

<<基于违约相依的信用风险度量与传染效>>

图书基本信息

书名：<<基于违约相依的信用风险度量与传染效应研究>>

13位ISBN编号：9787514128796

10位ISBN编号：7514128794

出版时间：2012-12

出版时间：经济科学出版社

作者：王小丁

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>

## <<基于违约相依的信用风险度量与传染效>>

### 内容概要

《基于违约相依的信用风险度量与传染效应研究》围绕信用风险的违约相依性与传染性两个问题展开，在对信用风险量化理论和违约相依产生原理进行系统分析的基础上，结合copual方法构建基于违约相依的信用风险度量框架，利用我国资产关联上市公司样本对违约相依信用风险的度量与传染效应进行了实证研究，提出实施信用组合风险量化管理、设置风险限额机制和制订传染免疫计划等策略，以利于银行对违约相依的信用风险进行有效防范和控制。

## 作者简介

王小丁，山东人，1984年4月生，先后毕业于西安交通大学、中南大学，获管理学学士学位、管理学博士学位。

现就职于中国农业银行总行、北京大学经济学院博士后流动站。

主要研究领域为风险管理、公司治理、企业融资等方面，曾参加国家自然科学基金创新群体项目、国家自然科学基金重大项目等重大研究课题十余项，在《Decision Support System》、《International Journal of Information Technology and Management》、《管理科学学报》、《中国管理科学》、《管理工程学报》、《资本市场》等国内外权威、核心期刊上发表学术论文和报告十余篇。

书籍目录

第一章绪论 第一节背景与意义 第二节目的和思路 第三节文献综述 第四节研究内容与研究方法 第二章信用风险量化的理论基础与模型 第一节信用风险量化的理论基础 第二节信用风险量化模型 第三节现代信用风险量化模型应用 第四节本章小结 第三章违约相依的产生原理及影响因素分析 第一节违约相依的产生原理 第二节违约相依的分类 第三节违约相依的特征分析 第四节违约相依的影响因素分析 第五节本章小结 第四章基于copula函数的违约相依风险定量分析 第一节copula理论及方法介绍 第二节相依性测度 第三节copula函数的选择 第四节基于copula函数的违约相依风险度量模型构建 第五节本章小结 第五章违约相依的信用风险测度与最优信贷组合研究 第一节度量违约相依风险的框架与步骤 第二节信用风险的量化指标 第三节违约相依风险测度——基于我国资产关联“系”公司的实证 第四节基于CVaR的银行信贷组合优化配置 第五节本章小结 第六章违约相依引起的信用风险传染效应分析 第一节违约传染机制的解释 第二节信用违约风险传染效应描述 第三节我国资产关联上市公司信用风险传染效应的实证 第四节本章小结 第七章违约相依风险的防范与控制策略研究 第一节事前评估——实施有效的信用组合风险量化管理 第二节事中控制——设置违约相依风险的限额管理机制 第三节事后跟踪——制订信用风险传染的免疫计划 第四节本章小结 第八章全书总结与展望 第一节本书的内容总结 第二节本书的创新 第三节本书的局限性和研究展望 英文人名翻译表 参考文献

## <<基于违约相依的信用风险度量与传染效>>

### 章节摘录

版权页：插图：资源与信息，可以创造价值并通过网络模式帮助企业获取资源，如技术流动、人员吸引、信息获取、资金筹措、企业合作、业务推广等。

第三，企业网络不是静止不变的，而是在互动中不断演进、扩展以及重新构建。

可以用网络组织理论来解释违约的相关性。

网络化形式的关联企业已成为企业间关系的重要特征，而不是绝对的市场交易或纯组织的关系。

企业之间具有高度的相依性，从而导致企业之间具有违约相依性（张玲、曹艳春，2002）。

公司的经营活动是由多个业务循环所组成的，每个子循环又包括了许多节点部门，业务节点彼此之间都存在着直接或间接联系，形成了公司内部错综复杂的利益链。

而公司风险因子正是依附于风险载体而通过各种利益链的波动效应传导到公司的其他业务节点上，公司运行中每一节点的风险都会循着一定的传导规律沿着不同的传导路径相互影响和传递，从而形成复杂的风险传导链和传导网络。

此外，公司作为一个独立和开放的经济系统，在日常经营活动中与周边的资源环境产生各种的联系，资源对公司这类开放性系统的影响是系统状态改变的重要因素，而环境的复杂性以及环境影响作用范围的关联性会形成各种直接或间接的利益链条，影响着公司的经营活动。

二、违约相依的产生途径 违约相依是一种会给对方带来违约风险的企业间的关系，它反映了关联公司之间违约的相互联系，也就是一个公司发生违约引起另一个相关公司发生违约的可能性。

因此，违约相依的产生途径在于企业间的关联关系。

由于企业间关联关系的不同，违约相依性既可能出现在因为投资关系和实际控制人为纽带的投资型关联企业间，也可以在由核心技术和上下游交易所形成的经营型关联企业中出现，又或者出现在因借贷和担保所形成的债务型关联企业中。

母子公司、交叉持股、关联公司间信贷互保或连环担保、关联交易行为等都可能产生违约相依。

由于违约相依性的存在，一方的违约可能会引起市场对其他关联公司信用质量与违约风险的重新评估。

如果金融市场上多家公司存在上述情形，可能会引发违约的“多米诺骨牌”效应，甚至使这些公司的违约风险传染给整个金融系统，造成严重的后果。

母子公司关系是根据股权关系构成的一种组织制度关系，它直接或间接的以股权为主要纽带的关联关系，使得成员公司之间资金、债务往来更加紧密。

违约相依风险容易在母子公司之间产生。

## <<基于违约相依的信用风险度量与传染效>>

### 编辑推荐

《基于违约相依的信用风险度量与传染效应研究》对信用风险量化的理论、模型和方法进行了详细比较和总结，对违约相依的产生原理、分类、特征及影响因素进行了系统的分析，为构建违约相依的信用风险度量框架提供了理论依据和技术支撑。

总结出违约相依的四种产生途径和四大主要特征，发现正的违约相依性是大范围违约事件发生的根本原因，周期性违约源于宏观经济因素的波动，而传染性违约源于企业间关联关系的紧密程度；认为资产相关性、信用质量、市场依赖、战略联盟以及银政企关系都是影响违约相依性的重要因素。

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>