

银行理财蓝宝书



[银行理财蓝宝书_下载链接1](#)

著者:谭松珩

出版者:上海财经大学出版社

出版时间:2017-6

装帧:平装

isbn:9787564227234

《银行理财蓝宝书:透视银行理财的运行内幕》将从银行理财的历史出发，讲述银行理

财从襁褓到巨兽的“发家史”；通过与银行本身进行对比，结合从业经验，讲解应该如何像管理银行那样管理银行理财；通过对银行理财产品投资范围内的各类主要资产及投资模式进行介绍，讲解银行理财的资产配置逻辑；最后，《银行理财蓝宝石：透视银行理财的运行内幕》从宏观的角度，观察银行理财各个环节中的套利以及监管问题，为读者解答在前言里提到的几个问题。

作者介绍:

目录: 推荐序

前言

第1章银行理财：从襁褓到巨兽

1.1银行理财的前世今生

1.1.1从山寨到创新

1.1.2乘着建设的东风

1.1.3监管归位

1.1.4银行理财发展的宏观基础

1.2影子银行之王

1.2.1资管行业中的“巨无霸”

1.2.2“资金池”模式

1.2.3银行理财与银行

1.2.4“刚性兑付”传统

1.3我们为什么要理解理财

1.3.1特权银行

1.3.2影子银行

1.3.3影响重大

1.3.4监管去向何方

第2章像管理银行那样管理理财

2.1理财的定价

2.1.1理财定价的背景及意义

2.1.2理财产品的定价方法

2.1.3理财产品定价的特点

2.1.4理财产品定价的意义

2.2理财产品的设立与记录

2.2.1理财产品的设立与登记

2.2.2理财“银行化”：同业理财

2.2.3同业理财的快速增长

2.2.4同业理财带来的风险

2.3理财监管现状

2.3.1管理体系与管理制度

2.3.2销售管理

2.3.3投资管理

2.3.4理财托管

2.3.5风险准备金

2.3.6信息披露

2.4如何设立开放式净值型理财产品

2.4.1向基金取经

2.4.2如何“讨巧”

2.5资产未动，负债先行

2.5.1银行负债管理的重要性

2.5.2银行理财和银行、基金相比，谁更难管理负债端？

2.5.3封闭式理财产品需要如何配置负债端？

2.5.4需要对负债来源做出限制吗？

第3章理财产品的投资

3.1理财的准入

3.1.1理财业务的准入标准

3.1.2同业理财的投资范围

3.2G06报表

3.2.1G06—II 新旧对比

3.2.2详解G06—II

3.3非标资产

3.3.1非标仍是银行理财的重要投向

3.3.2银行理财投资非标的监管限制

3.3.3理财投资非标的渠道变迁

3.3.4同业理财的非标情节

3.3.5非标新伙伴：股票质押回购

3.4政府合作项目PPP

3.4.1资产淘金

3.4.2风险可控，收益可观

3.4.3PPP现行监管框架

3.4.4银行理财参与PPP项目模式梳理

3.4.5参与PPP项目的风险分析与防范

3.5权益类投资：并购基金与股票定增

3.5.1发力并购基金业务

3.5.2并购基金的模式解析

3.5.3参与并购基金业务的风险控制

3.5.5掘金定增项目

3.5.7银行参与股票定增的监管政策

3.5.8银行理财参与定增模式解析

3.6FOFMOM

3.6.1FOFMOM投资模式

3.6.2银行理财配置FOFMOM

3.6.3FOF相关政策监管

3.7委外投资

3.7.1委外需求的诞生

3.7.2委外的两种模式

3.7.3委外业务的风险在哪里

3.7.4监管新规对委外业务的影响

3.8理财的配置选择

3.8.1如何构建理财资产组合

3.8.2应该要对理财资金池做压力测试吗？

第4章透视银行理财

4.1银行理财的套利狂潮

4.1.1发行端套利

4.1.2投资端套利

4.2同业理财：记账方式和风险管理

4.2.1同业保本理财的记账与风控

4.2.2同业购买非保本理财

4.2.3底层资产清单真的有用吗？

4.2.4监管趋严，发展“瓶颈”

4.3同业理财的铁甲连船

4.3.1同业理财的发展结构

4.3.2同业理财对资金面的影响

4.3.3同业理财依赖症

4.4银行理财与宏观经济

4.4.1实体经济和金融市场的纽带

4.4.2金融市场流动性的提供者

4.4.3净值型产品是未来发展趋势
4.4.4理财对股债的影响
4.5透视委外
4.5.1委外的意义
4.5.2如果委外亏损了呢
4.5.3如果流动性出问题了呢？
4.6银行理财需要占用银行净资本吗？
4.6.1净资本的意义
4.6.2理财刚性兑付的支撑
4.6.3投鼠忌器
4.6.4风险准备是很好的替代吗
后记：作为独立个体的银行理财
· · · · · · ([收起](#))

[银行理财蓝宝书 下载链接1](#)

标签

银行

理财

金融

银行理财、影子银行

投资

宏观

商业

固定收益

评论

银行理财是一个银行：即“影子银行”。银行理财可以像银行一样，用其35%的资金投资于流动性极差的【贷款类资产】、【非标准化债权】等，甚至能够染指【私募股权】、【上市公司股票】等领域，也可以通过委外或者通道，进入银行本体没有资格投资的【衍生品市场】。“影子银行”难受监管，有广泛投资范围。“不透明的信息披露制度”都成为看清银行理财的障碍。真正的危机不是危机的本身，而是来自对危机的无知。我们的问题是什么呢？包括国家政策、企业的战略还有个人理财都只看到表面现象作结论、作决策，这是最危险的。

通俗易懂

了解银行理财的很好的书籍

对银行理财有了更多理解，从资产端和负债端去理解银行业务。银行理财业务和信贷业务具有本质的区别。金融市场风险计算的困难在于信息无法穿透所有参与方。第一本读完的金融类书籍。

这书写得有点糙

好粗糙的书……希望能再整理下

写的相当不错，很贴合实际业务，还是实际操作人员写的书比较好
已看完，加深对金融大框架了解

适合做同业人阅读

作者写的很好，关于理财的发展如此迅猛，并且为监管层的监管提了很好的思路

本书成于资管新规之前，对于熟悉之前银行理财的业务模式，监管环境颇有帮助，资管新规的力度应该是超乎了作者的预期，理财业务也会引来很大的变革，未来拭目以待

2019年第一本，逻辑清晰阐述了神秘的银行资管部门的业务流程，逻辑和细节。没想到到开年第一本贡献给了专业书，不过确实写的优秀

继《银行理财十年蝶变》后又一本关于银行理财产品的著作，本书主要从理财产品的历史沿革开始，详细介绍了理财产品的监管政策、业务模式以及运作模式，并根据最新的银监会三三四检查，着重分析银行理财产品的套利模式以及作为影子银行存在风险。值得一看！

梳理了框架，解决了基本常识问题，入门级读物，还是很有必要看的

[银行理财蓝宝书_下载链接1](#)

书评

这本书不是教你如何理财，而是告诉你银行理财到底是个什么东西、在中国金融体系中起着什么样的作用。

银行理财似乎是一个很简单的东西：预期收益和期限（也许会考虑下保本条款），投资者完全不需要了解某个指数的变化，也不需要了解最终投向了哪里，甚至也不用担心任何风险（隐...

【了解到银行理财的运行模式，就能够推测所有“影子银行”的模式。】 1. 银行能干的事：银行理财它都能干：买卖债券、资金拆借、发放贷款（非标资产） 2. 银行不能干的事：收购公司、投资股票、进入证券交易所，银行理财也能干。 3. 光大理财，主要从事发行公募理财产品、发...

——委外投资。
银行常常会用理财资金去购买其他金融机构，例如证券、基金或信托为其量身定做的一

个金融产品，该金融产品为所投资的理财资金提供了一个业绩比较基准。
委外也是一个影子银行。银行保本理财投资另外一个影子银行
银行投资特殊目的载体必须穿透到底层资产...

一些城商行和农村信用社。这些区性的银行第一缺乏专业的投资团队，很多小型的区域银行没有独立的【资产管理部门】，尤其缺乏专业的债券交易员；
这时候，委外就变得非常流行。举个例子，A银行与B证券公司约定，10亿元理财资金，固定管理费100万元，协定收益5%，超过...

理财发行端、理财投资端的套利情况。【发行端套利】——企业对银行理财的套利
发行端套利即企业对银行理财的套利，主要有两种模式：①
第一种是那些受到资本追捧的大型国企、投诚公司发债之后，把发债资金用于购买银行理财进行套利；②第二种则是企业用自有资金购买保本理...

银行理财为投资人支付固定的收益率，并将其投资于各类资产中，从中赚取息差。
内幕——银行投资的资产类别
例如，股权投资回报率可达到几十倍（直投）给投资人的是【固定收益率】，这样的模式和银行潜在的信用，银行理财才能够迅速从资管行业里脱颖而出。
随着理财业务的...

非标的运作模式：通道/特殊目的载体（SPV）
借助券商资管计划、信托计划等非标准化的载体连接投融资双方。
通道/SPV：信托公司/证券公司/保险公司/基金子公司
什么是非标资产？简单来说，就是利用信托公司或证券公司的特殊目的载体将一笔融资变成一笔投资。信托公司和证券公...

禁止银行理财资金直接投资上市公司非公开发行股权。
所以我国商业银行主要通过间接方式参与其中。自营、资管和理财资金均可投资，其中自营投资较少，多以一年期为主。
银行委外业务即委托外部资产管理机构进行投资管理，银行作为委托方通过信托计划、资管计划、基金专户等与管...

银行理财利润来源——投资部分。
银行理财投资各类资产的常用模式，以及银行理财如何配置这些资产的内部逻辑。
商业银行理财业务分为【基础类理财业务】和【综合类理财业务】。①
基础类理财业务：是指商业银行发行的理财产品可以投资于银行存款、大额存单、国债

、地方政...

【“资金池”

的运作模式是银行理财发展之初就已经被广泛使用的了，如《投资标准化资产——债券和股票等》，也适用“资金池”模式】这是因为“资金池”更多是从运营上去定义，而非从投资方式上，并不会因为所投资资产的不同而改变性质。在观察底层资产的时候，资金与...

银行理财发展的三个阶段，分别为“影子银行”模式、“非标投资”和“委外”，而其中最重要的、最为根本的要素就是“影子银行”模式。银行理财“资金池模式”究竟是怎么样的呢？从资产端的角度看，“资金池”模式的大行其道是从2006年民生银行非凡理财T计划开始的，...

“刚性兑付”

内幕：当银行理财投资了太多非流动性资产（这些资产通常也来自于银行自己的客户）时，银行理财必然会向银行自营寻求流动性的补贴——具有中国特色的银行“刚性兑付”传统在此处发生了作用。而当银行理财向银行自营寻求流动性补贴的时候，整个金融系统的流动...

【非标资产：非标准化债权资产（简称非标资产）】

银行理财第二次复苏则是因为另外一个创新，一个基于投资端而不是运营端的创新。被中国银行业监督管理委员会官方命名的资产：非标准化债权资产（简称非标资产）。什么是非标资产？简单来说，就是利用信托公司或证券公司的...

银行理财第三次膨胀——“外包委托投资”，就是大家常说的委外。

【理财业务发展的第三次浪潮，“委外”。】

银行理财经常会投资【单一信托计划】和【定向资管计划】作为委外的主要方式，同时也会购买基金、集合信托或资管计划等其他机构发行的金融产品，这些规模目前仍处于黑...

理财产品到底是如何产生的呢？创造需求成了金融机构迫切的任务。

远道而来的金融机构在这里当起了老师——利用存款 +

期权的交易结构，它们创造了【新型的外币理财工具：结构性存款。】

而这个交易结构直到现在仍在使用，只是现在由于理财与自营、信贷业务必须完全分离，在当...

【理财产品】

这是一个中国特有的金融资产，也是一个难以从法律上界定关系的特殊目的载体，你无法在金融教科书上找到银行理财产品的定义，也无法在国外找到与之相对应的金融资产，它是中国特有的金融创新。 运作模式 1. 它简单，不需要让你知道它的投资范围、投资偏好与投...

银行理财带有影子银行性质，难以从外部看透，而多方委外之后就会形成影子银行投资影子银行的局面，使得其中的关联与风险更难被看透。

银行理财又是一个黑箱，难以看得明白，目前市场上诸多关于理财产品的书籍，多从知识普及以及国外模式入手，对日新月异的【国内理财市场创新】 ...

银行理财是一个银行：即“影子银行”。 【“影子银行”

难受监管，有广泛投资范围。】 银行理财可以像银行一样，用其 35%的资金投资于流动性极差的【贷款类资产】、【非标准化债权】等，甚至能够染指【私募股权】、【上市公司股票】等领域， 也可以通过委外或者通道，进入银...

银行理财资产与负债完全分离，投资人名为委托人实为债权人的经营模式，以及不透明的信息披露制度都成为看清银行理财的障碍

外界看不懂，从业人员也易一叶障目，看不到银行理财的整个运营逻辑。

银行理财的发展史，将银行理财的突飞猛进归因为银行理财“三级火箭”：【影...

[银行理财蓝宝书_下载链接1](#)