

2017
第 46 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见；方星海副主席在第四届中法金融论坛上的致辞；中基协洪磊：FOF 已成私募基金主流形态。

国务院：本世纪中叶，中国工业互联网综合实力要进入世界前列；10 月工业利润继续保持较快增长；发改委：强化中央预算内投资监管；财政部推动 PPP 项目按效付费；外汇局：10 月我国国际货物和服务贸易顺差 1622 亿元。

热点城市住宅土地供应提速 今年下半年 44 宗土地流标；中行报告：明年房地产调控将继续从严；年内房企海外融资额或创纪录；保利地产 51.53 亿并购保利置业股权；招商蛇口试水地产基金。

私募已成支持实体经济重要力量；10 月末险资持有股票和基金近 2 万亿元；“敲打”城商行 银监会：强监管是今后主基调；监管层出招约束基金管理人 迷你基金过多新基金审核期将延长；券商估值合理 新白马或将再起航；上周集合信托成立规模骤降近六成至 61 亿元。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

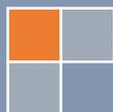
2017 年 12 月 4 日
星期一

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12月1日新闻发布会

2017年12月1日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人高莉发布三项内容,一是中国证监会国际顾问委员会第十四次会议在上海召开,二是证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见,三是证监会通报近年来查处上市公司实际控制人、董事长违法违规总体情况(以上内容详见官网要闻和公开征求意见栏目),最后回答了记者的问题。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201712/t20171201_328005.html

2、证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见

日前,证监会就《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见。这是证监会学习贯彻落实党的十九大精神和全国金融工作会议要求,适应新时代资本市场发展和监管执法需要,强化资本市场诚信建设的基础性制度举措,对于增强资本市场参与各方诚信意识,提高诚信水平,维护资本市场持续稳定健康发展具有重要的意义。近年来,党中央、国务院对诚信建设提出了一系列更高的要求。多层次资本市场的发展,对诚信监管提出了许多新的需求,为此,证监会将国家相关要求与资本市场实际相结合,修订《暂行办法》,形成了此次征求意见的《办法》。本次修订重点体现在七大方面。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201712/t20171201_327974.html

3、方星海副主席在第四届中法金融论坛上的致辞

本次中法金融论坛的议题涉及金融市场开放和宏观审慎监管、资本市场支持实体经济、绿色金融和金融

科技等领域,对促进中法两国资本市场的健康发展和深化两国金融合作,都是十分重要的话题。副主席方星海提出以下观点:

- 1、有序推进中国资本市场双向开放;
- 2、积极支持绿色金融和经济可持续发展;
- 3、大力推进中法证券期货领域务实合作。

最后,他表示中国证监会愿与法方监管部门和金融行业共同努力,抓住“一带一路”建设和人民币国际化的重要机遇,积极作为,携手并进,认真落实中法对话成果,推进中法证券期货互利务实合作。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201711/t20171122_327501.html

4、[协会动态] 中国基金业协会洪磊: FOF 已成私募基金主流形态

12月2日,在第四届中国(宁波)私募投资基金峰会上,中国基金业协会(下称中基协)会长洪磊表示,FOF产品已经成为私募基金“主流”洪磊会长表示,从分布上看,私募证券基金、私募股权基金、创业投资基金和私募FOF的占比分别为12.4%、46.5%、4.5%和13.4%;其中,股权、创投类基金及其FOF合计占比58%。同时,洪磊会长表示,有大量申请机构存在各种认识误区或基础性治理问题,尤其突出的是对私募基金的本质认识不清,业务模式不清晰,不知晓或无法执行基本的内部治理、风险控制和利益冲突防范制度,给行业埋下风险隐患。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-12-02/doc-ifypkhk9759393.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、国务院：本世纪中叶，中国工业互联网综合实力要进入世界前列

经李克强总理签批，国务院日前印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，要深入贯彻落实党的十九大精神，以全面支撑制造强国和网络强国建设为目标，围绕推动互联网和实体经济深度融合，聚焦发展智能、绿色的先进制造业，构建网络、平台、安全三大功能体系，增强工业互联网产业供给能力，持续提升我国工业互联网发展水平，深入推进“互联网+”，形成实体经济与网络相互促进、同步提升的良好格局，有力推动现代化经济体系建设。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1881702

2、10月工业利润继续保持较快增长 国企增速遥遥领先

10月工业利润继续保持较快增长 国企增速遥遥领先国家统计局周五发布的数据显示，1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额62450.8亿元，同比增长23.3%，增速比1-9月份加快0.5个百分点。其中，10月份利润同比增长25.1%，增速虽比9月份减缓2.6个百分点，但仍是今年以来月度较高增速。相关人士表示，他表示，在宏观审慎背景下，需求将持续放缓。虽然环保限产下供给继续收缩，但需求放缓速度加快导致工业品价格涨幅有限，随着需求持续下行，工业品价格环比涨幅将继续收窄甚至下跌，带动工业企业盈利能力弱化。

<http://www.jiemian.com/article/1775642.html>

3、发改委：强化中央预算内投资监管

国家发改委近日印发《中央预算内投资计划实施综合监管暂行办法》。发改委表示，此办法将强化对中央预算内投资计划实施的监管，提高中央预算内投资使用

效益。各部门之间监管职责分工将更加明确，将推进建立纵横联动的投资计划监管体系，形成协同监管机制。

《办法》提出，对于检查中出现问题的地方和部门，将视情节轻重采取通报批评或扣减、收回、暂停安排中央预算内投资等措施予以警示和惩戒。同时明确，省级发展改革部门、中央单位、计划单列企业集团或中央管理企业对项目单位的资金申请报告审查不严、造成中央预算内投资损失的，在一定时期和范围内不再受理其资金申请报告。

http://www.jjckb.cn/2017-11/29/c_136786334.htm

4、财政部推动PPP项目按效付费 防止政府承担无条件支出义务

11月30日，财政部发布《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》（92号文）解读，主要介绍了绩效管理、融资管理以及项目库清理等方面的规定。财政部有关负责人强调，《通知》推动PPP项目建立按效付费机制，要求政府付费与项目绩效考核结果挂钩，政府承担的项目建设成本与运营成本均应根据绩效考核结果进行支付。换句话说，部分项目缺乏运营和绩效考核，实质上是拉长版BT。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-12-01/1167111.html>

5、外汇局：10月我国国际货物和服务贸易顺差1622亿元

据外汇局11月27日消息，国家外汇管理局公布2017年10月我国国际货物和服务贸易数据。2017年10月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入13327亿元人民币，支出11705亿元人民币，顺差1622亿元人民币。其中，货物贸易收入12172亿元人民币，支出9375亿元人民币，顺差2796亿元人民币；服务贸易收入1155亿元人民币，支出2330亿元人民币，逆差1175亿元人民币。

http://www.jjckb.cn/2017-11/27/c_136782589.htm

私募动态

【地产动态】

1、热点城市住宅土地供应提速 今年下半年 44 宗土地流标

据中原地产的最新统计数据，截至 11 月 23 日，一线城市住宅土地供应明显加速，年内供应的住宅用地已经达到 226 宗，合计供应住宅土地规划建筑面积达到 2815.8 万平方米，与 2016 年全年比较上涨 62%。对此，中原地产首席分析师张大伟昨日对《证券日报》表示，一线、二线城市已经基本完成了去库存任务。在这种情况下，很多一线、二线城市为了抑制房价过快上涨，开启了增加土地供应的政策。增加供应后，楼市价格将有望在一定程度下滑。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171127_5591810.html

2、中行报告：明年房地产调控将继续从严 预计 GDP 增速 6.7%

11 月 30 日，中国银行国际金融研究所发布《2018 年经济金融展望报告》认为，2017 年在外部需求明显好转、新旧动力共同发力和供给侧结构性改革推进等因素带动下，中国经济景气明显上升，预计全年 GDP 增长 6.8% 左右。对于备受关注的明年房地产市场行情，《报告》预计，2018 年房地产调控将继续从严基调，更加注重建立因城施策的房地产宏观审慎政策和加快房地产长效机制落地。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171130_5600611.html

3、年内房企海外融资额或创纪录

中原地产研究中心统计数据显示，从年内整体数据看，截至日前，房企海外融资合计达到 372 亿美元，同比涨幅高达 234%。专家预计 2017 年房企海外融资额将创下新的纪录。融资难尤其表现在境内融资方面。从同

策研究院监测的 40 家典型上市房企境内融资情况来看，今年 10 月就出现了明显“收紧”的迹象。40 家典型上市房企完成融资金额折合人民币共计 531.53 亿元，环比 9 月的 700.53 亿元减少了 24.14%。相关人士表示，境内融资成本上升也是房企转向海外的重要原因。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201711/t20171129_5596609.html

4、保利集团地产整合深夜启幕 保利地产 51.53 亿并购保利置业股权

11 月 30 日深夜，保利地产公告宣布，公司第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于收购保利（香港）控股有限公司 50% 股权的议案》，公司拟采用现金方式收购公司实际控制人中国保利集团公司持有的保利（香港）控股有限公司 50% 股权，成交价格为 23.82 亿元，并按照 50% 的持股比例承接保利香港控股应偿还保利集团的股东借款本金和应付未付利息 27.71 亿元。

<http://www.guandian.cn/article/20171130/194458.html>

5、招商蛇口试水地产基金 打包出售京沪三核心项目中的商用物业攻略

11 月 27 日，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发布公告，该公司与太盟投资集团按 1: 4 的出资比例在开曼群岛联合设立 SUPER ALLIANCE REAL ESTATE PARTNERS L.P. 地产基金。公告显示，基金规模为人民币 16 亿元，招商蛇口全资子公司之全资子公司利邦控股认缴出资 3.2 亿元，占股 20%，太盟投资子公司 PREP VENICE LIMITED 出资 12.8 亿元，持有 80% 的权益。观点地产新媒体了解到，其三项资产均为招商蛇口在核心城市的核心资产，具体而言，上海招商局大厦位于上海浦东陆家嘴金融贸易区，于 1995 年 12 月落成，总建筑面积 7.46 万平方米，由上海招商局大厦有限公司持有，招商蛇口全资公司 Wheaton International Limited 持有其 100% 股权。

<http://www.guandian.cn/article/20171127/194281.html>

私募动态

【私募行业】

1、最牛私募迎投资绝对回报大年 大蓝筹仍被一致看好

截至 11 月 22 日, 国内有最新投资业绩公布的逾 4100 只股票策略私募基金产品, 年内投资业绩取得正收益的占比超过七成。在此之中, 有多达 32 只产品 2017 年以来的收益率超过 100%, 收益率最高的更是超过 300%。而在当前 A 股市场距离 2017 年收官仅剩 5 周左右时间的背景下, 对于年末私募基金的排名大战, 相关处于“第一梯队”的私募机构, 整体投资风格却并不保守。尽管四季度以来以上证综指、深证成指为代表的部分 A 股主流指数持续高位震荡满仓、重仓、持股跨年、蓝筹风格持续走牛等, 仍然是相关私募对于中短期投资策略的主要关键词。

<http://funds.hexun.com/2017-11-21/191713910.html>

2、三大“前十”私募青睐三家公司 农林牧渔行业成近期调研焦点

A 股市场已经连续两周调整, 期间沪指下跌 2.30%, 中小板和创业板指数更为受挫。市场低迷, 机构调研热情也逐渐下降, 其中一些知名私募的动作收缩不小。不过这两周, 市场排名靠前的 3 家大型私募机构, 景林资产、淡水泉投资和拾贝投资的调研步伐仍较为紧凑。另外《每日经济新闻》记者还发现, 金科文化、金螳螂和大北农分别受到前述 3 家私募格外关注。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201711/t20171129_5598191.html

3、私募已成支持实体经济重要力量

最新数据显示, 截至 2017 年 10 月底, 私募基金管理规模已经达到 10.77 万亿元, 产品数量超过 6 万只。今年以来, 这组数据持续稳步提升。中国证券投资基金业协会副会长张小艾表示, 私募基金是重要的直接融资

工具, 担负着将社会资金转化为金融资本, 服务实体经济的重担。业内人士分析, 创业企业和战略新兴产业往往需要真正了解业务、了解未来方向的专业投资机构的资金、资源支持以及等待企业茁壮成长的耐心, 私募基金正在创新发展领域持续发力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201711/t20171128_5594717.html

4、广州基金拟发起 30 亿 PE 基金 今年投资新能源上市公司回报 150%

作为广州市国资委全资控股企业, 广州基金利用旗下专业的市场化平台汇垠天粤基金实现新兴产业的投资布局, 截至目前, 汇垠天粤基金管理规模超 600 亿元。汇垠天粤基金董事长闵飞表示, 未来广州基金也会参与混改一些民营的上市公司, 主要可能是以下两个方向。第一个是涉及到国家安全信息需要有国企进入的行业, 例如网络安全、通讯安全、文化传媒行业、国家网络公司等; 第二个是符合广州本地产业发展方向的产业。

<http://www.eeo.com.cn/2017/1128/317769.shtml>

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 150 起事件, 涉及总金额 391.19 亿元人民币

截止本周五下午, 投资、上市和并购共 150 起事件, 涉及总金额 391.19 亿元人民币。从交易金额来看, 涉及投资金额较大的事件之一是 2017 年 11 月 28 日, 阿里巴巴集团控股有限公司投资北京市商汤科技开发有限公司 15 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 24.05%, 15.59% 和 13.81%。本周新三板市场共有 18 家企业挂牌, 新增加股本为 4.79 亿股, 本周新三板成交总金额为 39.81 亿元人民币, 目前共有 11632 家企业挂牌新三板, 总股本为 6843.73 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201712/423868.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、10 月末险资持有股票和基金近 2 万亿元

《证券日报》记者获悉，保监会 27 日公布最新数据显示，截至今年 10 月末，保险资金的股票和证券投资基金为 19780.42 亿元，占比 13.46%，较 9 月末的 12.86% 抬升 0.6 个百分点。相关人士表示，部分险企配置银行股或地产股还有加强与银行、房地产企业合作，拓展保险业务空间的战略考量。保险公司和银行加强合作，整合银保资源，可以发挥战略协同作用，为客户提供全面化、个性化的综合金融服务，有利于提高客户粘性、扩大市场影响力；另一方面，险资和地产企业合作，有利于布局养老地产相关的保险业务。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-11/29/content_123809.htm

2、“敲打”城商行 银监会：强监管是今后主基调

近日银监会副主席王兆星在 2017 年城商行年会上指出，城商行近年来发展速度很快，业务结构发生较大变化，这里面既有应对宏观环境、行业竞争、自身局限做出的市场选择，也存在脱实向虚、期限错配、杠杆叠加、风险不断扩大等一系列问题。城商行要增强金融服务实体经济能力，守住不发生系统性金融风险的底线，推动深化改革、加快转型发展。尤其在股权管理上，必须落实穿透原则，提高股权透明度，规范隐性股东和股权代持现象。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201711/t20171128_5594084.html

3、监管层出招约束基金管理人 迷你基金过多新基金审核期将延长

据悉，近日监管层发布关于进一步优化“迷你基金”相关监管安排的通知，其中对“迷你基金”有新的安排。其中，最重要的一条是在基金注册审查过程中，对于旗

下“迷你基金”数量较多的基金管理人，原则上对其上报的产品适用 6 个月的注册审查期限（而目前简易程序只需 20 个工作日）。普通发起式基金、权益类基金暂不纳入上述“迷你基金”计算口径。同时，监管要求各基金管理人应强化主体责任，健全内部控制，加强风险管理，不断增强投资管理能力，采取切实有效措施保护投资者合法权益。

<http://funds.hexun.com/2017-11-30/191817802.html>

4、券商估值合理 新白马或将再起航

今年以来受制于监管趋严及金融去杠杆，券商股并没有搭上银行、保险等金融股白马行情的快车，年内板块下跌 4%。如果从市净率的角度来看，目前 1.4 倍左右的券商板块已具备较高的安全边际。随着分类监管思路的陆续铺开，券商中长期的经营杠杆提升空间已打开，未来将具备较大的盈利弹性。近期在市场整体出现调整的背景下，券商股作为新白马股异军突起，取得了不错的收益，表明市场逐步认可了券商股的投资价值。

<http://news.hexun.com/2017-12-03/191851169.html>

5、上周集合信托成立规模骤降近六成至 61 亿元

用益信托统计数据显示，上周集合信托成立产品 67 只，成立规模 61.24 亿元。从成立情况来看，上周成立市场在经历了前一周的猛增之后出现骤降局面，上周成立规模大幅缩水，市场呈现跌宕起伏走势。其中，上周成立数量跟成立规模呈现相反走势，成立数量虽较前一周相比增加了 6 款，但成立规模较前一周环比则呈现突降，上周成立规模较前一周环比明显下跌了 58.35%，且直线跌落至百亿元关口以下。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-12/01/content_124694.htm

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。

