

第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛成功举行

## 长江证券总裁邓晖:券商之于私募重要性更加凸显



证券时报记者 杨卓卿

近日,由证券时报主办、长江证券协办的第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛暨中国私募基金“金长江奖”颁奖典礼在上海成

功举办。

本次高峰论坛吸引了来自全国100多家私募机构高管及相关业务负责人参会,共同探讨了2017年宏观经济走势以及投资机会。会上,证券时报社副社长朱伟军及长江证券

总裁邓晖分别发表了重要讲话。

证券时报社副社长朱伟军表示,刚刚过去的2016年,海外金融市场动荡不安,中国经济和资本市场同样经历了不平凡的一年。去年年初的熔断依然历历在目,A股创出了2015年股

市大调整后的最大单月跌幅,股票型私募受伤较重。始于2014年的债券市场牛市,去年也遭遇波折,甚至利率市场都一度出现流动性风险。汇率市场上,人民币兑美元在去年持续贬值,给国内投资者带来了不确定性。

朱伟军用“合规”、“CTA(管理期货)”、“私转公”三个关键词,回顾总结了2016年私募行业的发展情况。对中国私募基金行业来说,经过2015年的野蛮生长,2016年是规范发展的元年。在中国基金业协会的牵头努力下,覆盖登记备案、募集行为、投资顾问业务、信息披露等的自律规则体系逐步成型。行业正本清源、加速优胜劣汰,一批优秀私募基金公司开始做大做强,百亿规模的公司越来越多。”

长江证券总裁邓晖也谈到,近年私募基金行业出现很大程度的改变。

邓晖认为,私募基金行业告别了野蛮生长,操作有序、规范、健康。行业的蓬勃发展得益于市场投融资需求的扩张和监管层面的领导。尤其自2014年以来,私募行业逐步建立起以信息

披露为核心、符合私募基金发展规律的管理体系,行业将在规范健康的发展环境下有效地迎合社会、经济发展的需要,顺势而为,走上繁荣发展的康庄大道。

此外,邓晖也表示,券商之于私募基金的重要性更加凸显了。

私募基金行业规模的日益壮大,融资需求和产品设计的多样性逐步提升,对于私募相对薄弱的中后台服务提出了要求。”他说,券商作为重要的主体,分别于2012年和2015年获得私募基金外包服务支持,开始依托于专业背景和优势,从产品、经纪服务、融资服务、研究服务等多个维度为私募基金提供一站式服务,有效降低了私募基金中后台的运用成本,增强了私募基金发展的活力。

另据记者了解,本届中国私募基金长江奖评选,自2016年12月1日启动以来,得到私募界的热烈响应。全国160多家私募机构递交参评资料,经过定性、定量和投票,最终选出2016年度金长江奖——行业典范私募基金公司、年度优秀私募基金经理等8项大奖。

### 精彩观点

行业正本清源、加速优胜劣汰,一批优秀私募基金公司开始做大做强,百亿规模的公司越来越多。

券商从产品、经纪服务、融资服务、研究服务等多个维度为私募基金提供一站式服务,有效降低了私募基金中后台的运用成本,增强了私募基金发展的活力。

## 潘建成:经济仍将走L型,需提高经济下行容忍度

证券时报记者 胡飞军

近日,由证券时报主办、长江证券协办的第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛暨中国私募基金“金长江奖”颁奖典礼在上海举行。

在论坛上,国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成,就2017年宏观经济走势作了主题演讲。他认为,2017年的经济增长还

会延续“L”型,国内需要提高对于经济增长下行的容忍度,方能彻底地进行改革,完成真正的转型。

潘建成称,有10个因素促使去年经济走出稳健增长态势,分别为房地产、基建、出口、汽车、产业结构升级、库存周期见底推动、减税降费政策、PPI回升、扩张的财政和货币政策、一带一路和京津冀协同发展等战略。

潘建成表示,2017年上述动力

均出现减弱的趋势,2017年的增长还会延续“L”型,但是是向下倾斜的“L”型,增长速度会

对于2016年的GDP增长速度,潘建成预计全年将会在6.7%左右。全年6.7%的增速含金量非常高,因为我们总量在不断抬高,中国经济已经稳居全球第二,人口结构和经济格局都在变化。”潘建成说。

潘建成认为,对于2017年宏观经

济变化,需观察2016年十大动力将发生哪些变化。其中,房地产方面去库存效果不显著,预计2017年的房地产对于整个经济的拖累作用会逐渐加大。”

不过,他认为,目前中国经济增长6.5%或6.7%在世界范围来看已经很高,全球来看,欧美日本以及金砖国家都远低于我们,只有印度增速稍高一点,但是印度GDP只有我们的五分之一,人口却与我们差不多。”

## 王欢:A股全年将反复震荡,但并不悲观

证券时报记者 胡飞军

管理资产规模在私募业排名前列的朱雀投资,经历过完整的牛熊市转换,在业内声名鹊起。近日,在第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛上,朱雀投资高级合伙人、副总经理王欢就2017年投资布局方向作了主题演讲。

目前腾讯的市值已经突破2万亿港元,我们把它作为优质公司

的代表,也相信很多行业都将有家腾讯。”王欢表示。

2016年资本市场上“黑天鹅”频现,包括股市熔断、债灾、英国脱欧、美国特朗普当选等。对于2017年整体市场,王欢认为两个因素值得关注,一是货币收紧,另一个是十九大召开在即,外界对改革的预期提升。因此,A股市场应该是反复震荡的状态,但是也没有那么悲观,还是有机会向上走的。”

对于今年投资布局,王欢表示,一方面,比较关注中游行业的龙头企业,很多行业都将有家“腾讯”,原来的一些中游行业、制造业的表现不及大家预期。他认为,行业成长空间不大,但是有剩者为王的定律,一些行业的龙头企业,利用竞争力弱的企业退出,扩大自身市场占有率,这样的公司值得关注。”

另一方面,十九大即将召开,与改革相关的行业公司值得关注,比如农业供给侧改革、铁路和军工改革,值得

持续关注。

王欢还认为,原有的股市环境已经发生了变化,即监管层更加强调监管和制度相关问题,例如强制退市,对跨界重组整合监管趋严。因此,原有的市场炒小、炒新、炒作题材的投资模式已经存在问题与风险,需要持谨慎态度。

王欢说,投资不是去赚估值提升的钱,而是赚盈利增长的钱。全年来说,我们认为市场还是会反复波动,核心是放在精选个股,精选龙头方面。”

## 金守罕:将为私募基金创造服务新模式

证券时报记者 杨卓卿

近日,在由证券时报主办、长江证券协办的第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛上,长江证券资产托管部总经理金守罕详细阐述了长江证券PB业务的服务精髓。

我们为什么看重这个行业,是

因为它有巨大的市场,有巨大的需求。”金守罕介绍,长江证券主经纪商(PB)业务目前服务超过200位客户,300只产品,服务的资金规模在720亿元左右。另据金守罕透露,长江证券已经申请基金托管资格,目前仍在审批当中。

PB业务、经纪业务是证券公司

天然的职能。过去的服务内容、形式会发生变化,我们将创造一个新的服务模式。”他说,包括帮助私募基金进行资金的引出、产品销售等,也可直接融资。

金守罕强调,交易系统对私募基金未来投资有重大影响,特别是量化交易及程序化交易,交易速度成为服务质量的关键。同时,希望有关私募基

金的政策法规越来越严,这样对于长江证券规范化运作也有好处。

最后,金守罕介绍了长江证券的技术平台,包括恒生PB投资管理系统、讯投投资管理系统和路叮PB投资交易系统。未来我们还将建立一个管理平台,所有指令通过这个管理平台发布,也可以通过这个管理平台向投资者发布信息。”

## 尚健:私募步入3.0时代“独行侠”难再大量出现

证券时报记者 杨卓卿

在由证券时报主办、长江证券协办的第二届中国金长江私募基金发展高峰论坛上,弘尚资产CEO尚健表达了他对私募基金行业发展的诸多思考。

尚健认为,私募行业将往平台化与精品化发展,“独行侠”式私募

或难再大量出现。

尚健认为,目前私募基金已进入发展历程的3.0阶段,这个时代的标志是行业拥有非常完整的法规体系,包括7个办法,2个指引,也是从这个阶段开始行业进入规范发展。

尚健直言,目前私募行业的相关管理规定严厉程度超过公募基金,

诸如私募基金回访机制、投资者冷静期设置、私募基金管理人从事投资顾问门槛等等。

之前有段时间,私募基金行业比较自由化,而私募行业3.0时代的出现是对前期的金融自由化的终结反应。”尚健说。

尽管如此,私募基金还是有很多资产管理机构不可比拟的优势。私募

行业汇聚了资产管理行业最优秀的投资经理;私募基金机制优越,管理人和投资人利益一致;外包机构、商业模式的成熟化也促进行业快速发展。

此外,尚健也谈到行业目前承受的痛苦,包括前期不规范的私募机构影响行业整体声誉;监管趋严导致运营成本上升;持牌管理人和非持牌管理人的资质障碍等。



潘建成

全球来看,欧美日本以及金砖国家GDP增速都远低于我们,只有印度增速稍高一点,但印度GDP只有我们的五分之一,人口却与我们差不多。”

王欢

A股市场应该是反复震荡的状态,但也没有那么悲观,还是有机会向上走的。”

金守罕

希望有关私募基金的政策法规越来越严,这对长江证券规范化运作也有好处。”

尚健

“独行侠”式私募或难再大量出现,平台化发展会成为多数中大型私募公司的发展路径。”

本版摄影:宋春雨