

图书基本信息

书名：<<中国银行间债券市场信用评级行业年度报告>>

13位ISBN编号：9787504959645

10位ISBN编号：7504959642

出版时间：2011-7

出版时间：中国金融出版社

作者：中国银行间市场交易商协会，《中国银行间债券市场信用评级行业年度报告（2010）》编写组
编

页数：103

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>

内容概要

2010年,我国政府加快转变经济发展方式,加强和改善宏观调控,发挥市场机制作用,有效巩固和扩大了应对国际金融危机冲击成果,国民经济运行态势总体良好。在此背景下,我国债务资本市场取得长足发展,市场规模快速扩大,产品种类日益丰富,创新步伐不断加快,市场参与者日趋成熟,基础制度逐步完善,在改善社会融资结构、维护金融稳定、促进金融深化、支持国民经济健康快速发展中日益发挥重要作用。

债务资本市场的发展为信用评级行业的发展提供了良好环境。在后金融危机的背景下,我国评级行业继续保持发展势头,评级业务规模稳定增长,评级品种更加丰富,评级方法和技术有所进步,内控建设逐步强化,评级报告质量有所提高,同时业态结构进一步丰富,行业自律得到加强,评级行业影响力日益扩大。

2011年,为继续总结我国评级行业发展经验,提高评级行业透明度,以推动评级行业的可持续发展,特组织撰写了本报告。

本报告在延续2008年报、2009年报以银行间债券市场信用评级行业为主要考察对象的同时,首次加入公司债和信贷评级等相关市场的情况,以期展现我国信用评级行业的发展全貌。

本报告分为四个部分并配有五个专题。

第一部分简要描述了2010年银行间债券市场信用评级行业所处的市场环境、政策法规及监管环境,并对公司债券、信贷市场等其他评级市场进行了介绍;第二部分从评级机构基础设施建设、评级业务发展及市场表现、评级结果的迁移等角度介绍了2010年银行间债券市场信用评级行业和其他相关市场评级行业的发展现状;第三部分重点论述了银行间债券市场信用评级行业发展过程中面临的问题,对银行间债券市场信用评级行业的发展方向进行了研讨;第四部分介绍了2010年世界主要国家或地区对评级行业进行的立法或政策修订,以及国际评级机构作出的相关回应。

专题一介绍了2010年银行间债券市场债务融资工具风险管理机制建设情况;专题二、专题三分别介绍了2010年的创新产品——超级短期融资券和信用风险缓释工具;专题四介绍了首家以投资人付费模式运营的评级公司——中债资信评估有限责任公司成立的相关情况;专题五则介绍了主权评级的相关知识。

报告还在附录中列示了2010年我国信用评级行业大事,并将本年度银行间债券市场债券发行情况和信用评级情况整理成附表,供读者参考。

书籍目录

第一部分 2010年银行间债券市场信用评级行业发展环境

- 一、信用评级行业所处的银行间债券市场环境
- 二、银行间债券市场政策法规及监管环境
- 三、其他相关评级市场情况

专题一 债务融资工具风险管理机制建设

专题二 超短期融资券

第二部分 2010年银行间债券市场信用评级行业发展现状

- 一、基础设施建设
- 二、评级业务发展
- 三、评级市场表现
- 四、主要行业主体信用级别分布情况
- 五、信用等级迁移分析
- 六、其他相关市场评级行业发展现状

专题三 信用风险缓释工具

第三部分 银行间债券市场信用评级行业面临的问题及发展方向

- 一、信用评级行业面临的问题
- 二、银行间债券市场信用评级行业发展方向

专题四 新型评级机构——中债资信评估有限责任公司

第四部分 国际评级行业的依法监管与经营趋势

- 一、国际信用评级的依法监管现状
- 二、国际评级机构对监管政策的回应

专题五 主权信用评级

附录 2010年中国银行间债券市场信用评级行业大事记

- 附表一 2010年债券市场分销情况
- 附表二 2010年债券市场托管情况
- 附表三 2010年短期融资券发行情况
- 附表四 2010年中期票据发行情况
- 附表五 2010年企业债券发行情况
- 附表六 2010年中小企业集合票据发行情况
- 附表七 2010年金融债券发行情况
- 附表八 2010年信用等级迁移情况
- 附表九 2010年新增发行人信用等级迁移情况

图表索引

- 图1-1 2005-2010年银行间债券市场债券发行情况
- 图1-2 2007-2010年银行间债券市场财富指数情况
- 图1-3 2010年银行间固定利率国债即期收益率曲线
- 图1-4 21305-2010年银行间债券市场投资者情况
- 图1-5 2005-2010年短期融资券发行情况
- 图1-6 2010年信用类债券存量结构图
- 图1-7 2007-2010年公司债券发行情况
- 图2-1 2008-2010年银行间债券市场公开发行的所评债券只数及受评公司家数情况
- 图2-2 2008-2010年银行间债券市场公开发行的受评债券只数构成情况
- 图2-3 2008-2010年银行间债券市场评级业务收入情况
- 图2-4 2010年5年期企业债券利率走势
- 图2-5 2009年度我国信贷市场信用评级业务种类分布图

- 表1-1 2010年银行间债券市场信用类债券主要品种发行情况
- 表1-2 2010年企业债券担保方式对比
- 表1-3 2009年、2010年企业债券的期限结构对比
- 表1-4 2009年、2010年普通公司债券的期限结构对比
- 表1-5 公司债券主要法律法规
- 表1-6 2010年大中小型企业人民币贷款统计数据
- 表2-1 2010年短期融资券主体信用等级分布情况
- 表2-2 2010年度各级别主体对应的利差I、利差II情况
- 表2-3 2010年主体信用等级短期融资券利差I均值的显著性检验结果
- 表2-4 2010年主体信用等级短期融资券利差 均值的显著性检验结果
- 表2-5 2010年中期票据发行只数及发行规模的债项信用等级分布
- 表2-6 2010年各级别中期票据对应的利差情况
- 表2-7 2010年企业债券各等级发行只数及发行规模分布
- 表2-8 2010年企业债券债项各级别的发行利率和利差情况
- 表2-9 2010年商业银行各等级次级债券发行只数和发行规模分布
- 表2-10 2010年行业发行人主体等级分布情况
- 表2-11 2010年非金融企业发行人主体信用等级一年期迁移率
- 表2-12 2010年发行人主体信用等级迁移情况
- 表2-13 2009-2010年不同信用等级普通公司债券发行情况
- 表2-14 2009-2010年不同信用等级可转换公司债券发行情况
- 表4-1 2010年主要国家或地区信用评级监管动态

章节摘录

CRM试点业务在银行间市场正式推出,对维护金融稳定、进一步扩大直接融资规模、提高商业银行风险管理能力与效率、促进信用评级业发展以及促进债券定价等方面具有非常重要的作用和意义。

第一,有利于维护金融稳定。

通过创新与发展CRM等信用衍生产品,对市场供需、违约概率、违约回收率等风险相关信息进行更加及时、充分的揭示,有利于提高系统性风险的监测效率。

同时,通过CRM促进信用风险在不同金融市场和经济领域的合理配置和分散,有助于平抑宏观经济运行的顺周期现象,有利于降低信用风险对金融体系的冲击,增强其抗风险弹性,防范系统性风险,维护金融稳定。

第二,有利于进一步扩大直接融资规模。

近年来,我国信用债券市场发展迅速,但在规模快速扩大的同时,也出现了发行主体信用等级分布中枢逐渐下移、债券信用风险特征不断显现的状况。

大量低信用等级企业进入市场融资势必会使信用风险增加,市场发展需要建立相应的风险分担机制安排,否则容易产生系统性风险。

同时,由于缺少有效的信用风险管理工具,投资者难以通过市场化的方式主动地、动态地管理信用风险,导致投资者持有债券就必须承担信用风险,想承担信用风险就必须买入债券,从而极大地限制了资金充裕的风险厌恶型及资金短缺的风险偏好型投资者参与直接债务融资市场的深度和广度,直接融资规模难以有效扩大。

而且,金融市场信用风险分担机制的不完善,还在客观上造成了大量金融资源归集于风险较小、信用等级较高的大型企业,风险相对较高、信用等级偏低的中小企业得不到足够的金融支持,难以切实发挥金融促进经济结构调整的作用。

通过CRM促进风险和收益的优化配置,有利于进一步推动直接融资市场的发展。

第三,有利于提高商业银行风险管理能力与效率。

CRM以市场化的方式剥离、转移和重组信用风险,有效丰富了商业银行的信用风险管理手段,大大提高了商业银行信用风险管理能力与效率。

此前,我国商业银行主要采取内部信用评级、限制授信额度以及增收保证金等方式静态地对信用风险进行管理,而CRM的推出使得商业银行能够对信用风险实施动态管理,极大地增强了商业银行的信用风险管理能力。

而且,在巴塞尔资本协议框架下,CRM为存量信贷资产和信用风险的适度释放和优化配置开辟了适当路径。

尤其是在资本补充方式有限的情况下,CRM可以推动商业银行提高资本利用效率,建立资本集约化发展模式。

.....

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>