

2015-2020年中国资产证券 化业务深度调研与投资前景研究报告

报告目录及图表目录

博思数据研究中心编制

www.bosidata.com

报告报价

《2015-2020年中国资产证券化业务深度调研与投资前景研究报告》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.bosidata.com/jinrong1503/943827AKTN.html>

【报告价格】纸介版7000元 电子版7200元 纸介+电子7500元

【出版日期】2015-03-19

【交付方式】Email电子版/特快专递

【订购电话】全国统一客服热线：400-700-3630(免长话费) 010-57272732/57190630

博思数据研究中心

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

说明、目录、图表目录

报告说明:

博思数据发布的《2015-2020年中国资产证券化业务深度调研与投资前景研究报告》共七章。报告介绍了资产证券化业务行业相关概述、中国资产证券化业务产业运行环境、分析了中国资产证券化业务行业的现状、中国资产证券化业务行业竞争格局、对中国资产证券化业务行业做了重点企业经营状况分析及中国资产证券化业务产业发展前景与投资预测。您若想对资产证券化业务产业有个系统的了解或者想投资资产证券化业务行业，本报告是您不可或缺的重要工具。

在一个需求经济时代，企业成功的关键就在于，是否能够在需求尚未形成之时就牢牢的锁定并捕捉到它。那些成功的企业往往都会倾尽毕生的精力及资源搜寻产业的当前需求、潜在需求以及新的需求！

资产证券化是以可预期的现金流为支持而发行证券进行融资的过程。现阶段，银行和企业都有着强烈的融资需求，而资产证券化正好可以满足这一需求。

第一章 中国资产证券化业务发展综述

1.1 资产证券化的定义

1.1.1 资产证券化的定义

1.1.2 资产证券化的产品分类

1.2 资产证券化的业务流程

1.2.1 资产证券化的交易主体

1.2.2 资产证券化的辅助主体

1.2.3 资产证券化的业务流程

1.3 资产证券化的发展模式

1.3.1 表外模式

1.3.2 表内模式

1.3.3 准表外模式

1.4 资产证券化的政策背景

1.4.1 资产证券化监管机构

1.4.2 资产证券化法律政策

(1) 政策回顾

(2) 新政解读

- 1.4.3 资产证券化税收规定
- 1.5 资产证券化的意义
 - 1.5.1 对发起人的意义
 - 1.5.2 对投资者的意义
- 1.6 资产证券化与其他融资方式的比较
 - 1.6.1 总体比较
 - 1.6.2 融资成本比较
 - 1.6.3 投资回报及风险比较

第二章 国际资产证券化业务发展比较与经验借鉴

- 2.1 国际资产证券化发展历程与现状比较与借鉴
 - 2.1.1 国际资产证券化发展历程
 - (1) 美国资产证券化发展历程
 - (2) 日本资产证券化发展历程
 - 2.1.2 国际资产证券化发展现状
 - (1) 美国资产证券化发展现状
 - (2) 日本资产证券化发展现状
 - 2.1.3 国际资产证券化发展历程与现状比较
 - 2.1.4 国际资产证券化发展历程经验借鉴
- 2.2 国际资产证券化市场运作模式比较与借鉴
 - 2.2.1 国际资产证券化市场架构比较与借鉴
 - (1) 美国资产证券化基本架构
 - (2) 日本资产证券化基本架构
 - (3) 资产证券化市场架构比较与借鉴
 - 2.2.2 国际资产证券化产品种类与运作程序比较与借鉴
 - (1) 美国资产证券化产品种类与运作程序
 - (2) 日本资产证券化产品种类与运作程序
 - (3) 资产证券化产品种类与运作程序比较与借鉴
- 2.3 国际资产证券化市场相关规定比较与借鉴
 - 2.3.1 国际资产证券化市场法规比较与借鉴
 - (1) 美国资产证券化主要法规
 - (2) 日本资产证券化主要法规

(3) 资产证券化市场法规比较与借鉴

2.3.2 国际资产证券化产品会计处理比较与借鉴

(1) 美国资产证券化产品会计处理

(2) 日本资产证券化产品会计处理

(3) 资产证券化产品会计处理比较与借鉴

2.3.3 国际资产证券化产品公开说明书规定比较与借鉴

(1) 美国资产证券化产品公开说明书相关规定

(2) 日本资产证券化产品公开说明书相关规定

(3) 资产证券化产品公开说明书相关规定比较与借鉴

2.4 国际资产证券化发展对中国市场的启示

2.4.1 放松管制

2.4.2 鼓励创新

2.4.3 完善法律

2.4.4 完备会计制度

2.4.5 完善信息披露

第三章 中国资产证券化业务现状与规划

3.1 资产证券化发展历程

3.2 资产证券化市场现状

3.2.1 资产证券化产品资产池

(1) 资产池资产结构

(2) 资产池资产质量

3.2.2 资产证券化市场规模

3.2.3 资产证券化交易规模

3.3 资产证券化各级主体现状与问题

3.3.1 发起人

3.3.2 SPV

3.3.3 资产管理服务机构

3.3.4 信用增级机构

3.3.5 信用评级机构

3.3.6 投资者

3.4 资产证券化发展路径与规划

3.4.1 资产证券化当前定位

3.4.2 资产证券化发展路径

(1) 短期发展路径

(2) 长期发展路径

3.4.3 资产证券化发展规划

(1) 资产证券化五年规划

(2) 资产证券化长远规划

第四章 中国资产证券化产品市场现状与预测

4.1 CDO产品市场现状与预测

4.1.1 CDO产品概述

4.1.2 CDO交易结构与运作机制

(1) 现金流型CDO

(2) 市值型CDO

(3) 合成型CDO

4.1.3 CDO信用评级

(1) 现金流型CDO

(2) 市值型CDO

(3) 合成型CDO

4.1.4 CDO市场现状

(1) CDO发展动力

(2) CDO市场现状

4.1.5 CDO市场预测

4.2 狭义ABS产品市场现状与预测

4.2.1 ABS产品概述

4.2.2 ABS市场现状

(1) 汽车消费贷款证券化现状

(2) 信用卡贷款证券化现状

(3) 学生贷款证券化现状

(4) 融资租赁款证券化现状

(5) 基础设施收益权证券化现状

(6) 门票收入证券化现状

(7) 企业应收款证券化现状

4.2.3 ABS市场预测

4.3 RMBS产品市场现状与预测

4.3.1 RMBS的起源

4.3.2 RMBS的外部条件

4.3.3 RMBS国际模式比较与借鉴

(1) 美国模式-政府主导型

(2) 加拿大模式-政府与市场混合型

(3) 澳大利亚模式-市场主导型

(4) 国际模式对中国的启示

4.3.4 RMBS市场现状

4.3.5 RMBS市场预测

4.4 CMBS产品市场现状与预测

4.4.1 CMBS产品概述

4.4.2 CMBS市场现状

4.4.3 CMBS市场预测

第五章 中国银行资产证券化业务现状与前景预测

5.1 银行信贷资产证券化现状分析

5.1.1 银行信贷资产证券化规模

5.1.2 银行信贷资产证券化结构

5.2 银行信贷资产证券化案例解析

5.2.1 年开元信贷资产支持证券

(1) 发行规模

(2) 交易结构及职能

(3) 资产池数据统计

(4) 信用增级情况

(5) 信用评级情况

5.2.2 年工元信贷资产支持证券

(1) 发行规模

(2) 交易结构及职能

(3) 资产池数据统计

(4) 信用增级情况

(5) 信用评级情况

5.2.3 年招元信贷资产支持证券

(1) 发行规模

(2) 交易结构及职能

(3) 资产池数据统计

(4) 信用增级情况

(5) 信用评级情况

5.2.4 年通元个人汽车抵押贷款支持证券

(1) 发行规模

(2) 交易结构及职能

(3) 资产池数据统计

(4) 信用增级情况

(5) 信用评级情况

5.2.5 年建元个人住房抵押贷款支持证券

(1) 发行规模

(2) 交易结构及职能

(3) 资产池数据统计

(4) 信用增级情况

(5) 信用评级情况

5.3 银行信贷资产证券化前景预测

5.3.1 银行信贷总体规模现状与前景预测

5.3.2 银行分类贷款规模与资产证券化前景预测

(1) 工业贷款

(2) 服务业贷款

(3) “三农”贷款

(4) 房地产贷款

(5) 汽车消费贷款

(6) 信用卡贷款

第六章 中国工商企业资产证券化业务现状与前景预测

6.1 工商企业与银行资产证券化对比

6.2 工商企业资产证券化现状分析

6.2.1 工商企业资产证券化规模

6.2.2 工商企业资产证券化结构

6.3 工商企业资产证券化案例解析

6.3.1 联通CDMA网络租赁费收益计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.2 莞深高速收益计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.3 网通应收款资产支持受益凭证

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.4 远东租赁资产支持收益计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.5 澜电受益凭证

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.6 浦东建设BT项目资产支持收益计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.7 南京城建污水处理受益券

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.8 南通天电销售资产支持收益计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.3.9 隧道股份BOT项目专项资产管理计划

(1) 项目基础资产

(2) 募集资金规模

(3) 募集资金用途

(4) 项目担保和评级

(5) 项目收益情况

6.4 工商企业资产证券化前景预测

6.4.1 基建行业

(1) 基建行业发展现状与前景预测

(2) 基建行业资产证券化前景预测

6.4.2 房地产行业

(1) 房地产行业发展现状与前景预测

(2) 房地产行业资产证券化前景预测

6.4.3 环保行业

(1) 环保行业发展现状与前景预测

(2) 环保行业资产证券化前景预测

6.4.4 汽车行业

(1) 汽车行业发展现状与前景预测

(2) 汽车行业资产证券化前景预测

6.4.5 交通运输行业

(1) 交通运输行业发展现状与前景预测

(2) 交通运输行业资产证券化前景预测

6.4.6 旅游行业

(1) 旅游行业发展现状与前景预测

(2) 旅游行业资产证券化前景预测

第七章 博思数据关于中国资产证券化业务风险提示与发展建议

7.1 资产证券化的风险特征与防范

7.1.1 违约风险与防范

7.1.2 早偿风险与防范

7.1.3 利率风险与防范

7.1.4 信用风险与防范

7.1.5 流动性风险与防范

7.1.6 收益率曲线风险与防范

7.1.7 利差风险与防范

7.1.8 经营风险与防范

7.1.9 结构风险与防范

7.2 资产证券化发展的有利条件

7.2.1 离岸资产证券化产品的成功经验

7.2.2 信托计划在资产证券化实践中的作用

7.2.3 资产证券化实践已形成发展重点

7.3 资产证券化发展待解决的问题

7.3.1 法律制度的障碍

7.3.2 实施环境的障碍

7.4 资产证券化业务的发展建议

7.4.1 完善法律制度

7.4.2 建立中央优先权益登记系统

7.4.3 建立资产证券化产品的交易服务平台

7.4.4 选择适合提供交易服务的证券化产品

图表目录

图表1：资产证券化产品的分类

图表2：资产证券化业务流程图

图表3：资产证券化模式分析

图表4：2005年以来资产证券化相关法律及文件

图表5：《证券公司资产证券化业务管理规定》分析

图表6：《规范信贷资产证券化发起机构风险自留行为》分析

图表7：企业资产证券业务与其他债务融资方式的比较分析

图表8：企业资产证券业务融资成本与短期融资券的比较分析

图表9：企业资产证券业务融资成本与企业债券的比较分析

图表10：企业资产证券业务融资成本与银行贷款的比较分析

图表11：企业资产证券业务与其他债务融资方式的投资回报及风险比较分析

图表12：美国MBS/ABS市场余额

图表13：美国政府三家信用机构MBS发行额

图表14：美国部分ABS品种和首发时间（单位：百万美元）

图表15：美国债券市场产品分类构成（单位：%）

图表16：美国金融资产证券市场流通在外金额表

图表17：美国MBS发行余额统计表（一）（单位：十亿美元）

图表18：1980年以来美国MBS发行余额统计表（一）（单位：十亿美元）

图表19：美国各类型债券的规模比较

图表20：美国ABS产品的市场规模分布

图表21：2001年以来日本J-REIT市场增长情况（单位：千万日元）

图表22：美国资产证券化流程

图表23：单纯特殊目标机构模式运作架构

图表24：信托银行模式运作架构

图表25：特殊目标机构与信托银行合作模式运作架构

图表26：长期与短期特殊目标机构与信托银行合作模式运作架构

图表27：美国市场中以转手形式发行的一般住宅抵押贷款债权证券化产品

图表28：转手证券发行架构

图表29：支付债券发行架构

图表30：担保抵押债券发行架构

图表31：美国商业抵押债权证券定价的指标利率与利率加码（bps）

图表32：日本DaiichiLife sMAGIC运作流程

图表33：日本GovernmentHousingLoanCorpBandNo.1Scheme

图表34：美国资产证券化主要法规

图表35：日本资产证券化主要法规

图表36：日本资产证券化产品公开说明书相关规定

图表37：至今中国资产证券化发展历程

图表38：至今中国资产证券化发展路径

图表39：2014年中国银行业贷款结构（单位：%）

图表40：2014年中国资产支持证券评级对比（单位：%）

图表41：中国资产支持证券存量统计（单位：亿元，只）

图表42：中国资产支持证券化产品在银行间债券市场交易情况（单位：百万元，笔）

图表43：CDO产品分类

图表44：现金流型CDO的基本结构

图表45：现金流型CDO的利息现金流支付流程

图表46：现金流型CDO的本金现金流支付流程

图表47：现金流型CDO和市值型CDO的比较分析

图表48：合成型CDO的交易结构

图表49：部分融资合成型CDO的交易结构

图表50：穆迪预期损失率计算参数分析

图表51：穆迪的CDO预期损失率计算分析

图表52：分散度对Baa层债券预期损失率的影响分析

图表53：2005-2014年信贷资产证券化产品一览表

图表54：2014年商业银行贷款情况分析（单位：%）

图表55：2030年我国城镇居民人均住宅面积预测（平方米）

图表56：美国RMBS市场结构模式

图表57：加拿大RMBS市场运行模式

图表58：澳大利亚RMBS市场运行模式

图表59：2014年商业银行贷款情况分析（单位：%）

图表60：2014年银行房地产相关贷款比重分析（单位：%）

图表61：2010-2014年金融机构房地产贷款余额分析（单位：%）

图表62：2013-2014年信贷资产支持债券月度托管量（单位：亿元）

图表63：2013-2014年信贷资产支持债券各投资者月度托管量占比（单位：%）

图表64：2014年信贷资产支持债券各投资者托管量占比（单位：%）

图表65：2005-2014年银行信贷资产证券化产品构成（按产品数量）（单位：%）

图表66：2005-2014年银行信贷资产证券化产品构成（按发行金额）（单位：%）

图表67：第一期开元信贷资产支持证券分析（单位：万元）

图表68：国家开发银行2012年第一期开元信贷资产支持证券交易结构图

图表69：第一期开元信贷资产支持证券主要当事方职能

图表70：第一期开元信贷资产支持证券资产池基本情况（单位：万元，笔，户，年，%）

图表71：第一期开元信贷资产支持证券贷款合同期限（单位：万元，笔，%）

图表72：第一期开元信贷资产支持证券贷款剩余期限（单位：万元，笔，%）

图表73：第一期开元信贷资产支持证券贷款余额分布（单位：万元，笔，%）

图表74：第一期开元信贷资产支持证券贷款地域集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表75：第一期开元信贷资产支持证券贷款行业集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表76：2014年第一期工元信贷资产支持证券分析（单位：万元）

图表77：2014年第一期工元信贷资产支持证券交易结构图

图表78：2014年第一期工元信贷资产支持证券主要当事方职能

图表79：2014年第一期工元信贷资产支持证券资产池基本情况（单位：万元，笔，户，年，%）

图表80：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款合同期限（单位：万元，笔，%）

图表81：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款剩余期限（单位：万元，笔，%）

图表82：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款地域集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表83：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款行业集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表84：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款评级（中诚）（单位：万元，%）

图表85：2014年第一期工元信贷资产支持证券贷款评级（中债资信）（单位：万元，%）

图表86：第一期招元信贷资产支持证券分析（单位：万元）

图表87：第一期招元信贷资产支持证券交易结构图

图表88：第一期招元信贷资产支持证券主要当事方职能

图表89：第一期招元信贷资产支持证券资产池基本情况（单位：万元，笔，月，%）

图表90：第一期招元信贷资产支持证券借款人信用等级分布情况（单位：万元，笔，月，%）

图表91：第一期招元信贷资产支持证券贷款地域集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表92：第一期招元信贷资产支持证券贷款行业集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表93：通元个人汽车抵押贷款支持证券分析（单位：万元）

图表94：通元个人汽车抵押贷款支持证券交易结构图

图表95：通元个人汽车抵押贷款支持证券主要当事方职能

图表96：通元个人汽车抵押贷款支持证券资产池基本情况（单位：元，笔，月，岁，%）

图表97：通元个人汽车抵押贷款支持证券贷款合同期限（单位：元，笔，%）

图表98：通元个人汽车抵押贷款支持证券贷款剩余期限（单位：元，笔，%）

图表99：通元个人汽车抵押贷款支持证券贷款地域集中度分布（单位：万元，笔，%）

图表100：通元个人汽车抵押贷款支持证券贷款“抵押车辆”品牌分布（单位：万元，笔，%）

图表101：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券分析（单位：万元）

图表102：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券交易结构图

图表103：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券主要当事方职能

图表104：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券资产池基本情况（单位：元，笔，月，岁，%）

图表105：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券贷款合同期限（单位：万元，笔）

图表106：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券贷款剩余期限（单位：万元，笔）

图表107：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券贷款余额分布（单位：万元，笔）

图表108：建元2007-1个人住房抵押贷款支持证券贷款地域集中度分布（单位：万元，笔）

图表109：2010-2014年银行发放贷款规模（单位：亿元）

图表110：2011-2014年银行发放贷款结构（单位：%）

图表111：2015-2020年金融机构工业贷款规模现状与预测（单位：亿元，%）

图表112：2015-2020年金融机构服务业贷款规模现状与预测（单位：亿元）

图表113：2015-2020年金融机构农业贷款规模现状与预测（单位：亿元）

图表114：2015-2020年金融机构房地产贷款规模现状与预测（单位：亿元）

图表115：2015-2020年金融机构汽车消费贷款规模现状与预测（单位：亿元）

图表116：2015-2020年金融机构信用卡贷款规模现状与预测（单位：万亿元）

图表117：银行信贷资产的证券化与工商企业资产证券化的要素对比

图表118：2008-2014年工商企业资产证券化累计规模（亿元）

图表119：工商企业信贷资产证券化产品构成（按产品数量）

图表120：工商企业信贷资产证券化产品构成（按发行金额）

略……

本报告利用博思数据对资产证券化场跟踪搜集的一手市场数据，全面而准确地为您从行业的整体高度来架构分析体系。报告主要分析了国际资产证券化业务的发展比较及经验借鉴；中国资产证券化业务的发展现状及发展规划；中国资产证券化产品的市场现状及前景；中国银行信贷资产证券化业务的现状及前景；中国工商企业资产证券化业务的现状及前景；中国资产证券化业务的风险及防范；最后对资产证券化业务发展的利弊环境进行总结，并提出发展建议。同时，佐之以全行业近5年来全面详实的一手连续性市场数据，让您全面、准确地把握整个资产证券化业务的市场走向和发展趋势。

报告根据资产证券化业务的发展轨迹及多年的实践经验，对资产证券化业务未来的发展趋势做出审慎分析与预测，是证券机构、金融机构准确了解资产证券化业务当前最新发展动态，把握市场机会，做出正确经营决策和明确企业发展方向不可多得的精品。

本报告将帮助证券机构、金融机构准确了解资产证券化业务当前最新发展动向，及早发现资产证券化业务的机会点、增长点和盈利点……，前瞻性地把握资产证券化业务未被满足的市场需求和趋势，形成机构良好的可持续发展优势，有效规避资产证券化业务投资风险，更有效率地巩固或者拓展相应的战略性目标市场，牢牢把握竞争的主动权。

详细请访问：<http://www.bosidata.com/jinrong1503/943827AKTN.html>