

2017
第 35 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会调整可转债和可交换债发行方式并修订发布《证券发行与承销管理办法》；证监会通报 2017 年私募基金专项检查执法情况；中国证券投资基金业协会养老金专业委员会成立；基金业协会洪磊：养老基金要通过 FOF 搭建资产配置架构；协会发布《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》。

中央部委正督查热点城市楼市 开发商紧张低调求安全；前 8 月 50 城土地出让金增三成 熔断、摇号再现市场；野村：内房企前 20 市占率升至 41% 收紧信贷将加速整合；房企土地储备呈周期波动特征“金九银十”推盘节奏将加快；华平再次投资盛煦地产 1.83 亿美元；许家印与华谊兄弟成立合营公司，将共同开发旅游地产项目。

私募基金单周发行快要跌破 200 只；外资私募巨头们跑步入场 全球最大上市对冲基金也拿下了中国私募牌照；保监会：外资保险公司总资产达 10022 亿 继续扩大对外开放；央行停摆公开市场操作 市场流动性保持充裕；首批公募 FOF 正式获批 华夏、南方等六公司打头阵；解构 23 万亿信托资产：规模增长离不开通道 房地产业务回升；证监会就券商投行类业务内控指引征求意见；同比增长 17%！8 月债券发行 4.36 万亿创新高。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 9 月 11 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 9 月 8 日新闻发布会

2017 年 9 月 8 日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏发布四项内容,一是证监会通报 2017 年私募基金专项检查执法情况,二是证监会调整可转债和可交换债发行方式并修订发布《证券发行与承销管理办法》,三是证监会对 3 宗案件作出行政处罚,四是证监会就《证券公司投资银行类业务内部控制指引》公开征求意见(以上内容详见官网要闻、证监会令和公开征求意见栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201709/t20170908_323416.html

2、证监会调整可转债和可交换债发行方式并修订发布《证券发行与承销管理办法》

为解决可转债和可交换债发行过程中产生的较大规模资金冻结问题,证监会对可转债、可交换债发行方式进行了调整,将现行的资金申购改为信用申购,并经公开征求意见相应修订了《证券发行与承销管理办法》部分条款,于 9 月 8 日发布施行。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170908_323380.html

3、证监会通报 2017 年私募基金专项检查执法情况

2017 年上半年,证监会组织对 328 家私募机构开展了专项检查,包括私募债券基金 20 家、跨区域私募股权基金 88 家、其他私募证券和股权等各类基金 220 家,共涉及基金 2651 只,管理规模 1.27 万亿元,占行业总规模的 14.8%。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170908_323379.html

4、上市公司监管工作座谈暨培训班在上海举办

9 月 4 日,上市公司监管工作座谈暨培训班在上海举办。证监会副主席姜洋出席并讲话。会上,部分证监局,上海、深圳证券交易所,中国上市公司协会等单位从强化监管、防控风险、深化改革、服务发展等方面交流了上市公司监管工作的经验和做法。姜洋同志指出,上市公司是国民经济的中坚力量、资本市场的基石、投资者回报的源泉,提高上市公司质量是党中央对我们的政治要求,是资本市场有效服务实体经济发展、支持推进供给侧结构性改革的重要方面,也是防范资本市场风险,保护广大投资者合法权益的重要基础工作。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170908_323407.html

5、[协会动态] 协会:推动资本市场双向开放 提升资管行业国际竞争力

2017 年 9 月 8 日,中国证券投资基金业协会(以下简称协会)国际会员委员会(以下简称委员会)进行了换届并在北京召开第二届委员会第一次会议。中国证监会副主席方星海出席会议并作重要讲话,协会党委书记、会长洪磊,证监会国际合作部副主任申兵,协会党委委员、副会长张小艾作主题发言。证监会有关部门负责人及有关业务负责同志参加了会议。此次会议由协会副会长张小艾主持。

<http://fund.irj.com.cn/2017/09/08201323086020.shtml>

6、[协会动态] 服务养老金体系建设 管好百姓养老钱——中国证券投资基金业协会养老金专业委员会成立

2017 年 9 月 6 日,中国证券投资基金业协会养老金专业委员会成立会议暨第一次全体会议在北京召开,中国证监会副主席李超,人社部中国社会保险学会会长胡晓义,养老金专业委员会顾问、全国社保基金理事会副理事长王忠民,中国证券投资基金业协会会长洪磊出席

监管动态

会议并讲话，委员会顾问董克用教授、郑秉文教授、杨燕绥教授、中国结算副总经理范宇及 22 位委员参与讨论。证监会机构部副主任吴孝勇、市场部副主任郭永强、中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨及有关负责同志参加了会议。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392335.shtml>

证券投资基金业协会估值核算工作小组制定了《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》（以下简称《指引》），现予以发布。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392329.shtml>

7、[协会动态] 基金业协会洪磊：养老基金要通过 FOF 搭建资产配置架构

“养老基金应当坚持生命周期和养老风险管理要求，通过基金中基金搭建养老资产配置的架构，将养老资金广泛配置于各类基金，帮助投资者获取市场发展的平均回报，防止 FOF 变为基金销售工具。”9 月 6 日，中国证券投资基金业协会会长洪磊在基金业协会养老金专业委员会成立会议暨第一次全体会议上如是表示。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/08/content_94811.htm?div=-1

8、[协会动态] 陈春艳副秘书长出席绿色金融国际研讨会

2017 年 9 月 5 日，由中国金融学会绿色金融专业委员会、联合国环境署、中国工商银行、“一带一路”银行间常态化合作机制、CFA 协会联合主办的绿色金融国际研讨会在北京顺利召开，中国证券投资基金业协会作为支持机构，由陈春艳副秘书长代表出席会议。会上，协会与其他机构联合签署发布了《中国对外投资环境风险管理倡议》，陈春艳副秘书长在分论坛中就责任投资议题作了重要发言和专题讨论。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392326.shtml>

9、[协会动态] 关于发布《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》的通知

为规范证券投资基金（以下简称“基金”）投资流通受限股票的估值，保护基金份额持有人的利益，中国

宏观市场

【宏观经济】

1、习近平：全面深化金砖伙伴关系 开辟更加光明未来

金砖国家领导人第九次会晤 4 日在厦门国际会议中心举行。国家主席习近平主持会晤。南非总统祖马、巴西总统特梅尔、俄罗斯总统普京、印度总理莫迪出席。五国领导人围绕“深化金砖伙伴关系，开辟更加光明未来”的主题，就当前国际形势、全球经济治理、金砖合作、国际和地区热点问题等深入交换看法，回顾金砖合作 10 年历程，重申开放包容、合作共赢的金砖精神，达成一系列共识，为金砖合作未来发展规划了蓝图、指明了方向。

http://www.chinafund.cn/article/201795/201795_343185.html

2、多政策推动外资“入局”国企混改

随着国企改革不断深化，外资有望成为国企混改亮点。国家正在推出多项政策，鼓励外资参与国内企业优化重组，简化程序，放宽限制，特别是下一步将继续鼓励外资参与国有企业混合所有制改革。

<http://www.jiemian.com/article/1609788.html>

3、七部委发文禁止代币形式包括首次代币发行(ICO)进行融资的活动

9 月 4 日，中国人民银行、中央网信办、工业和信息化部、工商总局、银监会、证监会、保监会等七部委发布关于防范代币发行融资风险的公告，表示，任何组织和个人不得非法从事代币发行融资活动，加强代币融资交易平台的管理，各金融机构和非银行支付机构不得开展与代币发行融资交易相关的业务。

<http://www.eeo.com.cn/2017/0904/312112.shtml>

4、8 月份外汇储备环增 108 亿美元 实现“七连升”至 3.09 万亿美元

中国人民银行昨日公布的外汇储备规模数据显示，截至 2017 年 8 月末，外汇储备规模为 30915 亿美元，较 7 月末上升 108 亿美元，升幅为 0.4%，为连续第七个月出现回升。国家外汇管理局有关负责人表示，8 月份，我国跨境资金流动和外汇市场供求延续基本平衡格局；国际金融市场上，资产价格有所上升，推动外汇储备规模出现上升。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/08/content_94779.htm?div=-1

5、统计局：我国债务风险总体可控

新华社北京 9 月 6 日电 国家统计局有关负责人 6 日介绍，近年来我国经济保持总体平稳、稳中向好的发展态势，防范和化解债务风险的能力不断提高。我国债务风险总体可控，债务压力趋于减轻。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201709/t20170906_5461035.html

6、8 月进口增速超预期反弹 显示内需强劲

中国海关总署周五公布数据显示，以美元计，中国 8 月出口同比增长 5.5%，增幅较上月回落 1.3 个百分点，进口同比增长 13.3%，增速回升 2.4 个百分点，当月实现贸易顺差 419.9 亿美元。进口增幅超预期反弹，显示中国经济的内部需求依然较为强劲。

<http://www.jiemian.com/article/1606573.html>

宏观市场

【地产动态】

1、中央部委正督查热点城市楼市 开发商紧张低调求安全

9月5日,湖北省国资委发出“关于谨慎投资房地产的通知”,明确要求省出资企业及其各级子企业所有在建、在售房地产要加快建设进度、销售进度,确保资金尽快回笼,降低杠杆。业内人士表示,国资委出手干预房地产十分罕见,这意味着房地产调控可能会继续加码。

<http://house.hexun.com/2017-09-06/190743546.html>

2、前8月50城土地出让金增三成 熔断、摇号再现市场

在住宅交易因进入传统淡季而降温之时,土地市场的热度丝毫未受影响。今年7、8月份以来,土地市场供需两旺。在监管层的督促下,热点城市加大土地出让规模,并采取各种措施防止土地价格过高的现象出现。需求端的热情也十分高涨,房企争抢部分热门地块。

<http://house.hexun.com/2017-09-06/190743897.html>

3、房企土地储备呈周期波动特征“金九银十”推盘节奏将加快

在楼市调控从需求端传导至供给端后,国土资源部有关负责人在近日召开的全国土地利用管理工作会透露,近期国土部将在房地产热点城市开展住宅用地出让合同执行情况大检查,以期推动房地产开发商按合同约定开工、竣工,尽快形成住房有效供应,缓解市场供需矛盾。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/06/content_94041.htm?div=-1

4、野村:内房企前20市占率升至41% 收紧信贷将加速整合

9月5日,野村发表研究报告称,内地收紧信贷将会令部分较小型的房地产企业,成为大型企业的并购目标,加速市场进一步整合。该行提及,前20大内地房企市场占有率由2015年的28%,上升至今年上半年的41%。

<http://www.guandian.cn/article/20170905/191004.html>

5、华平再次投资盛煦地产 1.83 亿美元

华平投资集团(Warburg Pincus)日前宣布,再次向盛煦房地产投资有限公司(NOVA Property Investment Co.)注资1.83亿美元,盛煦的管理团队也将按比例增资。这是自2015年华平投资向盛煦地产投入1.7亿美元之后的追加投资。盛煦地产专注于收购市中心的老旧但具有潜力的优质物业资产,将其改造为现代租赁型公寓,进行持有经营及资产管理。

http://www.jjckb.cn/2017-09/08/c_136593047.htm

6、许家印与华谊兄弟成立合营公司,将共同开发旅游地产项目

9月7日,澎湃新闻在查询工商资料时发现,恒大地产集团武汉有限公司与华谊兄弟(天津)实景娱乐有限公司共同成立了武汉恒谊电影文化有限公司,成立日期为6月13日,法定代表人为洪昌龙,注册资本1亿元。据悉在8月15日至18日,在2017鄂港澳粤经贸合作洽谈推介会上,武汉市青山区与恒谊电影文化有限公司、恒大健康产业集团有限公司,签订恒大-华谊电影世界及恒大养生谷项目协议。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1785556

私募动态

【私募行业】

1、私募入市积极 场外资金或“跑步”进场

近期 A 股市场持续保持强势,成交也明显有所放大,显示增量资金在开始入场。而当前中报披露也落下帷幕,对比中报和一季报的私募持仓数据,能明显看出入驻 A 股市场的私募家数明显增长,持仓市值也有较大幅度的增加,这表明私募入市的态度已趋积极。

<http://funds.hexun.com/2017-09-05/190724773.html>

2、外资申请私募牌照升温 国内私募谋求海外布局

在富达利泰、瑞银资产获批私募证券投资基金管理人后,越来越多海外知名资管机构对进军中国市场热情高涨,正在积极申请外商独资(WFOE)私募牌照。与此同时,国内私募基金则通过申请 9 号牌照、发行海外基金等积极布局海外市场。业内人士认为,现在投资的全球化趋势越来越明显,募资渠道和投资范围都在扩大,将给基金管理行业带来改变。

<http://funds.hexun.com/2017-09-07/190758136.html>

3、私募基金单周发行快要跌破 200 只

在强监管下,私募基金的发新热情持续走低。《金证券》记者根据第三方机构私募排排网提供的今年以来私募发新数据发现,私募发新数量呈现逐月递减趋势,而 8 月以来递减趋势更为明显,单周发新量有跌破 200 只的迹象。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170907_5461870.html

4、外资私募巨头们跑步入场 全球最大上市对冲基金也拿下了中国私募牌照

外资私募巨头们正在跑步入场中国。当地时间 9 月 7 日,全球最大的上市对冲基金英仕曼(Man Group)宣布,其已经成功获得中国私募证券投资基金管理人牌照,该公司也成为了首个正式进入中国市场的外资对冲基金公司。

<http://www.jiemian.com/article/1610161.html>

5、5 家新三板 PE 半年盈利超两亿 私募行业进入洗牌期

2017 年新三板中报披露已经结束,新三板主力军挂牌 PE(私募股权投资公司)的业绩呈现明显分化,行业进入洗牌期。具体来看,6 家私募上半年净利润在 1 亿元以上,9 家私募净利润不足 300 万元。其中九鼎集团(430719.OC)前六月净利润达到 5.7 亿元,不过公司利润主要来源是保险业务。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170907_5461861.html

6、【私募投资简报】私募市场情况

截至 2017 年 7 月底,基金业协会已登记私募基金管理人 20110 家。已备案私募基金 58734 只,管理基金规模 9.95 万亿元,私募基金管理人工总人数 22.53 万人。截至 2017 年 7 月底,私募基金管理人按基金总规模划分,管理规模在 1 亿元-10 亿元的 4545 家,10 亿元-20 亿元的 656 家,20 亿元-50 亿元的 522 家,50 亿元-100 亿元的 199 家,100 亿元以上的 176 家。

<http://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzA4MDk3NjkxOQ==&mid=2729390821&idx=1&sn=75dd1fe9dc302596746c9c1774047697&chksm=b8c79f9d8fb0168bf1c7660c83e5099a5ec48ca81ce72f977e94d2b465852283e4256c6c10f0&mpshare=1&scene=23&srcid=0910FKwwMOKMkcPtwebNAvOT#rd>

私募动态

【资管同业】

1、保监会：外资保险公司总资产达 10022 亿 继续扩大对外开放

9 月 5 日，中国保监会召开外资保险公司座谈会。保监会副主席陈文辉表示，中国金融业对外开放进程中，保险业开放时间最早、开放力度最大、效果也最明显。截至目前，共有来自 16 个国家和地区的境外保险公司在我国设立了 57 家外资保险公司，下设各级分支机构 1800 多家，世界 500 强中的外国保险公司均进入了中国市场，完善了我国保险市场主体结构，形成了中外资保险公司优势互补、公平竞争、和谐发展的局面。外资保险机构市场份额逐步扩大，从入世之初不足 1% 增长到 2016 年末的 5.19%。

<http://www.21jingji.com/2017/9-6/4MMDEzODbfMTQxNjU4MA.html>

2、央行停摆公开市场操作 市场流动性保持充裕

9 月 8 日，央行公告称，目前银行体系流动性处于较高水平，今日不开展公开市场操作。由于今日无逆回购或中期借贷便利（MLF）到期，单日资金零投放零回笼。

<http://money.163.com/17/0908/10/CTQ9MIQT002580S6.html>

3、首批公募 FOF 正式获批 华夏、南方等六公司打头阵

9 月 8 日，已有泰达宏利、建信、嘉实、南方、华夏、海富通等 6 家基金公司上报的 FOF 产品拿到批文，成为首批“落地”的公募 FOF 基金。中国基金业协会数据显示，截至 2017 年 7 月末，国内公募基金市场总规模站稳 10 万亿元大关，基金数量已达 4486 只。在公募基金的数量已经比 A 股股票还要多的情况下，普通投资

者挑选基金的难度不言而喻，公募 FOF 的推出迫在眉睫。
<http://www.jiemian.com/article/1610719.html>

4、解构 23 万亿信托资产： 规模增长离不开通道 房地产业务回升

截至 2017 年 2 季度末，68 家信托公司受托资产规模突破 23 万亿，虽然相比预期略有差异，但横向来看，在其他类型资管机构的起伏变动之中，信托业的发展颇为稳定。规模稳定增长的背后，业务结构并非毫无波澜。实际上，这种稳定是建立在信托资产结构不断调整的基础之上，每个季度都有明显的新变化。

<http://www.21jingji.com/2017/9-5/2NMDEzODbfMTQxNjQ2NQ.html>

5、证监会就券商投行类业务内控指引征求意见

9 月 8 日证监会新闻发言人常德鹏今日在证监会新闻发布会上表示，证监会就证券公司投行类业务内控指引征求意见。常德鹏表示，由于现行规定制定时间较早，对投行要求制定规则较为分散，特别是近年来投行类业务快速发展，执业良莠不齐，出现内部控制与业务脱节的现象，因此证监会在征求行业意见的基础上制定了指引。

<http://news.sina.com.cn/c/2017-09-08/doc-ifyktzim8889768.shtml>

6、同比增长 17%！ 8 月债券发行 4.36 万亿创新高

除股权融资外，债券融资也是直接融资的一种重要手段，其发行情况备受关注。Wind 统计数据显示，8 月份债券发行规模高达 4.36 万亿元，创下单月债券发行规模历史记录，同比增长 16.99%，环比增长 10.83%。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-09-07/1146068.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。

