

高收益债券市场的特性及开发

-新经济形态下的企业家和高风险产品

主讲：张宇主席

【课程背景】

现阶段的经济情势下，企业融资渠道发生了重大的趋势变化，原本高速增长的经济条件下，高安全性的产品足以满足投资者对抗通膨的需求，但当经济放缓变得平稳时，企业经历什么样的阵痛，此时的高风险债券，又有着什么样的特点？

- 通膨下，机构投资人对固收类产品的要求会有什么特点？
- 企业在现阶段经历着什么样的阵痛？
- 高收益债券的增信组合方式是怎样的？
- 作为标的物的企业营收，会怎样受到目前经济形势的影响？
- 如何对高收益债券进行有效的风险评估？
- 如何对高收益债券的风险关联进行辨别？
- 经济从高速到中速变化下，高收益债券的整体变化情况
- 如何更好地对接机构投资人？
- 如何从资本运作的角度来考虑高收益债券投资？

这些问题，是高收益债券市场的核心问题。

IFC集团的董事执行主席张宇，现任多家金融机构顾问，是国际知名的投资专家，他将从国际金融机构对现阶段中国经济，特别是中国企业现状和金融市场现状为切入点，带给我们一个全面变化中的高收益债券市场，以及在现今经济情势下，高收益债券未来的发展趋势。

【课程收益】

- 学员将深度理解当前中国企业的经营现状。
- 学员将完全理解当前中国企业融次的现状
- 学员将会理解现阶段金融市场的现状
- 学员将了解经济增速的变化对高收益债券预期的影响
- 学员将了解金融圈高级投资人是如何从全局考量债券的价值和风险 – 即债券的全局属性
- 学员将了解金融机构对高收益债券的组合方式
- 学员将了解高收益债券相关的资本运作模式

【课程特色】

本课程一直以来，作为证券公司的课程，深受行业方面的欢迎，高收益债券作为企业融资市场的重要环节，从基础上了解其风险构成，从专业机构的角度了解其运作方式，对于相关专业人士来讲，是重要的环节。

主讲的张宇老师，在香港执业期间，多年担任大型金融机构顾问，对于债券背后的深层次运作机制有着高远的理解，对于如何从现实的经济和市场情况，对高收益债券的风险和价值进行全局性的分析，以及其背后精辟的分析方法，使国内许多的证券类企业，如中信证券等，更加注重对债券背景技术分析的应用

【课程对象】 董事长，行长，高管，及所有与业务相关的银行从业人员

【课程时间】 1天（6小时/天）

【课程大纲】

第一部分

一、中国企业的现状

- 1、多重变化下的中国企业**
- 2、企业家的困境**
- 3、降息与融资成本**
- 4、信贷资源不足下的融资途径变化**
- 5、日益增长的融资需求**
- 5、利益链条下的企业 - 全局观**

二、中国资本市场现状

- 1、通膨下的机构客户要求**
- 2、降息降准如何影响机构投资者的需求**
- 3、大基建政策下的机构客户**

第二部分

高收益债券的风险评估方式 - 精讲（独家）

高收益债券的组合方式 - 机构增信操作 - 精讲

企业潜在偿付能力评估 - 精讲

高收益债券的资本运作方式

企业发行高收益债券的深层次原因
高收益债券的投资属性和实际价值
劣后固收产品的实际价值 – 投资机构眼中的高收益债券
风险与名誉

课程总结：

本课程是张宇主席根据[华尔街债券交易员](#)培训的标准，根据中国证券及银行从业人员的知识结构而专门设计的，近年来引起了中国很多的大型银行旗下的资管公司及大型证券公司
对国际先进评估标准实施的重视。

本课程着重于对影响债券价值深层次的因素进行分析，相对于直接给出学员结论，本课程更着重给出学员分析的方法，从而指导他们在为高收益债券这一特殊融资产品进行市场开发时，能够形成统一的口径和行动准则。

对于固收团队来讲，建立起对全局环境统一的观念和分析方法，其重要性不言而喻。