

摩根士丹利夺大摩华鑫第一大股东

外资加速控股公募基金

本报记者 易妍君 广州报道

摩根士丹利国际控股公司(以下简称“摩根士丹利”)以最高价拍得了深圳市中技实业(集团)有限公司(以下简称“深圳中技实

119轮加价胜出

如若上述5.495%的股权转让事宜获得监管批复,前者将成为大摩华鑫基金的第一大股东。

日前,阿里拍卖网站上挂出了大摩华鑫基金5.495%股权,该拍卖已于2019年3月30日成交,起拍价为10089636元,成交价为25039636元。在公开竞价中,摩根士丹利在119轮加价后,最终以最高价胜出。

此次被拍卖的大摩华鑫基金5.495%股权原本属于深圳中技实业。

从大摩华鑫基金公司的股权结构来看,在此次拍卖之前,第一大股东为华鑫证券,出资占比为39.56%,第二大股东就是摩根士丹

合资基金两极分化

未来,外资控股基金公司的数量肯定越来越多,中国资本市场对国际投资者有很强的吸引力,控股之后能更好地开展业务。

自2017年11月,财政部宣布国内基金公司控股权外资持股比例放宽至51%,3年之后投资比例不受限制以来,包括摩根大通、瑞银集团在内的多家外资机构都在2018年表明意欲控股一家合资基金公司。当然,摩根大通和瑞银集团都属于已在国内合资基金公司持有股份的情况。

在格上财富研究员张婷看来,外资对国内基金公司的持股上限从49%变为51%,这2%的变化虽然不多,但意义重大。她认为,后期,外资控股基金公司的数量肯定越来越多,中国资本市场对国际投资者有很强的吸引力,控股之后能更好地开展业务。“尤其是之前外资

业”)转让的摩根士丹利华鑫基金(以下简称“大摩华鑫基金”)5.495%股权。

若该股权转让事宜获得批复,摩根士丹利对大摩华鑫基金的持股比例将提升至42.858%,

利,出资占比为37.36%。如若上述5.495%的股权转让事宜获得监管批复,前者将成为大摩华鑫基金的第一大股东。

上述天相投顾研究员分析称,摩根士丹利已经持有大摩华鑫基金股份很长时间,对该公司有较深了解,其意欲控股大摩华鑫基金,是对该公司历史表现的认可,也是对中国市场的认可。

证监会官网信息显示,截至2019年4月4日,基金公司变更5%以上股权及实际控制人的审批进度表上,大摩华鑫基金于2018

持股比例较大,并且发展还不错的基金公司,外资继续增持的意愿会较大,后续一旦全部放开持股比例,有些外资也可能通过控股中小基金公司,实现目的。”她认为,随着外资控股的增多,公募基金行业的竞争也会加剧。

作为投资机构,无论股东结构如何,能够长期为投资者赚取超额收益的基金公司才能在中立立足。如果参照合资基金公司来看,一个客观现实是,近年来,部分合资基金公司的发展现状并非一帆风顺。自2002年国内首家合资基金公司成立以来,合资基金公司的发展速度呈现出两极分化。

证监会披露的信息显示,截至

并晋升为第一大股东。大摩华鑫也成为国内首家外资控股的基金公司。

随着金融业对外开放的推进,一批由外资方控股的基金公司或次第涌现。

年4月13日提交了申请材料,并于去年12月20日获得第一次反馈意见。

不过,短时间内,外资控股(国内基金公司)不会成为一种趋势。天相投顾研究员分析,首先,外资想要参与国内市场,不一定是通过控股来实现,也可能是通过技术合作等方式来实现。其次,合资基金公司的原股东不一定愿意出让基金公司的股份。“外资控股国内基金公司意味着国内基金行业的进一步开放,会给国内公募行业带来不一样的理念、技术以及管理模

2018年4月,外资参股基金公司的数量为44家。除去基于CEPA成立的恒生前海基金(恒生银行控股比例达到70%),其他合资基金公司中,外资持股比例达到49%的有15家,外资持股比例在30%及以上的基金公司有13家。

粗略计算,同一时间段成立的合资基金公司,也存在着较大的管理规模差异。还有少数合资基金公司在成立后,频繁变更股权,导致公司发展缓慢。

张婷表示,目前外资持股的公募基金公司发展分化加剧,有的势头很好,有的则较弱。造成这种差异的原因,一是外资的实力以及控股比例的差异;二是外资的本土化

此前,摩根大通和瑞银集团也先后释放出将分别控股其参股合资基金公司的消息。

天相投顾研究员在接受《中国经营报》记者采访时表示,外资希望控股国内基金公司,更多的

式,并与国内现存的理念、技术、管理模式发生碰撞,加快国内公募基金行业的发展。”他强调。

大摩华鑫基金成立于2003年,作为一家合资基金公司,其在行业里的发展并不突出。

从管理规模这一维度来看,该公司净资产规模在同期成立的基金公司中排名靠后。东方财富Choice数据显示,截至2018年12月31日,大摩华鑫基金的管理规模为175.7亿元。产品业绩方面,该公司固收类产品的业绩普遍良好,大部分权益类基金也取得了自

适应是否成功也较为关键。

上述天相投顾研究员则指出,部分合资公司发展不佳的原因有很多,比如内资股东和外资股东经营理念存在分歧;中资股东通常更重视产品收益,外资股东通常更重视风险控制。此外,外资股东对国内法规的理解,可能和内资股东的理解存在一定差别,以及国内证券市场发展阶段和国外证券市场发展阶段的不匹配,导致外资股东无所适从等原因,都会造成部分合资基金公司发展不佳。

如此背景下,外资控股国内基金公司后,能否破除原本合资基金公司所面临的困境,也需要时间的检验。

是出于对中国市场的看好,希望更多地参与中国市场,分享中国发展的红利。

不过,他判断,短时间内,外资控股(国内基金公司)不会成为一种趋势。

成立以来的正收益。

值得一提的是,在成立之初,大摩华鑫基金原本是一家内资基金公司。2008年6月,华鑫证券、摩根士丹利和深圳中技实业新晋成为大摩华鑫基金的股东,该公司由此从“有限责任公司”变更为“有限责任公司(中外合资)”,现用名称也是由巨田基金更名而来。彼时,深圳中技实业的持股比例为5%。

4月10日,大摩华鑫基金有关人士在接受记者采访时表示,关于公司股权变更情况,暂时没有可披露的信息。

上述天相投顾研究员认为,外资控股国内的基金公司既面临挑战,也面临机遇。挑战主要包括投资理念、管理方式是否能适应国内市场,避免发生水土不服的现象;同时,与国内股东的磨合是否顺利等等。“不过,外资公司往往具有成熟的投资经验,还有在国外激烈竞争中磨炼出的技术,都可以使外资控股的基金公司的产品呈现出不一样的状态,可能为投资者带来更好的业绩。”

张婷则谈到,外资控股基金公司之后,需要面临我国本土化的适应以及调整,我国资本市场所处的阶段以及理念和海外有差异,如何很好地平衡这种差异化,并且更好地发展,是外资面临的最重要问题。

上接《B9

而财富证券方面,2018年业绩虽然尚未披露,不过从投行和经纪业务情况来看,其表现相对平稳。其中,与不少中小型券商一样,IPO、可转债主承未有斩获。同花顺数据显示,公司债主承规模94亿元,企业债46.8亿元,承销发债公司合计金额14亿元。经纪业务方面,2018年总成交额5346亿元,在行业梯队中排名60,但股票成交额相对靠前排排在43位。在信用业务方面,财富证券两融余额195.54亿元,排名第45位。

在上述财富证券调研会上,胡贺波提出,财富证券今年的关键字是“改”。具体来看,财富证券当以优秀券商为标杆,推动“三改”(改经营理念、改决策机制、改展业模式)。并向现代企业改变,大刀阔斧推动组织绩效改革,全力激发组织活力,“财富证券要分步实施机构、人员、薪酬三项改革,建立起一套完整的市场化激励机制。下一步,财富证券将细化战略规划,引进合适的战略投资者,健全现代企业治理结构和运行机制,努力成为一家治理水平高、市场化程度高的现代金融企业。”

同时,胡贺波坦言,“将举全集团之力支持财富证券变革。”其提到,财富证券要深耕深耕湖南主战场,“切实扛起‘本土券商为本土实业服务’的责任大旗。扩大份额、扩大效益、扩大影响、扩大贡献,力争在投行、资管、经纪等核心业务形成特色和区域竞争优势,跻身优秀的精品券商之列”。

尽管市场环境复杂多变,前方道路坎坷艰难,但一大批怀揣梦想的私募创业家们依然在创业的路上前赴后继,勇往直前。从起步阶段担心怎么“活下来”,到成长阶段焦虑如何扩大规模,即使发展到行业头部也在为如何更加科学地规避风险而步步为营。无论处在哪个阶段,每个私募管理人都有着各自的困惑与瓶颈。如何赢得投资者信任?如何开辟重点市场渠道?如何优化风险应对机制?如何获得实用投资经验?私募机构发展过程中遇到的诸多问题都亟需得到系统化、专业化、全方位的解答与支持,一系列诉求最终成为对私募行业平台型创业生态体系建设的强烈需求。在此背景下,第二届“东方证券杯”私募梦想创业营重磅回归!

第二届“东方证券杯”私募梦想创业营鸣笛启航

4月10日,由东方证券和新浪财经联合主办的第二届“东方证券杯”私募梦想创业营(简称“创业营”)启动仪式在上海举行。新浪网高级副总裁邓庆旭,东方证券总裁

嘉宾奉上思想盛宴 共同启动创业营

活动现场,来自国内私募行业的精英、资管界多位大咖和主办方东方证券的资深业内人士现身启动仪式,与大家分享了投资理念与心得,传授创业干货,展望市场未来趋势,探讨行业发展逻辑。

邓庆旭在致辞中表示:“中国私募基金行业将延续健康稳健的发展态势,迎来更规范、专业、精细的发展新时代。我们希望能与更多像东方证券这样的龙头企业一起,发挥各自优势资源和品牌力量,搭建大平台,激发新动能,为投资者以及老百姓创造美好生活。”

走过北上深 遇见好私募

创业营活动由拥有“东方赢家”财富管理品牌的东方证券与全球华人优选财经门户新浪财经跨界联手举办,致力于打造私募行业极具影响力的平台型创业生态体系。2018年,首届私募梦想创业

助理、财富管理业务总部总经理徐海宁出席仪式并致辞。东方证券首席经济学家邵宇,重阳投资总裁王庆,以及交通银行私人银行部副总裁桂泽发等嘉宾发表演讲。东方证

券和新浪网相关领导出席,来自国内优秀私募机构、营业部以及权威媒体的200余人参加此次活动。

创业营致力于打造私募行业极具影响力的平台型创业生态体

系。2018年,首届创业营挖掘出一大批私募行业未来的生力军。2019年,截至4月10日,第二届创业营已收到345家机构的报名,较第一届同期有了大幅的增长。

桂泽发认为,目前资管规模迅速扩张,科技融合紧密,金融机构的创新意识和创新能力增强,监管强化、穿透加深,对外开放在循序渐进,通过这五点可以看出,当前的金融市场与过去的金融市场有着很大的不同。2月22日的销售新规为银行和私募未来的合作打开了新的空间。

分享结束后,各位嘉宾共同启动了2019年第二届“东方证券杯”私募梦想创业营,标志着创业营正式进入比赛期。

发展的必然趋势。私募基金管理人作为占据市场半壁江山的投资管理机构,成长空间非常巨大。在今年的赛程中,东方证券期待能与众多优秀的私募机构不期而遇,见证并参与他们的蜕变与成长。

科创板可能在5、6月份落地,会带来很多变化,以前的投资和盈利模式在科创板的环境下是难以继续的,需要寻找新的思路。

王庆从私募行业的宏观环境和商业逻辑的角度出发,将私募和公募的业绩进行对比。他认为,无论是牛市还是熊市,公募基金都能够短期、中期和长期取得战胜指数的可观收益,在胜率上有着明显优势。从这个意义上讲,私募证券投资基金存在的价值或商业逻辑是要给投资者带来绝对收益。

活动的报名仍在继续,截至2019年4月10日,已收到345家机构的报名,数量较上年同期的95家有了大幅增长。随着中国证券市场的进一步发展和成熟,投资者机构化是未来

值得注意的,第二届创业营

营累计收到近500家机构和750余名个人选手报名,历时8个月,在北京、上海、深圳三地成功举办了6场线下沙龙,挖掘出一大批私募行业未来生力军。



创业营从四个维度全面升级

带着不变的初心与更大的期望,第二届私募梦想创业营在定位、赛制、评审、传播四个维度全面升级,定义更多维的私募创业内涵,搭建更专业的私募评价体系,融通更丰富的资方机构资源,聚合更高阶的私募生态圈,陪伴坚持创造、创新、创想的私募创业家实现终身创业的人生梦想。

定位升级:帮助初创私募成功,赋能成长私募升级,多维度构建平台型创业生态体系。

赛制升级:考察维度更多元,评定标准更前沿,通过收益能力、

风控能力、管理人背景、管理人治理能力和团队能力等52项细化指标全面考核。

评审升级:资方机构入场,国际私募架梁,与国内头部私募评委共同树立行业标杆。

传播升级:线上路演全程推广,线下赛事深度曝光,新浪全程定制化传播,全方位提升私募机构品牌影响力。

同时,创业营将获得东方证券明星阵容辅导教授、私募风云人物现场指点迷津、资管大咖干货分享、新浪亿级媒体资源曝光。

寻找“同道中人” 助推行业发展

在新浪财经媒体资源的强势传播和东方证券强大品牌影响力的推动下,创业营受到了整个私募行业的关注,吸引了一大批优秀的私募机构。

主办方称,在首届创业营,我们发现并结识了一群具有“东方气质”的优秀私募管理人,这些私募机构在牛熊转换中处变不惊,经受了市场的考验。在今年的私募梦想创业营中,我们也期望能找到一批具有行业使命和专业实力的私募管理人。

5月至10月,创业营将选出月

度十佳产品、10家优秀私募机构参与线上路演和线下答辩。11月初,创业营将以综合产品定量成绩、管理人定量成绩、管理人定性成绩,评选出大赛十强及各类奖项。最终,创业营将在11月中旬举办颁奖典礼。

我们将通过私募梦想创业营,建设私募行业有机生态圈,为他们搭建交流分享、相互学习的平台,并提供资金、经验、曝光等多渠道全方位的支持,为助力优秀私募机构成长、推动私募行业健康发展作出贡献。

