

<<投资银行学>>

图书基本信息

书名：<<投资银行学>>

13位ISBN编号：9787305076145

10位ISBN编号：7305076147

出版时间：2010-9

出版时间：南京大学出版社

作者：王长江

页数：322

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：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;投资银行学&gt;&gt;

## 前言

2007年到2008年发生于美国的金融危机，导致了美国前五大投资银行，即高盛、摩根斯坦利、美林、雷曼兄弟和贝尔斯登，有的破产、有的被并购、有的被迫转型为银行控股公司。

在人们对金融危机进行反思中，一种观点认为：国际大型投资银行不断创新高风险高收益产品、不顾职业道德约束、高杠杆经营等，是导致金融危机的根源之一。

而发生于2010年的希腊债务危机，高盛又被指为幕后推手。

2010年4月份，美国证监会起诉高盛，指控其在一宗价值20亿美元的住宅抵押贷款支持的债券交易中，向做多的一方隐瞒了做空方曾参与产品设计的信息。

这一结构性产品最终导致了做空的对冲基金数亿美元的利润，而被蒙在鼓里的做多的投资者则损失了数千万美元。

曾经在金融市场叱咤风云的投资银行，如今则受到许多责难。

但是，作为与金融市场一起发展的投资银行，一直是金融市场的核心，并推动了金融市场向更高层次的发展。

投资银行是证券和股份公司制度发展到特定阶段的产物，是发达证券市场和成熟金融体系的重要主体，在现代社会经济发展中发挥着沟通资金供求、构造证券市场、推动企业并购、促进产业集中和规模经济形成、优化资源配置等重要作用。

经过最近100年的发展，现代投资银行已经突破了证券发行与承销、证券交易经纪、证券私募发行等传统业务框架，企业并购、项目融资、风险投资、公司理财、投资咨询、资产及基金管理、资产证券化、金融创新等都已成为投资银行的核心业务组成。

在中国，经过近30年的发展，已经形成了一批制度完善、规模较大、高素质专业人才众多的投资银行，为中国资本市场发展作出了巨大贡献。

## <<投资银行学>>

### 内容概要

本书共分十二章，从理论到实践详细阐述了现代投资银行业务的最新发展，主要内容包括：证券承销、证券交易、私募股权投资与风险资本投资、并购业务、资产证券化、金融工程、资产管理等。

本书适合作为有关金融机构从业人员、高年级大学生和研究生在投资银行业与金融市场方面的专业参考书。

## &lt;&lt;投资银行学&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 导论 第一节 投资银行概述 第二节 投资银行盈利模式与经营原则 第三节 投资银行发展模式  
第四节 投资银行家第二章 风险、风险管理与投资银行治理结构 第一节 投资银行风险及其管理 第二  
节 投资银行股权结构 第三节 投资银行董事会制度 第四节 投资银行激励机制第三章 证券承销 第一  
节 证券发行制度 第二节 股票承销 第三节 债券承销 第四节 证券承销收益与风险第四章 证券交易  
第一节 证券经纪业务 第二节 融资融券 第三节 自营业务 第四节 做市商业业务第五章 私募股权投资与  
风险资本投资 第一节 私募股权投资 第二节 风险资本投资 第三节 二板市场第六章 并购业务 第一节  
公司并购概述 第二节 公司并购操作 第三节 杠杆并购 第四节 反并购第七章 资产证券化 第一节 资  
产证券化概述 第二节 资产证券化运作 第三节 资产证券化风险管理第八章 基金管理 第一节 证券投  
资基金理论基础 第二节 证券投资基金概述 第三节 投资银行在证券投资基金中的操作 第四节 证券  
投资基金业务风险管理第九章 项目融资 第一节 项目融资基本原理 第二节 项目融资风险管理 第三  
节 投资银行在项目融资中的具体操作第十章 金融工程 第一节 金融工程基本原理 第二节 投资银行  
与金融工程的运用 第三节 金融工程与风险管理第十一章 资产管理 第一节 资产管理概述 第二节 投  
资银行资产管理业务操作 第三节 资产管理业务收益与风险第十二章 投资银行监管 第一节 投资银行  
监管的基本原理 第二节 投资银行监管体制 第三节 净资本监管主要参考文献

## 章节摘录

(3) 分业型模式的缺点 一是以法律形式所构造的两种业务相分离的运行系统,使得两类业务难以开展必要的业务竞争,具有明显的竞争抑制性。二是分业经营使商业银行和证券公司缺乏优势互补,证券业难以利用、依托商业银行的资金优势和网络优势,商业银行也不能借助证券公司的业务来推动其本源业务的发展。三是分业经营不利于银行进行公平的国际竞争,尤其是面对规模宏大、业务齐全的欧洲大型全能银行,单一型商业银行很难在国际竞争中占据有利地位。

2.全能型模式 全能型模式是指各银行可以经营一切金融服务,包括各种期限和种类的存贷款、各种证券买卖以及信托保险等金融服务,即银行集传统存贷款业务、投资银行业务、保险业务于一身,实行一条龙金融服务。

(1) 德国全能型模式考察 德国是实行全能经营的典型代表,其银行制度实行所谓的全能银行制,银行不仅从事各种传统银行业务,如吸收存款、提供贷款;而且从事证券业务,包括作为承销商在证券发行中从事承销业务、作为证券经纪商代客买卖证券、作为自营商为自己买卖证券,并可作为投资者大量持有上市公司的股票等;此外,德国银行还代客保管股票等证券,并代理行使投票权。事实上,德国银行在证券市场上发挥着重要作用,对证券市场具有支配力量;不仅如此,由于德国银行直接拥有许多公司较大份额股权,再加上数额巨大的代保管股票的投票权,也因此能够对公司治理产生重要影响。

德国全能银行制度的发展是与其历史、文化及经济发展道路密切相关的。首先,德国银行的组织形式是公司制,其一开始就是以全能银行形式运营的(其实欧美等国的银行最初也都实行全能银行制)。

其次,从19世纪中叶开始,德国银行就在德国的工业发展中发挥了重要作用,历史上德国重工业的诞生与银行强有力的业务支持分不开,这就形成了银行与企业紧密联系的传统。

其三,19世纪由于德国对证券转让征收转让税,投资者为避免缴纳证券转让税,一般将其股票存放在大银行里,并由银行代其买卖,而银行对代客保管的证券是以自己的名义存放在证券交易所的结算机构中的,因此形成银行代理客户行使投票权制度。

此外,德国的政治制度也对其银行体制具有重要影响,在德国选举中,是政党而不是候选人发挥重要作用,因此尽管一些政治家反对全能银行制,但由于大银行与政党的利益关系,这种反对大银行的意见往往被淡化。

除上述原因外,德国金融监管系统的完善和证券市场规模较小、稳定性较强等,也是全能银行制得以延续的重要原因。

德国的联邦银行作为金融监管机构,极具权威而高效运作,能够协调银行业与证券业混业经营中可能出现的矛盾;而德国银行业较强的自律机制也使银行能在证券业与银行业混业经营中稳健发展。

德国证券市场与英美等国相比,规模小得多,且波动幅度相对较小,不会对商业银行体系的稳定构成太大威胁,英美等国所担心的混业经营中股市波动对银行造成巨大冲击的风险大大降低。

上述种种原因使德国的全能银行制能够延续并实行至今。

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:<http://www.tushu007.com>