

2018-2023年中国影子银行产业市场竞争态势调查 及投资发展前景研究报告

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018-2023年中国影子银行产业市场竞争态势调查及投资发展前景研究报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/302071302071.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

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。

二、报告目录及图表目录

银行的发展与我国近两年的宏观经济政策有着不可分割的联系。

(一) 紧缩的货币政策直接造成了我国影子银行的发展。

图：2011-2015年中国影子银行、银行总资产

图：2015年底影子银行组成成分

2008年的金融危机，由于我国当时尚未全面开放，并未受到特别大的影响，通过自身的宏观调控，可或多或少的躲避这场金融危机带来的灾难，我国采取积极的财政政策，刺激投资和提高国内购买力，然而随着经济发展的同时我国的通货膨胀问题也随之而来，这种种情况下央行不得不采取紧缩的货币政策，从而导致在经济飞速发展的同时中小企业的资金融入成了问题，全社会资金供不应求。现阶段我国很多中小企业借不到资金的现象还普遍存在，为了解决自身资金问题，往往不惜牺牲高成本走不正规的融资路径。

(二) 金融创新加速了影子银行发展。

随着经济的高速发展，社会的投融资需求就越来越大，影子银行满足了传统银行不能满足的融资需求，新的金融产品和投融资渠道应运而生。前面讲过监管套利理论，即金融机构为了追寻自身最大利润，规避监管机构的监管，监管的越严格，金融创新的方式越新颖，通过这个过程循环就助推了我国影子银行的进一步发展。在影子银行还没出现时，无论是个人还是企业通常愿意把闲置资金投入到存款、股票、房地产等方面，影子银行为人们提供了新的融资渠道，随着人们的投资需求逐渐增加，理财意识开始增加，影子银行产品开始受到人们的青睐，社会存在多种投资方式，而投资于影子银行产品的收益要高于单纯的放入银行的存款利率，这也倒退了利率市场化，同时，像理财产品、信托产品等都具有隐性的担保，风险相对于股票、外汇等投资方式来说比较小。影子银行既满足了人们的投资需求也，是社会投资更加多元化，也促进了金融发展金融改革的进程，增加了银行的资金来源，这也是中国长期以来的金融抑制造成的错配的自发修正。10 (三) 利率双轨的巧在使我国影子银行规模变大

利率双轨指的是在我国尚未完全实现利率市场化情况下，一方面商业银行等正规金融机构存贷利率受到管制，一方面回购利率已经完全市场化了，这两种情况的存在就会造成有的时候银行间的拆借利率大于信贷利率，由于存在利率差，商业银行通过设计理财产品，在低利率的条件下融入资金，再立即拆解外放资金，从这之间就可获得非常大的经济利润。金融危机后，我国收紧银根，这种运行并不复杂的套利行为十分受到各大银行的欢迎，那么这也潜在的支持了我国影子银行规模的进一步壮大。

（四）预算软约束增加了社会融资需求

预算软约束即在经济不景气时，政府有对大型优质企业有隐性担保，因为政府的预算并没有严格的规定，不单政府会对这些企业有资金支持，银行也会优先贷款给这些企业，这些企业就会获得各类非市场形式的补贴，但中小企业就不会受到这种待遇，加大了企业融资难度。尤其在20世纪初中央实行分税制改革后，减少了地方政府对财政收入的支配权，同时也对地方政府的考核做了调整，地方政府不得不寻找不在预算内的资金，考虑到短期内做出一定业绩，由于地方征用的预算并没有明确规定投入方向，地方政府选择了见效快的项目，并没有在乎资金成本，忽视了基础设置和工业方面的建设，使财政支出不合巧，而金融危机后，中央采用积极的货币政策和财政政策，基础设施等大型项目也受到地方政府隐性担保，企业所作出的投资决策是基卡长期视巧，在这种情况房价也开始上涨，两年后，央行不得不采取紧缩的货币政策，上调存款准备金率、严格把关信贷规模等，房地产等行业的长期投资策略受到了影响，资金供给不足，这个时候影子银行产品就帮助解决了融资危机。

（五）央行的宏观调控手段与金融监管不匹配

首先，商业银行受到存贷比和资本充足率的限制，为了追求利润最大化，当经济发展越来越好时，实体经济融资需求变大，而商业银行看到了这块商机，因为这些行业发展前景好，在利率和贷款受到管制的情况下，商业银行通过发行理财产品把这个过程转移到了表外，因为理财产品的收益率不受管制，风险由客户自担，降低了风险资产的比重，而并没有涉及到自身存款和贷款业务，这样就规避了监管，也增强了自身放贷能力。

其次，地方政府和房地产业的资金问题对宏观经济的影响很大，央行需要时刻关注其动向，作为房地产业和地方政府的主要融资对象，商业银行要确保贷款资金能够收回，降低不良贷款发生的概率，就得确保地方政府和房地产业资金链持续完整，通过发行理财产品，增加了融资新渠道，而对于度部分不在表内的贷款额度，并不受到监管机构的监管。

3.2 我国影子银行发展的特点

相比于西方发达国家，我国影子银行水平还比较低，结构也比较简单，主要就是发挥着投融资的功能，所带来的风险也不容小觑！（一）我国影子银行体系内部发展不够均衡，且尚不完整。

西方发达国家的影子银行处于一个高级的发展阶段，从资产证券化到金融衍生品的设计，各个环节都做的非常专业，这是因为在这个过程中每一个环节都有专口的机构去做，体系比较完整。而我国则缺少这种专业的机构，发展的也比较零散，各部口么间没有分工合作，不能形成一个统一的整体。但是，我国，信托、理财产品、民间金融却发展迅速，而我国的监管存在滞后现象，监管和发展不同步，很容易造成巨大的风险。

（二）我国影子银行资金来源比较简单

我国影子银行资金大部分来源于居民和企业存款，小部分来自于社会闲置资金，这是因为随着经济的发展，人们手中储蓄增多，为了寻求更高的利息回报，选择了影子银行的投资渠道。国内学者有对我国影子银行的资金来源做过研究，张田（2012）认为，银行理财产品的资金来源主要是来自个人投资者和机构投资者，而民间借贷资金主要来自于企业、百姓的闲置资金。而银行的委托贷款业务资金来源大部分是资金富足的企业。他认为这些资金来源非常容易受到外部的经济环境影响，一旦受到影响非常不稳定，极容易造成整个影子银行体系带来的系统性风险。（五）金融创新不足

金融机构会通过创新金融业务规避监管部口的监管，这个过程就是影子银行的形成过程。我国的影子银行主要是商业银行的一种补充功能，实际上就是建立不同的信贷关系从而达到信用扩张的作用。我国的影子银行主要服务于无法从正规渠道获得资金的中小微企业和个人。我国的影子银行体系主要还是行使着与商业银行类似的信贷功能，还没有产生复杂的金融衍生品，创新程度还不高

观研天下发布的报告书内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

【报告目录】

第一章影子银行相关概述

第一节影子银行的定义

一、影子银行的产生与概念

二、中国影子银行的界定

第二节影子银行特点

一、影子银行是一个不受公共部门保障的信用媒介

二、影子银行是对传统银行体系功能的分解和证券化

三、涵盖全部市场型信用机构

四、游离于现有的金融监管体系之外，经营风险高

第三节影子银行的一般特征

一、产品复杂，证券化程度高

二、经营活动不透明，监管缺失

三、杠杆率高，具有高杠杆性

四、风险性高

五、影子银行的记忆模式具有批量的性质，而商业银行一般采取零售的方式

第四节影子银行的构成与运行机制和组织形式

一、影子银行的构成

二、影子银行的运行机制和组织形式

第二章中国影子银行体系分析

第一节影子银行体系的实质

一、影子银行体系的定义及特点

二、影子银行体系产生和发展的背景

三、影子银行如何运作

四、影子银行的职能

五、影子银行体系主要形式

第二节影子银行体系与金融危机

一、次贷危机对影子银行体系的冲击

二、影子银行体系是引发金融危机重要原因

第三节中国影子银行体系的发展及政策含义

一、银行理财业务的影子银行性质

二、银行理财业务的运作模式

三、影子银行体系的政策含义

第四节国内的影子银行体系

一、促使中国影子银行体系发展的原因

二、主要表现：银信合作、地下钱庄

三、中国影子银行体系的影响

四、未来发展：加强监管、防范风险是重点

第五节中国影子银行发展对金融宏观调控及金融风险的影响

一、影子银行在社会融资总规模中的比例提高，弥补了传统银行信用中介功能缺位

二、影子银行的竞争导致资金从银行体系"脱媒"趋势逐步加快

三、影子银行运作多采用市场化定价方式，为推进利率市场化进程提供了经验

四、影子银行享受的监管待遇和标准不统一，影响了金融市场规范有序发展

五、商业银行与影子银行体系具有复杂关联性，需防范潜在系统性风险问题

第三章影子银行体系的运作机制及其监管取向分析

第一节影子银行的作用机制

一、证券化相关原理

二、影子银行在此次金融危机中的作用机制

三、影子银行系统中的评级机构

第二节影子银行体系的运作方式

一、资金来源

二、资金运用

第三节影子银行体系的运行机制特点

二、影子银行体系的运作及特点

三、影子银行体系的运行机制与风险特点

第四节影子银行体系的内在脆弱性分析

第五节影子银行体系的监管取向

一、国际社会着手完善对影子银行体系的监管

二、我国的影子银行体系及其监管

第四章影子银行体系与流动性创造的新形式

第一节金融体系的阶段性演变与影子银行的发展

一、金融体系的阶段性演变

二、影子银行的发展

第二节新的流动性创造形式

一、传统的信用创造理论

二、广义流动性创造

第三节政策建议

一、顺应金融结构的变化，对总体流动性进行全面监测

- 二、建立以"流动性"为核心的货币政策框架
- 三、把影子银行体系纳入金融监管
- 四、建立宏观金融审慎框架

第五章影子银行体系的信用生成机理及宏观效应分析

第一节影子银行体系的信用生成机理

- 一、影子银行体系信贷中介的步骤、主体和资金
- 二、影子银行体系间接提升银行的货币供给能力
- 三、影子银行体系的货币供给机理分析

第二节影子银行体系的宏观效应分析

- 一、影子银行体系自身具有脆弱性
- 二、影子银行体系与金融稳定性
- 三、影子银行体系对我国的宏观效应及趋势分析

第六章票据融资的影子银行属性辨析与票据市场监管及创新发展

第一节票据融资的非影子银行业务属性分析

第二节当前金融政策环境下银行承兑汇票成为影子银行投资对象的原因分析

- 一、票据作为优良的跨市场金融交易工具存在着套利空间
- 二、货币政策趋紧下商业汇票承兑市场与贴现市场发展不相匹配

第三节融资性票据成为影子银行的重要交易对象

第四节加强影子银行系统票据融资业务监管的治理策略

- 一、完善监管机制，把影子银行纳入整体性监管框架
- 二、加强票据业务监管，严格要求金融机构合规开展票据业务
- 三、以制度创新促进票据业务有序健康发展

第七章影子银行风险与监管分析

第一节影子银行风险

- 一、民间借贷有可能威胁金融体系的正常运行
- 二、银行表外业务
- 三、部分机构操作风险较高
- 四、影子银行内在风险
- 五、中国影子银行存在的主要风险

第二节后危机时期国际社会对影子银行体系的监管改革

- 一、拓宽监管范围，关注系统性风险
- 二、限制大型金融机构的高风险活动，加强风险隔离

三、强化对各类金融创新产品的监管

四、建立新的危机处置机制

五、强化金融机构薪酬监管

第三节国际上加强影子银行监管的主要改革措施

一、将影子银行体系纳入监管，关注其系统性影响

二、提高对影子银行体系的监管强度

三、加强风险隔离，防止风险从影子银行传递到银行体系

四、防范道德风险，要求系统重要性大型私募及对冲基金建立危机处置预案

第四节我国影子银行的发展情况与潜在风险

一、影子银行与我国监管的现状

二、资产证券化

三、银行表外业务

四、场外金融衍生品

五、私募基金

六、民间借贷

第五节关于加强我国影子银行监管应坚持的原则建议

一、加强信息披露，增加影子银行经营透明度

二、强化对影子银行的预防性监管，并纳入存款保险制度范畴

三、改革监管体制，扩大监管范围

四、促进国际监管的协调与合作，减少监管套利

第六节加强我国影子银行监管的几点建议

一、积极推进利率市场化改革，平衡金融机构与民间金融之间的关系

二、尽快出台相关金融法规，加强对影子银行的监管

三、健全金融立法，填补法律空白

四、根据影子银行机构不同的影响程度和风险水平，实行动态比例监管

五、建立有效的风险防火墙，强化金融机构自身风险管理

六、完善金融基础设施建设

第七节我国影子银行的监管对策

一、加强宏观审慎监管，理性看待金融产品创新

二、加强微观监管，建立传统银行与影子银行防火墙

三、加强信息披露要求

四、区分不同的"影子银行"，疏堵有别

五、完善相关法律，引导影子银行健康发展

第八节我国影子银行的监管路径

一、确立混业经营统一监管的立法模式

- 二、完善影子银行内控机制
- 三、实施影子银行信息披露制度
- 四、构建针对影子银行的救助和保险制度

第八章影子银行对商业银行的影响

第一节影子银行对商业银行发展的影响

- 一、影子银行的发展引领了商业银行的创新
- 二、影子银行的过度发展，将商业银行卷入了危机
- 三、影子银行的发展是对商业银行发展的有益补充
- 四、影子银行的发展对商业银行会产生不可避免的挤出

第二节影子银行业务对银行经营的影响

- 一、以民间高利贷为代表的外部影子银行体系对银行经营的影响
- 二、以理财产品为代表的银行表外业务对银行经营的影响

第九章影子银行与我国货币政策传导

第一节我国影子银行构成及规模测算

- 一、我国影子银行系统构成范围
- 二、我国影子银行产生的原因
- 三、影子银行系统规模测算

第二节影子银行信用创造及其对货币政策传导的影响

- 一、影子银行信用创造
- 二、影子银行对我国货币政策影响机制
- 三、影子银行作用的非对称性
- 四、影子银行对我国货币政策的挑战

第三节完善我国货币政策的思考

- 一、重新审视货币政策工具
- 二、构建"大监管"格局
- 三、打造全面的金融信息发布平台
- 四、从数量型调控向价格型调控转型

第十章影子银行体系的信用创造分析

第一节影子银行体系范畴的界定

第二节影子银行体系的信用创造机制

- 一、影子银行体系为什么具备独立的信用创造功能
- 二、影子银行体系信用创造机制研究综述

三、以金融产品为中心的证券化影子银行体系信用创造机制

四、以金融机构为中心的证券化影子银行体系信用创造机制

第三节影子银行体系信用创造的宏观效应

一、强化了商业银行的货币供给能力

二、对货币市场产生影响

第四节影子银行体系的信用创造缺陷与管理

一、影子银行体系运行的薄弱环节是抵押品管理

二、抵押品管理的证券最后贷款人思路

图表目录：

图表：2015-2017年世界经济增长趋势：%

图表：2015-2017年世界贸易增长趋势：%

图表：2015-2017年主要发达经济体失业率：%

图表：2015-2017年主要经济体政府债务率：%

图表：2015-2017年主要发达经济体消费物价增长率：%

图表：2015-2017年影子银行相关专利申请数量变化走势图：个

图表：2015-2017年影子银行相关专利申请数量年度统计表：个

图表：2015-2017年影子银行相关专利公开数量变化走势图：个

图表：2015-2017年影子银行相关专利公开数量年度统计表：个

图表：影子银行相关专利申请人构成表：个

图表：影子银行相关专利技术构成表：个

图表：国内生产总值同比增长速度

图表：全国粮食产量及其增速

图表：规模以上工业增加值增速（月度同比）（%）

图表：社会消费品零售总额增速（月度同比）（%）

图表：进出口总额（亿美元）

更多图表详见正文（GYGSLJP）

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/302071302071.html>