

2017
第 25 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

中国证券投资基金业协会发布《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》；5 月份规模以上工业企业利润同比增长 16.7%，延续良好增长态势；习近平出席《深化粤港澳合作 推进大湾区建设框架协议》签署仪式。

财政部、国土部拟联合发文：试点土地储备专项债券；房企境内融资同比下滑 77.7% 16 家净负债率超过 300%；房地产行业兼并重组活跃，中小房企面临生存压力；住房公积金“漫游”倒计时，超 20 城接入异地转移平台；北京供应 15 宗自住房地块，可提供 17000 套自住房。

明年起资管产品运营按 3% 缴纳增值税；适当性新规提升运营门槛，私募强者恒强态势愈显；私募机构“牌照”概念迎警示，信用式制度约束推进在途；615 只私募基金股灾两周年后创新高，平均收益 18.24%；上半年房地产信托募资规模逆势上扬；首家境外股东控股券商获批设立。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 7 月 3 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

【监管动态】

1、2017 年 6 月 30 日新闻发布会

2017 年 6 月 30 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人邓舸发布三项内容，一是证监会批准郑州商品交易所开展棉纱期货交易，二是通报中国证监会和香港证监会举行第四次两地执法合作工作会议，三是 2017 年上半年证监会行政执法效能持续提升。（以上内容详见官网要闻栏目）

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201706/t20170630_319519.html

2、【协会通知】协会发布《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》

近日，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）发布了《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》（以下简称《指引》），配套发布了六大类业务参考模板，为基金行业贯彻落实证监会 2016 年底发布的《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称《办法》）提供指导。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392093.shtml>

3、【协会通知】“A 股纳入 MSCI” 系列专家讲坛第一期成功举办

为了帮助行业快速、系统、深入地了解 A 股纳入 MSCI 指数对中国乃至全球资产管理行业的影响，协会于 6 月 29 日在北京成功举办了“A 股纳入 MSCI” 系列专家讲坛第一期，邀请贝莱德中国股票策略师陆文杰先生就“MSCI 将 A 股纳入新兴市场指数后对中国资本市场和资管行业的影响” 进行专题演讲，现场参会人数逾百人，反响十分热烈。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392094.shtml>

4、协会私募证券专业委员会第二次工作会议在杭州召开

2017 年 6 月 24 日，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）私募证券投资基金专业委员会 2017 年度第二次工作会议在杭州召开。委员会主席张志洲主持会议，委员会委员汤进喜、唐毅亭、王茹远、蔡明、但斌、高云程、江晖、林成栋、莫泰山、王亚伟、赵军以及两位委员委派代表参加会议，中国证券投资基金业协会张小艾副会长、私募服务部蒋海军总监出席会议。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392089.shtml>

5、关于基金从业人员资格管理实施有关事项的通知

为提高基金从业人员职业素质，规范其执业行为，现就基金从业人员资格管理实施有关事项通知如下：一、已通过中基协的相关考试科目，并取得资格证的基金从业人员需通过其任职的机构向协会申请基金从业资格注册。二、通过中基协组织的相关科目考试后，在四年内可以通过所在机构向其申请基金从业资格注册。超过四年未申请资格注册的，需在注册前补齐最近两年的规定后续培训学时或重新参加从业资格考试。三、从事基金销售业务管理、从事宣传推介基金、基金销售信息管理平台系统运营维护的人员应当取得基金销售业务资格或基金从业资格。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392086.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、习近平出席《深化粤港澳合作 推进大湾区建设框架协议》签署仪式

为推进建设粤港澳大湾区，有利于深化内地和港澳交流合作，对港澳参与国家发展战略，提升竞争力，保持长期繁荣稳定具有重要意义。《深化粤港澳合作 推进大湾区建设框架协议》于 7 月 1 日上午在香港签署，国家主席习近平出席签署仪式。

http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/201707/01/t20170701_23969518.shtml

2、李克强力推的简政放权减税降费结构性改革获 OECD 赞誉

近日，经济合作与发展组织（OECD）发布了首份《G20 结构性改革进展的技术性评估报告》。报告对中国正大力推进的结构性改革高度评价：取得了积极进展，成效显著。国际金融危机后，G20 各国普遍加大了结构性改革力度，不少国家改革步伐放缓，力度降至金融危机之前的水平。在中国，包括“放管服”和大众创业万众创新在内的结构性改革则一直积极推进。

http://www.gov.cn/premier/2017-06/30/content_5207072.htm

3、5 月份规模以上工业企业利润同比增长 16.7% 延续良好增长态势

6 月 27 日，国家统计局发布的工业企业财务数据显示，2017 年 5 月份，规模以上工业企业利润同比增长 16.7%，增速比 4 月份加快 2.7 个百分点；1 月份至 5 月份，利润同比增长 22.7%，增速比 1 月份至 4 月份放缓 1.7 个百分点。国家统计局工业司何平博士表示，5 月份工业利润增长有所加快。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-06/28/content_65807.htm?div=-1

4、我国将全面实施外商投资准入负面清单

国家发展改革委、商务部 28 日全文发布《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》，首次提出在全国范围内实施的外商投资准入负面清单，作为对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式的基本依据。负面清单之外的领域，原则上不得实行对外资准入的限制性措施。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-06/28/content_5206490.htm

5、中央财政拨付补助经费 4.36 亿元 支持农垦国有土地使用权确权登记发证工作

2017 年 6 月，中央财政以《财政部关于下达 2017 年中央财政农村土地承包经营权确权登记颁证补助资金的通知》拨付补助经费 4.36 亿元，支持开展农垦国有土地使用权确权登记发证有关工作。

http://www.financialnews.com.cn/hg/201706/t20170629_120066.html

宏观市场

【地产动态】

1、财政部、国土部拟联合发文：试点土地储备专项债券

近日,财政部、国土资源部联合下发通知,明确 2017 年在土地储备领域开展试点,发行土地储备专项债券,规范土地储备融资行为。为此,两部委研究制订了《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》,要求从额度管理、预算编制、预算执行和决算、监督管理、职责分工等方面加强土地储备专项债券管理。

<http://www.guandian.cn/article/20170630/188009.html>

2、房地产行业兼并重组活跃 中小房企面临生存压力

通过并购地产项目公司增加土地和项目储备,成为不少大型房企的选择。中国证券报记者不完全统计发现,今年以来,已有 20 家左右非地产主业公司先后公告处置旗下地产业务。业内人士表示,在房地产调控周期,融资能力、品牌等居于劣势的中小房企面临更大的生存压力,部分企业选择出售相关资产。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201706/t20170627_5343101.html

3、住房公积金"漫游"倒计时 超 20 城接入异地转移平台

日前,住建部明确:自今年 7 月 1 日起,全国所有地方的住房公积金管理中心将按照《全国住房公积金异地转移接续业务操作规程》的要求,通过平台办理住房公积金异地转移接续业务。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201706/t20170630_5350376.html

4、北京供应 15 宗自住房地块 可提供 17000 套自住房

北京市规划和国土资源管理委员会数据,今年内北京市共供应 15 宗自住房地块,地块总的用地面积为 808884.471 平方米,建筑控制规模总计 1560482 平方米。按照政策规定,自住型商品住房套型建筑面积以 90 平方米以下为主来计算,这 15 宗自住房地块大约可以提供 17000 套自住房。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201706/t20170629_5348310.html

5、房企境内融资同比下滑 77.7% 16 家净负债率超过 300%

中原地产研究中心数据显示:2017 年内地房企融资明显收紧,2016 年 1-5 月,房企融资数据高达 5514.8 亿元,而 2017 年截至日前,合计房企融资资金只有 1232.4 亿元,同比跌幅高达 77.7%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201706/t20170630_5350377.html

私募动态

【私募行业】

1、明年起资管产品运营按 3% 缴纳增值税

6 月 30 日，财政部、税务总局联合发布了《关于资管产品增值税有关问题的通知》，明确自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-07-01/doc-ifyhryex5662055.shtml>

2、适当性新规提升运营门槛 私募强者恒强态势愈显

《证券期货投资者适当性管理办法》将于 7 月 1 日起正式实施，近期各大私募纷纷落实适当性新规，以满足监管要求。据了解，由于需要在系统改造、流程梳理、人员设置上加大投入，私募的运营门槛无形中提升。业内人士分析，这也将进一步强化私募基金行业强者恒强的趋势。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201706/t20170630_5349761.html

3、私募机构“牌照”概念迎警示 信用式制度约束推进在途

中国基金业协会(下称中基协)会长洪磊在 6 月 24 日举办的“第三届全球私募基金西湖峰会”上表示，将私募登记备案视为获得某种金融牌照的机会的认知存在误区；而该现象也容易引发混淆私募业务边界、滥用监管增信等问题。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201706/t20170627_5344927.html

4、615 只私募基金股灾两周年后创新高，平均收益 18.24%

股灾两周周年：615 只私募基金净值创新高，平均收益 18.24%；股票策略占比超一半，其正收益产品平均收益近 15%，超同期指数 45% 以上；30 家 50 亿以上私募旗下 229 只产品创新高；17 家 50 亿以上私募机构业绩超 15%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201706/t20170627_5344367.html

5、【私募通投资周报】汽配电商平台巴图鲁 C 轮融资 6 亿元，本周投资、上市和并购涉及总金额 227.16 亿元

截止本周五下午，投资、上市和并购共 126 起事件，涉及总金额 227.16 亿元人民币。从交易金额来看，涉及金额较大的事件是 2017 年 6 月 28 日，卓尔集团股份有限公司成功受让深圳市中农网有限公司 60.49% 股权，作价 25.91 亿港元。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 22.84%、16.85% 和 15.08%。本周新三板市场共有 19 家企业挂牌，新增股本为 14.34 亿股，本周新三板成交总金额为 52.14 亿元人民币，目前共有 11314 家企业挂牌新三板，总股本为 6651.01 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201706/20170630416301.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、“保险+期货”试点范围进一步扩大 大商所今年有 34 个项目获批立项

6月29日，在大商所主办的“2017 国际农业风险管理论坛”上，大商所副总经理朱丽红表示，“大商所多年来持续推动农产品期货、期权工具创新，在推进农产品市场化进程、加强农业风险管理方面发挥了重要作用。今年，大商所将进一步扩大‘保险+期货’试点，服务农业供给侧结构性改革、推动农业发展。”

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-06/30/content_66649.htm?div=-1

2、保监会成立“SARMRA 集中评估组”对 9 家公司进行评估

6月29日，21世纪经济报道记者独家获悉，保监会决定开展2017年度偿付能力风险管理能力评估（简称SARMRA评估）工作。据悉，本次评估分为“保监会集中评估”和“保监局现场评估”两个阶段。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-06/30/content_65428.htm

3、公募基金规模再创历史新高 货基四个月增 1.2 万亿

公募基金管理规模连续创出历史新高，2017年5月公募基金总规模达9.62万亿元，环比2017年4月底的9.53万亿元，增加约900亿元。其中，货币基金的规模增速最为惊人，一个月的时间增加了3000多亿元。由于货币基金收益率持续上行，短短四个月时间里，货币基金规模增长了1.2万亿元，达4.83万亿元，再创新高。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201706/t20170629_5347775.html

4、央行：债券通“北向通”3日上线试运行

7月2日，中国人民银行同香港金融管理局发布联合公告称，为促进香港与内地债券市场共同发展，中国人民银行、香港金融管理局决定批准中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心、中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司和香港交易及结算有限公司、香港债务工具中央结算系统（以下统称两地基础设施机构）香港与内地债券市场互联互通合作上线（以下简称“债券通”）。其中，“北向通”将于2017年7月3日上线试运行。

http://www.cs.com.cn/sylm/jsbd/201707/t20170702_5352424.html

5、上半年房地产信托募资规模逆势上扬

在房企各项融资渠道被收紧的背景下，今年上半年的房地产信托募集规模相比去年同期却逆势上扬。尤其是5月份，房地产信托募集资金多达300多亿元，同比几乎翻倍。其原因是，受内外因素影响：美联储加息，市场资金紧张；债市收紧，房企融资成本上升；银行资金流向房企受限，房企融资渠道受限。但进入下半年，预计监管会趋严，房地产信托的热度会下降。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/xintuo/2017-06-30/A1498752492573.html>

6、首家境外股东控股券商获批设立

近日，证监会批准设立汇丰前海证券和东亚前海证券，其中，汇丰前海证券是境内首家由境外股东控股的证券公司，港资股东香港上海汇丰银行持股51%。

据了解，上述两家券商是根据2013年8月内地与香港《关于建立更紧密经贸关系的安排》（CEPA）补充协议十设立的两地合资多牌照证券公司。

<http://www.stcn.com/2017/0701/13456188.shtml>

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。

