

三亚湾壹号之“走进私募·共话新质生产力”系列活动③

落地海南 三家知名私募各有各的“落脚点”

□ 本报记者 康景林

日前,启赋私募基金管理有限公司(以下简称启赋基金)、图灵私募基金管理(海南)有限公司(以下简称图灵基金)、海盛私募基金管理(海南)有限公司(以下简称海盛基金)与国泰君安证券海南分公司共聚一堂,围绕新质生产力谈投资新方向。韩天宇、彭勃、陈阳作为个人投资者参会。

本系列活动得到海南基金业协会大力支持,活动由证券导报主办,三亚湾壹号独家冠名,这是“走进私募·共话新质生产力”系列活动的第三场。

“我们的主要投资方向是新技术驱动产业”



启赋基金管理合伙人
张如协

启赋基金成立于2013年,投资方向聚焦于数字经济、新材料为核心的两大领域,细分领域包括新一代信息技术、先进制造、生命健康。作为公司管理合伙人,张如协首先向大家介绍公司及投资方向。

“创始人傅哲宽在创立启赋资本之前,在达晨基金已有13年的投资经验。创业初期,我们的基金主要投资阶段是种子轮与天使轮,也会有A轮投资,只有早期投过的才会再投资。”张如协说,启赋基金的主要投资方向是新技术驱动的产业,包括数字经济、新材料、高端制造。主要的产品是创业投资基金,期限通常比较长,一般是“7+1+1”模式,投资周期差不多有9年时间。因此,早期募资难度极大。

现在,启赋基金管理规模已接近100亿元人民币,其中,早期投资基金有55亿元,正在投入的有300多个项目。在后面的投资中,公司也做了一些产业基金项目,包括正在做的政府引导基金的子基金。



海盛基金管理合伙人
张亚飞

海盛基金是专注于一级股权投资的私募股权类基金,公司资金均为自有资金,不涉及对外募资。主要的投资方向是高端装备制造、半导体、生物医药、新能源。主要的被投标的集中国内。

张亚飞介绍了海盛基金在海南投资优秀企业的案例,公司投资定安一家医疗科技公司后,吸引跟投多轮,公司估值有较大提升,预计将于近两年进行IPO。

海盛公司的特点,张亚飞总结为小而美,有点类似于家族办公室企业——公司投资资金均为自有。团队成员多毕业于清华、中财,团队设置精简,除北京外,海南也有相应的后台、财务实际经营。

关于投资方向,张亚飞介绍,海盛公司的投资策略比较灵活,不限于企业的轮次。孵化、天使轮投资会做,Pre-IPO也会涉及,一些国家大基金的S基金,也会接一些份额。



图灵基金合规总监杨子玥

2023年夏,图灵基金自三亚迁入澄迈软件园。

图灵基金发展可谓快速:2021年初拿到私募牌照后,仅半年时间,公司管理规模就达到10亿元以上,其中90%的资金来自专业机构投资者;到2022年底,管理规模涨至20亿元,现在已达70亿元左右。图灵合规总监杨子玥现场向大家介绍公司的发展情况,管理团队目前在投

“我们对风险防范格外严谨,不会突破风控去追高”

研、IT、交易风控三个方向发力,员工30人左右。

图灵基金创始人、投研总监王亚民私募从业经历已有10年,主要负责带领上海团队开展投研、交易风控工作。

投研方面,图灵基金近五六年累计投入了3000多万元,通常依具体的问题匹配相应的组合方法论和交易风控思路。杨子玥强调,“面对风险防范,图灵基金格外严谨,不会突破风控去追高。”

按照大类分,图灵基金的投资策略分为两块,期货高频策略、选股策略。后者,公司高管早在2018年左右就开始用自有资金进行实盘和研发,属于比较偏自研的产品。“也就是说,从最早开始实盘测试到现在,已有很多年了。”杨子玥进一步讲解,“选股策略主要为指增赛道,

用相对比较经典的框架内部,嵌合了多个模型。”

杨子玥借助PPT展示了图灵基金在指增策略中的多条赛道,包括为一些大客户定制的专门赛道,比如科创50指增、红利低波指增等等。她介绍,图灵基金指增产品线非常全面,除了沪深300、中证500等常见宽基指数以外,公司也接收特异化指增赛道的定制,每个指增赛道都严格控制基准指数的跟踪误差,区分得非常清楚。中证红利低波100指数增强,是公司去年年底开始实盘的一个策略,今年取得了非常好的收益。杨子玥现场展示了部分细节。

第一轮发言结束后,三亚湾壹号项目经理覃明代表企业发言。分享格力地产在三亚建设的首个高端地产项目。

“我们落地海南,最看重自贸港带来的便利化”

谈及新质生产力,国泰君安资产托管部总经理助理庄严、资产托管部大湾区业务部主管余菁从国泰君安全国排名前列的托管业务展开讨论。庄严强调:“作为资本市场下资管行业重要的基石服务——托管外包业务的行业领头人,国泰君安托管积极探索券商托管业务的新质生产力发展,遵循科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力,以客户为中心,秉承专业、高效、创新、合规的优势,不断推动托管业务运营模式的创新,进一步提升服务新质生产力的能力。”

大家看来,新质生产力是以科技创新为主导和支撑的生产力,发展新质生产力需要科技创新和资金的有效配置,私募基金作为资本市场的重要组成部分,通过价值发现和资本投资,可以为新质生产力的发展提供更多资金支持和资源配置,从而促进科技进步和产业升级。同时规范私募基金的运作,确保健康稳健发展,更有助于服务实体经济,推动经济结构优化和高质量发展。

张如协重点讲落地海南。“技术创新是新质生产力的关键,资本加入会成为重要的力量,可以把创新成果产业化,产生新兴产业和未来产业。”启赋基金落地海南,目的正在于此。“我们看重人员往来便利化、资金往来便利化,秉承投早投小原则,想在三亚尝试科技孵化器,吸引高端人才前来。促成技术与资金

的结合,希望能碰撞出新成果。”

张如协认为,需要用新型的数字技术去帮助传统企业进行升级改造,包括医疗、金融、消费、工业互联网、物流、建筑等领域。面对当下比较火的新材料,包括高端复合材料、半导体材料、新能源材料、芯片、半导体、航空航天、低空经济以及卫星发射领域,启赋基金都会进行投资。“可以说,启赋其实一直在为新质生产力发展做投资,我们一直在做这方面工作。”

同样,海盛基金也一直在关注海南本地的投资机会。张亚飞介绍,目前包括海盛基金以及央企的战略投资,普遍看好海南两大投资方向:一个是卫星商发,另一个是低空经济,都是投资机构特别关注的领域。“这里特殊的纬度,特殊的地理位置,是我们海南独一无二的优势。因此这两个领域拥有独特优势,将来应该能孵化出一些企业,这也是投资机构特别关注的重要原因。”

作为二级市场私募机构,杨子玥认为,行业十几年来发展至今,恰恰见证了“不断出清”过程。她举例说明:过去两年,整个量化行业很多机构都在小盘股上扎堆,今年年初至今,则出现了明显调整。量化投资行业,应该拥抱核心资产,直面过去的难点。“我们要拥抱新的变化,提早从研究角度做好自我革命。这样才能真正创造价值。”

韩天宇是家族企业的传承人,在



国泰君安证券海南分公司
总经理范晓军

海南从事顶级进口品牌游艇运营与销售。陈阳是海南人,退休前一直在上海药厂工作,退休后回到海南专心做投资。两位个人投资者对私募业务非常感兴趣,有多轮投资经历,现场向专业投资人士提问,积极互动。

潮起海之南,逐梦自贸港。活动最后,国泰君安证券海南分公司总经理范晓军阐述他眼中本系列活动的意义:证券业与私募业共同在海南发展,大家有很多共同的诉求,这样的活动有闭门会的味道,重在彼此间的交流,拉近关系,快速进入合作的领域。同样,海南分公司也正在举办“机构之声”系列活动。每场活动只邀请一家私募公司,与高净值客户进行深度交流。面对投资人的问题,私募管理人深度分享,对管理人来说,也有一定的募资效应。“现在这个活动已经逐渐传播开来,来自市场的积极反馈鼓励我们继续坚持下去。”

(文中图片由孙鹏云/摄)