

2017
第 43 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会党委对自身学习领会党的十九大精神；证监会正推动投资者教育纳入国民教育；证监会与新加坡金管局举行第二次证券期货监管圆桌会议；会长洪磊：基金业要坚定不移做好三方面工作。

李克强：培育新动能、改造传统动能、淘汰落后产能；10月CPI涨幅连续9个月低于2%，PPI环比上涨0.7%有所回落；商务部：前9月服务进出口总额同比增8.8%；人社部养老保险司司长：已完成企业年金办法修订；前三季度国际收支状况稳健 跨境资金流动进一步向好。

国土部 建立房地产多元化供地机制 做好不动产统一登记 房产税新动向：立法先行分步推进 按评估值征收；房产中介纳入官方平台；复星9亿卖掉英国大楼 回归国内地产投资；恒大成功引第三轮600亿战投。

资本市场对外开放稳步推进 又有三家外资私募完成登记；前三季度保险公司资金运用收益5814亿元，同比增长20%；央行调整车贷政策；地方国资基金战队加速扩容；去通道+降杠杆 券商资管前20强六成规模缩水；中航信托等5家公司Pre-ABS项目落地该业务有望成新蓝海；QFII大宗交易狂扫蓝筹 新进143家公司十大流通股东。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017年11月13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 11 月 10 日新闻发布会

2017 年 11 月 10 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布一项内容，证监会对 3 宗案件作出行政处罚（内容详见官网要闻栏目），最后回答了记者的问题。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201711/t20171110_326785.html

2、证监会党委对自身学习领会党的十九大精神作出安排 对全系统学习宣传贯彻工作提出要求

近日，证监会党委连续召开会议，认真学习贯彻《中共中央关于认真学习宣传贯彻党的十九大精神的决定》（中发[2017]28 号，下称《决定》）精神，对全系统学习宣传贯彻党的十九大精神进行了研究部署，并向系统印发了《证监会党委认真学习宣传贯彻党的十九大精神工作安排》。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201711/t20171110_326847.html

3、证监会正推动投资者教育纳入国民教育，中小学生的金融投教课来了

日前，深交所投资者教育中心总监徐良平向外界透露，证监会将与教育部沟通，将投资者教育的内容纳入国民基础教育体系中，根据学生不同的教育程度普及证券投资知识、提高风险意识。目前，证监会正在全国 20 余个省、市、自治区开展试点工作，广东在 2015 年率先试点编写了中小学生投资教材。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-11-10/1160487.html>

4、中国证监会与新加坡金管局举行第二次证券期货监管圆桌会议

此次圆桌会议于 2017 年 10 月 31 日在新加坡成功举行，。会议由中国证监会副主席方星海和新加坡金管局副行长王宗智共同主持。双方就两国资本市场发展愿景和区域合作倡议、基金与衍生品监管、风险管理和危机处置等议题进行了深入坦诚的交流，就加强跨境衍生品监管合作机制、“升级”双边监管合作备忘录、探索基金互认和加强双边人员交流培训等务实合作事项形成了重要共识。会议还听取了双方业界代表对促进中新资本市场务实合作提出的工作建议。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201711/t20171107_326608.html

5、[协会动态] 会长洪磊：基金业要坚定不移做好三方面工作

会长洪磊 4 日表示，全国金融工作会议以来，在中国证监会党委正确领导下，基金行业紧紧围绕服务实体经济和防范金融风险工作要求，主动降杠杆、压“通道”、防风险，积极回归本源，着力支持创新创业。洪磊进一步表示，党的十九大对金融工作提出全新要求，落实到基金行业，要坚定不移地做好以下几方面工作：

- 1、回归金融本源，恪守行业本质，以专业化精神更好服务实体经济；
- 2、做好自律服务，建设行业信用，让市场主体信用在行业发展中起决定性作用；
- 3、深化行业改革，优化制度环境，为实现创新、协调、绿色、开放、共享的有机行业生态不懈努力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201711/t20171106_5554529.html

私募动态

【宏观经济】

1、李克强：培育新动能、改造传统动能、淘汰落后产能

11月7日，在李克强总理主持召开的经济形势专家和企业座谈会，李克强指出，振兴实体经济必须加快新旧动能转换，走转型升级之路，通过“互联网+”推进一二三产业融通发展。同时运用技术、环保、质量标准等法治化、市场化手段，加快淘汰落后产能，增强经济创新力和竞争力。在进行新旧动能转换时，李克强要求，各有关部门要进一步加大简政放权等改革力度，营造鼓励创新创业的环境，不断释放人才红利。

http://www.gov.cn/premier/2017-11/11/content_5238903.htm

2、10月CPI涨幅连续9个月低于2%，PPI环比上涨0.7%有所回落

11月9日(周四)，据国家统计局网站消息，国家统计局发布2017年10月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)。数据显示，10月CPI环比上涨0.1%，同比上涨1.9%，涨幅连续9个月低于2%，预期1.8%，前值1.6%；10月PPI环比上涨0.7%，同比上涨6.9%，预期6.6%，前值6.9%。

<http://www.21jingji.com/2017/11-9/2NMDEzNzlfMTQxOTg2NA.html>

3、商务部：前9月服务进出口总额同比增8.8%

商务部7日发布前三季度服务进出口数据。1-9月，我国服务进出口总额34411.8亿元，同比增长8.8%。其中，出口10470.4亿元，增长4.1%；进口23941.4亿元，增长10.9%；逆差13471亿元。商务部服贸司负责人指出，1-9月，我国服务进出口呈以下特点：

- 1、从新兴服务领域看，进出口继续延续今年以来的高速增长态势；
- 2、从传统服务领域进出口看，增速出现明显分化；
- 3、从出口看，金融服务等高附加值服务出口快速增长；
- 4、从进口看，电信计算机和信息服务等进口增速继续保持高位。

<http://news.hexun.com/2017-11-08/191548032.html>

4、人社部养老保险司司长：已完成企业年金办法修订

近日，人社部养老保险司司长聂明隽在人社部主管的《中国社会保障》杂志发表文章。该文透露了养老保险体系建设的一些政策计划。聂明隽表示，当前改革完善养老保险制度大政方针已经明确，通过采取长短结合、远近结合、内外结合等多项综合性举措，确保实现制度的可持续发展。当前要加快制定养老保险基金中央调剂制度实施方案，争取明年开始实施，作为养老保险全国统筹的第一步。其他重要改革举措，将根据中央要求稳妥有序推进。

<http://industry.cfi.cn/p20171109000732.html>

5、前三季度国际收支状况稳健 跨境资金流动进一步向好

外汇局6日公布的数据显示，前三季度经常账户和非储备性质的金融账户(含三季度净误差与遗漏，下同)呈现双顺差，分别为1063亿美元和608亿美元，与此同时储备资产也在增加。外汇局新闻发言人指出，总体来看，前三季度我国国际收支状况稳健，跨境资金流动形势进一步回稳向好，未来国际收支总体平衡的基础将更加坚实。

<http://industry.cfi.cn/p20171107000128.html>

私募动态

【地产动态】

1、国土部：建立房地产多元化供地机制 做好不动产统一登记

11 月 10 日，国土资源部发布《中共国土资源部党组关于认真学习宣传贯彻党的十九大精神的通知》明确，坚持“房子是用来住的”定位，实行分类调控、因城施策，建立房地产多元化供地机制。获悉，《通知》指出，要做好不动产统一登记工作；推进农村“房地一体”的宅基地和集体建设用地确权登记发证工作；同时，推进建设用地使用权转让、出租、抵押二级市场试点。

<http://www.guandian.cn/article/20171110/193569.html>

2、房产税新动向：立法先行分步推进 按评估值征收

近日，财政部部长肖捷在《加快建立现代财政制度》一文中，指出，按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税立法和实施。对工商业房地产和个人住房按照评估值征收房地产税，适当降低建设、交易环节税费负担，逐步建立完善的现代房地产税制度。相关人士对此表示：房地产税由国家统一立法，但房地产税是地方税，具体执行和实施交由地方政府。考虑到税制本身的复杂性，制度设计上不可能一步到位，出于可行性角度考虑，由地方分步推进。分步推进角度比较多，比如是否分步在城市和农村实施，是否区分商品房、福利分房、共有产权房，是否分步在增量和存量房中实施等。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171107_5556032.html

3、房产中介纳入官方平台 政府“背书”有望减少“差评”

据北京市住建委公布的消息，链家、我爱我家与北京房地产中介行业协会、建设银行的住房租赁交易服务

平台将纳入新上线的官方租赁平台。这也意味着房地产中介机构变成服务平台，并受监管平台的监管。相关人士表示，我国想大力推广租赁用房必须跨过的一道坎就是行业透明化、合规化和专业化。其中难点在于经纪行业没有出现专业度极高、统一度极高的服务标杆，同时未来会有更多的中介机构具备接入机会，从而在类似官方租赁平台上会形成更多的服务商和中介机构，对于促进租赁市场的公平竞争有积极作用。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171110_5563563.html

4、复星 9 亿卖掉英国大楼 回归国内地产投资

11 月 7 日，英国商业地产杂志《Estates Gazette》发布消息称，复星集团成功将位于伦敦金融城的 Lloyds Chambers 大楼转卖给来自美国纽约的私人投资者 Abraham Schwartz，成交价为 1.05 亿英镑（约合人民币 9.13 亿元）。11 月 9 日，停牌近一年之久的豫园股份（600655）正式复牌。豫园股份于 2016 年 12 月 20 日起停牌，并于 2017 年 1 月 3 日进入重大资产重组程序，复星正是这次重大资产重组的重要角色。若注资完成，豫园股份将成为复星集团地产业务的 A 股上市平台。

<http://www.jiemian.com/article/1738916.html>

5、恒大成功引第三轮 600 亿战投 正威苏宁等 500 强成“合伙人”

11 月 6 日，中国恒大(HK.3333)发布公告，其间接附属公司恒大地产与第三轮投资者订立增资协议，共计引入 600 亿战略投资资金。市场人士称，实际上，恒大在强劲增长势头、市场对其认识不断加深的情况下，估值呈稳步上升趋势，第三轮引战的投前估值为 3651.9 亿，“恒大的估值稳步上升，而单轮战略投资额节节攀升、投资者追加投资额越来越大，反映了市场对恒大发展后劲十足的信心。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171101_5545988_1.html

私募动态

【私募行业】

1、10 月私募产品发行骤减 百亿私募发行逆势增长

好买私募数据中心数据显示, 10 月份私募产品成立数量骤减, 十大策略产品发行总数为 629 只, 今年前 9 个月的产品成立平均数为 1563 只。尤其在 9 月, 成立数量高出平均水平两百余只, 达到 1807 只。10 月份, 股票策略产品发行量骤减, 仅成立了 594 只产品, 为 9 月的 34.96%, 为近 20 个月新低。相关人士称, 由于今年结构化行情加剧, 赚钱效应不明显, 从而影响了新产品的发行。私募近几年的投资方向偏重成长股, 而今年是价值蓝筹风格, 导致整体的业绩不太理想, 产品发行也遇冷。

<http://funds.hexun.com/2017-11-02/191475941.html>

2、新三板私募三季报盘点: 思考投资成“变脸王” 九鼎集团最赚钱

10 月 27 日, 股转系统发布的通知表示, 在基金业协会登记为证券类私募机构的挂牌私募机构, 不得通过全国股转系统进行融资。挖贝网梳理发现, 新三板上属于私募基金管理人的企业有 24 家。截至 11 月 3 日, 除中邮基金、雷石集团、架桥资本 3 家企业未披露, 21 家私募机构均已披露第三季度报告。而在这 21 家私募机构的第三季度报告中, 9 家企业营收过亿, 占比超过 4 成; 7 家企业净利润下滑, 且缩水超过 40%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201711/t20171108_5560449.html

3、10 月私募规模增加 4500 亿 百亿级私募增加 14 家

根据基金业协会公布的私募数据, 截至 2017 年 10 月底, 基金业协会已登记私募基金管理人 21628 家, 已备案私募基金 63248 只, 管理基金规模 10.77 万亿元。

私募基金管理人工总人数 23.38 万人。业内人士表示, 未来私募将更加法制化, 私募的牌照也会更加值钱。以前一些拿不到牌照的私募管理人, 很多是通过买卖‘壳’的形式获取牌照, 监管收紧后, 可以预见, 私募牌照的价格将会更高。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201711/t20171110_5563828.html

4、资本市场对外开放稳步推进 又有三家外资私募完成登记

获悉, 11 月 9 日三家外资机构完成登记, 成为外商独资私募证券投资基金管理人。这三家机构分别为惠理投资管理(上海)有限公司、景顺纵横投资管理(上海)有限公司、路博迈投资管理(上海)有限公司。可以说, 外商独资和合资私募证券投资基金管理机构登记政策是落实中美对话成果、兑现我国资本市场对外开放承诺的具体举措, 受到众多外资金融机构的关注。相关人士表示, 政策的落实取得初步成果, 反映了中国资本市场对国外机构的影响力, 也向国际市场传递了我国资本市场对外开放的鲜明信号。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201711/t20171104_5552965.html

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 140 起事件, 涉及总金额 523.59 亿元人民币

截止本周五下午, 投资、上市和并购共 140 起事件, 涉及总金额 523.59 亿元人民币。从交易金额来看, 涉及金额较大的事件是 2017 年 11 月 6 日, 南京润恒企业管理有限公司投资恒大地产集团珠三角房地产开发有限公司 200 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 22.70%, 15.34%和 13.50%。本周新三板市场共有 49 家企业挂牌, 新增股本为 11.44 亿股, 本周新三板成交总金额为 8.21 亿元人民币, 目前共有 11639 家企业挂牌新三板, 总股本为 6852.54 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201711/422653.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、前三季度保险公司资金运用收益 5814 亿元，同比增长 20%

2017 年前三季度，总体看，保险市场平稳发展，产品结构进一步优化，资金运用收益稳步增长，行业风险保障及服务大局功能持续增强。统计数据显示，前三季度，全行业共实现原保险保费收入 30457.32 亿元，同比增长 21.01%。其中，产险公司和人身险公司分别增长 14.54% 和 23.43%；赔付支出 8327.27 亿元，同比增长 7.44%；保险业资产总量 16.58 万亿元，较年初增长 9.69%。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1857118

2、央行调整车贷政策：新能源汽车贷款最高发放比例比传统汽车高

为进一步支持促进汽车消费，规范汽车贷款业务管理，时隔 13 年，中国人民银行和银监会再度修订《汽车贷款管理办法》，自 2018 年 1 月 1 日执行。对于实施新能源汽车贷款政策的车型范围，各金融机构可在《汽车贷款管理办法》基础上，根据自愿、审慎和风险可控原则，参考工业和信息化部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》执行。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1856117

3、地方国资基金战队加速扩容

在“以管资本为主”推进国企改革的导向下，地方国资基金战队加速扩容。今年上半年，标志着央企创新发展基金顶层设计的“协同创新”四只基金已全部创立。中国企业研究院首席研究员李锦表示，这个现象有利于解决国企改革、供给侧改革过程中“钱从哪里来的问题”，有利于推进国企重组整合、去产能、混改及实体经济的发展。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201711/t20171110_5565306.html

4、去通道+降杠杆 券商资管前 20 强六成规模缩水

券商中国记者统计，截止今年 9 月底，排名前 20 名的证券公司资管规模累计 10.74 万亿元，占券商资管行业总规模的 61.79%。在这 20 家券商中，共有 12 家资管月均规模减少，其中有 3 家缩水均超出 1000 亿。业内人士分析称，当前券商已进入“主动管理能力竞技”新阶段。从融资到前端投资、后端投研支持，从境内业务到海外拓展，券商之间的竞争会更加激烈。

<http://www.jiemian.com/article/1734132.html>

5、中航信托等 5 家公司 Pre-ABS 项目落地该业务有望成新蓝海

据悉，已有中建投信托、兴业信托、浙金信托、万向信托等公司发行了 Pre-ABS 集合资金信托计划。Wind 数据显示，中建投信托已有 6 单 Pre-ABS 集合资金信托计划落地。相关人士表示，对于信托公司而言，可通过多个层次参与 Pre-ABS 业务。一方面，信托公司可发起集合资金信托，直接进行 Pre-ABS 投资，并且在前期主动选择后期 ABS 业务承做机构；另一方面，也可以帮助企业发起交易商协会 ABN。

<http://trust.hexun.com/2017-11-10/191575739.html>

6、QFII 大宗交易狂扫蓝筹 新进 143 家公司十大流通股东

在上市公司三季报披露结束后，一个值得注意的现象是，与“国家队”的减持操作正好相反，QFII 继续增持 A 股。截至三季度末，进入十大流通股的 QFII 持股市值为 1342.71 亿元，较二季度末 1144.7 亿元提升 17%。持股数量从二季末的 47.7 亿股增加至 60.2 亿股，增幅为 26%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/201711/t20171111_5565823.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：yuqingping@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。

