

2018
第 17 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要:

经国务院同意,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》正式发布;中国证监会、住房城乡建设部联合发布了《关于推进住房租赁资产证券化相关工作的通知》,推进住房租赁资产证券化,将有助于盘活住房租赁存量资产,提高资金使用效率,促进住房租赁市场发展。自 2018 年 5 月 1 日起,上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区正式试点个人税收递延型商业养老保险,每人每年最高额度为 1.2 万元。

中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心项目组发布 2018 年 4 月份《中国住房市场发展月度分析报告》;海南迎一年来第 14 次调控;至 4 月 24 日,剔除 ST 公司,A 股共有 91 家房企公布了 2017 年财报。其中 69 家公司实现了业绩增长,占比达 75.8%,另有 22 家公司业绩下滑。

2018 年一季度,中国 VC/PE 机构完成募集的基金共 103 只,同比下降 54.82%;完成规模 110.3 亿美元,同比下降 74.85%。中国私募股权市场在 2017 年出现反弹,实现了 730 亿美元的全年交易额,较 2016 年增长了 100 亿美元。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

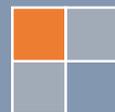
2018 年 5 月 2 日
星期二

网址: xy.fund

电话: 010-8486 5655

传真: 010-8486 5395

 信業基金
CREDIT PROSPERITY FUND



监管动态

1、央行等部委发布资管新规

4月27日,中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布关于规范金融机构资产管理业务的指导意见。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201804/t20180427_5788302.html

2、2018年4月13日新闻发布会

2018年4月27日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏发布两项内容,一是证监会对5宗案件作出行政处罚,二是证监会发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》(2018年修订)(以上内容详见官网要闻和公告栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201804/t20180427_337399.html

3、证监会正式发布《外商投资证券公司管理办法》

为落实党的十九大关于“大幅度放宽市场准入,扩大服务业对外开放”的决策部署和《国务院关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》(国发〔2017〕5号)、《国务院关于促进外资增长若干措施的通知》(国发〔2017〕39号)有关要求,进一步扩大证券业对外开放,促进高质量资本市场建设,经国务院批准,证监会正式发布《外商投资证券公司管理办法》。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180428_337507.html

3、中国证监会 住房城乡建设部联合发布《关于推进住房租赁资产证券化相关工作的通知》

为贯彻落实党的十九大精神和中央经济工作会

议提出的关于加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度要求,完善发展住房租赁市场配套政策,近日中国证监会、住房城乡建设部在总结前期工作的基础上,联合发布了《关于推进住房租赁资产证券化相关工作的通知》(以下简称《通知》)。推进住房租赁资产证券化,将有助于盘活住房租赁存量资产,提高资金使用效率,促进住房租赁市场发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180425_337309.html

4、【协会动态】亚洲大洋洲地区投资基金业协会第23届年会在西安成功举办

2018年4月23日至24日,经中国证监会批准,亚洲大洋洲地区投资基金业协会(Asia Oceania Investment Funds Association,以下简称AOIFA)第23届年会在西安成功举办。会议由中国证券投资基金业协会主办,来自日本、韩国、澳大利亚、马来西亚、新加坡、印度、孟加拉、中国台北、中国香港等9个AOIFA参会协会参加了会议。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RrDEB5CnQmO7JoLi34UJA>

5、【协会动态】落实私募基金服务机构职责 打造私募基金行业生态——中国证券投资基金业协会私募基金服务业务座谈会在京召开

2018年4月26日,中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)在北京召开私募基金服务业务座谈会。26家从事私募基金服务业务的相关机构负责人参会。座谈会由协会党委委员、副会长钟蓉萨主持,协会理财及服务机构部、私募管理部相关同事参会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aayOx3-sCkvsKp6KM2ne-Q>

宏观市场

【宏观经济】

1、一行两会设正负面清单 严管金融机构股东

前述《意见》要求对金融机构的不同类型股东实施差异化监管：对一般性财务投资，不作过多限制；对于主要股东特别是控股股东，进行严格规范。同时，强化金融机构控股股东的资质要求，从“正面清单”和“负面清单”明确金融机构控股股东的具体条件，加强金融机构股权质押、转让和拍卖管理。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201804/t20180430_5789380.html

2、2018 年 4 月中国采购经理指数运行情况

2018 年 4 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.4%，微低于上月 0.1 个百分点，制造业继续保持稳步增长的发展态势。分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，比上月回落 0.4 个百分点，保持在扩张区间；中、小型企业 PMI 为 50.7%和 50.3%，分别比上月上升 0.3 和 0.2 个百分点，持续位于景气区间。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201804/t20180430_5789359.html

3、央行：去年农村地区移动支付金额达 42.9 万亿元

中国人民银行日前公布了 2017 年农村地区支付业务发展总体情况。数据显示，移动支付业务占绝对优势。2017 年，非银行支付机构为农村地区提供网络支付业务共计 1417.82 亿笔，金额 45 万亿元。其中，互联网支付 122.73 亿笔，金额 2.1 万亿元，单笔金额 171.11 元；移动支付 1295.09 亿笔，金额 42.9 万亿元，单笔金额 331.25 元。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180502_5789800.html

4、国务院办公厅关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见

为深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，推进实施健康中国战略，提升医疗卫生现代化管理水平，优化资源配置，创新服务模式，提高服务效率，降低服务成本，满足人民群众日益增长的医疗卫生健康需求，根据《“健康中国 2030”规划纲要》和《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》(国发〔2015〕40 号)，经国务院同意，现就促进“互联网+医疗健康”发展提出以下意见。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/28/content_5286645.htm

5、税延养老险试点：在“老有所养”中凸显减税效应

自 2018 年 5 月 1 日起，上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区正式试点个人税收递延型商业养老保险，每人每年最高额度为 1.2 万元。专家认为，税延养老保险的推出是实现“老有所养”的重要民生举措。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/01/content_5287236.htm

6、一批新规 5 月起施行：28 项药品实现进口零关税

财政部日前发布消息，自 5 月 1 日起取消 28 项药品的进口关税，以满足患者对进口药品的需求，进一步健全药品供给保障，提高国内医疗水平。

此外，三项深化增值税改革措施将施行、社保费率继续降低、特定严重失信人将限制乘飞机火车、办理出入境证件“只跑一次”……5 月 1 日起一大批新规将开始实施，为经济社会发展注入法治正能量。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201804/t20180429_5789346.html

宏观市场

【地产动态】

1、海南迎一年来第 14 次调控 楼市供需两端同步下滑成定局

自今年 3 月份以来,海南省频频加码楼市调控措施。尤其是 4 月 22 日海南省人民政府发布《关于进一步稳定房地产市场的通知》明确,海南将实行严格的限购政策,在已出台限购政策的基础上,实施全域限购。严格限贷、限制转让和价格备案管理,取得不动产权证满 5 年后方可转让。

<http://www.zqrb.cn/finance/house/2018-04-25/A1524624429583.html>

2、中国住房市场发展月度分析报告:北京房价有所回升 但复苏基础不牢

中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心项目组昨日发布的 2018 年 4 月份《中国住房市场发展月度分析报告》显示,北京房价有所回升,但复苏基础并不牢固。部分热点二线三线城市房价仍较快上升。前期房价涨幅相对较小的东北部分城市,房价开始出现追涨。

<http://www.zqrb.cn/finance/house/2018-04-27/A1524766390638.html>

3、东莞出台公积金新政:首套房最高可贷 120 万 取消单/双职工区分

4 月 28 日,东莞市住房公积金管理中心官网发布《关于调整我市个人住房公积金贷款部分政策的通知》,规定购买首套自住住房,最高贷款额度为 120 万元;购买第二套自住住房,最高贷款额度为 80 万元。同时取消了原来对于最高贷款额度的单/双职工区分。

<http://house.hexun.com/2018-04-29/192928117.html>

4、出租房屋有奖补 合肥发布促租赁市场发展措施

4 月 28 日,记者采访了解到,合肥市近日推出促进住房租赁市场发展的财政奖补措施,其中,对所出租房屋为个人自有住房的,房东每平方米每年可获奖励 12 元。

<http://house.hexun.com/2018-04-28/192926808.html>

5、一线城市住房抵押贷款变局:利率走高、审核趋严 部分银行停贷

21 世纪经济报道记者采访了解到,在北京、上海等一线城市,曾经火爆的住房抵押类贷款显颓势。目前北京、上海多家股份行、中小银行已经暂停了个人住房抵押消费贷款。其他没有停止住房抵押消费贷款的银行中,也出现了额度下调,利率上行,审查趋严等情况。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201804/t20180426_5786094.html

6、91 家房企近八成业绩飘红净利逾 1500 亿元同比增三成

临近 4 月底,A 股上市公司也纷纷挂出了去年的成绩单。对于上市房企来说,虽然在部分城市遭遇了严厉的调控政策,但凭借规模优势,大多数企业仍获取了不错的业绩。

据 Wind 资讯提供的数据显示,截至 4 月 24 日,剔除 ST 公司,A 股市场共有 91 家房企公布了 2017 年财报。其中 69 家公司实现了业绩增长,占比达 75.8%,另有 22 家公司业绩下滑。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201804/t20180425_5784679.html

私募动态

【私募行业】

1、VC/PE 募资一季度同比降七成 找钱难困局如何破？

根据投中信息研究院提供的数据显示，2018 年一季度，中国 VC/PE 机构完成募集的基金共 103 只，同比下降 54.82%；完成规模 110.3 亿美元，同比下降 74.85%。
<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-04-27/A1524782193384.html>

2、私募另类策略重现光彩

在 2018 年 A 股市场整体先扬后抑、主要股指起伏不定的背景下，来自多家第三方基金研究监测机构的最新统计数据显示，在私募证券投资基金八大主要投资策略中，2018 年一季度传统股票多头策略平均收益意外垫底。与此同时，管理期货、市场中性、固定收益等策略产品，在今年一季度则整体表现突出，相对于股票多头策略全线胜出。
http://www.cs.com.cn/tzjj/201804/t20180426_5786201.html

3、2017 年中国私募市场交易额 730 亿美元 创历史第二高

2017 年中国私募股权市场表现令人瞩目，交易额创下历史第二高。据贝恩公司 25 日发布的《2018 年中国私募股权市场报告》显示，中国私募股权市场在 2017 年出现反弹，实现了 730 亿美元的全年交易额，较 2016 年增长了 100 亿美元。同时，平均交易投资规模也再创历史新高，达到 1.28 亿美元。
http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180425_5785793.html

4、“换血”价值成长 百亿私募调仓路线泄露“投资密码”

百亿私募的投资路线图浮出水面。数据显示，在一季度“过山车”行情中取得正收益的百亿私募，多由价值股转向“价值成长股”进行提前布局，成功“换血”。展望二季度，绩优私募表示，以“价值”和“成长”为标签简单区分的投资方式将迎来转变，投资的关键将取决于哪些股票能够提供高质量的盈利增长，能真正实现可持续盈利。
http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180425_5784644.html

5、百度金融业务完成分拆，新品牌“度小满”获超 19 亿美元融资

4 月 29 日消息，昨日，百度宣布旗下金融服务事业群组正式完成拆分融资协议签署，拆分后新公司将启用全新品牌“度小满”，实现独立运营。百度高级副总裁兼金融服务事业群组总经理朱光将出任度小满金融 CEO。
<http://pe.pedaily.cn/201804/430733.shtml>

6、场景鹿获数千万元 A 轮融资，SIG 海纳亚洲领投、真格基金跟投

4 月 29 日消息，专注于线下场景的服务和互动平台——杭州场景鹿科技，近日已获得由 SIG 海纳亚洲领投、真格基金跟投的数千万元 A 轮融资，资金主要用于市场推广、产品铺设。
<http://pe.pedaily.cn/201804/430740.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、“知更鸟”知识产权银行成立 解决中小企业融资难障碍

4月26日上午，“知更鸟”知识产权银行成立发布会在南翔智地举办。据了解，在嘉定正启动的新一轮科创中心重要承载区三年行动计划中，知识产权放在了重要的位置。“知更鸟”或为中小企业解决融资难问题提供了更多方案。建设银行、中国银行、上海银行、招商银行、南京银行和民生村镇银行六家银行成为“知更鸟”知识产权银行的首批合作银行。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-04-27/A1524836201115.html>

2、人保集团全面启动数字化战略

中国人民保险集团近日正式启动数字化战略，其定位为“智·惠人保”，即利用数字化技术，赋能运营转型与商业模式创新，以人民为本，回归保险本源，成为客户最贴心的保险服务专家。“智”就是要以数字技术作为最核心支撑手段，充分了解与深入洞察客户，为客户提供最优质的产品和服务；“惠”就是要以人民为本，融合多元业务，整合线下和线上资源，普惠大众，满足人民日益增长的美好生活保险需求。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-04-28/A1524884739825.html>

3、上周集合信托 成立规模环比跌八成

上周集合信托产品共成立42款，募集资金40.78亿元，较前一周减少80.88%。从成立情况来看，上周成立市场犹如过山车，成立规模在经历了前一周暴涨之后上周则出现暴跌，市场行情呈现跌宕起伏状态。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-04-27/A1524766968597.html>

4、12家上市券商晒一季度成绩单 仅2家营收净利润双增长

招商证券、东方证券等4家上市券商披露2018年一季度财报。至此，30家A股上市券商中已经有12家交出了今年第一季度的成绩单。与去年同期相比，今年第一季度大部分券商无论是营收还是净利润都有不同程度的下滑。仅中原证券和第一创业两家上市券商实现营收和净利润双增长。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-04-27/A1524767058649.html>

5、重仓医药基金收益突出 纯债基金表现向好

今年前4个月，从全市场2993只（各类份额分别计算）混合基金来看，部分基金业绩表现突出。据Wind数据统计显示，截至4月底，44只基金今年以来收益率超过了10%，13只基金收益率超过了15%。更有4只基金收益率超过了20%。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-05-02/A1525212089507.html>

6、银行业遭资产回表资管转型压力倒逼 大变革悄然提速

业内人士认为，银行分拆资产、独立成立子公司的进程可能会加快。对于暂时未获准成立子公司的银行，大概率将参照保险资产的运作方式，由中小型银行将资管业务的投资运作委托给具有资产子公司牌照的大型银行资管公司。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-04-27/A1524798550442.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。
- 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。

