

2019
第 16 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

宏观方面，最高人民法院 28 日发布《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉若干问题的规定（五）》，就股东权益保护等纠纷案件适用法律问题作出规定。

监管方面，近日，中共中央批准，樊大志同志任中央纪委国家监委驻中国证券监督管理委员会纪检监察组组长。

地产方面，房地产仍是信托业务重中之重，3 月成立规模达 569 亿元。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2019 年 04 月 22 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 4 月 26 日新闻发布会

2019 年 4 月 26 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布证监会依法对 5 宗案件作出行政处罚（详见官网要闻栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201904/t20190426_354877.html

2、中央任命驻证监会纪检监察组负责人

近日，中共中央批准，樊大志同志任中央纪委国家监委驻中国证券监督管理委员会纪检监察组组长，免去王会民同志的中央纪委国家监委驻中国证券监督管理委员会纪检监察组组长职务。中央组织部决定，樊大志同志任中国证券监督管理委员会党委委员，免去王会民同志的中国证券监督管理委员会党委委员职务。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201904/t20190425_354861.html

3、2018 年私募基金登记备案及投资运作概况

截至 2018 年末，协会已登记私募基金管理人 24448 家，较 2017 年末存量机构增加 2002 家，增长 8.92%；已备案私募基金 74642 只，较 2017 年末存续私募基金增加 8224 只，增长 12.38%；管理基金规模 12.70 万亿元 [1]，较 2017 年末增加 1.21 万亿元，增长 10.50%。2018 年当年新登记私募基金管理人 2802 家，新备案私募基金 22508 只，备案基金规模 1.49 万亿元。

已登记管理人中，私募证券投资基金管理人 8873 家 [2]，较 2017 年末增加 610 家；管理私募基金 34260 只，较 2017 年末增加 2328 只；管理基金规模 2.04 万亿元，较 2017 年末减少 2583.07 亿元。2018 年当年新登记私募证券投资基金管理人 787 家，占当年新登记管理人总数的比例为 28.09%。

私募股权、创业投资基金管理人 14537 家 [3]，较 2017 年末增加 1584 家，增长 12.23%；管理私募基金 34713 只，较 2017 年末增加 6738 只，增长 24.09%；管理基金规模 8.91 万亿元，较 2017 年末增加 1.67 万亿元，增长 23.09%。2018 年当年新登记私募股权、创业投资基金管理人 2000 家，占当年新登记管理人总数的比例达 71.38%。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651819049&idx=2&sn=6b56a64beba42375d66395a28a3a0bec&chksm=8b7ef159bc09784f53a8abd8324c5f656c49818828d7c894c44b6b142d880a823dfc51f9f1fe&scene=38

4、证监会与相关申请人达成行政和解协议

近日，证监会依法与高盛（亚洲）有限责任公司（以下简称高盛亚洲）、北京高华证券有限责任公司（以下简称高华证券）以及高盛亚洲和高华证券的相关工作人员等 9 名行政和解申请人（以下简称申请人）达成行政和解协议。申请人已履行行政和解协议规定的义务，交纳行政和解金 1.5 亿元人民币，并采取必要措施加强相关公司的内控管理，证监会依照规定终止对申请人有关行为的调查、审理程序。

经国务院批准，证监会于 2015 年 2 月正式发布《行政和解试点实施办法》（证监会令第 114 号），在证券期货领域试点行政和解制度。行政和解制度是适应资本市场快速发展需要，切实化解有限行政资源与行政效率之间矛盾，保护投资者合法权益的重要制度安排。证监会将严格按照实施办法等相关规定，依法有序推进行政和解试点工作，不断总结经验，探索执法方式创新，充分发挥行政和解在恢复市场秩序、保护投资者合法权益等方面的积极作用，促进证券期货市场健康稳定发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201904/t20190423_354755.html

宏观市场

【宏观经济】

1、最高法出台公司法新司法解释加强股东权益保护

最高人民法院 28 日发布《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定（五）》，就股东权益保护等纠纷案件适用法律问题作出规定。该司法解释自 2019 年 4 月 29 日起施行。

规定共六条，主要对履行法定程序不能豁免关联交易赔偿责任、关联交易合同的无效与撤销、董事职务的无因解除与离职补偿、公司分配利润的时限、有限责任公司股东重大分歧解决机制等方面的问题作了规定。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-29/A1556488814255.html>

2、近六成上市公司一季度净利实现增长

根据 Wind 数据显示，截至上周五（4 月 26 日），A 股共有 2456 家上市公司披露 2019 年一季报，其中，实现净利润同比正增长的公司有 1362 家，占已披露一季报上市公司家数的 55.5%。同时，从已披露的公告中可以看出，一季度上市公司盈利能力整体向好。

“从一季度上市公司的盈利数据看，企业经营正在走出低谷，消化外部不确定性风险的冲击。在全面深化改革开放的背景下，减税降费等政策有助于提振企业盈利能力，增强企业持续开工经营的动力。”中国国际经济交流中心经济研究部副研究员刘向东昨日对《证券日报》记者表示。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-29/A1556472502809.html>

3、改革国有资本授权经营体制方案出台

国务院近日印发《改革国有资本授权经营体制方案》，提出了改革国有资本授权经营体制的主要举措，明确将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资、运营公司试点范围，明确采用多种形式开展股权激励，支持国有创投核心团队持股、跟投。到 2022 年，基本建成与中国特色现代国有企业制度相适应的国有资本授权经营体制。

《方案》改革的主要举措包括：一是优化出资人代表机构履职方式。通过实行清单管理、强化章程约束、发挥董事作用、创新监管方式，加快转变履职方式，依据股权关系对国家出资企业开展授权放权。二是分类开展授权放权。出资人代表机构对不同类型企业给予不同范围、不同程度的授权放权。三是加强企业行权能力建设。通过完善公司治理、夯实管理基础、优化集团管控、提升资本运作能力，确保各项授权放权接得住、行得稳。四是完善监督监管体系。通过搭建实时在线的国资监管平台，整合监督资源，严格责任追究，实现对国有资本的全面有效监管。实行重大决策终身责任追究制度。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-29/A1556488777824.html>

4、央行回应市场关切 没有收紧或放松货币政策意图

货币政策是否转向之争就此结束？中国人民银行副行长刘国强 25 日在国务院新闻办举行的国务院政策例行吹风会上表示，现阶段货币政策取向是稳健，操作方法是相机抉择、预调微调，操作目标是松紧适度。央行没有收紧货币政策的意图，也没有放松货币政策的意图。既不希望看到市场流动性短缺，也不希望看到市场流动性泛滥。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-26/A1556233767761.html>

宏观市场

【地产动态】

1、央行报告：一季度新增房地产贷款环比大增 47%

央行昨日公布的《2019 年一季度金融机构贷款投向统计报告》显示，2019 年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额 142.11 万亿元，同比增长 13.7%，增速比上年末高 0.2 个百分点；一季度增加 5.81 万亿元，同比多增 9526 亿元。

从贷款投向的特点看，呈现出企业及其他单位贷款增长加快、中长期贷款增长基本稳定、普惠小微增长持续加快、房地产贷款增速回落等趋势。其中，在房地产贷款方面，2019 年一季度末，人民币房地产贷款余额 40.52 万亿元，同比增长 18.7%，增速比上年末低 1.3 个百分点；一季度增加 1.82 万亿元，占同期各项贷款增量的 31.4%，比上年全年水平低 8.5 个百分点。

值得注意的是，尽管一季度新增人民币房地产贷款同比增速继续回落，但从环比规模变化趋势看，一季度新增贷款规模较去年四季度大幅提高 47%。这也与今年以来楼市边际回暖的趋势相一致。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-27/A1556320168835.html>

2、房地产市场回暖，地方微调力度料加大

今年一季度房地产市场的部分当期指标开局良好。房地产投资继续保持高位增长，销售在 1-2 月下跌幅度较大，进入负增长区间，但 3 月开始出现反转。值得注意的是，作为房地产供给的前置指标，土地购置面积出现大幅下滑，房地产企业拿地积极性下降明显。二季度随着我国宏观经济的进一步企稳，房地产销售情况会向好。房地产投资在企业加快周转的需要下仍会高位运行。在房地产政策调控基调不变的背景下，各地会根据房价的变动及销售情况加强微调。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3363934

3、房地产仍是信托业务重中之重，3 月成立规模达 569 亿元

信托公司与房地产企业的合作仍在继续。记者注意到，近期北方信托与房地产企业粤泰股份达成全面合作协议，涉及授信规模 48 亿元。

业内人士表示，房地产信托仍是信托业务重中之重，当前这一传统业务出现向两个方向集中的趋势，一是交易对手继续向百强企业集中，二是项目向热点地区集中。用益信托数据显示，2019 年 3 月份房地产集合信托业务成立规模为 569.68 亿元，依然处于历史高位。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3341793

4、经济参考报：“房住不炒”及审慎的房地产金融政策基调不变

4月25日，易居房地产研究院发布一季度百城房价报告，有 23 个城市一季度房价同比涨幅超过 20%，步入“房价过热”区间。与此同时，此前央行公布的最新金融数据显示，一季度住户部门贷款增加 1.81 万亿元，其中，短期贷款增加 4292 亿元，中长期贷款增加 1.38 万亿元，相比去年同期均出现上升；而部分地区房贷规模与房价有同步上升的迹象。

业内认为，“房住不炒”以及审慎的房地产金融政策基调不变，后续房贷市场将整体保持稳定。也有专业人士表示，二季度部分政策或有收紧的可能，这可能体现在贷款、土地交易等领域。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3341769

私募动态

【私募行业】

1、私募预期市场短期下行空间有限

4月22日至4月26日A股市场遭遇快速回调，主要股指出现大幅下挫。私募机构表示，近期市场的高位走弱并不意味着年初以来的上行趋势已经扭转，从短期来看，虽然市场因为政策预期、部分个股一季报业绩不及预期等因素面临一定整固压力，但继续回落的空间预计较为有限。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190429_5945116.html

2、基金业协会一季度处理 600 余家私募问题机构，依法依规强化自律管理促私募行业健康发展

中国证券报记者日前独家获悉，2019年一季度，中国证券投资基金业协会（简称“协会”）及时处理600余家私募问题机构，在自律管理方面取得丰硕成果。截至一季度末，协会已收到专项法律意见书119份，推动了中介机构切实发挥应有的作用。

专家表示，在深入推进全面依法治国的进程中，协会依法依规对行业进行自律管理，不断增强自律管理力量，加大对私募机构的自律管理力度，积极承担行业管理与市场治理的责任，有助于建立行业内部公平、公开、公正的市场环境，激发行业主体活力，提升行业地位，促进行业的长期健康发展。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190429_5945085.html

3、第五届中国（宁波）私募投资基金峰会召开

中证网讯（记者 黄鹏）4月27日至28日，第五届中国（宁波）私募投资基金峰会在宁波召开。峰会由宁波市政府和中国证券投资基金业协会主办，宁波市金

融办和宁波市鄞州区政府承办，有关领导和专家就“金融服务实体经济”、“科创驱动发展”等议题进言献策，900余位各界人士参加峰会。

在4月27日的峰会主论坛上，中国证监会私募部副主任刘健钧做了“回归本源 专业运作 走私募基金高质量发展道路”的主题演讲。他指出，专业化是我国私募基金实现高质量发展的必由之路。因为，只有专业化才能打造基金管理品牌，有效提升核心竞争力；也只有专业化，才能避免各类伪私募基金，促进行业回归本源；也只有专业化，才能根据创投基金的市场失灵特性，实施好区别化政策扶持；也只有专业化，才能根据创投基金通常不会导致风险外溢的特点，实行差异化监管。“为此，鼓励私募基金专业化发展应完善政策法规体系。这就需要做到，第一，完善私募基金法律概念体系；第二，完善区别化政策扶持体系；第三，完善差异化法规监管体系；第四，优化鼓励专业化发展的市场环境。”

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190428_5945082.html

4、国内私募股权投资回归常态 四大行业受青睐

“科创板的推出，有利于国内私募股权市场的发展。高科技、生物科技、新型设备、高端制造业等行业投资将获得新的退出渠道，从而吸引更多投资。”贝恩公司全球合伙人、大中华区私募股权基金业务负责人浦晓颖对证券时报记者表示。

贝恩预计，2019年私募股权市场将很有可能回归常态。过去几年，互联网和高科技行业交易数量约占投资交易总数量的一半。相比过去几年备受投资者青睐的新经济领域，传统领域将逐步重获投资者青睐。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190425_5943553.html

私募动态

【资管同业】

1、六大行年报 131 次提及金融科技 携手 BAT 实现“智能+”

年报季接近尾声，“金融科技”成为银行年报里的热词。2013 年以来，国内互联网金融兴起、金融科技高速发展，工农中建交等大行开始集中携手 BAT，加速自身转型。到了 2018 年“金融科技”则进一步成为银行年报“标配”。

记者注意到，国有六大行在 2018 年年报中提及“金融科技”共 131 次。由年报数据不难发现，银行金融科技展现出“高投入，高增长”的趋势。为了提升落地效率，节省研发的时间和经济成本，各家银行与金融科技企业的深度合作也同样如火如荼。建设银行与蚂蚁金服，农业银行与度小满金融（原“百度金融”），中国银行与腾讯……越来越多的银行开始携手金融科技。比如去年实现独立运营的度小满金融已与超过 500 家金融机构在金融科技领域展开合作。

依托自身优势，金融科技企业正在从智能获客、智能风控和智能机器人客服三个方面入手，切实协助银行解决“客群从哪来”，“怎么经营客群”和“怎么保证安全”的三个难题。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2019-04-25/A1556194844151.html>

2、北京新建住宅工程质量强制上险 保险成本或传导至房价

本报讯 频频发生的住宅质量问题纠纷，终于引入了“保证人”。日前，《北京市住宅工程质量潜在缺陷保险暂行管理办法》（以下简称“办法”）获得市政府同意，将于 2019 年 4 月 24 日起正式施行。

今后，北京新建住宅的业主如果认为住宅工程质量存在缺陷，可直接向保险公司提出维修、索赔等申请。此前，出现质量问题纠纷时，业主经常陷入开发商、施工方的相互推诿之中。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2019-04-29/A1556493924637.html>

3、中融信托 2018 年报出炉 综合竞争实力持续增强

本报讯 4 月 25 日，中融国际信托有限公司（简称“中融信托”）发布 2018 年年报显示，公司当年实现营业收入 58.89 亿元，净利润 21.42 亿元，公司各项经营数据均居行业前列，收入结构呈现多元化，投入实体经济的资产在总规模中的占比进一步提升。

受国内外经济形势影响，2018 年信托业务开展面临较大压力，中融信托业绩稳定将对行业信心有所提振。2019 年一季度各项经济数据转好，社会融资规模出现较快增长，作为社会投融资重要渠道的信托行业也出现了快速回暖。4 月 26 日，经纬纺机(000666.SZ)发布 2019 年第一季度报告，实现营业收入 16.70 亿元，同比增长 63.68%，旗下子公司中融信托业绩同比出现快速增长。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2019-04-29/A1556505604626.html>

4、券商一季度债券承销榜出炉：中信中标地方债金额最多 科创企业债券融资遭遇三大难点

想要看清市场认购地方债的热情程度，先来参考一下这份榜单。

据中国证券业协会发布 2019 年一季度证券公司债券承销业务专项统计，63 家证券公司参与地方政府债券合计中标金额 759 亿元，较去年同期大幅增加。与此同时，自从 2017 年绿色公司债正式与券商分类评价挂钩以来，券商参与绿色债热情日益增加。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2019-04-27/A1556323207167.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。

