

2017
第 49 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

宜昌能同志在宁波证监局宣讲党的十九大精神并调研督导学习贯彻情况；证监会党委传达学习中央经济工作会议精神；中基协：学习贯彻十九大精神 定点扶贫工作再出发。

国企混改加速落地 中央经济工作会议望再奏强音；财政部部长肖捷：推进房地产税立法和实施；商务部：房地产业、体育和娱乐业没有新增对外投资项目；统计局：全国约有 1/4 村建有电子商务配送站点；中英经济财金对话达成 72 项成果。

中央经济工作会议再提住房租赁 地产证券化融资加速在望；11 月全国房价数据出炉；土地市场临近收官：50 大城市卖地 3.33 万亿；房企再融资乍现曙光 多家房企公司债获批；中信资产运营与仲量联行合作 或涉北京两栋物业。

多元股权投资托起“双创” 创投三年投资 13 万亿元孕育新动能；保险公司违规股东清退潮启幕；银监会发文规范银信类业务；11 月底公募基金总规模 11.41 万亿 股基、QDII 基金规模下降；直投整改收官 券商私募子公司迎新机遇；集合信托募集资金 142.88 亿元成立规模继续保持高位。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 12 月 25 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22日新闻发布会

2017年12月22日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏发布两项内容,一是证监会对4宗案件作出行政处罚,二是证监会通报近年来查处证券中介机构违法违规情况(以上内容详见官网要闻栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201712/t20171222_329369.html

2、宜昌能同志在宁波证监局宣讲党的十九大精神并调研督导学习贯彻情况

近日,中国证监会党委委员、主席助理宜昌能在宁波证监局宣讲党的十九大精神。宁波证监局全体党员干部参加宣讲会。宜昌能同志强调,党的十九大精神内涵丰富,其中蕴含的新思想、新观点、新理论,特别是对我国资本市场建设发展提出的新要求。同时,他提到中国的资本市场是中国特色社会主义伟大事业的重要组成部分,要坚决贯彻党中央决策部署,把贯彻党的十九大精神同落实全国金融工作会议精神紧密结合起来。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201712/t20171218_329093.html

3、证监会党委传达学习中央经济工作会议精神

12月21日,证监会党委书记、主席刘士余主持召开党委(扩大)会议,传达学习中央经济工作会议精神。党委同志认为,此次中央经济工作会议是党的十九大之后党中央召开的第一个全国性会议。会议强调,这次中央经济工作会议,明确了明年经济形势怎么看、经济工作怎么干的重大问题。要重点做好以下工作:

1、在国务院金融委的领导下,充分依靠和尊重金融委办公室和人民银行牵头的金融稳定协调机制,全力维护资本市场稳定运行。加强薄弱环节监管制度建设,

做好区域性股权市场、非法证券期货交易等领域的风险防控工作,坚决打好防范化解重大风险的攻坚战;

2、着力提升服务实体经济能力,更好服务经济高质量发展。加快推进发行制度、并购重组制度改革,深化新三板改革,加大对符合国家发展战略、具有核心竞争力的高新技术企业和新经济新产业的支持力度。大力推进资本市场双向开放,进一步推进市场互联互通和放宽证券期货服务业市场准入;

3、大力推进科技监管,提升监管智能化科技化水平。运用大数据、云计算、人工智能等新技术,着力提升监管本领;

4、全力配合全国人大做好《证券法》修订工作,继续推动期货法立法和私募基金条例等行政法规的出台,为新时代推进资本市场健康发展提供坚强法治保障。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201712/t20171222_329457.html

4、[协会动态] 学习贯彻十九大精神 定点扶贫工作再出发——协会推动诸城外贸与汾西洪昌养殖合资组建养殖扶贫企业

12月16日,在中基协的推动下,中国肉鸡出口龙头企业诸城外贸与中国证监会定点扶贫县汾西县龙头企业洪昌养殖,在北京召开扶贫合作对接会。协会党委副书记、纪委书记胡家夫出席对接会,汾西县洪昌养殖董事长陈长水、山东诸城外贸总经理李盛林等代表参加对接会。胡家夫副书记表示,在中国证监会的指导下,协会深入学习、贯彻十九大扶贫攻坚政策精神,扎实推进、落实汾西县定点扶贫工作规划。洪昌养殖项目是汾西定点扶贫工作规划中的重点项目,不仅直接惠及当地贫困农户、带动上万贫困人口脱贫,而且可以推动汾西县第一大支柱产业——养殖产业做大做强、走向国际市场,实现“富民又强企”。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392676.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、国企混改加速落地 中央经济工作会议望再奏强音

日前国务院总理李克强主持召开国务院常务会议就指出,推进央企股份制改革,引入社会资本实现股权多元化。对主业处于充分竞争行业和领域的商业类国企推进混合所有制改革。而对于正在召开的 2018 年中央经济工作会议,有不少卖方机构也预期国企改革仍将成为来年经济工作的重要部分。12 月 18 日,发改委新闻发言人孟玮表示,重点领域混合所有制改革持续推进,目前第三批混改试点企业的实施方案正在加紧制定当中。分析人士指出,在社会资本的进入和国企效率的提升预期下,资本市场将进一步为国改、混改提供空间,而国企改革也有望在资本市场中酝酿更多投资机会。

<http://www.21jingji.com/2017/12-20/50MDEzNzhfMTQyMjE5OA.html>

2、财政部部长肖捷:推进房地产税立法和实施

财政部部长肖捷 20 日在人民日报上发表署名文章,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。肖捷指出,深化税收制度改革的目标是形成税法统一、税负公平、调节有度的税收制度体系,促进科学发展、社会公平和市场统一。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201712/t20171220_5632524.html

3、商务部:房地产业、体育和娱乐业没有新增对外投资项目

12 月 21 日,商务部召开例行新闻发布会。商务部

发言人高峰于会上表示,自去年底商务部开展境外投资的真实性、合规性的审查以来,房地产业、体育业、娱乐业等领域都没有新增的对外投资的项目;企业对外投资的风险防控意识和能力不断增强,境外投资日趋理性。

<http://www.guandian.cn/article/20171221/195407.html>

4、统计局:全国约有 1/4 村建有电子商务配送站点

12 月 18 日,国家统计局公布的信息显示,截止到 2016 年末,多数公共品和公共服务已经在乡村实现了全覆盖,而且乡村道路等公共品和教育文化等公共服务供给正在提档升级。信息基础设施建设同样趋于完善。2016 年末,通宽带互联网的村占比约 9 成,东部、西部和东北地区农村通宽带互联网的村占比都超过 9 成,即便是西部地区通宽带互联网的村占比也近 8 成。目前,全国约有 1/4 村建有电子商务配送站点。到 2016 年末,几乎所有乡镇都建有现代的交通和能源通讯等基础设施。

<http://www.eeo.com.cn/2017/1218/319197.shtml>

5、中英经济财金对话达成 72 项成果

国务院副总理马凯与英国财政大臣哈蒙德日前在北京共同主持第九次中英经济财金对话。在本次对话上,双方就宏观经济形势、贸易投资、产业战略、金融改革与发展、“一带一路”合作等进行了深入讨论,与此同时,双方就深化经济财金合作、为中英关系“黄金时代”注入新动力达成一系列新共识,共达成 72 项互利共赢成果,覆盖多个领域。有分析认为,今年是中英建立大使级外交关系 45 周年,中共十九大后中英首次经济财金对话将为深化中英务实合作迎来新的机遇,中英战略伙伴关系有望迈上新台阶。

http://www.ijckb.cn/2017-12/18/c_136833231.htmml

私募动态

【地产动态】

1、中央经济工作会议再提住房租赁 地产证券化融资加速在望

12月18日-20中央经济工作会议在北京举行,会议提出“要加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度”,并将其列为8项重点工作之一。这意味着,持续推动租赁住房改革将成为2018年经济工作的重要组成;分析人士认为,与制度变化伴随的是经营模式的转型,这亦将促使房地产的融资渠道进一步转向直接融资。有业内人士指出,住房租赁的机构化和专业化也将推动以房地产为基础资产的ABS及REITs市场的进一步扩大,并在一定程度化解当前的房地产融资风险。
<http://news.hexun.com/2017-12-20/192029216.html>

2、11月全国房价数据出炉:一线城市降温 二三线城市上涨

12月18日,国家统计局发布的70城市房价显示,15个热点城市房地产市场总体继续保持平稳,多数热点城市房价已低于去年同期价格水平。但市场分化持续,一线城市房价环比继续降温,二三线城市价格出现上涨。从同比看,一线城市新建商品住宅和二手住宅价格同比涨幅均连续14个月回落。
http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201712/t20171219_5629746.html

3、土地市场临近收官:50大城市卖地3.33万亿

2017年接近尾声,这一年房地产市场变化非常大。其中,最典型的特点是大部分城市卖地收入刷新了记录。目前已经有2个城市卖地超过2000亿。其中,成交金额最高的为北京市,有望超过2800亿。华创证券数据也显示,分城市来看,一线城市住宅类土地成交额环比实现连续3个月增长,且涨幅扩大,但同期一线城市成交溢价率震荡下行以及11月成交环比涨幅收窄。这显

示出近期一线城市地价上行主要源于土拍底价提升;三四线城市成交额同比涨幅高于成交面积,环比降幅略大于成交面积,显示出三四线城市土地价格较去年同期虽大幅增长,但近期成交价格略有下降。

<http://news.hexun.com/2017-12-20/192029216.html>

4、房企再融资乍现曙光 多家房企公司债获批

12月19日,富力地产和中交地产的公告激起地产界不小反响。据了解,房企再融资确有松动迹象,尤其是公司债,已有多家上市房企获交易所放行。业内人士分析,随着楼市调控预期目标的逐渐实现,明年可能会在规范的原则下继续放松房企再融资。易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,从富力地产、中交地产等房企恢复审查情况来看,2017年房企正常的上市或再融资的通道并没有堵死,房企应积极把握机会。随着楼市调控的预期逐渐实现,估计明年会在坚持规范的原则下部分放松房企再融资。

<http://www.eeo.com.cn/2017/1214/318849.shtml>

5、中信资产运营与仲量联行合作 或涉北京两栋物业

12月21日,仲量联行发布消息称,与中信资产运营有限公司在北京正式签署了物业与资产管理战略合作协议。中信资产运营作为中信集团房地产板块物业投资及运营管理的重要平台,目前管理着北京市的国际大厦和京城大厦。在战略合作期内,仲量联行将根据中信资产运营的专项需求,为其提供市场调研分析、运营管理培训等一系列专业顾问和专项服务,并协助中信资产制定资产运营体系和物业管理体系,提升中信资产所辖项目的资产管理与物业管理服务水平。

<http://www.guandian.cn/article/20171221/195370.html>

私募动态

【私募行业】

1、股票策略私募逾 6 成亏损 持茅台的但斌和林园赚超 70%

由于 11 月 A 股市场高开低走，一度出现大跌，使得 11 月的股票型私募基金平均收益为-1.025%。而私募排排网数据显示，11 月单月收益为正的私募机构占比仅 38.15%，有 61.84% 出现亏损，甚至有 271 只私募股票策略产品亏损幅度达 20% 以上。不过《每日经济新闻》记者发现，还是有不少老牌私募受益于贵州茅台的大幅上涨，旗下多只私募产品赚得盆满钵满。如但斌和林园就是贵州茅台的典型受益者。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201712/t20171219_5630021.html

2、严字当头 证券类私募机构备案遇冷

12 月 20 日，据基金业协会最新数据显示，今年 11 月新备案证券类私募管理人 107 家，环比减少 32.7%。截至目前，已在协会备案的私募管理人中，新成立证券类私募管理人数量在 3 月达到顶峰，为 70 家，而在 5 月后管理人数量持续下滑，至 9 月仅有 4 家证券类私募管理人成立，且近两月无新成立证券类私募管理人。与私募机构冷淡的备案形成鲜明对比的是，证券类私募基金产品备案数量出现明显增量。据格上研究中心统计，11 月证券类私募产品的备案数量为 1528 只，环比增长 52.95%，同比增加 10.17%，备案产品数创年内新高。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201712/t20171221_5635000.html

3、11 万亿私募登记新规来了！基金业协会发布《私募管理人登记须知》

近期，中国证券投资者基金业协会发布了《私募基金管理人登记须知》，对 11 万亿私募明确重点事项规范性标准，包含申请私募的实缴资本、高管、经营场所、

名称、经营范围、法律意见书等要求，并列明了不予登记的 6 大情形、所涉律师公示制度，明确了首只产品不能是顾问产品、高管不得随意兼职、完成首只产品备案前不得变更实控人等，并要求私募在完成登记后 10 个工作日内和当地证监局取得联系。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201712/t20171223_5637592.html

4、多元股权投资托起“双创” 创投三年投资 13 万亿元孕育新动能

据清科集团私募通统计，在 2014 年-2016 年期间，我国创投市场共发生投资案例 3683 起，投资金额约 13.13 万亿元人民币；2017 年上半年，国内创投市场共发生投资案例 1873 起，其中披露金额的 1683 起投资交易，合计投资金额达 717 亿元人民币。当前，我国已经形成国内与国外、国有与民营投资机构以及政府创投引导基金并存的股权投资市场。从投资阶段来看，已形成天使投资、创投以及私募投资机构齐头并进的发展格局。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-12/18/content_130529.htm

5、【私募通投资周报】投资、上市和并购共 182 起事件，涉及总金额 585.88 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 182 起事件，涉及总金额 585.88 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 21 日，阿布扎比慕巴达拉公司、软银股份有限公司投资北京小桔科技有限公司 40.00 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 22.5%，19.3% 和 14.6%。本周新三板市场共有 25 家企业挂牌，新增加股本为 24.08 亿股，本周新三板成交总金额为 91.04 亿元人民币，目前共有 11640 家企业挂牌新三板，总股本为 6872.70 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201712/425059.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保险公司违规股东清退潮启幕：还有 9 家险企的违规股权待处置

继 12 月 15 日晚间保监会对昆仑健康保险股份有限公司相关股东违规取得的股权进行清退，并将相关投资人和中介机构列入市场准入黑名单后，保监会发改部主任肖锋 12 月 16 日在接受央视记者采访时表示，接下来还有 9 家保险公司的违规股权要被处理，部分已经开始在走程序。据澎湃新闻梳理，2017 年保监会启动公司治理现场评估的过程中，就现场评估发现的问题总计公布了 19 份监管函，其中，有 6 家公司被“点名”在股权管理方面存在问题。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1912527

2、银监会发文规范银信类业务

据银监会网站 22 日消息，为促进银信类业务健康发展，防范金融风险，近日，中国银监会发布《关于规范银信类业务的通知》（简称《通知》），对银信类业务进行规范。《通知》共 10 条，分别从商业银行和信托公司双方规范银信类业务，并提出了加强银信类业务监管的要求。《通知》的实施有利于规范银信类业务，引导商业银行主动减少银信通道业务、信托公司回归信托本源。

<http://industry.cfi.cn/p20171214000032.html>

3、11 月底公募基金总规模 11.41 万亿 股基、QDII 基金规模下降

20 日，中国证券投资基金业协会发布了 11 月我国的公募基金市场数据，截至 11 月底，公募基金资产合计 11.41 万亿元。数据显示，截至 2017 年 11 月底，我国境内共有基金管理公司 113 家，其中中外合资公司 45 家，内资公司 68 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 12 家，保险资管公司 2 家。从市场整体情况来看，截至 11 月底，公募基金市场上

共有 4742 只基金，较 10 月底增加了 66 只。其中，封闭式和开放式基金分别为 454 只、4288 只。与此同时，市场整体基金份额合计达到 10.88 万亿份。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201712/t20171221_5635159.html

4、直投整改收官 券商私募子公司迎新机遇

2016 年 12 月 30 日，中国证券业协会（简称协会）发布《证券公司私募基金子公司管理规范》（简称规范）等文件，对券商直投业务作出进一步规范，并划定一年的整改期。如今，整改期限已近尾声。相关统计数据显示，截至 2017 年 12 月 18 日，共有 37 家证券公司旗下 50 家相关子公司完成整改的局面。截至 2017 年 12 月 18 日，协会网站已公布四批整改方案经联合机制审查认可的证券公司及其私募基金子公司等规范平台名单，共有 37 家证券公司旗下 50 家相关子公司完成整改。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201712/t20171222_5635651.html

5、集合信托募集资金 142.88 亿元成立规模继续保持高位

用益信托统计数据显示，上周集合信托成立规模 142.88 亿元，成立 96 款产品，继前一周成立市场强势回温后，上周成立市场依旧保持向好局势，成立规模仍处于高位，市场呈现明朗走势。上周融资规模最大的为证券投资类产品，上周共成立 27 款，募集资金达 45.17 亿元，占总规模的 31.61%，占比及规模较前一周相比呈现明显上涨，股票投资的增加和市场走势有密不可分的关系，整个市场乐观情况比较好，资金流量会从债券转向股票。

<http://www.yanglee.com/Information/Details.aspx?i=39914>

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。

