

资管新规的影响、银行业务的调整与企业融资的新渠道

提纲

王传宝

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲。开课时会根据最新情况适当调整

培训目标：本课程旨在帮助金融机构管理人员深入了解资管新规内容、资管新规的影响，以及资管新规下银行业务的调整造成企业融资困难。金融机构管理人员如何应对资管新政，如何在强监管背景下生存和发展，金融机构哪些业务还可以做，哪些业务可以改进，哪些业务注定消亡。金融机构管理人员和企业管理人员如何化解资管新规造成企业融资困难，企业家以何种方式最快最划算地得到融资。本课程旨在让企业家了解在新的经济、产业、金融形势下，企业融资形势、风险投资和上市融资等新型企业融资渠道、企业资本运作的主要方式、企业资本运作的主要模式、大型企业资本运作（并购重组）实战案例，以及如何进行完美的科学合规的融资策划、项目包装和资本运作，从而提高企业家的投融资与资本运作水平。

上午授课内容

一、资管新规内容简介

1、什么叫“资管新规”

——为规范金融机构资产管理业务，统一资管产品监管标准，2018年4月27日，中国人民银行发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”）。

2、资管新规的主要内容简介

3、资管新政的横空出世，影响数十亿资管业务，影响数万资管从业人员。

——资管新政后,规范银信合作的通知、委托贷款管理办法、私募基金备案

新规陆续出台，银监会发布《关于进一步深化整治银行业乱象的通知》，要求抓住影子银行及交叉金融产品风险这个重点，严查同业、理财、表外等业务层层嵌套，违规加杠杆、加链条、监管套利等行为。

二、资管新规的影响

1、对金融业产生积极效应

——促进金融业更有效地支持实体经济发展

——促进金融机构更好地管控风险。资管新规使影子银行融资回表，减少了资金运行的“灰色地带”

——促进金融市场提升风险定价效率

2、资管新规的社会影响

——对社会融资总量和结构的影响

——对银行体系信贷需求增加

——影子银行功能面临转型

3、资管新规的消极影响：造成企业融资困难

三、资管新规呼唤进一步完善金融市场发展

1、促进直接融资发展

2、优化银行业务发展模式

3、要引导影子银行功能转型

四、资管新规下银行业务的调整

1、理财业务不断转型

2、高成本负债占比提高，驱动银行追求高收益资产

3、推升净息差和利息收入改善，非息收入占比持续上升的趋势发生变化

4、资金回表力度加大，资本压力凸显

五、资管新规造成企业融资困难

1、资管新规造成整个金融体系信用创造能力在一定程度上下降

- 2、资管新规造成银行原表外融资通道显著收缩
 - 资管新规造成社融中信托贷款等大幅收缩
 - 资管新规导致理财规模下降，企业债券融资下滑
- 3、资管新规落地造成当前企业融资趋紧的格局
- 4、资管新规造成企业融资成本大增

六、化解资管新规造成企业融资困难的对策

- 1、银行金融机构应采取更加激进的信贷策略
 - 想办法创新信贷服务模式、推出切合实际的信贷服务产品
 - 不断提高信贷服务效率，坚决克服借口资管新规落地发生惜贷、怕贷、畏贷、抽贷、断贷等行为倾向
 - 消除一切信贷歧视行为和信贷选择性行为，切实提高实体企业信贷可获得性
- 2、央行货币信贷政策调整
 - 从“稳健中性”向“稳健适度”方向转变
 - 择机实行定向降准或普遍降准
- 3、业务创新
 - 转换债务方式
 - 发展替代性融资渠道
- 4、积极拓宽直接融资渠道

七、认清当前企业融资形势

- 1、资产荒、资金荒、信用荒
- 2、房地产繁荣下的实体经济步履维艰
- 3、外部环境：
 - 世界经济周期
 - 美元持续加息、美国缩表
 - 可能到来的金融危机

4、中美贸易战

5、金融去杠杆、MPA 管理、统一资管业务规范、再融资新规、银信新规、委贷新规、基金业协会对基金备案及融资规定

6、防范金融风险：中央经济工作会议等会议精神

下午授课内容

八、新型企业融资渠道：风险投资、上市融资、PE、股权转让

——传统企业融资渠道：银行贷款、担保、典当、贷款公司、信托、保理、融资租赁、拍卖、委托贷款……

——新型企业融资渠道：风险投资、政府产业引导基金、上市融资（创业板与三板股权交易）、债权融资、产权交易所交易、资产证券化、柜台交易、协议转让、海外上市、PE、并购……

1、风险投资（VC）分析

——美国风险投的成功与中国风险投资的发展

——什么是风险投资

——风险投资的特点

——风险投资的类型

——风险投资的运作过程

——风险投资的运作方式

——风险投资的环节

——风险投资的成功案例

2、上市融资分析

——股票上市的利弊

——主板、中小板

——创业板（二板）

——新三板：真正属于中小企业的资本市场

——新四板挂牌好处多

3、私募股权基金（PE）投资主要形式和运作模式

——国际私募在中国的实战案例

——资金退出之路

4、融资中的股权转让

——股权融资（增资扩股）与股权转让的区别

——股权交易中的估值问题

5、股权交易与企业并购案例

九、企业资本运作的主要方式

1、什么是资本运作

2、为什么进行资本运作

3、按照资本运作的扩张与收缩方式分为：

——扩张型资本运作：包括纵向型资本运作、横向型资本运作和混合型资本运作。

——收缩型资本运作：包括资产剥离、公司分立、分拆上市、股份回购等。

4、按照资本运作的内涵和外延方式分为：

——内涵式资本运作：包括实业投资、上市融资、企业内部业务重组。

——外延式资本运作：包括收购兼并、企业持股联盟以及企业对外的风险投资和金融投资等。

十、上市融资以外的企业资本运作的主要模式

1、并购重组

——完全接纳并购重组

——剥离不良资产，授让全部优质资产，原企业注销

2、股权投资

——流通股转让

——非流通股转让

3、吸收股份并购模式

- 4、资产置换式重组模式
- 5、以债权换股权模式
- 6、合资控股模式
- 7、在香港注册后再合资模式
- 8、股权拆细
- 9、杠杆收购
- 10、战略联盟模式

——产品联盟。在医药行业，我们可以看到产品联盟的典型。

——知识联盟

- 11、投资控股收购重组模式

——杭州天目药业公司进行跨地区的资本运作，出资 1530 万元控股了黄山制药总厂，成立了黄山市天目药业有限责任公司，天目药业占 51% 的股份。

十一、并购重组：大型企业资本运作实战案例

- 1、横向并购战略

——实战类型

——模式分析

- 2、纵向并购（全产业链并购）战略

——实战类型

——模式分析

- 3、混合并购（多元化并购）战略

——实战类型

——模式分析

- 4、金融控股集团战略

——实战类型

——模式分析

- 5、生态链并购战略

——实战类型

——模式分析

6、投资集团战略

——实战类型

——模式分析

——从复星医药到复星集团

十二、融资策划和项目包装：企业融资与资本运作成功的保障

1、完美的融资策划和科学合规的资本运作

2、项目包装的方法

3、融资的风险防控

——企业融资陷阱

——假账的甄别与防范

4、如何识别和防范融资骗局

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！