

<<中国企业债券融资>>

图书基本信息

书名：<<中国企业债券融资>>

13位ISBN编号：9787514123296

10位ISBN编号：7514123296

出版时间：2012-9

出版时间：经济科学出版社

作者：杨农 编

页数：341

字数：480000

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>

## <<中国企业债券融资>>

### 内容概要

21世纪以来，受益于国内不断推进的经济体制改革和金融市场改革，中国债券市场实现了跨越式发展，主要体现为债券产品的有序创新和市场规模的快速扩张，目前我国公司信用类债券市场规模已经位居世界第3位，亚洲第2位。

日新月异的债券市场对市场参与者提出了更高的要求，也提供了更多的机会。为便于市场从业人员和研究学者全面而深入地了解中国的债券市场和债券产品，2011年末，由交易商协会和中信证券固定收益部共同成立《中国企业债券融资：创新方案与实用手册》编写小组，经历了近一年的通力合作，上述书籍于2012年9月正式发行。

《中国企业债券融资——创新方案与实用手册》从期限、浮动利率基准、内嵌期权、信用增进、货币类型、发行方式等方面对国内债券市场产品创新进行了详细的梳理，是国内首本从产品创新和产品结构角度描述国内债券市场发展历程的书籍，基本达到了以下三个要求：

第一，再现创新历程。

任何的产品创新都不是凭空而来的，都与当时政策、市场及投资者等因素密切相关。本书致力于向读者再现每一次产品创新的具体历程，从产品创新的政策背景、市场环境及结构设计等角度阐述创新的动因和逻辑，有助于加深读者对于产品创新的理解和认识。

第二，贴近创新实务。

本书不同于以往固定收益类书籍，更多是从实务操作角度对国内近年来层出不穷的固定收益创新产品进行分析和探讨，通过一个个“鲜活”的创新案例阐述产品的结构和原理，这种理论结合实际的方式，有助于读者直观且深入地了解国内的固定收益产品。

第三，紧跟创新前沿。

本书紧跟国内债券市场创新步伐，涵盖了迄今为止大多数主流的固定收益创新产品，其中包括2010年以来出现的一些新品种，如超短期融资券（SCP）、非公开定向融资工具（PPN）、资产支持票据（ABN）、离岸人民币债券等，力图做到与市场创新的前沿同步。

创新并无止境，未来任重道远。

债券市场的发展仍然需要我们大家的大力开拓、广泛参与和积极实践。希望本书的出版能有助于业界同仁和关注债券市场的读者更深入地了解国内略显“神秘”的固定收益产品，为中国债券市场的发展做出积极贡献。

## <<中国企业债券融资>>

### 作者简介

杨农，现任中国银行间市场交易商协会副秘书长，曾任中国人民银行金融市场司副司长。先后获得武汉大学、上海财经大学经济学学士、硕士和博士学位，清华大学经济管理学院博士后，美国斯坦福大学访问学者，北京大学经济研究所博士后导师。出版《战略合作经济学》、《银行的秘密》、《产业组织：竞争和规制》、《中国债券市场：发展与创新》、《非正规金融》等多部著作。

## <<中国企业债券融资>>

### 书籍目录

#### 第一章导论

- 1.1债券市场发展与创新推动力
  - 1.1.1经济增长与债务融资需求的互动
  - 1.1.2“自上而下”与“自下而上”的创新互动
- 1.2企业债券创新与发展的成绩
- 1.3企业债券创新与发展的重要意义
- 1.4企业债券创新与发展面临的机遇
  - 1.4.1我国企业债券存在的主要问题
  - 1.4.2我国企业债券市场发展空间广阔
  - 1.4.3从货币化走向金融化，债券市场迎来重大机遇
- 1.5企业债券创新“宜早不宜迟”

#### 第二章企业债券创新历程

- 2.1债券类产品创新
  - 2.1.1企业债
  - 2.1.2短期融资券
  - 2.1.3公司债
  - 2.1.4中期票据
  - 2.1.5中小企业集合票据
  - 2.1.6超短期融资券
  - 2.1.7非公开定向工具
  - 2.1.8资产支持票据
- 2.2证券化类产品创新
  - 2.2.1信贷资产证券化
  - 2.2.2企业资产证券化
- 2.3衍生产品创新
  - 2.3.1信用风险缓释工具
  - 2.3.2可转换公司债券

#### 第三章期限选择创新方案

- 3.1债券发行期限创新方案概况
  - 3.1.1债券期限方案设计简介
  - 3.1.2债券发行期限的创新历程
- 3.2中长期债券案例：10中信集MTN1
  - 3.2.1发行人基本情况
  - 3.2.2市场环境 with 常规方案
  - 3.2.3创新方案设计：10年期中期票据
  - 3.2.4整体评价

#### 中国企业债券融资

##### ——创新方案与实用手册

#### 目录

- 3.3超长期债券案例：03三峡债
  - 3.3.1发行人基本情况
  - 3.3.2市场环境 with 常规方案
  - 3.3.3创新方案设计：30年期企业债
  - 3.3.4整体评价
- 3.4超短期融资券案例：10中石油SCP001

## <<中国企业债券融资>>

- 3.4.1 发行人基本情况
- 3.4.2 市场环境与常规方案
- 3.4.3 创新方案设计：9月期超短期融资券
- 3.4.4 整体评价
- 3.5 提前偿还本金债券案例：11甘公投MTN1
- 3.5.1 发行人基本情况
- 3.5.2 市场环境与常规方案
- 3.5.3 创新方案设计：提前偿还本金债券
- 3.5.4 整体评价
- 第四章 浮动基准利率创新方案
- 4.1 浮息债券基准利率的选择
- 4.1.1 浮息债券与基准利率
- 4.1.2 浮息债券的创新历程
- 4.2 以回购利率为基准的浮息债券案例：05中信债
- 4.2.1 发行人基本情况
- 4.2.2 市场环境与常规方案
- 4.2.3 创新方案设计：以回购利率为基准的浮息债券
- 4.2.4 整体评价
- 4.3 以定期存款利率为基准的浮息债券案例：09国安集MTN1
- 4.3.1 发行人基本情况
- 4.3.2 市场环境与常规方案
- 4.3.3 创新方案设计：以定期存款利率为基准的浮息债券
- 4.3.4 整体评价
- 4.4 以Shibor利率为基准的浮息债券案例：09中航工债
- 4.4.1 发行人基本情况
- 4.4.2 市场环境与常规方案
- 4.4.3 创新方案设计：以3M Shibor为基准的浮息债券
- 4.4.4 整体评价
- 第五章 内嵌期权创新方案
- 5.1 内嵌期权创新方案概况
- 5.1.1 内嵌期权方案简介
- 5.1.2 内嵌期权企业债券的创新历程
- 5.2 发行人赎回权案例：09宁国资MTN1
- 5.2.1 发行人基本情况
- 5.2.2 市场环境与常规方案
- 5.2.3 创新方案设计：3+2年附发行人赎回权债券
- 5.2.4 整体评价
- 5.3 投资者回售权案例：07长电债
- 5.3.1 发行人基本情况
- 5.3.2 市场环境与常规方案
- 5.3.3 创新方案设计：7+3年附投资者回售权债券
- 5.3.4 整体评价
- 5.4 发行人上调利率选择权和投资者回售权案例：07诚通债
- 5.4.1 发行人基本情况
- 5.4.2 市场环境与常规方案
- 5.4.3 创新方案设计：5+5年附发行人上调票面利率选择权和投资者回售权债券

## <<中国企业债券融资>>

### 5.4.4整体评价

### 5.5定向转让权案例：04蒙电债

#### 5.5.1发行人基本情况

#### 5.5.2市场环境与常规方案

#### 5.5.3创新方案设计：附投资者定向转让权债券

#### 5.5.4整体评价

### 5.6分离交易可转债案例：06马钢债

#### 5.6.1发行人基本情况

#### 5.6.2市场环境与常规方案

#### 5.6.3创新方案设计：分离交易可转债

#### 5.6.4整体评价

## 第六章信用增进创新方案

### 6.1信用增进创新方案概况

#### 6.1.1信用增进方案设计简介

#### 6.1.2信用增进方案设计的创新历程

### 6.2第三方担保案例：10英力特MTN1

#### 6.2.1发行人基本情况

#### 6.2.2市场环境与常规方案

#### 6.2.3创新方案设计：第三方担保

#### 6.2.4整体评价

### 6.3企业互相担保案例：08国网债

#### 6.3.1发行人基本情况

#### 6.3.2市场环境与常规方案

#### 6.3.3创新方案设计：与网通集团互相担保

#### 6.3.4整体评价

### 6.4抵押/质押担保案例：07湘泰格债

#### 6.4.1发行人基本情况

#### 6.4.2市场环境与常规方案

#### 6.4.3创新方案设计：抵押担保

#### 6.4.4整体评价

### 6.5信用分层案例：09诸城SMECN1

#### 6.5.1发行人基本情况

#### 6.5.2市场环境与常规方案

#### 6.5.3创新方案设计：信用分层

#### 6.5.4整体评价

### 6.6收购承诺增信案例：10诸暨SMECN1

#### 6.6.1发行人基本情况

#### 6.6.2市场环境与常规方案

#### 6.6.3创新方案设计：收购承诺

#### 6.6.4整体评价

### 6.7可选择信用增进案例：10渝化医MTN2CE

#### 6.7.1发行人基本情况

#### 6.7.2市场环境与常规方案

#### 6.7.3创新方案设计：可选择信用增进票据

#### 6.7.4整体评价

### 6.8区域集优案例：11佛山SMECN II 001

#### 6.8.1发行人基本情况

## <<中国企业债券融资>>

6.8.2市场环境 with 常规方案

6.8.3创新方案设计：区域集优

6.8.4整体评价

第七章货币类型创新方案

7.1货币类型创新方案概况

7.1.1货币类型方案设计简介

7.1.2货币类型方案设计的创新历程

7.2境内美元债券案例：09中石油USD1

7.2.1发行人基本情况

7.2.2市场环境 with 常规方案

7.2.3创新方案设计：浮动利率美元中期票据

7.2.4整体评价

7.3离岸人民币债案例：11中化香港离岸人民币债

7.3.1发行人基本情况

7.3.2市场环境 with 常规方案

7.3.3创新方案设计：离岸人民币债（点心债）

7.3.4整体评价

7.4离岸市场双货币债券案例：10瑞安房地产合成式人民币债

7.4.1发行人基本情况

7.4.2市场环境 with 常规方案

7.4.3创新方案设计：合成式人民币债

7.4.4整体评价

第八章发行方式创新方案

8.1发行方式创新方案概况

8.1.1发行方式方案设计简介

8.1.2发行方式的创新历程

8.2非公开定向工具案例：11五矿PPN001

8.2.1发行人基本情况

8.2.2市场环境 with 常规方案

8.2.3创新方案设计：非公开定向工具

8.2.4整体评价

8.3资产支持票据案例：12甬城投ABN001

8.3.1发行人基本情况

8.3.2市场环境 with 常规方案

8.3.3创新方案设计：资产支持票据

8.3.4整体评价

第九章企业债券创新：经验借鉴与发展趋势

9.1美国企业债券发行制度演变

9.1.1美国企业债券发行与交易制度概述

9.1.2美国企业债券的注册发行制度

9.1.3美国企业债券的信息披露制度

9.1.4美国扬基债券的注册发行制度

9.2美国企业债券创新与发展

9.2.1创新推动了美国企业债券市场的发展

9.2.2美国企业债券创新的动因分析

9.3美国企业债券市场创新的主要案例

9.3.1案例一：浮动利率债券

## <<中国企业债券融资>>

9.3.2案例二：零息债券

9.3.3案例三：高收益债券

9.3.4案例四：新型可转换债券

9.4推动企业债券制度创新

9.4.1进一步提升企业债券对实体经济的推动作用

9.4.2加快企业债券市场制度创新

9.5推动企业债券市场产品创新

9.5.1产品种类创新

9.5.2产品结构创新



## &lt;&lt;中国企业债券融资&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：（3）中小企业集合票据的发行政程序 中小企业集合票据的发行政程序如图2—26所示

中小企业集合票据发行人按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具注册规则》要求，通过主承销商将注册文件送达交易商协会注册办公室。

注册办公室对注册文件进行初评，并根据企业信息披露完备情况进行反馈，要求企业及相关中介机构进一步补充信息披露。

注册会议阶段。

经过注册办公室初评，认为企业注册文件达到信息披露要求的，将材料提交注册会议进行复评。

注册会议原则上每周召开一次。

注册会议召开前，注册办公室应至少提前2个工作日，将经过初评的企业注册文件送达注册专家。

注册专家应对是否接受短期融资券的发行注册做出独立判断。

注册会议结论为接受注册的，应向企业出具《接受注册通知书》，该注册有效期为2年。

企业发行中小企业集合票据时，应通过指定信息披露媒体公布当期发行文件。

发行文件至少应包括：发行公告、募集说明书、信用评级报告和跟踪评级安排、法律意见书、企业最近三年经审计的财务报告和最近一期会计报表。

首期发行债务融资工具的，应至少于发行日前5个工作日公布发行文件；后续发行的，应至少于发行日前3个工作日公布发行文件。

中小企业集合票据发行利率、价格和所涉费率以市场化方式确定，并在中央国债登记结算有限责任公司进行登记、托管和结算。

中小企业集合票据在债权债务登记日次一工作日即可在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让

（4）区域集优中小企业集合票据运作模式的主要特点 区域集优中小企业集合票据的主要特点如下：  
地方政府牵头组织。

地方政府参与发行主体遴选工作；配合落实相关中介机构，为发债企业争取最优惠的中介服务费率，降低发债企业的融资成本；设立中小企业直接债务融资发展基金；落实对发债企业的补贴政策；加强对发债企业在票据存续期的管理，主动了解发债企业的守法经营情况，配合主承销商加强对发债企业的督导和管理，督促发债企业按时还本付息和履行信息披露义务。

中国人民银行全程参与。

中国人民银行相关下属单位根据拟发债企业名单，从金融政策和市场认可的程序等主要方面进行把关，重点审核企业信贷信息、资信状况；对企业经营状况和资金使用状况跟踪监测，协助督促发债企业按时履行还本付息和信息披露义务及合同义务；协助做好发展基金的日常监督管理工作。

## <<中国企业债券融资>>

### 编辑推荐

《中国企业债券融资:创新方案与实用手册》是国内首部研究债券市场创新方案与应用的著作，也是首部较为完整地回顾和总结我国债券市场创新历程的著作。

<<中国企业债券融资>>

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>