

2017  
第 28 期

# 私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

## 本期摘要：

全国金融工作会议召开要设立国务院金融稳定发展委员会；习近平主持召开中央财经领导小组第十六次会议；二季度 GDP 同比增 6.9% 统计局：向好态势更趋明显；地方国企改革线路明朗与央企改革步调一致；国务院印发《新一代人工智能发展规划》 战略目标分三步走。

上半年地价同比涨近三成创新高 专家称抑制地价重于房价；北京将推 50 万套公租房平抑房价；首批住房租赁 12 城试点差别化探索 政策落实仍有难度；房企海外债达 172 亿美元 后年偿债规模大；万达融创并购交易“新剧情”：富力六折斩获酒店资产。

央行：履行好金稳会办公室职责加强金融监管协调；明晰适当性管理责任 机构急改基金代销协议；私募监管风暴来袭：7 月份已有 14 家私募被 3 地证监局处罚；保监会就险企股权管理二次征求意见：三类股东细化为四类 单一资管或信托持股降至 5%；信托半年业绩：“三巨头”优势明显 中信信托净利第一；下调质押率上调利率 券商严控股权质押业务风险。

以信立业  
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 7 月 24 日  
星期一

网址：[xy.fund](http://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 21 日新闻发布会

2017 年 7 月 21 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布两项内容，一是证监会对 2 宗案件作出行政处罚，二是证监会查获一起网络传播媒介传播误导性信息案件。（以上内容详见官网要闻栏目）

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201707/t20170721\\_320814.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201707/t20170721_320814.html)

### 2、证监会党委传达学习全国金融工作会议精神

7 月 17 日上午，证监会党委召开扩大会议，研究传达学习和贯彻落实全国金融工作会议精神。证监会党委认为，党的十八大以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国金融业改革发展取得了举世瞩目的伟大成就。党的十八大以来，习近平总书记对资本市场稳定健康发展作出了一系列重要指示，对新常态下资本市场稳定发展作了精辟的论述，指明了中国资本市场改革发展的方向。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201707/t20170718\\_320695.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201707/t20170718_320695.html)

### 3、刘士余向全国人大常委会副委员长陈昌智汇报工作

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/newsite/zjhxwfb/xwdd/201707/t20170719\\_320722.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201707/t20170719_320722.html)

### 4、[协会动态]中国证券投资基金业协会副会长张小艾在“2017 中国创投夏季峰会暨首届创业融资交流展”上发表致辞

协会副会长张小艾代表中国证券投资基金业协会，对峰会的顺利开幕表示热烈祝贺，预祝峰会在服务促进创业投资与创业项目有效对接方面取得丰硕成果。同时作为监管和服务机构协会将认真贯彻落实好全国金融工作会议精神，进一步深化和优化对私募基金行业的自律管理和服务工作，引导和支持私募基金不断改善对实体经济的金融服务，同时将私募基金的风险防范放在更加重要的位置，加大对私募基金风险的监测监控和预警处置。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392239.shtml>

### 5、[协会动态]畅通资本与项目对接渠道 协会支持私募机构参与中国文化旅游高峰论坛

2017 年 7 月 15 日，以“文旅融合与特色小镇”为主题的 2017 中国文化旅游高峰论坛在故宫博物院报告厅举行。论坛由文化部艺术发展中心主办，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）协办。论坛围绕文化新经济产业开发和试点实践场景，对文旅经济、小镇集群经济的未来发展、文旅小镇创建与发展、文旅项目与 PPP 基金、私募基金对接等方面进行了探讨交流。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392238.shtml>

# 宏观市场

## 【宏观经济】

### 1、全国金融工作会议召开 要设立国务院金融稳定发展委员会

全国金融工作会议 14-15 日在北京召开，国家主席习近平发表重要讲话：强调服务实体经济，防控金融风险，深化金融改革，促进经济和金融良性循环健康发展。强调金融安全，要推进一带一路金融创新，提出要设立国务院金融稳定发展委员会。

[http://news.21so.com/2017/qqb21news\\_0715/59849.htm](http://news.21so.com/2017/qqb21news_0715/59849.htm) !

### 2、习近平主持召开中央财经领导小组第十六次会议

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 7 月 17 日下午主持召开中央财经领导小组第十六次会议，研究改善投资和市场环境、扩大对外开放问题。习近平发表重要讲话强调，要改善投资和市场环境，加快对外开放步伐，降低市场运行成本，营造稳定公平透明、可预期的营商环境，加快建设开放型经济新体制，推动我国经济持续健康发展。

[http://www.gov.cn/xinwen/2017-07/17/content\\_5211349.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2017-07/17/content_5211349.htm)

### 3、二季度 GDP 同比增 6.9% 统计局：向好态势更趋明显

上半年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持以新发展理念引领经济发展新常态，初步核算，上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152987 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 206516

亿元，增长 7.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

[http://news.21so.com/2017/163caijing\\_0717/179359.htm](http://news.21so.com/2017/163caijing_0717/179359.htm) !

### 4、地方国企改革线路明朗 与央企改革步调一致

国有企业作为国家经济发展过程中的重要主体，其改革进程对于经济转型发展影响深远。2017 年作为国企改革见效年，无论是央企层面、还是地方国企改革进程，都在朝着纵深方向推进。总的来说，上半年各地在推进国企改革方面，无论是速度、力度、广度还是深度，均已明显提速，并呈现出与央企改革步调一致的特征。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content\\_72235.htm?div=-1](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content_72235.htm?div=-1)

### 5、国务院印发《新一代人工智能发展规划》 战略目标分三步走

国务院近日印发《新一代人工智能发展规划》，提出了面向 2030 年我国新一代人工智能发展的指导思想、战略目标、重点任务和保障措施，部署构筑我国人工智能发展的先发优势，加快建设创新型国家和世界科技强国。规划提出，建立财政引导、市场主导的资金支持机制。利用天使投资、风险投资、创业投资基金及资本市场融资等多种渠道，引导社会资本支持人工智能发展。积极运用政府和社会资本合作等模式，引导社会资本参与人工智能重大项目实施和科技成果转化应用。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/21/content\\_73651.htm?div=-1](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/21/content_73651.htm?div=-1)

## 宏观市场

### 【地产动态】

#### 1、上半年地价同比涨近三成创新高 专家称抑制地价重于房价

上半年房地产行业多项指标出现小幅波动，但整体基本延续了今年以来整体平稳的态势。”上海易居房地产研究院 7 月 17 日发布的《2017 上半年全国房地产市场报告》指出，从土地市场看，成交量持续正增长，地价继续上升；从房地产投资情况看，投资额和新开工量增幅曲线总体平稳；从商品房市场看，销售量增幅下行，价格增幅则基本平稳，库存量去化明显；从房地产市场供求比看，商办物业库存压力较大，住宅潜在供求相对平衡。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content\\_72231.htm?div=-1](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content_72231.htm?div=-1)

#### 2、首批住房租赁 12 城试点差别化探索 政策落实仍有难度

住建部等九部委近日联合发布《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，要求多措并举，加快发展住房租赁市场，并选取了 12 个人口净流入的大中城市开展试点，拟形成一批可复制、可推广的试点成果，向全国进行推广。这是继 2016 年国办 39 号文《关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》之后关于租赁市场发展的又一个重大的“政策红利”，核心是发挥地方政府的积极性，支持地方政府探索试点经验，目的是建立租售并举的住房制度。

[http://www.cs.com.cn/ssgs/hyzz/201707/t20170721\\_5385164.html](http://www.cs.com.cn/ssgs/hyzz/201707/t20170721_5385164.html)

#### 3、万达融创并购交易“新剧情”：富力六折斩获酒店资产

这是关于中国房地产史上最大规模交易的一次发布。此前，万达商业将价值 632 亿元的文旅项目和酒店资产转出，融创接手。富力的名字则在当日刚刚被曝光，

三方将签署新的合作协议，富力据称会接手其中的酒店部分。

[http://www.21jingji.com/2017/7-20/yNMDEzODfMTQxNDAYNw\\_3.html](http://www.21jingji.com/2017/7-20/yNMDEzODfMTQxNDAYNw_3.html)

#### 4、北京将推 50 万套公租房平抑房价

据北京市政府官网消息，北京市住建委近日宣布，全市 6 万套保障房已提前半年竣工。未来 5 年还将建设公租房 50 万套。比以往更多、更全的供应形式正拓宽着北京保障房的筹集渠道。北京市住建委表示，今后 5 年仍将继续加大租赁住房供应，计划供地 1300 公顷，建设租赁住房 50 万套，并主要通过集体建设用地安排。

<http://www.21jingji.com/2017/7-18/4NMDEzNzlfMTQxMzg4NQ.html>

#### 5、房企海外债达 172 亿美元 后年偿债规模大

房企通过发行公司债融资的渠道被收紧已达半年多，融资难、回款慢的双重资金压力同时袭来，大中型房企开始在海外找钱。《证券日报》根据中原地产研究中心向记者提供的统计数据获悉，2017 年以来，房企海外融资额达 172 亿美元，与 2016 年上半年的 75.6 亿美元相比，同比上涨 127%，同时超过了 2016 年全年的 144 亿美元。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content\\_72261.htm?div=-1](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/18/content_72261.htm?div=-1)

## 私募动态

### 【私募行业】

#### 1、明晰适当性管理责任 机构急改基金代销协议

近日，投资者适当性管理系列办法实施已有半月，基金募集机构忙于修改管理人与代销机构之间的协议。深圳一家券商营业部人士向记者介绍，这段时间都在忙着修改合同，因为办法也规定管理人不能因委托代销而推卸责任。据一家券商资管业务人士介绍，目前在协议操作上，对投资者的风险承受进行调查、评价和匹配，这属于代销渠道——如银行、券商营业部和第三方销售平台的责任；而基金管理人则负责制定产品标准、确定风险等级等。

<http://funds.hexun.com/2017-07-19/190100042.html>

#### 2、私募监管风暴来袭：7 月份已有 14 家私募被 3 地证监局处罚！

从证监会网站发现，7 月份以来，已经有吉林、厦门、河北等 3 个地区的证监局对辖区内的 14 家私募基金公司发出责令改正的监管措施决定。根据证监会 2017 年私募基金专项检查的统一部署，今年上半年各地证监局启动对辖区内私募基金管理机构进行抽查。现在抽查结果已经露出冰山一角，14 家私募机构暴露出来的问题值得私募们注意，对照一下及早改正，合法合规地开展业务。

<http://funds.hexun.com/2017-07-18/190083714.html>

#### 3、多家私募仍然倾向“业绩与龙头为王”

周一，A 股市场意外遭遇近几个月以来少见的较大跌幅杀跌。不过，在中小创遭遇重挫的同时，银行股依旧延续了上周以来的强势，今年以来股价整体持续震荡上涨的白马蓝筹板块也呈现出明显的抗跌特征。对于目前市场的整体运行格局，周一多家私募基金仍然表示对低估值大蓝筹板块的普遍认可。而在小盘成长股方面，

主流私募在表示继续看好龙头个股的同时，仍然预期个股的分化还将持续。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170718\\_5378083.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201707/t20170718_5378083.html)

#### 4、瑞银资管获私募基金管理人牌照：中国是重要的增长市场

7 月 13 日消息，近日，瑞银资产管理成为首个获得中国私募证券投资基金管理人牌照且具合格境内有限合伙人(QDLP)资格的机构。凭借齐备的平台和牌照，瑞银资产管理为中国及全球的客户id提供全方位的服务。香港，2017 年 7 月 13 日 - 瑞银资产管理今天宣布其外商独资企业瑞银资产管理(上海)有限公司获中国证券投资基金业协会颁发私募证券投资基金管理人牌照。持有该牌照的外商企业可向中国的机构和高净值投资者提供国内固定收益、股票和多资产的私募基金产品。

<http://fund.10jqka.com.cn/20170713/c599204218.shtml>

#### 5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 122 起事件，涉及总金额 253.19 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 122 起事件，涉及总金额 253.19 亿元人民币。从交易金额来看，2017 年 7 月 18 日，珠海横琴维创财富投资有限公司成功受让丽珠医药集团股份有限公司、丽珠集团丽珠制药厂持有的珠海维星实业有限公司 100% 股权，作价 44.8 亿元人民币。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 23.05%、19.00% 和 13.08%。本周新三板市场共有 17 家企业挂牌，新增加股本为 4.66 亿股，本周新三板成交总金额为 35.50 亿元人民币，目前共有 11269 家企业挂牌新三板，总股本为 6653.43 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201707/20170722417429.shtml>

## 私募动态

### 【资管同业】

#### 1、保监会就险企股权管理二次征求意见：三类股东细化为四类 单一资管或信托持股降至 5%

7 月 20 日，保监会在此前《保险公司股权管理办法（征求意见稿）》的基础上，形成了《保险公司股权管理办法（第二次征求意见稿）》。根据持股比例、资质条件和对保险公司经营管理的影响，保险公司股东将由此前三类细化为四类，包括财务Ⅰ类股东、财务Ⅱ类股东、战略类股东和控制类股东，并且根据股东种类要求在相应时间内不得转让所持有的股权。与之对应，单一资产管理计划或者信托产品持有上市保险公司股票比例相应下调。

<http://www.21jingji.com/2017/7-21/4MMDEzODbfMTQxNDA4Mg.html>

#### 2、央行：履行好金稳会办公室职责 加强金融监管协调

“今后一段时间，要按照这次会议的部署和要求，进一步深化金融体制改革，扩大金融对外开放，履行好国务院金融稳定发展委员会（简称金稳会）办公室职责，加强金融监管协调。”央行强调，坚决拥护党中央、国务院的决策部署，将进一步强化“四个意识”，切实把思想和认识统一到中央对金融工作的决策部署上来，增强做好金融工作的使命感、责任感和紧迫感，把党中央、国务院的路线方针政策落到实处。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/19/content\\_72700.htm?div=-1](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-07/19/content_72700.htm?div=-1)

#### 3、绩优基金二季度调仓轨迹大起底：重点布局新能源汽车产业链

在基金经理看来，未来新能源汽车可能真的会迎来市场突破的情形，能够看到很大的投资机会。目前，需要关注三大方面。其一，特斯拉 Model3 上市，如果成

功，就可以印证新能源汽车能够脱离补贴成为一个大产业。其二，全球主流大公司均推行了新能源汽车计划，传统整车厂向新能源车倾斜。未来，一定会出现打动消费者的产品，一旦技术和商业模式成熟，就会出现放量，市场空间巨大。其三，相关政策的落地，如燃油积分和新能源积分等政策，也将促进行业的发展。

<http://funds.hexun.com/2017-07-20/190115451.html>

#### 4、信托半年业绩：“三巨头”优势明显 中信信托净利第一

按照全国银行间同业拆借中心要求，2017 年 7 月 15 日前，65 家信托公司需披露 2017 年半年度资产负债表及利润表。此前，部分上市公司股东背景的信托公司率先披露了上半年业绩。财务数据显示，平安信托、中融信托、中航信托、江苏信托四家信托公司营收和净利润同比均出现增长，其中平安信托上半年净利润 13.24 亿元，同比增长 56.13%；五矿信托和陕国投同比双降。

<http://trust.hexun.com/2017-07-20/190116600.html>

#### 5、下调质押率上调利率 券商严控股权质押业务风险

由于与二级市场股价直接挂钩，甚至牵涉公司控股权问题，券商股权质押业务在市场波动中备受关注。在近期中小盘个股股价下跌过程中，也出现了多个质押股份触及平仓线的案例。记者了解到，为了严控股权质押业务风险，各家券商使出“组合拳”，采取了包括严格立项、下调质押率、上调质押利率等具体措施。

<http://stock.hexun.com/2017-07-19/190099411.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：[yuqingping@chinaxy-fund.com](mailto:yuqingping@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。

