

实时发布
香港特别行政区
2022年3月23日

卓佳中国与清华五道口联合发布《中国外资私募证券投资基金行业研究白皮书》，介绍中国的私募证券投资基金，包括对市场格局的评估、私募基金行业的迅速发展以及外国投资者应如何相应地提前计划

卓佳依据多年服务私募基金管理人及基金的经验，结合清华五道口对行业的深入洞察与研究，概述中国资本市场环境、私募基金发展现状及趋势、监管要求、设立及运营考量因素。

伴随着经济的高速发展、居民理财需求的增长，中国居民目前金融资产比重还有较大的提升空间，给中国财富管理行业带来巨大的增长潜力，私募基金类产品市场需求广阔。

中国私募证券投资基金发行产品数量和规模持续增长，近两年成长尤其迅速，两年来市场规模增幅超过 70%。据中国证券投资基金业协会数据，截至 2021 年末，中国私募证券投资基金产品数量超过 7 万只，总规模超过 6 万亿元，占私募基金总规模 31%。在国际 ESG（环境、社会和公司治理）投资热潮的引领和国内战略和政策的推动下，越来越多的私募证券投资基金将 ESG 因素纳入投资决策与流程。履行 ESG 责任投资也将进一步推动私募基金高质量发展。

中国资本市场对外开放逐步加深，越来越多外国投资者通过合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）和沪深港通等渠道参与中国资本市场的投资，特别是以证券私募基金管理人的身份进入中国资本市场近年来与日俱增。截至 2021 年 12 月，中国共有 57 家外资私募证券投资基金经理，其中 10 家资产管理规模超过 10 亿元。

中国监管机构对于外国投资者在中国境内设立私募证券投资基金管理公司也出台了详细的规章制度。由于私募基金的行业特性，其快速增长的同时，监管将进一步趋严，信息披露要求也将越来越高。私募基金管理人也越来越重视运营合规。

尽管面临不断演变的合规要求、本地竞争、运营复杂性等挑战，伴随经济的高速发展及疫情引发了市场波动性总体上升，中国为私募证券投资基金创造了积极的投资环境和机会。外资私募基金布局中国市场的步伐仍在加快，外资进入中国私募正当时。

清华大学五道口金融学院副院长、鑫苑讲席教授张晓燕：“近些年来，中国正逐步地、渐进地推动资本市场开放，越来越多的境外机构投资者有充足的途径进入中国资本市场。尤其是最近两年，越来越多的外资私募基金管理者在中国资本市场崭露头角。他们的出现一方面丰富了中国资本市场的投资者结构，另一方面也给内资基金管理企业带来一定的挑战。在此背景下，本白皮书基于

清华五道口的行业洞察与卓佳多年服务私募基金的运营实践，提供了详实的资料和数据的基础上，系统的梳理了外资私募基金管理公司在中国的监管政策背景、行业发展现状和企业设立规定。希望读者在阅读后能够有所收获。”

卓佳中国首席执行官张海亮：“随着营商环境的改善、金融业持续开放，以及中国经济在疫情后展示的强大韧性，近年来，外资私募对中国市场投资信心增强，投资渠道也逐渐拓宽。2016年起，我国允许符合条件的外商从事境内私募证券基金管理业务。经过几年的发展，私募证券基金增长迅速。在另一方面，国内投资者对专业能力、投资策略与服务体系的要求越来越高，同时，外资私募亦面临合规要求、运营复杂性、本地竞争等挑战。随着监管更加全面，信息披露要求更高，未来具备较强的专业管理团队、完善风控体系的私募基金将受到投资人的青睐。”

请点击此处查阅完整报告：<https://www.tricorglobal.com/zh-cn/中国外资私募证券基金行业研究白皮书>

- 完 -



如欲获取更多信息，请联系：

中国内地

王贇璐

卓佳中国内地

业务拓展负责人

电话：+86 138 1717 7071

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

香港特别行政区 (集团总部)

Sunshine Farzan (范阳光)

卓佳专业商务有限公司

集团市场及传讯部总监

电话：+852 2980 1261

电邮：Sunshine.Farzan@hk.tricorglobal.com



关于卓佳中国内地

中国内地市场庞大，业务环境和行业要求可能因省而异，卓佳中国专注为引导投资者进军内地市场提供专业意见。卓佳在中国内地 5 个办事处的专家团队提供全面的咨询服务，主要集中在商务服务（会计及财务报告、资金及支付管理、税务合规及咨询、薪资外包、外籍员工就业及家属签证申请）和企业服务（设立企业实体及业务、银行开户、企业治理、企业秘书及合规服务、法律程序文件接收代理、尽职调查及企业档案检查，以及公司清盘、解散及终止业务）。

卓佳集团（卓佳）是亚洲领先的业务拓展专家，结合环球知识与本地专业，提供综合的商务、企业、投资者、人力资源及薪酬管理、企业信托及债务服务、基金行政管理及企业管治咨询。从企业成立到上市等阶段，卓佳为客户奠定稳健的基础，协助促进其业务增长。卓佳通过有机增长和发展，以及合作、合并和收购实现快速扩张。卓佳在全球拥有约 50,000 家客户（包括中国内地约 20,000 家客户）、约 3,000 名员工，以及覆盖 22 个国家/地区和 49 个城市的庞大办事处网络。我们的客户包括约 2,000 家香港特别行政区、中国内地、新加坡和马来西亚的上市公司，超过 40% 名列《财富》杂志全球 500 强企业的公司，以及众多在全球市场运营的跨国公司和私营企业。

浏览：www.tricorglobal.com（网页）及 TricolorGroup（微信公众号）

关于清华五道口

清华大学五道口金融学院诞生于 2012 年 3 月 29 日，由中国人民银行与清华大学合作，在中国人民银行研究生部的基础上建设而成，是清华大学第十七个学院。

学院以“培养金融领袖，引领金融实践，贡献民族复兴，促进世界和谐”为使命，遵循国际最先进的金融学科和商学院高等教育模式办学，锐意打造国内领先、国际一流的金融高等教育平台和金融学术、政策研究平台。

学院延揽国际一流全职教师，巩固业界兼职师资优势。一批享有国际声望的知名教授陆续加盟或来院讲学，鼎力构筑学院雄厚的教学基础和科研实力。

学院搭建学术平台，引领金融研究的中国实践。学院成立了清华大学国家金融研究院、清华大学金融科技研究院，旨在为金融改革、发展提供基础研究，为金融决策与监管部门提供政策分析与咨询，打造一流金融智库。此外，根植于本土案例研究的中国金融案例中心、《清华金融评论》学术期刊相继创立，为金融学界前沿与业界需求的无缝对接提供了平台。

更多信息详见：www.pbcfs.tsinghua.edu.cn（网站）及 tsinghua_pbcfs（微信公众号）