



2022/11/8 星期二 责编/陈晓刚 美编/王力

“创新机 开新局 启新程” 资管行业高质量发展大步流星

● 本报记者 王宇露

11月7日,由中国证券报社主办,以“创新机 开新局 启新程”为主题的“2022金牛资管高峰论坛”在深圳举办。

与会嘉宾认为,当前私募基金业高质量发展态势初步形成,在服务实体经济方面将发挥更大的作用。在变化与挑战交织的当下,传统的投资体系、投资逻辑面临修正重构,投资需勇于思“变”。展望未来,嘉宾们认为,2023年的A股市场值得期待。

私募基金启新程

党的二十大报告提出,要坚持推动高质量发展为主题,加快建设经济体系。作为资本市场上的重要专业机构,证券私募基金和海外中国基金在满足投资者财富管理需求、促进上市公司质量提升等方面肩负着重要职责;通过发挥价格发现能力,理性投资、价值投资,私募基金在提高金融资源配置效率、加大直接融资比重、更好服务实体经济等方面扮演着重要角色。

2022年是私募基金业具有里程碑意义的一年,行业管理规模跨越20万亿元大关。中国证券投资基金业协会党委书记、副秘书长黄丽萍表示,当前,私募基金业高质量发展态势初步形成,具体体现在三个方面:一是行业规模质量显著提升;二是提升市场定价效率,增强市场韧性效果更加显著;三是行业对外开放不断深化。

千帆竞发浪潮涌,百舸争流正逢时。跨越20万亿元大关,私募基金阔步新征程,与会嘉宾对私募基金业未来的发展也寄予了更高的期待。黄丽萍表示,私募基金要坚定服务于中国式现代化大局,坚持服务投资者、服务实体经济的根本要求,坚定信心,坚持专业性,守住合规风控底线,为资金端和资产端提供高质量专业服务。



中国证券报党委书记、副总编辑蔡国兆强调,高质量发展时代,需要强大、规范的证券基金行业。私募基金业当前有两方面优势:一方面,监管部门借鉴国际最佳实践,推动私募基金业坚持专业运作,去伪存真,增强内生发展动力;另一方面,经过前期市场大浪淘沙,着眼于长期投资、价值投资的“正规军”逐渐获得市场认可,在客观上促进管理人专业化、规范化的趋势。在高质量发展时代,私募基金业面临新使命,也将有大作为。

国信证券党委书记、董事长张纳沙认为私

募基金业有三个发展方向:一是高质量发展需要私募基金在服务现代化产业体系建设方面发挥更大的作用;二是高质量发展需要私募基金在居民财富保值增值方面发挥更大的效能;三是高质量发展需要私募基金在加快建设中国特色现代资本市场方面发挥更大的作为。

投资要勇于思“变”

当前,世界百年未有之大变局加速演进,世界之变、时代之变、历史之变交织,也为投资带

来重重挑战。

全国政协经济委员会副主任、中国人民银行货币政策委员会委员、国务院发展研究中心原副主任刘世锦表示,中国在经过多年努力,形成超大规模市场优势的同时,目前也面临着一些挑战,比如人口增长拐点即将出现、高水平市场经济和对外开放的基础制度仍有差距等。

如何应对这些挑战,刘世锦建议,要构建全国统一大市场,深化要素市场化改革,建设高标准市场体系。完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础制度。

中银证券全球首席经济学家管涛表示,当务之急,要抓紧落实一揽子稳增长的政策措施,加快释放政策效能,巩固经济恢复基础,增强经济发展后劲,推动高质量发展、高水平开放。

在宏观环境的变局之下,既往行之有效的投资体系、投资逻辑也面临修正重新构建的时点,投资同样需要勇于思“变”。鸿道投资创始合伙人、投资总监孙建冬表示,相对于过去产业比较优势的分析框架,政治经济学的分析框架或许将成为主流。远望角投资创始合伙人兼投资总监曾实分析,全球经济合作未来仍是主流,在此背景下,在股票投资上要考虑到哪些产业具有国际比较优势,且相关比较优势在发挥的过程中,政策环境相对友好。

A股市场值得期待

展望后市,机构认为,在整体考虑市场风险偏好修复、海外金融环境改善等因素的情况下,2023年的A股市场值得期待。高毅资产董事长邱国鹭表示,应该多一份乐观,以更中长期的眼光看待优质资产的内在价值。

曾实表示,今年年末市场可能难现趋势性上涨,但投资者对明年可以“有所期待”。其中,市场风险偏好、海外金融环境、经济基本面等方面的情况,预计都会有所修复和改善。进一步而言,科技制造业、中高端制造业的发展较为稳定,因此在方向上重点看好中高端制造业方面的投资机会。

孙建冬表示,相比中国高端制造全球化的投资方向,更看好自主自强的产业方向。红筹投资总经理兼投资总监邹奕也表示,无论是A股上市公司还是港股上市公司,都有一大批具备极强持续发展能力、估值又极具吸引力的公司,这也是中国资本市场提供可观回报的强大基础。邹奕指出,在国内经济发展的过程中,一大批“专精特新”企业正不断成长起来。

深圳市福田区委书记黄伟:

持续提升金融服务实体经济能力

● 本报记者 齐金钊 见习记者 张韵

11月7日,在中国证券报社主办的“2022金牛资管高峰论坛”上,深圳市福田区委书记黄伟表示,深圳是改革开放后党和人民一手缔造的崭新城市,是全球十大金融中心之一,也是国内私募基金的发源地之一,私募基金发展最具活力的城市之一。福田作为深圳的中心城区,是最能体现深圳改革创新成就的“精华之地”,拥有业态丰富、创新活跃、功能完善的现代金融体系,是投资的“沃土”、创新的“热土”、人才的“乐土”。

黄伟称,接下来,福田将深入贯彻党的二十大精神,按照深圳市委市政府的部署,立足深圳打造全球创新资本形成中心、全球金融科技中心、全球可持续金融中心、国际财富管理中心,全球可持续发展的总体目标,进一步发挥金融强区优势,以更精准的政策、更优质的服务、更有力的保障,持续提升金融服务实体经济的能力,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。



国信证券董事长张纳沙:

私募基金在深圳大有可为

● 本报记者 齐金钊 见习记者 张韵

11月7日下午,由中国证券报社主办的“创新机 开新局 启新程——2022金牛资管高峰论坛暨国信证券杯·第十三届中国私募金牛奖、第六届中国海外基金金牛奖颁奖典礼”在深圳举行。

国信证券党委书记、董事长张纳沙在典礼上发表致辞。她表示,党的二十大提出的高质量发展、健全资本市场功能、建设现代化产业体系、共同富裕等一系列重要要求为私募基金业指明了发展方向,提供了根本遵循。高质量发展需要私募基金在服务现代化产业体系建设、实现居民财富保值增值、加快建设中国特色现代资本市场三个方面发挥更大作用。

一是高质量发展需要私募基金在服务现代化产业体系建设方面发挥更大作用。私募基金作为资本市场的重要组成部分,是服务国家实体经济高质量发展的先锋。

二是高质量发展需要私募基金在居民财富保值增值方面发挥更大效能。私募基金将财富管理作为共同富裕的具体落脚点和先行试验田,通过持续优化的金融服务、丰富多样的投资策略品种以及专业务实的风控能力,为客户提供符合风险偏好特征的优质产品,形成客户财富管理、与优质金融资产闭环共振。

三是高质量发展需要私募基金在加快建设中国特色现代资本市场方面发挥更大作用。围绕中国特色现代资本市场建设的



方向,私募基金持续增加多元化的金融产品供给,为资本市场提供源头活水;同时,认真履行受托责任,在“募、投、管、退”各个阶段积极参与被投企业的公司治理,提高被投企业的规范运作水平,不断提升被投企业质量。

张纳沙认为,随着中国特色现代资本市场建设的深入推进,私募基金业将迎来巨大发展机遇。深圳市在金融业高质量发展“十四五”规划中明确提出打造“国际财富管理中心”,建立健全财富管理行业发展生态链。近期,私募基金商事登记服务创新和全流程一体化监管等改革创新经验

由深圳向全国推广,财政部支持深圳探索财政政策体系与管理体制创新,这些政策都为私募基金业的高质量发展提供了难得机遇,私募基金在深圳大有可为。

张纳沙表示,今年是国信证券与中国证券报社合作举办“中国私募金牛奖”评选活动的第十三个年头。十三年以来,私募金牛奖已成为中国私募基金业的最重磅级奖项之一,为私募基金业搭建了优质的交流平台。展望未来,国信证券将持续推动多层次、立体化的私募基金服务体系建设,助力私募基金业及资本市场实现更高质量发展。

第十三届中国私募金牛奖获奖名单

★五年期金牛私募管理公司(股票策略)

海南进化论私募基金管理有限公司
深圳望正资产管理有限公司
上海睿郡资产管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业
上海趣时资产管理有限公司
北京源乐晟资产管理有限公司
相聚资本管理有限公司
广东睿璞投资管理有限公司
上海大朴资产管理有限公司

★五年期金牛私募投资经理(股票策略)

邓晓峰	上海高毅资产管理合伙企业
曾实	深圳市远望角投资管理企业
陆航	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
杨建海	北京源乐晟资产管理有限公司
邹奕	深圳市红筹投资有限公司
郭锋	上海石锋资产管理有限公司
高波	津京资本管理(北京)有限公司
孙建冬	北京鸿道投资管理有限责任公司
刘青山	北京清和泉资本管理有限公司

★三年期金牛私募管理公司(股票策略)

上海域秀投资管理中心
浙江盈阳资产管理股份有限公司
上海聚鸣投资管理有限公司
深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
仁桥(北京)资产管理有限公司
深圳市榕树投资管理有限公司
深圳悟空投资管理有限公司
因诺(上海)资产管理有限公司(指数增强策略)
上海明法投资管理有限公司(指数增强策略)
杭州龙旗科技有限公司(指数增强策略)

注:股票策略包括指数增强策略

★三年期金牛私募投资经理(股票策略)

彭砚	上海睿扬投资管理有限公司
朱亮	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
陈勤	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
刘晓龙	上海聚鸣投资管理有限公司
谢小勇	上海涌津投资管理有限公司
刘森	青骊投资管理(上海)有限公司
辜若飞	上海磐耀资产管理有限公司
陈美凤	上海名禹资产管理有限公司
完永东	北京诚盛投资管理有限公司

★一年期金牛私募投资经理(股票策略)

林前彪	福建泽源资产管理有限公司
袁巍	深圳市华安鑫私私证券基金管理有限公司
马科伟	安徽明泽投资管理有限公司
孙勇	明世伙伴基金管理(珠海)有限公司
刘明达	深圳市明达资产管理有限公司

★三年期金牛私募管理公司(债券策略)

上海银叶投资有限公司
上海合晟资产管理股份有限公司
上海久期投资有限公司

★一年期金牛私募管理公司(债券策略)

明毅私募基金管理有限公司
万柏投资管理有限公司
上海利位投资管理有限公司
蓝石资产管理有限公司
北京连翘私募基金管理有限公司

★三年期金牛私募管理公司(相对价值策略)

九坤投资(北京)有限公司
浙江九章资产管理有限公司

★一年期金牛私募管理公司(相对价值策略)

上海稳博投资管理有限公司
北京聚宽投资管理有限公司
宁波灵均投资管理合伙企业(有限合伙)

★三年期金牛私募管理公司(宏观对冲策略)

桥水(中国)投资管理有限公司
北京星鹏联海私募基金管理有限公司

★一年期金牛私募管理公司(宏观对冲策略)

北京时代复兴投资管理有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司

★三年期金牛私募管理公司(管理期货策略)

上海明法投资管理有限公司
上海千象资产管理有限公司

★一年期金牛私募管理公司(管理期货策略)

北京涵德投资管理有限公司
深圳博普科技有限公司
上海洛书投资管理有限公司
上海黑翼资产管理有限公司

★三年期金牛私募管理公司(多策略)

浙江白鹭资产管理股份有限公司

★一年期金牛私募管理公司(多策略)

茂源量化(海南)私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海艾方资产管理有限公司
北京卓识私募基金管理有限公司

★金牛私募管理公司(FOF/MOM策略)

上海珠池资产管理有限公司
厦门博孚利资产管理有限公司
上海新方私募基金管理有限公司
北京华软新动力私募基金管理有限公司