

# 商业银行资管新规解读之实操案例分析及应对策略专题

## 专题一：资管新规解读

### 1、资管新规要点

#### (1) 资管新规监管概览

—— 监管过渡期安排

—— 监管范围

—— 资产管理的金融服务属性

—— 大资管新规对私募基金的适用

—— 大资管新规的机遇

#### (2) 非标准化债权资产

—— 非标资产主要品种

—— 非标认定的发展

—— 非标转标内在逻辑

#### (3) 分类监管-募集端及投资端

—— 募集端分类监管

—— 投资端分类监管

—— 募集及投资端监管体系

#### (4) 多层及分级问题

—— 消除多层嵌套

—— 分级杠杆率限制

#### (5) 穿透核查相关问题

—— 合格投资者界定

—— 底层资产穿透相关问题

#### (6) 其他核心监管指标

—— 久期管理-资金池期限错配

—— 集中度管理

—— 统一负债要求

—— 强化资本和风险金要求

—— 打破刚性兑

## 2、资管新规与征求意见稿 12 点不同分析

### 专题二、资管新规对理财影响

1、保本理财逐渐淡出后的缺位与补位

2、保本理财产品如何应对

3、新增公私募划分，高净值客户受影响

4、银行理财的子公司化运作是趋势，银行理财平等地位确定

- 5、全面化净值时代来临，非标估值开口子
- 6、银行私募理财的受托机构可以为私募基金管理人
- 7、非标定义明确，银行公募理财产品原则上将不再投非标

### **专题三、资管新规对公募基金的影响**

- 1、资管新规对公募权益类产品投向的影响与分析
- 2、资管新规对公募固定收益类产品投向的影响与分析
- 3、资管新规对公募混合类产品投向的影响与分析
- 4、资管新规对公募商品和衍生品产品投向的影响与分析

### **专题四、资管新规对私募行业影响**

- 1、资管新规对私募现有法律体系影响
- 2、私募 FOF 形式再讨论

### **专题五：对保险及保险资管行业影响**

- 1、保险资金投资端影响有限
- 2、保险资管产品已受监督，新规影响有限
- 3、保险资管产品投资门槛降低
- 4、投行业务发展空间提升
- 5、保险行业 ABS 发展可期

## **专题六、资管新规对资本市场影响**

## **专题七、资产管理业务转型展望**

- 1、新资管下的资金特点、产品形态与投资者管理分类
- 2、新资管下的资管机构职能变迁
- 3、新资管下的营销模式转型
- 4、新资管下的基础设施建设

## **专题八、商业银行资产管理业务转型要点**

- 1、产品体系转型
- 2、投资决策体系转型
- 3、重塑销售体系
- 4、完善运营和系统建设
- 5、银行转型的难点与建议

## **专题九、资管新规下实操案例**

- 1、定向增发业务
  - (1) 为什么参与定向增发
  - (2) 参与定增的三种模式
  - (3) 定增新规影响

- (4) 减持新规影响
- (5) 业务属地原则影响
- (6) 资管资金合规性要求
- (7) 定增业务银行审批重点关注问题
- (8) 定增业务一般操作流程
- (9) 结构化模式参与定增-金科地产定增案例
- (10) 结构化模式与安全垫模式的主要区别
- (11) 直投模式参与定增

## 2、股票质押式回购业务

- (1) 股票质押回购定义
- (2) 关于异地办理股票质押回购的规定
- (3) 股票质押回购业务办理一般标准及条件
- (4) 股票质押式回购新规影响
- (5) 股票质押式回购一般操作模式
- (6) 初灵信息股票质押回购案例

## 3、代理股权投资业务

- (1) 代理股权投资业务定义

- (2) 代理股权投资业务基本原则
- (3) 代理股权投资业务退出风险审查要点
- (4) 代理股权投资投资标的选择标准
- (5) 私募股权集合投资工具的法律类型
- (6) 有限合伙私募基金设立流程
- (7) 东钱围海并购基金股权投资案例
- (8) 私银母基金投资天脉聚源股权案例
- (9) 私银理财资金参与华龙证券定向增发业务案例

#### 4、代理债权投资业务

- (1) 代理债权投资业务定义
- (2) 代理债权投资业务基本原则
- (3) 代理债权投资业务审查要点
- (4) PPP 资本金投资-丽水植物园 PPP 项目资本金投资案例

#### 案例分析：

- 1、资管新规下，某银行产品的推广模式案例分析；
- 2、健盛集团定增案例；
- 3、资管新规下，某城商行应对方案分析；

4、银监发〔2018〕4号文解读；

5、银监发〔2018〕7号文解读；

6、政府投融资案例分析；