

---

# 广义资产证券化

## 讲座专题授课提纲

### 一、授课对象：

地方政府融资平台、政府金融办、金融机构高管、大中型企业的资金运作、财务负责人、商业地产及其他不动产等投资机构高管。

### 二、授课时长：

1天6小时。

### 三、授课目标：

启发学员了解公司金融化基础原理、了解广义的资产证券化的理解以及新兴运作模式，ABS/ABN的有关模式、以及对学员投融资与资本运作、盘活存量资产并实现资产未来收益的变现的各种创新模式与运作，包括最新市场热点解析。

从实体企业角度如何更好的盘活存量、国企更好的从管资产向管资本的角度转变。

### 四、授课大纲：

#### 1、公司金融原理与公司价值最大化关系

- (1) 公司投融资为公司战略服务、公司价值最大化为目标
- (2) 公司价值最大化三种核心手段
- (3) 项目投融资运作逻辑过程

#### 2、资产证券化解释

- (1) 资源、资产、资本、货币、证券
- (2) 资产证券化基本定义
- (3) 资产证券化的实质
- (4) 以偏债金融的盈利原理看ABS。
- (5) 资产证券化与债券、股票融资之区别
- (6) 广义资产证券化的个人理解（股票、债券、资产支持票据、CDR、数字货币）

#### 3、金融监管与资产证券化发展

- (1) 美国资产证券化的发展（MBS、ABS、CDO）
- (2) 中国资产证券化的发展（2005-2018）
- (3) 中美两国资产证券化领域之运作区别（基础性问题）
- (4) 中美贸易争端、中国金融防风险、利率市场化与资管新规对资产证券化影响
- (5) 中国资产证券化的有关政策（备案制、绿色、扶贫、资管新规等新政影响）

#### 4、资产证券化（ABS/ABN）市场操作

- (1) 哪些资产适合操作资产证券化：基础资产与资产分类
- (2) 资产证券化有哪些操作品种：三个大类与七个小类
- (3) 资产证券化的交易结构
- (4) 资产证券化的参与主体
- (5) 资产证券化的核心要素
- (6) 资产证券化产品的优势（包括资产支持票据）

- 
- (7) 资产证券化的监管动态与负面清单（核准改为备案以及八类资产负面清单）
  - (8) 资产证券化需关注问题（税收中性、风险隔离、信用增级、真实出售、破产隔离等）
  - (9) 资产证券化产品投资
  - (10) 基于资产证券化的投资运作模式案例（并购、PPP、夹层、不动产投资等）

## 5、资产证券化（ABS/ABN）运作案例（个别案例重点展开）

- (1) 中国最早的资产证券化案例：地产融资券
- (2) 收费收益权证券化案例：  
高速公路收费收益权、公园门票收入证券化、污水处理收费收益权证券化
- (3) 基础设施建设融资：  
保障房建设项目融资：建筑施工进度 10%也实现 ABS 融资 10 亿  
PPP+ABS：新水源
- (4) 融资租赁与金融租赁资产证券化（租赁债权未出表并实现融资）
- (5) 信贷资产证券化：国开行资产证券化
- (6) 不良资产证券化：华融资产、中国银行与招商银行运作案例
- (7) 准房地产 REITS 与地产 REITS：中信证券与海航之创新案例
- (8) 企业资产证券化：阿里小贷 ABS 循环发行
- (9) 企业应收账款资产支持计划
- (10) 版权与知识产权资产证券化
- (11) 实物资产证券化
- (12) 组合资产证券化：香港五隧一桥与云南水务
- (13) 资产支持票据融资 ABN：航空公司客票收益权资产支持计划（海航与云南航空）
- (14) 高校学生学费及住宿费收费权 ABS 融资
- (15) 供应链仓储物业与物流基地资产支持计划 ABS
- (16) 项目收益债与项目收益票据
- (17) 互联网金融公司资产支持专项计划资产支持证券
- (18) 物业费收入资产支持计划
- (19) 供应链金融等其他领域 ABS 融资案例
- (20) 大资管案例：信托、第三方理财、P2P、私募资管、公募基金资管、券商资管、保险资管、期货资管与银行资管具体投融资运作案例简析

## 6、广义资产证券化运作分析

- (1) 企业 IPO 与间接上市
- (2) ABS 与 ABN
- (3) 债券
- (4) 企业资产货币化与 ICO