

前私募冠军罗伟广: 一级市场得意 二级市场失意

证券时报记者 杨卓卿

2009年度私募业绩冠军罗伟广正逐渐将精力向一级市场倾斜。

如今,他投资的私募股权投资(PE)项目超过20个,已退出的个别案例也带来不俗的回报率。但他在一级市场的得意,却无法掩盖他在二级市场的失意。

这位私募基金经理在连年不景气的股市中,不仅承受着旗下投资公司资金规模骤减的压力,还遭遇团队核心成员接连离去的尴尬。

据证券时报记者了解,广东新价值投资有限公司管理资产规模已由高峰时期的50亿元左右回落至目前的10亿元左右,与罗伟广另外创办的私募股权投资基金(PE)公司资金规模相当。

转战PE初尝胜果

其实我对一级市场投入的精力并不多,但成果却要比二级市场好不少。”广东新价值投资公司投委会主席罗伟广对证券时报记者说。

2010年11月,他创立的PE公司纳兰德投资公司成立。加上此前罗伟广以个人名义投资的数个项目,纳兰德团队投资的PE项目数已超过20个。

据他介绍,上述项目中,已通过并购退出的项目有星辉车模和新时达,两者均带来数倍收益。而最让他骄傲的案例是投资天拓科技。

纳兰德于2011年投资天拓科技,当时天拓科技还处于经营困难阶段。2010年~2011年这个公司开始自主研发网页游戏,2012年进入腾讯开放平台并推出了《倚天》,此后单月最高流水超过4000万元。

我们投资天拓科技时,整个公司估值才1亿多,现在公司一年的净利润都接近这个水平了。”罗伟广说。

公开数据显示,2013年前三季度天拓科技实现收入逾1.35亿元,净利润约0.5亿元。

罗伟广对证券时报记者说,目前纳兰德投资人不足10人,资金规模在10亿元左右,主要来自于股东和熟人圈。它将投研工作外包给广东新价值。”

罗伟广表示,由于他在一级市场及二级市场的操作理念相差无几,一级市场并没有牵扯他过多精力,他的主要精力仍在研究二级市场,只是二级市场长期低迷让他只能静待翻身机会。

我对目前二级市场的判断比较中性,仓位维持在七成左右。”罗伟广说,随着管控资金规模扩大,他逐渐由趋势投资者转变为价值投资者。

资金规模缩水约40亿

如今的罗伟广已是私募圈人士熟知的人物。他声名远播的很大原因在于2009年曾以年度收益192.57%摘得私募冠军头衔。

在2009年~2011年初那段好光景,手法激进的罗伟广让广东新价值管理的资金规模从5亿元跃至50亿元。然而,在最近几年弱市中,管理的资金规模已缩水至10亿元左右。

我也算私募圈的一个典型案例吧。尤其在2012年遭遇一场大失败,所以客户赎回的情况比较突出。”罗伟广说。

确实,最近几年新价值旗下产品总体收益并不如人意。广东新价值官



网数据显示,目前该公司仍运行的产品有20只,截至2014年3月21日(产品净值最近更新日),净值在1元以上的产品仅有新价值3期及新价值15期两只,净值分别为1.0926元及1.2681元;其他不少产品净值甚至在0.7元以下,最低者为新价值19期,单位净值仅有0.4986元。

在产品净值缩水、客户赎回潮袭

来的同时,新价值投研团队核心成员相继离开。2012年以前,罗伟广、邱伟、黄云轩、陈延泰、李涛这5人搭档,如今仅剩罗伟广一人坚守公司。由于个人原因,他们都已离开公司,或自立门户另行创办公司,或转作其他投资。”罗伟广解释说。

如今,上述20只产品悉数挂于罗伟广名下管理,其中7只由他与其他



基金经理共同管理。但更替之后的基金经理资历明显不如前者,据该公司官网资料,其中一位基金经理证券从业仅有4年。

这几年,尽管二级市场的投资不如意,但我们一直在做事,已在PE行业站稳脚跟,也在等待二级市场下一波机会。”罗伟广说,大起大落对他来说并不可怕,至少他还在这个市场生存。

13家阳光私募机构规模超30亿

证券时报记者 杨卓卿

格上理财日前发布的一份研究报告,将目前公开产品管理规模超过30亿元的13家私募机构悉数列出,其中青骓投资及重阳投资的公开产品资产规模已超过百亿元。

瑞富阳光私募基金研究副总监韦杨林表示,稳健、优异的投资业绩是私募机构做大做强的利器,尽管部分私募基金经理短期业绩优异,但由于经不住市场的考验,规模难以持续增长。

比如,2009年年度私募业绩冠军罗伟广及2010年年度私募冠军常士杉等在当下的私募圈已不再突出。

靠业绩说话

格上理财数据显示,上述13家私募机构包括青骓投资、重阳投资、民森投资、证大投资、泽熙投资、朱雀投资、淡水泉投资、星石投资、展博投资、盈

峰资本、金锝资产、鸿道投资和从容投资。值得一提的是,这13家机构管理的资产规模总和占私募行业约24%。

在市场上,资产管理机构的实力、规模只是一方面,主要还是靠业绩说话。这些大型私募机构共同特点是在过去几年都保持了稳健、优异的投资业绩,较少或不曾经历暴涨暴跌,其中最为典型的代表是重阳、泽熙、淡水泉、展博、民森5家私募机构。

数据显示,重阳一期成立于2008年9月,成立以来累计获取收益率212.14%,在同期成立的119只阳光私募基金中排名第一。泽熙一期以372.91%的收益率在同期成立的328只阳光私募基金中排名第一。淡水泉、展博投资旗下代表产品均在同期成立的私募基金中排名第一。

名气与股东的作用

据了解,不少公募大佬投奔私募

界后日子过得不错。这方面,淡水泉的赵军、星石投资的江晖以及鸿道投资的孙建冬是典型代表。

格上理财研究中心分析师刘豫认为,明星基金经理在新产品时有着先天优势,银行、券商、信托等渠道往往争相与之合作。

至于重阳的裘国根和泽熙的徐翔,这两位虽然并不像上述几位公募大佬广为人知,但在进入私募界之前,早已在二级市场上有所作为,他们的私募之路相对来说很顺畅。

此外,股东实力亦是相关私募机构壮大的一大要因。以盈峰资本为例,该公司属于盈峰集团(美的集团关联企业)旗下的资产管理公司。目前该公司管理规模超过40亿元,其中二级市场管理资金规模约30亿元。据悉,这40多亿元的资金构成中,仅不到10亿元来源于对外募集,其余资金来源于控股股东或控股股东的关联资金。

国海证券定增募资50亿 输血创新业务

证券时报记者 刘雁

国海证券今日公布定增预案,该拟以每股不低于9.09元的价格,非公开发行不超过55005.5万股,募资总额不超过50亿元,拟全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金。国海证券股票将于4月3日复牌。

根据预案,本次募集资金将用

于扩大公司业务规模特别是创新业务规模,提升市场竞争力和抗风险能力。

国海证券表示,截至2013年底,公司净资产58.82亿元,与行业第一梯队证券公司数百亿净资产规模尚存在相当大的差距。在以净资本为核心的行业监管体系下,证券公司不断丰富创新业务产品和服务,需要雄厚的

资本金支持,净资产水平制约了公司各项创新业务拓展。

国海证券表示,本次发行后,公司总资产、净资产和净资本将相应增加,资产负债率将下降,公司的财务结构更加稳健,盈利能力将进一步加强。此外,本次募集资金可以一定程度改变公司净资产实力不强的局面。

据了解,去年国海证券推动业务

创新与转型,实现多个领域突破。一是推进融资融券、约定购回式证券交易等创新业务,实现业务收入快速增长。二是推动创新资质申报和业务布局,成功取得新三板主办券商资格;相继获准代销金融产品、代理证券质押登记、私募基金综合托管等创新业务资质。三是作为第一大股东牵头组建广西区域性股权交易市场。

2014中国区优秀投行评选 进入专家评委投票阶段

证券时报记者 张欣然

候选名单;第二阶段,由专业评审团队对候选名单进行打分;第三阶段,依据投票统计结果公布获奖名单,并举行“投行创造价值高峰论坛暨2014中国区优秀投行评选”颁奖典礼。

2013年,对境内投行而言,的确不是一个很好的年份,首发IPO暂停让部分投行颗粒无收,裁员、降薪此起彼伏。不过,东边不亮,西边亮。2013年,并购重组活动风起云涌,投行并购业务成为IPO暂停下投行收入顶梁柱;随着股转系统全国扩容,中国多层次资本市场建设又迈进一步;私募债、金融次级债等债券业务也考验着投行承销能力。此外,商业银行的债券承销、银团融资、票据融资等投行业务也取得了长足发展。

基于对市场这些细微变化的观察和研究,作为主办方的证券时报在制订此次评选方案调研的基础上形成具体方案,3月份正式启动,于4月份揭晓获奖名单并颁奖。具体分为三个阶段:第一阶段,由公司自荐和专家提名方式产生

国有大行揽储新招迭出 活期“变”定期,办存款担保获赠手机

证券时报记者 蔡恺

与上述银行用内部资源揽储相比,工商银行则充分显示了利用外部资源揽储的智慧。

证券时报记者从工商银行官网上看到,该行陕西分行和联通陕西分公司从3月起在陕西联合推出银行存款担保业务,用户持工行借记卡到当地工行网点或联通营业厅一次性办理定期存款担保业务,可免费获得智能手机,手机按合约套餐使用满24个月后,存款解冻,并享受定期存款利息。

定存提前取仍按定存算

据了解,建设银行近期上线了一款1年期特色存款业务,除了存款利率按照央行定期存款整存整取1年期的基准利率上浮10%(3.3%)之外,还能提前支取,且提前支取也可以按照实际存入天数对应的定期存款产品计算利息。

证券时报记者调查发现,建设银行珠海市分行已经试点开办了该项特色存款业务,门槛为1万元。如果储户购买了这款存款产品,存期不够一年而提前支取(例如实际存期为100天),全部提前支取时,按整存整取对待获得3个月建行挂牌利率结息。

银率网分析师表示,以往一般定期存款提前支取部分是按照活期存款计算利息,建行推出的这款特色存款则很好地避免储户由于急用钱造成利息损失的风险。记者发现,建行活期存款利率上浮10%也只有0.385%,而定期存款3个月利息为2.85%,相当于享受了7.4倍的活期收益。

实际上,这类针对储户提前支取定存需求的产品并非国有银行独有。广发银行近期推出的“定活智能通”产品实行智能分段计息,用户可灵活提现资金,也可享受定期存款收益。如果提前支取部分的存期达到3个月、6个月、1年等档位,按照期限最长的一档计算定期存款利息。

业内人士表示,国有银行挖空心思揽储,一方面是感受到了股份制银行、城商行等对手的压力,另一方面是由于今年以来余额宝、理财产品等互联网金融理财产品吸走了不少存款。一个典型案例是,一周前,某一线城市的工行网点行长对证券时报记者称,该网点今年春节前流失2亿多存款,到目前为止几乎没有回流,随着一季度考核点临近,他感到压力山大”。

银率网分析师认为,在央行完全放开存款利率前,银行最多只能按照基准利率上浮10%,空间很有限,因此银行想要留住客户存款,就要拿出真正能吸引客户的资源,工行是用手机,建行则是用更加划算的存款利息。随着今年存款竞争日趋激烈,各分行的揽储任务更加艰巨,揽储手段还会有的新的形式。

工行中行民生银行 累计债转股92亿元

工行、中行和民生银行今日同时

发布债转股公告,截至今年3月底,这3家银行累计转股股数依次为23.71亿股、21.17亿股和69.7万股,涉及金额达92亿元。

其中,工行转股数量最多。截至2014年3月底,累计有85.8亿元工行转股为该行A股股票,累计转股股数为23.71亿股。其中,今年前3月共有365万元工行转债转为股票,转股股数为103.4万股。工行转债目前转股

价为3.53元/股。

据民生银行披露,截至今年3月底,“民生转债”累计已有691.5万元转为股票,累计转股数为69.7万股。

民生银行该次发行的民生转债自2013年9月16日进入转股期,目前转股价格为9.92元/股。此前,民生银行债转股的价格调整备受关注。今年2月27日,民生银行公告称,200亿可转债下修转股价的议案在临时股东大会上被否。(刘雁)