

村民进入创投圈

深圳“村VC”7年资产倍增

在创投市场募资“寒冬”背景下,中国的“村民”悄然杀入了创投VC圈,把手上闲钱投向一级市场,当上LP。尤其是今年以来,深圳涌现“村VC”。

深圳南岭村是“改革开放示范村”,进入创投行业7年,敢闯敢干,如今在创投圈干得有声有色。近日,中国证券报记者在深圳调研了解到,南岭创投目前管理2只基金,累计投资2亿多元,涉及十多个项目,资产增值1倍以上,有的项目已在科创板上市。

南岭村社区党委书记、南岭基金创始人张育彪在接受中国证券报记者专访时说,南岭村的创投之路走通了,未来,希望培育一个像腾讯一样的高科技企业,有一天,当南岭村控股的企业在深交所上市时,台下坐满南岭村的村民。

● 本报记者 张兴旺



视觉中国图片

下海做起“村VC”

改革开放前,这个面积5.5平方公里的小村落,因为穷和脏,被人称为“鸭屎围”,集体资产不足7000元。村民人均年收入仅100元。40多年后,南岭村已发展成为固定资产35亿元、人均分红20多万元的全国文明社区。

时钟拨回2015年,南岭村社区集体经济收入增速降至4%,引起社区党委的重视。虽然租赁经济很稳定,但这种模式是“吃老本”。2015年至2016年,张育彪带领村委年轻干部,前往科技园区考察,与归国青年人才交流后,他认为,集体企业必须转型,可以试试搞创投。

“南岭村过去种田、‘种房子’,我们要走出一条新路,‘种’高科技企业,靠科技创新发展。我有一个梦想,就是通过高科技投资实现产业转型升级,持有一大批高科技企业股权,带领村民敲钟上市。”张育彪说干就干,2016年,南岭村通过收购创投机构进入创投行业。“我在村民大会上说,三年转型不成功,我就辞职。”

“现在深圳一些村开始去做创投,他们把资金给专业机构管理,而我们是直接下海做创投。”张育彪说,南岭村进入创投行业有三个基础:一是

敢闯敢干,二是村民有凝聚力,三是现有经济基础可以承受失败。

2017年,南岭村集体资金控股的南岭股权投资基金管理(深圳)有限公司成立,成为广东省首个村集体经济控股的私募股权、创业投资基金管理人。2018年,南岭村出资成立南岭母基金,这是广东首个村集体经济成立的创业投资母基金。

在南岭1983创意园,南岭创投大厦是南岭“村VC”总部所在地。中国证券报记者走进大厦一楼,映入眼帘的是一家叫康体生命的高新技术企业,这是南岭村既给资金、又出场地,成功孵化的创业企业。在过去,这里是一家玩具工厂。

项目资产增值超1倍

南岭村开展创投7年,已取得一定成绩。“除了人工智能创业企业深知未来,我们还有几个早期投资项目的估值增长了10倍以上。”对所投资项目,南岭基金总经理周森说。周森毕业于清华大学,具有理工科复合背景,当年义无反顾下海创业,如今,他带领的南岭创投团队已崭露头角。

张育彪坦言,刚开始做创投时,经常直面各种质疑。“有人说,你们一个村懂什么创投,村民能投出什么东西?

实际上,我们村集体社区股份公司的董事会成员都是年轻人,很多还是硕士、博士甚至海归人才,直到现在,南岭创投的经营团队中都没有村民。”

周森说:“我们和市场上其他专业投资机构一样,深入行业挖掘、调研项目,法律尽调、财务尽调、投资决策等专业流程一个都不少,是在市场中摸爬滚打出来的。”

据记者了解,从深知未来,到激光雷达提供商欢创科技,再到高端装备制造企业劲鑫科技,南岭村对硬科技投资矢志不渝。2022年4月,全球创新药研发企业海创药业成功登陆科创板,成为南岭村坚持创业投资7年来,收获的第一家上市公司。

周森介绍,2016年以来,南岭创投通过旗下两只基金、母公司直投、代投的其他公司制平台,累计投资高科技创业企业10余家,已投资项目主要集中在先进制造、人工智能、生物医药等行业,绝大多数项目为国内国际技术领先,或处于发展头部的企业,三分之二属于天使和早期投资。2022年,九成项目营业收入实现30%以上增长,八成项目获得新一轮融资,投资准确率90%。目前,4家企业被评为国家级专精特新“小巨人”企业。

目前,南岭创投已投资资金2亿多元,已投资项目资产增值1倍以上。

希望培育腾讯一样的企业

南岭村做创投并非一帆风顺。周森坦言,早期曾经投资一个新零售项目,费尽心思,最后失败了。张育彪却说,尽管交了学费,但很有收获,促使南岭创投从此更加聚焦硬科技。现在来看,南岭村的创投之路走通了。

虽然有了一定成果,但直到现在,张育彪还会遇到个别村民的质疑。对此,他会一一解释。

据张育彪回忆,今年上半年,村里计划投资一家高科技企业,村委几次组织村民代表去现场考察。当时就有村民代表对投资该项目提出反对意见。但经过他的耐心解释,在村民代表投票时,全票通过、赞成投资该项目。

“南岭村抓住时代赋予的重要机遇,一步一个脚印,愿意去尝试,敢于冒风险。如果我们投资的这些企业成功了,以后的路将十分宽广。”张育彪说,“深圳有这么高科技企业,说起来不怕别人笑话,我们希望培育一个像腾讯一样的企业。”

采访接近尾声时,张育彪说出了自己的下一个目标:“希望有一天,一家南岭创投控股的企业在深交所敲钟上市时,台下坐满南岭村村民。”

“零新发”却实现盈利增长 基金公司做精持营争上游

● 本报记者 王鹤静

公募基金上市公司股东2023年半年报显示,上半年,诺安基金、中邮创业基金、浙商基金等基金公司在没有任何基金产品新发的情况下,公司整体净利润依然实现一定幅度的同比增长。对此,中国证券报记者调查发现,持续营销成为上述公司盈利的重要发力点,做好做精存量持营已经成为不少基金“争上游”的抓手。

业内人士分析,持营实现盈利增长通常需要有业绩的保障以及稳定的投资策略。当前行情轮动加剧,持营可以依据市场行情和投资者需求,结合产品特点进行推动,效率更高,更利于把握短期投资机会,比较适合结构化行情。做好做精存量产品持营,或为面对市场调整的重要抓手。

未新发基金产品

相比去年同期,部分基金公司今年上半年的净利润实现一定幅度的增长。值得注意的是,今年上半年,诺安基金、中邮创业基金、浙商基金等基金公司实现盈利增长,旗下没有新发任何基金产品。

从基金公司上市股东披露的2023年半年报来看,今年上半年,诺安基金实现投资收益3246.09万元,较去年同期增长26.58%;实现营业收入5.97亿元,同比增加19.06%;实现净利润1.62亿元,同比增长26.58%。浙商基金上半年实现营业收入1.60亿元,同比增长19.07%;实现净利润3062.46万元,同比增长17.00%。

此外,根据中邮创业基金披露的2023年半年报,今年上半年,中邮创业基金实现净利润7098.42万元,相比去年同期增长87.33%。

发力持续营销

今年上半年多家基金公司将主要精力放在存量产品的持续营销上,而且从盈利数据来看,这一差异化竞

争策略,取得不错成效。

中国证券报记者采访多位公募人士了解到,基金公司选择持营,往往与当前的市场环境、投资者需求以及基金公司的研发投入点密切相关。选择持营也便于基金公司把握市场行情,集中资源优势,提高投研能力。汇成基金研究中心人士表示,基金公司通过持续营销,在存量基金产品上实现较大的盈利增幅,通常需要有盈利业绩保障以及稳定的投资策略。在产品保持客户黏性之后,基金经理、基金公司也在投资者的认知中树立起较好形象,若再次发行相似主题、风格的基金产品,往往也能吸引投资者认购,规模相对能够得到保障。

适合结构性行情

今年以来,结构性行情下行业轮动加剧,公募行业在新发方面有所降温。某第三方机构人士表示,新发产品周期相对较长,没有长期业绩可供参考,更多是为把握长期趋势性的投资机会或用于拓展产品线。而持营可以依据市场行情和投资者需求,结合产品特点进行实时推动,效率更高,比较适合结构性行情。

目前,公募基金存量基金产品已经破万只,不少基金公司产品线相对完善,优秀基金经理新发额度有限。汇成基金研究中心人士表示,做好做精存量产品的持续营销或成为面对市场调整的重要抓手。

汇成基金研究中心人士表示,基金更要逆向营销,加大宣传力度,做好投资者教育,通过时点和产品的分散配置,引导客户树立长期投资理念,避免愈演愈烈的“赎回买新”困局。

除了基金公司自身的内在变化外,汇成基金研究中心人士建议,借助渠道的外部力量也能助力基金公司渡过市场遇冷关口。比如筛选业绩较好或者风格明确的基金产品,联合渠道共同开展二次首发,增加老基金营销力度,也是激活老产品的办法。

中小公募迎高管换帅潮

● 本报记者 刘伟杰

8月以来,多家公募基金出现高管换帅潮。8月30日,中加基金发布公告,总经理职位由董事长夏远洋担任。而外资公募路博迈基金也在近期迎来较大资历履新高管。此外,近期还有东兴基金、京管泰富、富安达基金、益民基金、北信瑞丰基金、太平基金、同泰基金、贝莱德基金、泰信基金等基金公司先后履新高管。中国证券报记者观察发现,8月出现高管变动的多为中小规模公募基金,核心高层岗位频繁变动,引发市场关注。

多家公募密集换帅

8月以来,不少公募基金公司的核心领导层出现变化。

8月30日,中加基金公告称,总经理职位由董事长夏远洋担任。同一天,中国证券报记者获悉,此前担任光大保德信基金量化投资部总监的赵大年已入职外商独资公募路博迈基金,目前他在该基金的具体职位还未公布,但大概率将负责风控、量化等相关工作。

Wind数据显示,8月以来,东兴基金、京管泰富、富安达基金、益民基金、北信瑞丰基金、太平基金、同泰基金、贝莱德、泰信基金等基金公司,迎来包括董事长或总经理在内的10位核心高管上任,其中有3人直接赴任,还有7人系代任。

具体来看,东兴基金、京管泰富基金在8月4日宣布,前者由公司董事长牛南浩代任总经理一职,王青因个人原因离任;后者现任公司总经理兼财务总监朱喻代任董事长,梁望南因工作原因离任。

紧接着,富安达基金宣布蒋晓刚接任董事长一职,前任张睿因“个人原因”离任;信托系公募益民基金迎“70后”新董事长马骏。北信瑞丰基金更是在8月15日双双更换董事长和总经理,夏彬新任公司董事长并代任督察长,副总经理王乃力代任总经理。

杭州闻基之道科技有限公司负责人闻群表示,近期伴随着权益市场调整,基金发行遇冷叠加降费,行业竞争愈发激烈,基金公司频现核心高管等变动。

发展形势严峻

近年来,随着基金行业竞争加剧,公募行业马太效应越发凸显。上述发生高管变更的基金公司中,不少是中小基金公司。

具体来看,太平基金已多次变更总经理,上任总经理范宇的任职时长仅为2年零1月;而益民基金近5年来也变更了3次董事长,前董事长纪小龙、党均章任期均不满两年。董事长和总经理同一天离任的北信瑞丰基金,近4年来已变更了2次董事长,并在2021年有包括总经理、副总经理、督察长等在内的4位高管离职。

数据显示,益民基金、北信瑞丰等基金公司的规模长期在低位徘徊,富安达基金、京管泰富基金、同泰基金的境况也不如人意。此外,太平基金、泰信基金等的规模相对较大,但存在不少结构性问题。

事实上,公募基金行业发展至今,已经出现较为明显分化。最新统计数据显示,目前行业中规模不足百亿的基金公司超过70家,这些基金公司旗下的基金经理人数多为个位数,产品往往不足20只。

闻群表示,公司领军人物尤为关键,尤其是过往业绩优异、市场知名度高的基金经理,凭借这类专业人才可以快速打开市场。中小基金公司更应聚焦提升产品业绩,通过打造优异产品,提升市场影响力。

打造差异化优势

那么,中小基金公司的破局路在何方?

对于管理层的安排,华南某公募基金的高管表示,部分基金公司的管理机制和用人标准有待提高,它们与第一梯队基金公司的管理理念有较大差距,对基金行业的理解也不够深入,容易导致核心管理人员和公司发展战略规划频繁变更。

财排网财富管理合伙人姚旭升认为,中小基金公司想要快速成长,需要扬长避短打造差异化优势,形成自身独有的竞争力,往小而精的方向发展。另外,要坚持以投资者的利益为中心的经营理念,不断提升专业能力和服务水平,赢得客户的认同和支持。

大力发展权益类基金系列报道

当好长线资金操盘手

公募基金为市场引入更多“长钱活水”

● 本报记者 张凌之

“加快制定资本市场投资端改革行动方案,从推动公募基金行业高质量发展、持续优化市场投资生态、加大中长期资金引入力度等方面作出系统安排。”近日,证监会有关负责人就“活跃资本市场、提振投资者信心”答记者问时表示。

公募基金受到社保基金、企业年金、保险资金等长线资金青睐,在长线资金的管理中发挥着举足轻重的作用。与此同时,公募基金积极促进中长期资金的形成和转化,通过大力发展个人养老金、投顾,积极推动产品创新,引导居民短期交易性资金转化为长期配置力量,实现“短钱长投”。

“在与长期资金同向同行的过程中,公募基金的投资行为也逐渐长期化,这将促进更多中长期资金的形成和转化。”一位公募基金高管说,通过不断提升投资能力,优化投研决策体系,公募基金将吸引更多“长钱活水”,促进资本市场的稳定与活跃。

长线资金重要管理者

在25年的发展历程中,公募基金不仅得到广大投资者的信任,也受到包

括社保基金、企业年金、保险资金等长线资金的青睐。

在社保基金和企业年金的管理中,公募基金管理公司的地位举足轻重。基金业协会数据显示,在全部18家社保基金境内委托投资管理人中,有16家是公募基金管理公司,其中包括华夏基金、南方基金、博时基金、嘉实基金、易方达基金等;在全部21家基本养老保险基金投资管理机构中,公募基金公司有14家;在全部23家企业年金和职业年金基金投资管理机构中,公募基金公司也占据11席。

在社保基金和企业年金的投资管理中,公募基金也不负重托,资产增值效果显著,在机构投资者中树立了良好声誉。

全国社会保障基金理事会发布的2021年度社保基金运行报告显示,2021年社保基金投资收益额达1131.80亿元,投资收益率为4.27%。自成立以来,其年均投资收益率为8.30%,累计投资收益额17958.25亿元。

《2023年一季度企业年金基金业务数据摘要》显示,截至2023年一季度末,全国企业年金积累基金规模达到2.98万亿元。一季度,全国企业年金投资收益为440.24亿元,加权平均收益率为1.55%。

促投资行为长期化

长线资金管理交出亮眼成绩单的同时,公募基金还致力于促进中长期资金的形成和转化。

2022年底,个人养老金扬帆启航。截至6月底,已有151只养老FOF纳入个人养老金名录。2023年上半年,个人养老金基金Y份额迎来规模爆发。Wind数据显示,截至二季度末,151只个人养老金基金Y份额规模合计已超过50亿元,相较于2022年底的统计数据增长超过一倍。

“养老投资的资金是‘长钱’,持有期最高可以超过40年,这将引导公募基金加长投资期限,也有望为资本市场培育更多长期投资者,促进资本市场的稳定和成熟。”另一位公募基金高管表示。

除了是养老金的重要管理者,公募基金同样管理着保险、财务公司等机构的长期资金。创金合信基金首席经济学家魏凤春表示:“在长期管理长线资金的过程中,公募基金不断夯实研究与投资体系的建设,同时加强了宏观、产业、策略、资产与资产配置、风险管理等整个产业链条的专业价值发掘,并通过组织结构的调整,提升了合作的力量,解

决了个人英雄主义导致的业绩大起大落的弊端。”

吸引更多长期资金入市

“公募基金应积极践行价值投资理念,不断提升投资能力,加强系统化建设,从而引入更多的中长期资金。”魏凤春说。

“做好中长期资金的投资管理与培育转化,吸引更多长期增量资金。”广发基金表示,一方面,做好中长期资金的投资管理,加强专业能力建设,优化投研决策体系,充分运用各类风险管理工具,以更强的价格发现能力、更丰富的投资策略,努力创造稳定安全的投资收益,发挥好中长期资金入市中的桥梁作用;另一方面,促进中长期资金的形成和转化,通过大力发展个人养老金、投顾,积极推动固定期限产品等产品创新,引导居民短期交易性资金转化为长期配置力量,实现“短钱长投”。

对于引入更多中长期资金,富国基金认为,一方面,通过公募基金引“长钱”和“活跃的钱”;另一方面,统筹提升A股、港股活跃度,引“海外的钱”;此外,大力发展机构投资者,聚焦社保基金、保险资金、年金基金等长期配置的钱。