

2017
第 6 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会完善上市公司非公开发行股票规则，规范上市公司再融资；中国基金业协会叫停用于投资 16 个热点城市住宅地产类资管计划备案，明确资管计划不得支付土地出让价款或补充流动资金。同时强调不得直接或间接为各类机构发放首付贷等违法违规行为提供便利。

地方政府继续加强房地产调控，首套房利率收紧政策调整向其他热点城市蔓延。天津土地出让新规：报价至上限后拼“自持面积”，且不再新审批酒店型公寓项目；北京市政府对期房改现房做出限价要求，每平方米售价不得超过 8 万元。

首月重磅数据连续出炉，中国实体经济全面回暖；各地特色小镇建设不断取得新进展；菁英时代涉水寿险，私募机构正朝着多元化金控模式的方向不断演化；美国 ETF 基金 1 月净申购规模创历史新高；智能 Beta 产品陷入价格战；2016 年全球主要金融中心人民币使用量下降。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 2 月 20 日
星期一

网址：xy.fund

电话：010-8486 5655

传真：010-8486 5395

 信業基金
CREDIT PROSPERITY FUND



监管动态

【证监会动态】

1、2017年2月17日新闻发布会

2017年2月17日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人邓舸发布三项内容:一是证监会完善上市公司非公开发行股票规则,规范上市公司再融资;二是证监会通报2016证监稽查专项执法行动情况;三是证监会对5宗案件作出行政处罚(以上内容详见官网要闻和公告栏目)。

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/>

【中基协动态】

1、落实中央房地产调控精神 规范私募资管投资行为——中国证券投资基金业协会发布《私募资产管理计划备案管理规范第4号》

为贯彻落实党中央、国务院关于房地产调控工作的指示精神,中国证券投资基金业协会(以下简称协会)研究制定了《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第4号-私募资产管理计划投资房地产开发企业、项目》(以下简称《备案管理规范第4号》),对私募资产管理计划投资热点城市普通住宅地产项目、向房地产开发企业提供融资用于支付土地出让价款或补充流动资金等行为进行了规范。经中国证监会批准及协会理事会表决通过,《备案管理规范第4号》于2017年2月13日发布实施。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391735.shtml>

2、证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第4号——私募资产管理计划投资 房地产开发企业、项目

证券期货经营机构设立私募资产管理计划,投资于房地产价格上涨过快热点城市[1]普通住宅地产项目[2]

的,暂不予备案,包括但不限于以下方式:

- (一) 委托贷款;
- (二) 嵌套投资信托计划及其他金融产品;
- (三) 受让信托受益权及其他资产收(受)益权;
- (四) 以名股实债的方式[3]受让房地产开发企业股权;
- (五) 中国证券投资基金业协会根据审慎监管原则认定的其他债权投资方式。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391734.shtml>

3、《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第4号》起草说明

此次起草的主要思路是以分类对待、统一规范、平稳过渡为原则,根据相关房地产调控政策导向,在房地产项目所在地、项目性质、资金用途等方面区别对待,重点规范私募资产管理计划投资热点城市普通住宅地产项目、向房地产开发企业提供融资用于支付土地出让价款或补充流动资金等行为。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391731.shtml>

4、筑牢四个意识 坚持稳中求进 回归业务本源 推进行业可持续发展——中国证券基金业协会学习贯彻全国证券期货监管工作会议精神

2017年全国证券期货监管工作会议于2月10日在京召开,刘士余主席发表题为《不断强化‘四个意识’牢牢把握稳中求进协调推进资本市场改革稳定发展》的重要讲话。2月14日,中国证券投资基金业协会召开党委扩大会议,传达监管工作会议精神,学习刘士余主席讲话,部署协会2017年重点工作。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391739.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、国家发展改革委就宏观经济运行情况举行发布会

发布的内容可以分为三类：第一类是煤电油气运、投资、价格等经济运行情况，第二类是经济体制改革进展情况，第三类是几个大的政策文件。

截至 2016 年底，12 大类重大工程包已累计完成投资 79203 亿元，已开工 48 个专项、507 个项目。1 月，共审批核准固定资产投资项目 18 个，总投资 1539 亿，这些项目主要集中在水利、交通、能源等领域。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168112.htm#1

2、商贸物流发展“十三五”规划发布 批发零售企业物流费用率降至 7%

日前，商务部、国家发展改革委、国土资源部、交通运输部、国家邮政局发布《商贸物流发展“十三五”规划》(简称《规划》)，提出“十三五”期间，我国将基本形成城乡协调、区域协同、国内外有效衔接的商贸物流网络，基本建立起高效集约、协同共享、融合开放、绿色环保的商贸物流体系。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168082.htm

3、人民银行发布 2017 年 1 月金融统计数据报告

广义货币增长 11.3%，狭义货币增长 14.5%；当月人民币贷款增加 2.03 万亿元，外币贷款增加 246 亿美元；当月人民币存款增加 1.48 万亿元，外币存款增加 133 亿美元；1 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.36%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.48%；1 月份跨境贸易人民币结算业务发生 3224 亿元，直接投资人民币结算业务发生 667 亿元。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168084.htm

4、释放改革活力 激发市场动力 青岛市特色小镇建设取得新进展

青岛市现有 43 个建制镇，其中全国重点镇 12 个。近年来，以 5 个小城市培育试点镇为龙头，8 个省示范镇为骨干，规划建设了一批经济、社会和生态效益协调发展的特色小镇，城镇化率达到 70%，居山东首位。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168326.htm

5、保监会印发《保险业进一步参与社会治安综合治理工作的指导意见》

为深入贯彻落实全国社会治安综合治理创新工作会议精神，充分发挥保险业在社会治安综合治理中的职能作用，近日，中国保监会印发《保险业进一步参与社会治安综合治理工作的指导意见》(以下简称《指导意见》)，明确了新形势下保险业参与综治工作的指导思想、基本原则、主要任务和具体措施。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168132.htm

6、《二十国集团能效引领计划》公布

二十国集团能效引领计划中文版

二十国集团能效引领计划英文版

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/14/content_5167959.htm

7、普华永道：“一带一路”沿线基建项目去年投资总额近 5000 亿美元

2016 年，“一带一路”沿线的 66 个国家和地区的核心基建领域的投资总额逾 4930 亿美元，其中在中国的项目投资额占了三分之一。未来，电力行业具备较大投资潜力，铁路及公路项目也将较受欢迎。

http://news.xinhuanet.com/world/2017-02/15/c_1120473971.htm

宏观市场

8、国家邮政局发布《快递业发展“十三五”规划》

规划提出，建设一批辐射国内外的航空快递货运枢纽，积极打造“快递航母”，形成3-4家年业务量超百亿件或年业务收入超千亿元的快递企业集团。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/15/content_5168133.htm

9、湖北：养老产业基金引导社会资本投资大健康

湖北高通基金、九州通与武汉诚嘉医疗集团于14日在武汉签订医疗大健康全方位战略合作协议。这标志着湖北省政府设立的养老服务业发展引导基金，扶持社会资本投资医疗大健康领域迈出了实质性一步。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170215_5178423.html

10、首月重磅数据连续出炉 中国实体经济全面回暖

从14日公布的多项今年首月的重要数据来看，我国宏观经济运行离“L”型拐点的距离似乎更近了一步。

国家统计局当天率先公布了1月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI): CPI环比上涨1%，同比上涨2.5%;PPI环比上涨0.8%，同比上涨6.9%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170215_5178347.html

11、发改委印发北部湾城市群发展规划

发展规划提出，到2020年，基本建成生态环境优美、经济充满活力、生活品质优良的蓝色海湾城市群框架。目前，以主体功能区为基础的国土开发格局基本形成，集约紧凑式开发模式成为主导，绿色产业体系初具雏形，海陆生态环境资源得到有效保护，整体环境质量保持在全国前列。陆地生态空间占比稳定在43%以上，

自然岸线保有率稳步提高，近岸海域水质整体达到二类标准以上。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170216_5179278.html

12、云南：从西南末梢走向开放前沿

乘着“一带一路”、孟中印缅经济走廊建设等发展东风，云南正发挥肩挑两洋、通江达海的区位优势，向建设成为面向南亚、东南亚辐射中心的目标迈进。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170219_5181414.html

13、增长20.5%，江苏外贸喜见开门红

2017年首月，江苏外贸进出口迎来一年多来的最大增幅，我省外贸实现了众所期待的“开门红”。南京海关17日发布，1月份，全省实现外贸进出口3107.4亿元，比去年同期增长20.5%；其中出口1982.6亿元，进口1124.8亿元，同比分别增长20.4%和20.6%。进出口增幅高出全国0.9个百分点，出口高出0.5个百分点。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170219_5181411.html

14、上海国企改革布局九大任务 市场化重组有望“出彩”

2017年	2016年	2015年
推进国有经济有质量有效益增长	注重提高质量效益，全力以赴保持经济持续增长	优化结构推动国有经济提质增效
推进企业上市发展混合所有制经济(注1)	以公众公司为导向，稳妥发展混合所有制经济	发展以公众公司为导向的混合所有制经济
推进国有资产有序流动实现价值最大化(注2)	发挥企业主体作用，加快科技创新实现转型升级	完善平台规范运作启动资本流动项目
推进开放性市场化重组优化国资布局(注3)	实施开放性市场化重组，优化调整国资布局结构	推动企业加快创新实现转型发展
推进科技创新做强做优做大国有企业	完善法人治理结构，建立健全长效激励约束机制	建立健全企业长效激励约束机制
推进法人治理建设健全选人用人机制	更加注重管好资本，切实完善国资监管体制机制	推动国资科学监管严格规范
推进职能转变完善国资监管方式手段	支持服务企业改革发展，营造良好环境与氛围	

http://finance.ifeng.com/a/20170217/15202043_0.shtml

宏观市场

15、各地“特色小镇”政策速览!!!

特色小镇原则上为建制镇(县城关镇除外),优先选择全国重点镇。三部委依据各省小城镇建设和特色小镇培育工作情况,逐年确定各省推荐数量。省级住房城乡建设、发展改革、财政部门按推荐数量,于每年 8 月底前把达到培育要求的镇向三部委推荐。

<http://www.zfsj.org/shownew.asp?id=1627>

16、人社部:北京等 7 省区市 3600 亿养老金已开始投资运营

2016 年,我国五项社保基金总收入为 5.28 万亿,总支出 4.65 万亿,收支保持总体平衡,累计结余超过 6.5 万亿。截至年末,基本养老保险覆盖人数超过 8.8 亿,基本医保基本实现全覆盖,完成年度社保扩面的任务。人社部副部长游钧透露,目前,已有包括北京、上海等 7 省区市,共计 3600 亿的基本养老金,开始委托进行投资运营,突破原来社保基金只存国有银行和买国债的限制,为养老保险基金的保值增值实实在在打开了通道。

http://finance.ifeng.com/a/20170216/15201794_0.shtml

17、地方投资大爆发 23 省 2017 年固定资产投资超 40 万亿

《华夏时报》记者根据各省公布的数据进行统计,至今中国已有 23 个省公布了 2017 年固定资产投资目标,累计投资超过 40 万亿元,如加上尚未公布的省份,今年投资不少于 45 万亿。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170218_5181247.html

18、地方政府获准发债支持农村基建

国务院办公厅 2 月 17 日发布《关于创新农村基础设施投融资体制机制的指导意见》,加快开放社会资本进入农村基础设施建设市场,包括鼓励社会资本设立农村基础设施建设投资基金。允许地方政府发行一般债券

支持农村道路建设,加快推进发达地区农村宽带接入市场向民间资本开放等。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170218_5181246.html

19、京冀服装加工业对接 带动约 1.5 万家企业疏解

京冀两地企业 18 日签署对接战略合作协议,在河北沧州先期建设 5000 亩服饰特色小镇。首期落户的 1000 家企业将成为北京 1.5 万家服装加工生产企业疏解外迁的先行者。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170219_5181425.html

20、商务部召开发布会介绍 2017 年 1 月我国吸收外资情况等

2 月 16 日,商务部召开例行新闻发布会,新闻发言人孙继文回应了国内外媒体高度关切的热点敏感问题。

1、关于 2017 年 1 月我国吸收外资情况;

2、关于 2017 年 1 月我国对外投资和经济合作情况。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/16/content_5168604.htm#1

【地产动态】

1、监管层祭出多道“紧箍咒”房企融资受限资金链恐生变

资管计划、发债融资、抵押销售纷纷被限,房企融资渠道被明显封锁。

证券交易所相继明确房地产及产能过剩行业公司债券分类监管的标准;中国基金业协会叫停用于投资 16 个热点城市住宅地产类资管计划备案;除金融机构收紧外,地方政府也加强了房地产调控。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170215_5177670.html

宏观市场

2、郑州 2016 年商品房销售面积同比增长 50.6%

郑州市政府日前公布 2016 年房地产市场销售情况。数据显示, 2016 年, 郑州市新建商品房销售面积 2859.2 万平方米, 比上年增长 50.6%。其中, 住宅销售面积 2571.4 万平方米, 增长 51.7%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170215_5178421.html

3、1 月份中国房贷额再放量 仍难逆楼市降温大势

多位专家对中新社记者表示, 1 月房贷回升有其特殊性, 这种暂时性的放量并不能改变房地产市场在调控高压下持续降温的大趋势。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170216_5179029.html

4、天津土地出让新规: 报价至上限后拼“自持面积”

2 月 13 日, 天津市市区国土资源分局网站挂出消息, 宣布推出天津市土地出让新机制: 报价到达上限, 拼“自持面积”。具体内容为当挂牌竞买报价达到最高限价时, 不再接受更高报价, 竞报自持面积等; 若竞报自持规划商业建筑面积达到上限时, 转为竞报自持规划住房建筑面积阶段; 对竞报自持商业建筑、自持住房建筑, 不得办理销售许可, 不得分割转让、分割抵押。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170215_5178166.html

5、房地产融资降温显成效: 地产开发贷负增长

21 世纪经济报道梳理最新数据和调研发现, 银行表内开发贷增速继续下降, 2016 年地产开发贷规模甚至出现 4.9% 的负增长。表外理财资金输血房地产, 则在实际中碰到了“通道难寻”和“非标额度紧张”的问题。

http://finance.ifeng.com/a/20170217/15202049_0.shtml

6、首套房利率收紧政策调整向其他热点城市蔓延

继去年 12 月北京多家银行率先收紧首套房贷利率折扣后, 广州、珠海、重庆、天津、杭州、青岛、大连等多地的首套房贷利率折扣也相继收紧, 目前热点城市首套房贷利率 8.5 折优惠已不复存在, 9 折成为主流。热点城市银行收紧首套房贷利率折扣, 是对中央房地产调控政策的进一步落实。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170217_5180276.html

7、2017 年厦门首次土地拍卖揽金 27 亿多元 最高溢价 50%

2017 年厦门土地市场 15 日首度开闸。当天挂牌出让的翔安区 3 宗地块共吸金 27.33 亿元, 其中一地块扣除竞配建面积最高楼面价为每平方米 36651 元, 溢价率为 50%。

本次挂牌出让的 3 宗地块出让总面积为 41000 多平方米, 共吸引建发、万科、保利、招商、融创、禹洲、中骏和世茂等十余家知名房企参与竞拍。经过角逐, 翔安南部新城一地块被厦门特工开发有限公司夺得, 总价 7.66 亿元, 扣除竞配建面积的隐形楼面价为每平方米 36651 元。其余两地块被世茂地产收入囊中, 总价逾 19 亿元。

http://finance.ifeng.com/a/20170216/15201690_0.shtml

8、天津楼市再出大动作! 不再新审批酒店型公寓项目

据天津日报报道, 日前, 天津市规划局、市国土房管局、市建委联合发出关于酒店型公寓建设管理相关文件失效的通知, 今后该市不再新审批酒店型公寓项目。

通知指出, 2016 年 1 月 1 日, 该市全面启用了住房和城乡建设部发布的《城市用地分类与规划建设用地标准》, 按照该国标要求, 城市用地分类中不再包括公寓用地的类型。鉴于该市此前执行的《关于加强酒店型公寓建设管理有关要求的通知》与上述国标不一致, 经研究

宏观市场

决定,此前执行的通知失效。失效后本市不再审批酒店型公寓项目。失效前已出让并签订土地出让合同的地块中含酒店型公寓的项目,仍按原通知规定办理规划、国土房管、建设手续。

http://finance.ifeng.com/a/20170216/15201461_0.shtml

9、北京期房转现房单价限 8 万元 高端项目最受伤

经济观察网记者田国宝 2 月 14 日,多家开发企业营销人士证实,北京市政府对期房改现房做出限价要求,每平方米售价不得超过 8 万元。该政策受影响最大的是预期价格超过 8 万元的高端住宅项目,在预售阶段定价太高,无法取得预售许可证,转成现房销售单价不超过 8 万难以获得既定利润,自持的话沉淀大量资产影响企业现金流。

http://finance.ifeng.com/a/20170216/15200662_0.shtml

10、第一梯队房企 1 月销售表现理想

2 月 9 日,碧桂园发布 1 月销售数据,截至 2017 年 1 月 31 日,碧桂园共实现合同销售金额约 486 亿元,合同销售建筑面积约 549 万平方米。至此,去年上市房企销售前三强在新年首月的座次最终落定,碧桂园以 486 亿元超越万科的 481.2 亿元,跃升至第一,万科(02202-HK)、恒大(03333-HK)分列二、三位。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170217_5180275.html

11、开年首拍摇号结果出炉 招商 98 亿造南京总价地王

资料显示, G98 位于秦淮区中华门外中山南路以西地块,东至中山南路,南至应天大街,西至凤台路,北至秦淮河。用地面积约 32.10 万平方米;土地性质为 B1 商业用地 Bb 商办混合用地 Rb 商住混合用地 R2 二类居住用地,综合容积率 1.09;挂牌起始价为 58.6 亿元,竞争保障房建设资金起始价为 85 亿元,预售限制起始价

为 78.4 亿元。现房销售起始价 88.2 亿元,最高限价 98 亿元。竞买保证金 23.5 亿元。

http://finance.ifeng.com/a/20170215/15199105_0.shtml

12、房企转向二手地市场“补仓” 位置好的住宅地受宠

去年北京“招拍挂”住宅类用地成交 15 宗,房企转向二手地市场“补仓”。

北京土地招拍挂市场挤牙膏式的供应节奏,让房企对于土地资源的渴求度已经达到一定程度。很显然,作为持续发展的必要资源,公开土地市场的供应已经无法让企业气定神闲地等待,越来越多的企业选择另辟蹊径,在二级市场通过各种渠道,寻找新机会来补仓。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170217_5180277.html

13、恒大计划 2020 年销售超万亿 许家印要求四大产业均要盈利

在晋升为房企“一哥”后,恒大在 2017 年也开启了新一轮的转型,作为集团基石业务的房地产,将由“规模型”向“规模+效益型”转变。除了要求房地产业核心业务利润要实现较大幅增长外,公司董事会主席许家印表示,集团新的三大产业金融、健康、旅游在 2017 年也要全部实现盈利。据悉,恒大内部的奋斗目标是,到 2020 年地产、金融、健康、文化旅游四大产业年销售收入超 1 万亿元,总资产超 3 万亿元,年利润超 600 亿元。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170215_5178115.html

14、燕郊楼市样本：环一线卫星城的溢出效应将加强

类似燕郊这样的卫星城房价上涨都是需求外溢的结果,是一线城市限购、房价贵、没合适房源供应等因素综合作用带来的结果。分析认为,尤其是燕郊,在京津冀一体化和北京城市功能向外围疏解的规划利好情况下,未来这种趋势不会改变,还会加强。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170218_5181297.html

私募动态

【私募行业】

1、新规下私募基金管理人管理政府投资产业基金解读

一、政府出资产业基金的监管体系

1. 中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)
2. 中华人民共和国国家发展改革委员会(以下简称“国家发改委”)
3. 中国证券投资基金业协会(以下简称“基金业协会”)

二、政府出资产业基金主要监管法律法规

1. 《政府投资基金暂行管理办法》
2. 《政府出资产业投资基金管理暂行办法》
3. 《私募投资基金监督管理暂行办法》

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170213_5175603.html

2、2016 私募评级：五星基金稳步攀升 8 家私募蝉联五星

从一年期评级结果来看,2016年每月纳入评级的私募数量呈阶梯式上升,年末评级数量是年初数量的3倍之多。其中五星级私募涨幅最大,从年初的130只增至531只,涨幅超过4倍有余。进一步分析可以看到,2016年连续12个月一直保持5星的私募机构数量不多,只有江阴睿信投资、尊嘉资产、金得资产和泛涵投资四家私募。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170214_5176697.html

3、新三板私募混业化进退样本：菁英时代涉水寿险拟投额缩水

不少私募机构正朝着多元化金控模式的方向不断演化。继年初合晟资产(833732.OC)并购瑞龙期货后,又一起私募机构拟涉水牌照类金融机构的案例有了新的进展。2月14日,新三板私募机构菁英时代(833899.OC)发布公告,称其所筹划之事不构成重大重组。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170216_5179255.html

4、私募：定增对实体经济有支持效果 加大再融资监管力度

最新统计数据显示,在过去的十年上市公司再融资规模高达6.5万亿元,远远超出IPO融资规模,再融资再度成为市场关注的焦点之一。目前市场频频出现上市公司再融资乱象,为了保护广大投资者的合法权益,监管层亦加强了对再融资的监管,严格再融资审核标准和条件,进而抑制上市公司过度融资行为。对于再融资监管这一话题,私募排排网调查了几位私募人士,分别是前海唐氏投资执行董事唐小晖、赛亚资本董事长罗伟冬、金浪投资基金经理余淦中、财经评论郭施亮。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170214_5176689.html

5、一月再增 7400 亿 私募基金规模接近 11 万亿

进入2017年,私募基金领域股权投资火爆异常。据证监会网站上周五发布的数据显示,截至今年1月底,私募的管理规模达到10.98万亿元,比去年底猛增7400亿元,即将站上11万亿元关口。数据显示,2017年1月备案的私募基金产品数量超过4.75万只,比去年底增加了1018只;同时,已登记的私募管理人为1.8万家,私募从业人员28.05万人;百亿元以上私募机构数量达到147家。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170214_5176703.html

6、私募结束“休假”模式 提前布局“两会行情”

从多项数据来看,场外资金正在进场,多位私募人士告诉《每日经济新闻》记者,随着全国两会即将召开,市场已经开始提前布局“两会行情”,其中,混改将可能是贯穿全年的主线之一。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170215_5177855.html

私募动态

7、近三成“公募派”私募获得正收益

“公募派”私募已成为私募行业不可或缺的一部分，那么这些昔日生活在“聚光灯”下的公募“明星”，在投身私募后究竟是如鱼得水还是遭遇水土不服呢？从2016年的业绩表现来看，尽管整体业绩欠佳，但仍有近三成“公募派”基金经理在疲弱的市场环境中，取得了突出的投资回报。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201702/t20170215_5178017.html

8、8万亿银行委外“骨头难啃” 想拿下私募投顾先得出20%安全垫！

私募一直非常关注委外理财资金，希望能把这部分资金引到自己的运作当中来。尤其在去年，管理层对私募业的整体监管非常严格，包括私募销售，于是对公的委外理财就更成了私募想要大力拓展的一个方向。

但希望归希望，现实操作中，许多问题是难以解决的，至少仍存在三大焦点问题：委外理财要求私募提供保本+安全垫；私募需要做杠杆；委外理财究竟能否算入到私募的规模当中。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201702/t20170215_5178445.html

9、巴菲特导演史上最大消费品并购 财富一夜暴涨近60亿美元

2017年全球并购交易的大幕终于彻底拉开。昨日，美国食品巨头卡夫亨氏(Kraft Heinz)确认了已向全球快消品巨头联合利华(Unilever)发出总价值1430亿美元的收购要约。联合利华随即官方回应“该报价完全低估了公司的价值，没有任何深入谈判的意义”。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170219409047.shtml>

10、小二租车完成千万A轮融资，共享汽车如何真正破局

共享单车的兴起背后是国家倡导低碳环保出行的

利好，但共享汽车在政策上要求适度发展，把出租汽车包括网约车定义为公共交通的补充，它并不是主流方式，因此共享汽车的市场规模无法和共享单车相提并论，其商业模式在城市的实践还有待验证。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170216408956.shtml>

11、炫踪网络完成4亿B轮融资 加快游戏出海 欲2017年A股上市

投资界 Pedaily2月17日消息，炫踪网络昨日已完成4亿元人民币的B轮融资，投资方包括华鑫证券、宁波银行、杉杉创投、久有基金、欧擎资本、湖南高新等。目前，炫踪网络的股东结构阵容豪华：包括新浪微博、红杉资本、IDG、云峰基金、创新工场、德丰杰，多家顶级风投参与其中。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170217408968.shtml>

12、云堆新媒完成千万元A轮投资，反作弊系统帮助广告主智能匹配自媒体号

云堆一开始建立反作弊系统，作弊数据会被平台自动扣除，并把钱返还到广告主的账户，保持广告主对自媒体的信心，不必担心微信运营者作弊。通过数据监测云堆发现，那些不知名的自媒体往往由于用户精准转化率高于微信大号。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170217408969.shtml>

13、七乐康获天亿投资、红杉资本领投新一轮融资 构建大健康生态闭环

2010年，医生石振洋在广州创立了七乐康。经过七年发展，目前业务涵盖移动医疗产品“七乐康医生”APP、互联网医院、医药电商、连锁药店四大核心板块。近日，七乐康宣布完成新一轮融资本轮投资由天亿投资集团(中卫基金)、红杉资本、京东、景林投资、东方证券、力合股份、分享投资、清控银杏等共同完成，具体金额暂未透露。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170215408899.shtml>

私募动态

14、【私募通投资周报】两家电商 A 轮过亿，新三板挂牌企业增至 10627 家

截止本周五下午，投资、上市和并购共 111 起事件，涉及总金额 198.32 亿元人民币。本周新三板市场共有 104 家企业挂牌，目前共有 10627 家企业挂牌新三板。

<http://pe.pedaily.cn/201702/20170218409016.shtml>

【资管同业】

1、上周集合信托成立约 30 亿元 市场降温显著

用益信托数据显示，上周成立集合信托产品 33 款，环比增长 14.67%；成立规模 31.15 亿元，环比降低 86.18%。

从成立情况来看，上周成立市场呈大幅度回落暴跌趋势，市场降温显著。用益信托表示，一方面，受春节假期影响，部分产品已赶在节前成立，节后产品成立数量大幅度减少；另一方面，前周的统计口径有所延长。其中，成立规模缩减至不到前周的 15%，成立数量也较前周减少了 53 款，表明春节刚过信托公司募集资金的能力还没正常开启显现出来。上周成立市场的大幅度减少，不乏存在一些偶然因素，因此上周成立市场行情虽下降明显，但不能说明成立市场行情趋于恶化。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/17/content_254531.htm

2、开年政策“红包”激发行业活力 券商集体唱多信托行业

信托股的飘红或与信托业年后接连收到的政策“红包”相关，随着节后市场的回暖，加之近期央行全线上调公开市场逆回购操作利率，变相“加息”，以及中基协发布“4 号文”，信托行业频获利好消息。近期也有多家证券公司在研究报告中表示了对信托行业的看好，并对信托概念的股票给出了增持的建议。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/17/content_254542.htm

3、太平人寿再次中标北海市大病保险项目 已在广西支付大病保险金 3.3 亿元

太平人寿广西分公司第二次中标北海市人力资源和社会保障局城乡居民大病保险服务公开招标项目。这意味着，太平人寿将于未来四年继续为北海市 140.55 万城乡居民提供大病保险保障服务。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/17/content_254533.htm

4、宁夏：券商扶贫实现“一司一县”全覆盖

2016 年 9 月份，《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》（下称《意见》）正式发布，《意见》支持证券公司服务国家脱贫攻坚战略，鼓励证券公司结对帮扶贫困县。到目前《意见》仅出台 5 个月后，宁夏的所有贫困县均与相关券商签订了结对帮扶协议，成为全国第一个实现证券公司与贫困县区“一司一县”结对帮扶全覆盖的省区。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/17/content_254540.htm

5、鸡年险资调研忙 电子和传媒两大行业受青睐

进入 2 月份，险资调研上市公司的热情依然高涨。《证券日报》记者通过数据统计发现，2 月 1 日至 2 月 15 日，除去春节假期，不到半个月的时间里，险资共调研了 45 家上市公司，共计 87 次。从行业来看，传媒和电子两大行业深受险资的爱戴。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/16/content_254204.htm

6、首家相互保险社获批开业

众惠财产相互保险社（下简称“众惠相互”）宣布获得保监会开业批复，成为中国首家开业相互保险社。据了解，2016 年 4 月，国务院正式批准同意开展相互保险社试点并进行工商登记注册。同年 6 月份保监会相继批准了众惠财产相互保险社、汇友建工财产相互保险社和

私募动态

信美人寿相互保险社的筹建，而去年 6 月份也成为保监会批复最密集的月份。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/17/content_254535.htm

7、银行系八险企保费增速高于行业 “偿二代” 评估得分七家低于 80 分

与保险行业利润在 2016 年同比下降近三成的情况相比，银行系险企取得了相对稳定的盈利。包括工银安盛、农银人寿、建信人寿、交银康联、招商信诺、中银三星、中荷人寿、中邮保险在内的 8 家银行系寿险公司 2016 年净利润合计约 17.3 亿元，同比仅减少 5.75%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/16/content_254224.htm

8、国债收益率曲线上行 券商预测 2017 年险资综合收益率约 4.8%

进入 2 月份以来，国债收益率进一步上行，10 年期国债收益率稳定在 3.4% 以上，2 月 6 日升至 3.49%，创 17 个月新高。2 月 14 日，最新的 10 年期国债收益率为 3.41%。

研究机构预计，随着国内利率水平上升，以及险企积极的负债管理，上市险企为首的大型险企投资利差有望触底回升。而国债收益率自 2016 年 10 月以来逐步回升，对寿险公司利润数据的负面影响也在减小。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/16/content_254227.htm

9、申万宏源 1169 万股将解禁 解禁市值约 7500 万元

申万宏源发布公告称，上海医药集团股份有限公司、上海良能建筑工程有限公司和上海宝奥国际贸易有限公司所持公司 11,690,225 股解除限售股份可上市流通日期为 2017 年 2 月 16 日，占公司股份总数的 0.0583%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/15/content_253950.htm

10、一个月内两家券商发定增预案 欲募资 310 亿元

东方证券昨日公告称，拟以不低于 13.74 元/股的价格，非公开发行不超过 8 亿股 A 股，预计募集资金总额不超过 120 亿元。与此同时，申万宏源也发布公告称，此前发布的 190 亿元定增预案获得了股东大会高票通过。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/15/content_253954.htm

11、广发银行正式推出跨行资金收付平台

作为最早一批向网络金融转型的商业银行，广发银行顺应互联网金融发展趋势，积极拥抱“互联网+”，试水互联网金融业务，抢占先机，加快创新步伐，围绕银行在风险管理、支付结算、账户体系、金融牌照等方面的专业优势，确立了“互联网+存、贷、汇”的发展思路，搭建起电子账户+资金代收付的基础平台。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/15/content_253958.htm

12、全行业净利润下滑近五成 拟上市券商面临估值尴尬

据中证协最新统计，129 家证券公司 2016 年全年实现营业收入 3279.94 亿元，较 2015 年的 5751.55 亿元下滑 43%；去年全年实现净利润 1234.45 亿元，较 2015 年的 2447.63 亿元减少 49.57%；去年有 5 家券商未实现盈利。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/15/content_253962.htm

13、信中利发起设立国富人寿 资本围猎保险牌照

近日，私募股权巨头信中利发布公告，公司参与筹建的国富人寿保险股份有限公司(以下简称“国富人寿”)获得保监会批文。此举意味着信中利打开一个新的渠道，这将对增厚其未来盈利能力提供更多可能性。

<http://xinsanban.10jqka.com.cn/20170218/c596511080.shtml>

私募动态

14、IPO 获批规模“不解渴” 三家银行上市后“秒启”优先股发行

对于刚刚完成 IPO 不久的银行来说,本来注入数十亿元乃至数十亿元募集资金后短期内应该并不缺钱。但由于受市场环境的影响,新上市银行特别是 A 股新银行的募资金额较原计划大多出现“腰斩”,可谓有些“不解渴”。这些银行已经着手进行新一轮的“粮草”筹备计划,江苏银行、杭州银行以及 H 股上市的浙商银行先后推出了各自的优先股发行方案作为“补血”的手段。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/14/content_253596.htm

15、发力同业存单 商业银行缘何“心太急”

数据显示,从发行量上来看,2015 年同业存单实际发行 5.31 万亿元,2016 年实际发行 13.02 万亿元,绝对增量高于 2015 年。专家表示,自 2015 年下半年以来,同业存单市场快速发展,同业存单市场参与的银行主体正在实现全面覆盖,从大型银行、股份制银行到城商行、农商行,整个商业银行体系正快马加鞭“杀入市场”。同业存单虽有助于改善银行流动性管理,但同业存单期限短,不适宜作为核心负债来源,建议对同业存单发行进行适度管理。

http://www.financialnews.com.cn/yh/gd/201702/t20170217_112825.html

16、风险准备金新政逼近 业界提货基两应对之策

秉承“控风险、降杠杆”的监管脉络,监管层对公募基金行业的流动性风险管理也将祭出重拳。日前,证监会召集公募基金多位高管举行了一次内部研讨会,就公募基金强化监管和运作管理进行了探讨,并形成了多项初步建议和意见。

据悉,此次会上,货币基金流动性问题被作为重点讨论对象,提出了借力风险准备金、调整投资者结构等控风险措施。

http://www.cs.com.cn/tzj/jjdt/201702/t20170217_5180235.html

17、1 月募集规模创 19 个月新高 证券集合信托加码 A 股投资

据用益信托统计,2017 年 1 月份共成立 90 只证券集合信托计划,募集规模达到 138.94 亿元,同比大增 116%,创下 2015 年 7 月以来的新高。此外,中国证券登记结算有限公司公布的数据显示,2016 年 12 月,信托机构新开立的 A 股账户数已达 1234 个,高于 2015 年股市巨幅震荡前的水平。

http://www.cs.com.cn/tzj/jjdt/201702/t20170217_5180053.html

18、属鸡基金业绩大比拼 华夏两基成立以来回报超 700%

12 年一轮回,又到农历鸡年。对基金投资而言,12 年也可以作为检验一只基金长期赚钱能力的一个周期。在上一轮农历鸡年(2005 年 2 月 9 日至 2006 年 1 月 28 日)成立的基金中,截至 2017 年 2 月 9 日,有 10 只基金的总回报率超过 600%。其中,华夏收入(288002)、华夏红利(002011)分别为 914.39%和 797.82%(同期其业绩比较基准的收益率分别为 358.50%和 285.45%)。在鸡年基金总回报排名中分别位居第 2 名、第 3 名。

http://www.cs.com.cn/tzj/jjdt/201702/t20170217_5180236.html

【国际同业】

1、美股市场对监管放松过于乐观

纳斯达克 2 月 8 日消息,因美国新任总统特朗普提倡对金融放松监管,作为“去监管”计划的一部分,美国政府拟在立法层面削弱包括《多德-弗兰克法案》在内的多项金融监管的法规。自特朗普总统上台后,市场预计银行业监管有望放松,银行股股价出现大涨。

全球最大资产管理公司贝莱德认为,美股市场目前对于放松监管的预期过于超前,股价已提早反映该预期,这或导致市场未来的上涨势头放缓。

<http://www.nasdaq.com/article/blackrock-ceo-fink-sees-dark-shadows-in-markets-20170208-00849>

私募动态

2、FXCM 因欺诈散户遭 CFTC 处罚

MarketWatch 2 月 7 日消息, 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 近期宣布, 福汇 (FXCM) 及其母公司福汇控股因欺诈外汇散户遭受指控而被罚以 700 万美元。CFTC 表示, 从 2009 年 9 月到 2014 年, 福汇隐瞒了与其最重要的做市商的业务往来关系, 并谎称其交易平台未造成与客户的利益冲突, 由此对个人客户提供了虚假信息, 严重误导投资者的决策行为。

<http://www.marketwatch.com/story/fxcm-removed-by-cftc-and-fined-7-million-2017-02-07>

3、美国 ETF 基金 1 月净申购规模创历史新高

ETF 资讯 2 月 8 日消息, 自去年 11 月特朗普当选美国总统以来, 道琼斯工业指数屡创新高, 吸引了大量资金流入美国股票 ETF 基金。在去年 11 月初至 12 月中旬期间, 美国股票 ETF 基金的净申购额为 976 亿, 为 2015 全年的 1.5 倍。瑞士信贷数据显示, 今年 1 月美国 ETF 基金延续去年的热度, 其净申购额高达 410 亿美元, 创单月净申购额历史新高。

<http://www.etf.com/etf-daily-news/10972-us-etf-inflows-triple-in-january.html>

4、智能 Beta 产品陷入价格战

金融时报 2 月 5 日消息, 自贝莱德去年年底下调旗下 6 只智能 Beta 产品的费率以来, 价格战压力蔓延至其他基金公司。晨星数据显示, 从 2006 年到 2016 年, 道富、领航、嘉信理财和景顺等基金公司旗下的智能 Beta 产品费率均出现了不同程度的下降。规模前 20 的基金公司平均费率已降低到了 0.25%, 部分产品费率已降至 0.1% 以下。

<https://www.ft.com/content/7c649480-e4a1-11e6-9645-c9357a75844a>

5、2017 年香港经济发展机遇再探讨

香港中华商会 2 月 14 日消息, 在香港中华商会论坛上, 香港特区政府财政司司长陈茂波表示, 2017 年香港经济发展关键在于亚洲新兴市场拓展带来的机遇。他表示, 亚洲新兴市场在全球经济地位日益重要, 2008 年国际金融危机暴发后, 亚洲经济每年平均增长幅度达 7%, 对全球经济增长贡献超过六成。

<http://cgcc.org.hk/>

6、2016 年全球主要金融中心人民币使用量下降

渣打银行 2 月 9 日消息, 渣打银行研究中心最新调查显示, 全球主要金融中心的人民币使用量去年同比减少 10.5%, 在 12 月份降至 29 个月新低。渣打银行表示, 中国资本管控加强、市场对外汇管制的疑虑以及人民币的贬值预期, 致使离岸人民币使用者对人民币持谨慎态度, 从而抑制了离岸人民币的使用。

中国外汇交易中心参考 BIS 货币篮子以及 SDR 货币篮子分别计算人民币汇率指数。截止 2 月 10 日, 上述两个人民币汇率指数分别为 95.29 和 95.50, 较 2 月 3 日分别上升了 0.03 和 0.07。

<https://research.sc.com/Portal/Login/>

7、美国通胀预期达到自 2015 年中以来最高

亚洲新闻 2 月 13 日消息, 美国纽约联储的最新调查显示, 1 月份美国通胀预期指标已连续两个月上升, 触及 2015 年中以来最高, 增强了利率持续攀升的预期。调查显示, 对未来一年的通胀预期已从 11 月调查时的 2.5% 上升至目前的 3.0%。对三年后的预期从前月的 2.8% 升至 2.9%, 上一次两项指标达到目前水平发生在 2015 年 6 月。

<http://www.channelnewsasia.com/news/business/international/us-inflation-expectations-at-highest-level-since-2015-ny-fed/3516448.html>

数据速递

【宏观数据】

1、外汇局公布 2017 年 1 月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据

国家外汇管理局统计数据显示, 2017 年 1 月, 银行结汇 8383 亿元人民币 (等值 1216 亿美元), 售汇 9704 亿元人民币 (等值 1408 亿美元), 结售汇逆差 1321 亿元人民币 (等值 192 亿美元)。其中, 银行代客结汇 8069 亿元人民币, 售汇 9146 亿元人民币, 结售汇逆差 1077 亿元人民币; 银行自身结汇 314 亿元人民币, 售汇 559 亿元人民币, 结售汇逆差 244 亿元人民币。

http://www.gov.cn/shuju/2017-02/17/content_5168777.htm

2、2017 年 1 月份金融市场运行情况

http://www.gov.cn/shuju/2017-02/16/content_5168498.htm

3、2016 年国土资源主要统计数据发布

数据显示, 去年全国国有建设用地供应 51.8 万公顷, 同比略降 2.9%; 主要监测城市综合地价低速温和上行。地质勘查共新发现矿产地 144 处, 其中大型矿产地 39 处; 矿业权市场仍呈下行态势, 矿业经济复苏基础有待加强。全年地质灾害多发频发, 造成损失较大。

http://www.gov.cn/shuju/2017-02/13/content_5167578.htm

4、2017 年 1 月份居民消费价格同比上涨 2.5%

2017 年 1 月份, 全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%。其中, 城市上涨 2.6%, 农村上涨 2.2%; 食品价格上涨 2.7%, 非食品价格上涨 2.5%; 消费品价格上涨 2.2%, 服务价格上涨 3.2%。

http://www.gov.cn/shuju/2017-02/14/content_5167836.htm

【新三板交易】

本周周新增挂牌公司 104 家, 1 家公司摘牌。本周共 4 家做市转协议, 1 家协议转做市。挂牌公司总数达 10627 家, 其中创新层 950 家, 基础层 9677 家; 做市转让 1640 家, 协议转让企业 8987 家。

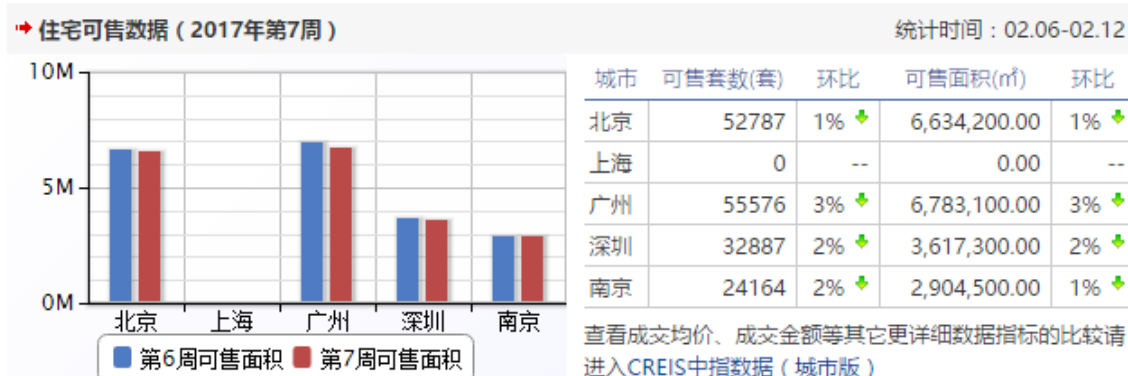
本周累计成交 6.70 亿股, 合计成交 37.82 亿元, 较上周增加 2.21%。日均成交股票个数为 1044 只, 占总挂牌企业数量的 9.83%。其中, 创新层累计成交 2.50 亿股, 成交金额达 18.86 亿元, 较上周减少 14.6%; 基础层累计成交 4.20 亿股, 成交金额达 18.96 亿元, 较上周增加 27.09%。

<http://xinsanban.10jqka.com.cn/20170218/c596511512.shtml>

数据速递

【地产行业】

1、2017.2.6-2017.2.12 住宅数据



2、研究报告

报告名称	报告地址
重点城市新开盘监测快报 (20170206-20170212)	http://fdc.fang.com/report/11092.htm
第6期中国主要城市房地产市场交易 情报(20170206-20170212)	http://fdc.fang.com/report/11089.htm
北京商品住宅新开盘监测报告 (2017.02.06-2017.02.12)	http://fdc.fang.com/report/11088.htm
292城市价格指数报告(1月)	http://www.zfsj.org/list.asp?ClassId=85

声明

声明

- 1、本刊由信业股权投资管理有限公司(以下简称“本公司”)董事会办公室编辑,本刊所载的信息、材料及结论均来源于网络公开资料,不代表本公司观点,不构成投资建议。
- 2、在任何情况下,本刊不对本刊内容所引致的后果承担任何责任。
- 3、如需索取本刊,请联系袁清瓶: yuanqingping@chinaxy-fund.com。