



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

WHITE PAPER

专业 · 稳健 · 长期

/ 2026 /



第一章 执行摘要

香港扬子江资产管理有限公司，英文名称为 HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited，是一家立足香港、专注于证券投资与资产管理业务的专业金融机构。公司依托香港国际金融中心成熟的市场制度、监管体系与跨境资本优势，面向专业投资者、高净值个人、机构客户及家族办公室，持续构建涵盖证券交易、投资顾问、资产管理、基金管理和跨境资产配置的综合服务体系。

自2017年成立以来，香港扬子江始终坚持以合规经营为基础，以专业研究为驱动，以风险管理为核心，逐步完善业务资质与组织能力。公司香港证监会中央编号为 BLN892，已取得第1类、第4类及第9类受规管活动牌照。其中，第4类和第9类牌照为公司较早取得的核心资质，第1类证券交易牌照于2026年6月25日取得，进一步完善了公司在证券交易、投资意见与资产管理之间的业务衔接。

第1类牌照对应证券交易，为公司开展相关证券业务与交易执行提供资质基础；第4类牌照对应就证券提供意见，使公司能够在监管许可范围内开展证券研究、市场分析与投资策略服务；第9类牌照对应资产管理，是公司开展投资组合管理、基金管理及持续资产配置业务的重要基础。三类牌照相互协同，使香港扬子江能够建立从研究分析、策略形成、交易执行到组合管理与风险监督的完整业务链条。

除香港证监会牌照体系外，公司还具备合格境外投资者资格，为参与中



国资本市场、开展跨境投资研究与资产配置提供进一步的制度支持。依托香港连接中国内地与全球市场的区位优势，公司持续关注香港、内地、亚洲及其他主要资本市场的发展变化，探索不同市场、行业和资产类别之间的配置机会。

香港扬子江的核心业务包括证券交易及相关服务、证券投资顾问、资产管理、基金管理、投资组合管理、跨境资产配置及专业账户服务。公司通过宏观经济、政策环境、行业周期、企业基本面、估值水平和资金结构等多维研究，形成投资判断，并结合客户的投资目标、资金期限、风险承受能力和流动性需求，构建相应的投资组合与管理方案。

在投资理念上，公司不以追逐短期热点或单一市场收益为主要目标，而是强调研究、纪律、风险与长期价值之间的平衡。公司认为，专业资产管理不仅需要发现机会，更需要识别风险、控制仓位、保持流动性，并在市场环境发生变化时及时进行评估与调整。

风险管理贯穿公司业务全过程。在投资前，公司重视策略逻辑、适用环境与风险边界的评估；在投资过程中，持续监测市场风险、流动性风险、集中度风险、信用风险、汇率风险及跨境合规风险；在投资完成后，通过收益归因、风险复盘和策略评估，推动投资体系持续优化。

在客户服务方面，香港扬子江坚持专业投资者定位，采用预约申请、资料审核、客户身份识别、资金来源核查、风险评估及账户方案配置相结



合的服务流程。根据公司现阶段服务标准，专业账户申请人原则上需具备人民币2000万元或等值资产，审核周期约为3至4周。账户开通不采用面向公众的完全线上自助模式，申请人须通过完整的合规与适当性审查。

未来，香港扬子江将继续立足香港，深化第1类、第4类和第9类牌照之间的协同，持续提升证券研究、交易执行、资产管理、基金管理、风险控制及跨境配置能力。同时，公司将进一步完善专业账户体系、金融科技基础设施、数据分析能力与内部治理机制，不断增强服务专业投资者的综合能力。

本白皮书将围绕香港扬子江资产管理有限公司的公司概况、发展历程、监管资质、核心业务、专业账户、投资体系、风险治理、客户服务及未来战略展开系统说明，全面呈现公司作为香港专业证券及资产管理机构的发展基础与长期方向。





第二章 公司概况与发展定位

香港扬子江资产管理有限公司，英文名称为 HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited，于2017年在香港成立，是一家专注于证券投资、投资顾问、资产管理、基金管理及跨境资产配置的专业金融机构。

公司以香港国际金融中心为运营基础，依托香港成熟的资本市场、金融监管体系及国际化服务环境，持续建设面向专业投资者、高净值个人、机构客户和家族办公室的综合金融服务能力。

2.1 公司基本概况

香港扬子江资产管理有限公司属于私人股份有限公司，拥有独立的公司注册身份、内部治理结构和业务管理体系。

公司基本信息如下：

中文名称：香港扬子江资产管理有限公司

英文名称：HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

成立时间：2017年8月25日

公司编号：2570525



公司类型：私人股份有限公司

运营中心：香港

香港证监会中央编号：BLN892

公司以证券及资产管理业务为核心，不属于传统实业企业或大众化网络理财平台。公司所提供的专业服务，主要建立在客户身份审核、投资者适当性评估、风险承受能力分析及相关监管要求之上。

2.2 公司业务定位

香港扬子江的整体定位，是构建以证券研究为基础、以资产管理为核心、以交易执行和跨境配置为延伸的专业金融服务体系。

公司通过对宏观经济、政策环境、行业趋势、企业基本面和市场结构的持续研究，形成投资判断，并将研究成果应用于证券投资意见、投资组合管理及资产配置方案之中。

在服务模式上，公司强调专业化和差异化。不同客户在资金规模、投资期限、风险承受能力和资产配置目标方面存在明显差异，因此公司不会采用完全统一的产品或策略，而是根据客户实际需求进行评估与匹配。



2.3 立足香港的战略基础

香港是全球重要的金融中心之一，拥有开放的资本市场、成熟的法律制度、国际化的金融基础设施和广泛的专业服务资源。

对于香港扬子江而言，香港不仅是公司的注册及运营所在地，也是连接中国内地、亚洲与全球资本市场的重要支点。

依托香港市场，公司能够持续跟踪港股、内地市场及国际主要资本市场的发展变化，研究不同市场之间的资金流动、产业趋势和估值差异，为跨市场资产配置提供支持。

与此同时，香港严格而成熟的金融监管环境，也要求公司在业务开展过程中持续完善合规管理、内部控制、风险治理和客户服务流程。

2.4 专业投资者服务方向

香港扬子江主要面向专业投资者、高净值个人、机构客户及家族办公室提供服务。

专业投资者通常具备较高的资产规模、相对丰富的市场经验和更复杂的财富管理需求。其关注重点不只是某一项资产的短期表现，还包括投资组合的长期稳定性、风险分散、流动性安排和跨市场配置能力。



针对这一客户群体，公司注重从整体资产结构出发，结合客户的投资目标、资金期限和风险偏好，构建相应的服务方案。

公司所提供的专业服务主要涵盖证券市场研究、投资策略分析、资产管理、投资组合管理、基金管理及跨境资产配置等方向。

2.5 公司的长期发展理念

香港扬子江将合规、专业、稳健与长期价值作为公司发展的基本原则。

合规是公司开展业务的基础。所有证券及资产管理服务，均需在相应牌照范围、客户适当性要求和相关监管规定下开展。

专业是公司建立市场价值的核心。公司通过持续研究、人才建设、流程优化和风险管理，不断提升投资判断与组合管理能力。

稳健是公司面对市场变化的重要原则。资本市场始终存在不确定性，公司在关注收益机会的同时，更重视风险暴露、资金安全和投资组合的可持续性。

长期价值则是公司经营和投资管理的重要方向。公司不以短期市场热度作为唯一判断标准，而是通过持续研究、动态管理和纪律执行，推动专业能力与客户信任长期积累。



2.6 公司发展方向

随着亚洲财富管理需求持续增长，以及中国资本市场与国际市场之间的联系不断深化，香港扬子江将进一步完善证券投资、资产管理及跨境配置能力。

公司未来将重点加强市场研究、投资策略、交易执行、风险监测和客户服务之间的协同，逐步构建更加完整的专业业务体系。

同时，公司将继续完善内部治理、数据分析、金融科技及风险控制基础设施，为专业投资者提供更加规范、系统和长期导向的金融服务。

香港扬子江的发展目标，是成为一家立足香港、理解中国市场并具备国际视野的专业证券及资产管理机构，通过持续建设投研能力、风险治理与客户服务体系，为不同市场周期下的资产管理需求提供专业支持。





第三章 发展历程与资质建设

香港扬子江资产管理有限公司的发展，建立在香港成熟的金融市场与监管体系之上。自2017年成立以来，公司始终围绕证券投资、资产管理与跨境配置逐步完善业务能力，坚持以合规经营为基础，以专业建设为核心，以长期发展为目标。

3.1 公司成立与业务起步

2017年8月25日，香港扬子江资产管理有限公司正式在香港注册成立。

公司成立初期，即明确以证券投资和资产管理为主要发展方向，并逐步搭建公司治理、投资研究、风险控制及合规管理体系。相比单纯追求业务规模，公司更加重视基础能力建设，通过完善内部流程、专业团队与管理制度，为后续牌照申请和业务拓展奠定基础。

香港作为国际金融中心，拥有开放的资本市场、成熟的法律制度和完善的专业服务体系。公司选择以香港作为运营基础，有利于接触国际资本市场，同时持续关注中国内地及亚洲市场的发展机会。

3.2 第9类资产管理牌照

2018年，香港扬子江取得香港证监会第9类“提供资产管理”牌照，正



式进入香港持牌资产管理机构体系。

第9类牌照是公司资产管理业务的核心资质，使公司能够在相关监管范围内开展投资组合管理及资产管理服务。

取得该牌照后，公司进一步完善投资研究、组合管理和风险监测能力，围绕客户投资目标、资金期限及风险承受能力，建立相应的资产配置和投资管理流程。

第9类牌照的取得，也标志着公司由成立初期的能力建设阶段，进入专业资产管理业务发展阶段。

3.3 第4类证券投资意见牌照

随着公司研究能力和服务体系逐步完善，香港扬子江进一步取得第4类“就证券提供意见”牌照。

第4类牌照使公司能够在监管许可范围内，围绕证券市场研究、投资策略分析及相关投资意见开展专业服务。

证券投资意见并非简单提供市场观点，而是需要建立在持续研究、事实分析与风险评估基础之上。公司通过宏观经济、政策环境、行业趋势、企业基本面及市场资金结构等多个维度，对证券市场进行系统分析，为



专业客户提供研究与策略支持。

第4类与第9类牌照相互衔接，使公司形成由研究分析向资产管理延伸的业务结构。

3.4 合格境外投资者资格

2025年，香港扬子江取得合格境外投资者资格，为公司参与中国资本市场及开展跨境资产配置提供进一步的制度基础。

这一资质有助于公司加强对内地证券市场、产业发展及资产配置机会的研究，也进一步拓展了公司连接香港与内地市场的能力。

跨境投资不仅需要市场研究和投资判断，也涉及不同市场之间的监管规则、资金安排、估值体系及风险特征。因此，公司持续加强跨境合规、市场研究和风险管理能力，为相关业务的稳健开展提供支持。

3.5 第1类证券交易牌照

2026年6月25日，香港扬子江进一步取得香港证监会第1类“证券交易”牌照。

第1类牌照的取得，是公司业务资质建设中的重要进展，使公司在原有



证券投资意见与资产管理能力基础上，进一步完善证券交易及相关执行能力。

至此，公司形成第1类、第4类及第9类受规管活动牌照体系，业务能力覆盖证券交易、就证券提供意见及资产管理三个主要方向。

三类牌照之间形成相互支持的业务结构：第4类牌照为市场研究与投资意见提供资质基础，第1类牌照支持证券交易及执行环节，第9类牌照则对应投资组合与资产管理业务。

这一结构有助于公司将研究、策略、执行与管理进行更有效的连接，形成更加完整的专业金融服务链条。

3.6 资质建设与长期发展

金融牌照不仅代表业务准入，也意味着持牌机构需要持续履行监管责任。公司在取得相关资质后，需要不断完善内部治理、合规管理、财务资源、风险控制、客户适当性及信息申报机制。

香港扬子江始终将牌照建设与专业能力建设同步推进。公司认为，牌照为业务发展提供制度基础，但真正决定机构长期价值的，仍然是研究能力、投资管理、风险治理和客户服务水平。

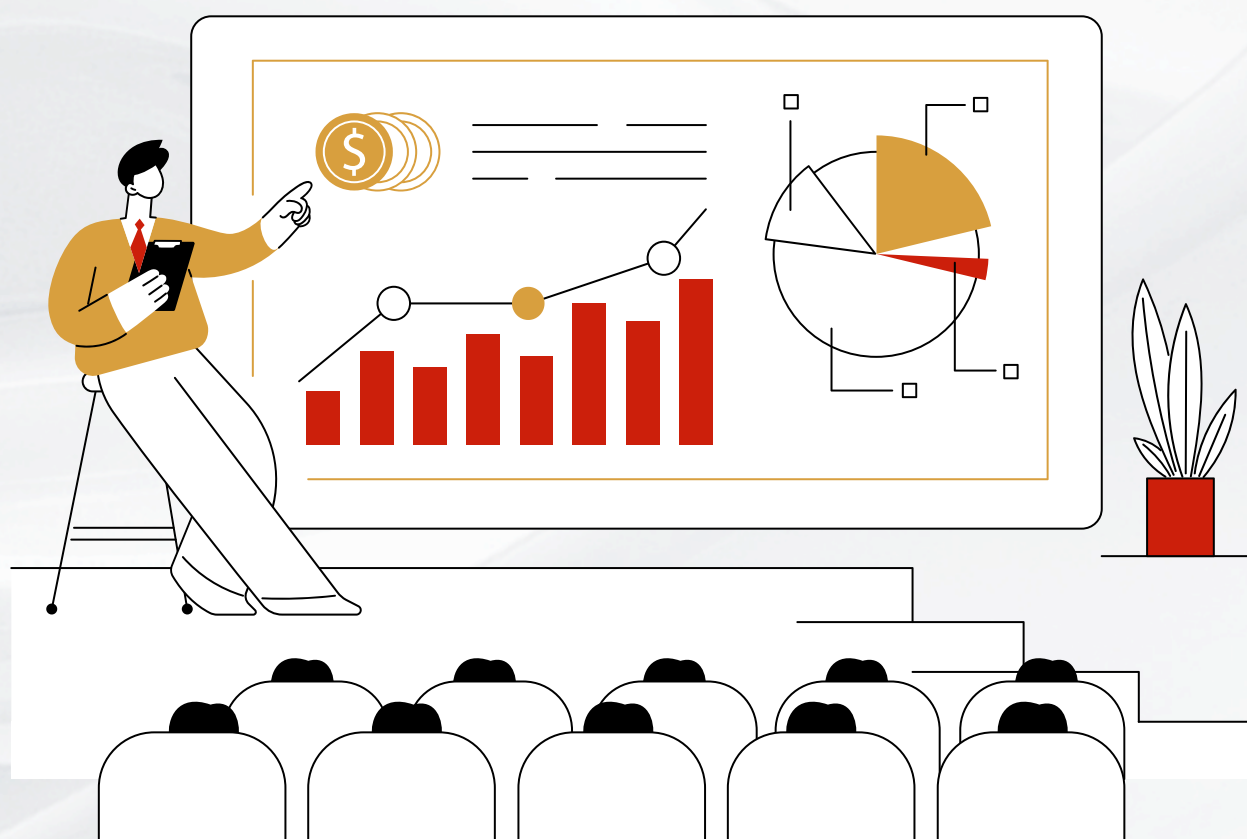


香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

从2017年成立，到取得第9类资产管理牌照、第4类证券投资意见牌照、合格境外投资者资格及第1类证券交易牌照，香港扬子江逐步完成了从专业资产管理机构向综合证券及资产管理机构的发展。

未来，公司将继续在现有资质体系基础上，深化证券研究、交易执行、资产管理和跨境配置能力，推动各项业务在清晰、合规和稳健的框架下持续发展。





第四章 香港证监会牌照与监管体系

香港扬子江资产管理有限公司的业务发展，建立在香港证券及期货事务监察委员会的监管框架之下。公司香港证监会中央编号为BLN892，现已形成第1类、第4类及第9类受规管活动牌照体系，业务范围覆盖证券交易、就证券提供意见及资产管理。

4.1 中央编号BLN892的意义

香港证监会中央编号，是持牌法团在监管体系中的独立识别代码。

对于市场参与者而言，中央编号能够帮助确认具体持牌主体、牌照类别及受规管活动范围。BLN892对应香港扬子江资产管理有限公司本身，是公司进入香港持牌金融机构体系的重要身份标识。

中央编号并不等同于普通商业注册号码。公司注册代表企业主体成立，而中央编号及相关牌照，则代表公司获准在特定范围内开展金融受规管活动。

4.2 第1类牌照：证券交易

第1类受规管活动主要对应证券交易业务。



香港扬子江于2026年6月25日取得第1类牌照，使公司能够在监管许可及具体牌照条件范围内，进一步完善证券交易、交易执行及相关业务能力。

第1类牌照的取得，使公司在原有研究与资产管理基础上，增加交易执行环节的专业支持，有助于提升投资策略从研究判断到市场实施之间的衔接效率。

证券交易并非简单完成买卖指令，还需要考虑市场流动性、交易成本、价格波动及执行时点。公司因此将交易执行视为投资管理体系中的重要组成部分，并通过内部流程与风险控制机制提高业务规范性。

4.3 第4类牌照：就证券提供意见

第4类受规管活动主要对应就证券提供意见。

该牌照使公司能够在监管许可范围内，围绕证券市场、上市公司、行业趋势及投资策略开展研究与专业意见服务。

香港扬子江通过宏观经济、政策环境、产业发展、企业基本面、市场估值及资金结构等多个维度进行分析，形成对证券市场的专业判断。

第4类业务的核心，并不是简单提供市场预测，而是以系统研究和风险



分析为基础，帮助符合条件的客户更准确地理解市场机会与潜在风险。

4.4 第9类牌照：资产管理

第9类受规管活动主要对应资产管理。

该牌照是香港扬子江开展投资组合管理、基金管理及相关资产配置业务的重要资质基础。

在资产管理过程中，公司根据客户或基金的投资目标、资金期限、流动性需求及风险承受能力，进行资产筛选、组合构建、仓位管理、动态调整和持续风险监控。

资产管理是一项长期、持续的专业服务。其重点不仅在于获取收益，也在于识别风险、控制回撤、保持组合结构合理，并根据市场环境变化及时进行调整。

4.5 第1、4、9类牌照的协同作用

第1类、第4类及第9类牌照分别对应交易执行、投资意见与资产管理。三类牌照之间相互连接，使公司能够构建更加完整的业务体系。

第4类业务负责研究分析和策略判断，第1类业务支持证券交易与执行，



第9类业务则将研究和交易能力落实到投资组合与基金管理之中。

这一协同结构有助于公司形成由研究、策略、执行、管理到风险监督的完整业务流程，减少不同环节之间的信息断层，提高投资管理的系统性与执行效率。

4.6 持牌机构的持续责任

取得香港证监会牌照，并不意味着监管要求在获牌后结束。持牌法团需要持续满足相关治理、财务、人员、合规及风险管理要求。

公司需要建立适当的内部控制制度，配备具备相应经验和资格的负责人员，并对受规管活动进行持续监督。

在客户服务方面，公司需要执行客户身份识别、投资者分类、风险评估、适当性管理及信息披露等程序。

在业务运营方面，公司需要保留相关记录，履行财务申报和监管通知义务，并根据监管要求持续完善内部流程。

4.7 牌照的价值与边界

牌照代表公司具备开展相应受规管活动的资格，但并不代表任何投资都



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

能够获得固定收益，也不意味着投资风险可以被完全消除。

对香港扬子江而言，牌照的真正价值，在于为公司建立证券、投资顾问与资产管理业务提供清晰的制度基础，同时明确公司必须遵守的业务边界和责任要求。

公司将持续在牌照许可范围内开展业务，并通过专业研究、风险控制与合规管理，将监管资质转化为长期服务能力。

香港扬子江认为，持牌是进入专业金融体系的起点，而持续合规、稳健经营和长期能力建设，才是机构价值真正形成的基础。





第五章 核心业务体系

香港扬子江资产管理有限公司围绕证券交易、证券投资顾问、资产管理、基金管理及跨境资产配置，逐步建立相互衔接的专业业务体系。公司坚持以研究为基础、以风险管理为约束，并根据客户类型、投资目标与市场环境提供相应服务。

5.1 证券交易相关业务

依托第1类“证券交易”牌照，公司可在监管许可和具体牌照条件范围内开展证券交易及相关业务。

证券交易并不仅是买卖指令的执行，还涉及市场流动性、交易成本、成交效率和价格波动等因素。公司将交易执行纳入整体投资流程，通过规范化操作、权限管理与风险控制，提升策略落地的稳定性。

在具体业务中，公司根据市场情况、客户需求及适当性要求，提供相应的证券交易服务，并确保相关活动符合监管规定和内部管理标准。

5.2 证券研究与投资顾问

依托第4类“就证券提供意见”牌照，公司持续开展证券市场研究、行业分析、企业基本面研究与投资策略分析。



公司研究体系关注宏观经济、政策环境、产业周期、企业经营、市场估值及资金流动等因素，并通过多维度分析形成对市场趋势和资产价值的判断。

投资顾问服务并非简单提供买卖结论，而是帮助客户理解投资逻辑、主要风险和市场变化。公司在提供相关意见时，重视客户目标、投资经验与风险承受能力，力求提高建议的适配性与专业性。

5.3 资产管理

资产管理是香港扬子江的核心业务之一。依托第9类“资产管理”牌照，公司根据客户或基金的投资目标，对投资组合进行持续管理。

资产管理流程包括资产筛选、组合构建、仓位配置、风险监控、动态调整及投资复盘。公司强调，投资组合不应只追求单一阶段的收益，还需要兼顾流动性、风险分散与长期稳定性。

公司根据不同客户的资金规模、投资期限和风险偏好，制定相应的投资方案，并通过持续跟踪市场和资产表现，对组合进行适时调整。

5.4 基金管理

在基金管理方面，公司围绕基金目标、策略设计、资产配置、交易执行



和风险监督建立相应流程。

公司重视基金投资策略与风险边界的一致性，并通过研究、投资、交易、风控和合规之间的协同，推动基金运作更加规范。

基金管理过程中，公司将持续关注投资组合集中度、市场波动、资产流动性和策略适用性，避免因单一市场或单一资产暴露过高风险。

5.5 投资组合管理

投资组合管理强调不同资产、行业和市场之间的合理配置。

公司根据市场环境和客户目标，对组合结构进行设计，并通过分散配置降低单一风险来源对整体表现的影响。组合管理不仅包括资产选择，也包括仓位控制、持有周期、流动性安排及退出机制。

当市场环境或投资逻辑发生变化时，公司将对组合进行重新评估，并在必要时调整资产配置与风险敞口。

5.6 跨境资产配置

香港具备连接中国内地与国际市场的区位优势，为跨境资产配置提供了重要基础。



香港扬子江依托自身牌照体系与合格境外投资者资格，持续关注香港、内地、亚洲及全球主要资本市场的投资机会。

跨境配置并非简单扩大投资范围，而是需要理解不同市场在监管制度、估值体系、产业结构、货币环境和风险特征方面的差异。公司通过多市场研究和风险分析，寻找不同资产之间的配置关系，提升组合的多元化程度。

5.7 专业客户服务

公司的主要服务对象包括专业投资者、高净值个人、机构客户及家族办公室。

针对不同客户，公司会结合资产规模、投资目标、资金期限、流动性需求和风险承受能力，提供差异化服务。专业客户服务强调长期沟通、持续评估和动态管理，而不是单一产品或一次性交易。

公司将客户适当性管理贯穿于业务流程，并根据不同产品和策略的风险特征，对客户资格与服务范围进行匹配。

5.8 业务协同与长期价值

香港扬子江的业务体系并非由相互独立的业务模块简单组成，而是形成



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

研究、顾问、交易和资产管理之间的协同关系。

证券研究为投资判断提供基础，投资顾问将研究成果转化为专业意见，证券交易支持策略执行，资产管理则负责投资组合的持续运行与风险控制。

通过这一业务链条，公司能够更加系统地管理投资过程，并持续提升研究质量、执行效率和风险治理水平。

未来，香港扬子江将继续在现有业务基础上，加强证券研究、资产管理、基金管理和跨境配置能力，为符合条件的专业客户提供更加完整、稳健和长期导向的金融服务。





第六章 专业账户与投资管理体系

香港扬子江资产管理有限公司围绕专业投资者的资产配置需求，建立了以合规准入、风险评估、投资研究和持续管理为基础的专业账户体系。该体系并非面向大众提供的标准化自助交易服务，而是根据客户的资产规模、投资经验、风险承受能力和长期目标，提供具有专业门槛与差异化管理特征的金融服务。

6.1 专业账户定位

香港扬子江专业账户主要面向专业投资者、高净值个人、机构客户、企业资金客户及家族办公室。

与普通零售证券账户相比，专业账户更加重视整体资产管理，而不是单一交易功能。账户服务可结合证券投资、组合管理、策略研究、风险监测及跨境配置等不同需求，在监管许可范围内形成相应的服务方案。

公司坚持客户与服务相匹配的原则。不同客户在资金规模、投资期限、流动性需求和风险承受能力方面存在差异，因此账户权限、投资范围和管理方案需要经过独立评估，而不能采用完全统一的配置模式。

6.2 账户开通条件

根据公司现阶段的服务标准，专业账户采用预约申请和人工审核机制，



不支持面向公众的完全线上自助开通。

申请人原则上需具备人民币2000万元或等值资产，主要服务对象为专业投资者、高净值客户、机构投资者及家族办公室。一般审核周期约为3至4周，具体时间将根据客户资料完整程度、资产结构和合规审查情况确定。

达到资产门槛并不意味着账户自动获批。公司还将综合评估申请人的身份背景、投资经验、风险承受能力、资金或财富来源、投资目标及服务适配程度。

6.3 账户审核流程

账户开通通常从预约登记与需求沟通开始。申请人需提交身份、资产、投资经验及资金来源等相关资料，由公司进行初步准入评估。

完成资料提交后，公司将按照客户身份识别和反洗钱要求，核验申请人的真实身份、最终受益人及资金来源。对于机构客户，还需进一步审查公司注册文件、股权结构、董事及实际控制人资料。

在身份及资产审核基础上，公司将评估客户的专业投资者资格、投资目标和风险承受能力，并据此确定可提供的账户服务、投资范围和风险参数。完成协议签署、风险披露和最终审批后，账户方可正式启用。



6.4 投资研究体系

专业账户的运行以持续研究为基础。香港扬子江通过宏观环境、政策变化、行业周期、企业基本面、市场估值和资金结构等多个维度，对资本市场进行分析。

宏观研究用于理解经济增长、利率、通胀、政策及全球资本流动对市场的影响；行业研究用于识别产业趋势、竞争格局和供需变化；企业研究则重点关注商业模式、经营质量、财务表现、管理能力和长期成长空间。

公司强调从大量信息中识别核心变量，区分客观事实、市场预期与短期情绪，避免投资决策过度受到市场噪声和阶段性热点影响。

6.5 投资组合构建

在形成研究判断后，公司将结合客户目标和风险属性进行投资组合构建。

组合管理不仅包括选择资产，还包括仓位配置、行业分散、流动性安排、持有周期和退出机制。公司通过不同资产和策略之间的合理配置，降低单一行业、单一证券或单一市场对整体组合的影响。



仓位规模由投资逻辑、估值水平、市场条件、潜在收益和可能损失共同决定，不以单纯表达信心或追逐短期排名为依据。

6.6 动态管理与策略调整

资本市场持续变化，投资组合需要根据市场环境和资产基本面的变化进行动态评估。

当宏观条件、行业逻辑或企业经营发生明显变化时，公司将重新审视原有投资依据。如果投资逻辑仍然成立，短期价格波动可能被视为正常过程；如果新的事实证明原有判断已经失效，公司将根据风险标准及时调整持仓。

动态管理并不等于频繁交易。公司更加重视每次调整是否具有清晰依据，以及调整能否改善组合的风险收益结构。

6.7 收益归因与投资复盘

投资结果需要通过持续复盘转化为长期能力。公司将定期分析组合收益来源、风险暴露、策略表现和执行偏差，区分收益来自研究判断、市场环境、资产配置还是阶段性因素。

对于出现回撤或未达到预期的投资，公司将分析问题究竟来自研究不足



估值判断偏差、仓位配置不当还是市场环境变化，并据此优化投资流程。

复盘的目的不是证明过去的判断正确，而是发现体系中的不足，使研究、执行和风险管理能够持续改进。

6.8 专业账户的长期价值

香港扬子江专业账户体系的核心，不是提供固定收益或短期盈利承诺，而是通过专业研究、组合管理和风险控制，提高投资决策的系统性。

公司希望在清晰的客户准入和风险边界基础上，将证券研究、交易执行、资产管理与跨境配置有效结合，为符合条件的客户提供长期、稳健和具有适配性的专业服务。

专业账户的价值最终取决于研究质量、投资纪律、风险管理和持续服务能力。香港扬子江将继续完善账户管理流程与投资体系，在严格遵守监管要求的前提下，推动客户需求与专业资产管理能力形成更加有效的连接。



第七章 风险管理、合规治理与客户保护

风险管理与合规治理，是香港扬子江资产管理有限公司业务体系的重要基础。公司认为，证券投资和资产管理的核心，不仅在于识别机会，更在于明确风险来源、控制风险暴露，并通过制度化流程保障客户利益与业务长期稳定。

7.1 风险管理理念

香港扬子江将风险管理贯穿于研究、决策、执行、监测和复盘全过程。

在投资前，公司需要识别策略逻辑、适用环境、主要风险和可能失效的条件；在投资过程中，持续监测市场变化、组合结构和资产表现；在投资完成后，通过收益归因与风险复盘，对研究判断和执行过程进行评估。

公司不将风险简单理解为价格波动。短期波动可能来自市场情绪、流动性变化或阶段性资金行为，而真正需要关注的风险，是投资逻辑失效、组合结构失衡、流动性不足或潜在损失超出可承受范围。

7.2 主要风险类型

公司在投资与资产管理过程中，重点关注市场风险、流动性风险、集中



市场风险主要来自证券价格、利率、政策和经济环境变化。流动性风险是指资产在需要调整或退出时，可能无法以合理价格完成交易。集中度风险则来自投资过度集中于单一证券、行业、市场或策略。

信用风险主要涉及交易对手、发行主体或相关机构履约能力变化。操作风险可能来自流程、系统、人员或信息处理错误。对于跨境资产配置，公司还需要关注汇率变化、不同市场监管制度和资金安排所带来的影响。

7.3 投资前风险评估

每项投资在进入组合前，均需经过研究与风险评估。

公司将结合资产基本面、估值水平、市场流动性、潜在收益和可能损失，对投资机会进行综合判断。同时明确投资逻辑、目标期限、仓位范围及退出条件，避免在缺乏充分依据的情况下进行投资。

对于波动较大、流动性较弱或结构复杂的资产，公司将采用更加谨慎的评估标准，并根据客户风险属性和账户限制决定是否适合配置。

7.4 组合风险控制

在组合管理中，公司通过仓位控制、行业分散、资产配置和流动性安



排，降低单一风险来源对整体组合的影响。

单项资产的配置比例，不仅取决于预期收益，还取决于投资确定性、市场容量和最大潜在损失。对于相关性较高的资产，公司会综合评估其整体风险敞口，避免表面分散但实际风险高度集中的情况。

公司还将根据市场环境和组合表现，持续监测回撤、波动率、集中度和流动性等指标，在风险明显上升时及时采取调整措施。

7.5 合规治理体系

香港扬子江在香港证监会监管框架下开展业务，并将合规要求纳入公司治理和业务流程。

公司通过内部制度明确研究、投资、交易、风控、合规和客户服务等职能的职责边界，确保不同岗位之间形成必要的分工与监督。

涉及证券交易、投资意见和资产管理的业务，需要在相应牌照范围和具体监管条件下开展。公司对业务流程、文件记录、审批权限和信息披露进行规范管理，减少操作偏差和合规风险。

7.6 客户身份与适当性管理



客户保护从账户开通和身份审核阶段开始。

公司按照客户身份识别和反洗钱要求，对申请人的身份、最终受益人、资产情况及资金来源进行核查。对于机构客户，还需要了解其股权结构、实际控制关系和业务背景。

在提供具体服务前，公司将评估客户的投资经验、风险承受能力、投资目标和流动性需求，并据此判断产品、策略和服务是否适合。

客户达到专业投资者或资产门槛，并不意味着所有投资产品均自动适用。公司会根据不同资产和策略的风险特征，分别进行适当性判断。

7.7 信息披露与客户沟通

清晰、准确和及时的信息沟通，是客户保护的重要组成部分。

公司在提供专业服务过程中，将对投资目标、策略特点、主要风险、费用安排及可能出现的不利情况进行说明，帮助客户充分理解相关服务与投资风险。

在账户和投资组合运行过程中，公司将根据服务安排提供相应报告，使客户能够了解组合结构、资产表现和风险变化。



公司不以固定收益、保本或无风险等表述作为业务基础。历史表现、市场判断和策略分析均不能被视为未来收益保证。

7.8 数据与信息安全

证券及资产管理业务涉及客户身份、资产情况、交易记录和投资策略等重要信息，因此数据安全是公司内部治理的重要环节。

公司通过权限管理、信息隔离、系统维护和内部流程，降低数据泄露、未经授权访问和信息误用风险。

对于客户资料和业务信息，公司将按照适用法律、监管要求及内部制度进行保存和使用，并对接触相关信息的人员实施必要的保密管理。

7.9 持续监督与改进

风险管理和合规治理并非固定不变的制度，而需要根据市场、业务和监管环境持续调整。

公司将定期审视内部流程、风险指标和业务执行情况，分析可能存在的不足，并对制度、系统和人员培训进行优化。

当市场环境、业务范围或监管要求发生变化时，公司将及时调整相关政



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

策和操作流程，确保风险管理与业务发展保持匹配。

香港扬子江认为，长期稳定的金融服务能力，建立在风险意识、制度执行和客户责任之上。公司将继续完善合规治理与客户保护机制，在追求专业投资价值的同时，维护清晰的业务边界和稳健的经营基础。





第八章 投资生态与未来发展战略

在完成牌照体系、核心业务、专业账户与风险治理等基础建设后，香港扬子江资产管理有限公司将进一步围绕投研能力、客户服务、跨境配置、金融科技与专业人才建设，推动公司由业务资质完善阶段迈向长期能力深化阶段。

公司认为，金融机构的持续发展不能只依赖单一市场机会，也不能以短期规模扩张作为主要目标。真正稳定的发展，需要建立在专业研究、风险管理、客户信任、组织能力与持续创新的共同基础之上。

8.1 建设开放的投资研究生态

资本市场的复杂程度不断提高，单一部门、单一策略或单一信息来源，已经难以覆盖不同市场和产业的全部变化。

香港扬子江将持续完善宏观研究、行业研究、企业研究、市场策略和风险分析之间的协同机制，加强对香港、中国内地、亚洲及全球主要资本市场的跟踪。

公司不仅关注市场价格变化，也重视价格背后的经济周期、产业趋势、企业经营质量与资金结构。通过持续积累研究成果、投资案例与风险经验，公司希望逐步形成更加系统、稳定和可复制的投研体系。



在条件成熟的情况下，公司也将加强与专业研究机构、行业专家及市场实践者之间的交流，在保持研究独立性和合规边界的前提下，吸收多元视角，提高投资判断的深度与完整性。

8.2 专业人才发现与培养

证券投资和资产管理行业的核心竞争力，最终体现为人才与组织能力。

香港扬子江将持续引进具备证券研究、投资管理、风险控制、合规治理、交易执行及客户服务经验的专业人员，并通过内部培训、项目实践和持续复盘，推动团队专业能力不断提升。

除传统人才引进外，公司也重视对市场实战型人才的观察与发现。“扬子江·聚贤鼎曜杯”2026顶尖金融投资大赛，是公司构建投资交流生态和识别优秀市场人才的重要实践之一。

赛事并不只考察阶段性收益，也关注参赛者的投资逻辑、策略稳定性、仓位管理、回撤控制和纪律执行。通过对投资过程的综合观察，公司能够更全面地了解不同投资方法的特点，并从中发现具备独立研究和长期发展潜力的优秀人才。

赛事成果也可以进一步沉淀为研究案例、策略样本与风险教育素材，为公司的专业交流和投资文化建设提供支持。



8.3 深化专业账户服务

随着高净值个人、机构投资者和家族办公室对专业资产管理需求不断提高，标准化、单一化的服务模式已经难以满足复杂的财富管理目标。

未来，香港扬子江将继续完善专业账户的准入、评估、配置和持续管理机制，根据客户的资金规模、投资期限、流动性需求和风险承受能力，提供更加精细化的服务支持。

公司将加强账户运行过程中的定期评估与沟通，及时了解客户目标和市场环境的变化，并在合规许可范围内对账户策略和风险参数进行相应调整。

专业账户的发展重点，不是简单扩大开户数量，而是提高服务质量、客户适配程度和长期管理能力。

8.4 提升跨境资产配置能力

香港是连接中国内地与国际市场的重要金融枢纽。随着全球资本流动、产业转移和资产定价关系不断变化，跨境配置的重要性将进一步提高。

香港扬子江将持续深化对不同市场监管制度、经济周期、行业结构、估值体系和货币环境的研究，提升跨市场资产比较与组合配置能力。



公司将根据不同市场之间的相关性、收益来源与风险特征，探索更具多元化的配置方案，并通过合理分散降低组合对单一市场或资产类别的依赖。

跨境业务的发展，将始终以相关地区法律法规、牌照条件、资金安排及客户适当性要求为前提。公司不会将跨境配置简单理解为扩大投资范围，而是更加重视制度差异、汇率风险与市场流动性管理。

8.5 完善金融科技与数据能力

金融科技正在改变研究、交易、风控和客户服务的运行方式。对于专业资产管理机构而言，技术的价值并不在于替代投资判断，而在于提升数据处理效率、业务执行准确性和风险监测能力。

香港扬子江将逐步完善市场数据、投资研究、交易管理、组合分析及风险监测系统，推动信息在研究、投资、交易和风控环节之间更加高效地流动。

在数据分析方面，公司将加强对市场行情、企业财务、组合风险和交易行为的整理与分析，为投资判断和风险管理提供更及时的支持。

在客户服务方面，公司将探索更加便捷安全的信息查询与沟通机制，提高服务效率，同时确保客户资料、交易信息与投资策略得到妥善保护。



8.6 强化内部治理与组织协同

随着业务范围和客户需求不断发展，公司内部治理也需要持续完善。

香港扬子江将进一步明确研究、投资、交易、风控、合规和客户服务等职能的职责边界，推动专业分工与内部协同之间形成合理平衡。

公司将通过制度建设、流程管理、权限控制和监督机制，减少业务对单一个人判断的过度依赖，使投资能力逐步转化为稳定的组织能力。

同时，公司将持续加强员工职业操守、合规意识与专业培训，确保业务发展与内部管理能力保持同步。

8.7 企业使命与长期愿景

香港扬子江的企业使命，是以专业金融能力连接资本与长期价值，为符合条件的客户提供稳健、规范和具有持续性的证券及资产管理服务。

公司的长期愿景，是成为一家立足香港、理解中国市场并具备国际视野的专业金融机构，在证券研究、资产管理、跨境配置和专业客户服务领域建立长期竞争力。

为实现这一目标，公司将坚持合规优先、研究驱动、风险先行和客户利



益导向，不因短期市场变化轻易改变长期发展方向，也不以业务规模代替服务质量。

8.8 未来发展重点

未来，香港扬子江将围绕现有第1类、第4类和第9类牌照体系，进一步加强研究、顾问、交易与资产管理之间的业务协同。

公司将持续提升投资组合管理、基金管理和跨境配置能力，完善专业账户服务与客户适当性机制，加强金融科技、数据分析和风险监测基础设施。

在人才建设方面，公司将继续培养专业团队，并通过投资交流、赛事活动和研究合作，发现具有长期潜力的优秀人才。

在市场拓展方面，公司将保持审慎节奏，坚持在制度、团队、风控和服务能力准备充分的基础上稳步推进，避免因市场热度而进行超出自身管理能力的快速扩张。

香港扬子江认为，金融机构的长期价值来自持续积累。牌照是业务开展的基础，研究决定投资深度，风险治理决定经营稳定，而客户信任则是公司长期发展的核心资产。



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

面向未来，公司将继续立足香港，连接中国内地与全球市场，以更加完整的专业体系、更加审慎的风险管理和更加长期的服务理念，推动证券及资产管理业务稳健发展。





第九章 法律声明与结语

9.1 白皮书性质说明

本白皮书用于介绍香港扬子江资产管理有限公司的公司概况、发展历程、监管资质、业务体系、专业账户、投资管理、风险治理及未来发展方向。

本白皮书所载内容仅供一般信息参考，不构成任何形式的证券推荐、投资建议、资产管理要约、基金募集文件、公开招股文件、法律意见或税务意见，也不应被视为对任何投资产品、投资策略或未来表现作出的承诺。

任何人士在作出投资决定前，均应根据自身财务状况、投资目标、风险承受能力和资金期限，对相关产品、市场与策略进行独立判断，并在必要时寻求法律、税务、财务或其他专业意见。

9.2 投资风险声明

证券投资、资产管理、基金投资和跨境资产配置均存在风险。相关风险可能包括市场风险、价格波动风险、流动性风险、信用风险、汇率风险、利率风险、政策风险、操作风险及其他不可预见风险。



任何投资均可能出现本金损失。历史表现、研究观点、市场分析和模拟结果，均不代表或保证未来表现。市场环境可能因经济周期、政策变化、国际事件、行业发展和投资者情绪发生变化，原有投资判断和策略也可能因此失效。

香港扬子江资产管理有限公司不会以固定收益、保本、零风险或确定盈利作为证券及资产管理服务的基础。投资者应充分理解相关风险，并在自身可承受范围内作出决定。

9.3 牌照与业务边界

香港扬子江资产管理有限公司香港证监会中央编号为BLN892，已取得第1类、第4类及第9类受规管活动牌照。

第1类受规管活动对应证券交易，第4类对应就证券提供意见，第9类对应资产管理。公司所有相关业务均须在香港证监会批准的牌照范围、具体牌照条件、客户适当性要求及其他适用法律法规下开展。

持有相关牌照，并不代表公司可以开展所有金融业务，也不代表香港证监会对任何产品、策略或投资表现作出认可或保证。

公司在不同市场和司法管辖区开展业务时，还需要遵守当地适用的法律、监管规则、资金流动要求和投资限制。



9.4 客户适当性与账户声明

香港扬子江专业账户主要面向专业投资者、高净值个人、机构客户及家族办公室。

根据公司现阶段服务标准，申请人原则上需具备人民币2000万元或等值资产，账户采用预约申请、人工审核和合规审批机制，整体审核周期一般约为3至4周。

达到资产门槛并不代表账户必然获批，也不代表申请人自动获得全部投资产品、市场或策略权限。公司将根据客户身份、资产情况、投资经验、资金来源、风险承受能力及服务适配程度进行综合评估。

不同产品和投资策略具有不同风险特征，公司将根据客户实际情况进行适当性判断，并可能对账户权限、投资范围、仓位比例及风险参数作出限制。

9.5 信息准确性与更新

本白皮书基于编制时可获得的公司资料、业务规划和市场环境形成。公司将尽力确保内容准确、完整和清晰，但不排除部分信息因监管政策、市场环境、公司业务发展或内部安排变化而需要调整。



本白皮书中的业务方向、发展战略、账户标准及未来规划，可能根据实际情况进行修改、补充或取消。公司不保证所有规划均会按照当前时间表或形式实现。

如本白皮书内容与公司后续正式公告、监管文件、客户协议或法律文件存在差异，应以后者为准。

9.6 知识产权与使用限制

本白皮书中的公司名称、文字内容、业务描述、研究框架、图表、版式及其他资料，除特别注明外，相关权利归香港扬子江资产管理有限公司或相应权利人所有。

未经授权，任何个人或机构不得擅自复制、修改、转载、出售、传播或将本白皮书内容用于误导性宣传、商业招揽及其他不当用途。

引用本白皮书内容时，应保持原意完整，不得断章取义，不得将一般性公司介绍解释为具体投资建议或收益承诺。

9.7 责任限制

任何人士因依赖本白皮书内容作出投资、交易或其他商业决定，应自行承担相关风险与责任。



在适用法律允许的范围内，香港扬子江资产管理有限公司不对因使用、误解、转载或依赖本白皮书内容而产生的直接或间接损失承担责任。

如投资者与公司正式建立业务关系，双方权利、义务、费用、风险及责任，应以正式签署的协议、风险披露文件和其他法律文件为准。

9.8 结语

自2017年成立以来，香港扬子江资产管理有限公司始终围绕证券投资、资产管理和跨境配置稳步建设专业能力。

从第9类资产管理牌照，到第4类就证券提供意见牌照，再到2026年6月25日取得第1类证券交易牌照，公司逐步形成覆盖研究、顾问、交易和资产管理的业务资质体系。合格境外投资者资格的取得，也进一步拓展了公司连接香港与中国内地资本市场的能力。

牌照与资质为公司提供了业务发展的制度基础，但香港扬子江始终认为，金融机构的长期价值不能只由牌照数量决定。

真正能够穿越市场周期的，是持续研究能力、稳定投资纪律、完善风险治理、清晰合规边界和长期客户信任。

未来，香港扬子江将继续立足香港，关注中国内地、亚洲及全球资本市



香港扬子江资产管理有限公司

HongKong Yangtze River Asset Management Company Limited

场的发展变化，持续深化证券研究、交易执行、资产管理、基金管理、专业账户和跨境资产配置能力。

公司将坚持以合规为基础，以研究为驱动，以风险管理为底线，以客户长期价值为核心，不断完善专业体系与组织能力。

在复杂而持续变化的资本市场中，香港扬子江所追求的，不是短期规模和市场热度，而是建立能够被长期验证的专业能力。

以专业理解市场，以体系管理风险，以稳健积累信任，以长期创造价值。

这将是香港扬子江资产管理有限公司持续前行的基本方向。

