

图书基本信息

书名：<<政策性银行商业化改革对债券市场的影响研究>>

13位ISBN编号：9787505887473

10位ISBN编号：7505887475

出版时间：2010-1

出版时间：经济科学出版社

作者：巴曙松 等著

页数：242

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

本书对率先实施转型的国家开发银行进行了系统性的研究，通过压力测试的方法，测算出转型后债信变化对国家开发银行自身以及给投资人带来的影响。

根据我们的测算，在新老不划断的情况下，即使转型后国家开发银行债券信用等级能够维持在AAA的水平上，存量债券依然将给投资者带来715.35亿元的损失。

商业银行以及保险公司作为国家开发银行债券的主要持有者，其损失在491.15亿元以上。

此外，由于风险权重的变化，还将导致商业银行资本充足率的下降以及持有成本的上升。

并且由于转型后国家开发银行债券成为商业银行债券，在新老不划断的情况下，受投资者配置比例的影响，国家开发银行债券的发行将受到严重影响。

因此，为了保证转型的平稳进行，我们认为国家开发银行的转型应当采取“渐进式”的模式，给予过渡期支持，保持其债券信用的连续性；并且对存量债券实施新老划断政策，降低债信变化给投资者带来的损失。

而对于国家开发银行自身，则应当拓宽融资渠道，在债券融资成本上升的情况下，由于短期内依靠吸收存款融资不现实，因此可以通过发行资产支持证券（ABS）来融资。

书籍目录

第1章 关于债券资信与债券定价的基本理论	1.1 信用的概念	1.2 债券资信和风险贴现	1.2.1 影响债券资信主要因素	1.2.2 风险贴现的量度	1.2.3 影响风险贴现的主要因素及作用小结
	1.3 利率期限结构与债券定价	1.3.1 利率期限结构理论	1.3.2 即期利率曲线与债券定价	1.3.3 利率期限结构理论基本结论简述	1.4 债券风险权重与银行资本充足度
	1.4.1 巴塞尔资本充足率要求	1.4.2 债券投资风险权重规定	1.5 发债主体资信变化对市场影响	1.5.1 债券市场稳定性的测度	1.5.2 发债主体资信变化影响因素
	1.5.3 发债主体资信变化影响市场的途径	第2章 开行债券的基本情况与功能分析	2.1 开行债券概况	2.1.1 开行债券融资的历史回顾	2.1.2 开行债券的基本情况
	2.1.3 开行债券的政府支持情况	2.2 开行债券的功能分析	2.2.1 开行债券对开行自身的作用	2.2.2 开行债券在市场中的地位	第3章 开行商业化转型后资信变化的初步评估
	3.1 开行转型的思路与现状	3.1.1 开行转型思路	3.1.2 开行转型的现状	3.2 评级机构对银行评级的基本模式简介	3.2.1 商业银行评级模式
	3.2.2 政策性银行评级模式	3.3 从国际评级机构视角看开行转型对资信的影响	3.3.1 国外政策性银行转型后经营模式及信用级别变化	3.3.2 开行转型对其债信的影响——国际评级机构的观点	3.4 商业化改制对开行自身信用质量的影响分析
	3.4.1 开行当前财务实力分析	3.4.2 商业化改制对开行信用质量的影响	3.5 开行商业化改制后其债信的几种可能变化	第4章 商业化转型对开行债券利益相关体的影响	4.1 商业化转型对开行融资的影响
	4.1.1 对债券信用级别的影响：可能由国家信用变为商业信用	4.1.2 发行利率变化对开行融资成本影响的情景分析	4.1.3 投资者配置比例对国开债发行规模影响的情景分析	4.1.4 投资者投资需求对国开债发行规模影响分析	4.1.5 过渡期为两年时开行的融资困境分析
	4.2 商业化转型对债券投资者的影响	第5章 国外政策性银行转型中资信政策的国际比较与借鉴	第6章 金融危机背景下开行的职能定位及融资分析	第7章 开行转型过程中债信问题的长期政策建议参考文献后记

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>