

2017
第 17 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会发布《区域性股权市场监督管理试行办法》；证监会就《证券投资基金经营机构信息技术管理办法（征求意见稿）》公开征求意见；“投资者保护·明规则、识风险”专项宣传活动正式启动；证监会对方正证券信息披露违法等 4 宗案件作出行政处罚和市场禁入。

5 月 14-15 日，“一带一路”国际合作高峰论坛在北京举行。近日，“一行三会”纷纷表态，将以资本支持“一带一路”。

一季度新成立私募骤降九成；62 家私募 4 月份调研 106 家上市公司；新三板挂牌企业增至 11123 家；雄安新区将迎首家券商进驻，安信证券获批设分公司；集成电路产业资产证券化加速；4 月集合信托发行规模下滑 44% 盯住 6 万亿消费市场。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 5 月 8 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

1、2017年5月5日新闻发布会

2017年5月5日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人邓舸发布四项内容,一是证监会发布《区域性股权市场监督管理试行办法》,二是证监会就《证券投资基金经营机构信息技术管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,三是“投资者保护·明规则、识风险”专项宣传活动正式启动,四是证监会对方正证券信息披露违法等4宗案件作出行政处罚和市场禁入(以上内容详见官网要闻和公开征求意见栏目)。最后回答了记者的问题。

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

2、资本护航!“一行三会”齐齐表态支持“一带一路”

5月14-15日,“一带一路”国际合作高峰论坛在北京举行。近日,“一行三会”纷纷表态,将以资本支持“一带一路”。

证监会副主席方星海在《中国金融》刊文称,鼓励优秀企业在A股市场发行上市和再融资,保障“一带一路”重点项目资金需求;充分利用境内、境外两个市场,支持境内企业在境外市场筹集资金投资“一带一路”建设(包括发行H股、D股等)。

银监会副主席王兆星在《中国金融》刊文称,引导中资银行做好服务“一带一路”建设的统筹规划,引导、支持中资银行在“一带一路”沿线国家优化机构布局。推动中资银行提升“一带一路”金融服务水平,加大对“一带一路”项目建设的融资支持力度。积极拓展和深化监管部门与“一带一路”沿线国家的跨境监管合作。

保监会副主席陈文辉在《中国金融》发表文章指出,发挥保险资金长期稳定优势,积极参与长周期、大规模的“一带一路”基础设施项目。发挥信用和海上风险管理优势,支持与沿线国家的货物运输、能源进口等经贸往来。

<http://finance.china.com/domestic/11173294/20170505/30492797.html>

3、第二批资产证券化PPP项目推荐清单出炉,协会将配合做好推进落实和备案工作

5月4日,中国证券投资基金业协会(以下简称协会)收到国家发展改革委向中国证监会推荐的第二批资产证券化PPP项目清单,“临沂市阳都热力有限公司PPP项目”等8个项目符合条件获得国家发展改革委推荐。结合首批PPP项目资产证券化产品的实践经验,协会将根据“绿色通道”备案核查机制安排,继续配合相关机构做好推进落实和备案核查工作,大力支持传统基础设施领域PPP项目资产证券化业务发展。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391982.shtml>

4、关于发布《基金中基金估值业务指引(试行)》的通知

为规范基金中基金的估值,保护基金份额持有人的利益,根据《证券投资基金法》、《企业会计准则》、《公开募集证券投资基金运作指引第2号——基金中基金指引》等法律法规,中国证券投资基金业协会制定了《基金中基金估值业务指引(试行)》(以下简称《指引》),现予发布。本《指引》自2017年5月4日起实施。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391983.shtml>

5、关于发布《基金行业数据集中备份接口规范(试行)》的通知

报送对象为公募基金管理人和在协会备案私募基金产品的私募证券投资基金管理人(包括证券期货经营机构)。

考虑到私募股权基金和创投基金的特殊性,暂不开展此类基金产品的份额登记数据报送工作。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391986.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、中共中央办公厅 国务院办公厅印发《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》

《纲要》指出，“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段，也是促进文化繁荣发展关键时期。要牢牢把握文化发展改革的指导思想，把新发展理念贯穿于文化发展改革全过程。《纲要》提出了全面实现文化发展改革的目标任务。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-05/07/content_5191604.htm

2、国务院办公厅关于批准威海市、辽阳市城市总体规划的通知

威海市在《总体规划》确定的 777 平方公里城市规划区范围内，实行城乡统一规划管理。到 2020 年，中心城区常住人口控制在 130 万人以内，城市建设用地控制在 128 平方公里以内。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-05/04/content_5190887.htm

辽阳市在《总体规划》确定的 1080.07 平方公里城市规划区范围内，实行城乡统一规划管理。到 2020 年，中心城区常住人口控制在 107 万人以内，城市建设用地控制在 112 平方公里以内。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-05/04/content_5190639.htm

3、财政部有关负责人就印发《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》答记者问

为做好贯彻落实工作，财政部、发展改革委、司法部、人民银行、银监会、证监会近日印发《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》(财预[2017]50 号)

(以下简称《通知》)。就此，财政部有关负责人回答了记者提出的问题。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-05/05/content_5191072.htm#1

4、天使投资个人也可以“减税”了，创投税收新政：70%投资额可以抵税

投资界消息，国家财政部、税务总局日前发布名为《关于创业投资企业和天使投资个人有关税收试点政策的通知》的通知，根据通知，在京津冀等试点区域内，创投、个人天使投资人的投资可以按照 70% 的投资额进行抵税。

<http://business.sohu.com/20170503/n491620081.shtml>

5、促进普惠金融落到实处——解读国务院常务会议

近年来，资金“脱实向虚”趋势明显，资金空转、实体经济“喊渴”。其中，小微企业、“三农”领域的融资问题更为突出。今年政府工作报告提出，鼓励大中型商业银行设立普惠金融事业部，国有大型银行要率先做到。此次会议明确，大型商业银行 2017 年内要完成普惠金融事业部设立，成为发展普惠金融的骨干力量。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-05/03/content_5190735.htm

6、保监会连续发文铺路，鼓励险资参与 PPP 项目

继发文提出推进保险资金参与政府和社会资本合作 (PPP) 项目之后，为推动 PPP 项目融资方式创新，更好支持实体经济发展，保监会 5 月 5 日下发《关于保险资金投资政府和社会资本合作项目有关事项的通知》

(以下简称《通知》)，支持保险资金通过基础设施投资计划，投资符合条件的 PPP 项目。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/insurance/2017-05-06/A1494029331496.html>

宏观市场

7、保监会：从严监管保险资金投资各类金融产品

坚持去杠杆、去嵌套、去通道导向，从严监管保险资金投资各类金融产品，严禁投资基础资产不清、资金去向不清、风险状况不清等多层嵌套产品。进一步完善保险资金服务国家战略的引导政策和服务实体经济的配套政策。

<http://wap.stcn.com/article/193876>

【地产动态】

1、2016 年中国百强房企销售额同比增长近 53%

中国指数研究院日前发布的《2017 中国房地产百强企业研究报告》显示，2016 年中国百强房地产企业的销售额同比增长近 53%，远超全国房企平均销售额增速 35% 的水平。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-05-05/A1493941684628.html>

2、北京 8 银行收紧房贷 楼市或继续降温

北京房贷再次收紧。证券时报记者昨日从有关渠道获悉，中、农、工、建、交、中信、招商、北京等 8 家银行已经发布了住房贷款利率最新通知：以网签日期为准，5 月 1 日（含）以后网签的业务，首套房利率最低执行基准利率，二套房执行基准利率上浮 20%；4 月 30 日（含）以前网签的业务，首套房利率最低执行九五折。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-05-02/A1493676843705.html>

3、楼市"定向加息"真的来了 哪些城市受影响？

所谓"定向加息"，有两重含义：第一，由于各城市

楼市情况不同，所以全国实施了"分城施策"的调控手段。北京这类热点城市，将受命针对楼市加息；第二，同一个城市，针对不同档次的购房者，也将实施不同的利率。而这种针对特定城市、特定购房人群的加息和差异化利率，未来极有可能在全国推广。因为三四线城市去库存仍然在进行，全面加息涉嫌"一刀切"。定向加息之后，享受不同档次利率的购房者，其利息支出将差距巨大。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-05-02/A1493735341600.html>

4、告别“小阳春”：北京楼市调控冲击“淡旺季”理论

北京中原地产副总经理刘建勇向 21 世纪经济报道表示，根据其从案场获取的信息，因价格审批严格，近期北京房企的推盘欲望普遍不强。购房者也因资格限制、成本提高等因素，出现一定的观望情绪。

因此，尽管春季是传统销售旺季，市场仍然不可避免地出现降温。但他认为，这一观望期并不会持续很久，房企将根据自身情况，在未来做出不同调整。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-05/08/content_61554.htm

5、2016 国土公报：国有建设用地出让创 7 年新低，城市低效用地再开发成重点

近日，国土部发布了《2016 中国国土资源公报》，从土地资源、矿产资源、海洋资源、地质调查、地质环境、国土资源执法、科技与人才、测绘和地理信息八个方面，全面总结 2016 年国土工作。

关于最受关注的土地利用情况，《公报》数据显示，截至 2016 年末，全国耕地面积为 13495.66 万公顷（约 20.24 亿亩），相比上年减少约 4.21 万公顷，较 2015 年下降 5.86 万公顷减缓约 28%，耕地面积减少态势持续趋缓。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-05/05/content_61409.htm

私募动态

【私募行业】

1、“券商直投”转型追踪：募资饱受考验，投资转向前端

在上一轮 Pre-IPO 大热下，“券商直投”凭自有资金优势，以及“保荐+直投”模式加持，投资活跃度让行业侧目。现在，新一轮 Pre-IPO 浪潮来袭，“券商直投”无奈缺位。根据监管要求，全国 60 多家券商直投子公司，要在一年内转型为证券公司私募基金子公司，“券商直投”转眼将成历史。然而，其曾在 PE 行业划过什么痕迹？将给行业成长带来哪些思考？

http://epaper.21jingji.com/html/2017-05/08/content_61488.htm

2、一季度新成立私募骤降九成

中国基金业协会最新数据显示，截至 4 月 30 日，全国备案私募基金共计 62201 只，私募基金从业人员 301978 人。

数据还显示，从已备案私募管理人的成立时间看，2015 年二季度新成立私募管理人破 2000 家达到近两年顶峰，之后这一数据逐季下降，并在今年一季度降至最低谷。一季度，新成立私募机构仅 24 家，环比下降 88.84%，同比下降 97.7%，而其中的证券类私募机构只有 4 家，环比下降 91.3%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201705/t20170505_5270363.html

3、62 家私募 4 月份调研 106 家上市公司 这 3 只个股获亿元大单围猎

大盘低位徘徊，阳光私募的基金经理们开始紧锣密鼓的调研新的机会。据钱投顾统计发现，4 月份以来，62 家私募机构马不停蹄，拜访了遍布全国的 106 家上市公司。据钱投顾统计显示，从这 106 家上市公司行业分布来看，主要分布在电子、医药生物、化工、机械设备、

计算机、电气设备、家用电器等行业，4 月份被机构调研公司数量分别有：25 家、25 家、19 家、16 家、15 家、12 家和 9 家。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201705/t20170505_5269298.html

4、新三板挂牌 PE 整改大限将至业绩冰火两重天

在严格的行业信披要求下，新三板挂牌 PE 披露的 2016 年年报揭开了他们的神秘面纱。业绩增长和下滑的挂牌 PE 各占一半，两家私募证券基金陷入亏损，由于股市下跌，公允价值变动损益成为挂牌 PE 最大的伤痛。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201705/t20170504_5267447.html

5、【私募通投资周报】货车帮获百度资本等 1.56 亿美元融资 新三板挂牌企业增至 11123 家

截止本周五下午，投资、上市和并购共 96 起事件，涉及总金额 226.80 亿元人民币。本周涉及金额较大的投资事件发生在物流行业，2017 年 5 月 2 日，百度资本、全明星投资有限公司投资贵阳货车帮科技有限公司 1.56 亿美元。

<http://pe.pedaily.cn/201705/20170506412942.shtml>

【资管同业】

1、集成电路产业资产证券化加速

据中证资讯报道，5 月 6 日，国务院副总理马凯等视察调研了华虹集团。截至 2016 年底，国家集成电路产业投资基金共投资超过 800 亿元来支持集成电路产业。2016 年，国内集成电路设计企业进入全球前 50 大的数量达到 11 家，其中两家进入前 10。对于已上市集成电路企业来讲，资产重组等预期进一步提升。

私募动态

<http://kuaixun.stcn.com/2017/0507/13336469.shtml>

2、4 月集合信托发行规模下滑 44% 盯住 6 万亿消费市场

wind 数据显示，4 月份信托新发行产品规模合计 589.26 亿元，环比下降 56.61%。尽管有数据时滞、季末效应等诸多因素叠加，仍有业内人士认为，严监管效应或已初步显现。

作为转型方向，不少信托均在 PPP、资产证券化领域进行了有益探索。但作为当下业务调整方向来看，一位华北地区信托业务负责人直言，准备在证券投资信托、消费信托领域寻找机会。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-05/05/content_61418.htm

3、监管拉紧合规红线 券商智能投顾遭遇现场检查

记者获悉，近日监管层正以现场调研为名，对涉及智能投顾业务的券商进行检查。调研的对象包括海通证券、广发证券、长江证券、平安证券等券商，重点检查“智能投顾”涉及的业务是否合规，同时为“信息系统建设投入”新增纳入证券公司分类监管评级做准备。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/quanshang/2017-05-04/A1493849409259.html>

4、雄安新区将迎首家券商进驻 安信证券获批设分公司

5 月 2 日，国投安信正式公告称，安信证券已获批在河北省雄安新区、新疆、北京、深圳、广西、安徽、江苏等地设立 27 家分支机构。

“这次能迅速获批还得益于深圳证监局的支持”，李勇表示，深圳证监局为此在材料申报提交方面给予了详细指导，开辟“绿色通道”，并第一时间予以批复。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/quanshang/2017-05-03/A1493763160480.html>

<http://www.ccstock.cn/fund/jijindongtai/2017-05-05/A1493943871847.html>

5、公募基金扎堆下调管理费 让利揽客最大降幅 60%

在市场趋弱、基金收益率下行的背景下，公募基金近期开始扎堆下调管理费，打出“价格牌”来吸引投资者。据不完全统计，今年 3 月以来，已有 28 只基金发布召开份额持有人大会的公告，计划降低基金管理费率，其中降幅最大者高达 60%。

<http://www.ccstock.cn/fund/jijindongtai/2017-05-05/A1493943871847.html>

6、国家队连续三个季度坚守 758 只个股 “压仓股” 扎堆建材等四行业

随着一季报披露的结束，市场最为关心的国家队（证金、汇金）踪迹也随之公开，而那些国家队长期持有的个股，受到投资者密切关注。《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计显示，截至昨日，国家队连续 3 个季度现身前十大流通股股东名单的公司共有 758 家。从国家队持有个股占行业成份股比例来看，建筑材料、电气设备、医药生物和国防军工等四行业占比居前。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-05/05/content_48640.htm?div=-1

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。
- 4、欢迎扫描下方二维码，关注信业基金官方微信公众账号： xinyefund。

