

课程简介:

高收益与杠杆融资信用分析

2 天

概览

投资者在“新常态”背景之下如何发现风险调节收益？在利率市场化逐步展开、债市改革如火如荼之际，投资者如何让自己的组合顺利辗转于不断发展变化的市场条件？本公开课目光直指高收益债和杠杆融资市场，并重点考量相关的挑战与机遇。通过实际案例，本课程将生动展示如何对高风险债务或者“垃圾债券”做出全面的信用分析。北美最受尊崇的一位基金经理、拥有二十多年机构资管经验的Bruce Monus将现身说法，带给您北美资本市场的最佳实践，帮助您解开高收益投资机会的谜团。

培训目标

培训结束后，参与者能够：

- » 透彻了解固定收益市场的最新发展和未来趋势
- » 深度把握不同信用类别和不同级别债务之间的重大区别
- » 熟练运用系统流程分析风险债务投资
- » 恰当管理高收益债务投资组合的各种风险

谁应参与？

一切在日常工作中需要处理高收益债和杠杆融资的专业人士都是本公开课的理想参与者，比如投资银行和商业银行专业人士、信用分析师、法律顾问、固定收益专业人士、基金经理、买方及卖方机构的债券研究员等等。

课程安排

第一天	第一章：定义高收益债务 <ul style="list-style-type: none"> » 高收益市场：全球发展和当前局势 » 资本结构序列 » 序列相关的益处及风险 » 债务-股权的区别和高收益分析 » 分组练习/讨论 	第二章：信用问题及高收益相关分析 <ul style="list-style-type: none"> » 比率 – 高收益的主要衡量标准 » 现金流、流动性 » 违约概率 vs. 违约损失 » 时间相关问题 » 资本支出、固定费用 » 杠杆、表外债务 » 某高风险行业的专业分析方法 » 管理问题 » 分组练习/企业案例 	第三章：结构问题及高收益相关分析 <ul style="list-style-type: none"> » 经典高收益结构 » 折价券、零息券、PIK（实物支付）、可转换债等等的使用 » 混合产品 » 偿债顺序结构、交叉担保 » 高收益合约：不同情况下的相关标准 » 抵押品及其他信用支持 » 分组练习/企业案例
第二天	第四章：债务结构的优先和列后 <ul style="list-style-type: none"> » 次级债务和其他级别债务之间的关系 » 资产类别和还款顺序 » 合约的、结构的与有效的还款顺序 » 证券类别、抵押品利息的完善 » 公司行为和还款顺序 » 不同资本要素的权利 » 分组练习/讨论 	第五章：在杠杆收购中的运用 <ul style="list-style-type: none"> » 收购问题及高杠杆交易 » 债务作为另类股权 » 运用“垃圾债券”；创新融资方法 » PIK（实物支付）证券的运用 » LBO（杠杆收购）收益，LBO 债券持有人的利润 » 对于私募股本投资者来说，债务的偿债顺序是否会低于股权 » 应用历史和当前现状 » 分组练习/企业案例 	第六章：破产中的高收益债与解决方案 <ul style="list-style-type: none"> » 受压情况下的高收益债：买进、持有、卖出 » 根据已有信息预测结果 » 高级 vs. 次级，有担保 vs. 无担保债权人 » 在债权人委员会中的地位 » 不同地区影响重组的力度 » 不同国家行使还款和抵押的能力 » 兀鹫投资者 » 基于头寸和策略的回收几率 » 分组练习/企业案例

高收益与杠杆融资信用分析



BRUCE MONUS

北美著名投资&投资组合管理专家

Bruce Monus是著名的投资组合管理专家和北美金融界最富盛名的讲师之一。Bruce具有20余年的机构投资组合管理经验，曾在帝国石油公司，中宏人寿保险公司及ING投资管理公司担任首席投资官等高级职务。他所管理的资产包括股票，债券和衍生品等所有的金融资产类别，负责过的机构客户也囊括了退休基金、人寿保险公司、共同基金以及对冲基金等主要类型。由于杰出的管理水平，他所管理的基金的回报率始终位居北美一流。

从投资管理成功退休以后，Bruce开始以顾问和讲师身份周游列国。强大的讲课技巧和数十年北美资本市场的成功实战在Bruce那里完美地结合起来。加上他对知识和研究的执着与热情，以及对对中国资本市场发展的了解与洞悉，让他成为了一个与中国同行分享国际资本市场最佳实践的不二人选。Bruce曾多次前往中国授课，其足迹遍布许多主要的证券公司，基金公司和交易所，数千名中国金融界精英都曾受教于他，并得到了所有参训人员以及公司领导的高度评价。

布鲁斯拥有核工程理学学士和MBA，拥有注册投资顾问和组合经理 (ICPM) 以及商品交易经理 (CTM) 等多个专业牌照。他还持有CFA资格。

关于穆迪分析

穆迪分析是穆迪公司旗下两大板块之一。通过充分运用我们在信用分析、经济研究和财务风险管理等方面的专业知识和经验，为衡量与管理风险提供独特的工具和最佳实践。

我们提供 200 多门在线课程可供公开注册，金融与风险管理的基础课程到高级课程均有涵盖。我们的公开培训课均选在世界各地的大型金融中心举办。

我们的培训机构是行业中最大的之一

- » 100 余年教育经验
- » 1000 多名讲师和专家
- » 200 多门在线课程
- » 55,000 余名称号持有人
- » 700,000 多名校友
- » 250 多家机构客户
- » 每年有 60,000 余名注册者，来自全球 550 多家机构

全面覆盖

我们的综合能力可以被分为六大类，满足各种专业需求。

- » 银行业&信用
- » 金融市场&投资
- » 风险&资本管理
- » 公司融资
- » 衍生品&结构性产品
- » 专业&个人发展

课程安排及费用

课题	北京	深圳	价格
高收益与杠杆融资信用分析	2015年7月18-19日	2015年7月27日	\$2,400 美元
2015年7月1日之前注册的学员可享有 \$2,160 美元 的优惠价！！ 注：以上列出的课程费用为每人费用，包括点心、午餐及学习教材			
报名人数限制	40 人		
语言	培训将使用双语（英语和中文）。讲师将用英文授课，然后由随堂翻译现场翻译成中文。我们选用的随堂翻译拥有多年翻译经验，并具备金融工作背景，获得广大参训学员的好评。		
报名方式	在线注册：登陆 moodyanalytics.com/trainingchina 或电邮至： TrainingChina@moodys.com 电话 +86-755-3687-9511		
收费	在课程开始之前必须支付全款。我们接受信用卡支付（MasterCard/Visa）		