

# 上投摩根 49% 股权挂牌转让

# 首家外商独资公募有望诞生

李锐

至少从目前来看,公募基金行业对外资的开放程度,已经走在了整个金融行业的前列。日前,来自上海联合产权交易所的挂牌转让信息显示,上投摩根基金公司49%的股权挂牌转让,而坊间传闻,接盘方将是目前的外方股东,一旦成真,那公募基金行业有史以来首家外资全资基金公司有望诞生。

## 股权正式挂牌

就在上海联合产权交易所的官方网站上,产权预披露公告信息显示,5月9日,上投摩根基金管理有限公司49%的股权公开挂牌转让,转让方为上海国际信托有限公司,挂牌转让截止日为2020年6月4日。很显然,这一则公告受到市场的高度关注,点击量排在所有转让信息的前列。

根据转让信息来看,成立于2004年5月12日的上投摩根基金,注册资本为2.5亿元,目前公司股权结构为:上海国际信托出资占比51%,为公司的控股股东,而摩根大通旗下摩根资产管理公司为第二大股东,出资占比为49%。

资料显示,上投摩根基金公司,是经证监会批准成立的一家合资基金公司,目前经营范围为:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。最新数据显示,截至2020年一季度末,上投摩根基金公司资产管理规模超过1200亿元。

与此同时,转让信息还披露了上投摩根基金的部分财务数据,就在2019年,该公司营业收入为10.97亿元,净利润为2.9亿元,即使在今年前两个月,该公司的净利润也达到4989万元。

## 摩根资管谋求全资

其实,在此之前,作为上投摩根基金的外方股东,摩根资管谋求全资的尝试一直在进行。

在2019年8月6日,摩根大通宣布,旗下的摩根资管已成功竞拍上投摩根基金2%股权。根据这样的结果来推算,上海国际信托的持股比例将降至49%,摩根资管将持有上投摩根51%的股权,成为上投摩根基金公司的绝对控股股东。



/视觉中国

不过,目前的产权转让公告显示,2%股权转让的事宜仍未完成。

在一个月前,今年4月2日,摩根大通旗下资管公司摩根资管宣布,与上海国际信托初步达成商业共识,将拟收购取得上投摩根基金公司股权至100%。

而这次49%股权的公开挂牌转让,明显是为摩根资管的全资控股铺路。如果一切顺利,那公募基金行业首家外资全资基金公司有望很快诞生。

## 外资接踵而来

其实,除了摩根资管以外,多家外资公司也正在采取类似方法,大举进军国内公募基金市场。

4月1日,随着金融行业外资持股比例限制的取消,就在当天,贝莱德、路博迈两家外资机构,同时向中国监管机构提交了设立公募基金公司的申请。

具体来看,贝莱德是全球资管规模最大的第一的巨头,其董事长兼首席执行官劳伦斯·芬克曾在致股东信中,再次重申中国将是贝莱德最大的机遇之一。

值得一提的是,贝莱德为发力国内公募市场,在人事上也早有布局,去年9月,贝莱德正式任命汤晓东为中国区主管,负责管理发展和执行其在中国的长期业务战略。而汤晓东在国内基金公司及监管

部门均有丰富的从业经验。

其实,贝莱德早已进军国内公募基金行业,来自中银基金的公开信息显示,作为其外方股东,贝莱德目前持股比例为16.5%。很显然,对于这样的持股比例,贝莱德并不满意,而是直接采取申请设立独立基金公司的动作。

另一大资管巨头路博迈也位列外资申请公募牌照的第一梯队。路博迈是一家国际老牌资产管理公司,截至2019年12月31日,路博迈管理了包括1061亿美元股票资产,1604亿美元固定收益资产和892亿美元另类管理资产。

此外,全球最大公募基金公司——先锋领航集团(Vanguard)、富达国际、瑞银集团等均有类似表态和举措。

## 合资基金公司超过50家

数据统计发现,截至5月11日,在公募行业150多家基金管理公司中,中外合资的公司超过50家,占比达到三分之一。其中,有20家公司的外资持股比例均达到49%,距离外资控股仅有2%股权的距离。

而从目前来看,恒生前海基金公司因为采取持股新政,外资持股比例达到70%。

此外,鹏华基金、泰达宏利基金、国投瑞银基金、华宝基金、国

联安基金、海富通基金、景顺长城基金、兴证全球基金、上投摩根基金、国海富兰克林基金、华泰柏瑞基金、中信保诚基金、汇丰晋信基金、圆信永丰基金,外资持股比例均达到49%,距离控股仅有一步之遥。

而信达澳银基金、光大保德信基金、摩根士丹利华鑫基金、融通基金、浦银安盛基金等公司,外资持股比例也相对较高。

去年,证监会核准深圳市招融投资控股有限公司将其持有的摩根士丹利华鑫基金股权转让给摩根士丹利国际控股公司,转让及认购完成后,摩根士丹利持股合资基金公司44%股权,晋升第一大股东。目前,大摩华鑫新一轮股权变更申请正在走证监会流程。

## 上海银行业从业人员离职声明

原江苏银行股份有限公司上海浦东支行副行长杨沪敏先生自2020年4月20日起不再就职于江苏银行股份有限公司上海分行,自该日起其在外的从业行为均不代表本银行。

江苏银行股份有限公司  
上海分行  
2020年5月6日

## 周期的力量到底有多大

兴证全球基金 白敬璇

“周期肯定会落到你头上,你没办法改变它。你如何采取行动对它,才是问题的关键。”

继《投资最重要的事》后,《周期》是霍华德·马克斯的又一力作,这个让巴菲特都赞不绝口的价值投资大师,是美国知名投资公司橡树资本的联合创始人。橡树资本2019年一季度投资报告数据显示,自1988年10月至2019年3月,过去近30年公司的年化收益达到了18.8%。

如果要概括《周期》这本书,大概可以用这样一句话:周期永远存在。我们投资失败,往往是因为觉得“这次不一样”,但事后才发现,“历史不会简单地重复,却总是惊人地相似”。

霍华德认为,所谓周期,就是资产价格长期是围绕中心线上下波动的,在短期则常常表现为走极端,在大跌和大涨之间交替。一个完整的周期会经历:复苏(a)→上涨(b)→筑顶(c)→反转(d)→下跌(e)→筑底(f)→再次复苏(g)→再次上涨(h)八个阶段。

这个描述的确和真实情况非常接近。他经过统计发现,在他投资生涯的47年中,标普指数在47年的平均年化收益是10%,但回过头来看,只有3年是落在中心线附近的(8%-12%),其他44年都是远离中心线,向极端偏离的。

为什么市场会出现周期性的波动?

霍华德将各类周期分为三个层面,分别是基本面、心理面和市场面。这三个层面都存在不同程度的周期性,而且都跟人的行为有关。

霍华德在书中指出,在现实世界中,我们对事物的评价会在“非常好”和“不是那么好”之间取一个位置,但在投资界,我们通常感到的,要么是“好到完美无缺”,要不就是“坏的无可救药”。

市场参与人的情绪总在贪婪和恐惧之间游走,这就是为什么资产价格容易走过头,而出现周期反复的原因。

观察资产如何定价和其他的投资者如何行事是应对周期的秘诀。



### 电视 节目预告

五月十三日 星期三  
东方卫视

07:00 看东方  
09:17 妈妈咪呀精编  
12:00 午间30分  
12:32 电视连续剧:猎狐  
15:01 中国新相亲  
17:05 文娱新天地  
17:26 名医话养生  
17:50 诗书画  
18:00 东方新闻  
19:00 新闻联播  
19:34 电视连续剧:我的金山银山  
21:20 今晚

新闻综合

07:00 上海早晨  
09:03 45集连续剧:风雷诀

11:30 可凡倾听  
12:00 午间30分  
12:33 媒体大搜索  
13:05 48集连续剧:夜市人生  
17:00 媒体大搜索  
17:29 新闻坊  
18:30 新闻报道 新闻透视  
19:15 41集连续剧:猎人  
21:00 东方110  
21:30 新闻夜线

体育频道

08:45 亲爱的,起床了  
09:05 2019环法中国系列赛诸暨站  
12:45 弈棋耍大牌  
13:45 五星足球特别版  
14:05 2019-20西甲联赛第27轮  
15:30 《2019MXGP越野世界集锦》I  
16:05 2020年PGA高尔夫墨西哥世锦赛:第一天

16:55 五星精彩  
17:30 IMBA 五星电竞杂志  
18:00 弈棋耍大牌  
19:00 体育新闻  
19:30 2020绿地申花蓝白争霸赛  
20:35 2020年ONE冠军赛:曼谷站  
21:30 体育夜线

财经频道

07:00 直播:财经早班车  
09:00 直播:市场零距离  
12:00 直播:财经中间站  
16:10 《中国经营者》  
17:05 《第一地产-超级装》  
17:25 《首席评论》  
18:00 直播:今日股市  
19:00 直播:谈股论金  
20:00 直播:公司与行业  
21:00 直播:财经夜行线  
22:00 《首席评论》

都市频道

08:21 开心全接触  
09:19 人气美食  
09:50 新老娘舅·我要问律师  
11:58 嘎讪胡  
13:50 X诊所  
15:58 人气美食  
17:04 开心全接触  
18:00 新老娘舅·我要问律师  
19:00 嘎讪胡  
21:00 X诊所  
22:03 今日印象

(节目如有变化,以电视台播出为准)

新闻报社广告部  
地址:威海路755号1310室  
电话:22895230 63515724  
邮箱:xwbsgg@163.com

### 公告

上海上投资产管理有限公司现对上海南浦车站更新项目咨询服务进行邀请招标。招标投标起止日期:2020年5月13日-20日。标书领取方式:2020年5月17日17:00之前至黄浦区汉口路300号24楼领取。联系人:金女士021-22896968。招标公告详见http://www.shxwcb.com/。

上海上投资产管理有限公司  
2020年5月13日

### 湖畔-弱电系统维保服务招标公告

投标公司须成立满8年,注册资金满叁佰万,保养方应持有电梯安装改造维修B级或以上的资质并提供相关业绩。领标书时间:5月13日至5月15日,地址:曹杨路1660号4楼,021-22166855陈小姐。领取时携带公章或名片。