

2017
第 32 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会公布 2017 年证券公司分类结果；证监会认为市场估值结构趋于合理，稳市场临时措施已全部退出，再融资审核重点关注七大问题；基金业协会会长洪磊发表讲话——落实《基金法》迎接大资管。

发改委发文严防企业债风险，鼓励发行债转股、房屋租赁专项债；央行公布数据显示上海 7 月房地产开发贷款和住房贷款双双回落；北京住建委表态：共有产权住房可办理落户上学；全国楼市调控趋严，超四成刚需客推迟或取消购房；融创买下广东一房企 50% 股权，今年并购金额已过千亿；长租公寓运营商自如发行房租分期 ABS。

股权和创投私募基金突破 6 万亿大关，南沙拟打造全球私募股权投资中心；6 月底险资投资“一带一路”规模近 7000 亿元，中国信保将出台专项支持措施；发起式基金密集申报，委外资金纷纷回流债市；9 家信托公司试水不良资产 ABS，管理费用偏低掣肘积极性；本周投资、上市和并购共 107 起事件，涉及总金额 308.03 亿元人民币。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 8 月 21 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



宏观市场

【监管动态】

1、2017 年 8 月 11 日新闻发布会

2017 年 8 月 11 日, 证监会召开新闻发布会, 新闻发言人高莉通报了证监会对 2 宗案件作出行政处罚的情况。(以上内容详见官网要闻栏目)

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201708/t20170811_322031.html

2、证监会公布 2017 年证券公司分类结果

根据《证券公司分类监管规定》(以下简称《规定》), 经证券公司自评、证监局初审、中国证监会证券基金机构监管部复核, 由中国证监会证券基金机构监管部、证监局、自律组织、证券公司代表等组成的证券公司分类评价专家评审委员会审议确定了 2017 年证券公司分类结果。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201708/t20170814_322137.html

3、证监会表态: 市场估值结构趋于合理 稳市场临时措施已全部退出

证监会周二指出, 去年以来, 证监会同有关部门采取了一系列有力措施消除风险隐患, 实现了资本市场平稳运行。去年 3 月份至年底, 上证综指、深证成指累计分别上涨 15.46% 和 11.87%, 股指振幅逐季收窄。今年前 7 个月, 市场稳的态势进一步巩固, 并出现了一些积极变化。

<https://wallstreetcn.com/articles/3025224>

4、证监会: 再融资审核重点关注七大问题

日前, 由证监会上市部、中国上市公司协会联合举办的 2017 年第 5 期上市公司董事长、总经理研修

班在北京举行。中上协执行副会长宋丽萍、证监会上市部副主任邓舸出席开班仪式并致辞。证监会发行监管部副主任李筱强介绍了再融资审核重点关注的七个问题: 募集资金投向、资管产品或有限合伙参与认购、同业竞争、关联交易、土地和环保、实际控制人承诺履行情况和收购资产估值的合理性。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/16/content_82521.htm?div=-1

5、[协会动态] 中国证券投资基金业协会党委书记、会长洪磊在中国财富管理 50 人论坛上的讲话——落实《基金法》迎接大资管

2017 年 8 月 19 日, 洪会长参加财富管理 50 人论坛就会议专题, 从资产管理角度看, 最大的难点就是如何为不断增长的居民财富提供专业、规范的投资渠道, 如何增强资本市场的资本形成功能, 服务经济转型与创新增长做了专题讲话。

http://www.sohu.com/a/165895676_742508

6、[协会动态] 协会大宗商品期货业务培训班在京成功举办

为帮助行业机构了解大宗商品期货市场规律与品种特点, 丰富投资品种和交易策略, 拓宽大类资产配置领域, 不断提高投资管理水平, 中国证券投资基金业协会(简称协会)与大商所合作, 于 2017 年 8 月 17 日在北京成功举办大宗商品期货业务培训班。本次培训得到了行业的广泛关注, 来自公募、私募、券商、期货公司等 120 余家行业机构的 170 余名学员参与了本次培训。协会副会长钟蓉萨及大商所总经理助理刘志强出席培训并作开班致辞。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392290.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、国务院鼓励外资参与国企混改 保障合法收益自由汇出

8 月 16 日, 国务院公布《关于促进外资增长若干措施的通知》(下称“《通知》”), 分析认为, 这是今年初国发 5 号文《国务院关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》的进一步深化和具体措施的细化。
<http://www.21jingji.com/2017/8-17/xNMDEzNzlfMTQxNTQxNg.html>

2、7 月经济数据全线回落 工业增加值增速放缓至 6.4%

继 6 月意外走高后, 中国 7 月规模以上工业增加值增速大幅放缓, 受东部地区和制造业增加值回落幅度较大影响。同时公布的一系列 7 月零售、固定资产投资和房地产开发投资等数据也出现不同程度放缓。国家统计局今日公布数据显示, 中国 7 月规模以上工业增加值同比 6.4%, 预期 7.1%, 前值 7.6%。中国 1-7 月规模以上工业增加值同比 6.8%, 预期 6.9%, 前值 6.9%。

<https://wallstreetcn.com/articles/3024910>

3、7 月份 M2 再创新低 央行强调不必过度关注

8 月 15 日, 央行发布的今年 7 月份金融统计数据报告显示, 7 月末, 广义货币(M2)余额 162.9 万亿元, 同比增长 9.2%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个百分点和 1 个百分点; 狭义货币(M1)余额 51.05 万亿元, 同比增长 15.3%, 增速比上月末高 0.3 个百分点, 比上年同期低 10.1 个百分点; 流通中货币(M0)余额 6.71 万亿元, 同比增长 6.1%。当月净投放现金 151 亿元。

<http://news.hexun.com/2017-08-16/190457652.html>

4、发改委发文严防企业债风险 鼓励发行债转股、房屋租赁专项债

周二晚间, 发改委发布通知, 提出应防范企业债券相关风险, 并要求省级发展改革部门积极组织符合条件的企业申报市场化银行债权转股权专项债券, 并积极组织企业发行企业债券用于发展住房租赁业务。

<https://wallstreetcn.com/articles/3025203>

5、发改委: 发债企业与政府信用严格隔离

8 月 15 日, 发改委发布通知, 要求排查化解存量企业债券中涉及的地方政府债务风险, 并对新申报企业债实现发债企业与政府信用严格隔离。化解地方政府债务风险, 是 7 月中旬召开的全国金融工作会议确定的重点工作之一。国家主席习近平在会议上指出, 各级地方党委和政府要树立正确政绩观, 严控地方政府债务增量, 终身问责, 倒查责任。

<http://economy.caixin.com/2017-08-16/101131074.html>

6、国务院办公厅转发国家发展改革委商务部人民银行外交部关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见的通知

近日, 国务院办公厅转发国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》(以下简称《意见》), 部署加强对境外投资的宏观指导, 引导和规范境外投资方向, 推动境外投资持续合理有序健康发展。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-08/18/content_5218665.htm

宏观市场

【地产动态】

1、央行：上海 7 月房地产开发贷款和住房贷款双双回落

8 月 16 日,央行上海总部公布最新货币信贷数据。数据显示,今年 7 月,上海市货币信贷运行平稳,各项存款明显减少,增速进一步下降;各项贷款增势放缓,新增贷款主要投向第三产业。备受关注的房地产方面,地产开发贷款和个人住房贷款双双回落。

<http://www.guandian.cn/article/20170816/190147.html>

2、北京住建委表态：共有产权住房可办理落户上学

对于社会各界关注的共有产权住房能否落户、入学问题,北京市住建委昨日明确表示,共有产权住房属于产权类住房,可以按照北京市相关规定办理落户、入学等事宜。北京市住建委是在公布对《北京市共有产权住房管理暂行办法》(征求意见稿)、《关于印发<北京市共有产权住房规划设计宜居建设导则(试行)>的通知》(征求意见稿)公开征求意见的反馈情况时如是表态的。

http://www.cs.com.cn/ssgs/hyzx/201708/t20170815_5423532.html

3、全国楼市调控趋严 超四成刚需客推迟或取消购房

今年以来,国内多地陆续出台楼市严控政策,房地产市场也随即发生巨大变化。近日,某数据中心在北京、上海、广州、深圳、成都和海南等地联合发起网络民调。根据调查结果,43.6%的刚需购房者表示,受调控政策影响,原有购房计划被推迟或取消,价格因素是购房者作出决策的重要原因。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170816_5425891.html

4、恒大牵手麦当劳 将在全国地产项目开设麦当劳餐厅

8 月 14 日消息,恒大地产集团与麦当劳(中国)、中信集团签订了长期战略合作协议,据此麦当劳将在恒大全范围内的地产项目上开设麦当劳餐厅。据悉,恒大集团董事局主席许家印、副主席兼总裁夏海钧,以及麦当劳(中国)的控股东方——中信集团董事长常振明、中信银行银行行长孙德顺,中信资本董事长兼麦当劳中国董事会主席张懿宸等亲自出席了签约仪式。

<http://finance.eastmoney.com/news/1359,20170815766499727.html>

5、融创买下广东一房企 50%股权 今年并购金额已过千亿

8 月 14 日,澎湃新闻在查询资料后发现,融创房地产集团旗下子公司创海(深圳)房地产有限公司已经完成对鹤山市广弘房地产有限公司 50%股权的收购。工商资料显示,目前创海的名字已经出现在广弘房地产公司的股东名单中,变更日期为 8 月 11 日。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170815_5424626.html

6、长租公寓运营商自如发行房租分期 ABS

8 月 15 日,长租公寓运营商自如发行首单房租分期类 ABS(资产支持专项计划),并计划于近期在上交所挂牌,由中信证券担任计划管理人及承销机构,期限两年,首期发行规模 5 亿元。其中,优先级获得 AAA 信用评级,票面利率 5.39%,规模为 4.5 亿元,占比 90%。这意味着公寓运营商拓展了一种新的可以用于发债的底层资产。

<http://companies.caixin.com/2017-08-17/101131561.html>

私募动态

【私募行业】

1、私募看好债券配置价值 积极发行产品 加紧布局

在经历前期调整后,最近一些债券私募基金表示看好债市的配置机会,已经发行了不少产品加紧布局。接受证券时报记者采访的私募人士表示,现在债市整体有投资价值,债券的收益率水平有所提高,能给投资者带来较为稳健的收益。不过,私募、渠道对市场仍谨慎,投入的资金量并不算大,操作上也比较稳健,注意风险控制。

<http://funds.hexun.com/2017-08-17/190473728.html>

2、股权和创投私募基金突破 6 万亿大关

中国证券投资基金业协会公布的最新数据显示,截至 2017 年 7 月底,私募管理基金规模 9.95 万亿元,较上月增加 0.49 万亿。其中,股权和创投私募管理基金规模首次突破 6 万亿元大关。业内人士认为,随着股权和创投私募大爆发以及“双创”政策的出台,将释放出巨大的创业服务需求,创业业或将迎来机遇期。

<http://funds.hexun.com/2017-08-15/190443234.html>

3、私募的风控新套路:盈利超 10%就强制分红

快速发展的私募基金遇上大幅波动的市场,不少私募因此“倒下”。目前,风控成为私募基金能否生存的首要前提。受此影响,私募基金转向追捧低估值蓝筹股、纷纷设立止损线预警线、控制仓位等。然而有一家私募却采取强制分红的手段降低客户亏损风险。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201708/t20170814_5422093.html

4、南沙拟打造全球私募股权投资中心

南沙金融“再下一城”! 8 月 17 日下午,广州南沙开发区管委会与中国风险投资研究院签署全面战略合作协议。以此次签约为契机,双方将就千亿级风险投资母基金、国际金融投资学院、全球项目路演中心、选址建设南沙基金大厦(暂定名)等项目全面展开战略合作。下一步,将推动中国风险投资研究院在南沙设立核心运营总部,联手打造全球 PE 中心。

<http://news.163.com/17/0818/07/CS3TH5L100018AOP.html>

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 107 起事件,涉及总金额 308.03 亿元人民币

截止本周五下午,投资、上市和并购共 107 起事件,涉及总金额 308.03 亿元人民币。从交易金额来看,涉及金额较大的事件是 2017 年 8 月 12 日,新疆城建(集团)股份有限公司成功受让江苏金昇实业股份有限公司、国开金融有限责任公司、赵洪修、常州金布尔投资合伙企业(有限合伙)、江苏华泰战略新兴产业投资基金(有限合伙)等持有的卓郎智能机械有限公司 95% 股权,作价 97.38 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 21.65%, 17.66% 和 12.54%。本周新三板市场共有 135 家企业挂牌,新增加股本为 39.92 亿股,本周新三板成交总金额为 26.50 亿元人民币,目前共有 11523 家企业挂牌新三板,总股本为 6720.72 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201708/20170818418788.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、6 月底险资投资“一带一路”规模近 7000 亿元 中国信保将出台专项支持措施

中国信保副总经理、新闻发言人查卫民 17 日在保监会召开的新闻发布会上表示，下半年中国信保将出台支持“一带一路”建设专项措施，因地制宜推进国家重大项目，更好地融入开放型经济建设。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/18/content_83332.htm?div=-1

2、部分同业存单纳入 MPA 考核：有望推动资金脱虚向实

近日，央行发布的《2017 年第二季度中国货币政策执行报告》(以下简称《报告》)显示，央行拟于 2018 年一季度评估时起，将资产规模 5000 亿元以上的银行发行的 1 年以内同业存单纳入宏观审慎评估体系(MPA)同业负债占比指标进行考核。

<http://finance.china.com.cn/news/20170814/4349377.shtml>

3、发起式基金密集申报 委外资金纷纷回流债市

随着债市配置价值的提高，以及委外基金募集要求的进一步明确，近期机构委外资金回流公募迹象明显。数据显示，7 月以来基金申报数量明显增加，且债券型发起式基金成为申报的主流品种。业内人士告诉记者，目前很多发起式基金都是机构定制基金，且这部分资金对债市配置兴趣浓厚。随着金融去杠杆的进一步推进，债券市场短端利率面临较大投资机遇。此外，高等级信用债的票息收益对负债稳定的金融机构来说，也具备较高配置价值。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201708/t20170817_5428645.html

4、9 家信托公司试水不良资产 ABS 管理费用偏低掣肘积极性

近日以来，银监会网站上开始陆续公布其对两会提案的答复意见。其中，对不良资产处置方面的答复引发业内关注。银监会表示，截至 2017 年 4 月末，首批 6 家试点银行均已发行不良资产支持证券，发行规模合计 163 亿元，累计处置不良资产 542 亿元，基础资产涉及对公贷款、小微企业贷款、个人消费类贷款等主要资产类型。目前，面向机构投资者发行的理财产品和资产管理公司均可投资不良资产证券化产品。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/18/content_83341.htm?div=-1

5、多重监管发力 通道业务受影响最大券商资管谋出路

在日渐趋严的监管下，证券公司资产管理业务规模二季度出现回落。央行明年一季度将对同业存单实施新规，也会给券商部分资管业务带来负面影响。业内人士预计，三季度券商资管业务规模将继续下降，券商资管业绩或经历短期阵痛，回归主动管理是唯一出路。

<http://news.china.com/finance/11155042/20170818/31124252.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。

