

即時發佈
香港特別行政區
2022 年 3 月 23 日

卓佳中國與清華五道口聯合發佈《中國外資私募證券基金行業研究白皮書》，介紹中國的私募證券基金，包括對市場格局的評估、私募基金行業的迅速發展以及外國投資者應如何相應地提前計劃

卓佳依據多年服務私募基金管理人及基金的經驗，結合清華五道口對行業的深入洞察與研究，概述中國資本市場環境、私募基金發展現狀及趨勢、監管要求、設立及營運考量因素。

伴隨著經濟的高速發展、居民理財需求的增長，中國居民目前金融資產比重還有較大的提升空間，給中國財富管理行業帶來巨大的增長潛力，私募基金類產品市場需求廣闊。

中國私募證券投資基金發行產品數量和規模持續增長，近兩年成長尤其迅速，兩年來市場規模增幅超過 70%。據中國證券投資基金業協會資料，截至 2021 年末，中國私募證券投資基金產品數量超過 7 萬個，總規模超過 6 萬億元，佔私募基金總規模 31%。在國際 ESG（環境、社會和公司治理）投資熱潮的引領和國內戰略和政策的推動下，越來越多的私募證券投資基金將 ESG 因素納入投資決策與流程。履行 ESG 責任投資也將進一步推動私募基金高質素發展。

中國資本市場對外開放逐步加深，越來越多外國投資者透過合格境外機構投資者（QFII）、人民幣合格境外機構投資者（RQFII）和滬深港通等渠道參與中國資本市場的投資，特別是以證券私募基金管理人的身份進入中國資本市場近年來與日俱增。截至 2021 年 12 月，中國共有 57 家外資私募證券基金經理，其中 10 家資產管理規模超過 10 億元。

中國監管機構對於外國投資者在中國境內設立私募證券基金管理公司也推出了詳細的規章制度。由於私募基金的行業特性，其快速增長的同時，監管將進一步趨嚴，資訊披露要求也將越來越高。私募基金管理人也越來越重視營運合規。

儘管面臨不斷演變的合規要求、本地競爭、營運複雜性等挑戰，伴隨經濟的高速發展及疫情引發了市場波動性總體上升，中國為私募證券基金創造了積極的投資環境和機會。外資私募基金佈局中國市場的步伐仍在加快，現在是外資進入中國私募的合適時機。

清華大學五道口金融學院副院長、鑫苑講席教授張曉燕：「近些年來，中國正逐步地、漸進地推動資本市場開放，越來越多的境外機構投資者有充足的途徑進入中國資本市場。尤其是最近兩年，越來越多的外資私募基金管理者在中國資本市場嶄露頭角。他們的出現一方面豐富了中國資本市場的投資者結構，另一方面也給內資基金管理企業帶來一定的挑戰。在此背景下，本白皮書基於清華五道口的行業洞察與卓佳多年服務私募基金的營運實踐，提供了詳實的資料和數據的基礎上，系統地梳理了外資私募基金管理公司在中國的監管政策背景、行業發展現狀和企業設立規定。希望讀者在閱讀後能夠有所收穫。」

卓佳中國內地行政總裁張海亮：「隨著營商環境的改善、金融業持續開放，以及中國經濟在疫情後展示的強大韌性，近年來，外資私募對中國市場投資信心增強，投資渠道也逐漸拓寬。2016年起，我國允許符合條件的外商從事境內私募證券基金管理業務。經過幾年的發展，私募證券基金增長迅速。在另一方面，國內投資者對專業能力、投資策略與服務體系的要求越來越高，同時，外資私募亦面臨合規要求、營運複雜性、本地競爭等挑戰。隨著監管更加全面，資訊披露要求更高，未來具備較強的專業管理團隊、完善風控體系的私募基金將受到投資人的青睞。」

請點擊此處查閱完整報告：<https://www.tricorglobal.com/zh-cn/中国外资私募证券投资基金行业研究白皮书>

– 完 –

如欲獲取更多資訊，請聯繫：

中國內地

王贊璐

卓佳中國內地

業務拓展負責人

電話：+86 138 1717 7071

電郵：christine.yl.wang@cn.tricorglobal.com

香港特別行政區 (集團總部)

Sunshine Farzan (范陽光)

卓佳專業商務有限公司

集團市場及傳訊部總監

電話：+852 2980 1261

電郵：Sunshine.Farzan@hk.tricorglobal.com

關於卓佳中國內地

中國內地市場龐大，業務環境和行業要求可能因省而異，卓佳中國專注為引導投資者進軍內地市場提供專業意見。卓佳在中國內地 5 個辦事處的專家團隊提供全面的諮詢服務，主要集中在商務服務（會計及財務報告、資金及支付管理、稅務合規及諮詢、薪資外包、外籍員工就業及家屬簽證申請）和企業服務（設立企業實體及業務、銀行開戶、企業治理、企業秘書及合規服務、法律程式文件接收代理、盡職調查及企業檔案檢查，以及公司清盤、解散及終止業務）。

卓佳集團（卓佳）是亞洲領先的業務拓展專家，結合環球知識與本地專業，提供綜合的商務、企業、投資者、人力資源及薪酬管理、企業信託及債務服務、基金行政管理及企業管治諮詢。從企業成立到上市等階段，卓佳為客戶奠定穩健的基礎，協助促進其業務增長。卓佳通過有機增長和發展，以及合作、合併和收購實現快速擴張。卓佳在全球擁有約 50,000 家客戶（包括中國內地約 20,000 家客戶）、約 3,000 名員工，以及覆蓋 22 個國家/地區和 49 個城市的龐大辦事處網路。我們的客戶包括約 2,000 家香港特別行政區、中國內地、新加坡和馬來西亞的上市公司，超過 40% 名列《財富》雜誌全球 500 強企業的公司，以及眾多在全球市場營運的跨國公司和私營企業。

瀏覽：www.tricorglobal.com（網頁）及 TricorGroup（微信公眾號）

關於清華五道口

清華大學五道口金融學院誕生於 2012 年 3 月 29 日，由中國人民銀行與清華大學合作，在中國人民銀行研究生部的基礎上建設而成，是清華大學第十七個學院。

學院以“培養金融領袖，引領金融實踐，貢獻民族復興，促進世界和諧”為使命，遵循國際最先進的金融學科和商學院高等教育模式辦學，銳意打造國內領先、國際一流的金融高等教育平台和金融學術、政策研究平台。

學院延攬國際一流全職教師，鞏固業界兼職師資優勢。一批享有國際聲望的知名教授陸續加盟或來院講學，鼎力構築學院雄厚的教學基礎和科研實力。

學院搭建學術平台，引領金融研究的中國實踐。學院成立了清華大學國家金融研究院、清華大學金融科技研究院，旨在為金融改革、發展提供基礎研究，為金融決策與監管部門提供政策分析與諮詢，打造一流金融智庫。此外，根植於本土案例研究的中國金融案例中心、《清華金融評論》學術期刊相繼創立，為金融學界前沿與業界需求的無縫對接提供了平台。

更多資訊詳見：www.pbcfs.tsinghua.edu.cn（網站）及 tsinghua_pbcfs（微信公眾號）