

2017
第 41 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

中国证监会传达学习贯彻党的十九大精神；中基协发布最新私募基金服务实体经济情况报告；中基协举办“个人养老金投资与产品销售”专题培训班；第六十八期专家讲坛——“主动投资的未来”在北京成功举办。

统计局：1-9 月规模以上工业企业利润同比增长 22.8%；商务部：消费平稳较快增长，对经济增长基础性作用进一步巩固；商务部研究制定上海自贸港建设方案 赋予地方更大改革自主权；财政部：严控以非公开协议方式进行国有资产交易；发改委着力打造中国特色价格法制新框架；财政部时隔 13 年重启主权外币债券。

两部委开展商品房销售检查 重点查处操纵市场价格等；国家统计局：一线城市房价连续 12 个月回落，市场预期稳定；京东中标北京租房监管平台；地产公司债融资松动 房企重启永续债；房企首单租赁住房 REITs 落地；潘石屹 9.44 亿出清上海凌空 SOHO。

明星私募蜂拥布局港股市场；保监会新规拟刚性约束偿付能力；央行或将推出 2 个月期逆回购新品种 意在稳定资金面；年自购 75 亿元 公募行业热衷另类“财技”；券商上市大 16 家券商 IPO 进行时；上周信托产品计划募集规模 121.31 亿 环比降幅接近腰斩；境外机构持有境内债券规模首破万亿。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

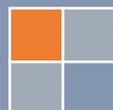
2017 年 10 月 30 日
星期一

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 10 月 27 日新闻发布会

2017 年 10 月 27 日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人高莉发布一项内容,杨剑波诉证监会案正式落槌(以上内容详见官网要闻栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201710/t20171027_326013.html

2、中国证监会传达学习贯彻党的十九大精神

10 月 26 日,中国证监会召开党委扩大会议,传达学习和贯彻党的十九大会议精神;扩大会议前召开了党委会议,传达学习和贯彻党的十八届六中全会精神。证监会党委书记、主席刘士余主持会议并讲话。证监会党委认为,党的十九大确立的分两步走全面建设社会主义现代化强国的新目标和关于资本市场改革发展的重要论述,必将为中国资本市场长期稳健发展注入满满的正能量。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201710/t20171027_326030.html

3、[协会动态] 发挥直接投资功能 服务经济转型升级——私募基金服务实体经济情况报告

根据协会最新上线的资产管理业务综合报送平台数据显示,截至 2017 年二季度末,协会已备案私募基金 5.66 万只,管理资产规模 9.78 万亿元。从服务实体经济角度看,私募基金存在直接投资于实体企业和间接投资于实体企业两类投资活动。直接投资于实体企业的活动包括境内未上市未挂牌公司股权投资、上市公司定向增发、以及资产支持证券投资等,直接对接了实体企业融资需求。间接投资于实体企业的活动主要指通过其他资产管理产品最终进入实体企业的活动,包括投资于公募基金、其他私募基金等。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392515.shtml>

4、[协会动态] 聚焦投资 and 产品销售 加快推动个人养老金业务发展——中国证券投资基金业协会举办“个人养老金投资与产品销售”专题培训班

近日,协会举办“个人养老金投资与产品销售”培训班,邀请富达的养老金专家郑任远授课。本次培训全面介绍了富达在养老金的投资管理、产品设计、产品销售、投资者教育方面的专业经验。协会钟蓉萨副会长为本次培训班开班并致辞,她表示,协会目前致力于推动养老金第三支柱的制度和落地,希望全行业可以共同加强对投资者的宣传教育,让更多投资者购买到适当的养老金产品。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392516.shtml>

5、[协会动态] 第六十八期专家讲坛——“主动投资的未来”在北京成功举办

为响应十九大号召,引导基金行业领会党中央对直接融资的指示精神,帮助会员单位更好地了解境外先进资产管理公司主动投资的经验,协会于 2017 年 10 月 27 日在北京成功举办了第六十八期“专家讲坛”,全球最大的资产管理机构之一贝莱德集团的全球投资委员会主席、另类业务主席、全球主动投资负责人 Mark Wiseman 就“主动投资的未来”与会员单位进行了分享。Wiseman 先生认为:

- 1、所有的投资决策都是主动性的,主动投资的核心是组合投资的多样化。这是投资唯一的“免费的午餐”。
- 2、多样化包括地域、资产以及投资策略的多样化。主动投资的未来必须依靠大数据,现在市场信息的有效性越来越强,大数据分析、机器学习将极大提高主动投资策略的有效性。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392518.shtml>

私募动态

【宏观经济】

[TEONw_2.html](#)

1、统计局：1-9 月规模以上工业企业利润同比增长 22.8%

据国家统计局网站 27 日消息，1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 55846 亿元，同比增长 22.8%，增速比 1-8 月份加快 1.2 个百分点。1-9 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12577.4 亿元，同比增长 47.6%；集体企业实现利润总额 323.4 亿元，增长 4.3%；股份制企业实现利润总额 39096.7 亿元，增长 24.6%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 13514.3 亿元，增长 18.5%；私营企业实现利润总额 18285.9 亿元，增长 14.5%。

http://www.cs.com.cn/sylm/jsbd/201710/t20171027_5538474.html

2、商务部：消费平稳较快增长，对经济增长基础性作用进一步巩固

10 月 25 日报道，商务部市场运行司副司长李习臻表示，今年以来，我国消费市场实现了平稳较快增长。前三季度，全国社会消费品零售总额同比增长 10.4%，增速与上年同期持平。最终消费支出对经济增长的贡献率达到 64.5%，比上年同期提高了 2.8 个百分点，消费对经济增长的基础性作用进一步巩固。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1837487

3、商务部研究制定上海自贸港建设方案 赋予地方更大改革自主权

商务部正会同上海市和相关部门，研究制定上海自由贸易港区的有关建设方案。下一步，商务部还将会同有关省市和部门，加大力度探索建设自由贸易港。这将赋予地方更大的改革自主权，并在离岸金融、离岸贸易、服务业开放、自然人流动等领域实现更高水平的开放。

<http://www.21jingji.com/2017/10-27/ONMDEzNzlfMTQxO>

4、财政部：严控以非公开协议方式进行国有资产交易

财政部近日发布《关于进一步规范中央文化企业国有资产交易管理的通知》。《通知》明确，中央文化企业国有资产交易行为包括产权转让、增资、资产转让行为。企业发生上述经济行为应当在上海和深圳两个文化产权交易所交易，严格控制以非公开协议方式进行国有资产交易。

<http://www.21jingji.com/2017/10-17/ONMDEzNzlfMTQxODQ0NA.html>

5、发改委着力打造中国特色价格法制新框架

国家发展和改革委员会 24 日透露，将紧紧围绕价格工作中心任务，将依法治价贯穿于价格管理全流程，不断完善以价格法为核心的价格法律法规体系，健全科学、规范、公开、透明的政府定价制度，严格规范行政行为，逐步建立中国特色价格法制新框架。

http://www.jjckb.cn/2017-10/25/c_136703607.htm

6、财政部时隔 13 年重启主权外币债券

24 日，财政部有关负责人就 2017 年发行美元主权债券相关问题表示，时隔 13 年，中国政府再次面向国际投资者发行主权外币债券，是站在新的历史起点上推进金融业对外开放的重要举措，对扩大金融业双向开放具有重要意义。在经济持续增长、外汇充足的情况下，中国政府并没有强烈的外部融资需求，本次发行主权外币债券，融资并非首要考虑。

http://www.jjckb.cn/2017-10/25/c_136703604.htm

私募动态

【地产动态】

1、两部委开展商品房销售检查 重点查处操纵市场价格等

10月25日获悉，发改委、住建部近日联合下发通知部署在全国范围内开展商品房销售价格行为联合检查，重点查处包括销售商品房未明码标价、捂盘惜售，炒卖房号，操纵市场价格等行为。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201710/t20171025_5533892.html

2、国家统计局：一线城市房价连续 12 个月回落，市场预期稳定

10月23日，国家统计局发布的“2017年9月份70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示，44个城市新建商品住宅价格上涨，比8月减少两城，环比涨幅没有超过1%的城市，已没有同比涨幅超过15%的城市。此前，国家统计局新闻发言人在10月19日介绍前三季度国民经济运行情况时表示，去年以来国家采取了一系列因地制宜、因城施策的房地产调控政策，房地产调控效果明显。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1834442

3、京东进军房地产：中标北京租房监管平台，还要做房地产电商

10月20日，北京市住建设委网站公告显示，京东为北京住房租赁监管平台技术合作项目的中选单位。这意味着，京东将成为北京住房租赁市场的支持平台，拿到了进军住宅租赁市场的入场券。24日，京东方面将召开房地产业务方面的新闻发布会，公布其在房地产市场方面的具体布局。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1835484

4、地产公司债融资松动 房企重启永续债

《根据 Wind 统计，2016 年公司债总计发行 2.75 万亿元，同比 2015 年增长 174%；其中地产类公司债 7845 亿元，占比 28.5%。2016 年 10 月以来，公司债发行暴跌。截至 2017 年 10 月 23 日，公司债总计发行 8838 亿元，地产类占 857 亿元。近期，地产类交易所公司债有松动的迹象，但规模有限多家地产公司的私募债或“小公募”等品种的公司债获放行。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201710/t20171024_5530062.html

5、房企首单租赁住房 REITs 落地 意义不仅在于融资

10月23日，央企保利地产（600048.SH）联合中联基金共同实施的租赁住房资产支持专项计划获得上交所审议通过，成为国内首单租赁住房 REITs。这支总规模为 50 亿元的租赁住房 REITs，是目前市场上已获批的同类型最大规模产品，它以保利地产自持租赁住房作为底层物业资产，采取储架、分期发行机制，优先级、次级占比为 9：1。

<http://www.jiemian.com/article/1701175.html>

6、潘石屹违背诺言再卖楼：49.44 亿出清上海凌空 SOHO

10月23日晚间，SOHO 中国公告宣布，与基汇资本旗下一家于香港注册成立从事房地产投资及管理的公司就建议出售凌空 SOHO 项目公司的全部已发行股本订立框架协议。初始代价基于订约方协定的凌空 SOHO 项目资产价值 50.08 亿元厘定，主要根据于 2017 年 8 月 31 日目标公司及其附属公司的营运资金净值及凌空 SOHO 项目公司的未偿境内银行贷款本金进行调整。

<http://industry.cfi.cn/p20171024000275.html>

私募动态

【私募行业】

1、私募布局路径浮出水面：对大消费不离不弃 对电子及信息设备敞开怀抱

作为 A 股市场的重要力量，私募证券基金的动向无疑具有风向标意义。据 Wind 统计，截至 10 月 21 日，共有 315 家上市公司公布了三季报。其中，电子、信息设备等板块受到私募基金的追捧。数据还显示，私募证券基金 9 月份进行了较大幅度的调仓换股。按照资金流向来看 9 月私募证券基金增持的板块包括房地产、食品饮料、有色金属、电子、信息设备等，减持的板块则有医药生物、金融服务、黑色金属、机械设备、采掘等。
http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171023_5527550.html

2、明星私募蜂拥布局港股市场 但斌称一半资金买入港股

证券时报记者了解，景林资产、高毅资产、淡水泉、重阳投资、展博投资和东方港湾等价值型明星私募，不仅在 A 股市场取得良好收益，而且投资港股市场也收益颇丰。最近已有私募收益达 60%。东方港湾董事长但斌表示，他们今年一半资金都通过港股通买入港股，主要投资标的是腾讯和吉利汽车。这两只股票今年持续攀升，产品收益也水涨船高。据了解，今年上半年东方港湾投资港股市场的产品收益为 36%，最近收益已到 60%。
<http://new.caijing.com.cn/finance/20171024/4348020.shtml>

3、中科招商一单浮盈 35 亿！新三板 PE 大批项目排队上市，九鼎有 19 家

今年以来，部分新三板挂牌 PE 公司在 IPO 上收获颇丰。9 月 21 日，中科招商所投的华信股份首发获通过；8 月 23 日，九鼎集团（430719）投资的新三板公司九典制药成功过会；不久前，同创伟业（832793）所投的晶瑞股份、三利谱也成功过会并上市。证监会官网信息显

示，截至 10 月 19 日，IPO 排队的企业共 515 家。据不完全统计，其中有 45 家公司股东名单中出现了新三板挂牌 PE 的身影，其中九鼎集团、中科招商分别有 19 个、11 个 IPO 排队项目。目前尚处于 IPO 排队阶段的企业中，还有不少项目有新三板挂牌 PE 的身影。

http://www.cs.com.cn/ssgs/ssb/201710/t20171024_5530888.html

4、新三板市场竞争加剧 定增价格倒挂频现

进入三季度以来，新三板企业的融资速度进一步提升。Wind 数据显示，今年国庆节的前一周，新三板发布定增预案的企业多达 80 家，为年初以来发布定增预案最多的一周。值得一提的是，为了进一步挖掘新三板 Pre-IPO 项目，不少 VC/PE 近期甚至设立了专项“新三板转板基金”。实际上，三季度以来，新三板定增出现倒挂的情况屡见不鲜，有的增发价格甚至是现价的数倍，而参与其中的不乏知名的 VC/PE 机构。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171027_553791.html

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 372.636 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 372.636 亿元人民币。从交易金额来看，涉及金额较大的事件是 2017 年 10 月 25 日，银亿房地产股份有限公司成功受让宁波圣洲投资有限公司持有的宁波东方亿圣投资有限公司 100% 股权，作价 79.81 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 20.81%、17.01% 和 15.23%。本周新三板市场共有 16 家企业挂牌，新增加股本为 4.03 亿股，本周新三板成交总金额为 32.52 亿元人民币，目前共有 11618 家企业挂牌新三板，总股本为 6842.10 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201710/421886.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会新规拟刚性约束偿付能力 浙商财险等不达标

本次征求意见稿对保险公司的偿付能力作出刚性约束，明确规定只有同时满足核心偿付能力充足率不低于 50%、综合偿付能力充足率不低于 100%、风险综合评级在 B 类及以上这三项监管要求的保险公司才能被评价为偿付能力达标公司，否则即为偿付能力不达标公司，保监会将根据风险成因以及严重程度，依法对其采取针对性的监管措施。据不完全统计发现，若依照上述监管标准，今年二季度，有三家险企偿付能力不达标，分别为中法人寿、新光海航人寿以及浙商财险。

<http://industry.cfi.cn/p20171023000279.html>

2、央行或将推出 2 个月期逆回购新品种 意在稳定资金面

路透社援引市场消息称，中国央行今日对两个月期 (63 天) 逆回购询量，明日有望操作。如若成行，这将是央行公开市场首次进行两个月期逆回购操作。分析师指出，央行此举可能意在降低年末资金波动，缓解市场对中长期资金紧张的预期。

<http://www.jiemian.com/article/1708119.html>

3、三年自购 75 亿元 公募行业热衷另类“财技”

据数据统计显示，截至昨日，最近三年以来，基金公司自购旗下基金的总金额高达 75 亿元。业内人士称，从 2016 年年报来看，110 只基金公司一年的管理费收入近 500 亿元，但如果刨去尾随佣金和其他各项开支，净利润会大大低于这个水平，估计在 200 多亿的水平。如此估算，基金公司自购的绝对金额占比并不小。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201710/t20171027_5537715.html

4、券商上市大年：财通证券沪市敲锣 16 家券商 IPO 进行时

继中国银河、中原证券、浙商证券在今年陆续上市，财通证券将于 24 日在上交所完成其敲锣仪式，上市券商队伍再添一员。随着净资本的重要性愈发凸显，中小券商踏上漫漫上市融资路。数据显示，目前计划上市的券商达到 16 家。相关行业分析师表示，尽管券商牌照逐渐开放，民营资本和外资可以申请设立合资券商，但审批较慢，券商牌照现阶段还是稀缺资源。

http://www.21jingji.com/2017/10-24/0MMDEzNzhfMTQxODk0MA_2.html

5、上周信托产品计划募集规模 121.31 亿 环比降幅接近腰斩

据数据显示，无论是新发行信托产品数量抑或是新成立的信托产品规模，上周两者均出现了不同程度下滑。据普益标准发布的信托理财市场周报显示，上周共有 22 家信托公司发行了 46 款集合信托产品，发行数量环比下降 26.98%。在规模方面，上周发行的信托产品总计划募集规模 121.31 亿元，环比减少 114.67 亿元，降幅达 48.59%。

<http://trust.hexun.com/2017-10-25/191350793.html>

6、境外机构持有境内债券规模首破万亿

中债登与上清所近日发布的托管数据显示，截至 9 月末，境外机构在中债登的债券托管规模达到 8960.22 亿元，在上清所的债券托管量为 1650.31 亿元。这意味着，境外机构在境内债市持有规模达到 10610.53 亿元新高，并首次突破万亿大关；相应地，境外机构持有的人民币债券，在中国债市中的占比，也由 8 月末的 1.49% 上升至 1.62%。

<http://www.21jingji.com/2017/10-27/0MMDEzODBfMTQxOTE0Mw.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账号: xinyefund。

