

基金经理“脱虚向实”不走寻常路

公司成立不足5年便成功IPO



周培骏 制图

青年报记者 孙琪

本报讯 日前,即将在上交所挂牌的上海璞泰来新能源科技股份有限公司进行了网上路演,该公司董事长梁丰立刻引发媒体的关注,不仅仅因为他仅用5年时间就带领公司到上交所敲钟,更因为他曾经是公募界中的一员,可谓是“脱虚向实”好榜样。

公募基金“红人”也转型

公募基金经理,转型后能干啥?奔私立门户或券商和保险资管,这是公募行业多数公募基金经理的职业方向。那如果不炒股呢?梁丰给大家指了一个新方向——投身实业。

平和、安静、微笑,是梁丰给人的第一印象。梁丰是华南理工大学工业电气自动化专业工学学士,浙江大学经济学硕士。他拥有17年的证券(基金)行业从业经验:他历任中信集团深圳中大投资管理投资部总经理、公司总经理助理,中信基金及友邦华泰基金经理、权益投资部总监,上海毅扬投资总经理。即他2010年作别公募业后,还做了一段时间私募,后来投身实体经济,将企业做到上市,仅用时5年。

梁丰曾表示一个优秀的基金经理就要像海姆达尔一样,警惕着投资风险的随时到来。梁丰昔日的投资业绩,除了首募119亿元的中信经典配置基金规模过大,业绩一般外,梁丰所管理的中信红利精选(现为华夏收入)业绩亮眼,2005年11月17日到2007年4月12日期间净值暴涨了247%,这一投资业绩超越业绩比较基准56%;2007年7月,梁丰来到上海,就任友邦华泰盛世中国的经理直至2009年11月。

投身实业同样发光发热

梁丰创立的上海璞泰来新能源科技股份有限公司,于2012年11月注册于上海张江高科技园区。在日前的网上路演中,董事、总经理陈卫介绍,该公司一直专注于锂离子电池行业上游产业链,形成了核心材料与关键设备互动发展的新型产业链格局。各类产品同属锂离子电池关键材料和生产设备,具有相似的客户结构。负极材料和涂布机为公司收入和盈利的主要来源。与ATL、宁德时代、三星SDI、LG化学、比亚迪、珠海光宇、江苏智航、天津力神、中航锂电等知名锂电池企业建立了长期稳定的合作关系。

公开资料显示,这家公司发展十分迅速。2012年11月,这家公司注册资本1亿元,梁丰和陈卫分别出资7000万元和3000万元,分别占70%和30%;2015年11月,璞泰来有限整体变更设立璞泰来股份有限公司,完成股份制改造;2016年6月17日,证监会网站披露璞泰来IPO招股说明书申报稿;今年8月29日,证监会发审委公告宣布,璞泰来IPO(首发)获通过;10月13日,璞泰来获得证监会核发的IPO批文,计划募资9.99亿元。

值得注意的是,梁丰虽然是公募界跨界转型成功者,但并非第一人。知名基金经理张晓东在辞任公募基金公司副总经理之后,投身文化行业。去年,由其担任出品人和制片人的话剧《基金经理》就曾在上海上演,据悉这是一部描摹基金经理在动荡的股票市场中坎坷心路的作品。花式跨界的还有华夏基金上海分公司总经理董黎明,他于2011年初辞去高薪厚职,选择回到山东农村经营农业企业。不过,最近有消息称董黎明又回归金融,其2014年4月注册了河南鼎财富金融服务外包公司,并担任公司董事长,同时也是第一大股东,持股比例为33.2%。

■关注

寿险业马太效应显著 中保协支招中小险企发展

青年报记者 吴缙超

本报讯 中国寿险业迎来发展黄金期,但马太效应显著,中国保险业协会近期发布了《回归保险本源,中小寿险公司发展之道》课题研究报告,指出在寿险业快速发展的现阶段,大量中小公司生存发展举步维艰。

报告表示,2012年-2016年,我国寿险业原保险保费增长1.2万亿元,七家大公司占比约40%。寿险公司高价值业务的最主要代理人渠道,呈现出爆发式增长,其中大公司通过更加成熟的自我发展机制,分享了代理人增员的绝大部分红利,招募到接近90%的新增人力。而从净利润来看,2014年至2016年,中小公司行业利润占比却只有20.14%、23.2%、19.32%。

大量中小公司生存发展举步维艰,具体表现三方面,一是有保费无价值,持续亏损。过去几年部分中小公司依靠资产驱动负债模式超常规发展,经营利润主要来自投资理财业务的短期利差。二是资产驱动负债,难以维系。监管部门重拳叫停资产驱动负债发展模式,赚取短期利差模式不可持续,中小公司生存问题再次凸显,急需寻求新的突破口。三是市场主体增加,竞争加剧。目前国内拥有近80家寿险主体,数量仅次于美国和英国,是中国的两倍;由于公司之间同质化

严重,中小公司与大公司之间、中小公司之间竞争激烈。

对于中小险企目前之所以生存艰难,报告从宏观与微观两方面进行了分析。从宏观层面来看,金融对寿险业的外部溢出性。整个金融体系在某种意义上形成外部溢出力量,一定程度上扰乱了寿险业的经营本质与市场环境,中小公司或主动或被动采取跟随战略,加入了短期理财产品的红海竞争,而偏离保障型的寿险主业。在监管趋严、“保险姓保”的大趋势下,资产驱动负债发展模式难以维系。从微观层面来看,存在股东期望不理性、战略定位不实际、经营模式无特色、人才机制不匹配、产品属性不支持等等问题。

在提出目前中小险企所面临的困境后,中保协报告在归纳了国外中小寿险公司成功经营案例的基础上,为国内中小险企提供借鉴,例如英国Unum就专注于员工福利保险;一些公司进行销售渠道全面转型,Ergo在比利时的分支机构就关停公司代理人渠道,转而与独立代理人合作;一些公司选择在某一产品领域深耕细作,例如英国近年来成立的Rothsay Life,就聚焦在欧洲专营管理难度和风险都很高的年金业务上。美国保险公司Kanas City Life成立百年以来,始终坚持在美国中部地区经营,成为区域性领先公司。

宏观经济向好需求恢复 全国水泥价格创新高

青年报见习记者 洪伟

本报讯 根据数字水泥网显示,全国水泥价格在过去一周环比上涨0.2%报341元/吨,续创2013年底以来新高。数字水泥网显示,全国水泥价格在过去一周环比上涨0.2%报341元/吨,续创2013年底以来新高。

在今年水泥行业的供给侧改革中,行业层面进一步深化近年通过严禁新增、协同限产、错峰生产不断加强的去产量行为,提升行业整体盈利;同时,各方通过提出更高的环保标准、能耗标准、行业技术指标等,增强对于产能的进一步约束,提升行业门槛和落后产能生产成本。

而在央企层面,中国建材与中材股份已于9月8日订立合并协议。作为全国第一和第二的建材生产商,中国建材和中材集团在许多业务领域均重合,尤其是在水泥、玻璃纤维等多个业务板块。深交所公告中提到,合并后,预期两材将是全球水泥产能排名第一的企业。

此外,重组完成后将提升部分区域水泥行业集中度,并将以更大的市场影响力参与水泥行业政策制定。

随着多地冬季限产政策发布,水泥行业今冬将遭大面积停产。本周一,长春发文,从11月1日至明年4月30日,全市水泥行业全部实施停产。当日,唐山市也发文进一步加大减排力度,规定水泥、陶瓷等企业停产。在限产停产的背景下,水泥的库存仍维持低位。广发证券数据显示,目前平均库存普遍在40%至60%之间,短期内还有继续下降的可能性。

而在需求侧,随着近一周华东、华南区域天气的好转,水泥需求迅速改善,旺季效应加快显现。兴业证券则预测,10月核心水泥生产企业基本满产,天气一旦好转,可能会迎来新一轮水泥涨价,盈利可赶超2013年。华融证券研报指出,10月中旬,水泥价格保持惯性上涨,预计后期下游需求将恢复正常,最近一轮涨价未执行到位的区域将会继续推动上调。

首单央企租赁住房REITs获批

青年报见习记者 洪伟

本报讯 10月23日,国内首单央企租赁住房REITs、首单储架发行REITs——中联前海开源-保利地产租赁住房一号资产支持专项计划获得上海证券交易所审议通过,对于加快推进租赁住房市场建设具有积极的示范效应。

保利租赁住房REITs由保利房地产(集团)股份有限公司联合中联前海开源不动产基金管理有限责任公司合作发行。产品总规模50亿元,以保利地产自持租赁住房作为底层

物业资产,采取储架、分期发行机制,优先级、次级占比为9:1,优先级证券评级AAA,次级证券不评级。上交所挂牌公告显示,该产品首期发行规模为35亿元,年收益率4.88%,发行期限4148天。上海证券交易所相关人士表示,本单产品是国内首单以房地产企业自持租赁住房作为基础资产的REITs,为解决房地产企业租赁住房投资回收周期过长的“后顾之忧”,通过资本市场资金实现租赁住房市场轻资产运营模式提供了现实样本。

道明拍卖

上海道明2017年秋季拍卖会

预展时间: 2017年11月2-3日 9:30-18:30

预展地点: 上海市徐汇区衡山路516号
富豪环球东亚酒店上海国际网球中心

拍卖时间: 2017年11月4日
13:00至15:00; 19:30至21:00

拍卖场次: 《中国书画》(共146件拍品)

拍卖地点: 上海市徐汇区衡山路516号
富豪环球东亚酒店二楼绿宝石宴会厅

公司电话: 021-63115050
公司地址: 上海市淮海东路85号16楼

青年报拍卖公告代理电话: 广告
021-65457515 13916569049