

<<中国金融论丛>>

图书基本信息

书名：<<中国金融论丛>>

13位ISBN编号：9787514112528

10位ISBN编号：7514112529

出版时间：2011-12

出版时间：经济科学出版社

作者：李杨，李光荣 主编

页数：301

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：<http://www.tushu007.com>

<<中国金融论丛>>

内容概要

《中国金融论丛（2012）》主要分为五大部分，即综合经济篇，金融监管篇，银行经营篇，区域金融篇，信托典当篇和服务外包篇。

书籍目录

综合经济篇

- 2011年的中国经济形势与宏观政策  
——2011特华金融论坛综述
- 全球生产网络背景下中国对外开放的政策选择
- 中国经济发展的核心问题  
——结构调整
- 美国次贷危机中的信用评级
- 用系统化的财税政策支持住房保障建设
- 投资服务：确保投资促进成功的必要环节
- 德国、日本、中国台湾地区汇率市场化改革的  
路径选择比较及对我国的启示
- 我国货币政策在逆周期运行下的相机抉择
- 人民币升值  
——调控通胀预期和维护经济稳定增长的有效手段
- 规范发展信用评级机构对策研究

.....

- 金融监管篇
- 银行经营篇
- 区域金融篇
- 信托典当篇
- 服务外包篇

## 章节摘录

(三) 评级分析师的技术技能与人员配备欠缺 评级机构的评级分析师的技能和素质对提高评级质量是一个非常关键的因素,但是评级机构雇员的专业背景和技能并不公开,而且从事评级行业也没有一个专业评级训练标准,因此非常难以判断评级机构所雇用的评级工作人员是称职的。然而根据美国证券交易委员会对三大评级机构的检查报告,从2002~2006年,CDO的发行数量明显增加,通过评级这种产品三大评级机构的评级收入相应地大幅提升,但其中有两家机构在人员配备上并没有相应地增加,也就是说不提分析人员的能力,其在人员数量配备上就让人怀疑,更何况CDO产品交易结构更为复杂。

(四) 评级技术和过程不透明 证券化产品的评级方法和数据对监管部门、公众和使用者都极不透明,评级机构一般简要介绍评级的方法,这导致无论是监管部门,还是机构投资者和普通公众,都难以深入了解评级的数据来源和核心的评级方法,这使得市场和监管当局对评级机构的约束作用减弱,造成市场和监管的部分失灵,评级机构容易出现道德风险。

美国次贷危机中次级抵押贷款为基础的RMBS及CDO的评级,就是基于房地产价格会持续上升和良性的宏观经济环境,而这个重要的假定条件并没有显著而充分地披露给评级使用者。

早在2002年安然事件发生后的国会听证会上,投资者曾强烈要求提高评级过程的透明度,并且美国对评级机构实行'NRSRO注册认证制度后,评级机构有义务披露评级程序和所使用的评级方法,评级机构也声称他们在没有注册成为NRSRO成员之前已经开始披露他们的评级程序,但在美国证券交易委员会在2008年对评级机构的调查报告发现,“评级机构并总是披露或完全披露评级程序某些重大方面和用于评级RMBS和CDO的方法……相关的评级标准没有披露,评级机构做出评级模型之外的调整,并没有记录调整的合理性说明。

”  
.....

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:<http://www.tushu007.com>