



扫描二维码关注“小镇投融资圈”微信服务号  
<http://www.fundtown.net/nh zr/>

【小镇投融资圈内部分享】，精彩继续.....



# 私募行业概况、监管及私募服务业

来源：南湖互联网金融学院

2017.9

来源@南湖互联网金融学院  
更多原创内容，

欢迎关注“小镇基金小镇”  
“小镇+金融圈”

微信服务号



# 提纲概要

- 私募行业概况
- 私募监管
- 私募基金服务业

来源@南湖互联网金融学院 @南湖基金小镇  
更多原创内容，欢迎关注“小镇投融资圈” 微信服务号



# 私募行业概况

图1. 2017年7月不同主要业务类型私募基金管理人登记情况



信息来源：基金业协会网站



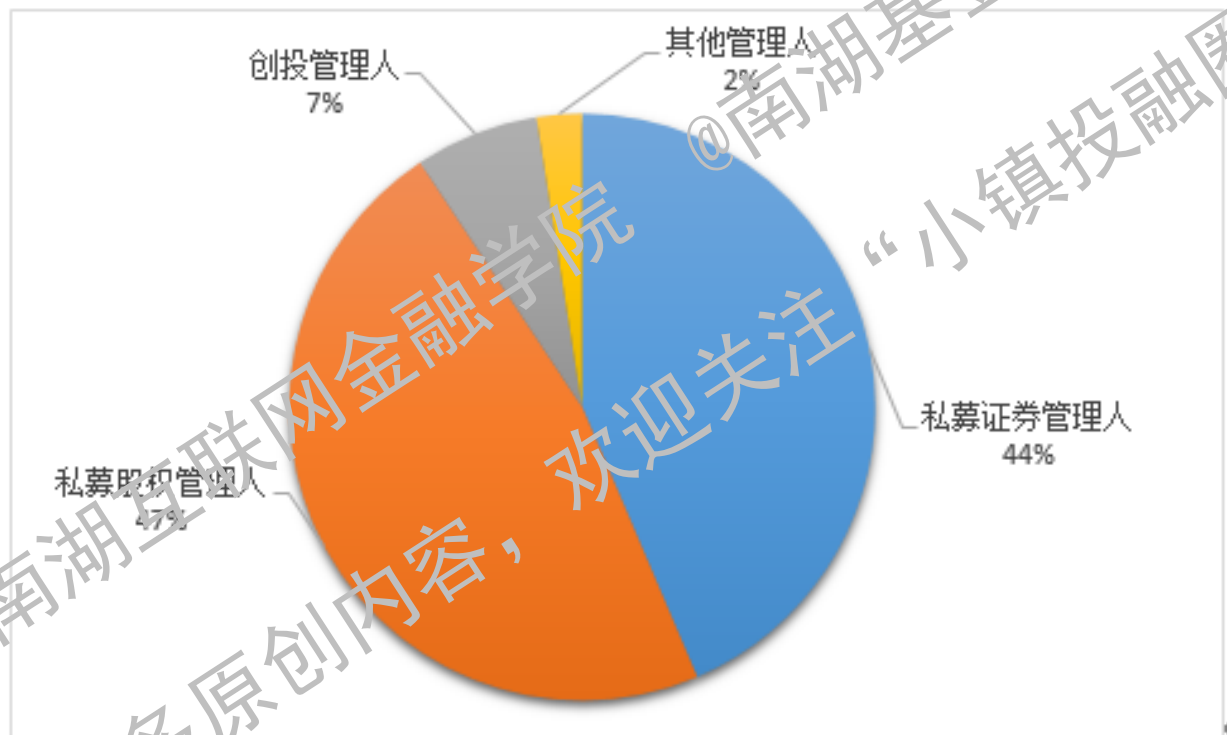
## 私募行业概况

- 截至2017年7月底，已登记私募基金管理人20110家
- 已备案私募基金58734只
- 管理基金规模9.95万亿元
- 私募基金管理从业人员总人数22.53万人
- 根据银河证券统计，截至2016年底，在证券业协会备案的私募管理人中，私募有限公司16619家，占比92.4%，合伙企业1355家，占比7.53%，其他组织形式11家，占比0.06%



# 私募行业概况

图 2 2017 年 2 月各类型私募基金占比



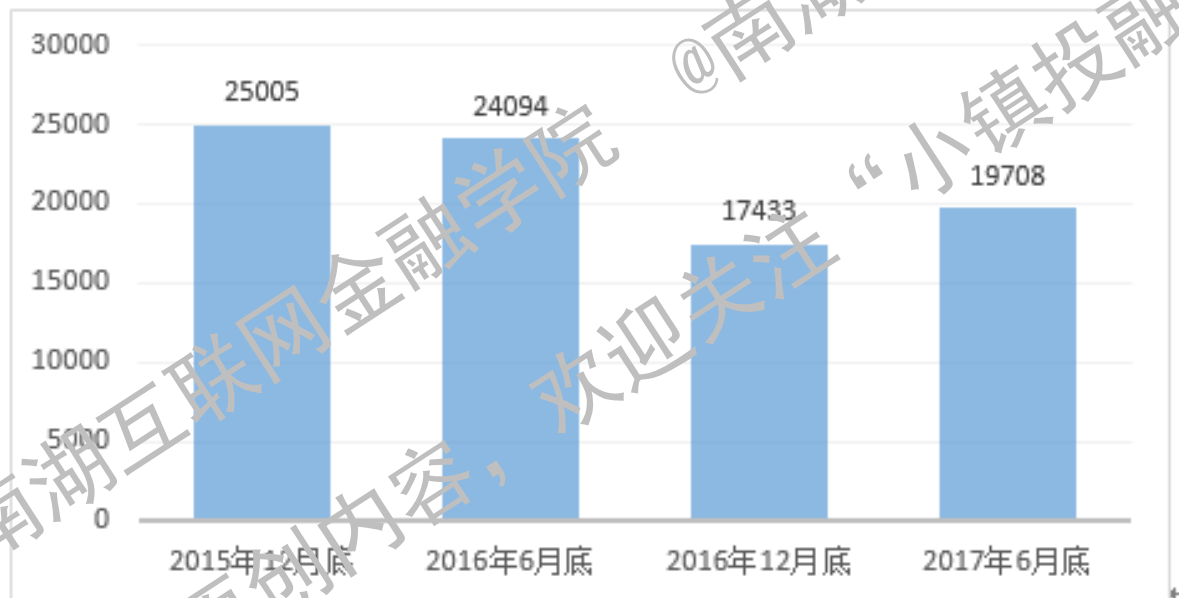
信息来源：根据基金业协会网站信息整理

来源@南湖互联网金融学院 更多原创内容，欢迎关注 @南湖基金小镇 “小镇投融资圈” 微信服务号



# 私募行业概况

图3 已登记私募基金管理人人数变化



信息来源：根据基金业协会的私募登记备案月报整理



## 私募行业概况

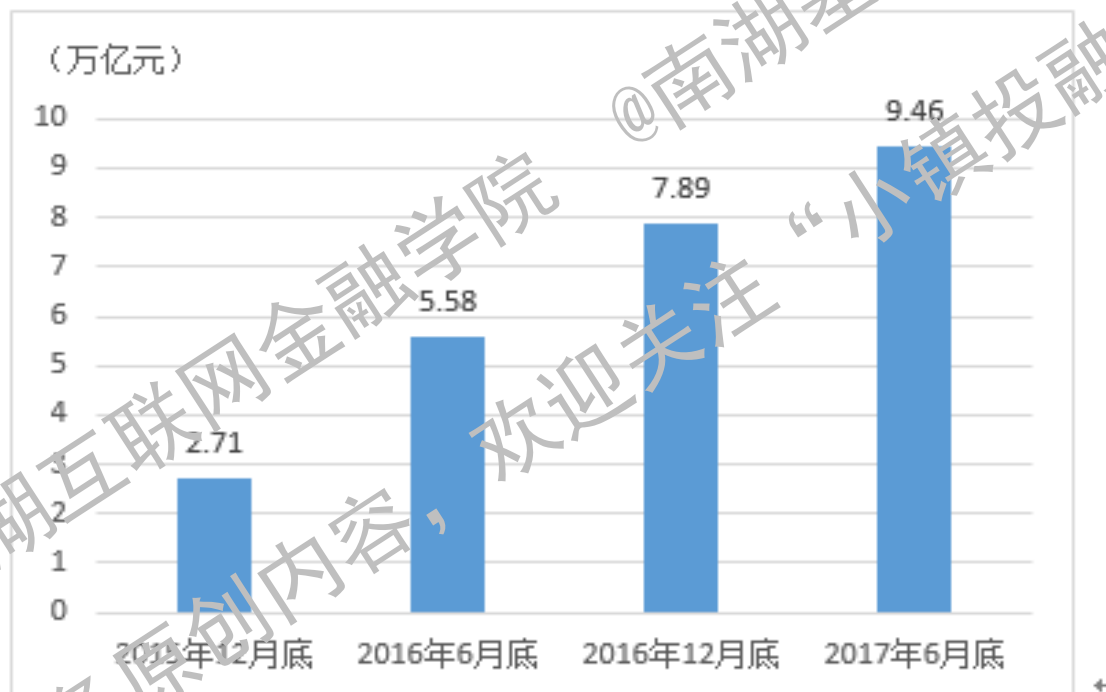
- 2016年6月2日，基金业协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》，清理了一批空壳公司。
- 2016年已登记私募管理人家数出现了较大程度的下滑，2017年已登记私募管理人家数又出现了上升。
- 私募基金从业人员从2015年12月底的37.94万人，下滑到2016年12月底的27.20万人，到2017年6月底进一步下滑到22.35万人。





# 私募行业概况

图4 备案基金的实缴规模(万亿元)



信息来源：根据基金业协会的私募登记备案月报整理



# 私募行业概况

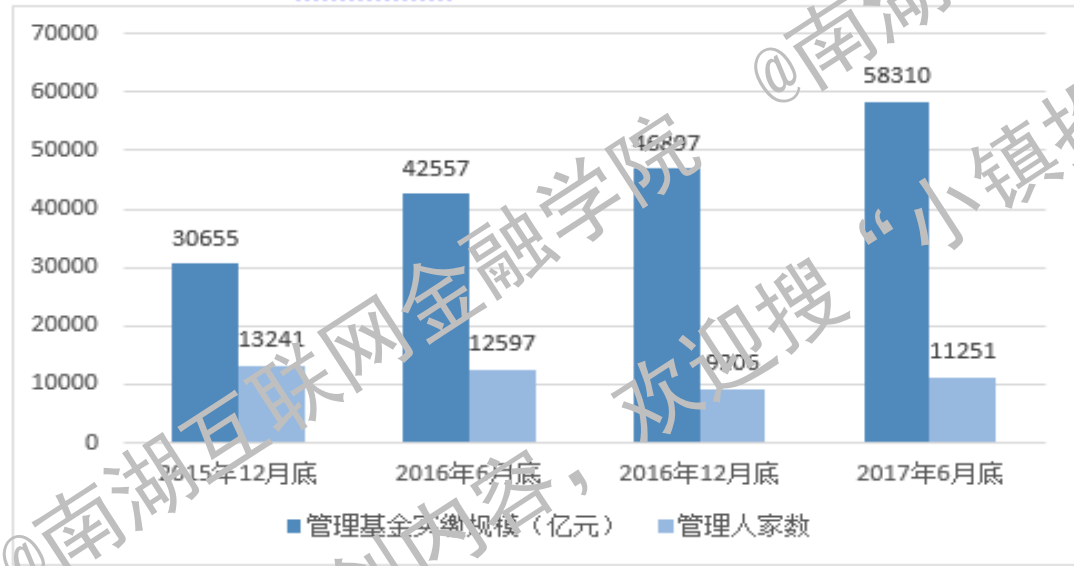
- 规模：
  - 私募实缴规模在2017年7月底达9.95万亿元
  - 2017年上半年GDP38.15万亿元来计算，私募占GDP的比重已经达13%
  - 截至2017年6月30日，我国已发公募产品的基金管理公司达117家，公募基金数量4355只，资产规模总计10.07万亿元，考虑到杠杆因素，私募的规模可能已经逼近或超越公募基金。
- 管理人，备案基金及员工：
  - 截至2017年7月底，已登记私募基金管理人20110家
  - 已备案私募基金58734只
  - 私募基金管理人工总人数22.53万人
- 组织形式：根据银河证券统计，截至2016年底，在证券业协会备案的私募管理人中
  - 私募有限公司16619家，占比92.4%
  - 合伙企业1355家，占比7.53%，
  - 其他组织形式11家，占比0.06%



# 私募行业概况

- 私募股权基金

图5 私募股权投资管理人家数及管理基金实缴规模

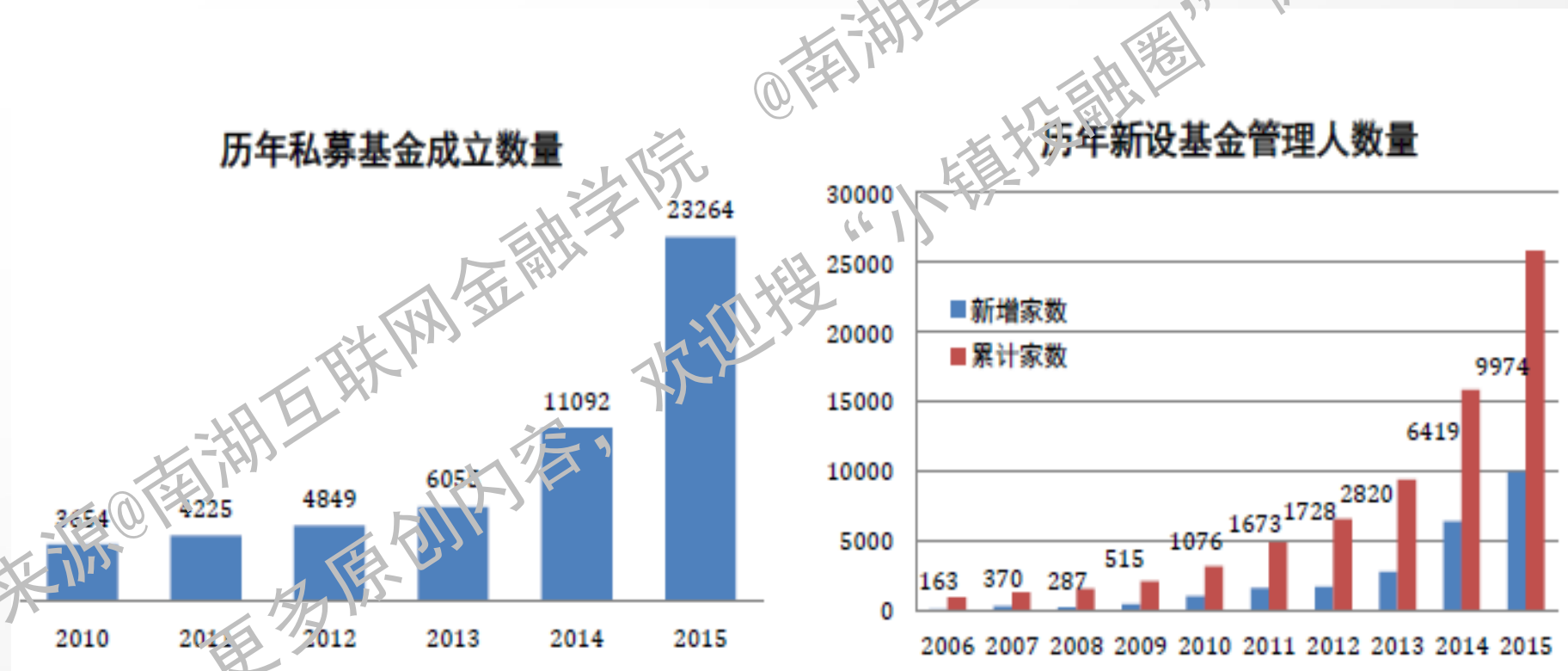


信息来源：根据基金业协会私募登记备案月报整理



# 私募行业概况

图6 历年基金、基金管理人增加数量





## 私募监管

- 强监管VS.弱监管
- 监管主体：证监会（2013年），中国证券投资基金业协会（2014年）
- 2016年私募进入强监管时代，背景：“私募基金管理人数量众多、鱼龙混杂、良莠不齐，一些机构滥用登记备案信息非法自我增信，一些机构合规运作和信息报告意识淡薄，一些机构甚至从事公开募集、内幕交易、以私募基金为名的非法集资等违法违规活动”
- 监管体系：一是立法层面，三个法律法规，二是行业自律层面，基金业协会构建了7个办法2个指引的“7+2”自律规则框架。

来源@南湖互联网金融学院 更多原创内容 欢迎搜索 南湖基金小镇 微信服务号



# 私募监管

表 1 私募基金相关的监管文件

发布机构	名称	发布日期
全国人大	《证券投资基金法》	2012. 12. 28
证监会	《私募投资基金监督管理暂行办法》	2014. 08. 21
	《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》	2017. 07. 14
基金业协会	《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》	2014. 01. 07
	《基金从业资格考试管理办法（试行）》	2015. 06. 16
	《私募投资基金信息披露管理办法》	2016. 02. 04
	《私募投资基金募集行为管理办法》	2016. 04. 15
	《私募投资基金服务业务管理办法（试行）》	2017. 03. 01
	《私募投资基金管理人从事投资顾问服务业务管理办法》	制定完善中
	《私募投资基金托管业务管理办法》	制定完善中
	《私募投资基金管理人内部控制指引》	2016. 02. 01
	《私募投资基金合同指引》	2016. 04. 18
	《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》	2016. 02. 05



# 私募基金服务业

## • 监管文件

- 2015年2月，基金业协会发布的《基金业务外包服务指引（试行）》正式实施，其界定的基金外包业务包括：销售、销售支付、份额登记、估值核算、信息技术系统等，但不涉及投资决策等核心业务
- 2016年2月5日，基金业协会发布《私募投资基金服务机构登记法律意见书指引》
- 2016年11月15日，基金业协会发布《私募投资基金服务业务管理办法》（征求意见稿），2017年3月1日基金业协会发布了《私募投资基金服务业务管理办法（试行）》，同时《基金业务外包服务指引（试行）》废止

来源@南湖互联网金融学院，  
更多原创内容，



# 私募基金服务业

## • 业务类型及市场准入

- 基金募集：根据《私募投资基金募集行为管理办法》，取得基金销售牌照并成为基金业协会会员
- 投资顾问：根据《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，具备一定条件的证券期货经营机构及其他私募管理人
- 份额登记：实缴资本不低于5000万元
- 估值核算：在基金业协会完成登记及已成为协会会员
- 信息技术服务：实缴资本不低于5000万元
- 资产保管：为私募基金管理人提供账户管理、清算交割、财产凭证保管等服务；取得基金托管业务资格或者在协会完成基金份额登记服务登记。
- 附属服务：监管数据报送、基金绩效分析、人员派遣、高管及员工业务培训等，需要具有估值核算业务资格





# 私募基金服务业

- 私募基金服务机构登记系统

- 2015年2月之后基金业协会对私募基金服务机构实行登记管理
- 在2017年5月2日前使用基金业协会的“基金业务外包服务备案系统”进行备案。2017年5月2日，原备案系统升级改造为“私募基金服务机构登记系统”并正式运行。该系统在提供登记功能的同时，还开放基本的信息变更和报送功能，包括重大事项变更、重大事项报告、季度和年度信息报送等。
- 至今基金业协会已经公布三批计44家私募基金服务机构

来源@南湖互联网金融学院，  
更多原创内容，



# 私募基金服务业

- 私募基金服务机构统计

表 2 私募基金服务机构及人员统计

服务类型	机构数量 (家)	占比 (%)	从业人员 (人)	占比 (%)
份额登记	37	45.12	173	36.34
估值核算	40	48.18	224	47.06
信息技术	5	6.10	79	16.60



# 私募基金服务业

## • 私募基金服务机构统计

- 就开展私募基金服务业务的机构和人员看，私募基金服务业务整体规模较小，机构仅四十余家，从业人员仅数百人；
- 私募基金服务业务基本上由持牌金融机构所“垄断”，除证券公司、商业银行与基金公司外，4家独立外包机构中有两家为证券公司百分之百控股，一家有大型金融机构作为合伙人，没有金融机构背景的IT企业仅区区数家；
- 私募基金服务机构提供的业务较为单一

来源@南湖互联网金融学院  
更多原创内容，



# 私募基金服务业

- 前景

- 市场空间较大。截至2017年6月底，已经备案的私募基金整体规模9.46万亿元，较2015年底的2.71万亿元增长了近2.5倍。我国私募基金行业体量已达到较大规模，同时增长迅速；
- 未来有望出现具备一定规模的独立第三方基金服务机构
- 私募基金服务业务的内容有望进一步扩展：附属服务包括监管数据报送、基金绩效分析、人员派遣、高管及员工业务培训等，涉及合规服务、人力和培训等各方面，行业有望在服务的内容上走向多元化、综合化，比如基金会计、报税、人力、行政、信息披露、监管数据报送之外的其他合规服务等



谢谢

来源@南湖互联网金融学院@南湖基金小镇  
更多原创内容，欢迎搜“小镇投融资圈” 微信服务号