

2017
第 30 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会党委认真学习习近平总书记在省部级主要领导干部专题研讨班上的重要讲话精神；中国基金业协会洪磊：公募基金的责任与使命；中国证券投资基金业协会副秘书长陈春艳在“新形势下，以 ABS 构建金融与实体经济的新链接”峰会上的讲话；基金业协会第二届理事会第三次会议暨第二届监事会第三次会议召开。

李克强鼓励三大运营商：进一步挖掘潜力提速降费；7 月制造业 PMI 季节性回落 周期性行业今年望完成出清；力推“双创”！发改委召开部际联席会议及全国电视电话会；外管局：并未针对媒体报道中的几家企业开展内保外贷业务调查；中国版“市政收益债”办法出台 9400 亿专项债空间待释放。

逾 20 城出现首套房贷利率上浮 或加速楼市降温；房企存量债券达 1.34 万亿元 现金流弱房企还债压力大；北京推出共有产权住房 探索房地产市场调控长效机制；大摩：中国严控海外地产投资 全球楼市瑟瑟发抖；万科前 7 月销售额突破 3000 亿 拿地更热衷一二线城市。

市场回归价值投资 “公募派”私募全面崛起；上半年险资股票投资占比 7.13% 上升 0.23 个百分点；央行暂停“填谷”行动 预计 8 月份资金面仍是紧平衡；公募基金清盘刷新纪录 委外退潮裸泳者冲刺转型；中信信托率先推出银行间市场 PPP 项目资产支持票据；32 家券商上半年营收 282 亿元 经纪业务占比降至 29%。

以信立业
稳健行远

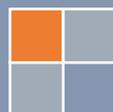
董事会办公室 编

2017 年 8 月 7 日
星期一

网址：xy.fund

电话：010-8486 5655

传真：010-8486 5395



监管动态

【监管动态】

1、2017 年 8 月 4 日新闻发布会

2017 年 8 月 4 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布三项内容，一是棉纱期货确定挂牌交易时间，二是证监会通报今年专项执法行动第二批案件查办进展，三是证监会对 2 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/201708/t20170804_321655.html

2、证监会党委认真学习习近平总书记在省部级主要领导干部专题研讨班上的重要讲话精神

7 月 28 日，证监会党委召开党委中心组学习会议，认真学习习近平总书记在省部级主要领导干部“学习习近平总书记重要讲话精神，迎接党的十九大”专题研讨班开班式上的重要讲话精神。中国证监会党委书记、主席刘士余主持会议并讲话。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201707/t20170731_321318.html

3、【协会动态】中国基金业协会洪磊：公募基金的 responsibility 与使命

首届济安金信五星基金“群星汇”举行，中国证券投资基金业协会党委书记、会长洪磊发表了《公募基金的责任与使命》的主题演讲。洪磊表示，2016 年大资管行业规模超百万亿元，而公募基金仅占 10 万亿左右，公募行业进步的空间还很大。在养老金第三支柱建设方面，公募基金与养老金相辅相成，公募能够为养老金提供有优势的管理工具。公募基金要长期评价，评价机构与公募基金要建立长期评价体系，至少需要三年以上的周期。基金业协会正在制定 ESG 责任投资体系。基金

业协会希望扶持一批有实力的私募基金成为公募管理人，推动公募行业的发展进步。在我国，需要建立合理的税收制度推动长期投资的理念。

<http://fund.jrj.com.cn/2017/08/06140422850068.shtml>

4、【协会动态】中国证券投资基金业协会副秘书长陈春艳在“新形势下，以 ABS 构建金融与实体经济的新链接”峰会上的讲话

2017 年 7 月 31 日，协会副秘书长陈春艳谨代表中国证券投资基金业协会，对峰会的顺利召开表示热烈祝贺，预祝此次峰会能够凝聚各方共识，推动资产证券化业务在新形势下得到更加稳健地发展，贯彻落实金融服务实体经济的经济决策部署。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392268.shtml>

5、【协会动态】基金业协会第二届理事会第三次会议暨第二届监事会第三次会议召开

记者从中国证券投资基金业协会（以下简称协会）获悉，该协会第二届理事会第三次会议暨第二届监事会第三次会议 4 日在京召开。会议听取了协会 2017 年上半年工作总结及下半年重点工作报告和扶贫工作报告，审议并表决通过了协会 2017 年上半年工作总结及下半年重点工作报告、2017 年度年会费减免方案、《证券投资基金管理公司合规管理规范》、《培训经费管理办法》（修订稿）、国际会员委员会换届和母基金专业委员会增补联席主席等事项。

<http://money.163.com/17/0804/19/CR1542F2002580S6.html>

宏观市场

【宏观经济】

1、李克强鼓励三大运营商：进一步挖掘潜力提速降费

7月31日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强考察中国电信、中国移动、中国联通公司后，主持召开座谈会时说，“取消长途漫游费后，还要进一步挖掘潜力提速降费。”在三家公司，李克强了解了企业加强信息基础设施建设、深入开展技术创新与应用、实施提速降费措施服务企业和消费者、搭建双创平台和发展“互联网+”带动相关产业升级等方面情况。他还通过视频连线与不同行业的创业者和用户交流，饶有兴致地听取他们依托互联网平台开展创业、推动脱贫、拓展残疾人就业等方面的成功实践。

http://www.gov.cn/premier/2017-08/01/content_5215348.htm

2、7月制造业PMI季节性回落 周期性行业今年望完成出清

国家统计局7月31日公布了7月制造业和非制造业采购经理指数(PMI)。数据显示，7月制造业PMI为51.4%，较上月略回落0.3个百分点，与上半年均值基本持平，显示制造业总体走势平稳。7月份全国大范围持续高温、部分地区暴雨天气以及一些企业例行设备检修是导致制造业生产经营活动放缓的重要原因。虽然7月新订单指数、新出口订单指数等出现回落，需求有所走软，但是生产经营活动预期指数连续三个月改善，预示着工业生产将继续保持平稳态势。

http://www.chinafund.cn/article/201781/201781_340943.html

3、力推“双创”！发改委召开部际联席会议及全国电视电话会

7月27日上午，国家发展改革委组织召开推进大众

创业万众创新部际联席会议第四次会议。林念修副主任主持会议并讲话。部际联席会议成员单位相关同志参加了会议。会议传达了《国务院关于加强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》和《国务院办公厅关于建设第二批大众创业万众创新示范基地的实施意见》文件精神，通报了2017年全国大众创业万众创新活动周的总体考虑。

<https://wallstreetcn.com/articles/3022849>

4、外管局：并未针对媒体报道中的几家企业开展内保外贷业务调查

目前，国家外汇管理局并未针对媒体报道中的几家企业开展内保外贷业务调查，相关报道情况不实。国家外汇管理局积极支持包括银行和企业在内的市场主体开展真实合规的内保外贷业务。同时，国家外汇管理局将会同其他金融监管部门加强金融市场监管，指导金融机构加强内保外贷业务的合规管理和风险管理。严厉打击虚假担保和恶意担保等违规行为，促进内保外贷业务的健康发展。

<https://wallstreetcn.com/articles/3023010>

5、中国版“市政收益债”办法出台 9400亿专项债空间待释放！

8月2日，财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预【2017】89号文，下文简称“89号文”)，中国版“市政收益债”办法宣告推出。89号文指出严格执行法定限额管理，地方政府专项债务余额不得突破专项债务限额。各地试点发行专项债券规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201708/t20170802_5404440.html

宏观市场

【地产动态】

1、逾 20 城出现首套房贷利率上浮 或加速楼市降温

在严厉的楼市调控政策以及银根收紧的背景下，影响房价的最大因素房贷及房贷利率，进入了严控期，收紧情况堪称史上最严。21 世纪经济报道调查显示，当前热点城市房贷不仅放款时间普遍延长，房贷利率尤其是首套房贷利率也明显上浮，不少城市不仅仅是取消房贷利率优惠，而且在基准利率 4.9% 的基础上还有所上浮。

<http://www.21jingji.com/2017/8-3/5MMDEzNzlfMTQxNDY5MQ.html>

2、房企存量债券达 1.34 万亿元 现金流弱房企还债压力大

大中型房企存量债券规模巨大，但在去杠杆背景下，2016 年三季度收窄房企融资渠道以来，房企融资压力持续增加。据中原地产研究中心向《证券日报》记者提供的统计数据，2017 年前 7 个月，房企融资渠道被压缩，包括私募债、公司债、中期票据等债权融资仅 2238.97 亿元，与 2016 年同期的 7923.7 亿元相比，下降了 71.7%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/01/content_77326.htm?div=-1

3、北京推出共有产权住房 探索房地产市场调控长效机制

北京市住建委近日会同北京市发展改革委、北京市财政局、北京市规划国土委联合起草《北京市共有产权住房管理暂行办法》，通过实行政府与购房人按份共有产权方式，政府将其持有的部分产权的“使用权”让渡给首次购房人。专家表示，此举对于完善住房保障体系、

完善住房制度，建立房地产调控长效机制，支持中端购房，抑制投机，促进公平，具有重大意义。北京推出的共有产权住房制度在探讨房地产市场调控长效机制的推进上，又迈出了一大步。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170804_5407547.html

4、大摩：中国严控海外地产投资 全球楼市瑟瑟发抖

摩根士丹利发布研报称，随着中国对海外投资的监管力度加大，全球楼市迎来了一场“巨大考验”。其中，地产业在负面清单列举的所有项目中占据的比例高达四分之三。在中国企业 2017 年全年的海外并购投资中，地产业占到了总资金量的 6.3%，而酒店、电影、媒体、体育俱乐部等其他业务加起来也不过才占到 2.1%。事实上，由于过去几年国内企业预期美元将升值，将人民币兑换成美元去购买国外便宜的地产已经成为了国内企业某种“逐利保值”的手段。同时，疯涌的中国资本推高了全球房价。

<https://wallstreetcn.com/articles/3022867>

5、万科前 7 月销售额突破 3000 亿 拿地更热衷一二线城市

8 月 2 日晚间，万科发布销售简报称，2017 年前七个月，公司累计实现销售面积 2117.6 万平方米，销售金额 3127.4 亿元。据克而瑞研究中心日前发布的《2017 年 1~7 月中国房地产企业销售 TOP100》榜单，万科和碧桂园是前 7 个月仅有的两家销售额突破 3000 亿元的房企。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170804_5407524.html

私募动态

【私募行业】

1、市场回归价值投资 “公募派” 私募全面崛起

2007 年第一波“公奔私”大潮至今已有十年，不少“公募派”私募已经成为私募江湖的中流砥柱。在今年市场回归价值投资的风潮中，公募派私募更是全面崛起，上半年平均取得了 6.75% 的收益，是私募行业整体业绩的近两倍。业内人士表示，受过严格投研训练的公募派基金经理精选个股的能力更强，在蓝筹股行情中发挥出色，业绩可观。

<http://funds.hexun.com/2017-07-31/190250087.html>

2、保险系私募基金再度扩围 运营机制仍待完善

根据 21 世纪经济报道记者梳理，截至目前，已有阳光资管、光大永明资管、泰康资管、平安资管、国寿资管、华夏久盈资管、华安财保资管、中再资管、华泰资管等保险资管机构设立私募基金。中国保险资产管理业协会在最新的调研报告中表示，保险系私募基金的兴起，为保险业在健康、养老、医疗、供给侧改革等符合实体经济需求和国家战略的领域加强布局提供了专业平台。

<http://funds.hexun.com/2017-08-04/190312918.html>

3、私募询价可交换债热情不减 重在配置分散持仓

近期，中国石油(601857,股吧)控股股东中国石油集团发行了 100 亿元的可交换债，创出单一可交换债规模历史新高。在私募基金人士看来，目前可交换债市场供需两旺，不过在积极询价背后，私募在实际配置上仍比较谨慎。减持新规细则仍悬而未决，可交换债市场持有人分散化的趋势明显。

<http://funds.hexun.com/2017-07-31/190250089.html>

4、LP 机构化 VC/PE 募资格局生变

今年上半年，VC/PE 募资出现了不少新变化，机构 LP(有限合伙人)的占比超过高净值客户，且呈现出不断上升的趋势，国内 LP 格局由原来的高净值单主导开始向高净值和机构双主导转变。不少 VC/PE 也表示，有意增加机构 LP 的占比，逐渐实现 LP 机构化。银行、保险机构、上市公司等这些天生自带各种优质资源的机构成为 GP(普通合伙人)们的募资首选。

<http://fund.cnfol.com/jijindongtai/20170802/25098503.shtml>

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 348.97 亿元人民币

截止本周五下午五点，投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 348.97 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 29 日，湖北国创高新材料股份有限公司成功受让深圳市大田投资有限公司、拉萨市云房创富投资管理有限公司、国创高科实业集团有限公司、共青城中通传承互兴投资管理合伙企业(有限合伙)、深圳传承互兴投资合伙企业(有限合伙)等持有的深圳市云房网络科技有限公司 100% 股权，作价 38 亿人民币。从交易事件地域分布看，目前主要分布在广东省、北京市和上海市，占比分别为 22.14%、17.56% 和 12.21%。本周新三板市场共有 46 家企业挂牌，新增股本为 12.06 亿股，本周新三板成交总金额为 36.72 亿元人民币，目前共有 11313 家企业挂牌新三板，总股本为 6663.01 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201708/20170805418149.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、上半年险资股票投资占比 7.13% 上升 0.23 个百分点

《证券日报》记者获悉，8月3日，保监会公布最新数据显示，上半年，保险资金股票投资占比 7.13%，上升 0.23 个百分点。另外，据保监会统计信息部调研员、副处长段海洲透露，上半年险资资金运用收益率达 2.62%，比去年同期上涨 0.15%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/04/content_78485.htm?div=-1

2、央行暂停“填谷”行动 预计 8 月份资金面仍是紧平衡

央行结束了 7 月份的“填谷”行动，目前已经连续两个交易日呈零投放格局。7 月份，为了维持流动性基本稳定，央行动用了逆回购、MLF、PSL 和 SLF 等工具，实现了流动性调控目标。而 8 月份扰动流动性的因素除了公开市场到期资金外，分红和缴税的影响也需密切关注。预计，8 月份资金面仍将维持紧平衡格局。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/02/content_77768.htm?div=-1

3、公募基金清盘刷新纪录 委外退潮裸泳者冲刺转型

今年初至 7 月底，年内公募基金产品清盘数达到了 32 只，可谓创下历史纪录。可资对比的是，2014 年至 2016 年间，总计有 61 只公募基金清盘，每年清盘基金的数量分别为 4 只、30 只和 18 只。实际上，7 月份更是成了今年公募清盘“高峰期”，先后多达 14 只基金实施或公告清盘，且都是规模很小的迷你基金，即基金资产净值低于 2 亿元。上述清盘基金在上半年几乎都出现巨额赎回，净值规模不足千万元，甚至降至几十万元，其背后是金融强监管、公募过于依赖银行渠道的必然结果，公募转型迫在眉睫。

<https://wallstreetcn.com/articles/3023079>

4、中信信托率先推出银行间市场 PPP 项目资产支持票据

近日，“唐山世园投资发展有限公司 2017 年第一期 PPP 项目资产支持票据”完成中国银行间市场交易商协会注册。此举标志着中信信托率先在全国银行间债券市场推出 PPP 项目资产证券化产品，体现了中信信托对财政部、人民银行、证监会《关于规范开展政府和社会资本合作项目资产证券化有关事宜的通知》(财金【2017】55 号)的积极响应和落实，对于 PPP 模式推广应用和 PPP 资产证券化发展具有重要意义。“2016 年唐山世界园艺博览会基础设施及配套项目”为财政部第二批 PPP 示范项目，河北省首个采用 PPP 模式实施的项目。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201707/t20170727_5394619.html

5、32 家券商上半年营收 282 亿元 经纪业务占比降至 29%

近几年，随着券商业务构成的不断优化，传统经纪业务收入占比不断下降。从已公布中期数据的部分券商业绩情况来看，平均经纪业务收入占比约在 29%左右。另外，作为经纪业务收入的重要构成，佣金收入近期在走下坡路。据同花顺 iFinD 数据统计显示，今年 7 月份券商共揽入佣金 74.58 亿元，同比下降 23.65%；券商日均佣金收入仅为 3.55 亿元，同比下降 23.66%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/02/content_77799.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。

