

<<高收益债券与杠杆收购>>

图书基本信息

书名：<<高收益债券与杠杆收购>>

13位ISBN编号：9787111389200

10位ISBN编号：7111389204

出版时间：2012-7-11

出版时间：机械工业出版社

作者：王巍, (美)施迈克

页数：358

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>

## <<高收益债券与杠杆收购>>

### 内容概要

中国证监会制定并发布《证券公司开展中小企业私募债券承销业务试点办法》以及上交所、深交所出台试点业务指南，中国版“高收益债券”在2012年正式启动。

在西方世界经历的5次并购浪潮中，杠杆收购主导了20世纪80年代的第4次并购浪潮，正是这些被称做“高收益债券”（high yield bond）的金融创新，创造了华尔街的奇迹，洗礼了美国资本结构，为网络创新和全球化奠定了基础，也把米尔肯（Michael Milken）这样的“高收益债券之王”送上了当代金融大师的宝座。

并购是华尔街中支配着所有其他游戏的高级游戏，高收益债券是20世纪最重要的金融创新。本书由中国和美国的前沿专家撰写，是希望了解当代金融前沿，参与金融创新实践，把握金融理念的重要参考书。

2012年米尔肯先生专程来北京考察中国资本市场，邀请本书作者在北京和洛杉矶深入讨论中国的历史机会，并专门为本书撰写一章。

## <<高收益债券与杠杆收购>>

### 作者简介

王巍  
万盟并购集团董事长，中国并购公会会长，中国股权投资基金协会秘书长。  
他自1982年以来曾任职中国建设银行、中国银行、日本野村证券、摩根大通银行、世界银行和中国南方证券等多家境内外金融机构，直接组织了中国几十家大型企业的改制、重组、承销及并购业务；在创新金融工具、企业重组和产业整合等领域有着丰富的经验。  
他长期担任多个部委和省市的政府经济顾问，以及多家上市公司和金融机构的独立董事。  
(wangwei@mergers-china.com)

施迈克 (Michael Spiessbach)  
律师，国际投资银行家。  
施迈克有30年企业并购方面的经验，涉及国内以及国际间金融交易。  
在过去10年里，施迈克主要集中在中国业务上。  
自2002年起，他开始出任中国万盟并购集团的副总裁。  
施迈克曾是《财富》杂志前10的强生公司的律师。  
此前，他担任一家在纽交所上市的全球前50的媒体公司的战略投资机构总裁，管理10亿美元的现金资产。  
施迈克曾任职美国美林、摩根士丹利等投资银行。  
早期，他还担任过一家创业集团的总裁，该集团与英国的Hutchison Whampoa，以及现在的香港电讯盈科、中信集团等有深度合作。  
施迈克在《华尔街日报》、《巴伦周刊》、《新财经》、《资本交易》、《金融时报》等媒体上发表了多篇文章，并有多部著作。  
除法学博士外，  
施迈克还拥有亚洲文化以及东方文明研究方面的硕士学位。

## <<高收益债券与杠杆收购>>

### 书籍目录

#### 主要作者简介

序言一 高收益债券的市场化才是机会(王巍)

序言二 高收益债券将掀起真正的并购革命(汤世生)

第1章 为什么资本结构至关重要(迈克尔·米尔肯)

第2章 从金融压抑到全流通市场：融资革命的土壤——中国的高收益债券与杠杆收购的兴起(王巍)

金融土壤与金融家精神

融资革命：高收益债券与杠杆收购

全流通市场的公司洗牌

第3章 并购融资环境与金融监管(费国平)

失衡的融资结构与高收益债券的诞生

高收益债券与杠杆收购的市场保障

第4章 高收益债券：温州金融创新的机会(王巍)

温州金融的核心

金融资源的制度博弈

温州方案的机会

高收益债券可以成为重要的创新机会

附：我们救温州，还是温州救中国

第5章 高收益债券的起源与发展(洪涛)

高收益债券的含义

高收益债券的特征

高收益债券的功能

高收益债券的种类

高收益债券的主要品种

高收益债券的具体形式

美国高收益债券市场的发展历程

欧洲和亚洲高收益债券市场

第6章 高收益债券的发行与风险控制(洪涛)

高收益债券的发行管理

高收益债券的基本要素

高收益债券违约风险原因分析

高收益债券的风险控制

高收益债券风险监管的政策改进

国外发展高收益债券的经验教训

第7章 高收益债券：融资突破将推动中国在美国

直接投资(施迈克、盛溢)

追本溯源

把握现在

放眼未来

第8章 杠杆收购的现实法律模式(张晓森、廖焕辉)

杠杆收购概述

我国杠杆收购的融资法律困境及模式选择

杠杆收购的操作法律模式选择

我国现行的协议收购制度与要约收购制度

第9章 杠杆收购30年实战体验(施迈克)

杠杆收购的历史与我的30年从业经历

## <<高收益债券与杠杆收购>>

中国杠杆收购，正逢其时

第10章 杠杆收购的运用(李斌)

杠杆原理和特征

杠杆收购的运用

杠杆收购组织实施

并购的风险和控制

第11章 并购融资与高收益债券(董朝晖)

融资方式与融资选择

高收益债券与并购基金

第12章 杠杆收购的风云人物(刘晓君、吴晨宇)

杠杆收购鼻祖KKR

高收益债券大王迈克尔·米尔肯

第13章 杠杆收购国际案例(陈慧、廖海东)

案例1 TPG收购艾美仕

案例2 美国雷诺—纳贝斯克公司争夺战

案例3 凯马特收购西尔斯百货

案例4 KKR收购安费诺

案例5 Metsec公司管理层融资收购案

第14章 杠杆收购国内案例(陈慧、王星)

案例1 海航集团收购通用海洋

案例2 吉利—沃尔沃收购案

案例3 PAG杠杆收购好孩子集团

案例4 京东方杠杆收购

案例5 华泰股份管理层收购

案例6 苏州精细化工信托收购

案例7 全兴股份管理层收购

案例8 剑南春集团管理层收购

附录一 上海证券交易所中小企业私募债券业务试点办法与业务指引

附录二 《深交所中小企业私募债券业务试点办法》及配套指南

附录三 中国并购公会简介

附录四 亚洲商学院

附录五 相关法律法规

## <<高收益债券与杠杆收购>>

### 章节摘录

第1章 为什么资本结构至关重要（迈克尔·米尔肯） 35年前，商业刊物都声称那些以货币交易为中心的大银行们将会失败，并引述投资人士的说法：“我再也不会拥有股票了。”

与此同时，一些地方政府和公用事业似乎处于崩溃边缘。

公司债务往往被低价出售，而赢利的成长型公司难以募集资金。

如果这一切今天听起来很熟悉，值得记住的是，1974年也是一个转折点。

随着金融机构被经济衰退所削弱，公共和私人市场开始取代银行，成为大多数企业融资的来源。

债券在1975~1976年强劲反弹，为股票市场75%的增长提供基础。

一些高收益基金实现了非杠杆收益，为期两年的回报率接近100% 自1974年以来，通过资本市场集  
资的可行性和便利程度不断增加。

企业对银行的依赖降低，而当今的银行对始发贷款的持有率不足1/3。

在2009年第1季度，许多企业利用绝对低水平的利率在全球债券市场筹集到8400亿美元。

这超过2008年第1季度的100%，这是在这个阶段的市场周期中典型的增长。

正如在1974年的经济衰退中，具有投资潜力的公司已经开始重新活跃。

一旦出现这种情况，市场将开始为低评级债券开放。

BB和B级公司从而通过新发行的股票，债券和可转换证券进行融资。

今天出现的这种循环过程似乎正如1975年年初，当资产负债表开始好转时，具有雄厚资本机构的公司开始收购其他公司。

在近一周，罗氏公司在公开市场筹得超过400亿美元用以投入与遗传技术公司的合并。

其他公司如奥驰亚（Altna）、HCA、史泰博（Staples）和都乐食品（DoleFoods），都用债券收益还清短期银行债务，加强其资产负债表并帮助银行恢复流动性。

今年当其他资产组衰退时，这些新的企业债券发行给投资者提供了积极的回报。

.....

<<高收益债券与杠杆收购>>

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>