

重庆资产管理公司资本管理公司基金不良资产处置公司注册设立

产品名称	重庆资产管理公司资本管理公司基金不良资产处置公司注册设立
公司名称	深圳星泷商务服务有限公司
价格	.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市龙华区
联系电话	18681584221 18681584221

产品详情

一)传统的银行不良资产收购处置。截至2020年2月末，银行机构的不良贷款率比年初上0.06个百分点，不良贷款率为2.08%，银行不良资产处置压力将显著提升。随着四大AMC回归主业及分多民间资本、外资机构参与不良资产包竞购，一手包的竞争压力也显著加剧。特别是在深圳，经济发展质量高，不良资产包质量较好，参与者众多，价格相对较高。但一手包仍是地方AMC牌照含金量高的领域，地方AMC应积极参与一手包竞拍，在迅速真实尽调、科学定价、深度挖掘价值、资产处置及风险代理机构生态圈等方面构建核心能力。积极开展不良资产推介活动，努力实现资产处置价值的大化。通过不良资产+重组、不良资产+投资、不良资产+投行、不良资产+基金等方式，深度处置不良资产，提升资产价值。充分考虑债权资产的“冰棍效应”，由于本金部分并不会发生变化，收益来源是利息或罚息，利润空间比较有限，应迅速化解。此外，通过扩大二手包、表外包的收购可突破业务区域限制，做大不良主业规模。在评估资产情况及自身资源能力的基础上，适度收购其他区域AMC竞得的一手包。重点关注不良贷款率高、资产包价格较低的区域

(二)非金融企业不良资产收购重组。在我国经济结构调整的过程中，非金融企业的应收账款规模将持续上升，回收周期不断延长，对于资产及债务重组的需求大规模增长。地方AMC可通过收购重组企业应收账款坏账，帮助企业盘活存量资产，化解潜在资金风险。非金不良资产只虽然涵盖权益类、实物类和其他类不良资产，但实际操作上来说主要是债权类不良资产，以应收账款、关联企业贷款等商业债权为主。非金不良资产债权关系复杂，确权是非金业务的重中之重,附重组条件类经营模式是采取的主要方式。

(三)危困企业的重组、重整。2019年，供给侧结构性改革中企业破产案件继续呈爆炸性增长，沪深两市16家公司退市，创出历史新高。2020年危机企业将不断出现，重组重整业务机会大量存在。此类业务难度大，政府支持及互信度高的产业方参与至关重要，对能力和协调能力要求极高。但是如操作成功将是树立市场品牌的绝好机会，如收购的资产包中涉及上市公司，目达到一定比例，将是重组业务较好的切入点。同时要通盘考虑，梳理各方面资源，如AMC具备主导重整的条件，可尝试通过组织协调，实现多方共赢。

(四)存量房地产项目盘活、处置。房地产市场正步入下行周期，融资收紧叠加销售下行，不良项目加快形成。地方AMC的切入点有两个，一是发挥信息和投行优势，在海量不良资产中寻找风险控，前景可期

的优质项目，买入后主动管理，开展债务重组、土地变性、价值重塑，同步广泛寻找合作方，实现退出。二是与大型房地产商成为战略合作方，绑定其信用及运营能力，共同进入问题企业、通过债务重组、项目重组等方式，通过ABS、REITS等方式参与其中，化解企业流动性风险尽管地产发展的黄金期已过，但大部分房企手中仍有大量潜力新项目待开发，因不良项目前期工作较复杂，其介入意愿并不强烈。作为地方AMC，应敢于啃硬骨头，需要应用“根雕理论Q”，以的力量选择精雕细琢，以时间换空间获取更高的收益。

(五)高收益债券、违约债券投资。当前高收益债投资面临较好的投资机遇，发行债券企业资质本身相对较好，在充分折价的基础下存在投资机会。地方AMC可通过先收购问题企业债券、再与外部投资者合作提供流动性支持形成闭环，获得二级市场债券买卖价差和介入标的深度重组的双重收益。二级市场收益方面，主要针对亚健康产业债，受事件冲击(资产重组、贸易关税等)、短期财务指标异常(出现流动性紧张等)但后期价格有修复机会。可在合适价格买入，待瑕疵因素消除标的融资能力恢复后卖出获利。深度重组方面，重点关注违约债，全方位评估债券回收率，通过打折购买违约债切入企业债务重组，通过“三重” (重组、重整、重构) 的方式实现困境企业的整体救助。

(六)资本市场业务。股市逐步替代房地产，成为新增资金蓄水池的重要路径。通过股市的再融资和资源配置两大功能，把社会闲置资金尽可能往实体引导，加快实体企业的成长已成为共识。资本市场的改革开放持续进行，当前股票市场的杠杆资金总量与2015年高峰时相比已经下降80%。上证综指市盈率不超过12倍，横向纵向比估值都处于洼地。通过资本市场创新，推动科技产业和民营经济发展是深圳的重要特色之一。对于深圳区域的地方AMC，有责任且有条件把资本市场业务做成特色和优势。

应发挥“投资+投行”优势，向银行、保险等资金方赋能投行能力、行研能力和承做能力，获取资金方信任，扩大募资规模;向券商等中介机构赋能投资能力，通过短平快的流动性支持深度绑定客户，在此基础上联合中介机构设计综合金融服务方案，深化多方合作。将业务重点集中在亚健康客户，按照银保监会指导意见，此类客户的特点是符合产业发展方向、主业相对集中于实体经济、技术先进、产品有市场但暂时遇到困难。在与此类客户商业谈判中，地方AMC可以获得更多的主动权、定价权，一揽子设计综合金融服务方案。具体可采用两种模式，一是自上而下，通过解决上市公司股东的流动性困难(质押融资)作为切入点，采用阶段性持股(前端保底+后端分成)、股质融资、股债结合只、先债后股等多种业务模式解决股东问题。以上述金融产品锁定上市公司业务主动权，从而参与定增、可转债等标准产品设计、发行及投资，争取实现非标投资、投行服务、标准产品二级市场退出收益等三部分收益。二是自下而上，如有暂时遇到困境的优质资产(问题企业的子公司或产业资产，如海航、东旭“旗下资产)，地方AMC可通过共同组建并购重组基金助力上市公司进行并购整合，也可提供并购过桥贷款、并购贷款置换，为上市公司并购提供支持。

(七)探索以创新方式参与影子银行机构内生不良资产处置。影子银行机构的内生不良，主要有银行理财、信托投资、AMC机构的不良投资、P2P资产等。要按照不同的影子银行类型，实行不同的投资策略。对于影子银行机构的内生真实不良资产，可以通过打折收购进行化处置，或通过ABS方式参与次级投资。近几年，网络借贷%风险大幅压降，目前在运营的网贷机构数量比三年前减少90%。一批非法的集资案件被严厉查处，市场秩序好转。但仍需机构跟踪处理，由于地方AMC因监管不允许涉足个人贷款不良业务、P2P资产交易真实背景存疑、社会舆论及维稳等多方面因素，目前参与P2P资产处置较少。下一步地方AMC可设立专门处置P2P资产的下属机构，发挥政府组织优势，结合公检法等手段，发挥大数据资源优势，有效的逐步解决遗留问题。

(八)境外不良资产业务。海外不良资产是一片蓝海，但目前AMC尚处于探索阶段。目前境内金融机构特别是政策性银行%待出让的外汇贷款不良数额巨大，且折扣力度大。但AMC普遍缺乏海外政治、法律、商务等多方面经验储备，且境外不良资产交易结构较为复杂，AMC处置资质和能力存在缺失。然而现阶段AMC仍是监管认可的海外不良资产转出的正规渠道，因此初期可与开行、口行、中信保等机构保持沟通，作为通道方参与项目，获取稳定的通道费收入。下一步可尝试储备境外机构客户，搓合资产与资金，以投行角色介入，逐步过渡到真实管理和真实处置。

疫情发生后，全球进入了总需求不足和去杠杆化%的漫长过程，我国的战略机遇从海外市场扩张和国际

资本流入转变为对全球经济复苏的巨大拉动作用和境外出现的技术并购机会及基础设施投资机会。在外部条件明朗化后地方AMC可联合境内企业(股东)一起在国际上寻找内核优质.价格相对便宜的不良资产收购机会。