

<<信用风险度量与管理>>

图书基本信息

书名：<<信用风险度量与管理>>

13位ISBN编号：9787111370567

10位ISBN编号：7111370562

出版时间：2012-2

出版时间：机械工业

作者：(美)阿诺·德·瑟维吉尼//奥利维尔·雷劳特|译者:潘永泉

页数：378

译者：潘永泉

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>

## <<信用风险度量与管理>>

### 内容概要

中国的金融市场正变得越来越开放，随之而来的是日益增加的信用风险和违约问题。特别是在引入新巴塞尔协议之后，国内银行、企业管理者及金融专业人士将面临很多问题与困惑。本书可帮助读者在理解新巴塞尔协议的基础上，更加详尽地了解并且控制信用风险。

本书作者长期任职于全球著名信用评级机构——标准普尔公司，积累了大量的数据和丰富的经验。作者以微观经济学作为基础，全面分析了信用评级的基本原理、各种信用评级的数量方法和数学模型、与信用相关的结构化产品和金融衍生品、信用风险管理以及资产配置方法等。书中不仅提供了识别、度量、监控信用风险的最新技术模型，还针对资本管理的实际问题提供了相关的解决方案，并辅以相应的数据和见解。可以说，本书把信用风险度量与管理的理论和方法完美地结合在一起，反映了来自国际权威信用评级机构的观点与视角。是了解和掌握信用评级原理、信用风险分析与管理的绝佳读本。

当今中国市场经济日趋成熟，企业信用在未来资金借贷与商业贸易中的地位日益凸显。银行家、企业管理者以及从事信用风险管理的专业人士都可以通过阅读本书而受益。

## <<信用风险度量与管理>>

### 作者简介

阿诺·德·瑟维吉尼，博士，（Arnaudde Servigny），标准普尔公司定量分析总负责人，在欧洲各种会议和研讨会上的发言广受欢迎，撰写发表了一系列金融和信用风险方面的著作和文章。

奥利维尔·雷劳特，博士，（Olivier Renault），在标准普尔公司定量分析和产品部从事投资组合建模工作。

在加入标准普尔之前，他在伦敦经济学院教授金融学，主要讲授金融衍生产品和风险管理方面的课程。

# <<信用风险度量与管理>>

## 书籍目录

译者序

推荐序

引言

第1章 信用、金融市场与微观经济学

    负债在公司理论中的作用

    银行中介理论

    结论

    附录1A 信贷配给

第2章 外部评级与内部评级

    评级与外部评级机构

    外部评级的评论和批评

    通过内部评级或者基于分数的评级来度量信用风险

    结论

    附录2A 跃迁矩阵

    附录2B 从计分模型到评级系统

    附录2C 一些重要误差

第3章 违约风险：定量方法

    采用结构化模型来估计违约风险

    信用评分

    结论

    附录3A 信息不完整产生的影响

    附录3B 线性对数评分模型的过度拟合调整中对信用影响因素进行最佳选择的方法

    附录3C 有关绩效评估的关键经验数据的分析

    附录3D 加入对错误分类成本的考虑

第4章 违约损失率

    有关定义

    应当使用哪种方法来对贷款的偿还进行测量

    贷款偿还率的历史数据和决定因素

    不可交易债务的偿还率

    偿还率统计的重要性

    拟合偿还率函数

    从证券价格中提取有关偿还率信息

    结论

    附录4A 对核密度估计法的介绍

    附录4B 债券和贷款的无力偿债体制

    附录4C 偿还过程中抵押所起的作用

    附录4D 偿还率与巴塞尔协议

第5章 违约之间的依赖性

    依赖性的根源

    相关性以及其他相互依赖关系的测量

    违约相互关系研究：实证发现

    结论

    附录5A 信用风险的条件独立模型

    附录5B 计算结构化信用风险模型中的违约相关系数

第6章 信用风险组合模型

## <<信用风险度量与管理>>

为什么需要信用风险组合模型

模型的分类

商业模式回顾

其他方法

风险调整之后的绩效指标

组合损失的压力测试

结论

附录6A 模拟随机变量

附录6B 计算资产相关性与违约相关性

附录6C 信用风险模型介绍

附录6D 矩量母函数、累积量母函数与鞍点法

附录6E 快速傅立叶变换法

第7章 信用风险管理与战略资本分配

评级机构对战略资本分配了解吗

银行资本意味着什么

分配股本的静态方法

绩效测量、资本成本以及动态股权资本配置

结论

附录7A 业务资本的分配

第8章 利差

第9章 结构性产品和信贷衍生工具

第10章 监管

注释

## &lt;&lt;信用风险度量与管理&gt;&gt;

## 章节摘录

其他模型<sup>15</sup>也按照这样的理论，并假定达到某一水平的债务和杠杆作用可以看做公司良好运行的表现，从而提供了一种积极的信号。

利兰和派尔（1977）得到了相同的结果，但是没有假定在破产情况下企业家应该受到的处罚。

支持这些模型的观点，是如果企业家知道某一公司给定的项目是好的，那么他往往会扩大他在该公司中的参与度。

但是由于他需要现金来为项目提供资金，故而他就必须利用负债。

结果，杠杆会随着企业家作为股东参与度的扩大而增大，这就发出了一个好的信号。

在某种程度上，当某一信号可以传达给投资者时，金融工具优序融资可以弥补逆向选择另一要素往往对好项目的挑选产生局限：投资者对公司和项目信息可获取的途径有限，导致了投资者对股权价值的低估。

如果一个公司所占份额的价值被明显低估，则适合投资的新项目<sup>16</sup>就可以因为缺少资金支持而被否决。

在公司价值较低时，当前的股东不愿意提供新的资金支持，同时拒绝新股东进入，因为新加入者不仅会得益于新项目的现金流入，而且还会受益于公司现有的所有项目（稀释效应）。

股本融资的缺乏对公司价值来说明显不是最佳的，而寻找基于现金流的内部融资可以弥补这种形势。

如果这种内部融资的选择不可行，那么公司将会通过外部负债以及有能力担保作抵押的被公正估值的低风险证券（如应收项目中的资产支持证券等），来尽量避免出现逆向选择效应。

在强逆向选择下，投资者基于平均期望收益以相同的价格来评价所有的公司。

平均价格对于经营状况好的公司来说是不公平的。

最终，经营状况好的公司会缩减投资计划，而差的公司将会通过从股票市场上筹集到资金而继续开展投资计划。

事实上，通过求助于优序融资<sup>17</sup>来弥补逆向选择的方法是存在的。

公司试图控制融资的成本，通过依据以下次序选择融资工具：首先是现金流，然后是无风险负债，其次是有良好担保的较低风险负债，再次是无担保负债，最后是股票。

.....

## <<信用风险度量与管理>>

### 媒体关注与评论

瑟维吉尼和雷劳特针对度量、管理、降低信用风险的各个方面提出了全面的方法，这些方法不仅适用于大型机构，也适用于信用评级良好的零售业和小企业。

本书对于学者、从事风险管理的专业人士，尤其是对实施新巴塞尔协议的人来说，具有重要的指导意义。

——加拿大帝国商业银行业务解决方案部主管米歇尔·科罗赫  
瑟维吉尼和雷劳特为信用市场的分析提供了一本重要的参考书，理论和数据得到完美的整合。

书中使用的数学方法并不艰深，且十分全面。

本书把经济学、定价方法、结构化和资产配置等方面进行了巧妙的结合。

——德意志银行固定收益研究部全球总裁贾米尔·巴兹  
这本书不仅讲述应如何做，理论体系也相当完整。

它以产业结构中的微观经济学为基础，分析了度量和监控信用风险的意义，全面覆盖了信用风险监控与度量中所用到的各种方法。

——瑞士信贷第一波士顿固定收益研究部全球总裁布恩特·戈什  
这部具有深度的著作清晰地讲述了各种复杂的方法，讨论的正是当今在信用风险领域中人们关注的核心问题。

——法国兴业银行投资部首席执行官让·皮埃尔·穆斯蒂尔

<<信用风险度量与管理>>

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>