

2019
第 11 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

宏观方面，3月15日上午十三届全国人大二次会议闭幕后，国务院总理李克强在中外记者见面会上表明我们不会让经济运行滑出合理区间。

监管方面，一是证监会于近日印发了2019年度立法工作计划，对2019年全年的立法工作做了总体部署。二是近日，证监会对《上市公司章程指引》相关条款进行修改，自3月15日起向社会公开征求意见。

地产方面，3月15日，国务院新闻办就《政府工作报告》修订情况举行吹风会，会上《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任郭玮表示，今年的房地产政策取向没有变化。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2019年03月18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、2019年3月15日新闻发布会

2019年3月15日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人高莉发布四项内容:一是九龙山国旅案:最高法院终审判决证监会胜诉,二是证监会依法对5宗案件作出行政处罚,三是证监会与教育部联合印发《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》,四是证监会印发2019年度立法工作计划。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201903/t20190315_352230.html

2、证监会印发2019年度立法工作计划

为进一步做好2019年证券期货监管规章等立法工作,完善证券期货监管法律实施规范体系,加强市场基础制度建设,依法推进资本市场长期稳定健康发展。证监会于近日印发了2019年度立法工作计划,对2019年全年的立法工作做了总体部署。

2019年,证监会拟制定、修改的规章类立法项目合计28件,其中,列入“力争年内出台的重点项目”13件,列入“需要抓紧研究、择机出台的项目”15件。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201903/t20190315_352229.html

3、证监会就修改《上市公司章程指引》公开征求意见

近日,证监会对《上市公司章程指引》(以下简称《章程指引》)相关条款进行修改,自3月15日起向社会公开征求意见。

2018年,全国人大常委会对《公司法》第一百四十二条有关公司股份回购的规定进行了专项修改,对上市公司回购股份作出新规定;证监会修订发布了《上市公司治理准则》,对公司治理提出了新要求。近期,证监会公布了《科创板上市公司持续监管办法(试行)》,明确了存在特殊股权结构企业上市安排。

为落实上述规定和要求,证监会对《章程指引》做了三方面修改:一是明确了存在特殊股权结构上市公司章程相关要求。二是根据《公司法》的新规定,完善上市公司收购本公司股份的法定情形,明确收购方式、决策程序和股份处理要求等。三是结合《上市公司治理准则》和上市公司治理实践,对股东大会召开、董事职务解除、董事会专门委员会设置、高管人员任职要求进行完善。下一步,证监会将持续跟踪上市公司治理状况,继续完善公司治理相关规则,督促上市公司规范运作、相关主体尽职履责,切实提高上市公司治理水平。

欢迎社会各界提出宝贵意见,证监会将根据公开征求意见反馈情况,进一步修改完善并在履行相关程序后发布实施。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201903/t20190315_352273.html

4、【协会动态】中国证券投资基金业协会与中国注册会计师协会签署战略合作协议

2019年3月6日上午,中国证券投资基金业协会(以下简称“基金业协会”)与中国注册会计师协会(以下简称“中税协”)签署战略合作协议,双方将共同推动基金行业税制优化,一起努力创造更有利于资本形成的税收环境。基金业协会会长洪磊、理财及服务机构部、法律部有关负责人,中税协会长宋兰、副会长兼秘书长李林军、副秘书长张晓平、业务准则部、办公室有关人员及税务师事务所代表出席了签约仪式。

<https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzA5OTIwODlyMw==&mid=2651818306&idx=1&sn=eea450ec5ce533ab5f0716b8aff8fd7f&chksm=8b7ef432bc097d2414ff1ac7b73fec92b9a8ebc47b52f50511f242615adcfb37db4b0fa3f8cd&scene=38>

宏观市场

【宏观经济】

1、小微企业融资成本今年将再降 1% 年内第二次降准可期

专家认为，降准在资金源头上为降低小微企业融资成本提供了有利条件。

“2019 年要多策并举、多管齐下，让小微企业融资成本在去年的基础上再降低 1 个百分点。”3 月 15 日，国务院总理李克强在人民大会堂接受媒体采访时如是说。

“小微企业融资难融资贵问题不仅是我国面临的问题，也是世界性难题。”昨日，中国银行国际金融研究所高级研究员李佩珈在接受《证券日报》记者采访时表示，根据国内外经济发展的经验教训表明，单靠金融机构来支持民营企业和小微企业发展可能难以取得应有的效果。未来，不仅要靠金融支持，还需要从增加最终需求、降低企业综合成本、持续改善营商环境、提高金融机构发放小微企业贷款内生动能等多个方面发力，进而形成政策支持合力。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-03-17/A1552835878669.html>

2、我们不会让经济运行滑出合理区间

3 月 15 日上午十三届全国人大二次会议闭幕后，国务院总理李克强在人民大会堂三楼金色大厅会见采访十三届全国人大二次会议的中外记者并回答记者提出的问题。

路透社记者：去年，中国采取了一系列措施来放松货币条件，中国还加大了减税降费的力度，今年中国表示将进一步放宽货币条件，将进一步减税降费，还要加大基础设施的投资。请问，中国经济面临的问题是否比之前预想的更为严重？如果经济放缓继续持续下去，中国是否会考虑采取更加有力的举措？包括取消房地产限制和降低基准利率等？

李克强：中国经济确实遇到了新的下行压力，现在世界经济都在放缓，就在这一一个多月期间，几大国际权

威机构都在调低世界经济增长的预期。中国适度调低增速预期目标，用的是区间调控的方式，既和去年经济增速相衔接，也表明我们不会让经济运行滑出合理的区间。可以说给市场发出的是稳定的信号。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-03-16/A1552689720439.html>

3、金融供给侧结构性改革紧扣三大要点：完善供给体系、降低融资成本、防范机构风险

金融供给侧结构性改革将驶入“快车道”。两会期间，多位代表委员认为，深化金融供给侧结构性改革至少要抓好三大关键点：完善金融供给体系、化解融资难融资贵、防范金融机构风险。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-03-16/A1552689195659.html>

4、毕马威发布《银行理财子公司展望报告》

近日，毕马威发布《银行理财子公司展望报告》，毕马威各业务领域专家特将其洞察与观点编辑成文，从顶层设计、风险管理、内控管理、财税管理、运营与信息技术以及科技赋能等方面为理财子公司发展献计献策。作为长期深耕中国银行业的国际化专业服务机构，毕马威在银行转型创新及理财业务方面历经多年沉淀，积累了深刻的洞察。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-03-15/A1552643888127.html>

宏观市场

【地产动态】

1、今年房地产政策取向没有变化：目的没变、责任没变、途径没变

3月15日，国务院新闻办就《政府工作报告》修订情况举行吹风会，会上《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任郭玮表示，今年的房地产政策取向没有变化。

吹风会上，有记者提问“去年《政府工作报告》中有关房地产的问题专门有一段，是200多字。今年的《报告》中内容只有两行多，大概50字。这是否意味着今年的房地产政策会有什么变化”，对此郭玮表示，今年政府工作报告中有四句话，文字虽然有简化，但是基本政策取向没有变化。目的没有变，责任没有变，途径没有变。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3141416

2、国务院研究室副主任郭玮：推进房地产税立法后续还有大量工作

3月15日，国务院新闻办就《政府工作报告》修订情况举行吹风会，会上《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任郭玮就房地产税立法问题答记者问时表示，推进房地产税立法后续还有大量工作。

郭玮表示，关于房地产税立法，中央经济工作会议也提到了这个问题，现在已经列入人大立法规划。在这个推进过程中，要做大量的研究，包括对过去一些地方搞的房地产税相关的试点进行认真分析和总结，这方面有大量的、非常艰巨的任务要去做。从国务院这方面来讲，就是要做好前期工作，为立法的推进做好最基础的准备。当然，要进行大量的调研，要认真分析当前的形势，要制定不同的方案，广泛征求各方面意见，我想这可能是一个比较复杂，也是一个比较艰巨的任务，确实需要大量的工作，有关部门已经在有条不紊地推进。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3140793

3、全国商品房成交面积一年来首次下降，房企拿地面积下降34%

3月14日，国家统计局发布2019年1~2月全国房地产开发投资和销售情况。2019年1-2月份，全国房地产开发投资12090亿元，同比增长11.6%，增速比2018年全年提高2.1个百分点。其中，住宅投资8711亿元，增长18.0%，增速提高4.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为72.1%。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3133762

4、人才落户政策扰动楼市，限购缺口将敞开？

2019年以来，人才争夺战在全国多个城市上演，发布各种人才引进与落户政策的城市有近30个，其中不少城市属于再度放宽。

有分析指出，大部分城市的人才政策都可以直接落户，随着落户的人越来越多，拥有购房资格的人也越来越多，这难免会给当地房地产市场带来影响。

专家认为，过去两年全国多个城市房价出现反弹，特别是部分二线城市房价加速上涨，最主要的一个原因就是人才新政变相放宽了限购政策。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3132505

私募动态

【私募行业】

1、投中研究院：2 月新成立基金及募集完成基金数量继续回落

中证网讯（记者 刘宗根）投中研究院日前最新发布的研报显示，2019 年 2 月，中国股权投资市场新成立基金及募集完成基金数量持续走低。

具体来看，2 月，共计 26 只基金进入募资阶段，同比下降 63.38%；目标募资总规模 78.01 亿美元，同比下降 89.63%。2 月，募集完成基金共 29 只，同比下降 50.85%；募集总规模 88.66 亿美元，同比上涨 25.35%。

投中研究院认为，去年 10 月底，银保监会宣布取消保险资金开展股权投资的行业范围限制，各方机构开始积极拓展险资 LP（有限合伙人），包括社保基金等政府背景 LP 日益成为机构募资争取的对象，未来险资和社保基金等将在中国 LP 中扮演更重要的角色。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201903/t20190315_5931271.html

2、外资私募再添新兵 产品总数已达 30 只

证券时报记者获悉，联博汇智（上海）投资管理有限公司已在中国证券投资基金业协会完成私募基金管理人备案，成为第 17 家外商独资私募证券投资基金管理人。同时，富达利泰投资、路博迈投资、元胜投资、毕盛投资等外资私募在年初已发行 5 只私募基金，目前外资备案的私募产品总数达到 30 只。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201903/t20190312_5930253.html

3、深圳证监局发布 2019 年首次私募自查通知

中证网讯（记者 吴娟娟）中国证券报记者从深圳市投资基金同业公会获悉，深圳证监局 3 月 6 日发布自查通知，要求辖区所有私募基金自通知下发之日起登录私募基金信息服务平台进行自查。私募机构要组织专人开展自查工作，于 2019 年 4 月 15 日前完成在线核实、报送并确认相关材料。

此次自查的内容包括私募基金管理人、私募基金报送信息是否真实、准确、完整等。通知要求私募机构核实平台已收录信息，对不准确、不真实信息予以修改、确认，对未填报信息进行补充报送；管理人与基金产品相关信息发生更新时，需在发生变更时及时登录平台进行更新、报送；私募机构自查发现问题应该边查边改，涉及违规业务的，应当立即停止违规行为，对已经自查整改的问题，依法可不予追究或者从轻处理。

据了解，这是 2019 年深圳证监局发布的首次自查通知，此次自查覆盖辖区所有私募机构。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201903/t20190315_5931178.html

4、朝阳永续：今年以来股票策略私募产品平均收益率达 11.16%

中证网讯（记者 王辉）朝阳永续 3 月 14 日发布的最新监测统计数据显示，截至最新净值公布日，共计有 2320 家私募机构的 6602 只股票策略私募产品在 2 月 20 日之后公布了相关产品的净值情况。统计显示，上述逾六千只产品今年以来的平均收益率为 11.16%。

此外，纳入统计的 26 家百亿级私募机构，共有 379 只股票策略产品在 2 月 20 日之后有净值公布。截至最新净值公布日，百亿级私募的股票策略产品今年以来的平均收益率为 10.10%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201903/t20190314_5930903.html

私募动态

【资管同业】

1、祝树民：督促银行完善机制 鼓励基层敢贷愿贷

银保监会网站 15 日消息，银保监会副主席祝树民日前撰文表示，解决小微企业融资难、融资贵是一项复杂的系统工程，银保监会将进一步完善监管政策，加强督导考核，丰富支持手段，优化外部环境，推进小微企业金融服务高质量发展。

具体来看，一是强化逆周期调节的监管措施。二是督促银行把握有利的政策窗口，完善内部机制，鼓励基层敢贷、愿贷。三是引导银行进一步加强服务能力建设，确保基层能贷、会贷。四是继续与相关各方密切配合，推动优化金融服务环境。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2019-03-16/A1552689215666.html>

2、银保监会：去年仅两家险企风险综合评级为 D

近日，中国银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议。本次会议在分析研究 2018 年保险业偿付能力和风险状况，审议四季度保险公司风险综合评级结果和对部分公司的监管措施的基础上，部署下一阶段偿付能力监管和风险防控工作。

会议指出，当前保险业偿付能力充足稳定。2018 年第四季度末，纳入本次会议审议的 178 家保险公司的平均综合偿付能力充足率为 242%，平均核心偿付能力充足率为 231%。其中，财产险公司、人身险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为 274%、235% 和 282%。经审议，104 家保险公司在风险综合评级中被评为 A 类公司，69 家被评为 B 类公司，2 家被评为 C 类公司，2 家被评为 D 类公司。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2019-03-16/A1552674389354.html>

3、去年信托资产规模降至 22.7 万亿元 5.67 万亿元投向工商企业助力实体经济

3 月 13 日，中国信托业协会发布《2018 年四季度末信托公司主要业务数据》。数据显示，2018 年全国 68 家信托公司受托资产规模减少至 22.70 万亿元，同比下降 13.50%。在信托资产投向领域上，2018 年资金信托为 18.95 万亿元，投向工商企业的信托资金最多，为 5.67 万亿元，其他依次为金融机构、基础产业、房地产业、证券市场。

复旦大学信托研究中心主任殷醒民指出，信托业正在为推动包括制造业在内的大多数实体经济部门的高质量发展提供资金支持，以扎扎实实的行动服务实体经济。

殷醒民认为，各项指标表明，保持经济运行在合理区间的政策要求进一步提振市场信心，信托业较好地把握了行业发展的节奏和力度，适时调整发展重点，实现了降中趋稳、提质增效的整体效果。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2019-03-14/A1552494413297.html>

4、券商分析师迎来高光时刻？

中信证券与华泰证券的两份做空报告被归因为 3 月 8 日市值蒸发 2.3 万亿的罪魁祸首，稍后更有财经媒体曝出当事分析师团队已经被所在券商开除。这一消息，随后也很快被证伪。暂不论券商分析师研报何时这么重要过，类似对个股斩钉截铁看空，毫不含糊地给出卖出评级的研报倒是很少见。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2019-03-15/A1552602216611.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，请联系邓文颖：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。

