

2018  
第 15 期

# 私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

## 本期摘要:

在博鳌亚洲论坛 2018 年年会上，证监会宣布争取在 2018 年内开通“沪伦通”；中央网信办和中国证监会联合发布《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》；铁矿石期货正式实施引入境外交易者业务。

热点城市新房与二手房价格倒挂，购房摇号政策出台力保刚需；上海楼市首季仍低位运行，二手房成交量创 6 年新低；63 家房企负债 3 万亿元，三成房企资产负债率跃 80% 红线；30 家房企一季度销售额突破万亿；复星 200 亿打造文旅项目；丰盛控股联手义乌市浙旅景域，设立 100 亿康旅产业基金。

VC/PE 行业迈进 2.0 时代 近五成机构募集双基金；券商暂停场外期权私募业务；银保监会发布首份法规，细化融资担保公司监管规定；中国版养老金税收优惠政策的试点时间和地点也正式确定：今年 5 月 1 日起，在上海市、福建省（含厦门市）和苏州工业园区率先试点，试点期限暂定一年；ABS 渐成信托新业务，一季度发行额超 900 亿元；国内商业银行首次在深圳发行绿色金融债。

以信立业  
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 4 月 16 日  
星期一

网址：[xy.fund](http://xy.fund)

电话：010-8486 5655

传真：010-8486 5395

 信業基金  
CREDIT PROSPERITY FUND



## 监管动态

### 1、2018 年 4 月 13 日新闻发布会

2018 年 4 月 13 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布三项内容，一是铁矿石期货正式实施引入境外交易者业务，二是中央网信办和中国证监会联合发布《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》，三是证监会对 5 宗案件作出行政处罚（以上内容详见官网要闻栏目）。

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/>

### 2、中央网信办和中国证监会联合发布《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》

制定出台《意见》，从发展网信事业方面，有助于进一步发挥资本市场支持网络强国建设积极作用，有助于网信企业利用多层次资本市场做大做强，有助于提高网信企业规范运作和公司治理水平，有助于提高信息披露质量，保护投资者合法权益。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180413\\_336624.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180413_336624.html)

### 3、证监会新闻发言人高莉就“沪伦通”事宜答记者问

问：在博鳌亚洲论坛 2018 年年会上，宣布争取在 2018 年内开通“沪伦通”，中国证监会对此有何评论？

答：上海证券交易所和伦敦证券交易所股票市场互联互通（以下简称“沪伦通”）是深化中英金融合作，扩大我资本市场双向开放和向世界表明我坚定不移扩大开放信心的一项重要举措。为落实 2015 年 10 月习近平主席访问英国成果，以及 2018 年 2 月，习近平主席和李克强总理分别会见英国首相特雷莎·梅时的指示精神，我会积极推进“沪伦通”准备工作。我们将与英方共同努力，争取 2018 年内开通。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180411\\_336499.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180411_336499.html)

### 4、关于注销第五批公示期满三个月且未主动联系协会的失联机构私募基金管理人登记的公告

自实施私募基金管理人失联公示制度以来，协会共对外公告 20 批失联机构和 4 批公示期满三个月且未主动联系协会的失联机构，依公告注销 113 家私募基金管理人登记。现有北京中稷通达投资基金管理有限公司等 15 家机构达到公示期满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的注销条件。协会将注销该 15 家机构私募基金管理人登记，并将上述情形录入资本市场诚信档案数据库。社会公众可通过证券期货市场失信记录查询平台 (<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>) 进行查询。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392915.shtml>

### 5、关于不再接受江苏东方之光律师事务所等三家律师事务所出具的私募基金管理人登记法律意见书的公告

根据我会《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》、《关于进一步加强私募基金行业自律管理的决定》的有关规定，我会决定自 2018 年 4 月 12 日起，三年内不再接受江苏东方之光律师事务所、北京市同硕律师事务所和广东嘉得信律师事务所等三家律师事务所出具的私募基金管理人登记法律意见书。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392928.shtml>

### 6、2018 年度基金从业人员资格考试公告 (第 4 号) (英文专场)

为满足行业发展和人才引进的需要，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）进一步丰富考试组织形式，为行业提供多样化的考试服务，推出英文语种的基金从业资格预约式考试。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392916.shtml>

# 宏观市场

## 【宏观经济】

### 1、习近平出席庆祝海南建省办经济特区 30 周年大会并发表重要讲话

习近平指出，新时代，海南要高举改革开放旗帜，创新思路、凝聚力量、突出特色、增创优势，努力成为新时代全面深化改革开放的新标杆，形成更高层次改革开放新格局。党中央最近研究制定了《关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》。

[http://www.gov.cn/xinwen/2018-04/13/content\\_5282295.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2018-04/13/content_5282295.htm)

### 2、国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见

就《政府工作报告》确定的重点工作，提出部门分工意见如下：

一、落实 2018 年经济社会发展总体要求和政策取向；二、深入推进供给侧结构性改革；三、加快建设创新型国家；四、深化基础性关键领域改革；五、坚决打好三大攻坚战；六、大力实施乡村振兴战略；七、扎实推进区域协调发展战路；八、积极扩大消费和促进有效投资；九、推动形成全面开放新格局；十、提高保障和改善民生水平；十一、全面加强政府自身建设；十二、做好民族、宗教、侨务、国防、港澳台、外交工作。

[http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/12/content\\_5281920.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/12/content_5281920.htm)

### 3、中央部门预算集中公开 财政部解读 2018 年新看点

据财政部预算司有关负责人介绍说，今年预算公开内容与去年基本一致，主要包括收支总表、收入总表、支出总表、财政拨款收支总表、一般公共预算支出表、一般公共预算基本支出表、一般公共预算“三公”经费支出表、政府性基金预算支出表等 8 张报表，反映部门收支总体情况和财政拨款收支情况。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content\\_5282303.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content_5282303.htm)

### 4、看边境线上的独特风景——文化和旅游部有关负责人解读设立边境旅游试验区相关情况

近日，国务院同意设立内蒙古满洲里、广西防城港边境旅游试验区。文化和旅游部有关负责人就设立边境旅游试验区相关情况回答了记者提问。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content\\_5282259.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content_5282259.htm)

### 5、发展改革委就《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》答问

2018 年 4 月 10 日，国家发展改革委、财政部、商务部、人民银行、中国银行保险监督管理委员会、证监会六部门联合印发《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》（以下简称《意见》）。为了更好地便于市场了解《意见》出台的有关背景和政策导向，针对社会各界关心的主要问题，国家发展改革委有关负责人回答了记者提问。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content\\_5282258.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-04/13/content_5282258.htm)

### 6、国务院办公厅关于全面推进金融业综合统计工作的意见

为增强金融服务实体经济能力，健全货币政策和宏观审慎双支柱调控框架，完善金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线，按照党中央、国务院关于统筹推进金融业综合统计工作的决策部署，经国务院同意，现提出以下意见。

[http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/09/content\\_5280995.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/09/content_5280995.htm)

# 宏观市场

## 【地产动态】

### 1、63 家房企负债 3 万亿元 三成房企资产负债率跃 80%红线

截至 4 月 10 日, 据 Wind 资讯统计数据显示, 按照申银万国行业分类, 已披露年报业绩的 63 家上市房企负债合计超过 3 万亿元, 同比增长幅度达 34%。

不过, 这 63 家上市房企的总资产总计为 3.86 万亿元, 同比增长幅度达 31%, 与负债增长水平相差 3 个百分点。值得一提的是, 根据 Wind 资讯统计数据计算, 2017 年, 这 63 家上市房企的平均负债率为 78.6%, 去年则为 76.7%, 上升了 1.9 个百分点。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-11/A1523381455752.html>

### 2、上海楼市首季仍低位运行 二手房成交量创 6 年新低

据上海易居房地产研究院研究报告显示, 一季度, 上海新房成交 119 万平方米, 对比去年的 149 万平方米有所下降; 二手住宅共成交 3.6 万套, 对比 2017 年的 3.9 万套略有下降, 但不到 2016 年的三成。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-11/A1523381530622.html>

### 3、30 家房企一季度销售额突破万亿

龙头房企销售继续高歌猛进。中原房地产研究中心数据显示, 30 家房企公布了一季度销售业绩, 销售金额合计 10988 亿元, 同比增长 33%。销售面积合计 8386 万平方米, 同比上涨 28%。碧桂园 (16.70-0.24%)、中国恒大 (27.30-2.85%) 和万科销售额居前, 三家企业一季度销售总额突破 5000 亿元, 占据 30 家房企销售额的半壁江山。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-13/A1523569818884.html>

### 4、热点城市新房与二手房价格倒挂 购房摇号政策出台力保刚需

继 2017 年南京、上海、长沙、成都四个城市出台购房摇号政策后, 今年西安、成都也开始实行购房摇号政策, 并对刚需客群给予了一定的政策倾斜。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-15/A1523807250283.html>

### 5、复星 200 亿打造文旅项目 保利绿城等五房企武汉合作

4 月 11 日, 陕煤集团与上海复星国际正式签署“西安市红光路长安汇国际文化旅游超 MOA”和“渭南市华山 Holiday 温泉度假小镇”项目的合作协议, 打造文化旅游和健康养生标杆项目, 总投资近 200 亿元。

<http://www.guandian.cn/article/20180413/200033.html>

### 6、丰盛控股联手义乌市浙旅景域 设立 100 亿康旅产业基金

旅游产业或将成为义乌市的一张新名片。日前, 义乌市人民政府、浙江省旅游集团、丰盛控股、景域集团四方联合签署协议, 共同设立 100 亿康旅产业基金, 助力义乌康旅产业升级, 打造新时代义乌旅游 IP 品牌标杆。

<http://stock.hexun.com/2018-04-14/192830433.html>

# 私募动态

## 【私募行业】

### 1、把脉二季度投资机会 私募聚焦低估值标的

4月10日,上证综指和深证成指均出现不同程度的上涨。私募人士认为,二季度经过调整后,估值较低且行业基本面继续向好的板块有望迎来反弹,建议重点把握结构性投资机会以及部分主题类投资机会。

<http://www.zqrb.cn/simu/dongtai/2018-04-11/A1523396655823.html>

### 2、监管强力“扫屋”防风险 券商暂停场外期权私募业务

4月10日晚间,多家券商收到相关监管部门的窗口指导,从4月11日起暂停证券公司与私募基金开展场外衍生品(期权)业务,证券公司不得新增业务规模,存量业务到期自动终止,不得续期。

<http://www.zqrb.cn/simu/dongtai/2018-04-12/A1523481794587.html>

### 3、资产配置管理人呼之欲出:私募分类多样化时代将来临

中基协在日前的第二届理事会第四次会议上听取了有关增设私募“资产配置”基金管理人(下称资产配置管理人)有关事项的报告。一位接近中基协的私募机构人士表示,这一进度意味着资产配置成为私募机构分类登记选项之一的日子正在加速临近。按照现行私募登记安排,私募机构的投资运作必须专注于自身所属类型;而资产配置类私募出炉的意义,则在于其可跨越多种底层资产,促进私募市场品种的丰富化。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180404\\_5766677.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180404_5766677.html)

### 4、VC/PE 行业迈进 2.0 时代 近五成机构募集双基金

“48.45% CFO 所在机构正在或计划同时募集美元与人民币基金,VC/PE 行业从 1.0 时代向 2.0 时代迈进。”

4月12日,投中研究院院长国立波发布相关调研结果称。当日,投中研究院联合中华股权投资财务总监协会发布了在今年2月至3月间对97位主流VC/PE机构CFO调研结果。在募资环节,调查结果显示,2018年有六成CFO对募资信心下滑,创投基金以59.79%的选择率成为首选募集类型。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-04-13/A1523590868614.html>

### 5、私募首季平均收益为负 50 亿元规模私募陷困境

A股市场一季度的表现出乎大多数投资者意料,市场两度大跌,风格转换,创业板上涨8.43%,上证综指累计下跌4.18%。受此影响,私募基金在今年一季度的业绩表现不佳,《证券日报》基金新闻部根据私募排排网数据统计,仅有四成的私募基金在一季度取得正收益,净值更新到3月底的13146只私募产品在一季度的平均收益率为-0.88%。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180416\\_5775778.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180416_5775778.html)

### 6、PE/VC 深挖人工智能行业应用层

CB Insights 数据显示,2017 年全球人工智能创业公司总融资额达到了创纪录的 152 亿美元,中国企业占比 48% 位居第一,美国排名第二,占比 38%。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180416\\_5775376.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180416_5775376.html)

# 私募动态

## 【资管同业】

### 1、银保监会发布首份法规 细化融资担保公司监管规定

中国银行保险监督管理委员会发布了成立以来的第一份法律法规——《关于印发〈融资担保公司监督管理条例〉四项配套制度的通知》(银保监发[2018]1号),对2017年8月国务院颁布的《融资担保公司监督管理条例》从许可经营、融资担保责任余额认定、融资担保公司资产划分及比例确定,以及银行业金融机构与融资担保合作注意事项等四个方面进一步细化。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-04-10/A1523309600701.html>

### 2、养老金税收优惠试点开启 保险、基金、银行等均将受益

4月12日,财政部、国税总局、人保部、银保监会和证监会5部委联合发布了《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》(下称《试点通知》),并于财政部网站进行了公示。伴随着《试点通知》的发布,中国版养老金税收优惠政策的试点时间和地点也正式确定:今年5月1日起,在上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区率先试点,试点期限暂定一年。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-04-13/A1523553838695.html>

### 3、ABS 渐成信托新业务 一季度发行额超 900 亿元

《证券日报》记者根据 Wind 资讯数据统计,今年一季度,由信托公司担任发行人或者计划管理人的 ABS 产品有 24 只,发行金额为 916.02 亿元,与去年同期相比,数量变化不大,发行额同比增长 11.19%。在这 24 只产品中,由交易商协会监管的 ABN 产品有 11 只,发行额为 126.94 亿元,其余的为银监会主管的 ABS 产品,发

行额为 789.08 亿元。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-04-13/A1523553622882.html>

### 4、券商 2017 年“海外淘金”热 海通国际大赚 30 亿港元创历史新高

受益于去年港股的大幅上涨,独立拆分在港股上市的 5 家中资券商集体取得好成绩,营收和净利润均实现了两位数增幅。其中,海通证券旗下海通国际的净利润增幅最大,2017 年实现净利润 30.29 亿港元,比 2016 年增长 80.3%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-04-11/A1523380318898.html>

### 5、公募基金 20 年累计盈利 22347 亿元

10 日,银河证券基金研究中心发布了《公募基金从 1998-2017 年的 20 年利润榜单》。据该榜单显示,过去 20 年各类公募基金累计盈利 22347.51 亿元。就基金类型而言,混合型基金盈利规模最大,20 年期间合计赚了 14182.14 亿元。而从基金公司来看,过去 20 年华夏基金旗下基金累计利润总额达 2119.72 亿元,成为给基民赚钱最多的基金公司。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-04-11/A1523396003753.html>

### 6、国内商业银行首次在深圳发行绿色金融债

本次簿记建档发行的广东四会农村商业银行股份有限公司绿色金融债券(第一期)(债券简称:18 四会农商绿色金融 01,债券代码:1821010)为 3 年期固定利率债券,发行金额 1 亿元,中标利率 6.10%,申购倍数 2.7。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-04-11/A1523394797562.html>

## 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](mailto: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。

