

第二届中国国际（香港）不良资产投资与发展论坛成功召开

2016年09月25日 11:11

来源：凤凰房产广州站

Source: http://gz.house.ifeng.com/detail/2016_09_25/50894042_0.shtml

2016年9月23日，由主办方通达金融、中国不良资产行业联盟举办的第二届中国国际（香港）不良资产投资与发展论坛在香港海景福洲国际酒店成功举办。

挖掘新一轮不良资产的深度价值，打造境内境外的交易枢纽。

随着中国新一轮的不良资产市场逐步扩大，引得诸多外资机构关注。此次论坛，亚洲开发银行、麦格理银行、黑石集团、DAC、KKR、凯雷资本、新岸资本、泛亚太、峰堡投资等诸多外资机构参加，同时汇聚了广发银行、中银集团、海岸投资、鼎晖投资、赛玛投资、信达海胜等国内投资机构。

论坛会议深度讨论了国内外不良资产市场的发展，中国不良资产的投资机会。诸多专家、资深投资人发表了精彩的演讲。

▼Phil GROVES, Founder and President, DAC Management ▼



Focus on China — How to Navigate China's NPL Market

▼海岸投资董事长张晓琳▼



▼从外资视角看中国不良资产对话环节▼



▼广发银行资产部负责人刘律（左二）▼



新岸资本合伙人表示更看重长周期服务于世界上最大的银行体系之一的解决方案

▼Benjamin FANGER, Partner, ShoreVest Capital▼



▼赛玛投资创始合伙人刘洋（右一）▼



中国新经济下的不良资产：机遇与挑战

新一轮不良资产的主要表现在多元化，无论是主体结构、投资结构、市场结构都与上一轮政策性的不良资产集中于国有企业和国有银行相比更多元化；非金融机构和非金融企业将可能产生越来越多的不良，企业间逾期应收规模攀升，股权资产、实物资产和无形资产价值可能不断贬值，这些风险很可能产生行业间的系统反应，但也会产生投资的价值洼地。

广州赛玛投资创始合伙人刘洋表示：在中国新经济下的投资周期，赛玛投资定位专注于中国（酒店）特殊机会价值投资的投资机构；刘洋认为，未来面临去产能、去库存、去杠杆，传统实体行业显疲软，创新型行业激流更替，经济下行压力大等；引发住宅资产已成为个人投资者的“避风港”，而相对于机构投资者，我们更看好优质酒店类资产的价值挖掘。理由有三：其一，属于朝阳增涨行业（2015年旅游总收入4.13万亿元，接待41亿人次）且在周期性普涨中波幅稳定，具备合理估价空间；其二，属于商业价值资产且单体交易体量相对较大，具备投资门槛；其三，中高端酒店运营具备较高的专业门槛。而赛玛投资与铂涛集团（基石投资人）的强大组合，即多层次品牌（22个品牌/3700间酒店）和会员体系（1.2亿）足以互相支撑其在酒店价值投资领域的核心竞争力。

对于未来不良资产投资新方向的探索，刘洋表示，随着大数据智能应用和产业升级，行业信息不对称的优势逐渐降低；未来个人投资者依托平台优势快速竞价和双向组合将成为亮点，而机构投资者更注重产投接合的布局或相关联行业细分领域的价值匹配投资（如智能仓储物流等基础产业）。