

2017
第 38 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

工业和信息化部、中国证券监督管理委员会签署战略合作协议；证监会严厉打击各种形式的内幕交易；证监会李超副主席在资本市场助力脱贫攻坚交流会上的讲话；中基协就《私募投资基金管理暂行条例（征求意见稿）》组织行业系列研讨座谈会。

国务院：2020 年基本建成适应新形势的国家技术转移体系；国务院稳妥推进五大领域央企重组；营改增 5 年来为企业减负累计 1.7 万亿元；外管局称，目前对外投资外汇管理政策已基本回归常态；十一黄金周旅游人次 7.1 亿，出境游人均消费超 5000 元。

全国 50 大城市土地收入同比增三成至 2.28 万亿元；千亿级消费贷流向楼市！已有六省市加入“围剿”队伍；北京楼市黄金周遇冷：成交降 6 成 创近 8 年新低；鲁能重组获证监会放行 地产业务迎来发展良机；地产业务并购完成后中海中信又走到了一起。

一二级市场估值不断拉近 股权投资机构转战二级市场；保监会将“一对一”向险企反馈公司治理风险隐患；央行第三季度例会：实施好稳健中性的货币政策；FOF 首发日“叫好又叫座”：策略各异 竞逐渠道；券商再降杠杆：平均资本杠杆降至 3.45 倍；《中国信托业 2016 年度社会责任报告》显示信托业去年累计支付受益人信托收益 7587 亿元；中国私银狂飙：十大私人银行五年平均增长 35%。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 10 月 9 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 29 日新闻发布会

2017 年 9 月 29 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布三项内容，一是十八大以来证券资格会计师事务所发展取得长足进步，二是证监会对 2 宗案件作出行政处罚，三是证监会严厉打击各种形式的内幕交易（以上内容详见官网要闻栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201709/t20170929_324876.html

2、工业和信息化部 中国证券监督管理委员会签署战略合作协议

9 月 26 日，工业和信息化部与中国证监会联合召开座谈会，双方签署了《工业和信息化部 中国证券监督管理委员会战略合作协议》。此次签署战略合作协议，是贯彻落实全国金融工作会议精神，支持“中国制造 2025”的重要举措。双方强调，制造业是实体经济的基础，是供给侧结构性改革的主战场；为实体经济服务是资本市场的立业之本，发挥好资本市场功能，服务制造强国和网络强国建设，对于促进金融与产业良性互动、协同发展，大力振兴实体经济具有重要的意义。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170927_324717.html

3、证监会严厉打击各种形式的内幕交易

内幕交易严重侵蚀资本市场公开、公平、公正的原则，严重侵害广大中小投资者的利益，同时也严重影响市场秩序和市场参与者的投资信心，严重损害资本市场功能作用发挥。按照党中央、国务院关于严厉打击资本市场违法活动的决策部署，我会始终将内幕交易作为稽查执法重点打击对象。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170929_324877.html

4、强化责任担当 深化精准扶贫——李超副主席在资本市场助力脱贫攻坚交流会上的讲话

党的十八大以来，党中央把贫困人口脱贫作为全面建成小康社会的底线任务和标志性指标，在全国范围全面打响了脱贫攻坚战。金融扶贫是打赢脱贫攻坚战的重要举措和重要支撑。证监会党委始终以习近平总书记扶贫开发重要战略思想为指导，把扶贫工作作为崇高的政治责任，自觉将脱贫攻坚放在战略全局中去谋划和推动，在企业上市、新三板挂牌、人才支持等方面出台相应政策。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170929_324959.html

5、【协会动态】求同存异凝聚共识 满怀希望翘首以待——中国证券投资基金业协会就《私募投资基金管理暂行条例（征求意见稿）》组织行业系列研讨座谈会

8 月 30 日至 9 月 30 日，国务院法制办就《私募投资基金管理暂行条例（征求意见稿）》（以下简称“《条例》（征求意见稿）”）公开向社会各界征求意见，这是我国私募基金行业规范发展过程中一件大事。基金业协会高度重视，综合各次专题研讨座谈会的情况，与会代表形成以下基本共识。下一步，协会将进一步整理汇集各方面对《条例》（征求意见稿）的建设性的意见和建议，正式向国务院法制办和证监会提出书面反馈。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392441.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、国务院：2020 年基本建成适应新形势的国家技术转移体系

国务院日前印发《国家技术转移体系建设方案》(以下简称《方案》),明确提出了加快建设和完善国家技术转移体系的总体思路、发展目标、重点任务和保障措施,部署构建符合科技创新规律、技术转移规律和产业发展规律的国家技术转移体系,全面提升科技供给与转移扩散能力。《方案》强调,各有关部门要研究落实促进技术转移的相关政策措施,地方各级政府要建立协调推进机制,加强组织领导,加大资金投入,开展监督评估,抓好政策落实。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1806878

2、国务院：稳妥推进装备、煤炭、电力、通信、化工领域央企重组

国务院总理李克强 9 月 27 日主持召开国务院常务会议,听取推进中央企业重组整合工作汇报,以改革促进结构优化效益提升;部署强化对小微企业的政策支持和金融服务,进一步增强经济活力巩固发展基础。2016 年重组企业利润总额比 2012 年增加 40%以上,下一步,要坚持深化改革,尊重市场规律,深入推进央企优化结构、重组整合,实现更好发展。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1808474

3、营改增 5 年来为企业减负累计 1.7 万亿元：既要减税更要简政

营改增作为近年来我国实施的最大规模减税举措,实施 5 年多来已累计减轻企业税负 1.7 万亿元。这一改革有效降低了实体经济成本,激发了市场活力,引导企业脱虚向实,有力催生了经济新动能。简政放权、减税降费都属供给侧结构性改革,通过降低企业制度性交易成本和税负,有效改善供给端,释放更大活力。当前,

着眼于更好给企业减负,增添经济新动能,既要给企业减税,更要让政府简政,使二者联动发力。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1810008

4、国家外汇局：目前对外投资外汇管理政策已基本回归常态

国家外汇管理局在 9 月 28 日发布的《2017 年上半年中国国际收支报告》中表示,今年上半年境内主体对外投资更加理性有序。数据显示,2017 年上半年,境内主体对外直接投资、证券投资和其他投资等资产合计净增加 1342 亿美元,同比少增 45%。下半年中国国际收支有望保持基本平衡格局,即经常账户将维持较合理的顺差规模,跨境资本流动仍将保持总体稳定。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1809564

5、1-8 月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长 21.6%

国家统计局 9 月 27 日发布的工业企业财务数据显示,2017 年 1-8 月份,规模以上工业企业利润同比增长 21.6%,增速比 1-7 月份加快 0.4 个百分点。其中,8 月份利润同比增长 24%,增速比 7 月份加快 7.5 个百分点。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1807522

6、十一黄金周旅游人次 7.1 亿,出境游人均消费超 5000 元

2017 年“十一”黄金周已经收尾。今年,国庆、中秋相逢形成 8 天“超级黄金周”,使得旅游消费爆棚,按照节前国家旅游局的预计,黄金周旅游人次 7.1 亿,甚至接近全球总人口的十分之一。即便是在假期返程高峰的 10 月 7 日当天,全国范围接待的国内游客量依然达到了 0.42 亿人次,同比增长 17.6%。另外,值得注意的是,旅游消费升级大趋势正逐渐在长假旅游消费中得到体现。

<http://36kr.com/p/5096303.html>

私募动态

【地产动态】

1、全国 50 大城市土地收入同比增三成至 2.28 万亿元 刷新纪录

9 月 25 日, 据中原地产研究中心发布数据显示, 截至目前, 全国土地出让最密集的 50 大城市总计土地出让收入高达 2.28 万亿元, 同比上涨 32%, 刷新历史最高纪录。在实施了近半年的租售并举等一系列调控政策后, 全国土地市场总体溢价率有所回落, 但这并不代表房企对于土地的需求程度有所减缓。

<http://www.guandian.cn/article/20170926/191826.html>

2、全国多地楼市调控升级 房地产去投资化趋势愈加明显

近日, 多地楼市调控力度再加码, 限购、限售力度再度增强。业内人士表示, 目前各地仍在“打补丁”, 全方位封堵任何炒房的可能性, 从而遏制房价过快上涨, 房地产去投资化趋势愈加明显。这也间接表明了政府调控地产泡沫的决心, 房子是用来住的, 不是用来炒的, 房子可以买, 但是不能随便卖, 房地产的投机功能将持续弱化。

<http://finance.people.com.cn/n1/2017/0925/c1004-29556565.html>

3、千亿级消费贷流向楼市! 已有六省市加入“围剿”队伍

根据德意志银行(简称“德银”)最新的一份报告, 预计流入中国楼市的消费贷高达 4000 亿元。该数据比易居地产研究院预测的数据还要高 1000 亿元。相关研究人员称, 当前对于此类资金规模进行摸底和管制是非常有必要的, 同时要对此类违规资金进行截留。从这个角度看, 类似的管制具有积极的作用, 是当前排除房地产金融“灰犀牛”风险的重要保障。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201709/t20170927_5494427.html

4、北京楼市黄金周遇冷: 成交 143 套降 6 成 创近 8 年新低

新房有楼盘国庆期间“零成交”, 二手房有业主再次降价售房。10 月 8 日, 记者从中原地产研究中心获悉, 该中心统计数据显示: 在调控影响下, 今年国庆长假前 7 日, 北京楼市合计签约 143 套, 同比下跌 65%, 是 2009 年来的历史最低值。具体而言, 中原地产研究中心数据显示, 北京新建住宅 7 天网签 116 套, 二手房网签 27 套, 均是 2009 年来的历史最低值。

<http://industry.cfi.cn/p20171009000124.html>

5、鲁能重组获证监会放行 地产业务迎来发展良机

9 月 25 日, 广宇发展发布公告称收到证监会《关于核准天津广宇发展股份有限公司向鲁能集团有限公司等发行股份购买资产的批复》, 广宇发展向鲁能集团有限公司发行 13.11 亿股股份、向乌鲁木齐世纪恒美股权投资有限公司发行 3866.53 万股股份购买相关资产已获得中国证监会核准。由于证监会在今年 1 月和 2 月先后出具两份反馈意见均涉及募集资金的必要性问题, 因此在修正的方案中取消了有关募集配套资金的议案, 因配套募集资金向特定投资者发行股份亦相应取消。

<http://www.jiemian.com/article/1654849.html>

6、地产业务并购完成后 中海中信又走到了一起

9 月 25 日, 中海地产 (00688.HK) 与麦当劳签订战略合作协议, 双方将在中海地产已布局的 60 多个城市的商业综合体、社区商业、写字楼等板块展开合作, 麦当劳还将推进全新一代概念门店在中海地产合作项目上率先落地。显然, 这次加强与战略股东中信集团之间的合作, 将是中海发展商业地产迈出的重要一步。对中信而言, 这也是它们接手麦当劳中国业务后, 为进一步扩大规模选择的主要方向。

<http://www.jiemian.com/article/1650573.html>

私募动态

【私募行业】

1、私募欲加杠杆 募资熟套路竟然卡壳

中国证券报记者了解到,此前,部分私募小额出资充当劣后级,通过配资充当夹层,再借券商两融业务融资,往往很快就能募满,如今却普遍卡在寻觅夹层资金这道关。业内人士表示,虽然部分私募看好后市,激进者甚至欲加杠杆博取收益,但在监管严控金融风险背景下,市场资金观望态度明显,投资更加慎重、理性。未来一段时间,中小私募募资难题将延续,私募行业洗牌将加速。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smji/201709/t20170930_5500683.html

2、“非主流”量化策略表现突出 私募积极开发人工智能

随着传统量化套利策略和阿尔法策略赚钱效应降低,量化私募积极开发新的领域。今年以来,股指期货基差发生变化,传统的量化套利策略和阿尔法策略赚钱效应有所下降,而原先很少被投资者关注的量化策略却表现突出。

<http://www.jiemian.com/article/1619572.html>

3、一二级市场估值不断拉近 股权投资机构转战二级市场

近两年来,随着在一级市场被热炒,股权投资项目估值不断上扬。二级市场尤其是中小创板块遭遇重挫,估值被不断杀低。一二级市场估值更是被不断拉近。在“面粉贵过面包”的背景下,不少专注一级市场的机构开始涉足二级市场业务。在一级机构纷纷进军二级市场之际,有关监管及合规的问题却不容忽视。目前,多数机构采用下设子公司的模式进行业务拓展,但这也意味着,一级机构在兼营股权与证券两种业务时,将更考验其合规性。

<http://industry.cfi.cn/p20170927000075.html>

4、上半年中国 TMT 私募及创投投资快速增长

普华永道 26 日发布的最新报告显示,2017 年上半年私募及创投 (PE/VC) 在中国科技、媒体及通信 (TMT) 行业的投资数量再创半年度新纪录。私募及创投恢复活跃,体现出投资者对 TMT 行业的信心。

<http://funds.hexun.com/2017-09-27/191026204.html>

5、机构普遍唱多节后行情 私募偏谨慎

每逢长假临近,投资者关于假期持股还是持币的讨论就快速升温,并在一定程度上影响市场走势。获悉,目前主流机构普遍偏向于看好节后行情,而包括私募基金在内的一些投资者则分歧较大,并没有形成较为明确的预期。朱雀投资认为,中期来看,重点要判断经济是否会超预期下行,以及四季度是否会叠加金融去杠杆,若上述情况未发生,则市场将维持上行。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smji/201710/t20171008_5502546.html

6、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 138 起事件,涉及总金额 574.43 亿元人民币

截止本周五下午,投资、上市和并购共 138 起事件,涉及总金额 574.43 亿元人民币。从交易金额来看,涉及金额较大的事件是 2017 年 9 月 27 日,WARMSUN Holding Group、汉富(北京)资本管理有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、中海晟融(北京)资本管理有限公司、上海檀实资产管理有限公司等投资深圳市柔宇科技有限公司 8 亿美元。从交易事件地域分布看,目前主要分布在北京市、上海市和广东省,占比分别为 22.1%, 15.5% 和 13.2%。

<http://pe.pedaily.cn/201709/420758.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会将“一对一”向险企反馈公司治理风险隐患

为全面摸清保险行业公司治理现状，强化公司治理监管力度，保监会于 2017 年上半年开展了首次覆盖全行业的保险法人机构公司治理现场评估工作。目前，公司治理评估结果已确定，保监会将向各保险机构一一对点反馈公司治理综合评级结果、监管评价分数、评估发现问题及相关风险隐患。对评估中发现的重大违法违规线索，保监会将持续跟进开展专项核查，严肃查处违法违规行为。

<http://industry.cfi.cn/p20170926000858.html>

2、央行第三季度例会：实施好稳健中性的货币政策

央行货币政策委员会 2017 年第三季度例会日前在北京召开。会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济金融运行稳中向好，但面临的形势错综复杂。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。全球经济逐步复苏，主要发达国家复苏总体延续，部分新兴经济体仍面临挑战，国际金融市场依然存在风险隐患。

<http://www.21jingji.com/2017/10-1/zNMDEzNzIfMTQxNzkzNg.html>

3、FOF 首发日“叫好又叫座”：策略各异竞逐渠道

9 月 26 日，好买基金人士向记者表示，第一批的 FOF 都有主要销售银行，同时包括好买在内的几家大型销售机构都会第一时间代销，募集不太会出现困难。同时，首批公募 FOF 发行引入大量的基金销售机构代销，如蚂蚁基金和京东金融、陆金所、好买基金等。发行首日，对于投资者来说，5 只公募 FOF 中的认购费、管理费、托管费都是关心焦点。

http://www.21jingji.com/2017/9-27/4NMDEzNzhfMTQxNzY4NQ_2.html

4、券业再降杠杆：平均资本杠杆降至 3.45 倍 近史上最低值

在境内外降杠杆的大背景下，今年上半年境内证券公司资本杠杆水平再次出现企稳微降。券商最低资本杠杆已达到了 1.83 倍，最高资本杠杆也才 6.67 倍。其中，消耗净资本最大的自营、两融和股权质押三大重资本业务在净资本中的占比，已经由去年年底的 29.21% 降至 6 月底的 22.75%。而另一方面，上半年券商净资本规模却还在通过多种方式继续得到补充。

<http://industry.cfi.cn/p20170929000042.html>

5、《中国信托业 2016 年度社会责任报告》显示信托业去年累计支付受益人信托收益 7587 亿元

2017 年 9 月 26 日，中国信托业协会发布了《中国信托业 2016 年度社会责任报告》(以下简称“《报告》”)。截至 2016 年末，信托业直接投入实体经济领域的信托资产占比六成以上，受益人获得的平均年化综合收益率为 7.72%；信托业平均年化综合信托报酬率为 0.41%；平均年化综合信托报酬率仅占平均年化综合收益率的 5.31%。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/22/content_99683.htm

6、中国私银狂飙：十大私人银行五年平均增长 35%

据 APB 连线发布的中国在岸私人银行业态数据显示，截至 2016 年底，中国十大私人银行客户资产规模超过 7.5 万亿元，同比增长近 22%，平均增长率达 35%。这超过了亚洲（除中国外）20 强，后者同期仅有 6.1%。

<http://www.21jingji.com/2017/9-28/1NMDEzODbfMTQxNzc1NA.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。

