;四代核电技术研发稳步推进,逐步迈向商业化初期。运营环节呈现双寡头格局,单位造价下行推动

运营ROE持续提升,中国广核等龙头企业盈利弹性备受期待。整体来看,核电资产兼具“现金牛”属性与长期成长潜力,设备与运营环节将同步受益。

针对近期市场关注度较高的可控核聚变领域,宋丽凌分析认为,其商业化尚需十年以上时间,但目前全球已进入工程验证与招标提速阶段。托卡马克装置作为主流技术路线,建设成本高达百亿元,其中设备费用占比最高,高温超导磁体等核心部件成为研发重点。我国已形成以专业院所为核心、高校与企业共同参与的研发体系,2025年以来项目招标节奏加快,主题性投资机会逐步显现。

互动环节中,参会机构围绕铀矿资源供应、聚变核心材料、装置部件企业订单状况及科研项目招标进展等话题,与主讲人进行了热烈而深入的交流。现场观点交锋频繁,交流氛围浓厚,为参与机构布局能源赛道提供了有益参考。



“策研汇谈”第三十四期

重大工程开工后的建筑建材投资



华泰证券研究所地产建筑建材交运行业研究员孔舒应邀出席“策研汇谈”第三十四期活动，围绕“重大工程开工后的建筑建材投资”主题，与参会机构分享周期板块的配置思路与市场展望。

本期沙龙以雅鲁藏布江下游水电工程正式开工为切入点，探讨其对基建产业链的拉动效应。孔舒指出，该工程规模宏大、施工条件复杂，涉及高海拔、低含氧、软基处理、隧洞穿越等多重挑战，将对工程设计、材料性能及设备制造提出更高要求，水利工程、特种建材、大型机电等领域有望迎来新一轮需求增量。

不过她也提醒，尽管短期市场情绪高涨，相关标的涨幅显著，但若仅考虑雅下工程带来的直接业绩贡献，部分公司估值已明显高于历史中枢，股价涨幅超越盈利增速，投资者需理性看待行情持续性，警惕预期透支风险。

宏观政策方面，工信部于7月28日宣布将于下半年启动新一轮十大行业稳增长行动，覆盖钢铁、建材、机械等多个领域，进一步强化“稳增长”政策预期。资金端有望通过专项债、特别国债等“准财政”工具支撑基建投入，形成“供给反内卷+需求加投资”双轮驱动格局。

在投资策略上，孔舒建议关注三类机会：一是中报业绩预喜、出现盈利拐点的公司；二是受碳总量约束、产量清退推动格局优化的高耗能行业；三是受益于“一带一路”与产能出海的建材企业。她强调，当前阶段需紧密跟踪政策效果与业绩兑现情况，把握“政策底+业绩底”双击带来的高赔率窗口。

交流环节中，参会者就建筑建材企业应收账款、地方化债进展、产能出海路径及需求持续性等焦点问题与分析师进行了多轮互动，现场讨论务实而富有建设性。

“策研汇谈”第三十六期

化工及新材料:反内卷,寻景气



“策研汇谈”第三十六期聚焦化工及新材料板块，华泰证券研究所化工行业研究员蔡莉鑫就行业反内卷趋势与景气赛道挖掘进行系统分享，现场吸引多家投资机构研究员积极参与。

蔡莉鑫指出，当前化工行业正处于“供给侧反内卷+需求侧新产业拉动”的关键阶段，整体周期拐点向上，但子行业分化显著。投资布局应聚焦两类方向：一是产业趋势明确、壁垒高、放量逻辑清晰的新材料领域；二是估值处于低位、供需结构改善的传统子行业。

在新材料方面，三大赛道值得重点关注：AI/算力产业链中，高性能PCB电子树脂、HBM封装材料、光引发剂等细分品类已进入头部供应链，技术壁垒推动议价能力提升；军工材料领域，铬化工、UHMWPE、硝化棉等产品受益于“两机”需求增长、产能结构优化及出口放量；机器人产业链中，PEEK、电子皮肤、腱绳等上游

材料仍处于主题投资阶段，后续需关注特斯拉链进展与国产机器人产业催化。

针对基础化工与石化板块，蔡莉鑫认为，尽管反内卷政策预期提振市场情绪，但多数大宗品类仍面临供给过剩压力，机会以结构性为主。短期可关注磷化工、氟化工、农药等供需边际改善的行业，其中磷肥出口配额政策、制冷剂涨价、农药“正风治卷”行动等成为重要催化。此外，新疆煤化工、西藏基建、民爆整合等区域与产业政策亦带来主题机会。

她同时提醒，化工品价格波动较大，投资需高频跟踪库存、去产能进度及产品报价变化，结合政策预期与业绩弹性进行动态配置。

互动环节中，机构代表就石化库存周期、军工海外需求、新能源化学品前景等话题展开深入讨论，分析师一一回应，交流内容兼具专业深度与实战参考价值。

03 党建·合规

党建引领与合规经营是金融行业稳健发展的双翼，党建工作为行业发展提供了坚强的政治保障和精神动力，合规管理则是机构行稳致远的根本基石。



铭记历史 砥砺前行 ——协会秘书处组织观看抗战胜利80周年阅兵式

9月3日的北京天安门广场，庄严肃穆，纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年阅兵式在此隆重举行。这场以“铭记历史、缅怀先烈、珍爱和平、开创未来”为主题的盛大仪式，既是对历史的深情回望，也是对和平的庄严宣誓，更是国家实力与民族精神的集中展示。

为深化爱国主义教育，传承红色基因，广州基金业协会秘书处组织全体员工集中观看阅兵直播。上午9时，伴随着雄壮的国歌声，阅兵式正式拉开帷幕。受阅部队军容严整、步伐铿锵，新型武器装备整齐列阵、气势如虹，充分展现了新时代中国国防和军队建设的辉煌成就。特别是抗战老兵方阵的出现，让在场员工无不动容，他们饱经风霜的面容见证了民族的苦难与辉煌，更是伟大抗战精神的生动诠释。

整场阅兵仪式环节紧凑、内涵丰富，从庄严

肃穆的阅兵式到气势磅礴的分列式，从承载历史记忆的纪念元素到彰显时代特色的现代化装备，每个场景都令人心潮澎湃。秘书处员工全程凝神观看，不时为受阅官兵的飒爽英姿、先进装备的震撼亮相发出由衷赞叹，深刻感受到祖国日益强盛的综合国力与团结奋进的民族精神。

观看结束后，协会秘书处立即组织座谈交流。大家一致认为，伟大抗战精神不仅是中华民族的宝贵精神财富，更是激励我们在新时代砥砺前行的强大动力。秘书处工作人员纷纷表示，要将阅兵仪式激发出的爱国热情转化为做好本职工作的实际行动，学习人民军队听党指挥、服务人民的政治本色，不怕牺牲、勇于奉献的优良作风，精益求精、追求卓越的专业精神，以更加饱满的热情和更加昂扬的斗志投入到行业服务工作中。

光影铸魂 初心如磐

——《东极岛》爱国主义教育观影活动侧记



8月29日下午，在中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年来临之际，中共广州市金融行业第二联合支部委员会精心组织“光影铭史 金融铸魂”爱国主义教育观影主题党日活动。市委金融办一级调研员（市管干部）王德昌出席活动，市委金融办金融党建处党支部、广州市金融行业党委、广州市金融行业第二联合党支部党员代表参加。

影片《东极岛》取材于1942年二战期间真实发生的“里斯本丸”沉船事件。影片通过极具感染力的镜头语言和细腻的情感刻画，生动再现了东极岛渔民在日军严密监控下，不顾个人安危，毅然出海营救数百名盟军战俘的感人故事。在这场惊心动魄的海上救援中，普通渔民展现出的民族大义和人道主义精神，深刻诠释了中华民族在危难时刻同舟共济、守望相助的传统美德，也彰显了跨越国界的人性光辉。

观影结束后，党员们感触颇深，纷纷表示这不仅是一次观影，更是一次深刻的思想洗礼和党性教育，让人深刻感受到使命与担当的意义，作为金融从业者，更要从中汲取精神力量，坚守金融工作的政治性和人民性，在服务经济社会发展中践行初心使命。

下一步，广州市金融行业第二联合党支部将持续丰富主题党日活动形式，用好红色资源讲好中国故事，引导广大党员干部以史明志、勇毅前行，让红色基因融入血脉，在新时代的征程上奋力书写无愧于历史、无愧于民族的崭新篇章。



筑牢合规根基 护航长效发展

——“2025赛过规则”内控合规专题分享会



在当前监管持续趋严、市场环境复杂多变的背景下,提升合规管理能力已成为私募基金管理人实现稳健发展的必修课。为此,广州基金业协会联合广东广信君达律师事务所精心打造“2025赛过规则——从私募基金合规到争议解决”系列分享讲座,旨在系统解析监管要点,助力机构化解实务风险。

该系列第二场专题分享会“基金管理人的日常管理——内控合规及长效经营”成功举办。本次活动特邀广东广信君达律师事务所投融资部秘书长廖艺行律师担任主讲嘉宾,聚焦私募基金管理人日常运营中的内控合规要点,为与会机构带来了一场内容丰富、实务性强的合规培训。

廖艺行律师从监管政策的最新动态入手,系统梳理了私募基金管理人在内部控制、信息披露、投资者适当性管理等方面的合规要求。他结合近期行业出现的典型违规案例,深入剖析了日常管理中容易忽视的合规盲点和风险隐患,特别强调了制度建设与执行落实的重要性。在长效经

营层面,廖律师建议管理人建立“全员合规、全程合规、全面合规”的管理体系,将合规要求嵌入业务全流程,实现合规管理与业务发展的良性互动。

本次活动吸引了超过40家私募基金管理人的从业人员参与。在交流环节,与会人员就日常业务中遇到的合规难题与廖律师进行了深入探讨。从基金募集到投资管理,从信息披露到退出清算,大家提出的问题既反映了行业共性困惑,也体现了从业者对合规经营的高度重视。现场气氛热烈,思维碰撞不断,达到了教学相长、共同提升的预期效果。

协会相关负责人表示,随着私募基金行业进入高质量发展新阶段,合规经营已成为机构的核心竞争力。未来,协会将继续发挥行业自律组织的作用,通过开展系统化、专业化的合规培训,帮助机构筑牢合规防线,提升风险管理水平,共同维护行业健康发展的生态环境。

把握政策机遇 赋能产业升级—— “上市公司并购重组新规解读与案例分析”培训活动成功举办

7月8日，协会协办的“上市公司并购重组新规解读与案例分析”专题培训在佛山成功举办。本次活动吸引了佛山市上市公司高管、拟上市企业负责人、金融机构代表等近百人参加，共同探讨并购重组新规下的市场机遇与合规路径。

培训会上，世纪证券资深保荐代表人吴坤芳以《并购重组典型案例分析》为主题，结合其十年投行从业经验，深入剖析了新能源、高端装备制造等领域的代表性并购案例。他从交易结构设计、估值定价机制、风险防控措施等维度展开讲解，特别强调了并购交易中尽职调查的重要性。吴坤芳指出，成功的并购重组需要与企业发展战略深度契合，既要关注标的资产的质素，也要重视并购后的整合协同效应，实现“1+1>2”的价值创造。

立信德豪并购咨询资深专家彭钦文则聚焦《并购重组最新监管政策解读》，系统梳理了近两年来监管政策的核心变化与趋势特点。他结合自身丰富的实战经验，重点分析了信息披露、估值定价、业绩承诺等关键环节的合规要求，提醒与会企业要准确把握政策导向，在创新交易模式的同时严守合规底线。彭钦文强调，当前并购重组市场正迎来政策优化与监管规范并重的新阶段，企业需要建立“合规与效率并重”的发展思维，既要勇于抓住市场机遇，也要谨慎防范各类风险。

参会企业代表纷纷表示，通过此次培训，对并购重组新规有了更深入的理解，对后续开展资本运作具有重要的指导作用。不少企业代表在会后与讲师继续深入交流，探讨具体项目中的实操问题，现场学习交流氛围浓厚。

