

一、 国瑞金融“瑞想风暴”系列公益主题沙龙

国瑞金融“瑞想风暴”年度论坛——不良资产专场于5月20日在北京圆满结束



国瑞金融于5月20日携手华麦、在田资本、天伦律师事务所在北京成功举办了“瑞想风暴”年度论坛——不良资产专场，来自金融机构、律师事务所、地产公司高管等共70余人参加了此次沙龙。

此次沙龙，国瑞金融特邀请华麦创始合伙人、华麦法学院院长、国浩律师事务所合伙人黄才华，民生租赁顾问王谊，博思恩资本创始合伙人冯剑云，北京天伦怡达律师事务所主任张文良，在田（上海）投资管理有限公司副总裁王红岩，德富资产执行合伙人吴舸，信海基金投委会委员、北京市律协第九届不良资产专业委员会委员、北京市律协金牌律师刘洪涛大家带来精彩分享。



国瑞金融“瑞想风暴”系列主题公益沙龙已成功举办三期，每一次都让大家收获满满，此次“瑞想风暴”年度主题论坛——不良资产专场国瑞携手三家大型结构，共同为大家组织了一场异彩纷呈的主题讲座。国瑞金融感谢到场来宾们与合作方的大力支持并期待着下期公益主题沙龙与您再次相约。

二、 国瑞金融 5 月份公开课新闻

5 月 21-22 日国瑞金融于北京举办了《房地产证券化与 REITs 实务》创新公开课



国瑞金融于 5 月 21-22 日在北京成功举办了《房地产证券化与 REITs 实务》创新公开课，课程为期 2 天，来自金融行业 9 家知名公司各业务部门核心骨干 20 余人参加了此次公开课。

此次公开课国瑞金融特聘请业内权威专家**李老师**、**资产证券化评审专家**以及**王律师**任课。

李老师是国内结构金融与资产证券化领域实战专家，目前就职于某证券公司结构金融业务线，担任总监，负责银行间信贷资产支持证券、交易所资产证券化等结构金融产品的设计与发行。

资产证券化评审专家现就职于国内大型证券交易所，负责资产证券化项目挂牌转让审查和创新项目论证工作。曾参与了证监会及交易所资产证券化业务的规则制定、产品论证和相关国家级课题研究。

王律师是资本市场、企业投资并购及房地产等法律业务资深律师，现任某知名律师事务所合伙人，主要方向为公司业务。曾为中国首个股权类 REITs 项目、首个酒店类 REITs 项目、首个应收账款证券化项目提供法律服务。



两天的课程从挂牌要点与 REITs 政策制定方向两个方面介绍房地产证券化的实务与趋势，深入解析在国内和海外发行 REITs 的实操要点，并从 REITs 的法律结构、操作流程、案例分析三个方面来详细讲授，课程内容细致全面。此次公开课，课堂气氛热烈，学员与老师互动密切，课下，学员们更是互相交流探讨，积极消化课上所学。在几位老师的倾情讲授和国瑞金融的服务下，此次公开课圆满结束。

三、 国瑞金融 5 月份海外项目

4 月 29-5 月 8 日国瑞金融携手宜信财富商学院“宜信财富全球投资与家族传承—美国站”海外定制项目完美收官

国瑞金融于 4 月 29 日-5 月 8 日携手宜信财富商学院完成“全球投资与家族传承美国之旅”，此次海外定制项目为期 10 天，来自各行业企业家与精英人士近 30 人参与了此次行程！

此次海外之旅行程单

日期	星期	活动内容	时长				
4 月 29 日	周五	乘飞机前往美国，入住酒店	1 天	5 月 4 日	周三	参访：威灵顿资产管理公司	0.5 天
4 月 30 日	周六	参加巴菲特股东大会	1 天			下午：波士顿-纽约 沿途参观麻省理工学院（MIT）和耶鲁大学	0.5 天
5 月 1 日	周日	奥马哈-波士顿	1 天	5 月 5 日	周四	参访：Lexington&Carlye	0.5 天
5 月 2 日	周一	哈佛大学授课 课程：《企业战略创新》 讲师：Felix Oberholzer-Gee，哈佛商学院战略系特聘教授、哈佛商学院国际发展资深副院长。	0.5 天			参访：洛克菲勒家族办公室/铁狮门	0.5 天
		课程：《卓越领导力》 讲师：Jennifer S. Lerner，哈佛公共关系与管理学院教授，哈佛决策学实验室联合创始人。	0.5 天	5 月 6 日	周五	参访：KKR	0.5 天
5 月 3 日	周二	课程：《宏观经济分析与展望》 讲师：Richard N. Cooper，哈佛大学经济系教授，世界著名的国际经济问题专家。	0.5 天			参访：黑石/摩根斯坦利	0.5 天
		课程：《家族财富管理与全球资产配置》 讲师：Randolf B. Cohen，哈佛金融学教授，《2016 宜信财富全球资产配置白皮书》作者。	0.5 天	5 月 7 日	周六	参观西点军校、Woodbury 购物	1 天
				5 月 8 日	周日	返回国内	



行程中，国瑞伴随大家度过十天充实而愉快的学习生活，大家通过此次课程学习和机构参访，直接和美国顶尖学者及金融从业人员对话，全面了解了美国投资机会、财富管理、家族传承以及金融机构的真实运营模式。

除了学习与参访，国瑞更为大家搭建了一个交流的平台，此次行程的学员们不仅收获前沿的美国金融与资本运作知识，更收获了一段同行之谊与一群志同道合的朋友。国瑞一直相信，与朋友共同学习、共同进步，是非常美妙的事，将会让我们受益终身，幸运的是，国瑞金融正在同它的朋友们共同进步。

四、 国瑞金融 5 月份内训课新闻

5月7日国瑞金融于上海为某知名金融机构举办了《产业基金投资流程》课程



国瑞金融于 5 月 7 日在上海为某知名金融机构成功举办了《产业基金投资流程》，课程为期 1 天，来自该公司项目经理共 20 余人参加了此次培训。

此次公开课国瑞金融特聘请业内权威专家**吴老师**任课。**吴老师**现任某国际知名私募股权投资机构高级副总裁，原鼎晖投资副总裁，从事投资行业逾十年，主要覆盖医疗健康和互联网行业，曾主导投资优信拍、58 到家、中华脐带血库和新眼光等多个项目。

课程内容细致丰富，涵盖产业基金发展，项目投资全流程解析，让学员们深刻理解，收获满满。课下，学员们更是积极互动，相互交流探讨。在吴老师的倾情讲授下，此次课程受到学员们的一致好评。

5月13-14日国瑞金融于北京为某知名证券公司成功举办了《财务报表分析与舞弊识别》课程



国瑞金融于5月13-14日在北京为某知名证券公司成功举办了《财务报表分析与舞弊识别》课程，课程为期2天，来自该公司总部及各营业部核心骨干精英共80余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了金牌独家讲师Derek老师授课。Derek老师是知名金融公司研究所资深分析师，中央财经大学客座导师。多年来一直专注于财务报表分析的研究。培训经验丰富，为券商、基金、信托、银行等金融机构累计培训200余场，满意率均在95%以上。

两天的课程中，学员们与老师配合默契，课上认真听讲，课下积极互动，气氛活跃，交流密切，学员们对老师表示高度认可，对国瑞金融课程的专业报以一致的肯定。

5月19-20日国瑞金融于广州为某知名证券公司成功举办了《高净值客户开发与营销技巧》课程



国瑞金融于5月19-20日在广州为某知名证券公司成功举办了《高净值客户开发与营销技巧》课程，课程为期2天，来自该公司营业部初级中级职员共80余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了金牌独家讲师Susan老师授课。Susan老师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。曾任瑞银证券有限责任公司，瑞银金融大学中国区主管，从头建立了瑞银中国财富管理培训课程体系及所有课程内容的研发、体系建立。曾为交通银行、民生银行、平安银行等私人银行授课，课程受到一致好评。

两天的课程围绕高净值客户开发与维护，以及财富管理技巧展开深入的讨论，课上课上气氛活跃，交流紧密，学员们一致表示对老师及课程的高度认可。

5月20日国瑞金融于北京为某知名保险公司成功举办了《企业估值分析》课程

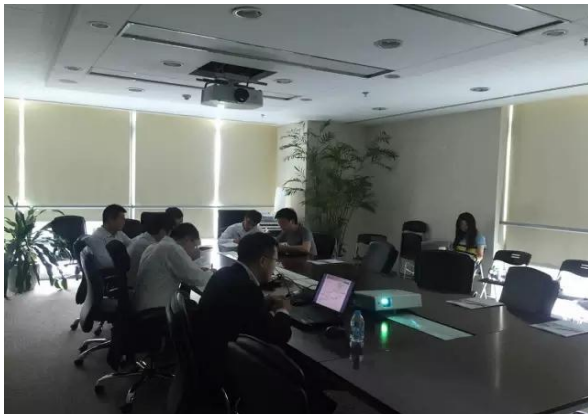


国瑞金融于5月20日在北京为某知名保险公司成功举办了《企业估值分析》课程，课程为期1天，来自该公司投资经理及研究员等近20余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了金牌独家讲师**宋老师**任课。**宋老师**国内某资产管理公司合伙人，曾在国内公募基金、资产管理公司和家族基金从事投资近十年，先后在多家金融机构任职，在PE和二级市场均有丰富实践经验，历任公募研究员，私募股权投资机构高级投资经理、副总裁，完成多个项目的尽调和投资。

此次课程内容细致丰富，涵盖企业估值分析的各个模块，并结合案例全面解析，让学员们深刻理解。课下，学员们积极互动，相互交流探讨。在宋老师的倾情讲授下，此次课程受到学员们的一致好评。

5月27日国瑞金融于北京为某知名保险公司成功举办了《股权价值投资与行业分析》课程



国瑞金融于5月27日在北京为某知名保险公司成功举办了《股权价值投资与行业分析》课程，课程为期0.5天，来自该公司投资部核心骨干精英共10余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了**王老师**任课。**王老师**是某知名银行研究院金融中心负责人，原中信证券研究部高级分析师，9年金融业工作经验，2011~2013年度新财富最佳行业分析师，并数次荣获水晶球奖、金牛奖等证券投资分析类奖项。为银监会外聘讲师，具有为金融机构、监管当局、高校部门丰富授课经验。

此次培训中课堂气氛活跃，学员主动与老师交流，并利用课间休息时间积极提问，整个课程学员们感到受益匪浅，对老师以及课程都一致表示满意。

5月28-29日国瑞金融于深圳为某知名证券公司成功举办了《FICC业务培训》课程

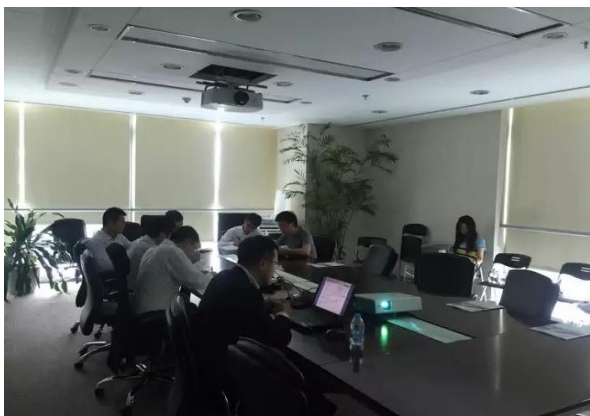


国瑞金融于5月28-29日在深圳为某知名证券公司成功举办了《FICC业务培训》课程，课程为期2天，来自该公司各部门高层共60余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了独家金牌讲师**恺泽老师**任课。**恺泽老师**是全球金融市场罕见的华裔知名交易员，在FICC、债券衍生品的交易方面经验极为丰富。曾任某金融集团资深首席交易师及全球新兴市场的债券交易业务负责人，主管交易亚洲、拉美欧中东及非洲的国债企业债。

此次课程围绕FICC投行业务、FICC做市业务概况和风险管理以及未来发展策略，结合实操案例，深入分析疑点、难点。学员们学习热情高涨，充分利用课间时间向老师求教，一致表示对国瑞金融最前沿培训的感谢及认可。

5月28日国瑞金融于深圳为某知名财富管理公司成功举办了《沟通与影响技术》课程



国瑞金融于5月28日在深圳为某知名财富管理公司成功举办了《沟通与影响技术》课程，课程为期1天，来自该公司各部门核心骨干精英共40余人参加了此次培训。

此次培训国瑞特聘了**梁老师**任课。**梁老师**是著名心理行为训练专家，ICF认证职业教练，职业心理咨询师，中国心理卫生协会会员，中英国际职业资格认证培训师。有多年的企业综合管理、管理咨询、教育与培训实践经验，是国内较早把心理学引入管理培训领域，倡导通过调整人的心理和情绪状态来增加企业效益的专家之一。

1天的课程中，学员们与老师配合默契，课上认真听讲，课下积极互动，气氛活跃，交流密切，学员们对老师表示高度认可，对国瑞金融课程的专业报以一致的肯定。

五、 国瑞金融近期课程及活动预告

“瑞想风暴”——《“成长债”：知识产权融资新突破》公益主题沙龙 时间：6月19号 地点：北京

六、 行业动态

1. 证券行业

【全球中央对手方协会 2016 年特别大会在沪举行】

6月7日，全球中央对手方协会在上海举行2016年特别大会。会议由芝加哥商业交易所首席风险官贝特希尔（Lee Betsill）主持，来自全球五大洲23家会员机构代表与会。

全球中央对手方协会按照注册成立法人实体相关要求，在大会期间全票通过了协会新章程。章程指出，全球中央对手方协会是由从事中央对手清算业务的清算机构、金融市场基础设施和其他国际金融机构自愿结成的全球性、非营利民间组织，致力于在会员共同关心及事关切身利益的问题上携手合作，从而有效降低全球市场系统性风险，提高国际市场效率。协会将推进自身与国际金融监管机构合作，深入研究中央对手方清算业务的操作、监管与法律等问题，寻找中央对手方清算和风险控制的最佳实践途径，推广中央对手清算业务，促进中央对手清算机制在更广泛市场范围内得以实施。

协会还全票通过了对协会主要领导人的提名案。芝加哥商业交易所首席风险官贝特希尔任协会主席，欧洲期货交易所首席合规官哈德鲁普（Oliver Hardrup）和香港交易及结算有限公司副风险官帕特尔（Ketan Patel）任协会副主席，任期均为两年。

【挂牌公司分层落地 新三板步入新发展阶段】

有关负责人表示，挂牌公司分层是新三板市场发展的内在需求和必然结果。分层的主要目的是更好地满足中小微企业差异化需求，合理分配监管资源，同时有效降低投资者的信息收集成本。2016年5月27日，股转系统发布《全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层管理办法（试行）》。该管理办法设置了三套并行标准，包括创新层准入标准、新挂牌公司可直接进入创新层的标准、维持标准。自2016年6月27日起，全国股转公司正式对挂牌公司实施分层管理。

全国中小企业股份转让系统副总经理高振营5月28日在2016金融街论坛上表示，挂牌公司分层并不是简单地分为好与坏、优与次，目的是为了给处于不同发展阶段和具有不同市场需求的挂牌公司提供与之相适应的资本市场平台。无论是创新层还是基础层的挂牌公司，都会得到与其发展阶段相适应的资本市场服务。股转系统会充分考虑到基础型挂牌公司发展的需要。

2.银行业

【全国支付体系运行平稳 支付业务量 稳步增长】

《2016年第一季度支付体系运行总体情况》显示，第一季度，全国共办理非现金支付业务267.97亿笔，金额888.28万亿元，同比分别增长32.42%和7.10%。票据业务保持下降趋势。第一季度，全国共发生票据业务0.74亿笔，金额46.16万亿元，同比分别下降34.98%和27.75%。其中，支票业务6814.38万笔，金额40.41万亿元，同比分别下降35.93%和29.48%；实际结算商业汇票业务412.72万笔，金额4.67万亿元，同比分别下降21.65%和11.70%；银行汇票业务57.00万笔，金额3353.89亿元，同比分别下降5.90%和16.43%；银行本票业务80.88万笔，金额7476.39亿元，同比分别下降29.34%和33.87%。

电子商业汇票系统贴现、转贴现业务迅猛增长。第一季度，电子商业汇票系统出票41.36万笔，金额18270.51亿元，同比分别增长64.26%和91.15%；承兑42.64万笔，金额18776.95亿元，同比分别增长65.11%和90.65%；贴现16.04万笔，金额13012.45亿元，同比分别增长95.13%和131.67%；转贴现71.52万笔，金额118533.48亿元，同比分别增长338.16%和457.57%。

【存准考核新规推出升级版 商业银行流动性管理自主权增强】

“总体上来讲，银行的存款准备金水平有可能在原有的基础上呈现一定程度的下降。更重要的是，这赋予了银行流动性管理更大的自主权，同时给予银行在投资人管理上更多弹性。”对于央行近日公布的存款准备金考核基数新规，业内专家如是表示。

近日，央行宣布将自 2016 年 7 月 15 日起，人民币存款准备金的考核基数由考核期末一般存款时点数调整为考核期内一般存款日终余额的算术平均值。同时，按季交纳存款准备金的境外人民币业务参加行存放境内代理人人民币存款，其交存基数也调整为上季度境外参加行人民币存放日终余额的算术平均值。

此次调整是自 2015 年 9 月央行将存款准备金考核制度由早前的时点法改为平均法考核后的进一步完善。经过本轮调整，业内人士普遍认为，商业银行存款“搬家”冲时点的现象将终结，将进一步有利于商业银行平滑资金波动，增强流动性缓冲能力，同时也将传导至信贷投放机制，有利于支持经济转型。

3. 保险行业

【太平洋保险与百度联合发起设立互联网保险公司】

6 月 7 日，太平洋保险旗下子公司太平洋产险与百度签署战略合作协议，共同发起设立新的互联网保险公司。这是双方在互联网金融领域的重大战略举措，在中国保险业的发展中具有标志性意义。未来，新公司将聚焦汽车保险及相关服务，致力于成为国内首家真正基于大数据的科技型互联网汽车保险公司。经过多年快速发展，我国已经成长为全球最大的车险市场之一。保监会此前表示，近期将把商业车险改革试点推向全国。在利好政策的推动下，汽车保险行业将进入一个更加市场化、亟须创新力的新阶段。新公司将充分利用百度的大数据建模以及太平洋产险的保险精算定价能力和线下网络服务资源，有望在车险领域进行革命性、差异化的发展。太平洋产险是国内位列前三的综合性财产保险公司，致力于为客户提供全面的财产保险产品和服务。在车险领域，太平洋产险积累了丰富的客户资源和专业管理经验，建立了覆盖全国的服务网络，并在业内率先开启移动理赔等创新应用，在保险市场拥有较高的影响力。百度是全球最大的互联网入口之一，拥有超过 6 亿移动用户和 14 款用户过亿的移动 APP，其中，百度地图作为一款车主用户过亿的产品，具备全方位提供汽车后市场服务的能力。另外，百度的大数据处理能力和世界最大的深度神经网络，为实现精细化的风险管理提供了坚实保障，基于人工智能的多款车联网产品也将为车险产品的个性化带来更多创新洞察。

【保监会要求保险资管清理通道类业务】

为促进税优健康险业务顺利发展，充分发挥精算师在税优健康险业务经营管理中的作用，4月29日，由中国精算师协会主办、太平人寿协办的“税优健康险实施与精算管理论坛”在北京召开。全国近70家人身保险公司及相关机构的150余位代表参加本次论坛，围绕税优健康险政策、战略、产品、营销与风险管理等内容进行了积极探讨，并介绍了企业具有代表性的健康管理服务项目。保监会近日发布通知，要求各保险资管公司清理规范银行存款等通道类业务。

通知称，清理规范银行存款通道等业务，是指在该通知发布之日前开展的资金来源与投资标的均由商业银行等机构确定，保险资产管理公司通过设立资产管理计划等形式接受商业银行等机构的委托，按照其意愿开展银行协议存款等投资，且在其委托合同中明确保险资产管理公司不承担主动管理职责，投资风险由委托人承担的各类业务。保监会称，清理的目的是进一步加强受托投资管理，防范资金运用风险，避免出现因内控措施不严导致资金被不法分子挪用或诈骗等风险事件，保监会将开展保险资产管理公司银行存款通道等业务清理规范工作。

4.基金行业

【入围新三板做市商 私募机构准备如何掘金】

证监会近日宣布拟开展私募基金管理机构参与新三板做市业务试点，这意味着券商“独享”做市商的时代即将结束。业内人士推测，弘毅投资、鼎晖、中科招商等不超过5家机构有望率先获得试点。

新三板挂牌数量及做市需求暴增，而做市商队伍却波澜不惊的紧张格局终于被政策制定者打破。

近日，证监会发布消息称“将开展私募机构参与新三板做市业务试点”，这意味着券商“独享”做市商的时代即将结束。据业内人士透露，此前监管层已邀请部分私募机构进行座谈，讨论做市商问题。未来私募做市试点将有序推进。业内人士推测，弘毅投资、鼎晖、中科招商等不超过5家机构有望率先获得试点。

【私募基金在创新与转型中承担重要使命】

“债贷基组合”将国开发展基金或国开金融下属基金、国开行中长期项目贷款以及开行主承销债券有机结合，统筹安排资金来源、运用和偿还，以重大项目为建设、运营载体，通过全流程专户封闭式管理，为债券提供机制增信，提高项目资金整体安全性和使用效率，支持国家重点项目顺利建设。

截至 2015 年底，我国常住人口城镇化率达到 56.1%；第一产业增加值占国内生产总值的比重降到 9.0%，第三产业增加值比重达到 50.5%，首次突破 50%。在工业化中后期乃至后工业时代，资源对经济增长的贡献率递减，人力资本和技术创新的价值日益突出，经济增长在长期内取决于经济金融制度激励下的生产力的提升。

“因此，我国经济社会发展在新的思路展开，那就是从投资驱动转向消费驱动，从资源投入转向创新增长，从商品竞争转向资源互补、互利共赢。在这一新的思路下，小微创新型企业将大量兴起，大规模生产将让位于精致化、智能化生产，同质化竞争将让位于差异化竞争，由此诞生大量新兴产业和细分市场，将为社会提供更加丰富的专业化商品和服务。”洪磊表示。

而随着产业不断分化，市场不断细分，在产业和细分市场内部，企业的知识结构、技术路径、管理方式、资本运用拥有无限组合，推动企业组织结构、竞争战略走向多样化，产品与服务趋于个性化，产业生态不再局限于单一的竞争，而是走向互补、共享、共荣。

5.信托行业

【立足“三去一降一补”五大任务 信托业改革创新当有作为】

2 供给侧结构性改革为新常态下信托业的转型创新、加速发展提出了全新要求，同时也带来了难得的历史机遇。信托业必须牢牢把握市场机遇，发挥其对供给侧结构性改革的独特作用。在未来转型创新过程中，既应着眼长远的体制机制创新，又要立足“三去一降一补”五大任务，协调推进信托业发展模式的改革深化，提高信托业服务实体经济效率，为供

给侧改革营造良好的金融环境。

概括而言，在我国信托业过去的“黄金十年”发展过程中，超过 16 万亿元信托资金的 80%投入到实体经济中，因此，健康的实体经济是信托业长期发展的重要支撑和基础。目前，我国实体经济正面临严峻的市场考验，下行压力较大，急需通过经济转型重塑增长动力，特别需要包括信托公司在内的全方位、多类型、综合性的金融支持。

因此，信托业首先可以通过直接功能，运用丰富多元的信托投融资工具，为成长性实体经济提供更为灵活多样的资金服务，以支持新经济发展；其次，信托可以发挥间接功能，通过创新性的方式，包括发行并购基金、私募股权投资、股权代持、房地产信托投资基金等，降低部分传统实体经济中资源错配企业产能过剩、债务高企等弊端，同时，加速少数“僵尸企业”的市场退出，进而弱化结构性调整可能造成的剧烈波动。这既是实体经济对信托业提出的要求，更是信托业发展的机遇。

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**微信公众账号#艾森国瑞#**，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！

