

《中国式投行》

图书基本信息

书名：《中国式投行》

13位ISBN编号：9787508655095

出版时间：2015-10-8

作者：张立洲,刘兰香

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.tushu000.com

《中国式投行》

内容概要

《中国式投行》全景式展现中国本土投行发展历程，及中国式投行四大力量——证券投行、商行投行、资管投行以及精品投行的成长与崛起，将如何重塑中国金融版图，奠定金融发展新格局？

《中国式投行》通过对中国各类金融机构涉足和发展大投行业务的深入具体分析，为读者提供一条清晰的中国式金融创新与发展脉络，全景式地展现各类金融机构在现有制度框架内，因“规”制宜，积极发展投行业务的丰富实践。

既可以帮助金融从业者对整个市场的发展进程与状况有一个系统梳理与理解，也有利于依赖金融服务的企业经营者更全面而深入的了解当前的金融服务。

一些对金融业感兴趣的读者也可以把它作为一个了解大金融市场的窗口。

《中国式投行》

作者简介

张立洲 中国民生银行总行投资银行部总经理、智信资产管理研究院特约研究员。曾先后供职于证券机构、保险公司和实业企业。毕业于北京大学经济学院，经济学博士。著有《走向混业经营之路》，在国家级刊物发表论文数十篇。

刘兰香 智信资产管理研究院资深研究员、运营主管。曾先后供职于路透社、《21世纪经济报道》。毕业于北京大学新闻与传播学院，传播学硕士。

书籍目录

- 第一篇变化的世界1
- 第一章上升的地平线5
- 第二章当下的冲击18
- 第三章中国式投行崛起40
- 第二篇证券投行沉浮47
- 第四章投行发端：证券业的诞生52
- 第五章混沌年代：从混业到分业59
- 第六章涅重生：券商综合治理70
- 第七章市场再造：存量与增量改革79
- 第八章业务重构：创新业务兴起89
- 第三篇商行投行崛起101
- 第九章从混业到分业：投行基因106
- 第十章投行成长：从边缘到主流118
- 第十一章投行新版图：三大战略板块132
- 第十二章投行：打造轻型银行之路176
- 第四篇资管投行潮流185
- 第十三章信托公司：转型中的“实业投行”190
- 第十四章保险资管：投资驱动的“保险投行”215
- 第十五章基金子公司：野蛮生长的“万能神器”236
- 第五篇精品投行兴起251
- 第十六章中国精品投行的成长255
- 第十七章PE/VC转型精品投行模式268
- 第十八章中国精品投行发展之路280
- 第六篇中国式投行的未来285
- 第十九章混业经营潮流289
- 第二十章监管改革促进金融发展298
- 第二十一章中国式投行的未来308
- 第二十二章金融的力量：打造世界级投行325

精彩短评

- 1、介绍性的书，面试前速读
- 2、这本书全景式的展现了中国投行业的发展历程并对未来进行了一些分析预判。因为中国的分业监管，投行业务分散在不同的金融子行业中，于是作者也从几个主要从事投行业务的子行业为切入点，将整本书分成了券商投行、商行投行、资管类投行和精品投行这四部分来说。将中国投行业从初期尝试的混合经营到后期借鉴而来的分业经营再到现在逐渐走向混业的全过程来了一次系统性描述，将其中重要的历史节点都有所交代，并适当的对国外情况进行比照分析，同时通过讲述将投行业务各个类别、产品统一起来，让我们能够和混业经营的欧美投行在整体都对上了。这样一种完整的讲述之后，让人对整个行业建立起了框架，有一种全局性、连贯性的认识，对于今天投行业的形态有了一个基本认识，对于未来的发展也会有一些判断。
- 3、通识读本，作业完成得不错。
- 4、中国式投行，写得中规中矩，信息量很大的书。无论什么行业，得客户者得天下。信托业看着很大，只不过是银行的一个通道，其实是虚胖。有些最多基础客户资源的银行，在投行领域才是真正的王者。硅谷天堂的pe+上市公司模式，相当的牛逼，当然这建立在你有客户的基础上。
- 5、描述和区分了几类金融主体在投行业务上的区分。可供上下游相关的工作人员去了解业务领域。以及这几年投行业务的重点和方向。
- 6、读过的最好的关于中国资管市场的全景式回顾和梳理的书。作者的现场讲座更是干货十足。强烈推荐
- 7、干货！
- 8、和题目一样，分章介绍了银行，券商，资管，精品投行，国内投行和国外差别很大，是一本不错的入门学习书及工具书。另外，对资管介绍比较详细
- 9、中国金融行业历史
- 10、主要讲的是商业银行的内容，当前政策的分析为主导，但是对于没有任何基础知识的人来说还是具有一定的难度
- 11、感觉应该叫中国式资管，应该说对各类型资管机构介绍的都比较细致，思路和脉络很清晰。当然，行文上还是有二流金融论文的言辞风格，干货和资料也不少，但是缺乏对投行项目运作的作者亲身经历的体验，偏教科书化。
- 12、写的还是比较通俗易懂的，把整个中国投行的历史都写出来了，适合初学者普及。
- 13、201604。总体上偏空洞一些，银行的投行家，毕竟在国内还是比较边缘的。倒是里面有一张关于银行投行业务的未来发展路线图可以参考
- 14、中国式投行，内容不仅仅不是审计人员在IPO或并购重组业务中接触到的投行或券商。该书中论述的投行，涵盖商业银行，信托，保险，证券，私募，公募，债券。论述的各类金融工具，交易结构的设计：资金如何归集（资金的来源渠道及方式），归集的资金如何投资（资金的投资渠道及方式，股权/债权/夹层/中间平台）对融资和投资都有极大的启发。是金融业知识普及的优质读物，也可以说是交易结构设计（权利义务的安排，风险收益的设计）灵感的源泉。
- 15、中国金融简明史——投行视角，太碎片，涉及太多名词，解释又过于简单
- 16、投行金融史书，通俗读本，信息量大，推荐
- 17、1.0投行入门级读物。全面概览分行业投行业务，对工作有帮助~
- 18、投行机构历史扫描
- 19、4.5星，民生投行部总经理，从银行的角度去阐述整个中国投行市场，有些感悟很有深度。未来的部分预见已经成为了现实，值得一读
- 20、系统性的讲了投行整个业务发展历程 写的很不错啊
- 21、条理清晰、内容丰富，对中国投资银行业的发展历程做了较好的梳理和总结，作为入门读物值得一读。
- 22、201703《中国式投行》，很早开始看，一直看不懂，今天终于咬咬牙把她看完，第一次听说了精品投行，也大概了解了一些盈利模式，券商投行、商行投行、精品投行等大抵都包括“财顾+资管”，也知道了一些通道业务及变种操作办法，机构出表的冲动及衍生的一些玩法，还有国内新兴的华兴资本，文中以2014年底各监管文件及案例为准，偏重实务，但是，毕竟没接触这类业务，终究浮于表

《中国式投行》

面，看看就过，好像更适合做工具书。

23、菜鸡表示还是学到了不少的...以及教材看多了不是很喜欢财经评论一样的画风...

24、条理不够清晰啊

25、具体工作生活细节还是少了点

26、通俗，全面概要的体系介绍和发展脉络梳理。可帮助初阶金融从业者全面了解市场。

27、了解中国式投行的过去、现在、未来的极好读物。作者张立洲身居实务一线，同时具有强大的历史纵深感，将各类投行的历史样态及业务特点娓娓道来。文字充满商业的张力。

28、就是资料的堆砌

29、非常清晰地展现了中国当前投行的现状。

30、原来银行投行业务涉及投行、资管、金融市场三大板块。

31、中国商业银行的投行业务的发展史

1、作为一名普通的读者，但凡写书评就一定要说书有多好，那多半是没有融入自己的思考，抑或是没有目的的阅读，而没有思考和没有目的性一样，都是低效的。《中国式投行》，书本身平平，像是百度百科的集合体，与其叫《中国式投行》，不如叫中国资管业务参与各方简介。但是作者身为银行总行投行部总经理，能在繁文缛节中挤出时间完成一部又一部著作，也是难能可贵。书本身没什么好说的了，说点儿书以外的。投行也好，资管也罢，宗旨一定是服务实体经济的，毕竟靠资金空转或是借个载体把雪球滚大，生产不出牛奶、面包。解决融资难、融资贵的问题，不是传统商业银行独有的责任，而是所有以资金为血细胞的供血系统共有的担当。今天，是投行发展的好时候，服务实体与资本逐利也要在今天开始高度契合。资本逐利是多么正常的一件事，但一定是着眼于长远的利益，短视行为或许能掘到第一桶金，但这种成功不能持久复制。资本帮实业做大做强，实业帮资本越滚越大，是多么美好的结局，也时多么漫长的等待。伟大是熬出来的，有几个投行单元能那么笃定、那么矜持？至少今天的中国式信托、银行、证券、基金、保险、PE、VC等等，还没有被逼到那份儿上。

2、干投行快两年了，从一无所知到现在能够正常完成本职工作，改变太大。但是一致对于投行来说都是一知半解，管孔窥豹，无法对整个行业有一个全面的、整体化的概念，对于国外的投行发展还好，读过类似的书籍，国内投行更是只熟悉自己从事的相关领域，而且国内投行无论是发展过程还是分业监管的现状都于国际上有很大的差异，对于其他方面都不太清楚，一直想找一本书来了解，但现在国内投行的书要么是畅销书，要么是工具书，前者没什么真东西，后者太具体，所以一直也没找到合适的。在我心里最想找一本类似与简史的中国投行书籍，可以从宏观和整体上对中国投行的发展有一个框架性的了解，这样以后更方便自己在投行上的深入和方便自己选择主攻方向。最后找来找去，找到了这本书，便买来读了。结果我很满意，也许这本书并没有写的多么深入，只是罗列了投行业务在中国的发展过程，但是作者做了一个基础性、开创性的工作，将这些信息整理了出来，并用完成的逻辑表达出来，让我们能够一窥中国投行发展的全貌，正好满足我的全部需求，所以我打了5星。这本书名起的很好，中国式投行，显示出了中国投行发展的特殊性。如果更明确一点我感觉可以叫中国投行发展简史，更确切一点。这本书全景式的展现了中国投行业的发展历程并对未来进行了一些分析预判。因为中国的分业监管，投行业务分散在不同的金融子行业中，于是作者也从几个主要从事投行业务的子行业为切入点，将整本书分成了券商投行、商行投行、资管类投行和精品投行这四部分来说。将中国投行业从初期尝试的混合经营到后期借鉴而来的分业经营再到现在逐渐走向混业的全过程来了一次系统性描述，将其中重要的历史节点都有所交代，并适当的对国外情况进行比照分析，同时通过讲述将投行业务各个类别、产品统一起来，让我们能够和混业经营的欧美投行在整体都对上了。这样一种完整的讲述之后，让人对整个行业建立起了框架，有一种全局性、连贯性的认识，对于今天投行业的形态有了一个基本认识，对于未来的发展也会有一些判断。作者作为民生的投行老总，将重点还是放在了商行投行这个他最熟悉的领域，而我作为商行投行的从业者来说，这也是我最关心的部分，通过阅读，我对商行投行近期从事业务的来龙去脉和未来的发展都有了认识，对于投行业务发展较好的各类投行产品对于我来说也是一种学习和借鉴。而在券商、资管投行方面让我了解这两个我不熟悉领域的投行业务发展情况，再加上精品投行主攻的财顾、资管类业务，让我对整个业态都变得熟悉。所以，读这本书对于我来说不是消遣，算是一种主动学习。我想，对于从业人员来说，不仅要学习具体专业、产品的流程和操作技能，还是要抬起眼睛看看业态的发展，看看别人都在做什么，同时掌握全局，构建起整体的框架，才能判断未来的自己应该主攻哪方面，从那里入手来提高自己的业务水平。这本书对于我构建起脑海中的投行体系的作用是巨大的，所以这本书有瑕疵，但从对个人帮助的角度看，我给5星。

3、文/白首静安《中国式投行》是一本全面了解中国本土投行发展历程非常好的读物，全面展示了证券投行、商行投行、资管投行、以及精品投行的成长和崛起，并对中国式投行未来将如何发展做出了探讨。阅读此书，在了解中国式投行发展历程的同时，也能从中知晓中国经济的发展轨迹和未来互联网金融发展的大趋势和大方向，甚至从个人角度能更好的理解利用，以促进自身的财务健康成长。本书主要分为六个部分：变化的世界、证券投行沉浮、商行投行崛起、资管投行潮流、精品投行兴起、中国式投行的未来。“如果银行不改变，我们就改变银行。”这是马云曾经说的。世界万物的发展规律如此，一旦变化来临，谁都没有办法固守，谁也挡不住这种趋势，反而是最早顺应这种变化趋势，最快开始行动反而能占据主动权，成为最大的既得利益者。不断变化的经济金融世界会有自己的“市

《中国式投行》

场选择”规律，并且不断推动金融业进化，金融机构的唯一有效选择就是不断跟着“变化”。中国式投行是在中国特殊的转轨经济环境下，伴随中国奇迹的崛起，不断成长起来的，这一崛起也成为中国金融领域最具创新力的崭新力量，将会打败既有格局，创造中国金融业的新版图。证券投行的沉浮，本书从五个方面描述：证券诞生、从混业到分业、券商综合治理、存量与增量改革、创新业务兴起。1992年2月份，邓小平的“南方谈话”确立了资本市场“敢为人先，敢于试错”的政策基调，中国证券行业也由此步入了长达10年的探索期，也就是我们说的“混沌年代”。而后经历了深圳8.10事件爆发，才催生了中国证监会设立；随之而来的是经济过热出现了金融混乱，又催生“分业经营、分业监管”的政策思路；直到90年代中期，“混沌年代”才算宣告结束。可以看出，中国证券投行一直在摸索中前行，浮浮沉沉几十年，才算摸索到一条规范的道路，金融行业的发展从来都不容易。中国现代金融体制改革开始于1978年，最开始的计划经济时代，全国只有中国人民银行一家，如今国内的金融体系内已经拥有银行、证券、保险、基金、信托、租赁等等，门类齐全、机构众多，体系庞大，多元化发展。商业银行就是在这些发展过程中孕育而来，商行投行也是在此过程中孕育崛起。1999年，受金融全球化、自由化以及中国加入WTO的影响，中国商业银行在度过“技术性破产”难关之后，纷纷走上了股份制改革的道路。而后随着国民经济的快速增长，商业银行取得了长足发展，其投资业务也不断发展壮大，从边缘走到主流位置。资管投行的潮流从信托公司、保险资管和基金公司发展而来，其过程也历经诸多纷杂的过程，在探索中逐渐成型；而精品投行则是有PE/VC转型而来，从边缘到主流历经十年时间，形成了“投资+投行”的典型发展模式。因本书内容是全面对中国投行进行介绍和历史回顾，包含大量的数据、案例和典型事件，远非数千字的书评能够概括完全，所以强烈推荐想要更多了解的人通过阅读本书来全面的感受。最后借用本书中的内容来预测未来中国经济的未来。过去的百年金融史中，投资银行几乎是发达国家金融业的代名词，也是金融国际竞争中的核心力量。随着混业经营成为世界主流现实，独立投行与商业银行融合趋势得以加强。展望未来，随着中国作为世界大国的崛起，中国经济奇迹支撑的金融势力不断增强，在融入和改造国际经济金融体系的过程中，必将有一大批世界级金融机构脱颖而出，实现中国打造世界级投资银行的梦想就在不远的未来。

章节试读

1、《中国式投行》的笔记-第57页

1991年4月4日，深交所以前一天为基期100点，开始发布深证综合指数。1991年7月15日，上交所以1990年12月19日为基期100点，开始发布上证综合指数。

2、《中国式投行》的笔记-第92页

中国证券行业发展速度缓慢，很大程度上是源于证券公司不能有效地发展资本中介以及资本经营业务。银行主要靠存款拉动负债，再发放贷款赚取利差。保险公司通过收取保费形成负债，然后转成投资获取超额收益。然而，证券公司的传统业务大多数属于纯服务的业务，不涉及资本的经营，因而不能充分使用杠杆。

3、《中国式投行》的笔记-第125页

中国商行投行发展阶段：

第一阶段（2005年以前）：“基础性投行业务发展”：发行、代理、银团贷款牵头人等顾问类业务，利用商业银行客户网络优势为客户提供增值服务。

第二阶段（2005-2012）：投行业务与传统业务融合创新阶段：利率市场化与金融脱媒背景下，在三项契机推动下（央行推出短融并规定只允许商业银行担任主承销商，银行理财业务有法可依，信贷资产证券化开始试点），各类业务创新出险。

第三阶段（2012年之后）：投行业务成为商业银行业务发展新方向：商业银行几乎可以介入除IPO承销和经纪之外的全部投行业务。

4、《中国式投行》的笔记-第129页

事业部制模式是对传统商业银行的组织结构模式进行创新，采取业务、风险、资源授权经营的方式，基于事业部较大的自主权

5、《中国式投行》的笔记-第88页

在美国IPO市场上，美林、摩根士丹利和高盛占40%的市场份额，形成相对垄断的竞争格局，这也使得美国投资银行的承销费率维持在5%~7%的高位水平。2013年，中国证券行业股票承销业务前3家券商市场份额为26%，前五家市场份额为41%。

6、《中国式投行》的笔记-第55页

作为新中国第一家证券交易营业部，（工商银行上海市信托投资公司）静安营业部的设立成为中国股票二级市场形成的重要标志。

7、《中国式投行》的笔记-第202页

银信合作业务之所以屡遭围堵而依然能够“生生不息”，主要是因为从深层次来讲，这是中国利率市场化和资产证券化发展进场缓慢，同时企业直接融资市场欠发达和投资渠道匮乏的背景下，市场需求推动持续创新的结果，它只是充分利用了信托这个最为灵活的平台而已。

8、《中国式投行》的笔记-第44页

根据罗伯特·劳伦斯·库恩在《投资银行学》中关于投资银行的定义，按照业务涵盖范围可以将投资银行业务分为四个层次：最广泛的投资银行定义包含了金融机构的全部业务，从国际承销业务到零售交易业务以及其他许多金融业务，如不动产投资和报销呢。第二层次的投资银行定义是：投资银行业务包括所有资本市场的活动，从证券承销、公司金融到并购，以及基金管理和风险投资等，但不包括不动产经纪、保险和抵押贷款等业务。第三层次的投资银行定义是：投资银行业务只限于某些资本市场业务，着重于证券承销和公司并购，但不包括基金管理、风险投资、商品交易、风险管理交易等。狭义的投资银行定义是：投资银行业务仅限于从事一级市场证券承销和资本筹措、二级市场证券交易和经济业务。

.....
投资银行是以资本市场为主的综合金融业务，主要包括证券承销与经纪、公司并购重组、基金投资管理、金融资产管理和风险投资等。

9、《中国式投行》的笔记-第51页

（中国）证券行业的发展可以被大致分为四个阶段：以沪深交易所的成立位标识的萌芽阶段（1979年~1990年）；以证券行业从混业到分页经营为标志的初步发展阶段（1990年~1999年）；以发行制度改革和券商综合治理为标志的规范重整阶段（2000年~2007年）；走向金融混业趋势下，一大资产管理和直接股权投资等创新业务兴起为标志的新发展阶段（2007年至今）。

10、《中国式投行》的笔记-第42页

美国投资银行路径：独立战争后汉密尔顿发行国债-->铁路等大型基建项目融资-->摩根财团对铁路和钢铁等行业的运作重组-->1929年大危机后Glass-Steagle Act隔离“商业银行”储蓄业务和“投资银行”承销投资业务-->1930-1950年间投行进入经纪业务领域-->1970年后承销商向交易业务转变+大量金融工程创新-->1999年《金融服务现代化法案》打破分业经营-->进入新世纪：911、安然、科技泡沫破裂、美联储降息、住房市场需求增大等因素带来证券化业务发展-->2008年金融危机-->新的监管要求，独立投行时代结束：贝尔斯登、雷曼兄弟倒闭，美林被收购，高盛、摩根士丹利改组成为银行控股公司。

11、《中国式投行》的笔记-第58页

实际上，申银证券易主背后的这一故事，正凸显了中国证券行业与国际投行发展的迥异之处。国际投行是在满足直接融资的需求中，由市场催生并推动发展的；而中国证券行业从一诞生开始，就是行政主导的产物。

《中国式投行》

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.tushu000.com