

一、 国瑞金融 4 月公司新闻



4 月 2 日国瑞金融邀请到中国农业银行首席经济学家向松祚为信达证券做了“中国宏观政策展望”的主题演讲

信达证券的董事长、总经理以及各部门负责人和精英骨干员工聆听了本次演讲。席间，信达高层领导多次就相关问题与向博士展开探讨，各部门精英也积极参与了互动问答。演讲中向博士谈及了中国经济面临的巨大挑战，并向大家详细阐述了对当前经济形势和政策方向的具体判断。会后大家纷纷表示向博士的演讲内容专业、深入、有前瞻性，深感受益匪浅。

在此，国瑞金融衷心地感谢向松祚博士的智慧分享，也非常感谢信达高层领导的鼓励和认可以及学员们的积极参与和反馈！国瑞金融将再接再厉，为各位精英学员搭建更好的学习和交流平台！



4 月 10-11 日国瑞金融为华西证券在成都举办《财务报表分析与舞弊识别》内训课

国瑞金融 4 月 10-11 日邀请到颇受业内高层欢迎的国内一线券商首席分析师林老师为大家做分享 华西证券财富管理部优秀投资顾问及精英骨干共计 100 多人参加了此次《财务报表分析与舞弊识别》的内训课程。林老师幽默的授课风格赢得了大家的一致好评。其中，大量精彩案例的穿插讲解使原本枯燥的财务知识变得生动有趣。超过 96% 的学员对本次培训给予了充分的认可。

本次课程涉及会计信息解读技巧、“表”面文章--财务报表分析与公司估值、由“表”及“理”从财务报表看企业管理、“三个代表”--报表舞弊识别等模块。

学员精彩评价摘录：

- “通俗易懂、案例丰富、实用性强。”
 - “培训效果极佳，第一次发现财务分析可以如此有趣，对投资分析与客户交流提供很好的帮助。”
 - “从财务的角度去分析公司，很精彩。”
 - “通过本次培训会如何识别一些财务报表舞弊的情况，对客户服务工作
- 作中涉及公司基本面分析有了比较好的认识。”
- “得到系统学习，极具启发。”
 - “比较系统的介绍了财务报表，对我们的经验累积很有帮助。”
 - “很好，颇有收获。”
 - “结合案例讲解效果良好，能够让学员深入浅出。如果时间充裕，可以手把手教授一个实际财务报表的编制例子。”



华泰证券

HUATAI SECURITIES 4月18日国瑞金融为华泰证券在南京举办《金融衍生工具及会计处理》内训课

国瑞金融于4月18日为华泰证券在南京成功举办《金融衍生品业务会计处理》内训课。本次培训由国际四大会计师事务所之一的合伙人马老师和高级经理韩老师讲授。华泰证券的70多位来自各营业部财务类负责人参加了此次培训。二位老师专业严谨的风格以及大量实操案例的讲解赢得了大家高度的好评。其中96%的学员给予本次培训充分肯定。

课程内容

模块一：个股期权/互换业务产品介绍及会计处理

模块二：金融工具会计准则补充规定 ——债务工具与权益工具的区分及相关会计处理(征求意见稿)》解读

模块三：分析 2014 新修订的企业会计准则对证券公司财务报表的影响

讲师简介：

马老师，是全球最著名的四大会计师事务所之一的合伙人，为金融服务行业的各类企业提供专业服务。马老师拥有 20 年以上的金融服务业工作经验，在为国内和国外金融机构提供专业服务方面具有丰富的经验，尤其是银行、证券及资产管理行业等领域。马老师熟知本地市场金融机构运作的各个方面，其中包括会计、合规、运营和市场准入等，协助首批国内上市券商的香港 H 股上市并提供专业服务，亦负责金融服务行业区域专业培训工作。此外，马老师参与了证监会关于资产管理审计要求以及银监会关于资产证券化的会计意见等一系列咨询工作。马老师是英国特许公认会计师公会资深会员，香港会计师公会资深会员，上海交通大学高级金融学院金 EMBA。

韩老师，就职于全球最著名的四大会计师事务所之一的全球金融服务组，担任高级经理职务。韩老师有 10 年以上金融服务业经验，专注服务于金融业客户。韩老师具有与金融业相关的中国会计准则和国际财务报告准则等方面丰富的会计知识，并参与了财政部有关金融工具修订准则的意见讨论及咨询工作。

学员精彩评价摘录：

- “课程非常精彩！”
- “收获很大，通过老师专业而深入的讲解，对金融衍生品有了更深入的认识，对金融衍生品的会计处理有一定了解。”
- “对金融衍生工具的学习可以套用到实际业务当中，非常实用。”
- “老师就准则和术语做了深入浅出的讲解，讲授内容接近于目前接触到的业务，易于理解。”
- “创新业务发展迅速，老师非常与业，此次培训加强对创新业务的了解和认识，对做好本职工作很有帮助。”
- “学习掌握创新业务知识是开展创新实践的前提。通过学习提高素质、增强能力，很有收获。希望公司能多举办类似培训，如有可能，希望能出国考察学习。”



4月26、27日国瑞金融成功在京举办《房地产投融资与房地产投资信托基金(REITS)》公开课

房地产投资信托基金(REITS)的出现是房地产金融创新发展的必然结果，其在国内发展的市场热情一直有增无减，但国内 REITS 市场之所以迟迟未能发展，主要还是受税收、登记制度、上市交易和退出机制等方面的规则不完善，以及《信托法》、《公司法》等相关法律法规的缺失。因此，各大金融机构对房地产投融资与房地产投资信托基金(REITS)知识的需求和实务操作方法指导的渴望日益高涨。

鉴于此，国瑞金融于4月26、27两日在京特别推出了《房地产投融资与房地产投资信托基金(REITS)》公开课，并邀请到了国内一线最权威的实战派专家讲师团队----刘老师、杨老师、张老师和王老师为大家进行了深入细致，具有针对性和务实性的精彩讲解。



- 刘老师，中伦律师事务所房地产金融和 PE 小组牵头合伙人，中国资产证券化论坛理事兼秘书长，第七届北京市律师协会资产证券化专业委员会主任。
- 杨老师，某知名房地产并购集团副总经理/投资并购中心总经理，对商业地产项目并购和处置具有丰富实战经验，对房企融资，REITS 实务有深入研究和实操经验。
- 张老师，具有 20 多年实战经验的资深房地产投融资和战略专家，原盛世神州基金管理公司常务副总经理，曾任职于全球最大的房地产投资集团之一的 Lend Lease 和澳大利亚最大的投资银行 Macquarie Bank。
- 王老师，永正资本联合创始人，总裁，永正资本是中国首家商业地产投资银行，王老师是中国商业地产全产业链首位亲身实践者，曾担任新加坡凯德商用产业投资与资产管理副总经理，拥有商业地产全产业链的完整经验。

来自广发证券、安信证券、齐鲁证券、国都证券、中信建投，工银瑞信，平安信托、广发乾和、招商财富、平安资产等知名金融机构的近三十位老总和业界精英参加了此次培

训。本次培训课程内容丰富，涵盖了房地产四证前的结构性融资、REITS 的国际制度与中国试点、中信启航项目解读与房地产并购投融资实务、国内外 REITS 实践及案例分析、金融地产全产业链解析与 REITS 管理经典案例等内容。课堂气氛热烈、互动踊跃，课后交流活跃、探讨热烈，大家纷纷反馈受益颇丰，实操性强，即学即用，不愧是实战派讲师，既幽默风趣又逻辑清晰，既专业前沿又贴近实操。由于干货颇多，实用性强，学员们直呼过瘾，并希望国瑞金融今后能多组织类似含金量颇高的公开培训。

在此，国瑞金融非常感谢长期以来信任和支持我们的各位金融业界朋友，我们定会紧扣时代脉搏，助力金融企业与人才实现快速发展！

二、 国瑞金融 5 月课程预告

5 月底国瑞金融即将推出“期权交易策略与风险控制”公开课，其中包括期权定价模型、期权交易策略、期权做市、期权组合套利，以及个股期权等内容。

有意者欢迎致电国瑞金融咨询，电话 010-58205340。

三、 国瑞金融 7 月海外项目预告

国瑞金融 7 月海外项目 - - 面向财富管理、私人银行及资产管理专业人士的“欧洲财富管理与资产管理研修班”

项目时间：2014 年 7 月 5 日~7 月 19 日（15 天）

报名截止日期：2014 年 5 月 31 日

项目地点：瑞士苏黎世、英国伦敦

谁该参加：财富管理、私人银行及资产管理专业人士

项目人数：20 人（名额有限，报名从速！）

特别说明：本期项目可按两段行程分别报名（详见如下“项目行程安排”），具体事宜请致电 010-58205340

项目简介

随着中国经济的持续快速发展，中国高净值人群数量已经仅次于美国、日本和德国，位列全球第四，且这一指标一直保持着快速增长态势，中国财富管理和资产管理市场的规模将进一步扩大，这给国内证券行业带来了前所未有的机遇和挑战。为此，国瑞金融凭借一流的金融培训服务经验及强大的海外培训资源，特别设计此次项目。使财富管理、私人银行及资产管理专业人士通过境外培训，深入了解瑞士金融市场和英国固定收益市场概况、趋势和特点；了解第三方资产管理业务在瑞士和英国的发展情况及其营销案例；学习私

人银行，家庭办公室等财富管理和债券的成熟经营模式、成功经验和发展趋势；开拓眼界，参访了解瑞士和英国的著名银行、第三方资产管理机构和家族办公室的运营模式等。

项目亮点

- 阵容庞大的海外讲师团队，讲师背景多元化，培训内容覆盖全面且高度配合的授课与答疑，全面保证培训目标的实现；
- 高端金融机构参访，公司高管接待，与顶级金融机构的管理人员交流实践经验；
- 瑞士最顶尖的商学院做学术支持，详实的课程实施计划，确保项目顺利实施项目；
- 专业的金融翻译团队，保障轻松的学习经历和高效的参访交流；
- 授课环境安静优雅，教学配套设施齐全，提供舒适的学习环境和良好的学习氛围
- 采用先进的 APP 软件进行教学管理，高效而便捷；
- 细致体贴的专业服务团队，解除学习参访中您的后顾之忧



项目行程安排

第一段：瑞士苏黎世：财富管理课程学习及同业交流（7月5日~7月13日，共9天）

核心课程：《全球财富管理业务发展趋势》、《税收，房地产，信托结构与继承规划》、《财富管理理念及家族财富投资探讨》、《海外资产配置与家族信托》

参访交流：瑞士银行、EFG私人银行、瑞士信贷

观光旅行：苏黎世、因特拉肯（少女峰）、卢塞恩

第二段：英国伦敦：资产管理课程学习及同业交流（7月14日~7月19日，共6天）

核心课程：《欧洲金融监管的框架与发展前景》、《英国作为全球商品交易中心的作用》、《资产配置的策略与方法》、《FICC业务介绍与投资策略》、《债券行业分析与债券投资策略》

参访交流：渣打银行、伦敦证券交易所、巴克莱银行、汇丰银行

四、行业动态

1. 证券行业

【IPO 预披露企业名单新增 22 家，总数达到 144 家】

28 日，证监会再发第七批 22 家 IPO 预披露企业名单。截至目前已有 144 家企业披露招股书。IPO 快速推进让市场担忧扩围压力。权威人士表示，考虑到多重因素，预计未来一段时间内发审会可能将保持最多每周四至五家的审核节奏，发行节奏或不会像市场想象得那样快。中信证券日前发布的研报就指出，八九月份可能迎来 IPO 高潮。IPO 重启最快可能在 5 月份。排队企业中，三大板块分布均匀，全年 IPO 压力依然较大。

【中信证券等多家券商获互联网证券业务试点】

4 月 28 日和 29 日，证券业协会组织券商参加新股发行改革培训。培训重点是证监会和证券业协会相关领导对新股发行规则和相关政策进行解读。根据流传出的 4 月 28 日《证券发行与承销管理办法解读》的培训纪要显示，本次修订的主要内容包括：（一）明确证券业协会对网下投资者进行自律管理；（二）明确了网下投资者基本资格要求；（三）明确了主承销商对网下投资者资格的核查责任；（四）明确了网下投资者的报价方式；（五）明确了网下配售的基本原则，增加了企业年金和保险年金为优先配售对象。（六）调整回拨机制，增加网下向网上回拨档次，网下认购不足的，不得向网上回拨。（七）扩展了禁止配售的关联方范围：过去六个月内或目前已与主承销商签署保荐、承销业务合同或达成相关意向的公司及其持股 5% 以上的股东、实际控制人、董、监、高。（八）增加了九类发行承销过程中参与各方的禁止行为。

【两融暴利诱惑券商犯规，券商监管风暴升级】

“既可融资做多买入股票，也可融券做空借股卖出，适合对冲交易、套利等多种交易方式。操作简单，费用低廉，开通之后不适用不产生费用。” 据了解，今年以来不少股民都通过不同方式从开户券商那里收到这样的信息。融资融券成立以来，被证券公司当作是最肥的肉，即使有严格的监管措施，依然被不少机构抛之脑后。券商融资融券业务堂而皇之地违规操作，也引起了监管层的重视。自今年 3 月开始，已有多家券商先后收到监管部门出具的警示函，剑指两融业务的违规行为。业内人士表示，监管思路向准入放宽、监管趋严的调整将使得对券商各项业务的核查常态化进行。

【难产多年的 REITs 终于落地，中信样本具有示范效应】

中信证券推出的国内首单 REITs 产品获监管层特批发行。中信证券将其两栋办公楼作为基础资产采取分级证券化，并首次尝试在交易所流通，五年后将公募上市。该产品优先劣后比为 7:3，优先级评级为 AAA，预计收益率区间在 7~9%，次级 预期收益率在 12%~42%。

2.银行业

【不再到处撒钱，中国政策性银行收紧境外贷款】

当美联储还在犹豫是否要继续缩减QE时，中国已经开始果断收紧境外贷款。英国《金融时报》援引国开行外部咨询师的计算称：“国开行的国际信贷额度大幅下降了50%。”以新兴市场为主的其他国家已经无法从中国拿到大量廉价贷款了。

【银监会扩围银行系影子资产清理，严防非标资产套利】

近日，银监会合作部发布《关于加强农村中小金融机构非标准化债权资产投资业务监管有关事项的通知》，对农村中小金融机构通过银行、信托、证券、保险、基金、资产交易平台等开展非标准化债权资产投资业务进行规范和清理。

【央行银监会发10号文，规范银行与第三方支付合作】

规范银行与第三方支付合作的“10号文”已正式出炉，由银监会和央行联合下发。该文件主要从客户身份认证、交易限额、赔付责任等方面进行了细化和规范。重申了客户身份认证重要性，要求首次建立业务关联时，须通过第三方支付和银行双重身份鉴别。据悉，10号文十八条要求中，至少十条针对支付机构在以往操作中不配合银行的违规行为。

3.保险行业

【生命人寿强势抢筹金地集团】

金地集团4月25日晚间披露报告显示，生命人寿在4月22日至25日短短4个交易日内再度增持，耗资高达22亿元。至此，生命人寿累计持有金地集团24.82%股份。生命人寿增持金地集团的行为，一定程度上可以从产业协作的角度上去理解，比如养老地产这个方向，未来十年养老地产将有很大的发展前景，而保险+地产这样的公司组合，打通了拿地、建设、运营、维护整条产业链，这或许为生命人寿的不断增持，提供了一个解释的方向。

【保监会修改《保险公司股权管理办法》】

中国保监会今天发布关于修改《保险公司股权管理办法》的决定，在第七条“股东应当以来源合法的自有资金向保险公司投资，不得用银行贷款及其他形式的非自有资金向保险公司投资”后添加了新的规定，即“中国保监会另有规定的除外”。

4.基金行业

【基金化产品来袭，解地产信托转型之急】

传统房地产信托市场正被加速侵蚀：一面是来自券商和基金子公司的新贵毫不客气地抢食房地产信托通道项目；另一面则是信托公司在监管警钟长鸣下主动提高房地产信托的风控标准。

【基金子公司通道业务遭遇“紧箍咒”：大公司影响大 新公司有准备】

基金子公司监管政策再度收紧。证监会发言人近期表示，将对基金管理公司子公司及其专户业务备案管理；同时，对基金公司成立不满一年，管理资金不满 50 亿元的，暂缓设立子公司申请。部分已经成立、通道业务规模较大的子公司或受到较大影响。后续行业转型主动管理成大势所趋。

【监管层“点刹”万亿规模子公司，4 家基金公司“产子”或将延期】

数据显示，诞生一年半的基金子公司，规模扩张至 1.38 万亿，67 家基金公司成立子公司，近日证监会新规规定，基金管理公司成立不满一年或其管理公募基金规模低于 50 亿的，证监会将暂缓审核其设立子公司的申请。

5.信托行业

【最严信托监管措施出炉，信托经理两大忧虑】

99 号文在要求信托公司股东“兜底”流动性的同时，还锁定了资金池整改方案的最后期限。与此同时，去影子银行化新入市产品事前上报、信托经理激励性薪酬延付等要求，亦对信托公司及从业人员影响巨大，堪称近年来信托业最严监管措施

【近 2 万亿！中国信托产品 5 月开始迎来兑付高峰】

中国金融系统今年有 4200 亿美元信托产品到期考验，5 月开始房地产及煤矿等行业信托将进入兑付高峰。巴克莱认为集合信托平均期限减至两年以下意味着借贷方需更迅速地将债务展期，否则可能面临流动性问题。野村预计三季度中国将发生信托兑付危机。投资者对于那些债台高筑的公司能否如期还本付息的担忧也与日俱增。第三季度（9 月开始）中国或将发生信托兑付危机，届时到期的信托产品将从一季度的 6940 亿飙升至 1 万亿人民币。

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[微信公众号#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！

