

# “台柱子”丘栋荣离职 中庚基金临考

本报记者 顾梦轩 夏欣  
广州 北京报道

中庚基金的“台柱子”丘栋荣最终还是离职了。近日，中庚基金发布的高级管理人员变更公告称，副总经理丘栋荣由于个人原因

## 离职早有端倪

5月11日，丘栋荣在管的2只基金突然增聘基金经理，引发外界对于他可能离职的猜测。

7月21日，中庚基金官方公众号发布了一篇文章《致信|汇聚价值再出发：中庚基金致投资者的一封信》，主要是告知持有人丘栋荣离职的事实，感谢持有人长期以来支持与信任。同时，中庚基金宣布了最新的人事任命：刘晟担任中庚价值领航基金的基金经理；陈涛在管理中庚价值先锋基金的基础上，担任中庚小盘价值基金的基金经理；吴承根担任中庚价值灵动、中庚价值品质基金的基金经理；孙潇担任中庚港股通价值基金的基金经理。此外，中庚基金还对现任投研团队的优势和特色进行了详细介绍。

丘栋荣随后在微信朋友圈转发了这篇文章，并表达了自己对持有人、合作伙伴以及中庚基金的感谢。他表示：过去6年共同经历了曲折成长历程，基于不确定定价的

## 基金规模缩水

天天基金网显示，2024年上半年，丘栋荣管理的基金规模都出现了不同程度的缩水。

记者注意到，2024年上半年，丘栋荣管理的基金规模都出现了不同程度的缩水，这些变化也引起了外界的猜测。甚至有媒体公开质疑中庚基金提前透露了消息，导致机构投资者先行赎回，基金规模大幅缩水。

天天基金网显示，丘栋荣管理的中庚价值领航基金在2024年上半年规模从85.29亿元下滑到49.84亿元，二季度从68.99亿元下滑到49.84亿元；中庚小盘价值基金规模从57.18亿元下滑到23.51亿元，二季度从44.49亿元下滑到23.51亿元；中庚价值灵动基金规模从26.3亿元下滑到17.7

亿元，二季度从23.05亿元下滑到17.7亿元；中庚价值品质一年持有基金规模从51.06亿元下滑到38.94亿元，二季度从46.18亿元下滑到38.94亿元。

中庚基金在接受记者采访时表示，由于市场周期等原因，公司产品管理规模出现波动。背后原因与市场时机、产品策略体系效能发挥的周期性、投资者短期持有意愿，以及旗下产品始终处于限购状态等均有关联。但我们认为在坚持长期有效的投资策略体系、投资团队保持专业高效的进化能力、做好了投研充足准备的情况下，管理规模长期看是大概

率能达成的结果。公司会时刻提升自己的能力和阿尔法收益，以致力于投资者带来财富稳健可持续的增长为目标，最终实现投资者与公司的共赢。

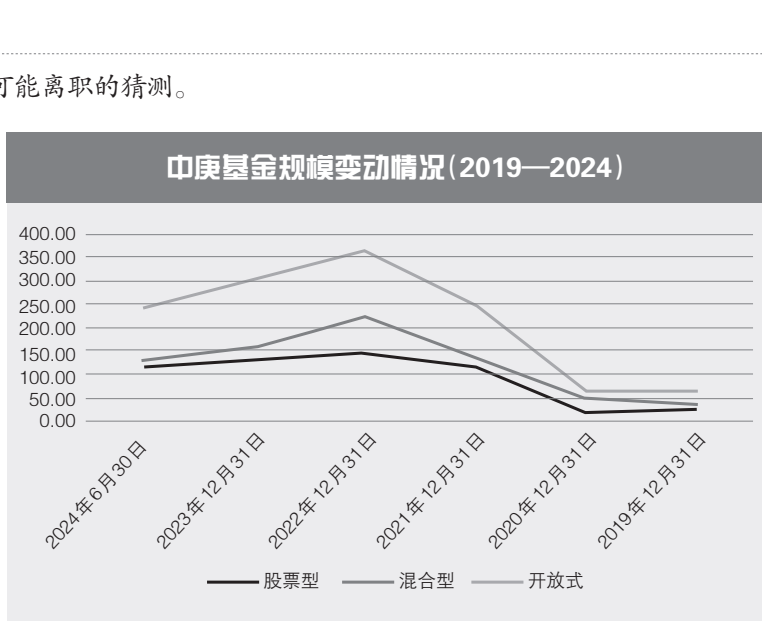
天相投顾基金评价中心有关人士表示，股票基金、混合基金、债券基金均存在百亿级别以上的规模变动，这或许是因为部分基金经理的品牌效应，在某些基金经理不再管理其产品时，一些追随该基金经理的投资者会选择大额赎回基金，继续去投资该基金经理新任职的基金。

具体到中庚基金，该人士表示，基金规模下降可能与之前丘栋荣将会离职的传闻已经在发酵有关。多家媒体求证中庚基金时，均被告知传闻不实；而2024年5月11日，丘栋荣在管的2只基金发布公告增聘基金经理，中庚基金方面仍然对于丘栋荣离职的传闻持模糊态度。“反观2024年二季度，丘栋荣管理的4只基金管理规模较一季度末出现大幅缩水，而2023年年报显示中庚价值领航混合机构投资者占比达45.24%，因此不排除机构投资者已经通过多种渠道得到了确定丘栋荣离职的消息而提前赎回的可能。”天相投顾基金评价中心有关人士如是说。

基金公司的整体运营产生一定的影响。”天相投顾基金评价中心有关人士表示，中庚基金可能因此面临新的管理团队接替、人员配置调整、业务发展策略调整等任务，进

《中国经营报》记者询问中庚基金和丘栋荣本人，不过均未得到回复。

分析丘栋荣离职的原因，一位圈内知名人士在接受记者采访时表示，目前公募基金行业的薪酬上限管理比较严格，这可能与丘栋荣离职有关。



而可能会影响公司的战略规划、投资策略、风险管理等方面。总体来说，基金公司应该做好相应的准备和应对措施，使公司的整体运营和发展能够适应新的变化和挑战。

# 加速转型优化营收结构 信托业寻找增长新动能

本报记者 樊红敏 北京报道

近日，信托公司年中工作会议陆续召开。作为承上启下的重要会议，各家信托公司年中工作会议除了总结上半年工作成果，

## 推进业务转型

2023年3月，《关于规范信托公司信托业务分类的通知》（以下简称“信托业务三分类新规”）落地实施，信托公司明确了资产服务信托、资产管理信托和公益慈善信托等三大业务转型方向，转型成为行业发展的主旋律。

从信托公司发布的年中工作会议情况来看，推进业务转型已成为信托公司的共识。

中航信托董事长何唐兵提到，紧抓转型发展不动摇，积极回归信托本源，服务实体经济，聚焦公司转型发展战略，坚决推动公司高质量发展。中航信托党委书记张会芬在讲话中指出：要以坚定的信念推进转型发展，要以昂扬的态度推进转型发展，要以改革的精神推进转型发展，要以铁的纪律推进转型发展。

财信信托党委书记朱昌寿强调，坚定转型不动摇。持续加强金融经济政策与行业形势研判，深入学习、严格执行监管政策，加大力度研究转型发展方向和路径，锚定信托业务新三分类规定，推动公司信托业务转型升级，有效提升服务实体经济质效。

西部信托年中工作会议号召，要进一步树立信心，攻坚克难

分析行业趋势、市场形势等，还部署了下半年工作重点。

《中国经营报》记者通过信托公司官网、官方移动端客户端等渠道梳理发现，截至8月8日，已有超过三分之一的信托公司公布了

## 推进业务转型

难，凝聚合力，聚焦深化改革转型等各项重点工作，以更加务实有效的举措推动公司高质量转型发展。

云南信托则介绍了上半年转型发展取得的成就。“转型业务实现多点突破，转型业务贡献收入占比同比提升。其中，标品业务新增预计收入贡献度同比提升5个百分点；标品主动管理业务产品业绩排名进入行业前50%，云乾系列排名行业前列；风险处置服务信托、普惠金融业务持续深耕，并在财务贡献上实现突破。”

值得一提的是，在积极推动转型背后，部分信托公司也在年中工作会议上提及了信托行业当前面临的严峻形势。

比如，兴业信托提到，坚决树牢“赚辛苦钱”理念、树立过“紧日子”的理念；国通信托提到，“信托行业面临生存挑战，公司需要找到新的盈利模式”；昆仑信托提到，“面临信托行业的痛苦转型期和沉重的历史包袱”。

记者从信托公司方面获取的数据显示，2024年上半年，53家信托公司合计实现营业收入322.28亿元，较上年同期的407.79亿元整体下滑20.97%。净利润方面，今年上半年，53家信托公司合计

实现净利润168.62亿元，较上年同期的231.27亿元下降27.09%。

中诚信托近日发布的研报显示，2024年上半年，52家可比公司平均实现营业收入6.15亿元，较2023年同期减少2.02亿元，同比下降24.72%；平均实现利润总额、净利润分别为4.04亿元和3.23亿元，较2023年同期分别减少1.88亿元和1.38亿元，同比降幅分别为31.72%和29.91%。上半年，信托公司营收与利润仍然承压。

转型已成为信托公司寻找增长新动能，优化营收结构，形成新的业务增长点的路径。

外贸信托董事长李强提出，要更大力度推进业务转型升级，要尽快找到增长新动能，持续作答“存量如何优化”“增量如何拓展”“如何更好地服务集团主责主业”三个问题。

另外，光大信托提出，推进业务发展模式转变，加快形成新的业务增长点。国元信托提出，加快构建利润贡献稳定多元的信托业务新体系。陆家嘴信托提出，下半年，公司将继续积极推进信托业务转型，持续优化营收结构，提升资产管理能力，探索创新发展路径，着力构建发展新格局！

化解存量风险、强化风险管理，是信托公司稳步推进转型创新的必要保障。

2023年11月，《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》发布，明确根据信托公司的管理状况和整体风险作出监管评级，分为1—6级，数值越大反映机构风险越大，并明确将根据监管评级进行差异化监管。

今年以来，监管政策更是不断加码，从全面收紧三方代销业务到窗口指导信托公司严格落实《关于金融支持融资平台债务风险化解的指导意见》，再到下发《关于进一步加强信托公司与理财公司合作业务合规管理的通知》；召集部分信托公司召开线上会议，明

“丘栋荣对中庚基金的贡献很大，但是现在却无法体现在收入上。另外一种可能是，丘栋荣和中庚基金在股权分配上也有一定的分歧。如果是自己做私募，就可规避掉薪酬的限制，并且可以自己做老板了。”上述人士说。

## 低估值价值投资策略

丘栋荣坚持低估值价值投资策略，通过精选基本面良好、盈利增长积极、价值被低估的个股，构建高预期回报的投资组合，力争获得可持续的超额收益。

作为优秀的基金经理，早在汇丰晋信基金时，丘栋荣就凭一己之力撑起了公司的半壁江山。丘栋荣的身价和荣誉也得益于他扎实的投研功底。天天基金网显示，丘栋荣曾管理过的9只基金，除封闭运作的中庚港股通价值股票基金任职回报为负外，其余8只不仅为正，而且收益颇丰。其中中庚价值领航基金的任职回报为115.61%，中庚小盘价值股票基金的任职回报为100.75%，中庚价值灵动基金的任职回报为90.75%。更早期时，丘栋荣管理的汇丰晋信旗下多只基金的任职回报也超过100%。

根据天相投顾基金评价中心数据，丘栋荣于2018年5月加入中庚基金管理有限公司，先后接管5只基金产品，其中包括3只混合基金和2只股票基金。任职期间的产品年化收益率也比较突出，在管产品中，除中庚港股通价值股票外，其余4只均获得正收益且任职期间的年化收益率超过10%。

天相投顾基金评价中心有关人士根据数据计算发现，自任职中庚基金以来，丘栋荣所管理产品的平均复权净值涨幅达到了139.32%，近五年年化收益率则达到了14.70%。而且丘栋荣的任职回报净值整体呈现稳健上涨趋势。“通过对比过往数据可知，丘栋荣的投资风格偏向于低估值价值策略，即坚持低估值价值投资策略，通过精选基本面良好、盈利增长积极、价值被低估的个股，构建高预期回报的投资组合，力争获得可持续的超额收益。”

一位业内知名投资人士在接受记者采访时表示，丘栋荣投资策略的特点主要是基于他的PB-ROE(市净率-净资产收益

## 差异化发展趋势显现

信托业务三分类新规在厘清信托的业务边界和服务内涵的同时，也鼓励信托公司根据自身禀赋，充分利用所掌握的资源，在特定业务领域突出自身特色，走差异化发展道路。打造差异化竞争优势成为信托公司的共识。

某信托公司创新发展部人士在接受记者采访时表示，信托公司的差异化发展可分为多个不同维度。比如，不同量级信托公司的差异化，大公司有能力开展全品类业务和资产管理信托业务，中小公司可专业化发展优势业务品类，着重开展资产服务信托和公益慈善信托；又如，不同区域公司的差异化，除了结合当地的产业特点开展投融资服务，更要立足当地为居民提供受托

服务；再如根据不同资源禀赋的差异化，结合各自股东、渠道、团队等情况进行布局，以缩短主营业务转型、盈利模式再造的时间周期。“信托公司需要根据自身的战略定位、股东基因、区域特色等诸多因素找到适合自身特色的突破口。”

记者注意到，从信托公司年中工作会议透露的信息来看，部分信托公司异化发展方向已逐渐确立。比如，中海信托强调了，要做好供应链金融业务，加强获客渠道，推动产业金融快速发展；提升小微金融发展质效，优化业务布局，坚持集中度分散、池子化运作管理。

金谷信托表示，要坚定服务集团“大不良”主业，充分挖掘协同潜力，推动信托业务和集团主业深度、多元融

## 强调风险防范化解

确非标信托需进行组合投资，监管方面逐步引导信托行业加强风险防范意识。

风险防控清收工作，持续推进审计监管发现问题整改。

另外，中诚信托在下半年工作重点提到，将全力落实全面风险管理升级行动部署。陆家嘴信托称，下半年要稳住“固有业务、非标业务、风险化解”三个基本盘。针对下一步工作，中海信托表示，要加速推进存量风险项目处置，全力统筹好防范化解金融风险。

某信托从业人士也向记者表示，当前信托公司在风险防范化解方面主要有两大任务：一是存量不良业务风险；二是转型创新业务与传统融资类业务面临的风险点迥异，亟须构建与转型创新业务特点相匹配的风险管理体系和风险管理能力。