

图表诗说投融资系列丛书

张玮斌 等著

融资魔方

——图表诗说金融产业链融资



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图表诗说投融资系列丛书

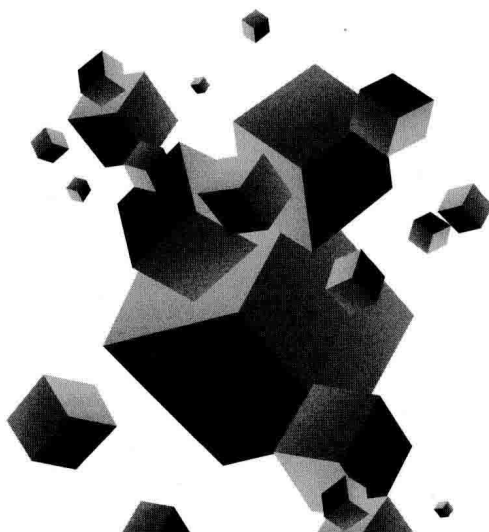
张玮斌 等著

融资 魔方

——图表诗说金融产业链融资

编写人员

张玮斌 吴桂峰 叶菁
石凤娟 刘刚 赵良华



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

融资魔方——图表诗说金融产业链融资/张玮斌等著. —北京: 经济管理出版社, 2015.5
ISBN 978-7-5096-3720-3

I. ①融… II. ①张… III. ①融资—图角 IV. ①F830.45-64

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 080742 号

组稿编辑: 杨国强
责任编辑: 杨国强 张瑞军
责任印制: 黄章平
责任校对: 车立佳

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 三河市延风印装厂
经 销: 新华书店
开 本: 720mm × 1000mm/16
印 张: 14.75
字 数: 264 千字
版 次: 2015 年 7 月第 1 版 2015 年 7 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-3720-3
定 价: 38.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

一、本书的背景

(1) 政策在放开。中共十八届三中全会确立了以市场配置资源起决定性作用的地位，各行政主管部门顺天而为、顺意而做，简政放权，开闸放水，搞活经济。

(2) 管制在放松。我国金融业经历了 20 世纪 90 年代的从混业监管转向分业监管的政策，金融业的活力、内生动力受到抑制。金融需要自由度，2012 年起，银监会、证监会、保监会的金融管制放松。在融资方面，银监会准许银行理财资金直投银行资管；证监会提出首发新股由审核制向注册制转变；保监会许可保险资金投向保险资管，一系列的管制在放行中。

(3) 市场在放活。经过宏观政策的放开、部门监管的放松，市场明显在放活。2014 年全国银证保基期的资产管理余额达 57.5 万亿元，和 2013 年的 40 万亿元相比，增幅达 42%。

(4) 企业要放水。金融市场政策在放开，但不是很开；管制在放松，但不是很松；市场在放活，但不是很活。企业融资难、融资贵的问题没有根本得到解决。据统计，企业发展过程中每年资金缺口达 3 万~5 万亿元。同时，企业对融资需求，需要“一揽子”融资解决方案，而不是各自分离，耗费大量时间成本的单一方案。要解决发展中的问题，需要用发展的思维、思路、方法去解决问题。这样，金融产业链通过金融业内的子行业跨界的方式，通过产品的组合，通过金融的创新，突破分业监管的制约，突破还放不开的政策限制，冲破还放不松的规定管制。

二、本书的目的

(1) 填补金融产业链书籍的国内空白，成为金融产业链第一书。

(2) 解决融资跨界。跨越银保证基信期等领域，实现混业经营，解决产品问题。

(3) 解决融资实用性问题。具有可操作性，直接解决单个企业融资问题。

三、本书的特点

全面性：几乎覆盖银行、证券、保险、基金、期货、债券、财务公司、资产管理公司等金融业主打融资基础产品。

时代性：有当前最热的 PPP、资产证券化等内容。

操作性：看着就明白，拿起来就会做。

基础性：金融产业链具有的基础知识。

案例化：最大限度使用案例，以案例说事，约有 80 个案例。

图表化：尽最大可能用图表表示。

积木化：在基础产品的基础上，进行产品组合、搭成积木。

诗歌化：每章内容提要，创新式地用格律诗表述。

四、本书的读者群

企业高管及财务人员：看图识品。

金融行业高管及客户经理：拓展思路。

大学老师及学生：接轨社会。

行政官员：服务企业。

五、书籍的框架

宏观概念。中国金融市场。

理论源头。金融产业链论述。

基础产品。金融产业链相关融资产品。

积木组合。金融产业链融资产品组合（方法论+案例）。

目 录

第一章 中国金融市场图述	1
第一节 中国金融市场体系 / 1	
第二节 中国金融市场导向 / 2	
第二章 金融产业链简述	13
第一节 产业链 / 13	
第二节 金融产业链及形成 / 14	
第三节 金融产业链融资相关介绍 / 18	
第四节 金融产业链融资产品创新 / 21	
第三章 金融产业链基础融资产品	24
第一节 银行类融资产品 / 24	
第二节 信托类融资产品 / 39	
第三节 证券债券类融资产品 / 43	
第四节 租赁类融资产品 / 65	
第五节 基金类融资产品 / 69	
第六节 保险类融资产品 / 75	
第七节 期货类融资产品 / 77	
第八节 互联网类融资产品 / 87	
第九节 其他类融资产品 / 91	
第四章 金融产业链融资产品组合案例	96
第一节 各行业内部形成的融资产品组合 / 96	

第二节	金融机构间的融资产品组合	/ 161
第三节	金融机构与非金融机构间的融资产品组合	/ 192
第五章	多维度项下的金融产业链融资组合	202
第一节	周期理论下的金融产业链融资组合	/ 202
第二节	经济规模项下的金融产业链融资组合	/ 204
第三节	行业项下的金融产业链融资组合	/ 207
第四节	财务运筹项下的金融产业链融资组合	/ 209
第五节	担保项下的金融产业链融资组合	/ 214
第六节	支付功能项下的金融产业链融资组合	/ 216
第七节	供应链项下的金融产业链融资组合	/ 218
参考文献		222
后 记		227

第一章 中国金融市场图述

内容提要：

市场金融产品多，原生衍生组合活。融资企业供需挑，图表诗说简便过。

第一节 中国金融市场体系

一、金融市场概念和特征

表 1-1 概念和特征

概念	金融市场体系是指金融市场中子市场的构成形式，包括货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场、金融衍生品市场等	
特征	风险性	即不确定性
	基础性	价格是以价值为基础，受供求关系的影响
	波动性	价格的波动既受宏观经济的影响，也受微观经济的影响

二、中国金融市场体系

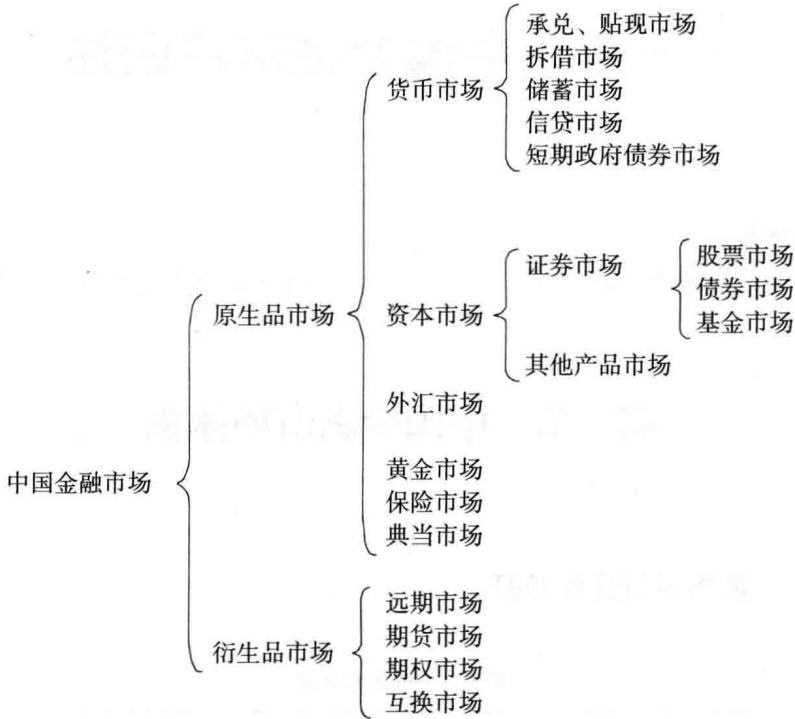


图 1-1 中国金融市场体系

第二节 中国金融市场导向

一、金融交易品市场分类

(一) 原生交易品市场

1. 原生交易品市场一

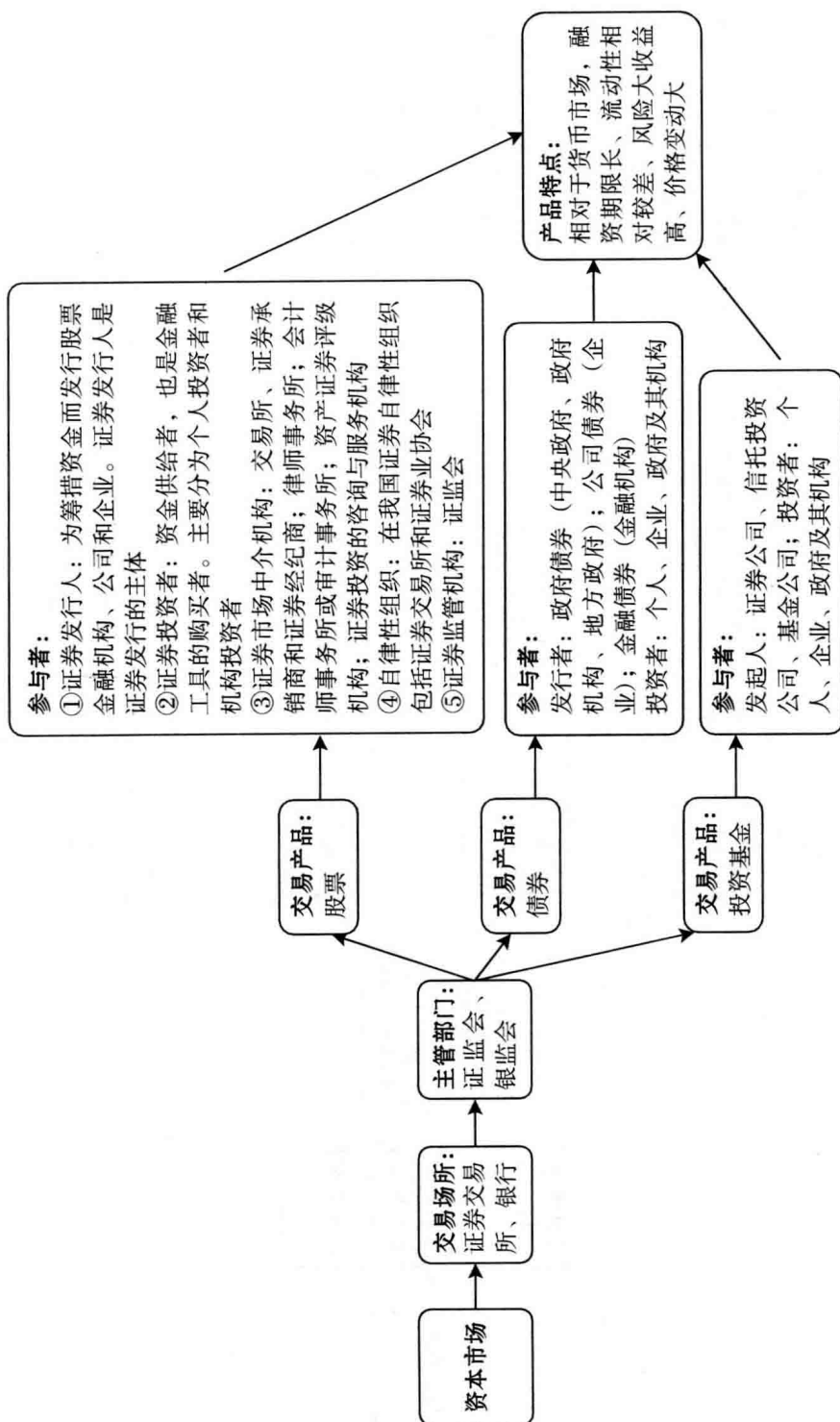


图 1-2 原生交易市场

2. 原生交易品市场二

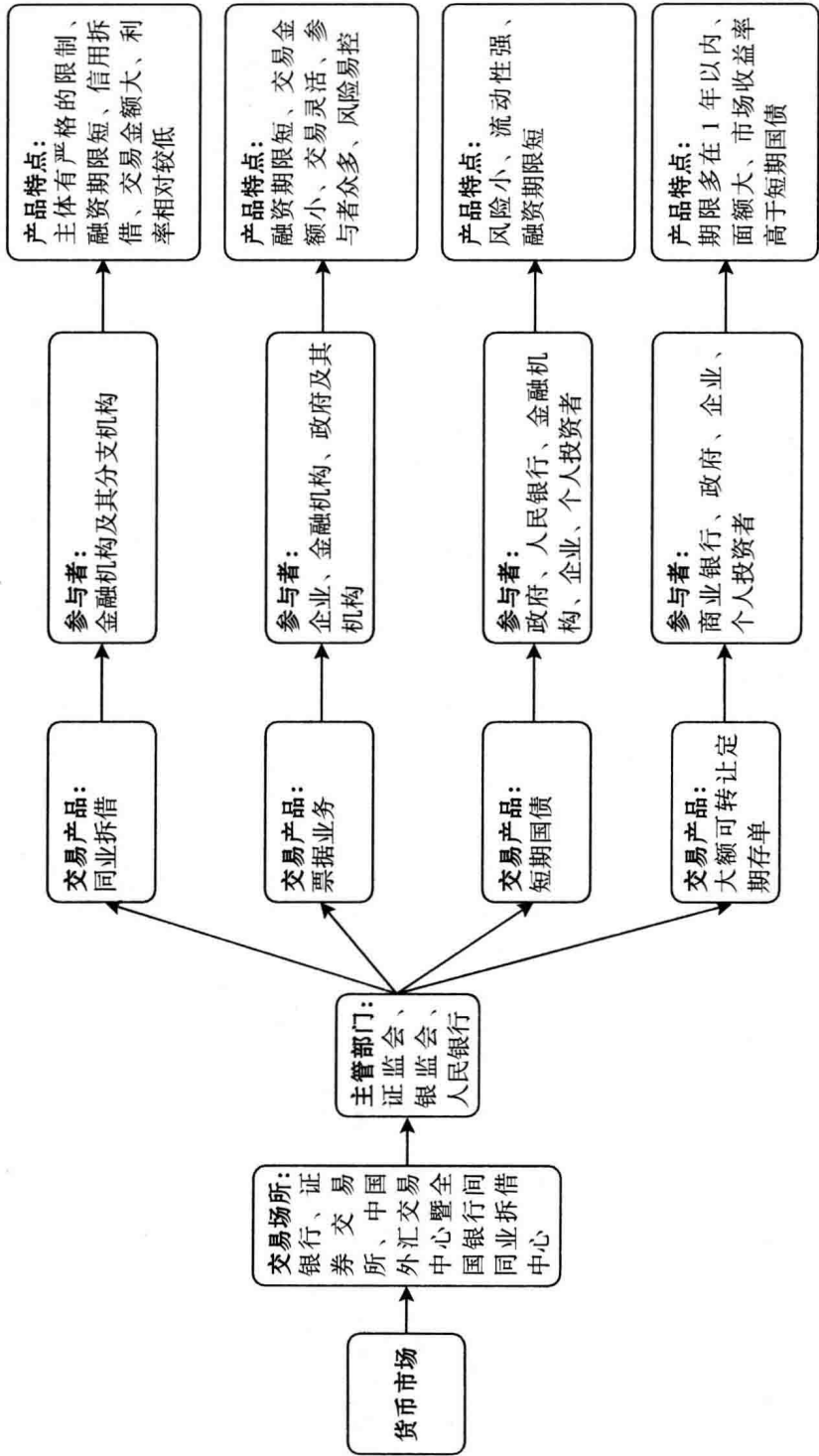


图 1-3 原生交易品市场二

3. 原生交易品市场三

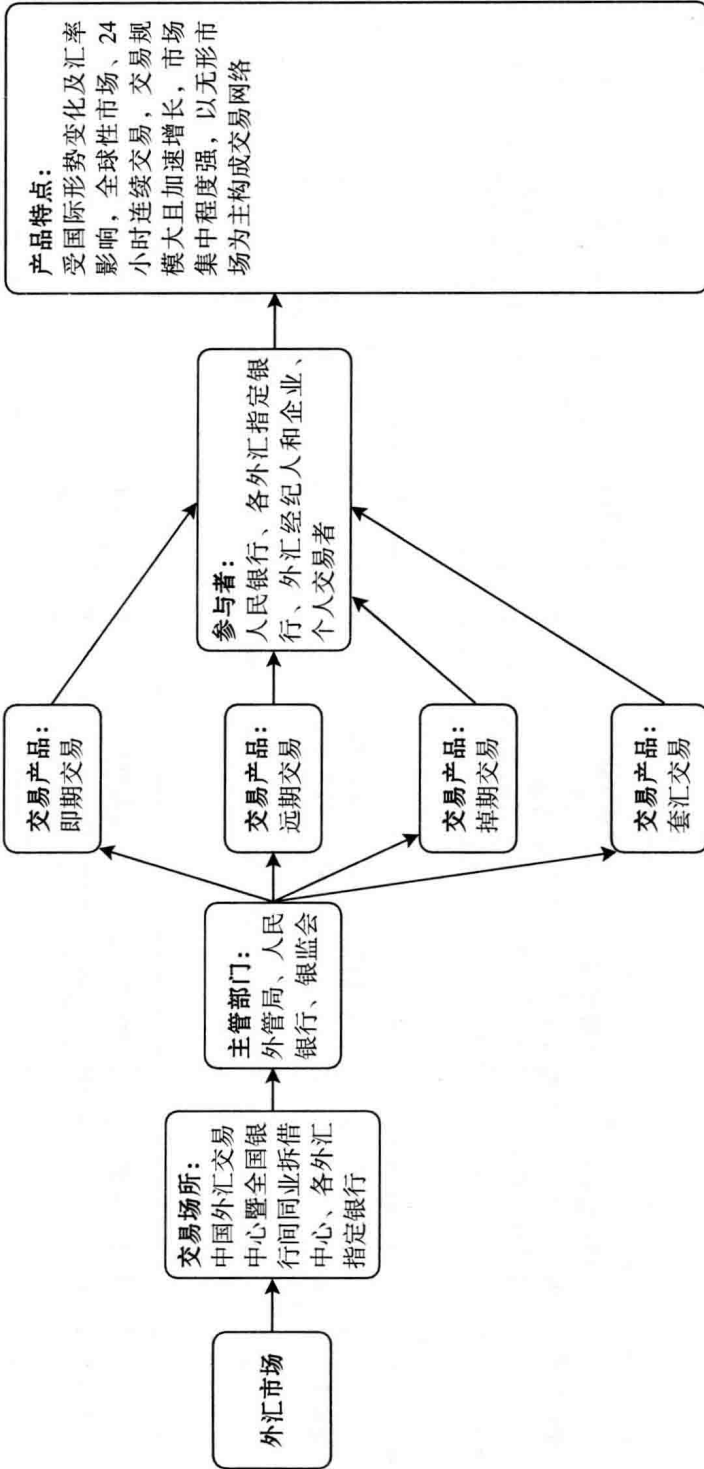


图 1-4 原生交易品市场三

4. 原生交易品市场四

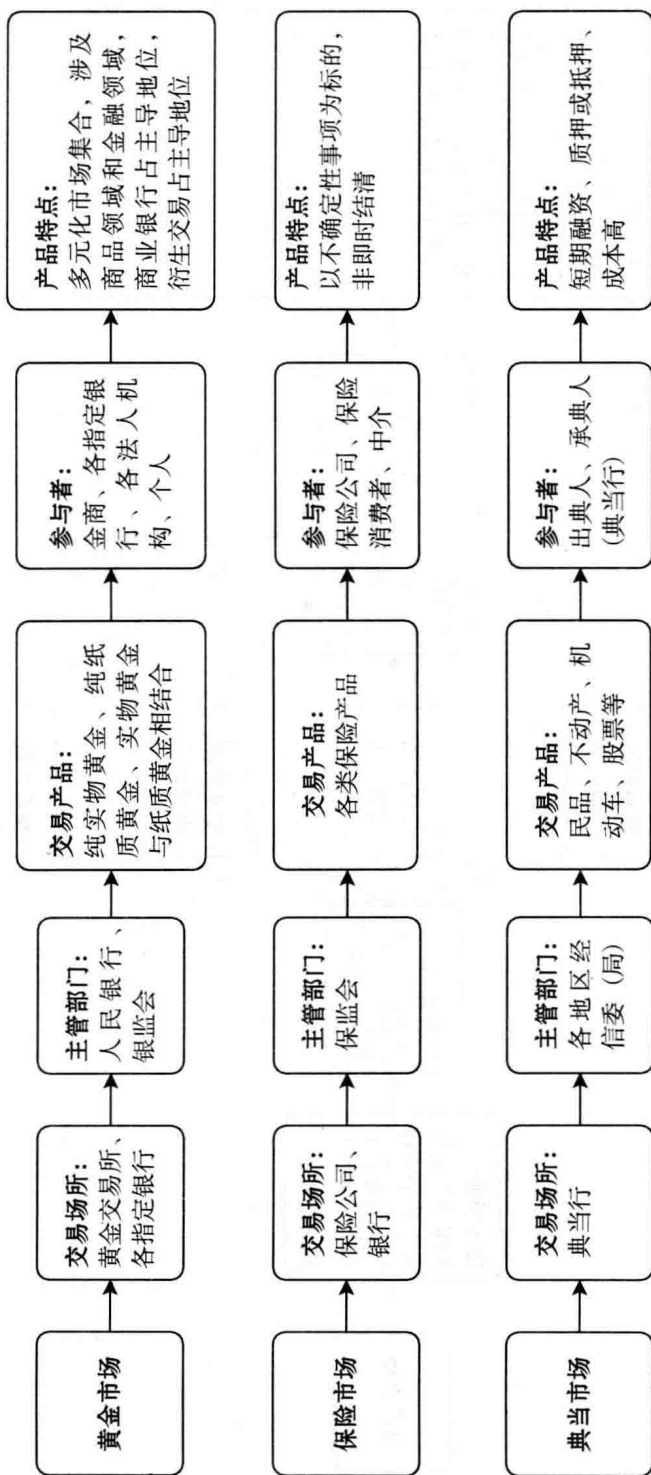


图 1-5 原生交易品市场四

(二) 衍生品交易市场

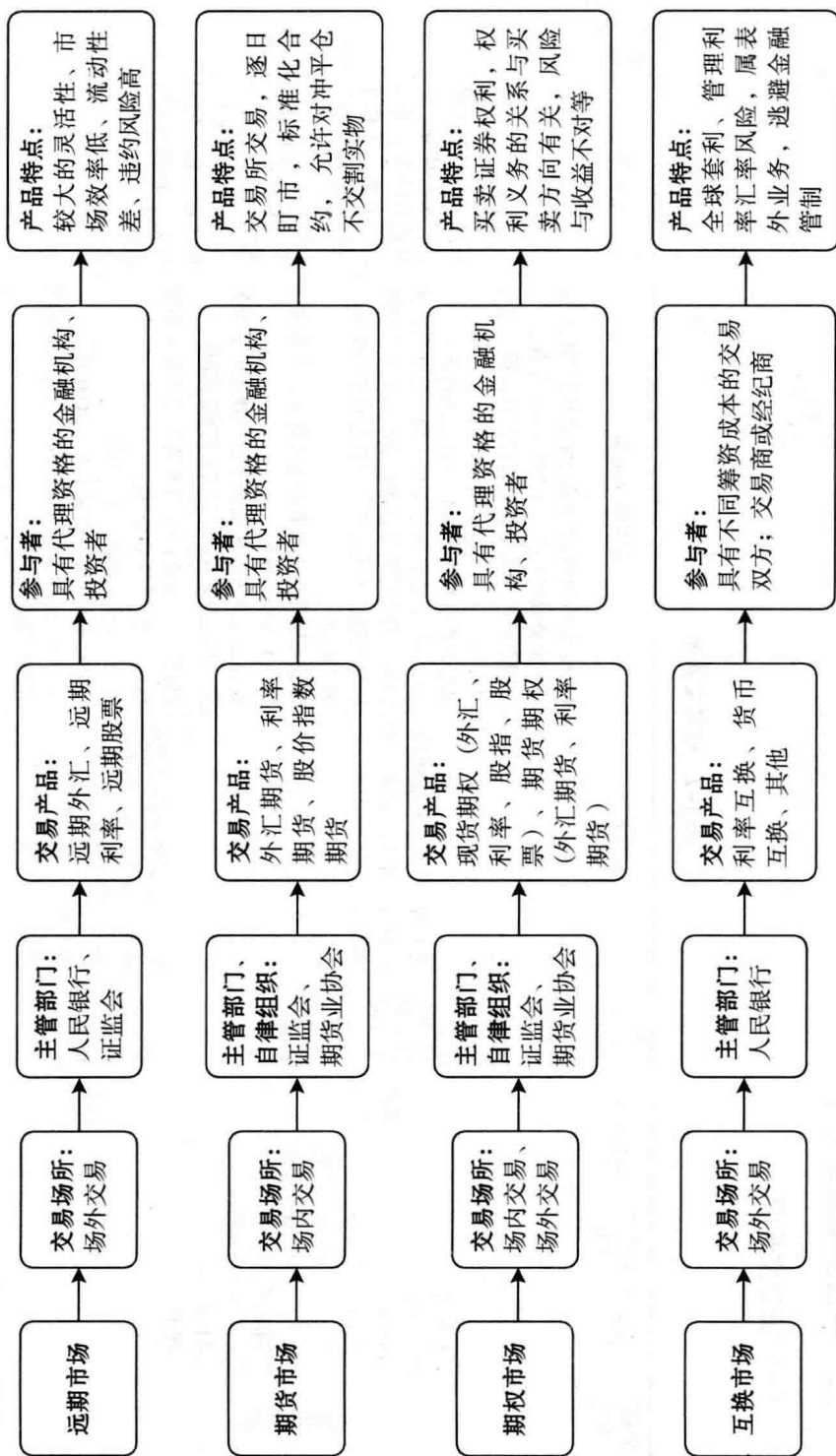


图 1-6 衍生品交易市场

二、中国金融交易场所

(一) 证券交易所

表 1-2 证券交易所

交易所类别	交易所名称	交易品种	产品特点	参与者	品种准入政策	交易规定	监管部门
证券交易所	上海证券交易所、深圳证券交易所、深圳证券交易所	股票	不可偿还性、参与性、收益性、流通性、价格波动性和风险性	发行者：企业、金融机构； 投资者：个人、企业、金融机构	<p>【主板及中小板股票上市申请条件】股份有限公司申请股票上市，应当符合下列条件：</p> <p>①股票经国务院证券监督管理机构核准已公开发行</p> <p>②公司股本总额不少于人民币 3000 万元</p> <p>③公司股本总额低于 4 亿元的，公开发行的股份达到公司股份总数的 25% 以上；公司股本总额超过 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10% 以上</p> <p>④公司最近 3 年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载</p> <p>证券交易所可以规定高于前款规定的上市条件，并报国务院证券监督管理机构批准</p>	<p>①【依法买卖证券】证券交易当事人依法买卖的证券，必须是依法发行并交付的证券。非依法发行的证券，不得买卖</p> <p>②【转让期限】依法发行的股票、公司债券及其他证券，法律对其转让期限有限制性规定的，在限定的期限内不得买卖</p>	中国证监会
		债券	偿还性、收益性、流动性、安全性	发行者：政府债券（中央政府、政府机构、地方政府）； 公司债券（企业）； 金融债券（金融机构） 投资者：无限制	<p>【债券上市条件】公司申请公司债券上市交易，应当符合下列条件：</p> <p>①公司债券的期限为 1 年以上</p> <p>②公司债券实际发行额不少于 5000 万元</p> <p>③公司申请债券上市时仍符合法定的公司债券发行条件</p>		

续表

交易所类别	职责	交易所名称	交易品种	产品特点	参与者	品种准入政策	交易规定	监管部门
证券交易所	③审核批准股票的上市申请	上海证券交易所、深圳证券交易所	投资基金	共享利益、共担风险；集合投资方式	发起人：基金公司、信托投资公司、证券公司 投资者：个人、工商企业、金融机构	【基金份额上市交易】基金份额上市交易，应当符合下列条件： ①基金的募集符合法律法规规定 ②基金合同期限为5年以上 ③基金募集金额不低于2亿元 ④基金份额持有人不少于1千人 ⑤基金份额上市交易规则规定的其他条件	③【上市交易方式】证券在证券交易所上市交易，应当采用公开或者国务院证券监督管理机构批准的其他形式	中国证监会
	④组织、监督股票交易活动 ⑤提供和管理证券交易所的股票市场信息		证券公司代办股份转让（仅深交所） 其他交易品种	【非上市公司代办系统挂牌】非上市公司申请股份在代办系统挂牌，须具备以下条件： ①存续满两年。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续期间可以从有限责任公司成立之日起计算 ②业务明确，具有持续经营能力 ③公司治理结构健全，运作规范 ④股份发行和转让行为合法合规 ⑤主办券商推荐并持续督导 ⑥全国股份转让系统公司要求的其他条件	④【买卖形式】证券交易当事人买卖的证券可以采用纸面形式或者国务院证券监督管理机构规定的其他形式 ⑤【交易方式】证券交易以现货和国务院规定的其他方式进行			

(二) 银行间市场

表 1-3 银行间市场

交易类别	交易所名称	交易品种	产品特点	参与者	交易规定	监管部门
银行间市场	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心(简称交易中心)	债券交易	安全性、流动性强	商业银行、非银行金融机构	由交易双方根据成交通知单,按规定的日期全额办理结算。债券托管结算通过中央国债登记结算有限公司,资金清算通过中国人民银行支付系统统一进行。实行“见券付款”、“见款付券”和“券款对付”三种结算方式	中国证监会、人民银行、银监会
		外汇交易	受国际形势变化及汇率影响,宏观经济变量对外汇市场的影响作用显著			
		人民币同业拆借	主体有严格的限制、时间短、信用拆借、利率相对较低、拆借风险小	一般通过各商业银行在中央银行的存款准备金账户,由拆入银行与拆出银行之间通过电话或电传通过以下三种方式进行: 1. 要求拆入的银行直接与另一家商业银行接触并进行交易 2. 通过经纪人从中媒介,促成借贷双方达成协议 3. 通过代理银行沟通成交,即拆出行和拆入行都通过电话通知代理行,由代理行代办交易,其大致过程是由拆出银行通知中央银行将款项从其准备金账户转到拆入银行的账户,中央银行借方记拆出银行账户,贷方记拆入银行账户,由此完成拆借过程		