
《降杠杆讲解与使用技能分析》课程大纲

【课程对象】

- 1、企业董事长、总裁、总经理、财务总监、财务经理、主管会计、投资经理、项目经理、投融资负责人等中高层管理者；
- 2、地方政府财政、经济及企业管理机构相关人员、金融机构风险控制人员、平台公司高层管理者；
- 3、专业服务机构：商业银行、资产公司、投资银行、信托机构、咨询公司、财务顾问、律师等。

【课程模块】

第一部分 宏观经济形势与降杠杆

- 1、开启“L”型增长下半程
- 2、2019年我国经济运行环境和对策建议
- 3、以稳中求进巩固经济趋稳向好基本面
- 4、经济阶段性企稳的条件、展望和政策取向
- 5、我国经济新一轮动力转换与路径选择
- 6、关于发展阶段与经济增速的几个经验事实
- 7、降杠杆与加杠杆的辩证思考：杠杆周期理论：加杠杆与去杠杆的循环往复
- 8、如何理解“出表”与“降杠杆”，降低杠杆率的出路
- 9、国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见
- 10、降低国有企业杠杆率是化解金融风险攻坚战的主要领域、国有企业降杠杆已成为结构性去杠杆工作的重中之重

第二部分 供给侧结构性改革与降杠

- 1、向深化供给侧结构性改革聚力加力
- 2、钢铁、煤炭行业“去产能”的基本情况与政策建议
- 3、2019年房地产市场走势分析及政策考虑
- 4、我国企业运行效益与债务的特点和趋势，中国宏观杠杆率现状
- 5、我国公司信用类债券的规模、结构及其风险评估
- 6、中美关系、去杠杆和降杠杆，中国的杠杆周期：历史与现状
- 7、企业“高杠杆”问题研究及对策分析：降杠杆及其对资本市场的潜在影响
- 8、深化企业改革、推进结构调整,就要切实降低企业杠杆率和负债水平
- 9、解读降杠杆相关政策：把国企降杠杆作为“去杠杆”重中之重
- 10、“打好防范化解金融风险攻坚战，要坚持底线思维，坚持稳中求进，抓住主要矛盾。要以结构性去杠杆为基本思路，分部门、分债务类型提出不同要求，地方政府和企业特别是国有企业要尽快把杠杆降下来，努力实现宏观杠杆率稳定和逐步下降。”
- 11、“中国经济中存在的各种结构性扭曲是导致杠杆率增长过快的重要原因。国有企业、重工业企业、地方政府等拥有信贷优势，产能扩张缺乏约束，而这些部门又存在市场化出清困难，导致杠杆率易上难下。”要“深化国企改革，增强国企活力”以及“规范地方政府举债融资机制，禁止违法违规融资担保”。

第三部分 中央企业重组、降杠杆减负债等举措

- 1、国资委详解中央企业重组、降杠杆减负债等举措和下一步工作重点。
- 2、三路径推进重组
- 3、在更高目标、更大范围、更深层次去谋划和推动重组工作

第四部分 重点围绕国家战略落实，继续做好集团层面重组

- 1、“成熟一户、推进一户”
- 2、积极稳妥推进装备制造、煤炭、等领域企业的战略性重组
- 3、积极稳妥推进装备电力、通信、化工等领域企业的战略性重组

第五部分 围绕央企整体资源效率提升，深入推进企业之间的专业化整合

- 1、业务做强做精为目标
- 2、以优势企业为主体
- 3、通过无偿划转、有偿收购、组建股份制公司等方式，打破企业边界推进专业化整合
- 4、实现资源向优势企业、主业企业集中

第六部分 重点围绕协同效应发挥，切实加强重组后的内部整合融合

- 1、通过加强专项督查、开展重组效果评价等途径
- 2、指导推动重组企业加快同类业务横向整合、产业链上下游纵向整合
- 3、加快剥离非主业非优势业务，并同步做好管理、技术、市场资源等整合协同
- 4、实现“1+1>2”的重组目标

第七部分 降杠杆减负债使用技能分析

- 1、通过境内外资本市场实施股权融资、企业签订市场化债转股框架协议

(1)进一步强化工作组织，主要负责人要亲自抓，确保责任落实到位

(2)要调整优化投资结构，优化内部资源配置，切实转变过度依赖举债投资的理念

(3)是要持续深化供给侧结构性改革，做好“处僵治困”收官工作，坚决化解过剩产能，力争提前完成“压减”工作任务

(4)是要全面加强资金管理，加强现金流管理，做好“两金”压控，努力提高资金使用效率

(5)是要进一步优化资产质量，积极稳妥开展市场化债转股和混合所有制改革，持续推进提质增效，多渠道降杠杆减负债

(6)是要全面加强风险防控，加强金融风险、债券风险、债务风险防控，坚决守住不发生重大风险的底线

- 2、利用资产证券化降杠杆

- 3、金融降杠杆

- 4、信托资金降杠杆

5、降低企业杠杆率 27 项工作要点明确

第八部分 降杠杆综合案例分析 1-5

- 1、三去一降一补全解读

- 2、企业降杠杆与金融风险防控

- 3、央企积极部署改革

- 4、关于积极稳妥降低企业杠杆率的实施方案

- 5、五大降杠杆案例分析