

GPEFC

广州投资圈

GZVC

快讯



2023.08-12

目录

CONTENTS



01 跑向绽放的未来！第四届广州投资圈健康跑激情开跑

- 第四届广州投资圈健康跑开跑仪式..... 01
- 白云湖畔，跑向未来..... 03
- 健康投资，投资健康..... 05

02 首届“岭南杯”私募实盘交易大赛季度、半年度颁奖

- 大赛半年度颁奖典礼..... 09
- 大赛第三季度颁奖典礼暨“应变局·育新机”投资策略交流会..... 10
- 半年度、季度榜首机构获奖感言..... 11
- 大赛榜单（2023年7月-11月、2023年第三季度）..... 12
- 上榜机构观点分享..... 18
- 主题分享&圆桌沙龙&投资策略交流会..... 20

03 沟通传递价值，活跃湾区资本市场氛围

- “沟通传递价值”——上市公司与机构投资者见面会（第四期）..... 09
- 大赛季度颁奖典礼暨“应变局·育新机”投资策略交流会..... 10

04 立足专业投研 加强私募交流

- 私募基金管理人投资沙龙
- 第二十期-宁水私募宏观策略分享..... 27
- 第二十一期-钱缘私募&华富资产量化策略分享..... 28
- 第二十二期-龙旗科技策略分享&诺德数科主题演讲..... 29
- 第二十三期-德粤崧鑫量化策略汇报..... 30
- “场外期权在基金管理中的应用与实践”主题活动..... 31

05 资本市场新动态

- “新时代的母基金”全国研讨会（广州站）..... 32
- “投融面对面，打造新引擎”天河企业专场路演活动成功举办..... 33
- 聚焦美丽健康产业推动产融对接，第四期“云山创享汇”金融沙龙举办..... 34
- 盘活存量资产市场渠道合作暨项目推介会..... 35
- 广州南沙区：促进气候投融资发展，支持开展气候贷款、发行ESG债券、设立气候基金..... 36

06 解读宏观形势 展望投资机会

- 中国在避免将要“失去的10年”宏观策略主题分享..... 37
- “穿透迷雾，探析资本市场机遇”投资人沙龙..... 39
- “在犹太控制下的美国霸权即将瓦解”宏观策略会..... 40

An aerial view of a city skyline, likely Guangzhou, China, featuring numerous skyscrapers and a dense urban landscape. The entire image is overlaid with a semi-transparent orange-red filter. The text is positioned in the upper-middle section of the frame.

01

**跑向绽放的未来！
第四届广州投资圈健康跑激情开跑**



奔向绽放的未来! 第四届广州投资圈健康跑激情开跑

12月2日,碧空如洗、风和日暄,来自近百家投资机构、银行券商、创新企业等单位的1000余名跑步爱好者在一声发令枪响后,激情开跑,新一届广州投资圈健康跑活动在广州白云湖公园盛大举行!





第四届广州投资圈健康跑 开跑仪式

第四届广州投资圈健康跑（下称“健康跑”）在广州市地方金融监督管理局的指导下，由广州私募基金协会、广州创业与风险投资协会、广州市国资并购联合会、广州白云金融控股集团有限公司联合主办。广州市地方金融监督管理局副局长徐秀彬，广州产业投资资本管理有限公司董事长、广州市国资并购联合会理事长、广州私募基金协会会长魏大华，广州白云金融控股集团有限公司董事长湛珊出席活动并致辞。

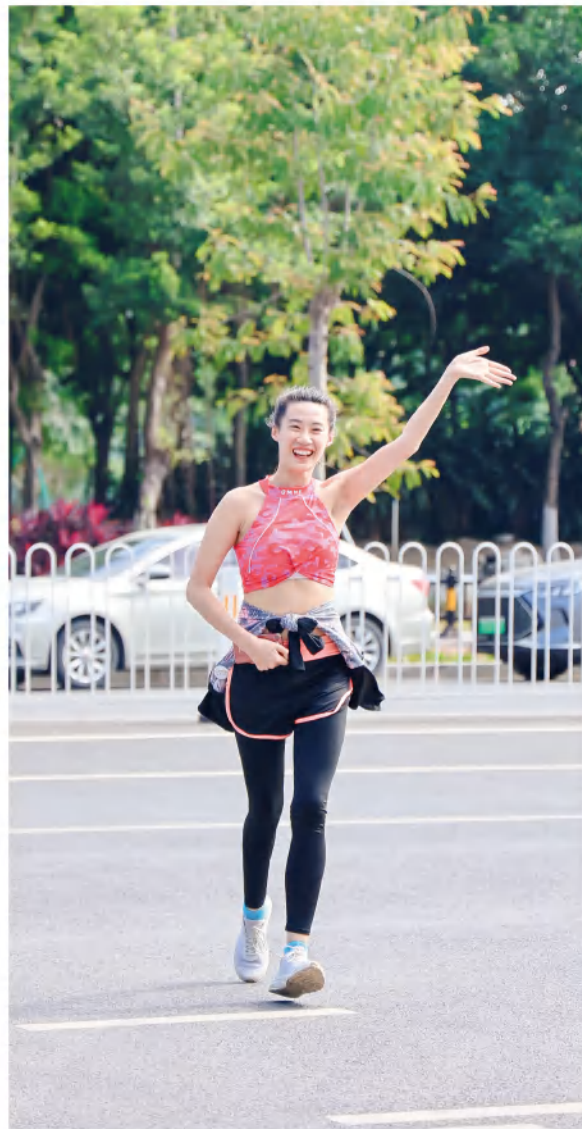




白云湖畔，跑向未来

本届健康跑以“跑向绽放的未来”为主题，分设十公里竞速跑和五公里欢乐跑两个项目，竞速跑按照计时成绩进行排名，录取前十名颁发奖杯，其余选手完赛即可获得纪念奖牌；欢乐跑不计时不排名完赛即可获得纪念奖牌。

经过近一个多小时的角逐，两个项目的参赛选手顺利完赛，主办单位为竞速组前十名选手颁发了奖杯，并祝贺他们在此次活动取得优异成绩。



白云湖畔，跑向未来

在颁奖环节后，现场由广州市白云区教育基金会发起慈善募捐，广州私募基金协会、广州智卡物流科技有限公司等现场进行爱心捐赠。

值得一提的是，本届健康跑还专门设置了涵盖金融、文化、慈善、地产等企业展区，其中，有广州工美联合大新文化创意发展公司带来的岭南文化展；有白云民泰村镇银行布的金融知识普及文化展；有白云金控联合王老吉、五羊雪糕布的食品文化展示，也有由越秀地产带来的建筑文化展示。让参赛选手在领略白云湖秀丽风光、感受运动魅力之后，收获一个丰富多彩的周末时光。

活动主办方表示，举办此次活动旨在通过奔跑为行业带来运动能量，激发行业活力，带动更多的投资者和创新企业聚集，增加合作机遇，为广州经济的持续发展提供活力。

本次活动还得到广州市白云湖数字科技城管理服务中心、越秀地产广州公司、广州市白云投资开发有限公司、广州市白云区教育基金会、广州市白云区金融发展促进会、广州白云民泰村镇银行、中国农业银行（广州白云支行）、中达安股份有限公司、广州越秀商业地产经营管理有限公司、广州市大新文化创意发展有限公司、星辉互动娱乐股份有限公司的大力支持。





健康投资，投资健康

据介绍，“广州投资圈健康跑”自2018年盛大开跑以来，至今已成功举办四届，活动影响力逐届提升，已成为广州投资圈的品牌活动。

广州私募基金协会、广州创业与风险投资协会相关负责人表示，投资圈从业者给人们的印象往往是生活节奏快、工作压力大，健康跑活动举办的初衷在于宣扬“健康投资，投资健康”的理念，鼓励投资行业从业者多进行运动，促进身体健康，并向公众展现投资圈阳光、健康的精神面貌。





健康投资，投资健康

一直以来，协会秉持“连接资源、服务会员、成就行业”的理念，聚焦投资行业生态，组织开展上市公司相关系列活动、岭南杯实盘大赛、私募证券投资系列、创新企业项目路演等内容的活动，组织举办各类丰富活动八十余场，在各方的支持下共同带动广州私募投资行业蓬勃发展。







An aerial view of a city skyline, likely Shanghai, with a strong red overlay. The image shows a dense cluster of skyscrapers and residential buildings. The text is overlaid on the left side of the image.

02

“岭南杯”私募实盘交易大赛季度
半年度颁奖



首届“岭南杯” 私募实盘交易大赛 半年度颁奖典礼

首届“岭南杯”私募实盘交易大赛半年度颁奖典礼于7月28日在广州举行，超过100家机构代表参加，现场气氛热烈。

经过上半年的角逐，50家机构的89只产品分别入选月度、季度、半年度榜单前十。广州私募基金协会秘书长刘秋华、招商证券托管部华南负责人胡金环、朝阳永续深圳办事处负责人王英、中国国际期货股份有限公司广东分公司总经理许来仓为4月、5月、6月、第二季度及半年度上榜机构颁发证书。



大赛四月上榜机构



大赛五月上榜机构



大赛六月上榜机构



大赛季度上榜机构



首届“岭南杯”私募实盘交易大赛半年度颁奖典礼



首届“岭南杯”私募实盘交易大赛半年度颁奖典礼合影



首届“岭南杯”私募实盘大赛第三季度颁奖典礼暨“应变局·育新机”投资策略交流会

首届“岭南杯”私募实盘大赛季度颁奖典礼暨“应变局·育新机”投资策略交流会于10月27日举行。

颁奖典礼上，大赛组织单位负责人为第三季度上榜机构颁发证书。



首届“岭南杯”私募实盘大赛第三季度颁奖典礼



首届“岭南杯”私募实盘交易大赛第三季度颁奖典礼合影



大赛第三季度相对收益组上榜机构



大赛第三季度绝对收益组上榜机构



半年度、季度榜首机构获奖感言



罗爵私募
总经理
陆贤权

在过去半年里，广州市罗爵私募证券投资基金管理有限公司（下称“罗爵私募”）在赛事中大放光彩，一举斩获相对收益组半年度第一和季度、月度榜单的多个奖项。

罗爵私募总经理陆贤权在获奖感言中感谢了协会和大赛为岭南私募管理人提供一个互相交流，互相竞争、互相合作、互相学习的平台，并号召尚未参赛的本土私募积极报名、同台交流，展现自我风采。



鸣瑜基金
负责人
冯攀

广州鸣瑜私募证券投资基金管理有限公司（下称“鸣瑜基金”）异军突起，斩获绝对收益组半年度第一。

鸣瑜基金负责人冯攀在感言中表示，感谢协会和大赛为私募管理人提供了一个交流和展示的机会及平台，希望大家能在协会的支持下，加强相互的交流、相互的探讨，共同促进广州私募行业的蓬勃发展。



谢诺辰阳
基金经理
程浩然

广东谢诺辰阳私募投资管理有限公司（下称“谢诺辰阳”）在本次赛事中也屡屡收获佳绩，第二季度更是将相对收益组榜首位置收入囊中。

谢诺辰阳基金经理程浩然在感言中表示，非常感谢协会给我们提供的宝贵机会，我们会继续坚持跟产业共同成长，陪伴企业共同成长，并且跟大家一起努力，做更好的事情。

大赛月榜单（2023年7月）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-------------|---------|------|
| 1 | 凡德成长 | 凡德投资 | 0.91 |
| 2 | 或恪知行智维3号 | 或恪投资 | 0.85 |
| 3 | 天宝稳健六号 | 广州天宝投资 | 0.84 |
| 4 | 天钰瀚见龙5号量化多头 | 广州天钰瀚投资 | 0.83 |
| 5 | 昭时一期母基金 | 昭时投资 | 0.81 |
| 6 | 罗爵2号 | 广州罗爵私募 | 0.81 |
| 7 | 广金阳兴基石 | 广金私募 | 0.78 |
| 8 | 华毅远行6号 | 广州华毅资产 | 0.77 |
| 9 | 敦然投资-鼎弘 | 广州敦然私募 | 0.77 |
| 10 | 泽元通宝1号 | 泽元投资 | 0.76 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|--------------|---------|------|
| 1 | 圆石厚雪恒远1期 | 圆石投资 | 0.95 |
| 2 | 谢诺辰阳稳健保护1号 | 谢诺辰阳 | 0.91 |
| 3 | 汉马山谷无为稳守型FOF | 广州汉马私募 | 0.85 |
| 4 | 巨石行稳致远一号 | 珠海巨石资产 | 0.83 |
| 5 | 同泽衍生品1号 | 广州同泽投资 | 0.81 |
| 6 | 信展稳健1期 | 广东信展私募 | 0.81 |
| 7 | 金豆子旭亮成长1号 | 广东金豆子资产 | 0.81 |
| 8 | 格林顿辉煌一号 | 珠海格林顿资产 | 0.79 |
| 9 | 邦政FOF价值一号 | 广东邦政资产 | 0.78 |
| 10 | 九天和兴FOF壹号 | 广州九天私募 | 0.78 |

大赛月榜单（2023年8月）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-------------|----------|------|
| 1 | 福汇资本三号 | 深圳福汇资本 | 0.92 |
| 2 | 天宝稳健二号 | 广州天宝投资发展 | 0.81 |
| 3 | 罗爵2号 | 广州罗爵私募 | 0.73 |
| 4 | 佳利达成长2号 | 广州佳利达私募 | 0.70 |
| 5 | 桓睿比美 | 广东桓睿天泽私募 | 0.70 |
| 6 | 龙智守护一号 | 广州龙智投资 | 0.68 |
| 7 | 小禹投资聚宝盆 | 广东小禹私募 | 0.67 |
| 8 | 申尊处镜价值 | 广州申尊私募 | 0.66 |
| 9 | 融政创沅富牛2号 | 广州融政创沅私募 | 0.64 |
| 10 | 泽元飒露紫精选通宝3号 | 泽元投资 | 0.64 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|--------------|----------|------|
| 1 | 莞闽投德粤朗月 | 广东德粤磊鑫投资 | 0.97 |
| 2 | 千惠云航1号 | 深圳前海千惠资产 | 0.97 |
| 3 | 汉马山谷无为稳守型FOF | 广州汉马私募 | 0.95 |
| 4 | 广金美好玻色一号 | 横琴广金美好基金 | 0.93 |
| 5 | 科乐赛博一号 | 深圳科乐 | 0.92 |
| 6 | 远思松柏1号量化 | 远思基金 | 0.92 |
| 7 | 红猫资管兴农套利二号 | 广州红猫资产 | 0.86 |
| 8 | 博牛转债策略2号 | 广州博牛私募 | 0.84 |
| 9 | 博牛量化复合CTA2号 | 广州博牛私募 | 0.83 |
| 10 | 罗爵CTA1号 | 广州罗爵私募 | 0.83 |

大赛月榜单（2023年9月）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-------------|------------|------|
| 1 | 罗爵12号 | 广州罗爵私募 | 0.91 |
| 2 | 佳利达成长1号 | 广州佳利达私募 | 0.77 |
| 3 | 银石宝生1期基金 | 广东银石私募 | 0.75 |
| 4 | 三和创赢战略投资1期 | 深圳三和创赢资产 | 0.74 |
| 5 | 天钲瀚见龙5号量化多头 | 广州天钲瀚私募 | 0.71 |
| 6 | 璞一价值马拉松 | 广州璞一投资 | 0.68 |
| 7 | 谢诺辰阳浩然核心1号 | 谢诺辰阳 | 0.67 |
| 8 | 或恪知行5号 | 或恪投资 | 0.65 |
| 9 | 桓睿比美 | 广东桓睿天泽私募 | 0.64 |
| 10 | 知本合丰5号 | 珠海横琴知本金融投资 | 0.64 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|--------------|----------|------|
| 1 | 罗爵衍胜1号 | 广州罗爵私募 | 0.94 |
| 2 | 谢诺辰阳稳健保护1号 | 谢诺辰阳 | 0.88 |
| 3 | 华美宏观配置 | 华美国际投资 | 0.87 |
| 4 | 罗爵3号 | 广州罗爵私募 | 0.86 |
| 5 | 璞一明辨 | 广州璞一投资 | 0.84 |
| 6 | 红猫资管红谷一期 | 红猫资管 | 0.83 |
| 7 | 汉马山谷无为稳守型FOF | 广州汉马私募 | 0.79 |
| 8 | 圆石厚雪稳健套利1期 | 圆石投资 | 0.78 |
| 9 | 广金美好玻色一号 | 横琴广金美好基金 | 0.76 |
| 10 | 翔云50量化 | 广州翔云私募 | 0.76 |

大赛季度榜单（2023年三季度）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-------------|----------|------|
| 1 | 罗爵2号 | 广州罗爵私募 | 0.95 |
| 2 | 莲花复利增长 | 广东莲花私募 | 0.85 |
| 3 | 桓睿比美 | 广东桓睿天泽私募 | 0.77 |
| 4 | 福汇资本三号 | 深圳福汇资本 | 0.76 |
| 5 | 泽元飒露紫精选通宝3号 | 广东泽元私募 | 0.76 |
| 6 | 佳利达进取1号 | 广州佳利达私募 | 0.74 |
| 7 | 天宝稳健二号 | 广州天宝投资发展 | 0.73 |
| 8 | 敦然投资-鼎弘 | 广州敦然私募 | 0.69 |
| 9 | 申尊处镜价值 | 广州申尊私募 | 0.68 |
| 10 | 银石宝生1期基金 | 广东银石私募 | 0.66 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-----------------|----------|------|
| 1 | 汉马山谷无为稳守型FOF | 广州汉马私募 | 0.92 |
| 2 | 广金美好玻色一号 | 横琴广金美好基金 | 0.89 |
| 3 | 罗爵衍胜1号 | 广州罗爵私募 | 0.88 |
| 4 | 远思松柏1号量化 | 远思基金 | 0.87 |
| 5 | 红猫资管红谷一期 | 红猫资管 | 0.86 |
| 6 | 辰元稳健2号 | 广州汉马私募 | 0.83 |
| 7 | 谢诺辰阳稳健保护1号 | 谢诺辰阳 | 0.81 |
| 8 | 千泉宏观一号 | 广州千泉私募 | 0.78 |
| 9 | 格林顿辉煌一号 | 珠海格林顿资产 | 0.78 |
| 10 | 德粤天成至臻量化CTA进取1号 | 广东德粤焱鑫投资 | 0.77 |

大赛月榜单（2023年10月）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-----------|----------|------|
| 1 | 桓睿天泽核心成长 | 广东桓睿天泽私募 | 0.94 |
| 2 | 小松量化浪淘沙1号 | 小松投资 | 0.90 |
| 3 | 罗爵10号 | 广州罗爵私募 | 0.67 |
| 4 | 莲花复利增长 | 广东莲花私募 | 0.66 |
| 5 | 福汇资本三号 | 深圳福汇资本 | 0.60 |
| 6 | 华富亨通1号 | 广东华富资产 | 0.56 |
| 7 | 罗爵量化1号 | 广州罗爵私募 | 0.56 |
| 8 | 玄元元丰21号 | 玄元投资 | 0.56 |
| 9 | 微宇智选壹号 | 广东微宇私募 | 0.56 |
| 10 | 元谦1号 | 海南元谦证券投资 | 0.55 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-----------------|----------|------|
| 1 | 广金美好玻色一号 | 横琴广金美好基金 | 0.95 |
| 2 | 汉马山谷无为稳守型FOF | 广州汉马私募 | 0.94 |
| 3 | 德粤天成至臻量化CTA进取1号 | 广东德粤颀鑫投资 | 0.89 |
| 4 | 佳利达CTA草长莺飞 | 广州佳利达私募 | 0.89 |
| 5 | 红猫资管兴农套利二号 | 红猫资管 | 0.84 |
| 6 | 红猫资管红谷一期 | 红猫资管 | 0.82 |
| 7 | 鲨鱼永续浅海量化 | 珠海鲨鱼资产 | 0.80 |
| 8 | 德粤朗月量化对冲 | 广东德粤颀鑫投资 | 0.80 |
| 9 | 钧誉酬勤量化对冲8号 | 珠海钧誉资产 | 0.79 |
| 10 | 泓大奥格瑞玛2号 | 海南泓大私募 | 0.78 |

大赛月榜单（2023年11月）

相对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-----------------|----------|------|
| 1 | 银石宝生1期基金 | 广东银石私募 | 0.93 |
| 2 | 天钰瀚见龙5号量化多头 | 广州天钰瀚私募 | 0.84 |
| 3 | 玄元元增15号 | 玄元投资 | 0.82 |
| 4 | 谢诺辰阳权益1号 | 谢诺辰阳 | 0.80 |
| 5 | 广州量化智强1号 | 广州量化基金 | 0.69 |
| 6 | 或恪知行智维3号 | 或恪投资 | 0.61 |
| 7 | 千惠中证500指数增强1号 | 深圳前海千惠资产 | 0.69 |
| 8 | 聚启元股票量化多策略1号 | 广东聚启元私募 | 0.69 |
| 9 | 红猫资管中证500指数增强1号 | 红猫资管 | 0.62 |
| 10 | 信展平衡1期 | 广东信展私募 | 0.61 |

绝对收益组

| 综合排名 | 产品名称 | 参赛机构 | 综合评分 |
|------|-------------|----------|------|
| 1 | 引力场旅行者1号 | 横琴引力场资产 | 0.91 |
| 2 | 聚启元双勉6号 | 广东聚启元私募 | 0.89 |
| 3 | 财泮森林宏观踏浪1号 | 广州财泮森林资产 | 0.87 |
| 4 | 泓大奥格瑞玛2号 | 海南泓大私募 | 0.84 |
| 5 | 鲨鱼永续浅海量化 | 珠海鲨鱼资产 | 0.83 |
| 6 | 宣牛灵石7号 | 广州宣牛私募 | 0.82 |
| 7 | 罗爵衍胜1号 | 广州罗爵私募 | 0.81 |
| 8 | 佳利达CTA多策略1号 | 广州佳利达私募 | 0.79 |
| 9 | 莞闽投德粤朗月 | 广东德粤鑫投资 | 0.78 |
| 10 | 博牛量化复合CTA2号 | 广州博牛私募 | 0.75 |



上榜机构观点分享

01

圆石投资

下半年整体市场还是一个震荡有底，上涨有望的状态，具体结构上，未来市场还是结构性的轮动行情，重点关注受益经济刺激的顺周期行业，同时继续重点关注TMT和AI、机器人以及消费等行业长期的机会，主观投资应在看好的领域左侧或右侧一些进行布局，逢低买入，不追高。

02

远思基金

今年整体的A股市场还处与相对震荡的环境，但又不像去年那么悲观，不时有比较短暂强烈的政策刺激。因此今年的风格切换速度较快，轮动分化，缺乏趋势性行情，对量化模型的泛化能力提出了较高的要求。我们以量化市场中性策略见长，模型由于不涉及因子筛选环节，对风格的适应比较柔性，对今年整体的市场环境保持中性态度。当前市场的估值水平对应未来长期收益为正的较大，只是我们不清楚趋势性行情到底什么时候到来，因此我们不会择时赌单边行情。

03

广东信展私募

下半年主要方向是观察库存周期是否会进入被动补库存周期，同时还要密切观察美联储的降息周期何时到来；投资上主要还是关注权益类资产的表现，特别是大盘价值股方面，看其是否能走出估值修复的趋势。

04

广州天宝投资

对于最近市场整体疲弱的情况，我们的策略坚持长期投资并遵循逆向投资原则。我们在 A 股市场中持续关注长周期的趋势我们注意到当股市经历了一年以上的下跌且股债收益差达到-2X 标准差时，通常会伴随着长达 1-2 年的上涨行情，而当前市场状况正符合这一模式。我们的投资视野更加长远，短期市场波动对我们的策略并不会造成干扰。我们继续坚守逆向投资原则，持有那些在历次牛市初期表现出色的券商股票。



05

龙智 投资

龙智投资认为，对股票主观多头的管理人而言，7月、8月大盘的连续下跌，在回撤控制方面确实很有挑战。股债平衡的复合策略，有将近一半的仓位在非股票资产里头：包括债券、可转债，这样在股票市场波动较大的时候，因为债券价值相对稳定，极大地帮我们缓解了组合的回撤压力。

目前受国内经济不振、地产销售大幅下滑、国外美元阶段性强势等影响，北向资金持续外流，当前市场是“过度悲观”了。另一方面，7月底政治局经济工作会议胜利召开以来，8月和9月政府密集出台了一系列积极政策，包括进一步放松银根、稳地方政府债务、托底经济、活跃资本市场、放松地产调控等。通常政策从出台到见效，肯定有几个月的时间差，但可以判断：“政策底”到了，经济也在逐步走出底部。当进入四季度之后，政策托底经济的综合效果将进一步释放，经济从底部慢慢走出来的态势也将越发明显。股票市场上，证监会着力于限制大股东减持、控制IPO和再融资节奏，呵护投资者的信心，因此市场也不存在进一步大跌的基础。

06

福汇 资本

深圳福汇资本认为，8月市场的热点出现较大程度的轮换，市场整体情绪较为低迷。在选股方面，以我们团队的投资框架为基础，优先选择具备“高景气”，“高天花板”以及“困境反转”三大特征的行业，在筛选出来的行业中挖掘兼备长坡厚雪、核心竞争力的个股。其中，具备高利润增速是主要选择因素之一，这并不仅仅是看过去业绩的表现，还需要对未来的预期有大的想象空间，我们常说“强预期弱现实”就是这个意思；此外，前期因市场情绪或者阶段性政策因素错杀导致价值被严重低估也是我们看重的因素。今年大概率还是个结构性行情，不会有整体牛市，因此选对行业以及个股是脱颖而出的关键。数字经济被提高到前所未有高度，因此今年有关计算机、软件互联网等偏虚拟经济的板块需要重点布局，新能源在近期跌幅较大情况下，投资性价比已经出现，我们认为市场可能悲观过度了。此外，军工、国企改革等也会有阶段性机会。



主题分享&圆桌沙龙 &投资策略交流会

半年度、季度颁奖后，分别邀请了券商行业研究员、私募基金经理和FOF专委会、券商、私募等负责人带来主题分享、圆桌沙龙和投资策略交流会。

家电行业 2023年中期投资策略

招商证券家电行业研究员彭子豪带来家电行业2023年中期投资策略分享。彭子豪认为，2023年内家电行业的板块收益已经实现了16%的正收益，相较上证指数是已经实现了12个点超额收益，整体的表现非常亮眼。从细分板块来看，黑电行业的表现会更为突出，白电和电工照明紧随其后，小家电和厨电相对落后。

他呼吁投资者继续关注家电行业的投资机会，可以关注三条主线赛道：第一条是空调的板块的景气度，第二条是可选消费的改善，第三条是外销链的改善的机会。



家电行业2023年中期投资策略



招商证券家电行业研究员彭子豪



谢诺辰阳基金经理程浩然

人工智能革命下的投资机会

谢诺辰阳基金经理程浩然长期布局高成长主题，专业深度研究捕捉投资机会，他带来了人工智能革命下的投资机会主题分享。

程浩然认为，整个人工智能产业已经达到了一个大的拐点，这个拐点是一个远远大于新能源产业，有可能大于移动互联网产业的一个大的机会的爆发性的起始点。2023年只是刚刚开始的第一年，从



人工智能革命下的投资机会

历史上看，这种级别的产业爆发基本上是会维持5年到10年以上的一个产业周期，仅仅是它前期的一个快速爆发期，可能就会维持三年以上。

程浩然表示，人工智能产业链整个的中间价值量主要增长的是服务器、GPU、光模块三个板块，内存也是增长比较多的领域，所以主要的投资机会也就集中在这4个领域。



私募圆桌沙龙

由广州私募基金协会FOF专委会主任、广东信展私募基金管理有限公司总经理陈曦主持，华泰证券广东分公司资管FOF负责人石弘扬石总、广州市良典私募基金管理有限公司总经理金鑫、广州申尊私募基金管理有限公司总经理魏杰浩、广州千泉私募基金管理有限公司总经理曾盛敏、广州市罗爵私募证券投资基金管理有限公司陆贤权五位嘉宾围绕今后投资方向及投资机会进行了精彩的对话。



私募圆桌沙龙



广州私募基金协会FOF专委会主任
广东信展私募基金管理有限公司总经理陈曦



罗爵私募总经理陆贤权就罗爵能够持续获奖分享自己的心得。陆贤权表示，整体思路，就是要做到一个可持续的增长，低的回撤，把投资的时间做得更久一点。长短线都有，行业分散，保持轻仓位，把回撤控制好。



申尊私募总经理魏杰浩作为FOF机构代表，就下半年的配置策略发表了自己的观点。魏杰浩认为，接下来的权益类资产应该算是性价比最高的部分，配置方面量化偏多，主观私募相对较少，会用一部分的公募组合来代替主观多头。



良典私募总经理金鑫就美股投资思路，还有下半年美股市场展望发表了自己的看法。金鑫表示，在美股投资的过程中非常关注公司治理和回馈投资者方式所带来的回报，往往可能跟国内的投资思路会有不同，举一个例子，大家都会觉得一个高速回报的大行业可能会有投资机会，但是反过来说一个稳健成长的公司，如果它能以合理的资本配置的方式回馈股东，往往可以创造出超预期的回报。



华泰证券广东分公司业务部负责人石弘扬就主观和量化对立起来看，被认为是艺术和科学之争展开讨论。石弘扬认为，美国市场这么多年，基本上告诉我们科学是能战胜艺术的，除了巴菲特的这套东西，它会长期的存在下去，因为它最终也是有一个均衡点，在效率和完全有效无效之间有一个均衡点，但是如果只是从方法论支撑来说，现在是有一个分化。



千泉基金总经理曾盛敏就千泉基金CTA策略的特点，还有后市量化长线CTA策略做了解答。对于后市，曾盛敏表示，今年到现在为止波动率有一点点上升，但是以历史标准来看，现在的波动率都还很低，持续的时间又相对比较长，从历史来看至少概率上来说，下一阶段走出一个比较有序的行情的概率偏高。



投资策略交流会



《勿违农时，勇敢播种》

泽元私募证券投资基金管理(广东)有限公司总经理王俊带来的《勿违农时、勇敢播种》的分享。王总提出，中国资产估值的低估状况远远脱离基本面，目前泽元投资的投资组合主要分散投资于港股上市的央企、国企和少量稳健民营企业。



《小量化私募的打怪升级之路（新手村）》

海南远思私募基金管理合伙企业(有限合伙)基金经理陈晓伟在《小量化私募的打怪升级之路（新手村）》的分享里，以风趣幽默的方式讲解了量化投资的基本原理：用数学的方法，找到在统计上显著的市场长期规律，就能获取相对稳定的收益；用游戏世界的规则比喻了自研的风险因子、收益预测模型和选股模型的重要性。



《科技赋能，把握投资先机——投研另类数据应用分享》

广州经传多赢投资咨询有限公司的投顾总监孙砾和经传多赢金融工程与数据中心负责人骆成分享了《科技赋能，把握投资先机——投研另类数据应用分享》。他们在分享中表示，科技发展日新月异，更新迭代越来越快，科技助力私募基金行业提高行研分析能力、提升投研数据使用的效率、降低成本、迅速应变才能真正做到穿越牛熊！

An aerial view of a city skyline, likely Hong Kong, with a monochromatic orange-red color scheme. The image shows a dense cluster of skyscrapers and residential buildings. The text '03' is prominently displayed in the center-left, followed by the title '沟通传递价值 活跃湾区资本市场氛围' in white.

03

沟通传递价值
活跃湾区资本市场氛围



“沟通传递价值”

——上市公司与机构投资者见面会（第四期）

协会自去年起组织开展了“探寻价值投资，走进上市公司”系列活动，先后带领超过200人次的会员单位、私募机构代表走访省内二十余家上市公司。今年第一季度后，协会推出“‘沟通传递价值’——上市公司与机构投资者见面会”活动，邀请上市公司代表来到协会，与一众机构投资者会员开展面对面交流。

云康集团有限公司、海隆控股有限公司、广东拓斯达科技股份有限公司三家上市公司参加本期活动，分别介绍了各自企业情况，并与参会机构投资者开展面对面交流。



“沟通传递价值”——上市公司与机构投资者见面会（第四期）合影



“沟通传递价值”——上市公司与机构投资者见面会（第四期）



“沟通传递价值”——上市公司与机构投资者见面会（第四期）



云康集团 股票代码：02325.HK

企业亮点：中国领先的为医联体提供的诊断检测服务供应商

云康集团是中国医学运营服务提供商，早于2008年云康便开始面向各级医疗机构提供标准化的医疗诊断服务，通过利用自身专业的诊断能力以及覆盖全国的医联体服务网络，云康逐渐发展成为医学运营服务的领先平台，其检测项目不断增加，2021年已开展了逾2,000项的检测项目及逾5,000万次的诊断检测。同时，云康也是中国领先的医联体诊断服务供应商，提供涵盖医联体诊断及诊断外包的全方位医疗健康服务。



海隆控股 股票代码：01623.HK

企业亮点：致力打造世界领先的油田装备和服务供应商

海隆控股有限公司是一家专业从事与石油天然气工业相关产业的大型实体投资控股企业集团。旗下多家专业生产企业主要集中在以上海、江苏为中心的长三角地区，同时在天津、山东、山西、陕西、东北等地建立了产品的生产基地。海隆集团海外业务涉及美洲、中东、俄罗斯、北非及欧洲部分地区，承担其石油投资、石油相关产品的生产和制造、国内外贸易及合作业务。



拓斯达 股票代码：300607

企业亮点：打造以核心技术驱动的智能硬件平台

广东拓斯达科技股份有限公司成立于2007年，总部位于广东省东莞市大岭山镇，注册资本4.25亿元。拓斯达坚持“让工业制造更美好”的企业使命，通过以工业机器人、注塑机、五轴联动数控机床（CNC）为核心的智能装备，以及控制、伺服、视觉三大核心技术，打造以核心技术驱动的智能硬件平台，为制造企业提供智能工厂整体解决方案。



探寻价值投资 走进上市公司

近期，协会组织会员单位、投资机构分别到好莱客、星辉娱乐、信邦智能、科达制造、万里马5家上市公司走访调研。

好莱客 股票代码：603898

9月26日，协会组织投资机构、会员单位到好莱客从化生产基地参观调研，好莱客证券事务代表刘辉接待。本次调研参观了“好莱客原态潮居智造所”展厅和智能智造生产基地。

据介绍，“好莱客原态潮居智造所”展厅占地5,000平米，包含“公共区”“大家居精品馆”“整装馆”“工程馆”“未莱厨房”“集成馆”6个部分，走进原态潮居智造所，沉浸式地体验好莱客的原态生活；好莱客智能工厂以领先的生产水平牵引全产业链智能智造，通过柔性化智造对接人性化设计，让后端规模化生产精准匹配前端个性化订单需求，在环保品质、交付效率、节能减排等方面奠定了家居行业新高度，推动了中国定制家居行业工业智造的质的飞跃。



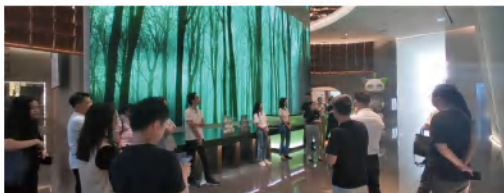
好莱客从化生产基地参观调研合影



万里马单兵防护装备研究中心调研合影



万里马单兵防护装备研究中心调研介绍讲解



好莱客从化生产基地参观调研介绍讲解

万里马 股票代码：300591

12月7日，协会组织投资机构、会员单位约20人到广东万里马事业股份有限公司位于东莞市长安镇的单兵防护装备研究中心参观调研，万里马董事长林大洲及董事会秘书、副总经理苏继祥等接待调研。

据介绍，万里马深耕军警被装研发及生产领域多年，自2007年起至今一直是原解放军总后勤部（现后勤保障部）、原武警后勤部在库供应商，参与了解放军、武警部队的多项产品研发与生产任务；同时亦参与公安、税务等各政府机构的多项产品研发与生产任务。公司具备国内领先的军警被装产品研发与生产能力，先后圆满完成了：解放军07式被装的换装生产任务；庆祝香港回归15周年阅兵仪式被装生产任务；庆祝建国60周年阅兵仪式被装生产任务；庆祝香港回归20周年阅兵仪式被装生产任务；庆祝中国人民解放军建军90周年阅兵仪式被装产品生产任务；建国70周年阅兵仪式等国家大型活动的军需被装生产任务等。

未来万里马将紧紧围绕“多品牌、多渠道、多品类”发展战略，专注中高端市场，进一步完善、优化营销网络，将在中国重点城市布局更多的网点，同时，从优势商圈向周边空白市场辐射，提高品牌渗透力。



星辉娱乐 股票代码：300043

10月24日，协会组织投资机构、会员单位到星辉娱乐走访调研。

据介绍，星辉娱乐于2000年在广东省汕头市成立，是粤东首家创业板上市公司，于2010年1月登陆中国A股资本市场。旗下业务范围覆盖足球俱乐部、游戏、玩具等领域，在汕头、广州、香港、深圳、巴塞罗那等地设有办公室，是国内领先的综合文体娱乐产业企业之一。公司研发的古风策略类手游在中国大陆、港澳台、韩国、日本等地成功发行，累计业务流水超过50亿人民币。公司控股99.59%的西班牙人俱乐部位于西班牙巴塞罗那，是欧洲主流足球联赛中唯一以所属国家命名的足球俱乐部。

信邦智能 股票代码：301112

11月8日，协会组织投资机构、会员单位到信邦智能走访调研。

据了解，信邦智能设立于2005年7月，其前身为广州信邦汽车装备制造有限公司。公司是一家以工业机器人及相关智能技术为核心的智能制造解决方案提供商与综合集成服务商，主营业务是从事汽车智能化、自动化生产线及成套装备等的设计、研发、制造、装配和销售。

自设立以来，公司一直致力于提供汽车焊装、总装两大高技术含量工艺领域的全覆盖、个性化解决方案，在汽车焊装、总装领域打造形成了突出地位和独特竞争优势。公司主要向中国、日本、东南亚国家、南北美国家等地区的客户提供产品及服务，成为了日本丰田、日本五十铃、E.MAGNA、东风日产、广汽集团、广汽丰田、广汽本田、汉腾汽车等众多知名汽车制造企业的供应商，并保持长期合作。

科达制造 股票代码：600499

11月23日，协会组织投资机构、会员单位到科达制造走访调研。

科达制造创建于1992年，于2002年登录上交所，并于2022年在瑞士证券交易所上市（股票代码：KEDA），公司的主要业务为建材机械、海外建材、锂电材料及装备等，战略投资以蓝科锂业为载体的锂盐业务。2022年，实现销售收入111.57亿，产品销往60多个国家和地区。历经30年的创新发展，在建材机械领域，公司一举实现“陶机装备国产化”、“做世界建材装备行业的强者”的历史目标，出色完成从单一设备制造商向陶瓷整厂整线工程供应商的转变，成长为我国乃至世界陶瓷机械行业的龙头企业。

近年来，公司紧跟国家“一带一路”倡议，积极布局全球，相继成立了印度、土耳其等子公司，收购意大利陶机企业唯高并组建科达欧洲。此外，公司于2015年开始进入锂电池负极材料领域，目前形成了“石墨化-人造石墨-硅碳负极”的负极材料产业链布局；并于2017年公司通过参股蓝科锂业，布局碳酸锂深加工及贸易等相关业务。



**04 立足专业投研
加强私募交流**



私募基金管理人投资沙龙

第二十期--宁水私募宏观策略分享

8月4日，第二十期私募基金管理人投资沙龙由厦门宁水私募基金管理有限公司投研总监陈昭斌带来分享宏观策略分享。

厦门宁水私募基金管理有限公司是一家专注于宏观策略研究，投资于股票、商品、债权类资产以及衍生品宏观策略的私募证券投资基金管理公司。

宁水私募投研总监陈昭斌从宏观策略的基本概念、宏观策略的优势、宁水基金的差异化特色（包括管理人特色、策略特色、策略收益来源等方面）带来了分享。

陈昭斌认为，宏观策略主要是根据经济周期、利率汇率、经济政策、经济数据、全球政治、全球经济做大类资产配置包括股票、商品、债券衍生品。其策略优势在于分散风险降低波动、获取大类资产轮动收益、投资收益稳健、资金规模容量大、并且具有债券避险对冲属性。

宁水基金具有宏观债券实战背景、自上而下集体决策机制、三权分立等管理人特色。策略优势相对明显，包括投资分散、长期投资、左侧交易、理念稳健、重视仓位管理。策略收益来源来自宏观对冲、价值发掘和量化交易。



宁水私募投研总监陈昭斌



第二十期私募基金管理人投资沙龙



宁水私募宏观策略分享



私募基金管理人投资沙龙

第二十一期-钱缘私募&华富资产量化策略分享

8月11日，第二十一期私募基金管理人投资沙龙由广东钱缘私募基金管理有限公司投研总监罗毅丹、广东华富资产管理有限公司总经理苏锦军带来量化策略分享。



第二十一期私募基金管理人投资沙龙

广东华富资产管理有限公司一直以来专注于国内股票、期货、期权、可转债等金融产品和衍生工具量化策略的研发，总经理苏锦军就华富资产收益来源、风控体系、优势特色进行了相关介绍。

苏锦军表示，华富资产的收益来源源于健全的逻辑模型、智能系统的投资效率以及分散化相关策略。采用事前控制、事中监控、事后评估风控体系。华富的优势在于投研能力强、产品线丰富、运营机制完善。



华富资产总经理苏锦军

钱缘私募是一家拥有全球视野，与国际化接轨的专注于量化投资的基金管理公司。投研总监罗毅丹博士从钱缘基金商品基本面量化策略的特点、原理、具体设计等方面展开分享。



钱缘私募投研总监罗毅丹

罗毅丹表示，钱缘基金的商品基本面量化策略由传统的商品量化策略迭代升级产生，除了量价信息外还利用到基本面数据信息，除考虑到趋势因素外，还考虑到估值因素，策略交易机会少，胜率高，整体回撤小。策略原理在于商品估值具备均值回归的周期性、价格运行具备趋势性特征、估值修复长期确定性强需长期坚守、价格运行短期不确定性强需控制风险、叠加周期性和趋势性。策略具体设计是通过量化模型分析商品的估值和驱动因子，对于低估值商品，出现向上的驱动信号时，开始做多；对于高估值商品，出现向下的驱动信号时，开始做空。



钱缘私募分享



华富资产分享



私募基金管理人投资沙龙



第二十二期私募基金管理人投资沙龙

第二十二期-龙旗科技策略分享&诺德数科主题演讲

9月7日，第二十二期私募基金管理人投资沙龙由杭州龙旗科技有限公司渠道总监刘娟、诺德数科创始人莫兆恒分别带来分享。

杭州龙旗科技有限公司渠道总监刘娟女士围绕龙旗科技基本情况及产品策略展开分享。龙旗科技是一家由美国资深量化基金经理创办的高科技资产管理公司，创始人和主管来自世界顶级资产管理公司BGI/BLACKROCK的科学主动股票部，拥有全球视野及多年发达国家和发展中国家市场的量化投资经验。产品线主要由指数增强、量化多头、市场中性和择时四大类构成。此外，龙旗科技自主研发IT架构。十年匠心，旺盛创新；长跑精神，业绩稳健；严格风控，财富护城河是龙旗的核心竞争力。



龙旗科技渠道总监刘娟分享



诺德数科创始人莫兆恒分享

诺德数科创始人莫兆恒以“私募基金数字化转型与创新投资决策服务”为题进行分享。诺德数据科技先后为跨国公司、私募基金与家族办公室提供过全面的信息化解决方案，有诸多成功案例。公司构建了“培训+会员+软件”的服务体系，强调实战型投顾方向的重要性，共享尽调、研究资源，为有意进行数字化转型的私募基金管理人提供从方法论、实战分析、后期陪伴与应用工具一并齐全的专业服务。



私募基金管理人投资沙龙

第二十三期-德粤焱鑫量化策略汇报

9月8日，第二十三期私募基金管理人投资沙龙由广东德粤焱鑫私募证券合伙企业（有限合伙）合伙人周鑫带来“量化策略汇报会暨中国量化市场展望”主题分享。

在主题分享中，周鑫首先介绍了公司的团队、荣誉及主要策略等情况。德粤焱鑫于2014年成立。2015年获取私募基金管理人牌照（备案号：P1024911）。2021年引入战略股东团队开启焱鑫量化交易元年，同期至今共发行管理私募证券投资基金产品10逾只。目前产品主要的策略包括中性套利、量化多头及CTA管理期货。



德粤焱鑫量化策略汇报会

展望中国量化策略的市场，周鑫认为在市场、技术、行业、资金、人才五大因素的推动下，量化策略未来将进入高速发展的阶段：市场推动-鉴于量化业绩一致性较强，现在专业机构大多数只关注量化策略；技术推动-数据量已经超越人力分析极限，人工智能发展已经到达奇点；资金推动-资金的追捧效应十分明显，大额资金主要以量化策略为配置标的；行业推动-行业有出现结构性转变的趋势，主观交易也不得不借助量化工具；人才推动-理工背景人才爆炸性增长，定价发现效率越来越高，量化合格基金经理培养周期大幅缩短。



德粤焱鑫合伙人周鑫



第二十三期私募基金管理人投资沙龙



“场外期权在基金管理中的应用与实践” 主题活动

9月22日下午，“场外期权在基金管理中的应用与实践”主题活动举行，中信证券股权衍生品业务线高级副总裁张雨鑫、广州市圆石投资董事长兼投委会主席黄咏带来主题分享。

活动上，首先由中信证券张雨鑫带来“场外衍生品在投资管理中的应用”主题分享。张雨鑫讲解了场外期权策略应用于不同场景各有不同的适用产品适用，并分享了实际应用案例，丰富的衍生品能为机构投资者提供一站通全球市场投资的业务体系。

随后，广州市圆石投资董事长兼投委会主席黄咏先生带来“场外衍生品实践案例分享”。黄咏介绍了价值投资过程中基金管理的难题和引入衍生品策略的历程、回测数据分析、策略的优势及极端行情可能出现的风险。

宏观经济复苏的步调节奏难以把握，今年以来的资本市场波动比过往更加变幻莫测，投资难度日益增大，对机构投资者的专业性要求也趋势越来越高，场外期权策略在全球市场投资、回撤控制、提高资金效率、收益增强等方面具有优势。有鉴于此，协会特意组织本次活动，希望为给机构投资者提供更全面、更多元及更专业的服务，欢迎广大机构投资持续关注协会活动动态。



“场外期权在基金管理中的应用与实践”主题活动



中信证券张雨鑫分享



圆石投资董事长兼投委会主席黄咏分享

An aerial view of a city skyline, likely Shanghai, with a strong red overlay. The image shows a dense cluster of skyscrapers and buildings, with a prominent tower on the right side. The text '05 资本市场新动态' is overlaid in the center.

05 资本市场新动态



“新时代的母基金”全国研讨会（广州站）

10月25日下午，“新时代的母基金”全国研讨会的第六场（广州站）在广州市天河区成功举办，本次研讨会，由广州市天河区商务和金融工作局指导，中国国际科技促进会母基金分会主办，广州私募基金协会协办，母基金研究中心承办，广州(国际)科技成果转化天河基地支持。来自行业协会、政府引导基金、市场化母基金、一流投资机构代表等80余人齐聚一堂，为中国母基金行业建言献策。

近年来，全国各地引导基金遍地开花，发挥杠杆效应，撬动社会资本，在促进优质产业成长方面发挥了重要作用。本场研讨会的主题即为“政府引导基金赋能产业之道”。

会议伊始，广州私募基金协会秘书长刘秋华发表了致辞，介绍了广州市私募投资行业的发展现状以及协会的工作开展情况，呼吁与会机构投资广州。随后，到场的母基金机构依次介绍各自管理的母基金概况、投资策略及接下来一段时间的布局计划。

赣州发投基金总经理屈全军、尚合资本管理合伙人乐德芳、云南产投公司副总经理苏俊良、粤科母基金基金管理部总经理陈楚钟、海南自贸港基金投资总监于海波，分别进行了主题分享，重点探讨了母基金与资本招商、如何更精准的遴选子基金管理人、如何平衡社会效益和经济效益等问题。

最后，与会的各嘉宾就政府引导基金赋能产业发展等话题进行了深度的交流与讨论，研讨会在热烈的氛围中圆满落幕。

协会希望通过与母基金研究中心共同举办研讨会的方式，推动广州地区私募股权投资行业尤其是母基金在新时代下的高质量发展，欢迎继续关注协会动态，对接参会机构请与协会秘书处联系。



“新时代的母基金”全国研讨会的第六场（广州站）



广州私募基金协会秘书长刘秋华致辞



主题分享



“投融面对面，打造新引擎” 天河企业专场路演活动成功举办

为更精准服务赋能天河企业高质量发展，搭建天河区企业产融互通的桥梁，8月16日，在天河区商务和金融工作局指导下，天河基金、广东省新兴产业金融协会、广州私募基金协会联合主办的“投融面对面，打造新引擎”天河企业专场路演活动在中国风投天河大厦公共运营平台成功举办。



“投融面对面，打造新引擎”天河企业专场路演

天河区商务和金融工作局相关负责人为本次活动致辞并重点介绍天河区股权投资支持政策情况。天河区产业的发展离不开金融资本的支持，引入社会化金融资本，促进产融对接，对做大做强做优天河产业发展有着重要的推动作用。

本次路演活动邀请了高端装备制造、新消费、租赁数字化产业领域的3个优质项目进行路演，分别是致力于新型探测技术及应用的高新企业——兰泰胜、拥有亿级粉丝的本地生活服务电商平台——大事件、年利润近亿元的设备机器租赁互联网服务平台——人人租。三位路演企业负责人围绕项目可行性、技术先进性、盈利模式和产业化路径等方面展开了精彩演讲。

会后机构与路演企业进行深度的对接洽谈，交流气氛热烈。天河区商务和金融工作局相关负责人，深创投、广州商贸产业基金、广州科技金融集团、华工创投、容亿投资、天河区港澳青年之家、高新集团、万联证券、工银国际、中信银行、招商证券、招商银行、广发银行、平安银行等60多家机构出席了本次活动。



聚焦美丽健康产业推动产融对接 第四期“云山创享汇”金融沙龙举办

在首届“广州国际美妆周”即将举行之际，10月27日下午，由协会理事单位广州白云金融控股集团有限公司（以下简称“白云金控”）主办、广州私募基金协会协办的广州“云山创享汇”金融沙龙（第四期）在白云金控大厦举办。

本次活动为美丽健康产业项目推介专场，围绕“投资白云·赢在湾区”主题，邀请了白云区内四家优质化妆品企业上台路演，搭建起政府、企业、投资机构之间的沟通桥梁，促进广州美丽健康产业发展。



“云山创享汇”金融沙龙

中国美妆看广州，广州美妆看白云。白云区是全国化妆品产业主要聚集地之一，白云区化妆品产业集群于近期上榜了国家级中小企业特色产业集群名单。白云金控副总经理肖焱介绍，本次金融沙龙作为广州国际美妆周的预热活动之一，邀请的四家路演企业分别在ODM代工、细分行业、品牌运营、企业发展等角度，展示了白云区美丽健康产业发展的新成果，“活动以优质产业项目为媒介，以行业前沿主题为纽带，有效拉近产融双方的距离，让广州市乃至粤港澳大湾区的投资人汇聚一堂、共话未来，进一步促进了省、市、区之间的良性互动与合作联动，为广州资本市场发展增添更多新活力和新动能。”

在当天的活动现场，广东芭薇生物科技股份有限公司、广州市雪蕾化妆品有限公司、广州梦尔达科技有限公司、广东丹姿集团有限公司先后分享了行业见解、企业经营理念、产品创新等内容。白云金控、华泰联合证券投资银行作为主题分享嘉宾，分别就“金融赋能白云美妆产业发展分享”和“投行IPO视角下的美妆行业产业链分析”作主题分享。

参与本次专场活动的企业均表示获益良多。广东芭薇生物科技股份有限公司董事、副总经理冷智刚表示，活动让芭薇声音得到更广泛传播，而且有机会对接到资本、市场等资源，在对接交流中探讨挖掘潜在的合作机会和发展机遇，对于企业的发展有很大的帮助。

“嘉宾们从不同的视角分享对美丽健康产业的看法，让我们可以从多维度去认识这个产业，认识得更加全面。”广州市雪蕾化妆品有限公司市场及品牌中心总监翁彤说。

值得一提的是，本次活动还吸引了一些来自香港的企业参与。香港丽施科技有限公司董事林丽施表示，活动为企业了解美妆行业上市政策、增进同行交流、对接投资机构、提升品牌知名度及寻找业务合作机会，提供了重要的交流平台，希望以此挖掘合作机会，推动企业在粤港澳大湾区的发展。

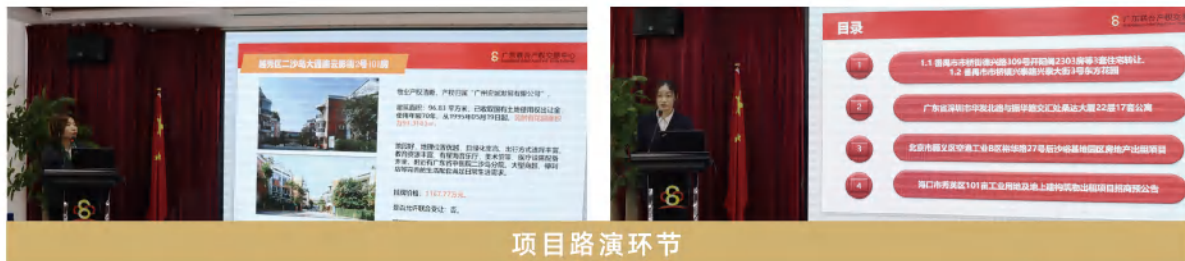


盘活存量资产市场渠道合作 暨项目推介会

为贯彻落实国务院办公厅《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》，充分发挥产权市场价值发现和投资者发现的功能，为企业存量资产的合理流动和优化配置开辟绿色通道，同时更好地拓宽产权交易市场合作渠道，推动存量资产盘活交易更加规范、高效、便捷，“盘活存量资产市场渠道合作暨项目推介会”于12月6日下午举办。本次推介会汇聚了包括行业协会、投资机构及专业服务机构等60余人参加。

本次推介会，广东联合产权党支部书记、董事长张丽分别与广东省拍卖业协会会长郑晓星、广州市房地产中介协会会长吴忱、广东省招标投标协会副秘书长郑文斌、广州私募基金协会法务总监岑骏飞等行业协会代表，以及广东省金服股权托管中心有限公司总经理赵芳、世邦魏理仕（上海）管理咨询有限公司广州公司董事总经理严思慧等专业服务机构代表签署市场渠道合作协议，打造“平台+平台”的合作模式，共同优化全流程精细化服务，共同拓展社会投资渠道，进一步提升存量资产盘活效率和价值。

推介会项目路演环节，广东联合产权三个事业部分别从项目情况、资产亮点、投资价值等方面重点介绍了北京、广州、深圳、中山、海南等多地的优质资产项目以及国机集团等各专区系列存量资产项目，一方面让意向投资者更加全面详实了解相关资产情况，另一方面也让交易机构更加深入了解投资者诉求和市场反应。





广州南沙区： 促进气候投融资发展，支持开展气候贷款、发行ESG债券、设立气候基金

11月17日，2023明珠湾国际气候投融资大会在广州南沙开幕。大会上发布了《广州南沙新区促进气候投融资发展若干措施》（下称《若干措施》）。



据介绍，《若干措施》公布了广州南沙新区为促进气候投融资发展采取的十项具体措施，这些措施将进一步加速气候投融资相关机构、资金和人才向南沙新区集聚，更好地赋能粤港澳大湾区绿色高质量发展。其中，包括支持气候投融资机构集聚、发行ESG债券、设立气候基金、支持技能提升等。

- **支持气候投融资机构集聚。**对新落户从事气候投融资的企业，按照区级经济贡献给予单家企业最高1200万元落户奖励；经监管部门批准在南沙新设立或新迁入的从事气候投融资的专营机构、业务中心、功能性总部或分支机构，给予一次性最高奖励300万元。
- **支持设立气候基金。**对注册在南沙且投向粤港澳大湾区气候投融资项目库的股权投资基金，单只基金投向库内南沙本地气候投融资项目期限满2年的，按单只基金累计投资额每满1600万元人民币或等值外币，奖励100万元，给予单个基金管理机构累计奖励不超过1000万元。
- **支持发行ESG债券。**粤港澳大湾区气候投融资项目库企业发行ESG债券，在债券存续期内按实际支付利息的10%对债券的发行主体给予贴息，同一笔债券业务补贴期最长不超过3年，单个企业每年最高200万元。
- **支持技能提升。**金融人才取得气候投融资相关证书，与南沙从事气候投融资业务的单位签订劳动合同并全职工作连续满一年的，根据证书级别分档给予每人一次性最高5000元（含）奖励，每人仅限奖励一次。

The background is an aerial photograph of a city skyline, likely Shanghai, featuring numerous skyscrapers and a dense urban grid. The entire image is overlaid with a semi-transparent orange-red color. The text is centered in the upper half of the image.

06 解读宏观形势 展望投资机会



中国在避免将要“失去的10年” 宏观策略主题分享

我国当前从高度依赖投资向消费主导的增长模式转型，从高度依赖出口向内需主导模式转型，从高度依赖房地产经济转型，向制造强国数字经济的方向转型。

8月30日，“宏观策略主题分享：中国在避免将要‘失去的10年’”活动在越秀金融大厦公共运营平台成功举办。广州私募基金协会、广州创业与风险投资协会秘书长刘秋华出席并致辞，诺德数科创始人莫兆恒带来宏观策略主题分享。



中国在避免将要“失去的10年”宏观策略主题分享

刘秋华秘书长表示，从近期行业数据来看，私募投资管理人优胜劣汰的进程仍在持续，如何帮助本地私募在竞争加剧中存续及发展，是协会的核心工作之一。“数字化转型”是近几年非常热的一个词，特别是后疫情时代，各行各业都加大科技研发投入，金融行业更是推动了“金融科技”这个创新概念的出世并大力推动其发展。

因此，协会特邀诺德数科创始人莫兆恒带来宏观策略主题分享，旨在让到会的各位可以更好研判中国经济发展趋势，把握未来投资机遇，并了解金融科技发展方向，充分利用金融科技工具增强自身竞争力。

莫兆恒从“日本的无效努力”“理解世界”“避免将要‘失去’”三个章节，深入浅出的分析当前世界与中国的宏观经济发展形势。日本二战后经济快速崛起，赶超欧洲各国成为仅次于美国的全球第二经济强国。然而，1985年被迫签署广场协定后，日元大幅升值，热钱投身金融业和房地产业，结果导致房地产等资产价格暴涨，引起了巨大的经济泡沫。

谈及于此，莫总在分享中指出，面对泡沫，日本选择主动戳破，通过加息，提高再贴现率等货币政策，再加上出台了土地融资的总量控制、土地税制改革等严厉的财政紧缩政策，导致裸泳的全部浮出了水面。

“当一个国家居民和企业把所有赚到的钱都用来还债，而不是扩大生产和创新的时候，经济怎么可能不萎缩？”莫总在分享中表示，“一个国家在资产负债表衰退的背景下苟活着没有问题，但一旦遇到需要颠覆性创新的机遇，就很容易被后发国家快速赶超，失去机会！以史为鉴，未来3-5年可能是最关键的时间窗口！”



中国在避免将要“失去的10年” 宏观策略主题分享



中国在避免将要“失去的10年”宏观策略主题分享



中国在避免将要“失去的10年”宏观策略主题分享合影留念

“当一个国家居民和企业把所有赚到的钱都用来还债，而不是扩大生产和创新的时候，经济怎么可能不萎缩？”莫总在分享中表示，“一个国家在资产负债表衰退的背景下苟活着没有问题，但一旦遇到需要颠覆性创新的机遇，就很容易被后发国家快速赶超，失去机会！以史为鉴，未来3-5年可能是最关键的时间窗口！”

近年来，国家陆续出台政策文件，逐步降低教育、医疗、房产的利润和垄断，减轻“新三座大山”给人民带来的经济负担。谈及当前我国经济的转型，莫总认为，我国当前从高度依赖投资向消费主导的增长模式转型，从高度依赖出口向内需主导模式转型，从高度依赖房地产经济转型，向制造强国数字经济的方向转型。“在解决新“三座大山”之后，我认为国家下一步会通过改革和政策调整，让利润从金融行业流向制造业、数字科技等。”莫总在分享中表示。

在回答“投资为什么要看宏观”这个问题时，莫总表示，看宏观，要知道什么是不能做的，资产配置，不是一个点，而是一面，需要从全局角度来思考；从宏观角度来了解，什么方向不能做的，哪些地方准备出风险；从上层角度来思考未来的方向，然而未来是不确定的，这仅仅是个方向。

本次宏观策略主题分享活动由广州私募基金协会主办，深圳市诺德数据科技有限公司承办，超过50位私募机构、投资机构代表参加。



“穿透迷雾，探析资本市场机遇” 投资人沙龙



“穿透迷雾，探析资本市场机遇”投资人沙龙

9月26日，“穿透迷雾，探析资本市场机遇”投资人沙龙在协会举办。本次活动邀请了诺德数科创始人莫兆恒、殷实和合基金经理张美玲分享深度观点，与投资者共同探讨穿透宏观经济的迷雾，剖析海外市场的历史经验，规避风险，把握未来的投资机遇。

以史为鉴，可以知兴替；以人为鉴，可以明得失。当前中国面临的迷惘，与日本8、90年代似曾相识又不尽相同，莫兆恒为大家分享了日本主动刺破经济泡沫后的社会转型经验，探索中国从高度依赖投资向消费主导的增长模式转型，从高度依赖出口向内需主导模式转型，从高度依赖房地产经济转型，向制造强国数字经济的方向转型。

随着经济转型，投资思维也必将作出改变以适应市场的变化，因为打倒你的不是对手，而是趋势，专业的投资越来越往适应市场及时调节资产配置方案的方向发展。

最近两年多以来，A股市场上退市的股票越来越多，投资者大都面临巨额亏损。十次成功，不敌一次失败，只有精通规则，才能升为专业玩家。张美玲为大家解读退市新规下的风险控制，通过分享不同原因的退市案例，引导投资者从多方面分析考量投资风险，避免踩雷退市股票蒙受亏损。



“在犹太控制下的美国霸权即将瓦解” 宏观策略会

12月7日、8日，“在犹太控制下的美国体系即将瓦解”宏观策略会分别在越秀大学星汇城营销中心、越秀江湾和樾会客厅举行，诺德数科创始人莫兆恒任主讲嘉宾。



“在犹太控制下的美国体系即将瓦解”宏观策略会（第一场）



“在犹太控制下的美国体系即将瓦解”宏观策略会（第二场）



“在犹太控制下的美国霸权即将瓦解” 宏观策略会

本次宏观策略会从两个部分对当前宏观形势作出深入分析，并展望了国内投资的风险与机会。

第一部分围绕当前犹太人控制下的美国体系展开了剖析。莫兆恒在分享中指出，犹太人不仅控制着美国的经济，还控制着美国的政治。拉拢犹太人成为成功竞选的必要条件，犹太人掌握着美国社会的话语权。但犹太资本对“红脖子”老百姓的压迫，必将导致美国霸权体系的瓦解，而犹太人将继续寻找下一个寄居点。

反犹主义带来的美国霸权体系瓦解或将使得2024 年成为美国的引爆点。美联储的降息从历史来看并不能对抗危机，而中国的崛起将更具世界影响力。

第二部分探讨了国内投资的风险与展望未来机会。莫兆恒在分享中表示，当前政策要求央企中利润最多的国有金融机构兼并重组，舍弃利润并降低利率反哺实体经济，沪深300 可能需要估值重构，同时，政策上阶段性收紧IPO 节奏和再融资规模，将会给二级市场带来机会。

此外，房地产市场去杠杆进程持续，地方逐步放开限价政策，房地产市场可能会减速探底。地方的持续去杠杆进程，使得基建对GDP 的贡献也将受到影响。2024 年价格总体呈现向上状态，可能再度出现新一轮的商品牛市，但牛市水平或相对偏弱。



宏观策略会现场



宏观策略会现场

GDFEC

GZVC



广州私募基金协会



广州创业与风险投资协会

地址：广州市天河区珠江西路21号粤海金融中心1604

办公室：020-38737696 020-38737695

二级市场服务部：13392628051

一级市场服务部：13332850265