

2017
第 20 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会拟修改大股东减持规定；协会将再次注销该 21 家私募基金管理人登记，并将上述情形计入资本市场诚信档案数据库。

我国首家大数据交易所今年上半年实现正现金流；万亿规模资本布局特色小镇，政企合作探路 PPP 模式；中国人民银行网站发布了题为《中外企业信用评级的差异及其决定因素》的工作论文；扩大不良资产证券化业务试点后首单顺利落地；本周 77 起资本事件涉 133.54 亿元，新三板挂牌企业增至 11240 家。

从领涨到领跌，二线“四小龙”城市房价调头；限购限价之下，豪宅市场屏息横盘；江苏南通要求房屋实名销售，严禁期房转让；7 月起，南京酒店式公寓限高 3.6 米。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

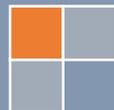
2017 年 5 月 29 日
星期一

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 26 日新闻发布会

2017 年 5 月 26 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人邓舸发布证监会调整可转债等发行方式并相应修订《证券发行与承销管理办法》个别条款的有关内容（详见官网要闻及公开征求意见栏目），并回答了记者关于上市公司股东减持的问题。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201705/t20170526_317436.html

2、关于注销第二批公示期满三个月且仍未主动联系协会的失联机构私募基金管理人登记的公告

2017 年 1 月 12 日，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）发布《关于优化失联机构自律机制及公示第十一批失联私募机构的公告》【中基协字〔2017〕8 号】规定，“自失联机构公告发布之日起，列入失联机构的私募基金管理人，满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的，协会将注销其私募基金管理人登记。”

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392017.shtml>

3、【协会通知】关于举办“2017 年中国责任投资论坛”的通知

促进资管行业服务实体经济转型升级，推动资管机构践行以环境（E）、社会（S）和治理（G）为核心的社会责任投资理念，中国证券投资基金业协会、中国上市公司协会、亚洲公司治理协会将于 2017 年 6 月 6 日在天津联合主办“2017 年中国责任投资论坛”。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392029.shtml>

4、关于举办因子投资（Factor-Investing）培训班的通知

为帮助行业了解境外因子投资相关学术研究的最

新成果，交流投资管理经验，提升行业机构的投资管理水平，中国证券投资基金业协会定于 2017 年 6 月 23 日在上海举办因子投资（Factor-Investing）培训班。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392034.shtml>

5、关于召开 2017 中国探矿者年会的通知

为适应经济发展新常态，加强矿产勘查开发领域的交流合作，促进我国矿业健康可持续发展，中国矿业联合会定于 6 月在北京召开“2017 中国探矿者年会”，中国证券投资基金业协会将作为支持单位。本次会议汇聚国内优秀矿业机构及投资机构代表，以“交流共享，合作发展”为主题，紧密结合市场需求，实现投资者与勘探者之间的实质性交流，促进技术与资本的结合。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392028.shtml>

6、中国证券投资基金业协会召开“公募基金与养老金”高端研讨会

为借鉴国际先进的养老金投资管理经验，推动公募基金行业全面参与养老金体系建设及发展，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）于 5 月 22 日召开“公募基金与养老金”高端研讨会。会议邀请领航集团主席兼首席执行官 F.William(Bill) McNabb 先生分享领航集团超过 40 年的养老金投资管理经验，并与参会机构进行互动交流。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392026.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、向区域创新体系“末梢”发力——解读国办《关于县域创新驱动发展的若干意见》

国务院办公厅近日印发《关于县域创新驱动发展的若干意见》，部署推动县域创新驱动发展工作。长期以来，重大科技成果集中在国家层面，作为经济发展基础的县域，创新驱动动力仍显不足。而这一意见出台，将强化科技与县域经济社会发展有效对接，有利于破解县域创新中长期存在的问题，有利于打造县域发展新引擎、培育增长新动能。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-05/24/content_5196534.htm

2、银监会就《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》答问

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照2017年《政府工作报告》“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”的要求，近日，银监会印发《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》（以下简称《实施方案》），推动大中型商业银行设立聚焦小微企业、“三农”、创业创新群体和脱贫攻坚等领域的普惠金融事业部。银监会有关部门负责人回答了记者提问。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-05/27/content_5197381.htm

3、我国首家大数据交易所今年上半年实现正现金流

我国第一家大数据交易所——贵阳大数据交易所，经过两年多的探索初见成效，2017年上半年实现正现金流。

在27日召开的2017第三届中国（贵阳）大数据交易高峰论坛上，贵阳大数据交易所执行总裁王叁寿

说，今年上半年，贵阳大数据交易所实现正现金流，预计2017年底累计交易流水将突破2亿元人民币。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201705/t20170528_5301760.html

4、国家统计局解读：前4月工业利润继续保持良好增长态势

国家统计局5月27日发布的工业企业财务数据显示，2017年1-4月份，规模以上工业企业利润总额同比增长24.4%，增速比1-3月份放缓3.9个百分点；其中，4月份利润增长14%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201705/t20170527_5301173.html

5、证监会拟修改大股东减持规定 分析称节后A股或迎喘息机会

中国证监会在发布会上表示，近期将修改大股东减持若干规定，沪深交易所也将修改相关管理规范。分析人士指出，不管初衷如何，产业资本减持往往会对市场造成一定“抽血”作用，监管层若能在公司业绩、减持方式等方面加以更严格控制，将在很大程度上给节后的A股市场带来利好支撑。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201705/t20170527_5301020.html

6、万亿规模资本布局特色小镇 政企合作探索PPP模式

5月25日，聚焦雄安·中国新区经济及特色小镇高端总裁峰会在北京拉开帷幕。峰会围绕新经济、新模式、特色小镇落地实操、京津冀一体化等重要议题全面解读雄安新区新政、新产业、新机遇、新城镇等。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201705/t20170527_5301019.html

宏观市场

7、央行工作论文：应进一步开放国内企业评级市场

5月26日，中国人民银行网站发布了题为《中外企业信用评级的差异及其决定因素》（下称《论文》）的工作论文，论文作者为中国人民银行金融研究所的蒋贤锋和国际清算银行的 Frank Packer。

《论文》指出，对中国企业的评级市场的连通特征不明显。国内企业在国内市场只能被国内评级机构评级，国外评级机构没有取得在国内市场对国内企业评级的资质。与此同时，国际评级机构在国际市场上可以对中国企业评级，而国际市场上对国内评级机构的评级需求不是很强烈。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201705/t20170527_5300977.html

【地产动态】

1、从领涨到领跌 二线“四小龙”城市房价调头

从限购、限贷、限价，到限售再到限制“商住”，中国一二线城市房地产市场调控政策不断加码。去年领涨全国的二线“四小龙”城市合肥、厦门、南京、苏州房价出现调头向下的逆转趋势。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201705/t20170527_5301137.html

2、限购限价之下 豪宅市场屏息横盘

业内人士告诉 21 世纪经济报道记者，面对限价调控，此前豪宅经常使用的延期入市效果将大打折扣。大批开发商将要为此前推升的高价地付出代价。接下来几个月，一线城市调控政策仍将继续深入，豪宅市场上半年可能呈现回调态势，但由于抗跌性强，一线城市豪宅市场中长期依然预期乐观。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201705/t20170527_5301093.html

3、江苏南通要求房屋实名销售 严禁期房转让

南通市住管局 24 日发布《关于进一步规范房地产经营行为维护房地产市场秩序的通知》，提出 8 项措施，要求所售房源实名登记、严禁期房转让、严格执行价格备案。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201705/t20170525_5297200.html

4、京津冀楼市调控效果初显 北京二手房价格现环比停涨

针对京津冀区域的差异化楼市调控政策，国家统计局北京调查总队昨天发布的调查报告显示，环京区域楼市调控的效果已经初步显现，北京、天津、石家庄房价涨势已经减缓甚至停涨，但唐山、秦皇岛房价开始活跃。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201705/t20170526_5299142.html

5、7月起，南京酒店式公寓限高 3.6 米

5月26日，南京市政府下发关于《南京市建设项目建筑面积管理办法》（以下简称“办法”）的通知，现代快报记者注意到，办法中明确规定，南京酒店式公寓的层高从 4.8 米限制到 3.6 米，同时严厉遏制利用飘窗、阳台、檐廊、挑廊等偷面积的行为。该项政策将在 7 月 1 日起施行。办法施行前已签订正式土地出让合同的建设项目，执行原有规定。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201705/t20170527_5300943.html

私募动态

【私募行业】

1、4 月份仅四成私募盈利

4 月份, A 股总体呈调整态势, 抹杀了今年以来的大部分涨幅, 这样的市场行情为私募机构的操作带来了极大的挑战。4 月华南区私募基金平均收益已经由 3 月的 0.89% 变为了 -0.7%, 其中 43.54% 的产品录得正收益, 54.70% 的产品录得负收益。从投资快报股市广播主办的私募先锋榜(广东)前十排行榜来看, 4 月份上榜十强月度收益均超过 10%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201705/t20170524_5295678.html

2、30 天 豪掷近 30 亿! 上市公司成为委外之后私募新“金主”!

与购买低风险的银行理财产品相比, 一般而言, 上市公司对于购买私募产品更加慎重。不过近日, 上市公司选择私募产品却有慢慢变多的趋势, 短短 30 来天, 就已投出近 30 亿! 在银行委外大幅萎缩之后, 绝对堪称新晋“金主”!

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201705/t20170524_5296128.html

3、股权创投基金现井喷

私募基金大爆发, 而私募股权基金和创投基金功不可没。中国证券投资基金业协会最新数据显示, 截至 2017 年 4 月底, 私募基金认缴规模达 12.28 万亿元, 实缴规模达 8.95 万亿元, 其中, 私募股权和创投基金的规模, 与私募证券基金的规模差距进一步拉大, 管理资金规模相差 3.2 万亿元。分析人士认为, 股权、创投基金的大爆发仍会继续, 中国未来五到十年将是股权投资的黄金期。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201705/t20170526_5298838.html

4、整改大限到! 新三板私募们摆出了 6 大姿势

Choice 数据显示, 截至目前, 新三板共有 25 家私募机构, 其中 9 家已发布自查报告, 16 家尚未发布自查报告。具体的整改情况, 各家私募也是姿势不一。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201705/t20170527_5300997.html

5、新规逼近 多地证监局开展私募投资者适当性管理培训

再过一个月左右, 又一重磅新规《证券期货投资者适当性管理办法》(下称《办法》) 将正式实施。中国基金报记者了解到, 近期, 北京、深圳、吉林、四川等十几个地区的证监局通过下发通知、举办专题培训会、机构调研等形式, 督促私募基金落实投资者适当性管理相关规定, 从管理制度、技术设备、人员配备等方面做好准备工作, 严格执行合格投资者规定。据了解, 一些私募基金管理人、销售经营机构、托管外包服务机构等已紧锣密鼓开展相关工作。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201705/t20170522_5292232.html

6、【私募通投资周报】77 起资本事件涉 133.54 亿元, 新三板挂牌企业增至 11240 家

截止本周五下午, 投资、上市和并购共 77 起事件, 涉及总金额 133.54 亿元人民币。从交易金额来看, 涉及金额较大的事件是 2017 年 5 月 23 日, 芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司成功受让樟树市网众投资管理中心(有限合伙)、杨东迈、谌维持有的上海墨鹍数码科技有限公司 68.43% 股权, 作价 11.1 亿人民币。从交易事件地域分布看, 目前主要分布在北京市、广东省和上海市, 占比分别为 23.38%, 14.93% 和 13.80%。本周新三板市场共有 31 家企业挂牌, 新增加股本为 17.86 亿股, 本周新三板成交总金额为 51.70 亿元人民币, 目前共有 11240 家企业挂牌新三板, 总股本为 6489.87 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201705/20170527414270.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、基金周报：金融地产强势上行 保险基金领涨

据统计，本期（20170519—20170525）可统计的产品中主动股票型基金产品平均下跌 0.99%，指数型基金产品平均上涨 0.48%，混合型基金产品平均下跌 0.43%，债券型基金产品平均下跌 0.01%，保本型基金产品平均下跌 0.03%，短期理财型基金产品平均上涨 0.07%，货币型基金产品平均上涨 0.07%，QDII 基金产品平均上涨 1.09%。
<http://www.ccstock.cn/fund/jijindongtai/2017-05-27/A1495842707320.html>

2、揭秘国企改革基金：5500 亿从哪里来？往哪儿投？

中国国有企业结构调整基金股份有限公司和中国国有资本风险投资基金股份有限公司这两只“巨无霸”的资金规模，加起来总共 5500 亿元；其中，国企结构调整基金为 3500 亿元，是目前国内规模最大的股权投资基金。基金的发起人虽然都是中央企业和地方国企，但资金来源更加多元化，设计上包括民资等社会资本。
<http://www.ccstock.cn/fund/jijindongtai/2017-05-27/A1495842948734.html>

3、银监会：大型银行于 2017 年内完成普惠金融事业部设立

近日，银监会印发《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》，推动大中型商业银行设立聚焦小微企业、“三农”、创业创新群体和脱贫攻坚等领域的普惠金融事业部。目前来看，建行、农行和工行已于 4 月份完成事业部改革，中国银行和交通银行还需努力推进。其中，交通银行方面正在推进普惠金融事业部试点，而中国银行以并购方式持续布局农村金融。
<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-05-27/A1495815932314.html>

4、福布斯中国联合太平洋保险发布《2017 中国中高端富裕人群财富白皮书》

据了解，作为中国重要的私人财富观察系列，该白皮书数据主要基于中国私人可投资资产分布模型以及福布斯中国历时一年对中国中高端富裕人群的财富调查，这势必将继续引领关于该类财富人群的深度洞察。
<http://www.ccstock.cn/jrjg/insurance/2017-05-25/A1495718716509.html>

5、实业投行：中国信托业强监管之下的新方向

目前 68 家信托公司 2016 年报均已披露，与 2015 年相比，有亮点，也有隐忧，从亮点来看，信托业务收入总和为 746.93 亿元，相较 2015 年的 698.17 亿元，增长 6.98%；净利润总额为 612.83 亿元，相较 2015 年净利润 593.16 亿元，增长 3.32%。从隐忧来看，自有业务收入总和 395.46 亿元，相较于 2015 年 494.85 亿元，减少 20.09%，成为行业总收入相较 2015 年下降 4.24%的主要原因；同时在 2016 年新增信托项目中，被动管理型项目规模同比增长 75%，而主动管理型项目同比下降 12%。
<http://www.ccstock.cn/jrjg/xintuo/2017-05-26/A1495767344641.html>

6、扩大不良资产证券化业务试点后首单顺利落地

由民生银行作为发起机构，招商证券担任主承销商的“鸿富 2017 年第一期不良资产支持证券”（以下简称“鸿富一期”）于 2017 年 5 月 24 日在银行间债券市场成功发行，发行规模（面额）2.05 亿元。“鸿富一期”是监管机构扩大不良资产证券化业务试点范围后的首单落地项目，也是民生银行发行的首单不良资产支持证券，基础资产为信用卡不良资产。
<http://www.ccstock.cn/jrjg/quanshang/2017-05-26/A1495776278398.html>

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。

