

# 《资产证券化：国际借鉴与中国实践》

## 图书基本信息

书名：《资产证券化：国际借鉴与中国实践案例》

13位ISBN编号：9787111482484

出版时间：2014-11

作者：郑磊

页数：348

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《资产证券化：国际借鉴与中国实践》

## 内容概要

本书的最大特色在于介绍资产证券化的中国实践应用状况，特别是汇聚了数十个中国券商与银行业的成功资产证券化案例和周边国家/地区的实践经验，对于指导中国企业、机构投资者、银行券商等融资机构开展资产证券化业务有实际指导意义。作者具有香港和内地资本市场近10年工作经验，在投行和商业银行联动业务方面卓有建树，在境外一级市场承销、夹层融资、跨境金融、资产管理方面多有成功案例。本书将成为资产证券化领域至今为止最全面覆盖大中华地区的本土化资产证券化案例实践指导书。

本书内容整体分为两大部分：理论和实务。理论部分包括第一至五章，实务部分包括第六至十章，最后一章提出发展资产证券化的建议。理论部分简要介绍了传统资产证券化理论和发展过程，然后说明中国资产证券化的特殊性，以及本土资产证券化的理论架构及方法与流程。在实务部分，根据中国资产证券化的实践特点，分为信贷资产证券化（包括不良信贷资产）、一般企业资产证券化（券商系）、类资产证券化（如ABN），并将跨境和离岸资产证券化作为一个单独章节，汇集了15个不同时期、不同行业、不同种类和特点的案例，并对同类典型案例做了专业点评。为了让读者更好地了解国外资产证券化实践的经验和教训，本书第十章专门介绍了周边国家和地区（分为欧美、日韩、澳大利亚、中国港台）的资产证券化发展情况和实务案例。

## 作者简介

郑磊 博士

金融资本市场和企业战略专家，现任某上市股份制银行在港投资银行投资董事，主要从事跨境金融和跨境财富管理业务，横跨投资银行和商业银行交叉产品与服务。郑磊博士已经在内地和香港出版有关资本市场、跨国经营等专著和多部资本市场译著。他曾获得南开大学国际经济研究所博士，荷兰马斯特里赫特管理学院战略管理MBA，早年毕业于兰州大学数学系计算数学及应用软件专业。

郑磊博士现任贵州省文化产业发展基金投资决策委员会成员，中国上市公司市值管理研究中心的学术顾问，中国管理科学研究院学术委员会特聘研究员，国际注册（CMC）管理咨询师，《企业融资》杂志专业顾问等职。在制造业有10年以上从业经验，曾服务于IBM、MSI等跨国科技公司，担任中国制造基地运营管理和管理体系负责人，曾参与MSI对3M压电事业部、TRW传感器公司的跨国收购，成功实现其国际业务重组和中国制造基地的转移。郑磊博士具有管理咨询、企业投融资等方面10年工作经验，先后任职于企业融资（香港上市保荐承销业务）、资产管理和中国业务拓展（投行联动业务）部门，为大型国企、政府机构（第26届世界大学生运动会执行局财务顾问，深圳市决策咨询委员会创新组成员）和近百家中小企业提供过辅导与投融资服务，曾带领招商银行-招银国际“千鹰展翼”选择权投资团队筛选、谈判完成了中国内地600余个中小企业选择权投资（夹层融资）项目，并负责为所投资企业提供投后增值服务和管理工作。

## 书籍目录

序 言	
第一部分	
资产证券化理论基础	
第一章 结构化融资和资产证券化的缘起与发展	2
第一节 资产证券化开辟企业融资新通途	3
第二节 中小企业和大企业融资的区别	15
第三节 资产证券化的发轫	28
第四节 中国的资产证券化实践和意义	36
第二章 结构化融资理论体系	53
第一节 广义的结构化融资和资产证券化	53
第二节 资产证券化的标准理论框架	65
第三节 中国资产证券化实践与标准理论体系的差异	73
第三章 交易结构和参与方	85
第一节 主要交易结构	85
第二节 融资方和债务人	92
第三节 发行人和投资人	95
第四节 重要的中介服务商	96
第五节 特殊目的机构（SPV）	96
第六节 其他中介机构	98
第四章 核心步骤和操作要点	100
第一节 基础资产分类与特点	100
第二节 资产组合、现金流建模与产品设计	104
第三节 信用增级与评级	113
第四节 会计处理与税收	124
第五节 发行与交易及相关文档	129
第五章 美国资产证券化实践与教训	132
第一节 住房抵押贷款证券RMBS与次贷危机	133
第二节 一般资产证券化的成功实践	137
第三节 成功经验与失败教训	142
第四节 后金融危机时代的资产证券化	145
第二部分	
中国资产证券化实务	
第六章 信贷资产证券化案例解析	148
第一节 一般信贷资产证券化案例	150
第二节 不良资产证券化案例	162
第三节 中国RMBS案例	179
第四节 信用卡资产证券化案例	190
第七章 企业资产证券化案例与解析	202
第一节 收益权资产证券化案例	202
第二节 应收账款资产证券化	213
第三节 回购债权项目资产证券化案例	227
第四节 收费收益权证券化案例	240
第五节 污水处理、电力销售收费收益权证券化案例	246
第八章 中国企业境外资产证券化实务解析	255
第一节 中远集团	256
第二节 中集集团	259
第三节 珠海高速	261

第四节	万达地产	266
第五节	跨境信用传递实现资产证券化	273
第九章	类资产证券化案例解析	276
第一节	房地产信托（REITs）	276
第二节	资产支持票据（ABN）	285
第十章	周边国家和地区的资产证券化借鉴	293
第一节	美国案例	293
第二节	欧洲案例	297
第三节	亚太地区案例	302
第四节	中国香港、中国台湾案例	316
第十一章	发展展望	321
第一节	存在的问题与对策	321
第二节	借鉴发达国家经验，走出特色发展路径	328
参考文献		333

# 《资产证券化：国际借鉴与中国实肌

## 精彩短评

- 1、Mark我的第一本工作启蒙书。
- 2、3.5。对了解资管行业与交易结构有些帮助
- 3、作者就是个傻逼，买了傻逼的书居然==！
- 4、为了毕业论文来读的，觉得还不如找教科书来的明晰。
- 5、Well constructed and well written. 中国的资产证券化停滞了五年,现今又逐渐成了当局解决银行大量不良资产的解决手段之一(虽未实现).前途渺茫,但不做不行.
- 6、书本身内容还是不错的，关于资产证券化法律，会计，税收方面的处理和问题介绍的比较全面，当作科普及用很合适，不过书中有些低级编辑错误，拉低了书的档次。

# 《资产证券化：国际借鉴与中国实践》

## 版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)