

2019  
第 26 期

# 私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

## 本期摘要：

宏观方面，一是习主席出席 G20 第十四次峰会并发表题为《携手共进，合力打造高质量世界经济》的重要讲话；二是 6 月 28 日晚，央行发布《中国金融市场发展报告 2018》。

监管方面，2019 第七届中国中小企业投融资交易会在京成功召开。

地产方面，中国社科院财经战略研究院发布《中国住房市场发展月度分析报告》，报告指出，后续需求不足，部分三四线城市房价将下跌。

以信立业  
稳健行远

董事会办公室 编

2019 年 07 月 01 日  
星期一

网址：[xy.fund](http://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6月28日新闻发布会

2019年6月28日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏发布《证监会依法对7宗信息披露违法案件作出行政处罚》(详见官网要闻栏目)。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201906/t20190628\\_358314.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201906/t20190628_358314.html)

## 2、最高人民法院、最高人民检察院联合发布操纵市场、利用未公开信息交易刑事司法解释

2019年6月28日,最高人民法院、最高人民检察院召开新闻发布会,公布《最高人民法院、最高人民检察院关于办理操纵证券、期货市场刑事案件适用法律若干问题的解释》、《最高人民法院、最高人民检察院关于办理利用未公开信息交易刑事案件适用法律若干问题的解释》,并于2019年7月1日起施行。两部司法解释充分反映了操纵市场和“老鼠仓”犯罪出现的新变化、新特点,进一步强化了对两类证券期货违法犯罪行为的打击力度,其发布实施有利于妥善解决好监管执法和刑事司法面临的现实问题。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190628\\_358404.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190628_358404.html)

## 3、证监会有关负责人就设立科创板并试点注册制有关问题答记者问

- 一、问:如何理解科创板注册制?
- 二、问:如何理解证监会与交易所在科创板实施注册审核中的职能定位?
- 三、问:科创板如何体现以信息披露为中心的理念?
- 四、问:科创板交易制度是如何作出安排的?
- 五、问:如何理解科创板特有的交易制度安排?
- 六、问:如何看待科创板没有引入T+0交易制度?
- 七、问:科创板如何提高发行定价合理性?

八、问:如何看待科创板试行保荐券商子公司“跟投”制度?

九、问:如何理解科创板有关特殊股权结构企业上市的制度安排?

十、问:如何理解科创板对股东减持的制度安排?

十一、问:如何认识科创板严格实施退市制度?

十二、问:科创板如何从行政、刑事上严厉打击欺诈发行?

十三、问:如何理解科创板设置较高的投资者适当性要求?

十四、问:个人投资者如何做好参与科创板股票交易的准备工作?

十五、问:科创板如何考虑投资者民事权益救济安排?

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190628\\_358403.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201906/t20190628_358403.html)

## 4、【协会动态】2019第七届中国中小企业投融资交易会在京成功召开

6月26日至28日,由中国中小企业协会、中国银行业协会、中国证券投资基金业协会联合主办的第七届中国中小企业投融资交易会在北京召开。本届投融资会继续采取“展+会”相结合的模式,以“科技赋能金融服务中小企业”为主题,共吸引150多家金融机构参展,是服务于中小企业投融资的全国性、专业性展会。本次活动分为两个环节,26号为2019“小企业、大梦想”高峰论坛暨金融服务中小企业大会开幕式,27至28号分别召开各细分主题的分论坛。

[https://mp.weixin.qq.com/s?\\_\\_biz=MzA5OTlwODlyMw==&mid=2651819853&idx=3&sn=db48b92c855faed651e53ea5b17a230f&chksm=8b7ef23dbc097b2b57772830297b89a626905bd356f275a20d697cbede93b990ce18f4893ed0&scene=38#wechat\\_redirect](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTlwODlyMw==&mid=2651819853&idx=3&sn=db48b92c855faed651e53ea5b17a230f&chksm=8b7ef23dbc097b2b57772830297b89a626905bd356f275a20d697cbede93b990ce18f4893ed0&scene=38#wechat_redirect)

# 宏观市场

## 【宏观经济】

### 1、习近平出席二十国集团领导人第十四次峰会 并发表重要讲话

强调要挖掘增长动力，完善全球治理，破解发展瓶颈，妥善处理分歧宣布中国将进一步推出对外开放重大举措

新华社大阪 6 月 28 日电二十国集团领导人第十四次峰会 6 月 28 日在日本大阪举行。国家主席习近平出席并发表题为《携手共进，合力打造高质量世界经济》的重要讲话，强调二十国集团要坚持改革创新，挖掘增长动力；坚持与时俱进，完善全球治理；坚持迎难而上，破解发展瓶颈；坚持伙伴精神，妥善处理分歧。习近平宣布中国将进一步开放市场，努力实现高质量发展，为创造世界经济更加美好的明天不懈努力。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-29/A1561745955331.html>

### 2、央行：避免跨市场风险共振

6 月 28 日晚，央行在《中国金融市场发展报告 2018》中表示，鼓励境外机构投资中国债券市场，支持境外主体在境内金融市场融资，推动金融基础设施的统筹管理，加强市场基础设施的国际合作，继续优化和创新境内外金融市场的互联互通机制，为国内外市场参与者创造更为高效、便利的良好市场环境。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-06-29/A1561756425642.html>

### 3、债市融资大有可为 小微企业金融债定下全年 1800 亿元目标

近日，中国人民银行发布的《中国小微企业金融服务报告 2018》报告显示，当前小微企业金融服务的能力和水平显著提升。

6 月 25 日，央行联合银保监会举行“小微企业金融服务有关情况”新闻发布会，中国人民银行金融市场司副司长邹澜提出下一步将采取多项措施来改进小微企业金融服务。包括：持续发挥债券市场融资支持作用。推广债券融资支持工具，支持优质的民营企业不断扩大债券融资规模，改善民营企业、小微企业融资环境。继续支持银行发行小微企业专项金融债券，拓宽支小信贷资金。支持银行多渠道补充资本，提高放贷能力，拓宽资本补充债券投资者范围，鼓励支持商业银行发行无固定期限资本债和转股型二级资本债。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-07-01/A1561915127197.html>

### 4、年内逾 7300 亿元央企资金落户地方

作为我国首个央地融合发展平台，近日中国（上海）自由贸易试验区迎来逾 200 亿元央企项目落户。此次签约的项目主要涉及金融、贸易、总部以及服务长三角建设等多个领域。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-07-01/A1561915012704.html>

# 宏观市场

## 【地产动态】

### 1、郁亮：对房地产行业来到白银时代判断没有改变过

6月28日，万科企业股份有限公司(000002.SZ)召开2018年度股东大会，审议万科董事会报告、年报、利润分配方案等。会上，郁亮重提白银时代，并称对“对房地产行业来到白银时代判断没有改变过”，万科当初提“活下去”是对自己的警醒，“可能有时候在行业上大家浇点冷水，让大家清醒一下，对我们自己是有帮助的。”

万科董事会主席郁亮、万科总裁兼首席执行官祝九胜、董事会秘书朱旭、万科独立董事刘姝威、孙盛典、吴嘉宁等出席此次股东大会。

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_3791984](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3791984)

### 2、二三线城市商业地产空置严重，商铺沦为仓库

一边是持续高企的商业地产库存难以去化；一边是海量商业地产苦寻出路，租赁企业普遍陷入亏损境地……近日《瞭望》新闻周刊记者采访中了解到，三年来我国商业地产库存整体居高不下，去化缓慢、供过于求的矛盾不断加剧，一直是我国房地产市场调控的全国性难题，而且近年来有愈演愈烈的趋势。

为此，2016年6月，国务院下发了《关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》，鼓励“将商业用房等按规定改建为租赁住房”，以破解此难题。市场各方也普遍对此项举措抱以较多期待，但三年来具体实施却难如人意。

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_3789908](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3789908)

### 3、中国社科院报告：后续需求不足，部分三四线城市房价将下跌

6月24日，中国社科院财经战略研究院发布《中国住房市场发展月度分析报告》，报告指出，部分三四线城市在经历了一波突击性上涨后，因后续需求不足，房价将进入下跌阶段。

从住房市场运行的最新动态来看，监测数据显示，2019年5月，核心城市住房价格连续4个月上涨，但5月份房价增速较4月份略有减缓。

从成交量指数看，核心城市在房价增速略有减缓的同时，二手住房成交量也继续下降。2019年5月，10大重点城市二手住房成交量指数为163.65，比4月下降14%，也略低于2018年同期。二手房成交量的下降，表明与2019年1季度比，房价上涨的预期有所减退。从量在价先的一般性规律看，重点城市短期房价上涨的压力减轻。

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_3754464](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3754464)

### 4、宅基地使用权确权加快推进，今年将探索盘活宅基地和农房办法

6月25日提交十三届全国人大常委会第十一次会议审议的土地管理法修正案(草案)二审稿28日迎来分组审议。《经济参考报》记者获悉，新一轮“三块地”改革试点将于今年底收官，第三批农村集体产权制度改革试点评估即将开启。农地入市规则有望得到进一步明确。此外，作为焦点和难点的宅基地“三权分置”改革将是下一步改革重点。目前宅基地使用权确权登记颁证工作正加快推进，加强宅基地管理的政策文件有望年内出台。

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_3789521](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3789521)

# 私募动态

## 【私募行业】

### 1、中基协注销 17 家失联机构私募基金管理人登记

6月28日,中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)公布关于注销第十批公示期满三个月且未主动联系协会的失联机构私募基金管理人登记的公告。协会表示,自实施私募基金管理人失联公示制度以来,协会共对外公告28批失联机构和9批公示期满三个月且未主动联系协会的失联机构,注销286家私募基金管理人登记。现有辅国投资基金管理(北京)有限公司等17家机构达到公示期满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的注销条件。协会将注销该17家机构私募基金管理人登记,并将上述情形录入资本市场诚信档案数据库。社会公众可通过证券期货市场失信记录查询平台进行查询。已注销的私募基金管理人和相关当事人,应当根据《证券投资基金法》、协会相关自律规则和基金合同的约定,妥善处置在管基金财产,依法保障投资者的合法权益。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190628\\_5963134.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190628_5963134.html)

### 2、第 20 家外资私募霸菱投资完成私募基金管理人登记

中国证券报记者获悉,霸菱投资管理(上海)有限公司(简称“霸菱投资”)于近日完成私募管理人登记,成为第20家进军中国市场的外商独资私募证券投资基金管理人。登记为私募基金管理人后,霸菱投资可向中国合格投资者提供国内股票、债券及多元资产投资服务。

中国证券投资基金业协会官网显示,霸菱投资成立于2018年8月3日,属于外商独资企业。2019年6月20日,完成私募证券投资基金管理人登记,实缴资本400万美元。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190628\\_5962943.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190628_5962943.html)

### 3、5 月证券私募规模缩水 126 亿 小私募两月消失 275 家

受A股市场波动影响,2018年2月证券私募规模开始缩水,持续到2019年4月才缓解,不过在2019年5月证券私募规模再度缩水,较4月减少125.90亿元。私募规模缩水的原因主要是客户赎回与业绩下滑。

值得注意的是,在震荡行情中,私募行业加速淘汰进程,数据显示,4月有219家规模在5000万元以下的私募从市场中消失,5月有56家规模在5000万元以下的私募消失。也就是说,在4~5月,合计有275家5000万元以下规模的私募从市场中消失了。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190626\\_5961755.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190626_5961755.html)

### 4、王守仁：科创板为创业板转型升级带来新机遇

随着科创板渐行渐近,其对创投行业的影响也愈加清晰。近日,深圳市创业投资同业公会常务副会长兼秘书长王守仁在接受中国证券报记者采访时表示,科创板开设将给我国创投业加快转型升级步伐和更快发展带来新的机遇。在他看来,随着退出渠道进一步拓宽和越来越多的被投资企业上市,将会极大增强投资人的信心。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190626\\_5961726.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201906/t20190626_5961726.html)

# 私募动态

## 【资管同业】

### 1、银行间市场流动性充沛 交易员：跨季稳了

上半年最后一个交易周，今年来得不那么紧张——至少银行间流动性充沛。

6月24日~6月28日是6月份最后一个交易周，DR001（银行间存款类机构隔夜质押式加权利率）曾经在6月24日一度跌穿1%至0.994%，创出近15年来新低。而后隔夜利率一路攀升至28日的1.3864%，但仍处低位。

“整体而言，银行间流动性还是比较充沛的，融出大于融入，跨季应该是稳了。”一名中型城商行交易员告诉证券时报记者。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2019-07-01/A1561933422735.html>

### 2、中国保险行业协会秘书长商敬国：尝试建立普惠金融保护区

在2019普惠金融高峰论坛·普惠信贷专业论坛上，中国保险行业协会秘书长商敬国表示，尝试建立普惠金融的保护区，因为培育普惠金融生存的土壤，对金融资源比较匮乏的地区要重点保护，不能无限度的开发，要适当限制市场经营主体。第二，在不发达地区，特别是农村地区要鼓励发展金融互助组织，特别是农村金融互助组织的成长，适度发展公司制的金融机构。第三，对普惠金融的产品要单独管理，要引入社会关注指标，一定要淡化盈利指标。最后，要通过市场化委托合作方式提高政策性经济机构的效率，我们的政策性经济机构效率不高，因此可以和市场化的机构比如保险公司合作，提高市场运行的效率。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2019-06-30/A1561892700231.html>

### 3、上半年 27 家信托公司调研近百家上市公司 最“宠”电子设备制造业

随着股市的回暖，信托公司参与资本市场的热情持续攀升。记者据东方财富 Choice 数据统计，截至发稿日，今年上半年共有 27 家信托公司集中对近百家上市公司进行调研，这意味着，信托业中近四成公司对上市公司集中调研。

参与调研的信托公司中，民生信托、中融信托的积极性最高。民生信托共对 25 家上市公司进行调研，中融信托则为 21 家。其中，海康威视、分众传媒等 4 家为二者均关注的公司。

从行业类型来看，电子设备制造业最受信托公司青睐。97 家上市公司中，21 家来自电子设备制造业，占比超过五分之一。其中，同属该行业的海康威视被调研 6 次，为信托公司调研频率最高的上市公司之一。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2019-06-28/A1561659136605.html>

### 4、预期改善 多家券商对下半年行情较乐观

2019 年上半年，A 股一改颓势，成为全球表现最好的市场之一。上证指数累计上涨 19.45%，深证成指上涨 26.78%，中小板指和创业板指分别上涨 20.75% 和 20.87%，涨幅位居主要股指前列。

随着稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作的持续推进，随着科创板即将开市、中美双方重新开始经贸磋商，A 股市场似乎也迎来回暖的信号。A 股下半年究竟有无机会？证券时报记者发现，多家券商策略报告乐观，并指出下半年聚焦科技主题投资。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2019-07-01/A1561933187659.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](mailto: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。

