

2017
第 27 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

习近平在全国金融工作会议中强调，深化金融改革，促进经济和金融良性循环健康发展；国务院鼓励设立创投基金，为初创企业锦上添花；中国二季度 GDP 增速 6.8% 为大概率事件；中国进出口创五年半新高对外投资下降 45.8%；发改委发文借 PPP 模式 盘活基础设施存量资产。

八成银行全国首套房贷款无优惠；50 城住宅成交连跌三月 上半年一线城市楼市降温明显；对赌协议重压万达甩卖 632 亿元资产，接盘侠融创资金链遭遇大考；万科等中国财团 116 亿美元收购新加坡物流地产巨头普洛斯。

6 月私募基金认缴规模增 8000 亿元；监管新规叠加流动性不足 产品展期成基金“新工作”；机构博弈中报季：公募押注小盘成长 私募青睐白马蓝筹；央行公开市场再“开闸”补充流动性；港股通基金新规即将满月 新规下多只产品难以达标；上市券商中期经营数据出炉 大券商优势显著。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

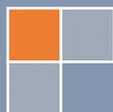
2017 年 7 月 17 日
星期一

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 7 月 14 日新闻发布会

2017 年 7 月 14 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布两项内容，一是证监会发布 2016 年度上市公司年报会计监管报告，二是证监会对 8 宗案件作出行政处罚（以上内容详见官网要闻栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201707/t20170714_320541.html

2、证监会：推动制定会计准则指引

证监会 14 日发布《2016 年上市公司年报会计监管报告》指出，上市公司能够较好地理解并执行企业会计准则、内控规范和相关信息披露规则，但仍有部分公司存在会计确认与计量不正确、财务及内控信息披露不规范的问题。针对会计准则具体规范不明确、实务中存在争议的问题，证监会将加强调研，推动准则制定部门制定指引。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201707/t20170715_5374988.html

3、讲政治 保稳定 抓合规 谋发展 ——青岛局组织召开辖区证券经营机构合规会议

2017 年 7 月 1 日，《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施，2017 年 10 月 1 日，《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》将开始施行。为使辖区证券经营机构更好地理解两个办法的要求与规定，做好贯彻落实工作，2017 年 7 月 10 日，青岛局联合青岛证券期货业协会组织召开了辖区证券经营机构合规会议。

http://www.csrc.gov.cn/pub/qingdao/gzdt/201707/t20170713_320422.htm

4、[协会动态] 关于开展 2016 年个人基金投资者情况调查问卷工作的通知

为深入了解个人基金投资者的投资行为、偏好和需求，有针对性地加强基金投资者教育工作，为基金管理公司及其他资产管理机构制定发展战略、提高客户服务水平提供有益参考，现开展 2016 年基金投资者情况调查问卷工作，协会就此事项做出通知。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392184.shtml>

5、2017 年度基金从业人员资格考试公告

通过中国证券投资基金业协会官网“从业人员管理”栏目提供的报名链接进行报名，也可直接登录报名网站 (<http://baoming.amac.org.cn:10080>) 报名。

2017 年 9 月全国统一考试具体时间表如下：

报名起止时间:7 月 10 日至 8 月 25 日

准考证打印时间:9 月 11 日至 9 月 17 日

考试时间:9 月 16-17 日

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392128.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、习近平：深化金融改革 促进经济和金融良性循环健康发展

全国金融工作会议 14 日至 15 日在北京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。他强调，金融是国家重要的核心竞争力，金融安全是国家安全的重要组成部分，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。必须加强党对金融工作的领导，坚持稳中求进工作总基调，遵循金融发展规律，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，创新和完善金融调控，健全现代金融企业制度，完善金融市场体系，推进构建现代金融监管框架，加快转变金融发展方式，健全金融法治，保障国家金融安全，促进经济和金融良性循环、健康发展。

http://www.cs.com.cn/xwzx/zt2017/2017033101_68410/01/201707/t20170715_5375387.html

2、国务院鼓励设立创投基金 为初创企业锦上添花

国务院总理李克强 7 月 12 日主持召开国务院常务会议，讨论通过《关于强化实施创新驱动发展战略进一步推进大众创业万众创新深入发展的意见》。会议提出，要稳步扩大创业创新公司债券试点规模。推动国家出资的基金设立扶持早中期、初创期创新型企业的创投基金。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201707/t20170714_5373424.html

3、中国二季度 GDP 增速 6.8% 为大概率事件

从国家统计局了解到，6 月份宏观经济数据将于本周集中发布，与此同时，国家统计局还将在 17 日召开国民经济运行情况新闻发布会，届时二季度经济运行数据将揭晓。在此背景下，各大金融证券机构纷纷从专业角度对二季度宏观经济运行情况进行预测。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/10/content_69628.htm?div=-1

4、对外经济半年报：进出口创五年半新高 对外投资下降 45.8%

7 月 13 日公布的数据显示，今年上半年，我国进出口延续了去年下半年以来的复苏态势，增长高达 19.6%，创下了 2011 年下半年以来的半年度最高增速。在外需回暖、国内经济复苏、价格上涨、汇率变动以及政策效应显现的综合因素下，中国的进出口分别取得 25.7%、15% 的高速增长，产品结构也在进一步优化升级。不过随着低基数、汇率变动等因素的消减，主要经济体货币政策的分化，贸易保护主义的持续抬头，下半年外贸形势仍然面临诸多不确定性。

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

5、发改委：借 PPP 模式 盘活基础设施存量资产

日前，国家发改委印发《关于加快运用 PPP 模式盘活基础设施存量资产有关工作的通知》（以下简称《通知》），指导地方加快运用 PPP 模式、规范有序盘活基础设施存量资产，形成投资良性循环。经过长期投资建设，我国在能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、重大市政工程等基础设施领域形成了大量优质存量资产。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/11/content_69826.htm?div=-1

宏观市场

【地产动态】

1、住建部：特色小镇建设避免三个“盲目”

住房城乡建设部近日发布通知称，各地要有序推进特色小镇的规划建设发展，应保持小镇宜居尺度，不盲目盖高楼，不盲目拆老街区，不盲目搬袭外来文化。《关于保持和彰显特色小镇特色若干问题的通知》指出，要建设小尺度开放式街坊住区。应以开放式街坊住区为主，尺度宜为 100-150 米，延续小镇居民原有的邻里关系，避免照搬城市居住小区模式。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201707/t20170711_5366920.html

2、机构：八成银行全国首套房贷款无优惠

随着楼市信贷调控不断收紧，房贷利率继续上行。据融 360 最新出炉的《2017 年 6 月份中国房贷市场报告》显示，6 月全国首套房平均利率为 4.89%，为基准利率的 9.97 折，环比上升了 3.38%。从全国首套房贷款平均利率来看，超八成银行无利率优惠，有 32 家银行执行基准利率上浮，为基准利率的 1.05 倍至 1.2 倍不等。值得关注的是，一线城市中，北京首套房贷款平均利率为 4.97%，率先超过基准利率，上广深三个城市仍维持在基准利率之下。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201707/t20170711_5366929.html

3、50 城住宅成交连跌三月 上半年一线城市楼市降温明显

7 月 6 日，易居房地产研究院发布《6 月住宅成交报告》显示，6 月份 50 城市新建商品住宅成交面积环比减少 5%。从环比数据看，目前已连续 3 个月环比下跌。其中，三类城市加速分化，一线城市降温最明显，廊坊等环京城市成交领跌全国。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201707/t20170704_5354969.html

4、对赌协议重压万达甩卖 632 亿元资产，接盘侠融创资金链遭遇大考

根据万达商业和融创中国发布的联合公告显示，万达商业将旗下十三个文旅项目的 91% 股权转让给融创，代价为 295.75 亿元，由融创承担项目贷款；同时，融创房地产集团还将以 335.95 亿元收购万达 76 个酒店项目。如果最终完成，该交易将成为中国最大的房地产并购案，总金额达 631.7 亿元。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/11/content_69853.htm?div=-1

5、万科等中国财团 116 亿美元收购新加坡物流地产巨头普洛斯

7 月 14 日中午，亚洲物流地产巨头新加坡上市公司普洛斯(Global Logistic Properties)宣布，接受由厚朴、高瓴资本、万科等组成的中国财团进行每股 3.38 新加坡元的收购交易，估值约为 160 亿新元(约 116 亿美元)，收购价每股按普洛斯将从新加坡交易所退市，计划在 2018 年 4 月 14 日或之前完成退市。普洛斯最大股东新加坡政府投资公司(GIC)称，持股比 36.84%，支持普洛斯的私有化交易。中国财团方面的股权结构为，厚朴投资占股 21.3%、万科集团占股 21.4%、高瓴资本占股 21.2%、中银集团投资有限公司占股 15%、普洛斯管理层梅志明联合创立的 SMG 基金占股 21.2%。

<http://www.21jingji.com/2017/7-14/30MDEzODFfMTQxMzY3OQ.html>

私募动态

【私募行业】

1、6 月私募基金认缴规模增 8000 亿元

中国证券投资基金业协会 11 日数据显示, 截至今年 6 月底, 中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 19708 家, 已备案私募基金 56576 只, 认缴规模 13.59 万亿元; 实缴规模 9.46 万亿元。私募基金从业人员 22.35 万人。而 5 月底, 私募基金认缴规模为 12.79 万亿元, 实缴规模为 9.22 万亿元。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170712_5368589.html

2、产业拓展加理财 上市公司与私募合作成新风尚

近几年, 上市公司与私募越发亲近, 设立私募基金、认购私募产品份额。他们的“如意算盘”打得越来越精: 既看重拓展新兴产业, 发展主营业务或转型, 同时想要获取较好的投资收益, 通过理财提高资金使用效率。上市公司积极与私募合作投资, 在基金业协会备案登记私募产品, 成为近年来私募管理规模快速增长的重要推手之一。而对于私募来说, 也渴望获得更多资金, 成为他们跟上市公司合作的动力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170710_5365958.html

3、上半年私募业绩放榜 定增基金垫底 QDII 领跑

7 月 14 日, 上半年私募基金业绩终于新鲜出炉。今天发布上半年私募基金的收益情况, 从公布的数据显示, 定增基金两极分化严重, 有 6 成定向增发的私募产品今年以来收益为负, 纳入排名的 275 只定增私募, 整体平均收益为-0.31%。相比之下, 投资于海外股市的私募基金成为上半年的最大赢家, 近 6 月平均收益达到 9.64%, 领跑基金市场。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170706_5360488.html

4、监管新规叠加流动性不足 产品展期成基金“新工作”

21 世纪经济报道记者了解到, 产品展期成为今年上半年一些机构的主要工作, 甚至其优先级要高于新产品的发行。其中, 受政策变化影响的再融资市场面临着产品展期的问题。在另外一个市场板块新三板, 部分投资机构也面临着产品即将到期但无法顺畅退出从而选择展期的情况。不同市场、不同产品在 2017 年均面临展期问题的困扰, 这一跨市场的现象值得重点关注。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170707_5362665.html

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 93 起事件, 涉及总金额 112.62 亿元人民币

截止本周五下午, 投资、上市和并购共 93 起事件, 涉及总金额 112.62 亿元人民币。从交易金额来看, 涉及金额较大的事件是 2017 年 7 月 13 日, 浙江新湖集团股份有限公司成功受让张长虹持有的上海大智慧股份有限公司 20.12% 股权, 作价 17.2 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 21.43%, 19.52% 和 13.81%。本周新三板市场共有 13 家企业挂牌, 新增加股本为 3.49 亿股, 本周新三板成交总金额为 35.62 亿元人民币, 目前共有 11276 家企业挂牌新三板, 总股本为 6655.50 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201707/20170715417058.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会整治销售误导顽疾 保险机构“双录制”回溯管理办法明晰

继银行、证券后，保险业也将实施“双录”。7月10日，保监会发布《保险销售行为可回溯管理暂行办法》（下称“《办法》”），将自2017年11月1日起施行。所谓保险销售行为可回溯，即保险公司、保险中介机构通过录音录像等技术手段采集视听资料、电子数据的方式，记录和保存保险销售过程关键环节，实现销售行为可回放、重要信息可查询、问题责任可确认，俗称“双录”。

<http://www.21jingji.com/2017/7-12/xMMDEzODBfMTQxMzUxMw.html>

2、机构博弈中报季：公募押注小盘成长 私募青睐白马蓝筹

近期A股市场持续围绕沪综指3200点一线拉锯整固，上市公司“中报季”也已逐步拉开。而在当前上市公司半年报大面积预喜的背景下，公募基金与私募基金对于后期市场的投资机会却意外出现显著分歧。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201707/t20170711_5368030.html

3、港股通基金新规即将满月 新规下多只产品难以达标

监管机构在今年6月14日发布了《通过港股通机制参与香港股票市场交易的公募基金注册审核指引》（下称《指引》）。如今，新规发布即将满月，各大基金公司正根据新规进行自查，并积极准备修改合同和增聘相关基金经理。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201707/t20170713_5372705.html

4、央行公开市场再“开闸”

央行重启逆回购操作7月11日，央行公开市场业务公告显示，央行进行300亿元7天逆回购操作、100亿元14天逆回购操作。虽然当日有400亿元逆回购到期，完全对冲当日到期量，但央行的操作还是打断了逆回购长达两周的“停摆”，让市场对7月的资金面也松了一口气。

<http://news.163.com/17/0712/00/CP3REPFV000187VI.html>

5、中信信托深耕“接地气业务”5年为中小企业解决82亿元融资

近日，中信信托副总经理赵娜对《证券日报》记者表示，中小企业基金已形成可持续发展的业务模式，利润贡献已足以支持这一业务长远发展。根据中小企业发展基金的数据，中信信托共放款661笔，投向359家企业。

<http://cq.qq.com/a/20170703/022127.htm>

6、上市券商中期经营数据出炉 大券商优势显著

随着上市券商6月份财务简报出炉，证券业强者恒强的局面也浮出水面。回顾上半年，券商经纪业务承压，自营业务再度改善，去通道、停资金池已成共识，对于资本扩张、打开业务格局的需求迫切。特别是新规已公布并实施后，大机构的核心竞争力和风险控制能力优势更加明显，行业集中度会加速提高。

<http://money.163.com/17/0713/07/CP782SAK002580S6.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号：xinyefund。

