



协会信息

最新动态

国际交流

专家讲坛

证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第4号—
资 房地产开发企业、项目

证券期货经营机构设立私募资产管理计划投资房地产开发企业、项目，应符合国家期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》有关规定，并符合以下规范性要求

一、证券期货经营机构设立私募资产管理计划，投资于房地产价格上涨过快热点城备案，包括但不限于以下方式：

- （一）委托贷款；
- （二）嵌套投资信托计划及其他金融产品；
- （三）受让信托受益权及其他资产收（受）益权；
- （四）以名股实债的方式[3]受让房地产开发企业股权；
- （五）中国证券投资基金业协会根据审慎监管原则认定的其他债权投资方式。

二、资产管理人应当依据勤勉尽责的受托义务要求，履行向下穿透审查义务，即向资金的最终投资方向符合本规范要求。

三、私募资产管理计划不得通过银行委托贷款、信托计划、受让资产收（受）益权资，用于支付土地出让价款或补充流动资金；不得直接或间接为各类机构发放首付贷等

四、私募资产管理计划投资房地产开发企业、项目且不存在本规范第一、二、三条者充分披露融资方、项目情况、担保措施等信息。

五、私募资产管理计划投资房地产开发企业、项目且不存在本规范第一、二、三条金账户管理、支付管理流程，加强资金流向持续监控，防范资金被挪用用于支付合同约定

[1]目前包括北京、上海、广州、深圳、厦门、合肥、南京、苏州、无锡、杭州、天津等16个城市，将根据住房和城乡建设部相关规定适时调整范围。

[2]根据深交所《关于试行房地产行业划分标准操作指引的通知》，房地产划分为商业地产、工业地产和其他房地产。项目中同时包含多种类型住房的，计划募集资金不得用

[3]本规范所称名股实债，是指投资回报不与被投资企业的经营业绩挂钩，不是根据是向投资者提供保本保收益承诺，根据约定定期向投资者支付固定收益，并在满足特定还本息的投资方式，常见形式包括回购、第三方收购、对赌、定期分红等。

[4]上市公司，原则上按照上市公司所属中国证监会行业分类结果作为判断依据。非类》执行，即：当公司最近一年经审计的房地产业务收入比重大于或等于50%，则将其务的营业收入比重大于或等于50%，但房地产业务的收入和利润均在所有业务中最高，30%以上（包含本数），则该公司归属于房地产行业。其中，房地产业务收入包括从事产、保障性住宅地产和其他房地产所取得的收入。

