

## 一、 国瑞金融 9 月份海外培训新闻

### 9月1日-12日国瑞金融为某知名资产管理公司成功举办第一批海外中高管赴美培训项目

国瑞金融为某知名资产管理子公司成功举办了第一批海外中高管赴美培训项目。本次项目为期 12 天，来自该公司的 10 多位高管参加了此次海外研修。

国瑞金融邀请了来自摩根大通、联博资产管理等华尔街顶级金融机构的高管和国际知名投资公司、资产管理公司、基金公司的合伙人或总裁，以及哈佛大学商学院、纽约大学斯特恩商学院等高等学府的知名教授作为此次研修课程的讲师。此外，国瑞还安排了摩根大通、美银美林、联博资产管理、巴克莱集团、黑石集团等国际著名金融机构的高端参访，使来自国内的金融精英人士能够直接与美国同行进行面对面的思想交汇。

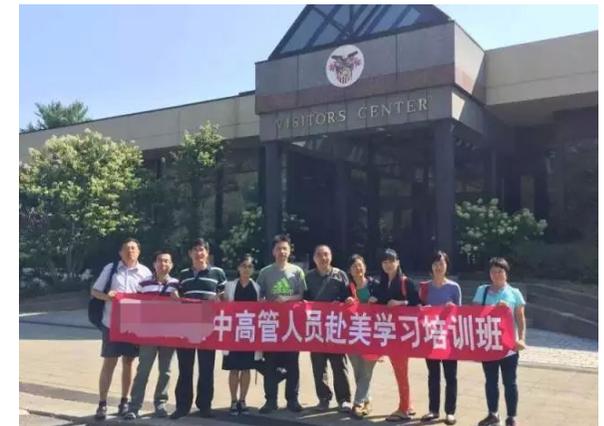
现将情况汇总：

#### 培训课程主题

- 股票融合分析
- 宏观经济分析
- 私募股权投资
- 固定收益及相关业务概览
- 股票投资组合管理与行业配置
- 全球资产配置

#### 参访机构与交流主题

- 巴克莱集团：《美国保险配置与创新投资》



- 联博资产管理：《保险资产管理及固收、股权投资》
- 摩根大通：《宏观经济分析》
- 美银美林：《高净值客户资产配置与组合解决方案》
- 黑石集团：《对冲基金、固定收益等相关领域》

此次美国学习交流，揭开了这些国际著名金融机构高效创新工作模式的神秘面纱，使学员们开阔了眼界，掌握了国外金融机构操作流程的第一手资料。与美国精英同行的交流与学习，势必能够令学员今后在业务创新上更上一层楼。

### **9月6日-24日国瑞金融为某知名券商成功举办了海外固定收益 FICC 赴美培训项目**

近期是国瑞金融海外培训项目的旺季。本周，国瑞金融为某知名券商定制的海外固定收益 FICC 赴美培训项目也于 9 月 6 日正式起航了，来自该公司的近 20 名核心业务骨干参加了此次海外研修。

现将情况汇总：

#### **培训课程主题**

- 固定收益组合管理与自营业务策略
- FICC 业务框架与发展趋势
- 固定收益销售交易业务模式与客户服务
- 风险管理工具与策略
- 外汇投资策略
- 大宗商品投资策略
- OTC 产品交易与做市业务



- 固定收益衍生品和结构化产品

### 参访机构与交流主题

- 巴克莱集团：《美国市场新产品与信用市场展望》
- 建达集团：《合作机会与 OTC、FICC 产品》
- 贝莱德集团：《iShares ETF 产品与风控策略》
- 摩根大通：《摩根大通新兴市场与美国利率衍生产品》
- 摩根斯坦利：《DCM 业务结构、发展历史和现状》
- 美银美林：《固定收益策略与交易平台概况》
- 标准普尔：《结构性融资、信用卡行业分析、RMBS 及 ABS 业务介绍等》
- 瑞士信贷：《固定收益产品设计与风控》

### 9月19日-10月1日国瑞金融为某知名券商成功举办了以“社区经纪与互联网金融”为主题的海外研修项目

国瑞金融为某知名券商定制的以“社区经纪与互联网金融”为主题的海外研修项目于9月19日顺利启程前往美国。本次项目为期10天，来自该公司的近30多位中高管参加了此次研修。

现将情况汇总：

### 培训课程主题

- 富国银行财富管理及社区金融服务
- 爱德华琼斯的网点运营与管控模式
- 嘉信理财轻型营业部运营与发展策略



### 参访机构与交流主题

- 嘉信理财旧金山营业部：《嘉信私人银行服务》
- 谷歌集团：《谷歌创新机制》
- 嘉信理财总部：《财富管理与海外资产配置》
- 富国银行营业部：《富国私人银行服务》
- 富国银行总部：《富国银行中小贷款业务及风险管理》
- Monja：《P2P 专业分析工具》
- Senslik：《互联网创新》
- Etrade：《互联网交易平台》
- Angel List：《股权众筹》

## 二、 国瑞金融 9 月份内训课新闻

### 9 月 12 日国瑞金融为某知名券商于上海成功举办了“高净值客户开发与客户关系管理”内训课



9 月 12 日国瑞金融为国内某知名券商于上海成功举办《高净值客户开发与客户关系管理》内训课。来自该券商的各部门领导及业务精英，共计 80 多人参加了此次内训课。

本次课程国瑞聘请了某知名财富投资管理有限公司核心发起人之一，人力资源总监兼首席培训师 Susan 老师。

Susan 老师曾任瑞银金融大学中国区主管和汇丰中国培训发展部经理，作为汇丰中国第一位

信贷业务培训师，设计并完善了所有与银行核心业务相关的信贷培训课程体系。

培训现场气氛热烈、互动活跃。Susan 老师深入浅出的讲解了零售客户财富管理品牌定位与运作、高净值客户的产品和服务方案、个人客户关系管理、高净值客户开发与营销管理。课程恰补学员之所需，授课内容十分贴合学员平日里的的工作，得到了学员大力的赞赏。

### 9月13日国瑞金融为某知名券商于上海成功举办了“财富管理资产配置”内训课



9月13日国瑞金融为国内某知名券商于上海成功举办《财富管理资产配置》内训课。来自该券商的各部門领导及业务精英，共计**70**余人参加了此次内训课。

马老师现任某知名基金公司资产管理线主管，主要负责针对大客户的创新产品，按照客户需求定制产品并进行营销。

马老师对各类金融产品以及衍生品有很深的见解，以工作经验的积累为依托为大家分析了中国大陆现有的高净值客户特性和基于证券公司财富管理为基础的客户，阐述了资产配置理论和财富管理的核心。

学员们纷纷表示意犹未尽，十分期待下一期培训。

## 三、国瑞金融9月份公开课新闻

### 9月12-13日国瑞金融成功举办了“住房抵押贷款、汽车贷款及消费贷款资产证券化实务”公开课



本周，国瑞金融于9月12-13日在上海还成功举办了《**房地产资产证券化与 REITs 实务**》公开课。来自恒泰证券、华夏基金、华夏资本、新华资产、华泰证券、交银施罗德资产管理、中信建投等知名机构的领导及业务骨干参加了此次公开课。

国瑞金融特邀具有丰富资产证券化业务经验的**林老师、杨老师、周老师**为大家倾情讲授。

**林老师**曾任职于毕马威结构金融部，服务 GE 资本、摩根大通银行、世界银行及汇丰银行等知名金融机构，负责资产证券化产品的研发与管理。林老师是国瑞金融的金牌讲师，每一次课程都受到广大学员的一致认可。此次课程也给大家具体讲解了“双 SPV 进行 CMBS 业务

创新”和“美国的 CMBS 业务模式”等知识。

**杨老师**是北京市海问律师事务所的资深合伙人，“中信启航”项目法律顾问。在证券发行、房地产、收购兼并、商业零售领域方面具有丰富的法律顾问经验。杨老师此次课程向大家介绍了“现行法律法规监管框架”，“为资产证券化目的进行的房地产资产重组中的法律问题”以及“国有资产监管”等相关的常见问题。

**周老师**是国内某知名证券资产管理公司副总经理，深圳仲裁委员会委员。曾在深圳证券交易所工作 10 年，一直从事资产证券化、房地产投资基金等产品业务创新工作，全程参与中国证监会资产证券化、房地产投资基金等业务规则起草与制度设计。此次课程为大家准备了“REITs 国内发展概况与监管要求”、“不动产资产证券化融资方案”、“中信证券 REITs 案例分析（详细介绍）”和“对我国 REITs 和不动产资产证券化的展望”等内容。

在两天的培训过程中，学员们听课认真，学习氛围浓厚，与老师互动更是积极踊跃。课下大家反应老师讲课干货颇多，实操务实，互动交流充分，大家纷纷对老师们带来的资产证券化业务的成熟操作和前沿发展的精彩分享表示感谢！

## 四、 国瑞金融近期课程预告

**国瑞金融与中国资产证券化论坛合作推出“资产证券化美国公开培训项目”火热报名中!**

美国的资产证券化产品市场已有八十年以上的历史，是资产证券化产品的发源地，在产品的设计开发方面有着极为丰富的经验。与其相比，我国资产证券化业务发展历史尚短，规模尚小。如何快速寻找到适合我们的健康、良性的资产证券化发展路径呢？

不要担心，国瑞“资产证券化美国公开培训项目”只为你来！

此次项目的来头可真不小，是中国资产证券化论坛与国瑞金融联合精心推出！

---

**不靠谱的低端形式化项目我们不要！ 那么如何判别它的含金量呢？快速识别真伪呢？Follow me!**

➤ **线索一：权威**

**权威专家：**

- ✓ 原高盛董事总经理
- ✓ UBS 执行董事
- ✓ 德意志银行董事总经理
- ✓ 美国瑞迪安副总裁
- ✓ 哈佛商学院学者
- ✓ 斯蒂文斯理工学院教授

- ✓ 纽约大学客座教授

阵容庞大的讲师团队，背景多元化；

培训内容覆盖全面，让你与国际业界同行深入交流，共同探讨学习，互换资源，沟通有无。

### ➤ 线索二：前沿

前沿课程：

- ✓ 资产证券化最新模式
- ✓ 盈利模式与组织架构
- ✓ 产品定价与交易案例
- ✓ 资产证券化风险管理
- ✓ 信用卡与消费贷款专题
- ✓ REITs 专题
- ✓ ABS 与应收账款专题
- ✓ RMBS 专题

了解资产证券化业务在美国的发展情况，组织架构以及最新模式；

解析资产证券化四大主题，了解资产证券化产品的定价与风控，探讨相关税务问题，分析成功案例；

研讨海外资产证券化成功经验和发展趋势对我国行业的启示。

➤ 线索三：实效

顶级参访：

- ✓ 黑岩或巴克莱资本
- ✓ 摩根斯坦利或摩根大通
- ✓ 美银美林或瑞银集团
- ✓ 标准普尔或惠誉评级

开拓眼界，参访了解华尔街的著名投资银行和资产管理机构的运营模式；  
参访公司的高管亲自接待，给你与顶级金融机构的管理人员交流实践的机会。

资产证券化美国公开培训项目行程表（2015年12月3-13日）

日期	安排	项目
12月3日 周四	启程	开启我们的“资产证券化”求索之旅。
12月4日 周五	课程	来自高盛的资产证券化专家将为我们掀开资产证券化的神秘面纱，带领我们回顾资产证券化发展至今的风风雨雨，我们的求索之旅也将在穿越历史的风雨中正式起航。 <b>上午课程：海外资产证券化发展概况与最新模式</b> <b>下午课程：国际投行资产证券化盈利模式与部门组织架构</b>
12月5-6日 周末	休息	纽约市内游览或自由安排时间。

12月7日 周一	课程	本项目的一大亮点便是将资产证券化产品拆分为四大专题，根据不同的资产类型专门安排了最适合的专家老师，带领学员们对资产证券化产品进行逐一击破 <b>上午课程：资产证券化产品定价与交易案例分析</b> <b>下午课程：资产证券化风险管理</b>
12月8日 周二	课程	<b>上午课程：信用卡与消费贷款证券化专题</b> <b>下午课程：REITs 房地产信托投资基金专题</b>
12月9日 周三	参访	走进机构，探知时代发展洪流。 <b>参访主题：资产证券化产品投资策略与风控</b> <b>参访机构：黑岩或巴克莱资本；</b> <b>参访主题：REITS/RMBS</b> <b>参访机构：摩根斯坦利或摩根大通；</b>
12月10日 周四	参访	亲临感受全球金融脉搏 <b>参访主题：资产证券化交易与定价</b> <b>参访机构：美林美银或瑞银集团；</b> <b>参访主题：资产证券化信用评级</b> <b>参访机构：标准普尔或惠誉评级；</b>
12月11日 周五	课程	<b>上午课程：RMBS 住房抵押贷款资产证券化</b> <b>下午课程：ABS 与应收账款资产证券化</b>
12月12日 周六	观光	西点军校参观+休息
12月13日 周日	返程	如此丰富的体验课程当真让人荡气回肠不是么？至此，我们的行程也到达尾声。乘飞机返回中国。

以上行程及课程安排，可能会因讲师及参访机构的时间等问题进行调整或替换，国瑞金融保留最终解释权。

## 我们和谁一起去？

★ 商业银行、证券公司、基金公司、信托公司、资产管理公司的高管和业务骨干；  
与国内金融行业资深从业人员同行，深入交流，多角度、全方位直观了解美国资产证券化的发展，开拓国际化视野！

## 国瑞金融成功案例

- ✓ 2015年10月阳光资管-创新投资风控赴美研修班
- ✓ 2015年9月方正证券-社区经纪与互联网金融
- ✓ 2015年9月华泰证券-FICC 赴美研修班
- ✓ 2015年9月阳光资管-传统投资分析赴美研修班
- ✓ 2015年6月长江证券-金融创新赴美研修班
- ✓ 2015年5月广发证券-赴美巴菲特年会价值投资之旅
- ✓ 2014年12月某商业银行私人银行业务赴新加坡研修班
- ✓ 2014年10月华泰证券-资管业务创新赴美研修班
- ✓ 2014年8月广发证券-资本中介业务赴美研修班
- ✓ 2014年6月长江证券-券商业务转型赴美研修班
- ✓ 2013年11月诺亚财富-财富管理创新赴新加坡研修班
- ✓ 2013年10月广发证券-券商业务创新赴美研修班
- ✓ 2013年6月兴业证券-券商业务创新赴美研修班
- ✓ 2012年4月安信证券-投行业务赴美研修班

## 项目合作伙伴简介

中国资产证券化论坛(China Securitization Forum)，简称(“CSF”)是在有关监管部门的大力支持下，由证券化行业的海内外相关机构于 2006 年发起设立的平台。论坛以“教育、建立共识、倡导”为其宗旨，致力于促进中国资产证券化行业借鉴国际先进经验。为此，与美国结构性融资行业组织(简称 SFIG，网址：<http://www.sfindustry.org>)建立了全面战略伙伴关系，创新发展模式，推动中国资产证券化行业的稳定发展，从而为实体经济提供必不可少的资金来源。



教育、建立共识、倡导  
Education、Consensus Building、Advocacy

---

**CSF官方微信号: China-Securitization**

CSF Wechat Official Account: China-Securitization

## 行业动态

### 1. 证券行业

#### 【对违法减持和短线交易行为保持高压态势】

中国证监会日前已完成对第二批共 19 宗上市公司持股 5% 以上的股东、一致行动人及实际控制人违反法律规定减持和短线交易案件的审理工作，上述案件现已进入事先告知程序。其中，15 宗违法减持案件共涉及 6 名自然人股东、10 家法人股东以及法人股东的 11 名责任人，违法超比例减持的金额最高为 95659.1 万元，违法减持的比例最高达 7.81%。4 宗短线交易案件中，违法进行短线交易的当事人包括两家法人和两名自然人。至此，41 宗移送审理的违法减持、短线交易类案件已全部审理完毕并进入事先告知程序。

#### 【国务院任命李超为证监会副主席】

本报北京 9 月 18 日讯 记者李光磊报道 记者从中国证监会获悉，国务院近日决定，任命李超为中国证券监督管理委员会副主席，免去庄心一的中国证券监督管理委员会副主席职务。中央组织部同意，李超同志任中国证券监督管理委员会党委委员，免去庄心一同志的中国证券监督管理委员会党委委员职务。

### 2. 银行业

#### 【乘“互联网”东风 消费信贷“急速前进”】

互联网金融模式的创新正在为消费信贷市场注入新的发展动力。今年以来，招商银行、浦发银行、民生银行等多家银行推出网络消费贷款，以其无需抵押、操作简便、放款时间短等特点迅速捕获了消费者的心。

央行公布的金融机构贷款投向统计报告数据显示，2015 年上半年，个人消费性贷款同比增长 19.6%，高于其他贷款增速。

### **【人民币跨境支付系统即将上线——人民币国际化再提速】**

酝酿两年多的 CIPS 系统(人民币跨境支付系统)即将上线。日前，央行下发《人民币跨境支付系统业务暂行规则》，以规范人民币跨境支付系统(CIPS)业务行为，防范支付风险，明确参与者管理要求，保障 CIPS 运营机构和参与者合法权益。

CIPS 按照北京时间运行，以中华人民共和国的法定工作日为系统工作日，年终结算日是中华人民共和国每年最后一个法定工作日。

据了解，此前人民币跨境清算主要通过环球报文交换系统 SWIFT 传递跨境支付信息，并用中国现代化支付系统(CNAPS)或大额实时支付系统(HVPS)完成清算。

## **3.保险行业**

### **【中保协发布中小寿险公司发展研究报告】**

中国保险行业协会 9 月 24 日发布《中小寿险公司发展研究报告》(以下简称《报告》)，在收集各公司 2011~2013 年各项一手经营数据的基础上，应用生命周期理论、竞争战略理论等科学研究方法，首次全面分析了中小寿险公司的基本情况和发展规律，填补了我国中小寿险公司研究领域的多项空白。

截至 2015 年 7 月，我国已有 63 家专业寿险公司，除了保费占比达行业总量 71%的七大公司外，其他均为保费规模较小的寿险公司，合计保费占比不足 30%。《报告》显示，我国中小寿险公司近年来在产品发展战略、资产规模、投资收益、管理效率、非传统渠道发展等方面均获得了较大进步，整体发展态势呈现七大特点：一是资产规模保持快速增长态势，在行业中占比不断提升。二是盈利能力持续改善，整体进入盈利周期。三是业务规模快速增长，行业地位持续攀升。四是综合成本持续下降，接近行业平均水平。五是净资产收益率整体实现正增长，与行业差距缩小。六是股东增资动作频繁，占寿险行业比重较大。七是偿付能力整体保持充足。

### **【保监会发布关于深化保险中介市场改革的意见】**

9月23日上午保监会召开新闻发布会，发布了《中国保监会关于深化保险中介市场改革的意见》，明确总体目标是：放开放活前端管住管好后端，健全支持鼓励行业创新变革的体制机制；培育一批具有专业特色和国际竞争力的龙头型保险中介机构，发展一大批小微型、社区化、门店化经营的区域性专业代理机构，形成一个自主创业、自我负责、体现大众创业万众创新精神的独立个人代理人群体；建成功能定位清晰、准入退出顺畅、要素流动有序的保险中介体系；形成主体管控有效、行政监管有力、行业充分自律、社会监督到位的四位一体保险中介监管体系，促进保险中介更好发挥对保险业的支持支撑作用，服务保险业又好又快发展。

## 4.基金行业

### 【配资清理接近尾声 管理型阳光私募维持现状】

9月17日，《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》下发，配资清理潮得到缓解，券商表示账户清理不会实行“一刀切”，对于不同类型的产品会分类研究解决方案。时隔一周，部分阳光私募告诉记者，目前实际情况也确实如此，走信托通道的管理型产品暂时维持着现状，还未收到来自信托公司或证券公司的最新通知，部分伞形信托被清理，但对市场的影响已经大大减小。

### 【PE眼中的新三板】

多位PE机构人士认为，新三板定位于机构投资者市场，但目前市场还比较缺乏长期价值投资者，长期价值投资其实就是要回归到VC和PE的本质。同时，新三板具备一定流动性，但流动性又不太高，想在新三板以好的溢价退出来是很难的，所以新三板还是以一级市场的思路来做。

## 5.信托行业

### 【中国信托业2014年度社会责任报告】摘登】

信托业积极响应国家保障和改善民生的政策号召，利用自身优势，通过加大对保障性住房、“三农”、教育、医疗、养老等关系社会民生的关键环节的支持力度，努力使经济发展成果更多、更公平地惠及更广泛的社会群体。

### 1、助力保障性住房建设

2013 年中央经济工作会议明确提出要努力解决好住房问题，加大廉租住房、公共租赁住房等保障性住房建设和供给，做好棚户区改造。信托业认真落实中央政策要求，加强与政府机构合作，创新投融资模式、完善投融资管理，大力支持棚户区改造安置住房、公共租赁住房、经济适用住房等保障性住房建设。

### 2、支持“三农”发展

《中共中央国务院关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》（中发[2014]1 号）指出要进一步解放思想，稳中求进，改革创新，坚决破除体制机制弊端，坚持农业基础地位不动摇，加快推进农业现代化。2014 年，信托业通过创新产品结构，加大涉农资金投放力度，为“三农”领域提供资金，有力地支持了农村基础设施建设、农村生态文明建设及农业产业化龙头企业的发展。

### 3、推动社会事业发展

党的十八届三中全会提出要推进社会事业的改革创新，实现发展成果更公平惠及全体人民，解决好人民最关心最直接最现实的利益问题，努力为社会提供多样化服务，更好满足人民需求。2014 年，信托业积极投入资金支持学校、社会福利、医院等机构的基础设施建设和改造，支持医药和医疗设备的研发与生产，为教育、养老、医疗等社会事业的发展注入动力。

为了帮助国内券商，基金，银行，信托等金融机构及时了解国瑞金融公开课、内训课以及海外培训项目的最新情况，并帮助从业人员及时了解行业热点，我们开通了新浪官方微博“艾森国瑞咨询”，并且欢迎关注我们的[微信公众平台#国瑞金融培训#](#)，我们会定期向微信群好友推送最新的课程信息和行业资讯，欢迎扫描下面的二维码，精彩内容，不容错过！

