

2019
第 23 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

监管方面，6月3日，中国证券投资基金业协会发布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理办法（试行）》。

地产方面，在信托业规模普降的大环境下，房地产信托规模不降反升，新增规模占比屡居首位。然而，房地产业务也一直被监管重点关注，近期银保监会下发的“23号文”对信托公司开展房地产业务进一步严格规范。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2019年06月10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、证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理办法 (试行)

为保护投资者及相关当事人的合法权益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(以下简称《管理办法》)、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》(以下简称《运作规定》)等法律法规、自律规则,制定本办法。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651819530&idx=2&sn=ae6a5769266e2cc1d6ac7bfecd085721&chksm=8b7ef37abc097a6ccf68212af8ef122b4d5d545137a937513be82a57560dd47f21f0973969e3&scene=38

2、中国资本市场韧性在增强 抗风险能力在提高——证监会主席易会满就美对我新一轮加征关税影响答记者问

美国近期再度升级中美经贸摩擦。这将如何影响中国资本市场的运行发展?未来资本市场的改革开放又将如何进一步推进?科创板的推出是否会受到影响?

证监会主席易会满近日接受了记者采访。

市场已逐步消化中美经贸摩擦影响;

科创板改革未受影响;

资本市场要深化改革更好服务经济高质量发展;

中国资本市场对外开放进程不受影响;

上市公司要苦练内功发挥好“头雁效应”。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190603_356683.html

3、阎庆民副主席在 2019 金融街论坛年会全体大会上的讲话

当前,证监会党委深入学习习近平总书记对金融工作的一系列指示批示精神,坚持新发展理念,坚持服务

于供给侧结构性改革和高质量发展要求,努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。本次论坛年会以“深化金融供给侧结构性改革,推动经济高质量发展”为主题,具有很强的现实意义。借此机会,我想就金融特别是资本市场服务首都经济高质量发展谈四点体会和建议。

一、创新金融产品和金融服务,丰富服务经济高质量发展的新工具

二、优化证券经营服务机构体系,拓宽服务业对外开放的新渠道

三、完善多层次资本市场体系,构建支持科技创新发展的新平台

四、凝聚各方面合力,营造资本市场良好发展的新生态

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190603_356699.html

4、证监会严惩上市公司信息披露违法行为,着力改善资本市场生态环境

近年来,证监会不断树牢“四个意识”,坚定“四个自信”,坚决做到“两个维护”,认真落实党中央、国务院关于资本市场改革发展各项要求和部署,依法做好监管执法工作,对上市公司信息披露违法行为始终保持执法高压态势,不断压实上市公司董监高及大股东、实际控制人责任,用足用好法律,显著提升违法失信成本,倒逼上市公司规范治理结构,改善财务状况,不断提高经营质量。2016年至2018年期间,共处罚上市公司信息披露违法案件170件,罚款金额总计20,161万元,市场禁入人数总计80人次,追责对象涉及董监高、大股东、实际控制人共计1202余人次,共有113名责任人员被处以顶格罚款处罚,向公安机关移送涉嫌犯罪案件19起,积极支持人民法院审理虚假陈述民事赔偿案件,对上市公司信息披露违法行为形成强有力震慑。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190605_356829.html

宏观市场

【宏观经济】

1、央行 6 月以来连续释放流动性 7100 亿

央行节前最后一个交易日对中小银行开展增量中期借贷便利 (MLF) 操作, 总操作量 5000 亿元, 中标利率 3.30% 与上期持平; 同时进行 100 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率 2.55%。数据显示, 6 月 6 日有 4630 亿元 1 年期 MLF 到期, 另有 300 亿元逆回购到期。

“此次操作规模创下同期纪录次高, 此前规模最大的一次是在 2018 年 7 月, 投放金额为 5020 亿元。”对此, 有市场人士表示。央行当天给的解释是, 为对冲 MLF 和逆回购到期、政府债券发行缴款等因素的影响, 维护银行体系流动性合理充裕。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-10/A1560118906205.html>

2、刘昆：高质量基础设施投资应坚持发展导向

财政部部长刘昆在 6 月 8-9 日召开的二十国集团 (G20) 财长和央行行长会议上表示, 当前世界经济不确定因素增多, 各方应密切关注潜在下行风险, 共同维护以规则为基础的多边体制, 平等、理性处理贸易争端。中国政府将采取一系列重大改革开放举措, 促进更高水平对外开放, 推动中国经济高质量发展和全球经济的繁荣发展。

刘昆强调, 发展融资是低收入国家面临的主要瓶颈, G20 应充分尊重其国情和融资需求, 以建设性方式提高其债务可持续性。高质量基础设施投资应坚持发展导向, 充分尊重各国国情, 数量和质量并重, 将可持续发展理念全面融入高质量基础设施投资。中方愿与各方一道, 支持建设高质量、可持续、抗风险、价格合理、包容可及的基础设施, 使各国更好融入全球供应链、产业链、价值链, 实现经济联动发展。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-10/A1560118644671.html>

3、金融委办公室召开会议 研究维护同业业务稳定

央行网站 9 日消息, 近日, 金融委办公室召开会议, 研究维护同业业务稳定工作。会上, 参会银行表示, 虽然前几天同业市场出现一些波动, 但目前已明显好转, 下一步对其他中小银行开展的同业业务规模将保持稳定, 自觉维护市场秩序。人民银行、银保监会、证监会强调, 将继续支持中小银行健康发展, 密切监测市场运行情况, 严肃查处扰乱市场秩序的行为。人民银行将运用多种货币政策工具, 保持金融市场流动性合理充裕, 并对中小银行提供定向流动性支持。国家开发银行、6 家大型国有商业银行、12 家股份制银行以及北京银行、上海银行、江苏银行等参加会议。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-10/A1560118488774.html>

4、上交所今年地方债累计发行规模达 7783 亿元

6 月 6 日, 天津市 165 亿元政府债券成功通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统公开招标发行。

本次发行债券品种为记账式固定利率付息债券, 总规模 165 亿元, 包含 5 亿元一般债券和 160 亿元专项债券。本次投标标位区间上限较之招标日前 1-5 个工作日相应期限国债收益率曲线的算术平均值上浮 30%。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-06/A1559816210629.html>

宏观市场

【地产动态】

1、房企融资继续收紧：银行间直接融资要求不能拿“地王”

房企融资收紧的范围正在扩大。

有房企人士向澎湃新闻透露，房地产行业的融资业务正在收紧，公司收到相关部门的口头指导，要求企业遵守相关行业、产业政策。此次收紧的范围不仅限于交易所审批的公司债和ABS，包括银行间市场交易商协会审批的直接融资等均在范围内。

该房企人士同时表示，公司一笔正在申报的融资，被要求说明公司是否存在有“地王”的情况。

澎湃新闻注意到，2016年10月，上海证券交易所和深圳证券交易所先后下发《关于试行房地产、产能过剩行业公司债券分类监管的函》，交易所对房地产等产能过剩行业采取“基础范围+综合指标评价”、“产业政策+综合指标评价”的分类监管标准。明确房企公司债券募集资金不得用于购置土地。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3619881

2、房地产成信托资金流向最多领域，多家信托公司违规被点名

日前，中融信托因业务违规被处罚的消息引起市场关注。公开信息显示，作为信托业头部公司，中融信托为首次受罚，涉及开展房地产信托业务不审慎、信托项目尽职调查不到位等，累计处罚金额共210万元。今年以来，信托业监管步伐明显加快，已有8家信托公司收到监管下发的罚单，涉及罚没金额超千万元。

对此，中融信托对《证券日报》记者表示，该处罚针对的是公司个别项目问题，公司整体业务开展不受影响。“涉及问题已严格按照监管意见做出相应整改，目前公司经营管理一切正常，各项业务稳妥推进中。”

需要注意的是，房地产业务成为违规集中地，近半公司“涉房”受罚。相关数据显示，在信托业规模普降的大环境下，房地产信托规模不降反升，新增规模占比屡居首位。然而，房地产业务也一直被监管重点关注，

近期银保监会下发的“23号文”对信托公司开展房地产业务进一步严格规范。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3610262

3、住建部：全国 182 家建设工程企业资质申报存在弄虚作假

住房和城乡建设部网站6月3日发布《住房和城乡建设部办公厅关于徐州汉源建设集团有限公司等182家建设工程企业资质申报弄虚作假行为的通报》。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3599187

4、香港财政司司长：香港房价连升 4 个月，比去年 12 月反弹 9%

据香港文汇报报道，香港财政司司长陈茂波6月3日表示，受到早前市场对贸易摩擦升温的忧虑减少，环球股市复苏，加上对美联储进一步加息的预期减退，香港楼市自1月起反弹，首4个月的月均成交量显着回升至5400宗。

陈茂波表示，香港楼价已连升4个月，4月整体楼价已较去年12月反弹约9%，只较去年高峰低约1%，但4月楼价仍比1997年高峰高出1.26倍，首季置业供款占市民收入比重仍高达69%，大幅超出市民负担能力。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3601565

私募动态

【私募行业】

1、浙江股权投资行业“全景图”：IPO退出为主渠道 新兴行业受青睐

近日浙江省股权投资行业协会披露《2018年浙江股权投资行业发展报告》。该报告以2018年市场调研数据为基础，对浙江省早期投资发展、创业投资发展和私募股权市场发展进行分析，并围绕政府产业基金发展现状等问题展开阐述。

浙江省股权投资行业协会秘书长郑钧元表示，2018年浙江股权投资行业募投活跃，发展状况良好，被投资企业主要分布在IT、互联网、医疗健康及金融等行业。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190610_5956571.html

2、银行系等发力科创主题私募股权基金

随着经济转型升级的持续推进以及科创板渐行渐近，科技创新领域股权投资再获多方加码，包括银行理财子公司、各级政府引导基金等在内的各方持续为科技创新领域股权投资蓄力。业内人士认为，科技创新将会是未来很长一段时期内，股权投资领域的重中之重。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190610_5956570.html

3、一季度企业资产证券化产品备案规模环比减少 51.54%

6月5日，中国证券投资基金业协会发布的2019年一季度资产支持专项计划备案监测简报显示，2019年一季度，企业资产证券化产品共备案确认202只，备案产品数量环比减少28.62%；一季度备案规模1942.21亿元，环比减少51.54%。其中，终止清算产品118只，环比增长18.00%，清算规模1407.12亿元。

简报还显示，备案制以来，截至2019年3月31日，累计共有131家机构备案确认1994只资产支持专项计划，总备案规模达27585.21亿元。其中，终止清算产品730只，清算规模合计10053.37亿元；已兑付本金规模14019.00亿元，兑付比例50.82%；存续产品1264只，存续规模13566.21亿元。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190605_5955834.html

4、私募：市场存结构性机会

中证网讯（记者 叶斯琦）致顺投资6月4日发布月度观点表示，投资者短期情绪宣泄已经基本到位。随着对冲政策相继出台，资本市场将会呈现出结构性的机会。目前仍是显著增加股票类资产配置的绝佳时机。

北京和聚投资认为，国内政策预期从边际收紧大概率再度转为边际积极。在4月信用边际收紧的情况下，政策层面有望重回积极，宽信用甚至宽货币的预期在逐渐提升。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190604_5955422.html

5、文化产业投融资呈下滑趋势

近两年来，随着市场逐步成熟，曾经一度傲立潮头的文化娱乐传媒产业，发展似乎进入了平台期。相关数据显示，文化产业投融资项目数量近年来有所放缓。但随着民众文化消费需求提升趋势不变，同时政策上频频助力，以及5G等技术手段的更新，机构普遍认为，包括视频、广电在内的文化产业创投或将重新回暖。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190603_5954637.html

私募动态

【资管同业】

1、中国高净值人群增至 197 万 投资重心重归国内

昨日，招行联手贝恩发布的最新《中国私人财富报告》显示，2018年中国个人可投资资产总规模达到190万亿。其中，高净值人群持有可投资资产为61万亿。

该报告显示，自2018年起，高净值人群的投资行为和心态，出现了“回归中国”的明显变化。境外投资目标只是以分散风险需求为主，投资重心回归境内。同时，高净值客群行业分布发生了深刻变化，互联网、AI等新经济强势崛起，占比扩大。

据介绍，该报告对“高净值人群”的门槛设定是可投资资产在1000万以上。截至2018年底，高净值人群人数为197万人。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2019-06-06/A1559772649275.html>

2、一季度保险投诉超 2 万件 合同纠纷投诉是大头占比为 97.97%

端午节前一天，银保监会披露了今年一季度保险行业投诉的情况。2019年一季度，中国银保监会及其派出机构共接收涉及保险公司的保险消费投诉2.18万件，同比下降3.66%。其中，保险合同纠纷投诉21377件，占投诉总量的97.97%。

从投诉的情况分布情况来看，无论是财险公司还是寿险公司，大型险企（寿险市场“老七家”、财险市场“老三家”）投诉总量排名靠前。但从反映业务质量的投诉与业务量对比情况来看，中小险企的“亿元保费投诉量”与“亿张保单投诉量”均靠前。这也说明中小险企在业务品质管理、服务水平、风险控制等方面有待进一步提升。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2019-06-10/A1560100979820.html>

3、安信信托回应多个信托项目被疑逾期 未兑付主动管理项目抵质押担保比例 100%

日前，安信信托发布公告，就2018年年报的若干问题作出回复。回复函中，安信信托对关于公司业绩、项目兑付情况、贷款发放情况、资产减值、高管薪酬及会计差错等方面问题一一作出回应。

目前，安信信托的风险管控能力正饱受市场的质疑。安信信托2018年业绩大幅“跳水”，营收及净利润双降，且多个信托项目被疑逾期。针对项目兑付等市场关心的问题，安信信托对《证券日报》记者表示，公司未如期兑付的主动管理项目风险可控，没有导致信托财产损失的终极风险；公司计提资产减值准备及确认收入均符合《企业会计准则》要求，目前公司整体风险可控，并正寻求在夯实业务基础的前提下主动探索转型发展道路。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2019-06-10/A1560100899155.html>

4、私募基金受欢迎 资产配置全球化

一位不愿具名的新西兰华人向笔者讲述了他在新西兰投资私募基金的情况。笔者发现，这里的私募基金与中国有很大不同，有点类似国内的“阳光私募”。

该人士为中国资深金融从业者，2010年左右旅居新西兰，起初也投资过一段时间的纽股（新西兰又称纽西兰），不过当时纽股尚未进入上升通道。在对新西兰有一定了解以后，他发现本地居民很少直接买股票，多数都是投资私募基金，在研究了本地基金市场之后，他迅速清仓了股票，转投基金。主要原因有：

首先，与国内的基金投资不同，新西兰的基金市场发展历程更长，市场运作与监管都更为健全，风险系数虽然略高于存款，但仍属于低风险理财的一种方式。其次，新西兰的私募基金不像中国的私募对投资收益进行分成，而是跟公募基金一样只提取管理费，费率在1%左右，与新西兰股市的交易成本相当。

<http://www.zqrb.cn/simu/dongtai/2019-06-05/A1559686122354.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。

