

2017
第 47 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会发布关于“放管服”改革清理涉及规章、规范性文件的修改、废止决定；证监会部署专项执法行动 严厉打击私募基金领域违法违规；中基协副会长钟蓉蓉：管理养老金要重视权益投资打破刚性兑付。

国务院部署推进公共资源配置领域政府信息公开；国务院：积极稳妥推动军工企业混合所有制改革；前 11 个月外贸进出口增长 15.6% 天然气等商品进口量价齐升；亚投行首笔在华投资：2.5 亿美元贷款“助攻”北京煤改气；丝路基金已签约 17 个项目 涉及总投资额 800 亿美元。

政治局会议：加快住房制度改革和长效机制建设；四部委：防范“假小镇真地产”；政策频出加剧楼市分化：2018 年商品房销售或负增长；争抢物流地产蛋糕 远洋选择冷链为突破口；房企加码粤港澳大湾区。

“现金贷”规范整顿靴子落地 VC/PE 猛踩刹车 退出瓶颈犹存；招商信诺成立健康管理子公司；银行流动性风险管理新增三大量化监管指标；定增市场降温 基金公司参与热情骤减；券商外资股东将成主导 开放加速“新合资”；三季度投向房地产领域资金信托余额为 2.07 万亿。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

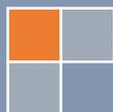
2017 年 12 月 11 日
星期一

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 12 月 8 日新闻发布会

2017 年 12 月 8 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布三项内容，一是证监会对 3 宗案件作出行政处罚，二是证监会批准郑州商品交易所开展苹果期货交易，三是证监会发布关于“放管服”改革清理涉及规章、规范性文件的修改、废止决定（以上内容详见官网要闻、证监会令和证监会公告栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201712/t20171208_328540.html

2、证监会发布关于“放管服”改革清理涉及规章、规范性文件的修改、废止决定

近日，证监会发布《关于修改〈证券登记结算管理办法〉等七部规章的决定》和《关于修改、废止〈证券公司次级债管理规定〉等十三部规范性文件的决定》，自公布之日起施行。根据《国务院办公厅关于进一步做好“放管服”改革涉及的规章、规范性文件清理工作的通知》要求，为深入推进“放管服”改革，确保各项改革措施有效落实，在前期同步修改、同步落实的基础上，证监会本次对现行有效的规章和规范性文件进行了全面系统清理。经过梳理，共需清理 17 部规章和 18 部规范性文件。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201712/t20171208_328468.html

3、证监会部署专项执法行动第四批案件严厉打击私募基金领域违法违规

为有效遏制私募基金领域违法违规多发态势，近日，证监会专门部署 2017 年专项执法行动第四批案件，严厉打击私募基金领域违法违规行为。目前，相关调查工作已经全面展开。作为资本市场的重要参与主体，私募基金领域相关机构和人员应恪尽职守，诚信为本，合规

经营，切不能踩踏市场红线，挑战监管底线。下一步，证监会将进一步把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，依法全面从严打击影响市场稳定运行、侵害投资者合法权益的各类违法违规行为，坚决维护国家金融安全，促进多层次资本市场健康发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201712/t20171208_328548.html

4、[协会动态] 中基协副会长钟蓉萨：管理养老金要重视权益投资打破刚性兑付

12 月 9 日，基金业协会副会长钟蓉萨在中国养老金金融 50 人论坛 2017 年年会上发表了讲话，指出养老金第三支柱是顶层设计的一小步，也是国家发展的一大步。副会长钟蓉萨认为，目前全球养老金体系发展存在三大趋势：

- 1、国际经验的借鉴，要坚持全面客观，不能选择性地为我所用，要深入理解制度设计和变迁的逻辑，根据中国的国情，建立适合中国人口结构的养老金体系；
- 2、顶层制度设计要坚持做对的事。

钟蓉萨最后表示，在治理乱象的同时，应当加快推动国家养老金制度建设，深化财税体制和资本市场改革，推动银行理财等刚性兑付产品向符合法律和资管本源的大类资产配置基金转化。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-12-11/doc-ifypnyqi3280022.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、国务院部署推进公共资源配置领域政府信息公开

国务院总理李克强 12 月 6 日主持召开国务院常务会议，部署加快推进政务信息系统整合共享，以高效便捷的政务服务增进群众获得感；确定推进公共资源配置领域政府信息公开的措施，推动规范化透明化；批准 2017 年度国家科学技术奖励评审结果。会议指出，按照党中央、国务院全面推进政务公开的部署，实行公共资源配置全程公开、全程留痕，有利于提高公共资源使用效益、铲除滋生腐败土壤、公平维护企业和群众合法权益。

http://www.jjckb.cn/2017-12/07/c_136806750.htm

2、国务院：积极稳妥推动军工企业混合所有制改革

国务院办公厅日前印发《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》，对推动国防科技工业军民融合深度发展作出全面部署。《意见》从七个方面提出了推动国防科技工业军民融合深度发展的具体政策措施，其中包括进一步扩大军工开放，推动军品科研生产能力结构调整，扩大军工单位外部协作，积极引入社会资本参与军工企业股份制改造。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-12/05/content_125651.htm

3、前 11 个月外贸进出口增长 15.6% 天然气等商品进口量价齐升

据海关统计，今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 25.14 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 15.6%。其中，出口 13.85 万亿元，增长 11.6%；进口 11.29 万亿元，增长 20.9%；贸易顺差 2.56 万亿元，收窄 16.7%。11 月份，我国进出口总值 2.6 万亿元，增长 12.6%。其

中，出口 1.43 万亿元，增长 10.3%；进口 1.17 万亿元，增长 15.6%；贸易顺差 2636 亿元，收窄 8.4%。

http://www.jjckb.cn/2017-12/08/c_136811217.htm

4、亚投行首笔在华投资：2.5 亿美元贷款“助攻”北京煤改气

亚投行 11 日早晨 8 点宣布，已经批准一笔 2.5 亿美元的贷款，用于北京建设覆盖大约 510 个村庄、连接大约 21.675 万户家庭的天然气输送管网等工程。这是亚投行第一笔在华投资，项目预计每年可为北京减少 65 万吨标准煤的使用，减少二氧化碳排放量 59.57 万吨、颗粒物排放量 3700 吨、二氧化硫排放量 1488 吨、氮氧化物排放量 4442 吨。整个项目预计 2021 年完工。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1900123

5、丝路基金已签约 17 个项目 涉及总投资额 800 亿美元

获悉，丝路基金董事总经理罗扬 7 日在北京表示，截至目前丝路基金已签约 17 个项目，承诺投资约 70 亿美元，支持项目涉及总投资金额达 800 亿美元，今后该基金将进一步推进投融资币种多元化。对于丝路基金的具体投资方向，罗扬强调重点是实体经济。他指出，丝路基金投资首先要考虑各国发展战略和产业规划对接，支持项目所在国实体经济发展，加快其工业化、城镇化进程和经济结构调整，助推产业结构合理布局，产业链条拓展搭建，从而提升当地经济可持续发展能力。

<http://funds.hexun.com/2017-12-07/191904060.html>

私募动态

【地产动态】

1、政治局会议分析明年经济工作 加快住房制度改革和长效机制建设

会议明确指出，稳中求进工作总基调是治国理政的重要原则，要长期坚持。推动高质量发展是当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求，必须深刻认识、全面领会、真正落实。在经历了力度空前的调控之后，明年房地产市场动向如何，备受关注。此次会议将“加快住房制度改革和长效机制建设”列为 2018 年要着力抓好的重点工作之一，并强调要“力争取得明显成效”。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201712/t20171211_5615979.html

2、四部委：防范“假小镇真地产” 严防政府债务风险

12 月 4 日，国家发展改革委、国土资源部、环境保护部、住房城乡建设部联合发布《关于规范推进特色小镇和特色小城镇建设的若干意见》明确，坚持因地制宜，坚持产业建镇，严防政府债务风险，严控房地产化倾向。各地区要综合考虑特色小镇和小城镇吸纳就业和常住人口规模，从严控制房地产开发，合理确定住宅用地比例，并结合所在市县商品住房库存消化周期确定供应时序。科学论证企业创建特色小镇规划，对产业内容、盈利模式和后期运营方案进行重点把关，防范“假小镇真地产”项目。

<http://www.guandian.cn/article/20171205/194607.html>

3、政策频出加剧楼市分化 业内：2018 年商品房销售或负增长

11 月，国家监管部门再次开会强调要坚持调控目标不动摇、力度不放松，不能有任何“喘口气、歇歇脚”的念头，保持调控政策的连续性、稳定性，把稳定房地

产市场、化解泡沫风险作为重中之重，引导好市场预期，防止出现大起大落。相关人士表示，今年 11 月，50 个城市新建商品住宅成交 2338 万平方米，同比下降 13%，自今年 3 月以来，连续 9 个月同比下滑。而某指数研究院、中原地产的监测亦显示，楼市已出现明显分化特征。

<http://industry.cfi.cn/p20171205000243.html>

4、争抢物流地产蛋糕 远洋选择冷链为突破口

近日，远洋资本宣布对郑明现代物流 4 亿元的战略投资交割完成，这是远洋资本继 2016 年 7 月成为中国物流资产基石投资者、参与九曳供应链 B 轮融资之后的再一单物流领域的投资。今年 1 月，远洋集团旗下远洋资本宣布将投入 2 亿元，成为九曳供应链 B 轮融资的唯一投资人。12 月 1 日，远洋资本向观点地产新媒体表示，截至目前其管理资产总规模已超过 600 亿元。在物流领域，除投资上述三家公司之外，远洋资本还成立了两只物流产业基金。

<http://www.jiemian.com/article/1793275.html>

5、房企加码粤港澳大湾区 世茂 240 亿底价深圳拿地

12 月 6 日，世茂子公司福建世茂以总价 239.43 亿竞得深圳龙岗商住地块，未来将建超高层，打造深港综合体，显示了世茂拟通过这一项目扎根粤港澳的野心。不仅是世茂，龙湖、融创等外来房企也已深度布局粤港澳，再加上万科、华润置地、招商蛇口、佳兆业、龙光等本土房企，多家房企在粤港澳大湾区已经展开了一场激烈的竞争。这种竞争不仅关乎规模，也更体现在运营层面。在这种背景下，大型房企都开始发力产业地产和产城融合，并通过这种模式去获取更多的土地和项目资源。

http://www.21jingji.com/2017/12-8/1NMDEzODfMTQyMTU1Ng_2.html

私募动态

【私募行业】

1、私募基金产品业绩分化 大公司跑赢中小公司

今年以来，A 股市场大盘蓝筹上涨强劲，大消费和金融板块表现抢眼，在基本面的支撑下，“结构性慢牛”的趋势得到了市场认可。如此行情下，私募基金的发行热情也在不断走高。从业绩方面来看，不同资产管理规模的私募基金其业绩也呈现一定差距。大中型私募旗下产品额平均收益也大幅跑赢小型私募机构。据 Wind 数据统计，在 9967 只公开业绩的私募基金产品中，约 3390 只产品今年以来呈现亏损状态，其中亏损超 20% 的产品有 325 只，亏超 10% 的产品 963 只，而年内取得正汇报的产品近 6500 只。

<http://www.eeo.com.cn/2017/1205/318293.shtml>

2、王亚伟产品两天卖 30 亿 大型绩优私募新产品频遭秒杀

原“公募一哥”王亚伟，最近在某大型国有银行渠道发行的一款产品，据称遭遇秒杀，1 小时就卖了 15 个亿，两天 30 亿额度两天左右迅速卖完，大大超乎预期。实际上，除了王亚伟，一些绩优私募今年在产品发行、销售方面频频刷新纪录，管理规模迅速扩张；有些机构甚至不得不暂停一些渠道销售，主动控制规模。据悉，今年以来一些做价值投资、基本面研究的私募基金，业绩表现可圈可点，同时也受到投资者青睐，在私行卖得很火，私募基金销售在下半年掀起了高潮，秒杀随处可见。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201712/t20171205_5607773.html

3、一批早期机构投资后移：竞争激烈“大钱无处去”

有业内人士表示，事实上，“早期机构后移”与基

金规模逐渐做大有关，但早期投资竞争越发激烈、越来越不好做的确是业界的共识。据清科研究中心数据，2017 前三季度共发生早期投资 1320 笔，募集新基金 78 只，而 2016 年全年早期投资 2051 笔，全年募集新基金 127 只；2017 年天使融资笔数占总融资笔数的 20%，2016 年则占 31%，而这个数据在轰轰烈烈的 2015 年，是 42%。如此看来，仅剩一个月的 2017 年早期投资成绩单几乎是不可能追平 2016 年了。

<http://industry.cfi.cn/p20171208000130.html>

4、“现金贷”规范整顿靴子落地 VC/PE 猛踩刹车 退出瓶颈犹存

12 月 1 日，监管部门发布《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》，“现金贷”监管靴子落地。下半年以来，VC/PE 巨头支持下的网贷企业密集赴美上市，行业快速发展的同时也带来了不少问题。业内人士认为，网贷行业纳入严监管的趋势未变，退出机制、估值标准等依然是 VC/PE 必须要面对的问题。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201712/t20171205_5606398.html

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 166 起事件，涉及总金额 432.17 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 166 起事件，涉及总金额 432.17 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 12 月 7 日，盈峰投资控股集团有限公司、上海绿联君和产业并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）、弘创（深圳）投资中心（有限合伙）、广州粤民投盈联投资合伙企业（有限合伙）投资长沙中联重科环境产业有限公司 116 亿人民币。从交易事件地域分布看，目前主要分布在上海市、北京市和广东省，占比分别为 19.0%，18.4%和 17.2%。本周新三板市场共有 18 家企业挂牌，新增加股本为 5.54 亿股，本周新三板成交总金额为 43.37 亿元人民币。

<http://pe.pedaily.cn/201712/424300.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、招商信诺成立健康管理子公司 保险公司发力“大健康”

12月4日,总部位于深圳、招商银行和信诺北美人寿旗下中外合资寿险公司招商信诺人寿宣布成立健康管理子公司——招商信诺健康管理有限责任公司,提供从健康促进、疾病预防到就医协助、慢病管理等集预防、治疗、康复于一体的整体医疗解决方案。近年来,保险公司大手笔跨界布局“大健康”“大养老”等行业,以争夺2020年预计达7万亿的健康服务市场。在这一过程中,值得关注的问题是,保险公司作为金融资本,如何撬动医院、诊所、药店、体检等高度分工且供给不足的医疗市场。

<http://www.21jingji.com/2017/12-5/yMMDEzODbMTQyMTMyMA.html>

2、银行流动性风险管理新增三大量化监管指标

近日,银监会发布《商业银行流动性风险管理办法(修订征求意见稿)》,与现行的管理办法相比,新规最大的变化在于引入三个新的量化监管指标,对不同资产规模的银行实行不同的监管指标要求;同时,规范银行同业业务的监管思路,也在新规中有所体现,新规要求对不同期限的同业批发融资设定限额管理。值得注意的是,为避免对银行经营及金融市场产生较大影响,新规将于2018年3月1日起生效,并根据新监管指标的不同特点,设置不同的过渡期。

<http://bank.hexun.com/2017-12-07/191898207.html>

3、定增市场降温 基金公司参与热情骤减

统计显示,若以定增股份上市日为准,今年前11个月,有367家上市公司共计实施472次定向增发,累计募集金额1.12万亿元,与去年同期733次定增、合计募资额1.53万亿元相比,均出现三成左右的下滑。与此

对应的是,基金公司参与上市公司定增的热情也在降温。今年前11个月,共有76家基金公司累计参与502次上市公司定增,增发累计获配投入资金1457亿元,值得注意的是,在今年前十大定增项目中,只有中国联通和五矿资本有基金公司参与,兴全基金旗下的两只专户产品参与了中国联通的定增,前海开源基金和兴全基金旗下产品参与了五矿资本的定增。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201712/t20171205_5606829.html

4、“小鲜肉”券商外资股东将成主导 开放加速“新合资”陆续抢滩

历经半年的筹备后,东亚前海证券和汇丰前海证券今日在深圳前海深港合作区特区馆举行揭牌仪式,正式开业。这也是继申港证券和华菁证券后,又两家根据CEPA(《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》)补充协议十设立并开业的合资券商。据统计,目前境内已设立的合资券商有中金公司、瑞银证券、高盛高华证券、东方花旗证券、中德证券、瑞信方正、摩根士丹利华鑫证券、一创摩根,以及CEPA框架下首次获批并于去年开业的申港证券和华菁证券。

<http://www.jiemian.com/article/1801288.html>

5、三季度投向房地产领域资金信托余额为2.07万亿

12月8日,中国信托业协会发布2017年3季度中国信托业发展评析,2017年3季度,信托业投向房地产领域的资金信托余额为2.07万亿元,比2季度的1.77万亿元增加了0.3万亿元。评析指出,近年来,为进一步优化经济增长结构、防控金融风险,国家先后出台多项政策加强对政府债务管理和对房地产行业的宏观调控,特别是明确了“房子是用来住的”的房地产行业定位,为基础产业和房地产行业的长期发展指明了方向。

<http://www.guandian.cn/article/20171208/194761.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。

