



勤勉致远 / 相互成就

公司简介

上海佳许投资管理有限公司

CONTENTS

目录

dreaming of the future

1 公司概况

2 业务介绍

3 合作案例

PART 01

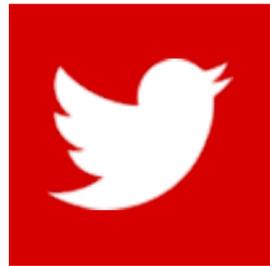
公司概要



创始团队始于2017年，是市场领先的为上市公司股东提供资产管理综合服务的证券私募机构，以智能交易为驱动，累计服务800多家上市公司，3000多位各类股东。

现公司管理规模超过50亿，目前是逾20家上市公司的前十大股东。

始终坚持“风控第一”的原则，为股东和投资者提供持续稳健的投资回报。



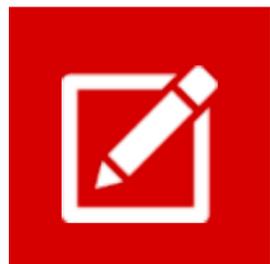
企业愿景

一站式上市公司综合服务品牌！成为客户信赖，员工喜欢的企业



企业使命

为客户提供优质一站式服务，使客户财富不断增长；
为员工构建一个收入递增，成长自我，突破自我的合伙人平台



企业价值观

诚信、专业、专注、有梦想



经营理念

业务上追求风控第一；
无论何时我们去做更优秀的自己，去做创造更多价值的事，去做社会和家庭的脊梁，这就是精英精神；
公司与客户之间，公司与员工之间，员工与员工之间，相互成就的关系

机构信息

基金管理人全称(中文)	佳许盈海(上海)私募基金管理有限公司
基金管理人全称(英文)	HUARONGYINGHAI(Shenzhen)FUND Management Co.,Ltd.
登记编号	P1034221
组织机构代码	91440300359849262Y
登记时间	2016-10-09
成立时间	2016-01-07
注册地址	上海市虹口区物华路58号十层1070室
办公地址	上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦10E室
注册资本(万元)(人民币)	1,000
实缴资本(万元)(人民币)	1,000
注册资本实缴比例	100%
企业性质	内资企业
机构类型	私募证券投资基金管理人
业务类型	私募证券投资基金 私募证券投资类FOF基金

荣登私募排排网2024·5月股票策略（5-10亿） 私募近三年收益十强榜★

主观私募近三年股票收益十强

私募排排网公众号 资料来源: 私募排排网, 截至2024年5月底; 所选私募管理规模在5亿元以上, 旗下有业绩显示股票策略产品在2只及以上



扫码查看详情

排名	公司简称	办公城市	成立时间	管理规模	核心策略	公司三年期策略收益
1	点将台投资	杭州	2017/5/4	5-10亿	股票策略	
2	亚鞅资产	上海	2015/7/10	5-10亿	股票策略	
3	合易盈通	北京	2015/12/24	5-10亿	债券策略	
4	中盛晨嘉	深圳	2016/4/15	5-10亿	股票策略	
5	千榕资产	深圳	2015/10/8	5-10亿	股票策略	
6	佳许盈海(上海)私募	上海	2016/1/7	5-10亿	股票策略	
7	前海钰锦投资	深圳	2015/7/1	5-10亿	股票策略	
8	久阳润泉	北京	2014/3/21	5-10亿	股票策略	
9	日斗投资	深圳	2016/3/28	50-100亿	股票策略	
10	轻盐创业投资	长沙	2010/12/31	5-10亿	股票策略	

扫码查看
详细收益

应合规要求, 私募基金不能公开推介, 合格投资者可扫码查看收益数据。

荣登私募排排网 2023·12月股票策略 私募百强榜★



"2023年股票收益"中国百强私募名单

排名	公司简称	管理规模	排名	公司简称	管理规模	2023年股票收益
1	宁波泽添	5-10亿	51	力骏私募	5-10亿	
2	深圳卓华	5-10亿	52	上海甲乙甲私募	5-10亿	
3	红荔湾投资	5-10亿	53	安值投资	10-20亿	
4	博恩资产	10-20亿	54	上海歌汝私募	10-20亿	
5	乾源投资	5-10亿	55	正源资产	20-50亿	
6	昭融汇利私募	20-50亿	56	信弘天禾	100亿以上	
7	峻熙资产	5-10亿	57	麟洋投资	5-10亿	
8	杭州弈宸私募	5-10亿	58	宁水资本	20-50亿	
9	大唐英加	10-20亿	59	量利投资	20-50亿	
10	中培正企(北京)国际投资	50-100亿	60	前海博普资产	50-100亿	
11	上海量宇私募	5-10亿	61	上海宇义私募	5-10亿	
12	雁丰投资	5-10亿	62	添橙投资	20-50亿	
13	泽信基金	5-10亿	63	源晖投资	20-50亿	
14	中陶汇金	5-10亿	64	裕恒资本	5-10亿	
15	鼎泰四方	10-20亿	65	钧富投资	20-50亿	
16	毅润(晋江)私募	5-10亿	66	泰祥投资	20-50亿	
17	鼎星投资	20-50亿	67	恒邦兆丰	20-50亿	
18	复熙资产	50-100亿	68	盛世投资	5-10亿	
19	华睿千和	10-20亿	69	瑞丰达资产	20-50亿	
20	易凡私募	5-10亿	70	朗坤资产	10-20亿	
21	伏明资产	5-10亿	71	国兴基金	50-100亿	
22	君之健投资	50-100亿	72	福克斯投资	20-50亿	
23	鲁民投资基金	20-50亿	73	金鼎资产	5-10亿	
24	阿尔法瑞私募	20-50亿	74	上海高恩私募	5-10亿	
25	前海钰锦投资	5-10亿	75	无量资本	5-10亿	
26	东方港湾	100亿以上	76	橡木资产	10-20亿	
27	一本投资	10-20亿	77	华博万里	5-10亿	
28	盛冠达	50-100亿	78	上海博鸿资产	10-20亿	
29	南京一三一私募	5-10亿	79	信持力资产	5-10亿	
30	倍漾量化	20-50亿	80	桥睿资产	5-10亿	
31	合易盈通	10-20亿	81	康曼德资本	100亿以上	
32	传家堡资管	5-10亿	82	上海冰青私募	5-10亿	
33	赛德私募	100亿以上	83	铂融资产	20-50亿	
34	上海卓胜私募	10-20亿	84	鑫泽投资	10-20亿	
35	成泉资本	5-10亿	85	丹桂资产	5-10亿	
36	前海辰墨投资	20-50亿	86	慧创投	10-20亿	
37	北京楷悦私募	5-10亿	87	穗博投资	100亿以上	
38	积露资产	10-20亿	88	深圳泽源	10-20亿	
39	盈利多资产	20-50亿	89	万慧资产	5-10亿	
40	海子投资	5-10亿	90	佳许盈海(上海)私募	5-10亿	
41	千衍私募	10-20亿	91	深圳裕锦	5-10亿	
42	立心私募	10-20亿	92	阳泽私募	5-10亿	
43	维鹤投资	5-10亿	93	日斗投资	50-100亿	
44	畅普投资	5-10亿	94	恒顺资产	5-10亿	
45	珠海宽德	50-100亿	95	杉树资本	5-10亿	
46	晋安投资	5-10亿	96	常州市泰银私募	10-20亿	
47	东源(天津)股权投资	20-50亿	97	新思哲投资	50-100亿	
48	广东恒睿天泽私募	5-10亿	98	衍复投资	100亿以上	
49	同亨资本	5-10亿	99	或惜投资	10-20亿	
50	坚石资产	5-10亿	100	乾象投资	100亿以上	

应合规要求, 私募基金不能公开推介, 合格投资者可扫码查看收益数据。



税务筹划

- ☰ 机构股东税务筹划
- ☰ 低位节税



股票减持

- ☰ 投资者关系管理
- ☰ 竞价兜底交易
- ☰ 大宗交易不锁买断
- ☰ 协议转让



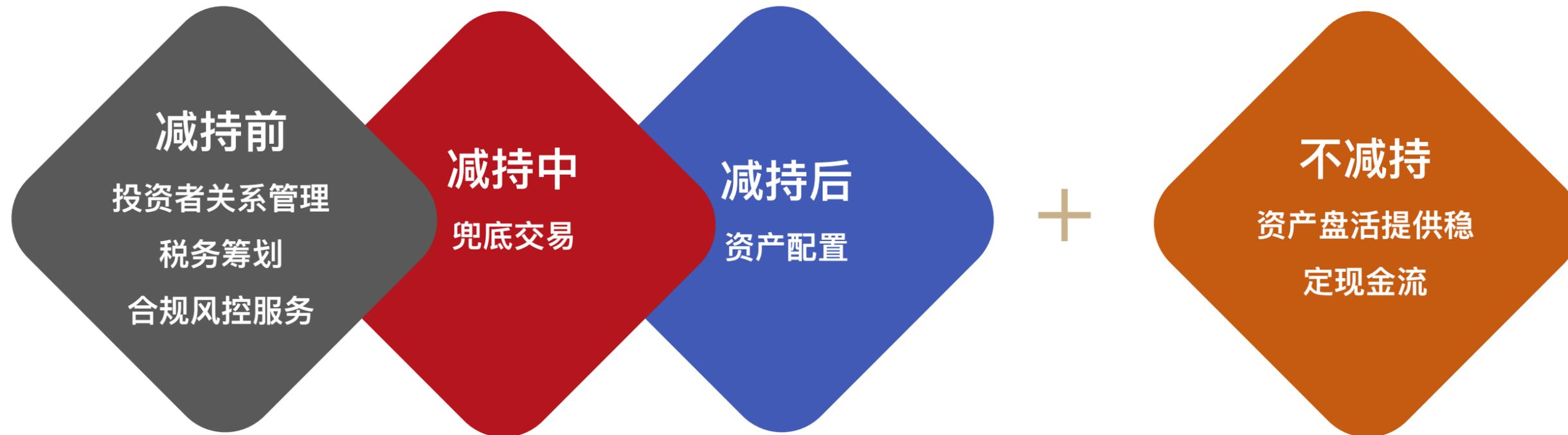
股票资产盘活

- ☰ 日内交易
- ☰ 两融策略



私募基金

- ☰ 量化多头
- ☰ 定向增发
- ☰ 日内高频



杜绝一次服务，提供生态式综合服务

PART 02

业务介绍

交易方式

集中竞价兜底交易、竞价+大宗全包兜底交易

方案

方案A. 集中竞价兜底交易

保折扣兜底交易：以交易日前一天收盘价为基准价，按基准价的**折兜底，折扣价以下我司补足，红盘以上收益我司与股东按**分配。

保价格兜底交易：双方约定兜底价，标的股价若没达到兜底价即卖出均价低于兜底价，我司补足，卖出均价达到兜底价则以上收益归我司。（兜底价可溢价基准价的2-5%：基准价为T-1日收盘价或5日/10日/20日均价）

方案B. 竞价+大宗全包兜底交易

双方约定兜底价，可参考基准价的94折（基准价为T-1日收盘价或5日/10日/20日均价）。卖出总均价若低于兜底价，我司补足。卖出总均价高于兜底价以上收益归我司。

01

2018年起自研基于T+0的算法交易，目前采用“算法交易辅助人工”的交易系统，优于拆单机器人和人工交易员。

02

高于市场价格定价，让利给股东。

03

成熟的买方机构群体及自有主动管理规模，确保大宗交易全额度在公告期内减持完毕。

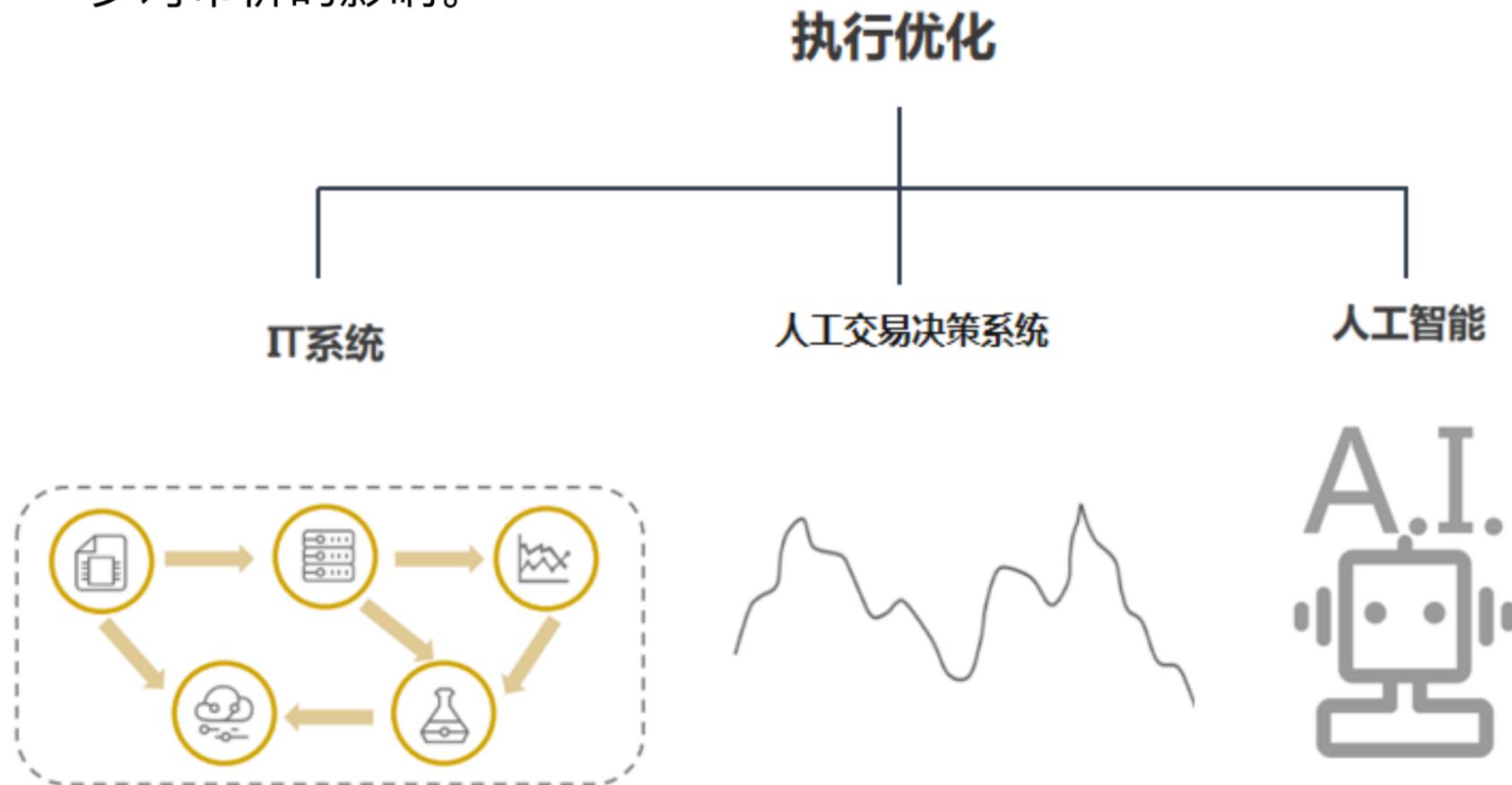
04

集中竞价和大宗交易打包方案，避免了股东和中间商多日多笔交易的繁琐，及给与中间商返利的多次转账风险。

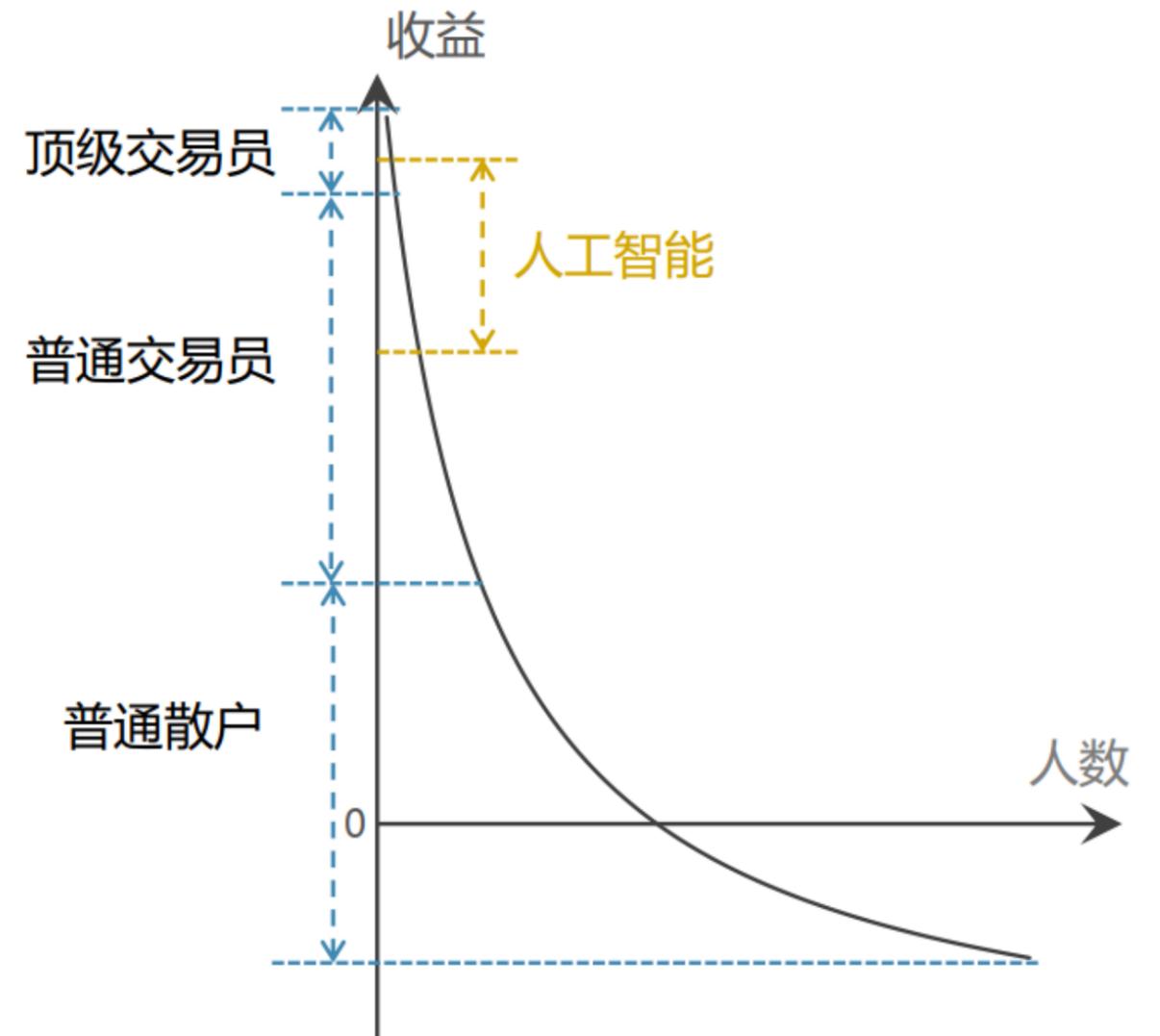
执行优化

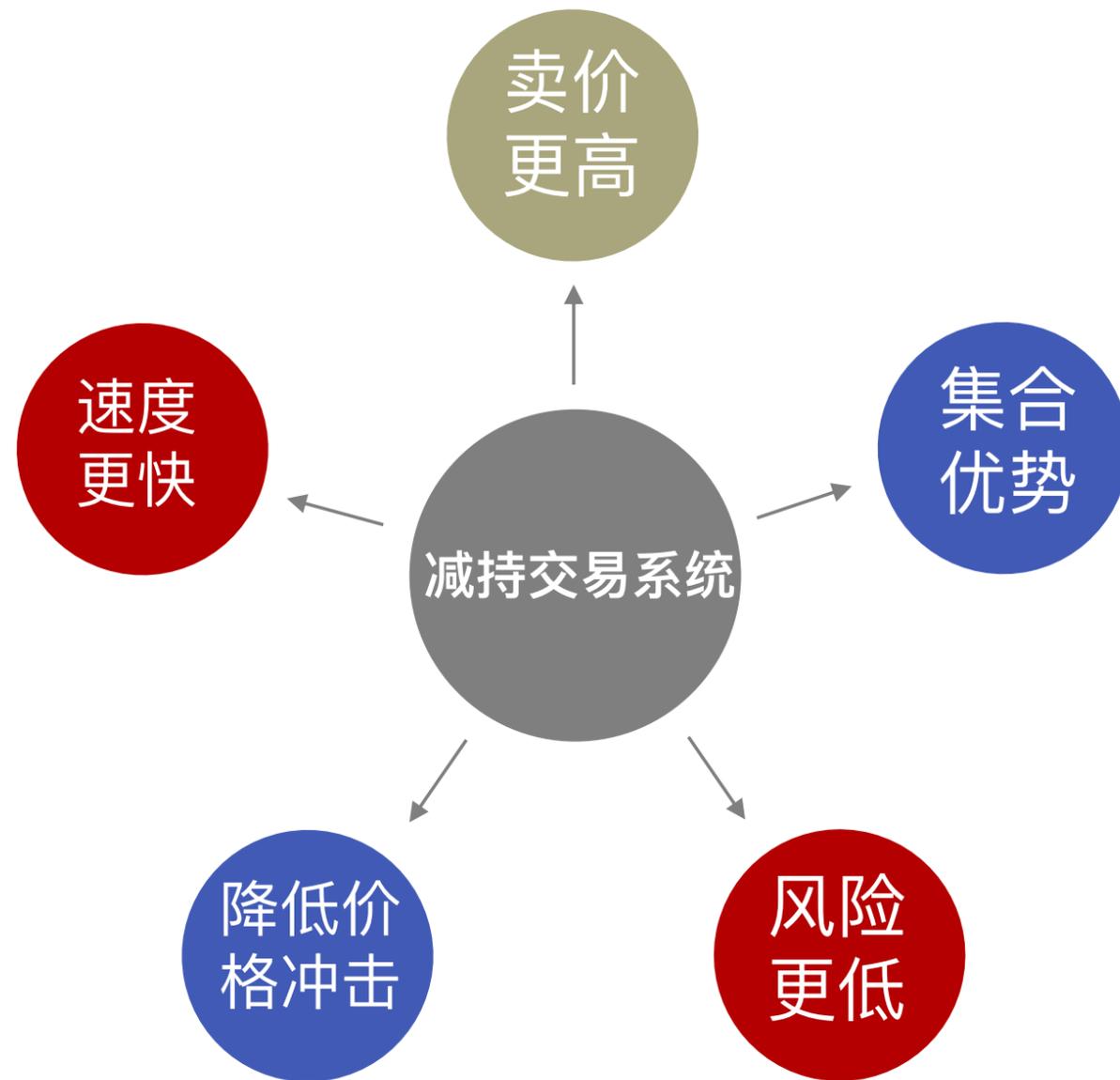
人工智能与人类智能相结合，由超千亿实盘交易经验的顶级操盘手执行，捕捉阶段行情高点和日内高点，实现超额收益。

同时，能灵活快速地达到“润物细无声”的减持效果，最大程度地减少对市价的影响。



人工智能与人类智能互相学习，相辅相成



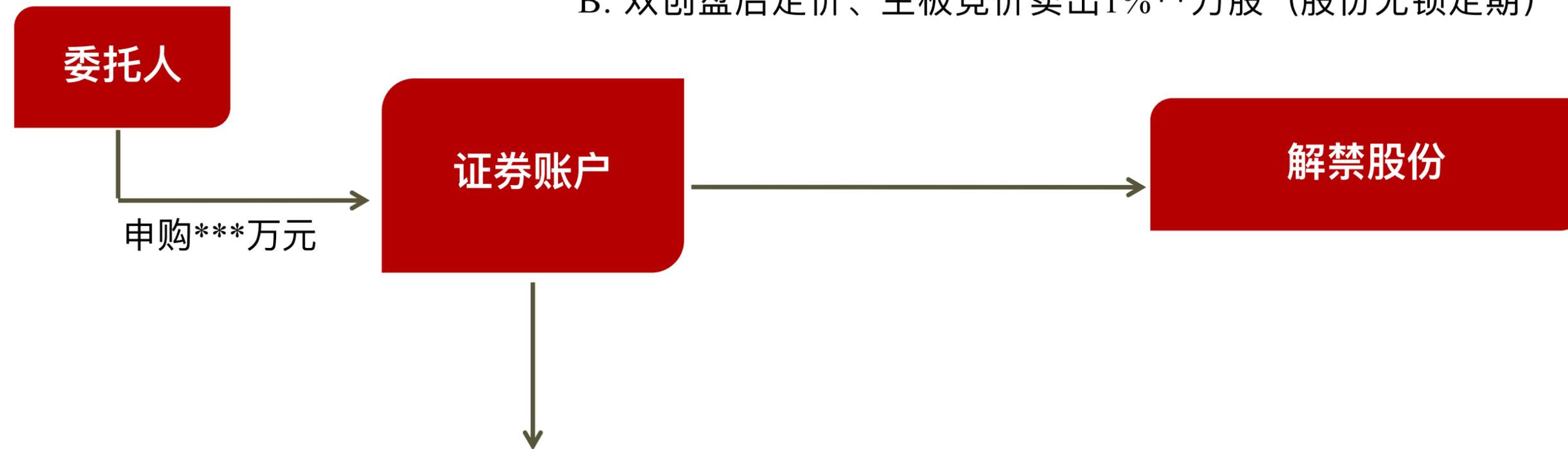


人工交易决策系统+ AI算法交易系统

- 公司拥有完整的人工交易决策系统，由超千亿实盘交易经验的顶级操盘手，稳定捕捉阶段行情及日内行情，实现超额收益。
- 公司自主研发针对股东减持的人工智能算法交易系统，根据日内交易的底层交易逻辑，自建600多个非量价相关因子，具有“速度快、价格高”的交易优势。同时，同时借助蒙特卡洛树搜索，基于穿越牛熊的数据回测，无限逼近最优操作方法，使单个股的减持收益至少提高2-5%，远超过单纯的人工交易员或者“拆单机器”。
- 同时，机器与人工的结合，能灵活快速地达到“润物细无声”的减持效果，最大程度地减少对市价的影响。

股票资产盘活方案

- A. 双创大宗8折、主板大宗9折卖出2%**万股（股份锁定6个月）
- B. 双创盘后定价、主板竞价卖出1%**万股（股份无锁定期）



增厚收益

A. 两融策略：通过两融融资额度做增厚策略，融资利率我们承担。

B. T0策略：6个月锁定期过后做T，通过日内高抛低吸收获差价收益。

01

低位节税

选择股价低位及最低折扣交易倒仓，降低缴税基数，后期股价上涨市值不用缴纳个税

02

融资

通过产品户两融融资，年化利率4%左右

03

转变股份性质

6个月之后产品股票可自由交易，不受减持限制

► 投资逻辑变迁：时代背景

▫ 核心：国家宏观环境、消费周期、创新周期

- ✓ 2006年之前：坐庄，技术
- ✓ 2006-2011年：研究经济周期，M2定买卖。大开大合的经济周期（周期股的天下）
- ✓ 2011-2015年：第一次赛道股投资：4G-智能手机-计算机（创新周期）
- ✓ 2016-2021年：龙头崛起，茅台价值股投资（诸侯争霸到三足鼎立，消费周期）
- ✓ 2020-现在：第二次赛道股投资：新能源车，光伏等（创新周期）
- ✓ 当前：后量化时代

▫ 最最核心：持续不断的学习能力，投资是修行

核心价值

- 1. 数据驱动的多因子模型**：基于60%量价数据与40%基本面数据构建的3万因子库，通过机器学习筛选出上千个动态适应市场的有效因子，并衍生出300+个子策略，由优化器在回撤最小化与收益最大化目标下智能组合，实现科学选股。
- 2. 高级轮动模型**：独创50维监控体系（涵盖现金流、行业动量、市值、成长性等），实时捕捉市场热点与题材轮动，结合高频响应机制（分钟级调仓），精准把握A股市场结构性机会。
- 3. 双收益引擎**：兼具“题材轮动阿尔法”与“股指对冲收益”，市场向好时通过股票多单与股指多单叠加收益，市场下行时通过股指空单对冲风险，实现全天候收益能力。

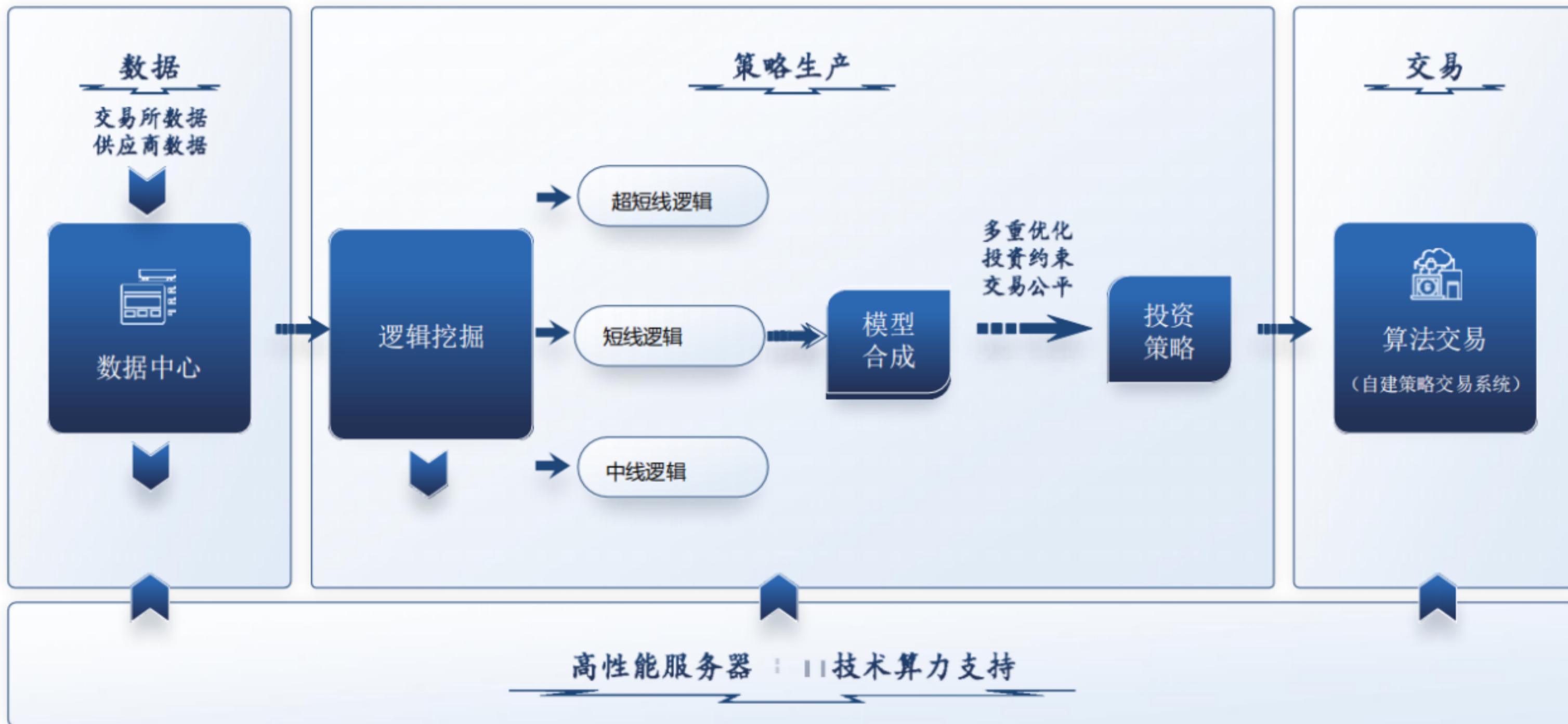
决策依据

- 1. 量化因子库**：基于海量历史数据训练的因子模型，通过统计显著性检验与动态权重调整，确保选股逻辑与当前市场环境高度匹配。
- 2. 实时信号捕捉**：资金流监控（行业/个股）、行业动量分析（多周期新高突破）、技术指标（交易量、波动率）等50项指标综合评分，形成高频交易信号。
- 3. 优化器协同**：300+个子策略经蒙特卡洛模拟或遗传算法优化，剔除冗余暴露，保留低相关性组合，提升策略鲁棒性。

风险控制

- 1. 分散化投资**：底层持仓覆盖400-600只股票，行业与风格暴露严格中性化，避免单一标的或行业风险。
- 2. 动态对冲机制**：灵活运用股指期货多头寸对冲系统性风险，市场极端波动时降仓至安全阈值。
- 3. 自适应仓位管理**：根据波动率模型动态调整仓位，结合硬性止损（如单日跌幅阈值）与趋势过滤（均线系统），控制回撤幅度。

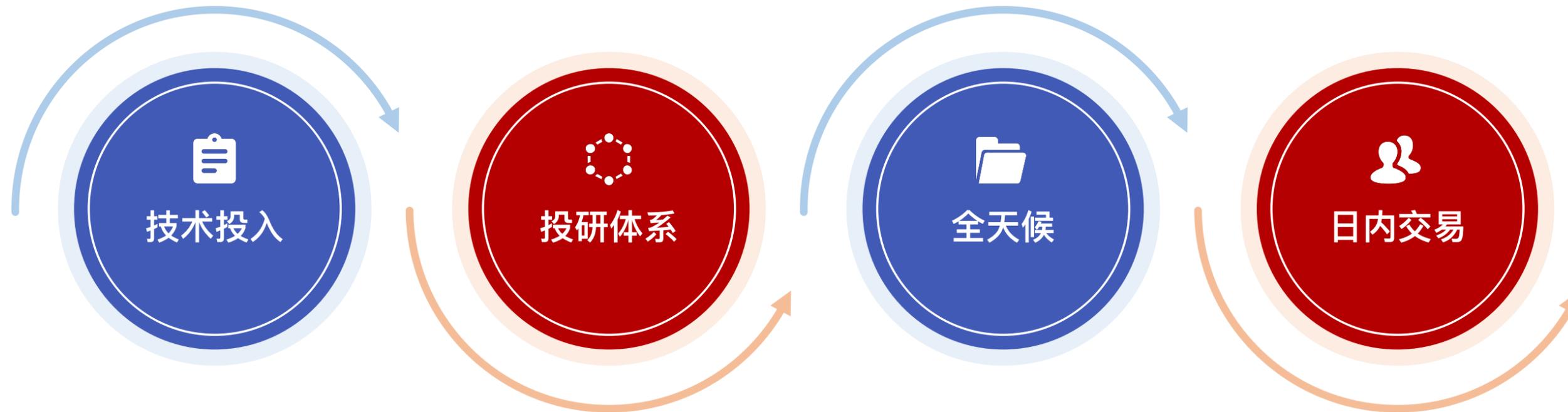
运行流程



策略业绩



时间	年化收益	年化波动	夏普	最大回撤	换手	持股数量
2021	25.31%	11.13%	2.27	5.40%	75.88	461.80
2022	35.32%	9.71%	3.63	3.72%	82.05	434.00
2023	28.38%	7.29%	3.89	4.49%	70.76	469.70
2024	30.78%	18.54%	1.66	13.59%	71.09	508.29
2025	51.00%	10.20%	5.00	3.98%	66.99	559.49

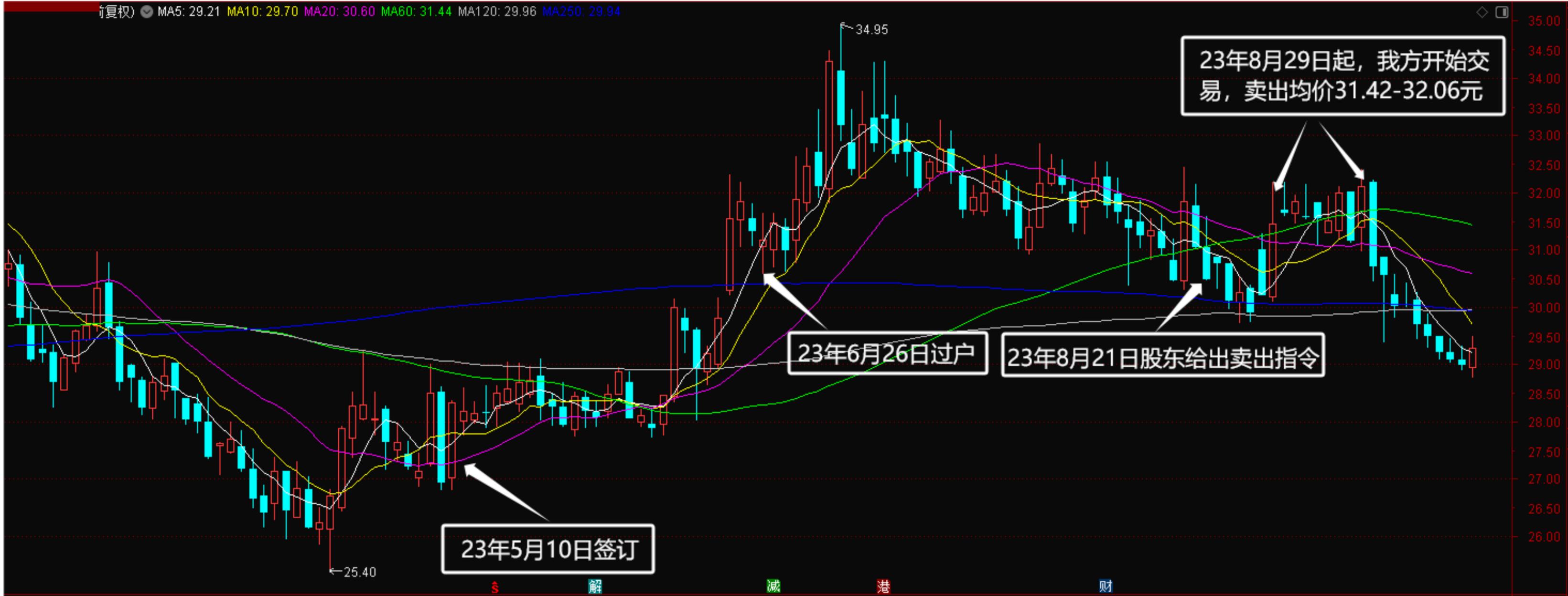


- 每年数百万技术研发投入，持续优化和提升投研，交易和运维风控系统。
- Alpha策略经5年的研发迭代，建立了一套持续稳定的交易体系。
- 高级轮动模型通过50维监控体系，实时追踪市场热点与结构性机会，快速执行交易。
- 策略容量（预估50亿）和收益稳定性方面实现了良好平衡。
- 凭借多年的技术积累，持续深化市场的微观建模能力，加上不断提升的软硬件一体的执行平台，有效确保高换手Alpha策略的超额收益。

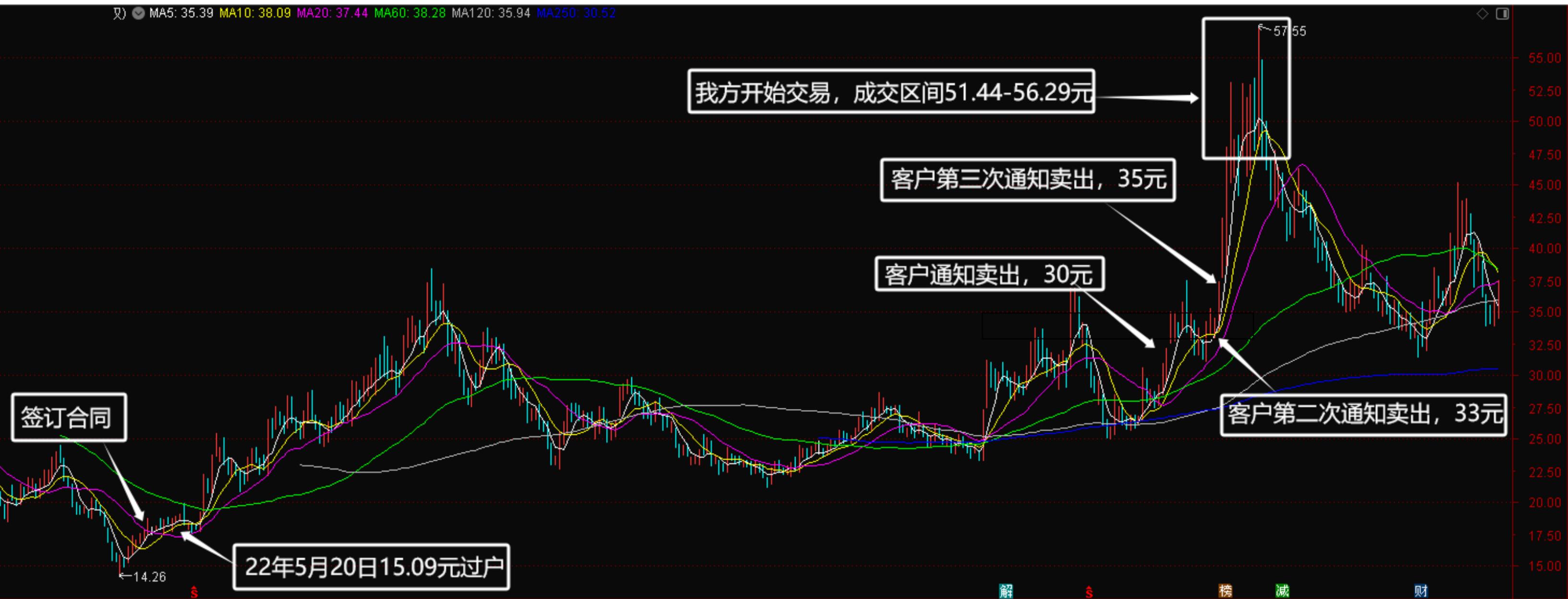
PART 03

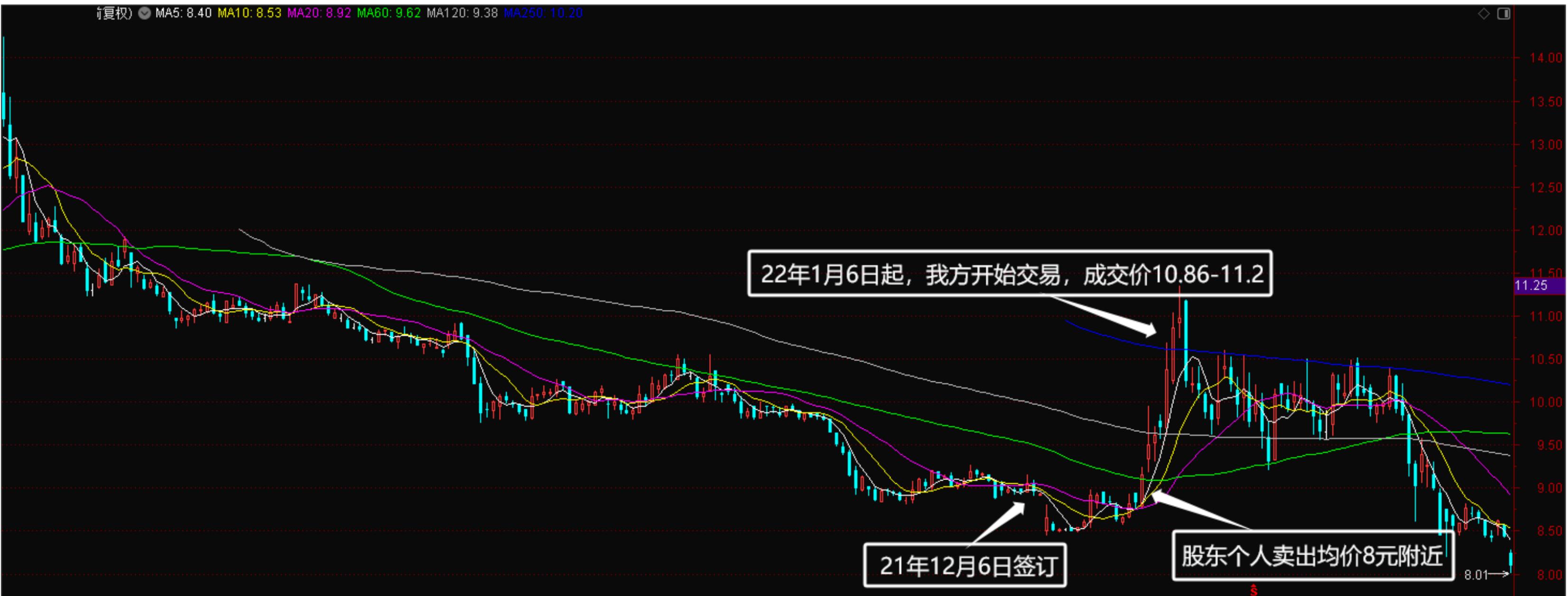
合作案例

行复权) MA5: 29.21 MA10: 29.70 MA20: 30.60 MA60: 31.44 MA120: 29.96 MA250: 29.94



MA5: 35.39 MA10: 38.09 MA20: 37.44 MA60: 38.28 MA120: 35.94 MA250: 30.52





▼ 合作案例（千亿市值上市公司）





UniStrong
合众思壮







勤勉致远 / 相互成就

THANKS

上海佳许投资管理有限公司