
《地方政府债务与融资模式创新》

主讲：马老师 约 6 小时

一、当前地方政府隐形债务化解政策环境和化解模式

1. 地方政府债务分类
2. 地方政府债务的成因
3. 地方政府债务化解对策
 - 发行地方政府债券
 - 完善财政管理制度
 - 健全政府债务管理体系
4. 当前地方政府债务化解模式的问题
5. 专项债发行流程

二、政府融资平台融资工具创新

(一) ABS 核心条款、供应链保理、消费金融、无形资产 ABS

1. ABS 账户体系如何起到破产隔离的作用？
2. 固定摊还/过手摊还对于兑付违约的界定有什么不同？
3. 什么是循环购买？为什么要设置循环购买？
4. 供应链反向保理 ABS 基础资产的构建流程？
5. 房地产供应链反向保理 ABS 的产品特点？
6. 城投企业 ABS 负面清单核查的主要内容？
7. 消费金融 ABS 底层资产，不同还本付息方式对实际收益率的影响？
8. 消费金融 ABS 投资，需要关注哪些核心条款？
9. 售后回租是否能认定为融资租赁合同关系？
10. 知识产权并不是一项物权，其作为租赁物是否影响融资租赁关系的成立？

(二) 基础设施 REITs 制度解读及要点分析

1. 公募 REITs 得以发展的核心优势、目前的差距？
2. 如何看待住房租赁未被纳入此次试点？
3. 类 REITs 和公募 REITs 的简单区别？
4. 从类 REITs 到权益型 REITs，要解决的难题有哪些？
5. 试点阶段发行公募债性 REITs 可行吗？
6. 为什么在基金管理人层面需要请这么多机构？

-
7. 为什么 abs 管理人和公募基金的管理人，两者必须有实际控制关系？为什么与投行没有强调实际控制关系？
 8. 从客户角度看，为什么要把好的资产拿出来做 REITs？
 9. 为什么说基础资产项目难找？

(三) 资产支持商业票据 (ABCP) 要点分析

1. ABCP 的定位？
2. 推出 ABCP 的意义？
3. ABCP 续发的本质？
4. ABCP 的续发风险和评级逻辑？
5. 三单反向保理 ABCP 的续发规模比较？
6. 怎么看 ABCP 未来的发展方向？

(四) 3 万亿 ABS 迎来巨变：监管提出三大要求

1. 证券公司自营持有 ABS 份额的，应当按照《证券公司风险控制指标计算标准》的规定，参照信用债评级标准计算市场风险资本准备。
2. 证券公司作为 ABS 管理人的，应当按照净收入的 15% 计算操作风险资本准备，按照所管理 ABS 存续规模的 0.2% 计表外项目。
3. 证券公司作为 ABS 销售机构的，应当参照债券承销业务相关计算标准，计算操作风险资本准备、表外项目以及流动性等相关风控指标。