

《资产证券化导论》

图书基本信息

《资产证券化导论》

内容概要

证券化是一种金融技术，其将资产汇集在一起，然后将其转化成可以交易的证券。证券化交易的最终结果是公司能够通过出售资产获得资金而无须借债。在实际中，许多证券化的结构非常复杂，对于很多实务人员、投资者和金融学学生而言，难以理解。通常，讨论这一主题的著作，要么篇幅太长、要么太偏重技术细节、要么在表述时过于肤浅。本书是关于资产证券化领域相对全面的著作，为读者提供了这一成为当今金融领域最重要主题的有用理解。

两位作者，法博齐和科塞瑞是这一领域中受到国际认可的专家。在本书中，他们给予证券化明确的定义，将其与公司金融进行比较，并且讨论了证券化的优点。他们详细描述了资产支持证券交易的构建，包括机构类抵押支持证券交易和非机构类交易，并且展示了如何在这些交易中运用信用增进及利率衍生品。他们概述了ABS的担保品类别，如零售类贷款、信用卡以及未来现金流类资产，并且讨论了持续的融资工具如资产支持商业票据通道和其他结构化载体。他们描述了债务担保证券（CDO）的不同类型及结构化信贷，并且对结构和分析进行了详细讨论。本书还提供了关于信用衍生品的介绍。

《资产证券化导论》

作者简介

作者总结了证券化对金融市场及经济的近距离观察，并且对证券化的一个类别的资产——次级贷款进行了概述。尽管证券化的贡献被次贷危机所玷污，但是证券化仍然是公司、市政和政府机构寻求融资的一个重要途径。这一金融创新的重要性是，其已经成为全球公司和政府机构募集资本的重要形式，以及风险管理的载体。本书为实务工作者及学生提供了简单及全面的进入证券化和结构化信贷这一有趣世界的入门通道。

法博齐

是耶鲁大学管理学院的金融实务教授，Journal of Portfolio Management的编辑和Journal of Structured Finance以及Journal of Fixed Income的助理编辑。

科塞瑞

特许会计师及特许秘书，是资产支持金融、结构化金融和结构化信贷方面的知名作家、培训家和咨询顾问。他是印度管理学院的访问学者，教授结构化金融。

书籍目录

丛书序	
译者序	
前言	
第一部分 背景介绍	
第 1 章 引论	2
什么是证券化	4
一个关于证券化的案例分析	6
证券化中发行的证券	7
第 2 章 资产证券化中发行人的动机和结构化的目标	10
采用证券化来融资的原因	10
结构化目标	16
第二部分 构建ABS交易	
第 3 章 构建机构抵押支持证券交易	24
提前偿付及其惯例	24
序列偿付结构	31
计划摊还类别债券和支持债券	36
目标摊还型债券	41
累积债券及定向增加债券	42
浮动利率债券类别	46
名义仅有利息的债券类别	49
第 4 章 构建非机构交易	54
识别资产池	56
资产选择	57
识别风险	58
确定信用支持的规模和来源	60
确定债券类别	60
债券类别的期限分级	62
选择债券类别的偿付结构	62
确定流动性支持的数量和来源	64
确定是否需要提前偿付保护	65
设计结构化保护触发机制	65
第 5 章 信用增进	69
信用增进机制	70
信用增进的规模	76
第 6 章 证券化交易中利率衍生工具的运用	81
利率掉期	81
利率顶和利率底	92
交易对手风险	94
第 7 章 资产证券化的操作问题	98
服务功能	99
服务类型	99
服务商优势	100
服务商质量	102
服务转让	112
预备服务商	113
服务商报告	113
受托人在交易操作中的作用	114

欺诈风险	115
第三部分 ABS的担保品概览	
第 8 章 资产支持证券的担保品类别：零售类贷款	118
担保品类别：分类的基础	118
担保品类别：主要类型	120
信用卡应收账款	121
汽车贷款证券化	128
第 9 章 资产支持商业票据通道和其他结构性工具	133
ABCP通道的类型	134
传统证券化和ABCP	136
ABCP的担保品	137
信用增进结构	138
ABCP项目的参与方	141
ABCP通道的评级	143
第 10 章 未来现金流的证券化：未来收益、运营收益及保险利润	147
未来收益证券化	147
整体业务或营业收入证券化	153
保险利润证券化	160
第四部分 债务担保证券	
第 11 章 债务担保证券入门	166
为什么研究CDO	166
术语：CDO、CBO、CLO	167
CDO的种类	168
CDO的典型结构	171
CDO的基本经济驱动因素	175
CDO市场和银行业健康	175
CDO市场的发展	176
第 12 章 债务担保证券的种类	180
资产负债表型CDO	180
套利型CDO	192
再证券化或结构化金融CDO	197
指数交易和指数追踪型CDO	198
第 13 章 债权抵押凭证的结构与分析	201
资产池质量的测量	201
资产及收入覆盖测试	203
建仓阶段	206
CDO管理人	206
投资CDO	209
CDO投资中的担保品和结构化风险	210
第五部分 金融市场中的应用	
第 14 章 证券化对金融市场和经济体的效益	218
证券化和融资资本	220
证券化和金融中介机构	223
证券化对于一个经济体的益处	225
第 15 章 关于证券化对金融市场和经济体的影响	230
削弱货币政策的有效性	230
对银行的不利影响	231
宽松的承销标准和设计拙劣的证券	232
增加银行风险的不透明度	237

《资产证券化导论》

附录A 信用衍生产品基础 240

附录B 抵押支持证券和资产支持证券估值 255

参考文献 269

精彩短评

- 1、作为一个金融基础只限于公司理财和资本市场概论的人来说，想要了解资产证券化就必须从基础的开始。这本书的作者可以说是该领域的大牛，但是本书有点像一个面面俱到的教科书，对于我这种实用主义出发的读者来说过多的条目定义显得有些枯燥与抽象。从行文的角度来看，翻译可能有些生硬，很多语言的语序明显是英文语序直译，不过这类书籍的翻译一直存在问题，现在看来不单是管理领域，金融也不例外。对于资产证券化这一个领域我还是个雏儿，也就不做过多评价了，也许过段时间可以增补一些更专业的评价。
- 2、法博齐的书，质量有保证。内容不多但面面俱到，条理和框架很清晰，例子也简单易懂，适合专业入门。作为系统性风险较低的固收项目，若是不能做到合规合理的增信、避免结构化设计的复杂化和对道德风险的约束，也会产生08年那种巨大危机。翻译质量不敢恭维。
- 3、翻译的很一般
- 4、说的很多，介绍性的教材。实物很远，翻译的嘛。初略看看，借鉴一下还是可以的。
- 5、翻译简直.....呵呵哒。
- 6、具备入门书籍的实用性，翻译略坑
- 7、面面俱到
- 8、只能粗看.....翻译太那个了，需要进一步通过其他学习
- 9、翻译的不能更糟，实际借鉴意义也不强
- 10、看了大概六十五页的样子，非常多前后矛盾的用词和不知所谓的句子！很少总结性语句，很少评论，把简单问题复杂化。不建议作为导论性书籍阅读。有些谬误。图表其实没太多必要放那么多，赚版权么？差评！
- 11、确实是好书，很有深度，但是讲的又很容易让人理解。78

《资产证券化导论》

精彩书评

1、看了大概六十五页的样子，也许是翻译问题。非常多前后矛盾的用词和不知所谓的句子！读的我特别痛苦。
好了，说完译者说作者。本书作者是个极其装B的家伙，很少有总结性的话，而是把一个非常简单的原理，规则用很复杂的句子啰啰嗦嗦说很多而且特别不知所谓，为了显示他的牛逼故意说很多操作性的话，不像专著像尽调查报告。很少规则性总结，很少分析，差评！如果不是现在ABS在国内这么火这种书简直.....

《资产证券化导论》

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