

2018
第 37 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

监管方面，协会党委书记、会长洪磊在“私募股权投资基金与国家科技创新峰会”上发言称 2018 年恰恰是反思行业问题与困境的良机，只有认清行业本质，坚持信义义务，就一定能够走出困境，迎来新的辉煌。

地产方面，一是北京推出史上最严公积金新政，从“认房又认贷”，到贷款额度与缴存年限挂钩，再到提高首付比例、下调贷款额度；二是上海推出“存房+养老”模式，老人将闲置房源“存”到银行，一次性得到一笔长租收益后再用于支付养老费用。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 9 月 17 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9月14日新闻发布会

2018年9月14日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人高莉发布两项内容,一是证监会发布《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》,二是证监会对7宗案件作出行政处罚(以上内容详见官网要闻和公告栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201809/t20180914_344223.html

2、证监会对7宗内幕交易案件作出行政处罚

近日,证监会依法对潘勇内幕交易“天成控股”、“银河生物”案作出处罚,没收潘勇违法所得14,933,306.29元,并处以74,666,531.45元罚款,并对潘勇采取10年证券市场禁入措施;依法对李恂内幕交易“长盈精密”案作出处罚,责令李恂依法处理非法持有的证券,没收违法所得257,710.03元,并处以773,130.09元罚款;依法对杨绍华内幕交易“长盈精密”案作出处罚,责令杨绍华依法处理非法持有的证券,没收违法所得103,667.43元,并处以311,002.29元罚款;依法对黄万忠内幕交易“长盈精密”案作出处罚,没收黄万忠违法所得120,762.22元,并处以362,286.66元罚款;依法对胡忠权内幕交易“维格娜丝”案作出处罚,没收胡忠权违法所得82,980.15元,并处以248,940.45元罚款;依法对于洪瑞、王风雷内幕交易“维格娜丝”案作出处罚,对于洪瑞内幕交易行为处以60万元罚款,对其建议他人买卖相关证券的行为处以60万元罚款,对王风雷内幕交易行为处以60万元罚款;依法对樊通兴内幕交易“维格娜丝”案作出处罚,没收樊通兴违法所得11,549.07元,并处以34,647.21元罚款。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201809/t20180914_344220.html

3、证监会发布《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》

为进一步落实期货市场看穿式监管要求,指导期货市场相关主体做好客户交易终端的信息采集及接入认证工作,证监会正式发布《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》,对2013年《关于加强证券期货经营机构客户交易终端信息等客户信息管理的规定》(证监会公告〔2013〕30号)做出补充监管要求。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201809/t20180914_344218.html

4、坚持信义义务 服务创新发展——协会党委书记、会长洪磊在“私募股权投资基金与国家科技创新峰会”上的致辞

有人说,私募基金“生于2014,卒于2018”。我认为,这恰恰是反思行业问题与困境的良机。只要我们认清行业本质,坚持信义义务,坚定不移地为投资人服务,为创新发展大局服务,就一定能够走出困境,迎来新的辉煌。我们也期待行业税收制度能够有所调整,更加注重税收对创新资本形成的促进功能,鼓励更多资本通过长期投资承担风险、获取收益,为创新发展提供更多优质资本金,提升我国的制度竞争力、创新竞争力。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTlwODlyMw==&mid=2651815903&idx=1&sn=6099b0b39c647ce3f3c41e7dbf00a845&chksm=8b7e02afbc098bb982454553b789e9ccf1e4da86a539e04503084d9463baf761e098c75e41d0&scene=38

宏观市场

【宏观经济】

1、民营经济不会离场 产权制度应与市场化改革同步

9月16日举行的2018年中国发展高层论坛专题研讨会上,全国政协经济委员会副主任、中央财经领导小组办公室原副主任杨伟民表示,要完善民营企业的产权保护制度,国有企业的财产权不可侵犯,民营企业财产权同样不可侵犯,废除对民营企业歧视性的法律政策和监管。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2018-09-17/A1537142685605.html>

2、发改委正部署工作 从五方面提升民间投资“安全感”

前不久召开的国务院常务会议,部署以改革举措破除民间投资和民营经济发展障碍,激发经济活力和动力。国家发展改革委有关负责人日前表示,已召开专题会议并印发文件对相关工作作出部署安排,目前正会同有关方面抓紧落实,将从抓放宽准入、抓政策支持、抓营商环境、抓信息服务、抓产权保护等5个层面发力,解决好民间投资不能投、不愿投、不敢投、不知道往哪投、融资难、融资贵等问题,提升民间投资的“安全感”。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2018-09-17/A1537142654101.html>

3、楼继伟：目前金融大混业模式是不行的 会引发高风险

原来社保管理体制、征收方式是不公平、不可持续的,具有负激励作用,合规缴费的企业反而吃亏,改为税务局统一征收有利于政策公平,是积极正确的改革措施,同时也有条件在统筹精算基础上适当降费。在资本市场方面,楼继伟表示,前段时期金融业过度混业造成了一系列的乱象,使得风险集聚的同时,也不断提高资

金成本,加剧实体经济的困难。“就我看来,目前这种大混业的模式是绝对不行的,会引发高风险”。楼继伟说,我们一边要降杠杆、去风险,一边要认真思考,究竟需要什么样的资本市场,发展什么样的经营模式,才能更好地服务于实体经济。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2018-09-17/A1537142671240.html>

4、8月份发行4287.5亿元 地方专项债新政酝酿推出

财政部日前发布数据显示,8月份共发行专项债券4287.5亿元,环比增加3197亿元,同比增加2935.7亿元。财政部有关负责人表示,为减少专项债券发行对债券市场的影响,财政部加强与监管部门的沟通协调,有力保障了债券市场的平稳运行。同时,财政部正抓紧制定专项债券信息披露要求等多项措施,保障债券发行工作顺利开展。为进一步做好地方政府新增专项债券

(以下简称专项债券)发行工作,更好发挥专项债券对稳投资、扩内需、补短板的积极作用,8月中旬,财政部印发《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》(以下简称《意见》),指导各地加快专项债券发行进度。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2018-09-16/A1537112377309.html>

5、前8个月固定资产投资同比增5.3% 国家统计局称下一阶段有望趋稳

9月14日,国家统计局发布了前8个月投资数据。国家统计局投资司高级统计师王宝滨昨日表示,1月份至8月份,全国完成固定资产投资(不含农户)415158亿元,同比增长5.3%,投资增速回落幅度比1月份至7月份有所收窄。同时,高技术产业投资增速加快,短板领域投资增长较快,民间投资保持较快增长,投资结构进一步改善优化。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2018-09-14/A1536940323624.html>

宏观市场

【地产动态】

1、8月70城房价67个城市上涨，楼市稳住了吗？

9月15日，国家统计局发布了2018年8月份70个大中城市住宅销售价格统计数据，新建商品住房环比上涨的城市有67个，2个城市房价持平，只有厦门1个城市房价下跌。

当日，中国国家统计局发布的8月份70个大中城市房价数据显示，一二线城市商品住宅销售价格变动总体平稳，三线城市商品住宅销售价格有所上涨。无锡、徐州、北海的房价环比涨幅较大，此外，唐山、秦皇岛等环京北部城市房价也在上涨。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2445511

2、住建部：对投机炒房、黑中介等房地产乱象发现一起查处一起

新华社北京9月14日电，住房城乡建设部14日强调，各地要持续深入开展专项行动，通过部门联合执法，把打击侵害群众利益违法违规行为，作为整治房地产市场乱象工作的重中之重，对投机炒房、房地产“黑中介”、违法违规房地产开发企业和虚假房地产广告等房地产乱象发现一起，查处一起，并予以曝光。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2442992

3、北京推史上最严公积金新政，目的何在？

在北京楼市已经降温的情况下，调控政策仍在加码。这次是，住房公积金贷款新政。具体看，从“认房又认贷”，到贷款额度与缴存年限挂钩，再到提高首付比例、下调贷款额度，新政实施后，人们使用公积金贷款购房变得更加困难了。易居研究院副院长杨红旭称之为：史上最严公积金新政。

从政策的出台背景看，有两点考虑：

其一，坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”定位。延展开来，国家要加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。其二，落实北京城市总体规划要求。新的北京城市规划，将北京定位为全国政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心。根据这一定位，疏解非首都功能成为一项重要工作。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2442574

4、把房子存进银行用房租来养老：上海推出“存房+养老”模式

老人将闲置房源“存”到银行，一次性得到一笔长租收益后再用于支付养老费用。9月14日，建设银行集团通过与上海地产集团合作，通过金融、住房租赁和养老产业相互循环的方式，探索“存房+养老”模式。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2442150

5、前8月商品房销售破10亿平方米，楼市库存降至4年来最低点

9月14日，国家统计局发布2018年1~8月份全国房地产开发投资和销售情况，前8月，全国房地产开发投资76519亿元，同比增长10.1%，增速比1~7月份回落0.1个百分点。其中，住宅投资54114亿元，增长14.1%，增速回落0.1个百分点。

从投资增速来看，今年以来，投资增速基本徘徊在10%左右的高位。58安居客房产研究院首席分析师张波表示，今年楼市调控政策依然采取收紧的策略，国家出台的房地产调控政策愈发严格，开发商对于房地产市场的投资未来会更加谨慎。此外，住宅的投资占比持续上涨，开发商对于房地产市场特别是住宅市场仍抱有一定热情。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2440678

私募动态

【私募行业】

1、4天19家私募被证监局通报 行业或将面临洗牌

记者统计发现,被三地证监局通报的19家私募中,股权类、证券类私募分别都有9家,另外还有一家其他类私募,出现的问题主要集中在风险评级、信息披露、内部控制等方面。近日,湖南证监局一日连发6则公告,对6家私募违反《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等规定的相关行为,采取监管措施,其中2家被出具警示函,并计入诚信档案,其余4家则被责令改正。

而在8月底,厦门证监局在两日内发布9则公告,责令9家私募改正。几乎在同一时期,河南证监局对4家私募采取责令改正措施。记者统计发现,被三地证监局通报的19家私募中,股权类、证券类私募分别都有9家,另外还有一家其他类私募,出现的问题主要集中在风险评级、信息披露、内部控制等方面。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201809/t20180915_5873262.html

2、2018 私募行业上半年市场总结与下半年发展趋势

2018年私募基金行业将蓬勃发展。同时,受IPO绿色通道政策的影响,私募股权类规模增长会更快。目前整个行业仍处于规范的过程之中,因此各种严厉的监管政策不断出台。由于部分政策没有实践的先例,在监管过程中难免会出现少数限制性政策对行业发展不利的情况,投资者应该相信监管层有能力对此作出相应的调整。事实上,中国金融业发展多年,之前管理相对宽松,导致乱象丛生,到现阶段的规范化管理制度一旦完善,私募基金行业必将迎来一个新的黄金发展阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5MTAxOTExOA==&mid=2649822837&idx=1&sn=373c40e664b83dffa43206dfe33e600d&chksm=88077462bf70fd74beef9c9129ac1cd3753c2344b3293a87f66cf3dc509d5627f2b7fbeb0958&scene=38

[ne=38](#)

3、2018 年第一季度全球开放式基金发展报告

至2018年第一季度末,全球开放式基金(不包括FOF基金)资产规模增长了1.5%至50.01万亿美元。与2017年第四季度现金净流入6870亿美元相比,一季度全球开放式基金现金净流入达到5840亿美元。美国投资公司协会(ICI)代表国际投资基金协会(IIFA)——各国投资基金协会组成的联合会,汇编全球开放式基金统计数据。2018年第一季度共收集了全球47个国家(地区)的统计数据。

2018年第一季度,由于美元贬值,以美元计价的所有开放式基金的增长率有所上升。例如以2018年第一季度欧洲开放式基金为例,以美元计价,资产规模增加2.3%,而以欧元计价,资产规模则下跌了0.5%。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTlwODIyMw==&mid=2651815952&idx=1&sn=450cedc0c5736f665d7fdcf8be452190&chksm=8b7efd60bc09747693ab152c142d11a84c7b9dbcad7d1d3982eb3d580329561bfd8931051388&scene=38

4、冷冷冷 8月私募备案数创年内新低

来自中国基金业协会的统计数据显示,今年以来已备案私募证券投资基金规模持续缩水。究其原因,业内人士认为,一方面是市场疲弱,基金净值下跌导致规模缩水;另一方面则源于赎回、清盘等方面的影响。

据统计,今年1月底,已备案私募证券投资基金的规模为2.61万亿元。在市场持续调整的背景下,私募证券投资基金的规模不断缩水。私募证券投资基金规模4月份缩水196.70亿元,5月份缩水196.33亿元,6月份情况略有缓和,但到了7月份,赎回压力明显增大,当月规模缩水达1261.56亿元。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201809/t20180912_5871837.html

私募动态

【资管同业】

1、经济下行压力加大 企业家银行家信心指数回落

9月14日,央行分别发布2018年第三季度企业家、银行家和城镇储户问卷调查报告,调查结果显示,三季度,企业家和银行家宏观经济热度指数均较上季度出现下降,分别下降2.9和6.7个百分点,企业家和银行家信心指数也较上季度出现不同程度的下降,其中,银行家宏观经济信心指数降幅高达11.7个百分点。

值得注意的是,记者查阅2017年一季度以来上述两类指数的变化,发现银行家宏观经济热度指数和信心指数在2018年二季度出现拐点,在此之前,两类指数均逐季上升,2018年二季度开始出现环比下滑。企业家宏观经济热度指数和信心指数的拐点则稍滞后,今年三季度开始出现环比下滑。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-09-15/A1536962683121.html>

2、解构信政业务近况：占比较2016年以来峰值降46.7% 风控关键由“承诺函”换“土地”

曾几何时,政信信托与证券投资信托、房地产信托一同被誉为传统信托业务的“三驾马车”,但此前的以接受地方政府承诺函为主要风控手段已“此路不通”,信托公司尚未能找到政信合作业务风控的良好替代方案。政信合作业务暂有“凉凉”之势。

早在2015-2016年期间,由于市场资金面较为宽松,地方政府融资市场火热,明股实债PPP、项目股权回购、政府购买服务融资等创新手段纷纷出现,金融机构纷纷寻求业务机会。根据中国信托业协会披露的信托业季度数据显示,2016年一季度末,信政合作业务规模处于顶峰时期:信托余额达到1.44万亿元,占比8.71%。

而在监管部门严查地方违规举债活动之后,信政合作业务规模一路下滑,规模占比更是急速下降。截至2018年二季度末,信政合作项目余额仅为1.13万亿元,

占比仅有4.64%。规模占比较2016年以来峰值降低了约46.7%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-09-15/A1536940885443.html>

3、保险消费者去年人均保单2.89张 已婚人群比单身更愿意买保险

2018年9月13日,中国太保携手普华永道发布《中国保险消费者白皮书》(下称“白皮书”),该白皮书以中国太保超过1.23亿名的全量客户数据为样本。白皮书显示,保险消费者去年人均保单2.89张,已婚人群比单身更愿意买保险,但消费者保险观念仍停留在为本人投保阶段。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-09-14/A1536856104315.html>

4、券商股再掀股东“增持潮” 估值比2016年熔断低点最多降七成

近期,券商股利空消息不断,包括裁员传言四起、8月份业绩不佳等。受此影响,其股价也是持续低迷。不过,近期多家券商股东已开启“抄底模式”。据《证券日报》记者统计,年内已有6家券商发布了股东增持公告,其中5家的潜在增持规模均超过1亿元。

据悉,上一波券商股集体增持发生在2016年年初,彼时正值熔断机制实施后A股再次出现非理性下跌,上证指数创下2638.30点的“熔断低点”。不过,虽然目前上证指数没有跌破两年多以前创下的低点,但多只券商股当前的估值已经远低于2016年年初,甚至创出“史上最低估值”。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-09-16/A1537112797682.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: dengwenying@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号: xinyefund。

