

2018
第 19 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要:

截至 2018 年 4 月底, 中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 23559 家, 较上月增长 0.68%; 已备案私募基金 72500 只, 较上月增长 2.06%; 管理基金规模 12.48 万亿元, 较上月增长 3.72%。私募基金管理人工总人数 24.34 万人, 较上月增加 748 人。

住建部约谈 12 城重申坚持调控不动摇, 各地或酝酿房产新政; 房企平均净负债率大增至 91%; 今年全国 50 个热点城市土地出让金达 12340.6 亿元, 同比上涨 50.3%。其中, 杭州 (楼盘)、苏州 (楼盘)、武汉 (楼盘)、郑州 (楼盘) 等热点二线城市土地交易旺盛, 成为市场的重要特征。受去年市场向好刺激, 部分三线城市同样交易旺盛, 溢价率甚至超过二线城市。

深交所推出全国首单公共人才租赁住房类 REITs: 总规模 200 亿元, 深创投为基金管理人; 二季度以来私募勤访中小创公司, 百亿级私募青睐计算机和电子行业; 险资委外管理规模已逾 3000 亿元, 保险资管机构第三方业务超 5 万亿元; 消费信托、资产证券化最热门。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 5 月 14 日
星期一

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、2018 年 5 月 11 日新闻发布会

2018 年 5 月 11 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布《证监会部署 2018 年专项执法行动第一批案件 严肃查处扰乱市场信息传播秩序违法行为》（详见官网要闻栏目），并回答了记者的问题。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201805/t20180511_338073.html

2、证监会配合创新试点企业发行股票或存托凭证相应修订《证券发行与承销管理办法》部分条款

《办法》修订内容主要涉及以下几个方面：一是将试点企业发行存托凭证纳入《办法》的适用范围。二是增加定价方式的灵活性，取消发行规模 2000 万股以下的企业应直接定价发行的硬性规定，允许企业自行选择定价方式。三是明确网下设锁定期的股份（或存托凭证）均不参与向网上回拨，同时允许发行存托凭证时可根据需要进行战略配售和采用超额配售选择权，以便于形成网上网下合理的分配结构和新增股份（或存托凭证）上市节奏，稳定市场、平抑炒作。四是明确未盈利企业估值指标的信息披露要求。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180511_338079.html

3、【协会通知】关于私募证券投资基金管理人会员信用信息报告功能上线的通知

为落实会员信用信息报告工作要求，自 2018 年 5 月 7 日起，私募证券投资基金管理人会员可通过协会资产管理业务综合报送平台（以下简称“AMBERS 系统”，<https://ambers.amac.org.cn>）按季度自行查阅本会员的信用信息报告。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VU23juXm3JLpwsXKVFgYw>

4、【协会公告】关于失联私募机构最新情况及公示第二十一批拟失联私募机构的公告

截至 2018 年 5 月 8 日，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）已将中经汇金（北京）投资基金管理有限公司等 354 家机构列入失联公告名单，并在协会官方网站（www.amac.org.cn）中予以列示。

https://mp.weixin.qq.com/s/JU_tWGysOJbHJPiGbo5zFg

5、【声音】信托法与大资管行业发展——以信托法律关系治理资管乱象

现资管行业应当遵循信托法基本原理。由于我国目前的分业经营格局，资管行业由不同金融机构开展，除了信托公司外，证券公司、保险公司等其他金融机构并不明确其产品为信托关系，形成了行业分割化、未统一于信托法理的局面，“行信托之实，否信托之名，逃信托之法”，是今日资管乱象的根源。应当推动资管业回归大信托格局，以信托法律关系治理资管乱象。

https://mp.weixin.qq.com/s/EcT4xEGDMBV1cQm6HO3_kA

6、【协会数据】私募基金管理人登记及私募基金产品备案月报（2018 年第 4 期）

截至 2018 年 4 月底，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）已登记私募基金管理人 23559 家，较上月增长 0.68%；已备案私募基金 72500 只，较上月增长 2.06%；管理基金规模 12.48 万亿元，较上月增长 3.72%。私募基金管理人工总人数 24.34 万人，较上月增加 748 人。

<https://mp.weixin.qq.com/s/oQ2anDJJwQIMTJ66xb6AA>

宏观市场

【宏观经济】

1、两项减税政策落地 “双创”成本降低

5月10日,财政部、国家税务总局联合发布两则通知,明确两项企业所得税优惠政策,分别规定企业新购入500万元以下设备器具当年一次性在税前扣除、企业职工教育经费税前扣除限额统一至8%。专家表示,新规有利于降低创业创新成本、增强小微企业发展动力、促进扩大就业。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/14/content_5290801.htm

2、财政部：今年进一步提高督查激励措施含金量

“今年,每个市县提高了500万元,即东部地区每个市奖励3000万元、每个县奖励2000万元,中西部地区每个市奖励3500万元、每个县奖励2500万元。”李敬辉说,按照国务院统一部署,财政部牵头做好对地方财政管理、扶贫、去产能、就业创业、推广政府和社会资本合作(PPP)模式等5项考核激励工作。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/11/content_5290347.htm

3、人民币国际化提速 成全球外汇储备“新宠”

据经济之声《天下财经》报道,央行发布的《2018年第一季度中国货币政策执行报告》指出,人民币国际化取得新进展,支付货币功能不断增强,储备货币功能逐渐显现。据不完全统计,已经有超过60个境外央行或货币当局将人民币纳入官方外汇储备。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180513_5800519.html

4、广东推出 700 多项免费服务助力中小企业发展

东日前公布了2018年中小企业服务活动计划,将提供704项免费服务活动,助力中小企业发展。这些活动由广东各级政府部门、企业和行业协会共205个单位提供。704项免费服务活动中,近七成是为中小微企业提供的政策法规类培训服务,战略规划、人力资源、供应链管理类管理服务,技术改造、推广类技术服务以及融资信息发布、担保、风险补偿类融资服务。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180513_5800527.html

5、上海金融办：进一步扩大金融业对外开放 争取六方面先行先试

5月13日消息,上海市金融办负责人今天介绍扩大金融业对外开放先行先试情况:根据上海市委市政府要求,对照中国人民银行易纲行长宣布的金融业对外开放措施,上海形成了进一步扩大对外开放先行先试的举措。同时,会同在沪金融管理部门,在统筹行业类别、开放内容以及国别地区的基础上,形成了一批金融业对外开放项目上报国家金融管理部门。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180513_5800576.html

6、IMF 预计今年中国经济增速 6.6%专家称降准提息成货币政策组合工具

IMF 驻华首席代表席睿德 10 日在“2018 年国际货币基金组织 (IMF)《亚洲区域经济展望报告》发布会”上表示,在有利的金融环境下,预计 2018 年和 2019 年全球增长率将升至 3.9%。其中,亚洲仍然是世界上增长速度最快的地区,预计 2018 年中国的经济增长是 6.6%,2019 年中国的经济增长是 6.4%。当然,中国经济逐渐的放缓,也符合中国政府所提出的降杠杆政策。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180512_5800318.html

宏观市场

【地产动态】

1、四部门发文：优先支持提取公积金支付房租

住建部、财政部、人民银行、公安部四部门联合发布《关于开展治理违规提取住房公积金工作的通知》昨日在住建部官网公布。通知要求，优先支持提取住房公积金支付房租，防止提取住房公积金用于炒房投机。

<http://house.hexun.com/2018-05-12/193004350.html>

2、专题 | 房企平均净负债率大增至 91%

2017 年主要上市房企 (A 股、H 股和其它) 负债规模与增速持续加大，整体财务杠杆大大增加，现金短债比和长短期债务比均有了不同程度的下滑。房企加权平均净负债率上升为 91.09%，较 2016 年增加了 16.19 个百分点，近六成企业的净负债率有所上涨。从融资成本来看，2017 年 60 家重点房企 融资成本持续降低至 6.08%。

<http://house.hexun.com/2018-05-12/193004213.html>

3、湖南提高征地补偿标准 普遍上调 30%

日前，湖南省人民政府下发《关于调整湖南省征地补偿标准的通知》，提出自今年 1 月 1 日起施行征地补偿新标准。相比于 2013 年起施行的标准，调整后的征地补偿标准普遍提高了 30% 左右。比如，长沙 (楼盘) 市区 I 区征地补偿标准由每亩 76000 元提高至每亩 99000 元。

<http://house.hexun.com/2018-05-12/193003936.html>

4、调控加码下的土地市场：二线城市交易旺盛 整体溢价率走低

中原地产统计显示，截至 5 月 9 日，今年全国 50 个热点城市土地出让金达 12340.6 亿元，同比上涨 50.3%。

其中，杭州 (楼盘)、苏州 (楼盘)、武汉 (楼盘)、郑州 (楼盘) 等热点二线城市土地交易旺盛，成为市场的重要特征。受去年市场向好刺激，部分三线城市同样交易旺盛，溢价率甚至超过二线城市。

<http://house.hexun.com/2018-05-12/193003879.html>

5、住建部约谈 12 城重申坚持调控不动摇！各地或酝酿房产新政

据新华社消息，近日，住建部负责人就房地产市场调控问题，约谈了成都、太原 (楼盘) 两市政府相关负责人。此前，住建部已经在短期内约谈了西安 (楼盘)、海口、三亚 (楼盘)、长春 (楼盘)、哈尔滨 (楼盘)、昆明 (楼盘)、大连 (楼盘)、贵阳、徐州 (楼盘)、佛山 (楼盘) 等 10 个城市。

<http://house.hexun.com/2018-05-11/193001280.html>

6、梳理近五年高溢价地变化轨迹，我们发现了一些小秘密

地价的高低与宗地所在的区位有极大的关系。一般来说，越靠近中心城区、地理位置越好、各项条件越优越的土地，其价格就越高，这反映了市场对于土地价值的认可程度，体现的是土地的“绝对价值”；而溢价率的高低与土地是否位于中心城区的关系并不大，溢价率更多反映了开发房企对未来预期市场的看好程度，溢价率越高，说明其对于未来市场的上涨行情越看好，这是土地的“相对价值”。正如业内人士所说：“因为他们能从中看到未来的利润，所以愿意高溢价去抢地。”

<http://house.hexun.com/2018-05-09/192986244.html>

私募动态

【私募行业】

1、资产新规下私募创新求突破

虽然近期发布的资管新规明确银行委外资金或其他资管产品可以投向私募基金，但中国证券报记者了解到，不少私募正面临银行等机构资金赎回的压力。业内人士认为，短期看，部分银行委外资金因合规等问题需尽快赎回，后期再对接符合新规要求的固收等产品。从长期来看，银行委外资金和私募合作将越来越多。有私募人士认为，除了提高自身能力对接银行理财资金，私募还需扩大资金来源渠道，除了机构和高净值人群，有实力的企业也是潜在客户。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180514_5800696.html

2、二季度以来私募勤访中小创公司 百亿级私募青睐计算机和电子行业

《证券日报》记者根据数据统计，4月1日至5月12日，共有1081家私募调研了294只个股，合计调研次数为2287次。其中，绝大多数私募仍对“中小创”公司保持高度关注：从被调研的294只个股来看，133家为中小板公司，100家为创业板公司，“中小创”占比近八成。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180514_5801021.html

3、私募布局 MSCI 热情升温

在 A 股市场正式纳入 MSCI 指数进入倒计时的背景下，本周以来市场一改 4 月下半月以来的弱势整固格局，再度震荡上涨。其中金融、地产、消费等蓝筹板块，以及上证 50、中证 100 等权重股指整体走势明显偏强。对此，多家私募机构的观点普遍认为，A 股纳入 MSCI 指数的事件驱动影响，正对短期市场带来明显提振。另一方面，传统多头以及专注于量化策略的私募机构，对于布

局 MSCI 主题投资的热情也明显升温。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201805/t20180510_5797740.html

4、普洛斯宣布成立隐山基金，本期目标总额为 100 亿元

隐山基金本期目标总额为 100 亿元人民币，是目前国内首个物流生态领域投资的专项基金。本期机构投资者汇聚了中邮资本等国内大型金融及保险机构、物流及相关行业的领军企业，普洛斯中国的私募股权基金平台隐山资本将担任基金管理者。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431150.shtml>

5、聚焦文旅科技项目，“一木基金”在京启动，首期基金规模 10 亿元

5月11日消息，近日，山水文园集团与时尚云起资本投资机构联合宣布，双方共同发起了“一木资本”（“山水时尚云起文旅科技投资基金”）及基金一期 10 亿规模的项目正式启动。此基金将支持融合有高科技内涵的文旅、文创及文娱行业内的中早期和成长期企业，应用各方在相关产业内累积的经验与资源，帮助企业稳健快速地成长。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431147.shtml>

6、深交所推出全国首单公共人才租赁住房类 REITs：总规模 200 亿元，深创投为基金管理人

5月9日消息，深创投安居集团人才租赁住房资产支持专项计划（简称“深创投人才安居专项计划”）获得深圳证券交易所评审通过，该产品以深圳市属人才公寓作为标的资产，是国内首单以公共租赁型住房做为底层资产的 REITs 产品，获 200 亿元储架额度。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431129.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、资管新规终结监管套利 银行同业业务明显收缩

近期落地的资管新规覆盖整个资管行业的各类机构，重点针对资产管理业务的多层嵌套、杠杆不清、套利严重、投机频繁等问题，设定了统一的规范和标准。业内人士表示，资管新规对资管业务进行统一监管，有助于消除监管套利空间，减少市场中的不规范行为。而监管的统一也有助于让监管者及时完整地掌握大资管行业的全貌，从而及早发现风险，及早处置，增强市场的稳定性。此外，统一的监管也有助于形成资产管理机构之间的良性竞争，让资产管理者更多依靠管理能力胜出，而不是像过去那样比拼胆大。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-05-11/A1525990282858.html>

2、险资委外管理规模已逾 3000 亿元 保险资管机构第三方业务超 5 万亿元

在大资管时代，“你中有我，我中有你”的现象越来越多。透过一组对比数据可以发现，保险资管公司不断成长，在第三方资产管理领域大展身手。

数据显示，截至 2017 年年底，业外金融机构受托管理保险资金规模总计 3264.91 亿元，同时，保险资管机构第三方资产管理规模总计 5.06 万亿元。保险资管公司在股权投资、债权投资等方面都积累了越来越丰富的经验。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-05-10/A1525970258343.html>

3、从信托年报看业务创新：消费信托、资产证券化最热门

信托公司创新业务最中意哪个方向？《证券日报》记者根据 68 家信托公司年报进行梳理发现，在信托公

司去年的创新业务与特色成果中，主要集中在资产证券化、消费金融、家族信托、慈善信托、产业基金、ppp 项目等方面。其中，资产证券化、消费金融和慈善信托又成为集中探索的领域。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-05-09/A1525798882217.html>

4、年内租赁 ABS 发行规模同比增长 49% 中泰证券承销规模居首

租赁 ABS 作为发展较成熟，最早得到市场监管和认可的证券化产品之一，今年发行热度不减。据《证券日报》记者了解，今年以来，融资租赁 ABS 共发行 39 只，环比增加 39.29%；发行规模共计 439.66 亿元，同比增长 49.3%，比去年同期增加 145.18 亿元，已占有 ABS 发行规模的 10.3%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-05-10/A1525881752647.html>

5、公募 REITs “最后一公里”路线图基本明晰

目前来看，四大类资产有望率先成为公募 REITs 的基础资产：一是基础设施资产，二是公共服务资产，三是经营性物业，四是监管认可的其他资产。也就是说，除了此前呼声甚高的租赁性住房之外，基础设施资产、公共服务也有望率先尝鲜公募 REITs。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-05-10/A1525903401694.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。

