

<<企业信用与企业成长>>

图书基本信息

书名：<<企业信用与企业成长>>

13位ISBN编号：9787509606629

10位ISBN编号：7509606624

出版时间：2009-10

出版时间：经济管理出版社

作者：姚益龙

页数：148

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>

<<企业信用与企业成长>>

前言

信用是市场经济的基础和灵魂，企业是市场经济中重要的信用主体。企业信用制度建设是市场经济体系必不可少的组成部分，也是市场经济有效配置资源的重要前提。良好的信用关系是企业正常发展和健康成长的基本前提和保证。因此，有关企业信用问题的研究具有极大的理论价值和现实意义。但从目前来看，国内外学者对这方面的研究还有很多不足之处。国外关于企业信用的研究成果大多是从一系列严格的假定条件出发，利用数理方法建立模型并得出结论的。虽然数理方法的运用使得对信用问题的分析逻辑统一、论证严密，但是这些方法的运用是以严格的假定条件的成立为前提的，如完善的法律制度和私有产权等，即国外对企业信用问题的研究是以西方国家成熟的市场经济为背景的。而转轨时期的中国并不具备这些条件，因此，国外学者得出的研究结论对处于转轨时期的我国并不适用。国内对这方面的研究，大多建立在对现状进行定性描述的基础上，如对我国的信用体系建设、如何提高社会信用等提出一些政策性建议。总的来说，国内学者的研究比较偏重于规范分析和定性分析，很少涉及实证分析和定量分析，特别是较少涉足理论和实证模型的建立。

本书主要研究企业信用和企业成长之间的相互关系。在具体分析企业信用对企业成长的促进作用及其作用机制之前，需要对相关核心概念进行界定。因而本书首先介绍了企业信用的内涵和外延，以及企业成长性的量化指标，并将本书的研究对象确定为狭义的企业信用。遵循理论逻辑先行的原则，在进行实证分析之前，本书先介绍了企业信用与企业成长的相关理论，以及企业信用风险的量化理论和度量方法。

在上述理论的基础上，本书通过累积Logistic回归方法建立了一个企业信用评级模型。考虑到企业财务指标高相关性和高维性的特点，本书首先通过因子分析法对原始变量进行了分析，然后利用估计所得的因子值进行多元有序因变量Logistic回归分析。从统计结果上来看，回归方程基本上能够对公司信用等级作出较为准确的评价。尽管经过因子分析的Logistic回归模型的预测结果不及未经过因子分析的模型的预测结果优越，但是，由于经过因子分析的Logistic回归方程中的自变量不存在共线性，因而其结果也更令人信服。

<<企业信用与企业成长>>

内容概要

本书主要研究中国经济转型背景下企业信用与企业成长之间的相互关系。

首先利用Logistic回归方法建立一个企业信用评级模型，并对企业成长性的影响因素进行了归因分析。

在此基础上，从实证和理论两个方面研究了企业信用对企业成长的作用机制。

随后，通过对目前企业失信原因的分析，从近期和远期两个维度系统探讨了企业失信问题的解决方案：从近期来看，通过行业协会减少银行与企业间的信息不对称，以解决企业失信问题；但是从长远来看，企业信用作用机制的有效发挥必须依赖信用制度体系的完善，这也是解决企业失信问题的根本所在。

<<企业信用与企业成长>>

作者简介

姚益龙

江西九江人，先后在山东大学、复旦大学、中山大学获得经济学学士、硕士和博士学位。1989年9月至1990年7月参加美国福特基金会资助的“中美经济学一年制研究生班”（福特班），2000年3月至2001年3月在澳大利亚格里菲斯大学、2005年8月至2006年1月在美国麻省理工学院斯隆商学院(MITSloan of Management)从事访问研究，现任中山大学岭南学院金融系教授和博士生导师。近几年主要从事公司金融、投资学、微观经济学教学研究，涉列企业信用、中小企业融资、教育经济学等研究领域；主持国家教育“十五”规划课题、参加国家自然科学基金等省部级课题、广东省自然科学基金、广东省软科学基金、广东省和东莞市中小企业局等课题14项；在《国际金融研究》、《经济学动态》、《世界经济》、《学术研究》、《世界经济文汇》等刊物发表论文40余篇，出版著作《教育对经济增长贡献的国际比较》、《现代公司理财》、《行为金融学教程》；兼任广东省经济学会和广东省中青年经济学会常务理事和副秘书长。

<<企业信用与企业成长>>

书籍目录

第一章 绪论 第一节 研究背景与问题的提出 一、研究的理论意义 二、研究的现实意义 第二节 相关概念的界定 一、信用及其种类划分 二、企业信用 三、企业成长性及其量化指标 第三节 研究思路与写作框架 第四节 本书的特色与创新点第二章 企业信用与企业成长——相关理论综述 第一节 企业信用量化理论——信用风险度量与控制 一、基于信用能力的信用风险度量和控制 二、基于信用意愿的信用风险度量和控制 第二节 企业信用对企业成长的作用及作用机制 一、企业成长理论研究 二、企业成长因素研究 三、企业信用对企业成长作用的相关研究 四、企业信用作用机制的相关研究 第三节 企业成长量化理论第三章 企业信用风险和信用评级 第一节 企业信用风险形成机制 一、企业外部机制 二、企业内部机制 第二节 信用风险系统的特性 一、信用风险的特点 二、企业信用风险的具体表现 第三节 信用评级 一、信用评级指标体系原则 二、信用评级指标体系内容 三、信用评级方法 第四节 信用风险量化分析模型及相互比较 一、KMV模型 二、Credit Metrics模型 三、Credit Risk+模型 四、Credit Portfolio View模型(CPV模型) 五、信用风险模型之间的比较第四章 基于累积Logistic回归的上市公司信用评级模型研究 第一节 公司违约风险测度的研究进展 第二节 基于累积Logistic回归的上市公司信用评级模型 一、指标选取 二、数据处理——因子分析法 三、模型设定 第三节 模型实证结果及分析 一、样本选择范围及数据来源 二、实证结果及分析 三、实证模型预测准确度检验 第四节 结论与模型的局限第五章 上市公司成长性的归因分析 第一节 公司成长性的考察因素 一、行业结构因素 二、企业因素 第二节 企业成长因素的实证研究 一、样本范围和数据来源 二、研究指标 三、实证结果及分析第六章 上市公司信用与成长性的实证研究第七章 企业信用作用机制研究——一个博弈论的角度第八章 解决企业信用问题的博弈论角度——发展行会中介与企业信用第九章 企业信用制度的国际比较第十章 完善社会信用体系第十一章 结论与政策建议附录1：比率分析法和单变量分析模型的案例研究附录2：某商业银行中小企业的信用评估方法附录3：相关数据表格参考文献后记

<<企业信用与企业成长>>

章节摘录

一、信用风险的特点 从信用风险的特点来看,信用风险除了具有传递性、扩散性外,还有其他的特点: 1.内生性或者非系统性 这可以说是信用风险的最大特点,我们知道企业是否出现违约的主要决定因素是企业的还款能力和还款意愿。

违约风险取决于企业的个体特征,尽管债务人的还款能力也会受到宏观经济状况的影响,但是,一般来说企业信用风险更多地受企业的经营能力、财务管理能力等这类的非系统风险的影响。

2.道德风险 这是信用风险产生的重要原因,也使得信用风险呈现出更多的复杂性和不确定性。

由于信用交易过程中存在着明显的信息不对称,即企业作为借款人拥有更多的交易信息而处于优势的地位,银行作为贷款人拥有的信息较少而处于劣势地位,使得占据信息优势地位的企业很可能从事银行所不意见到的高风险活动,使得银行被迫地承受贷款无法收回的高风险压力,进而导致企业违约概率增加,信用风险加剧。

3.信用悖论的出现 当把“不要将所有鸡蛋都放到一个篮子里”这条理论用到风险管理中时,就是要求把风险分散化、防止风险过于集中。

但实际情况是,由于收集客户信息成本、客户关系和贷款等都具有规模效应,使得银行发放贷款时总是偏好于某一行业、某一地区,导致信用风险无法分散。

4.信贷风险测定难度加大和信用风险暴露程度加深 出现这种情况是由于经济全球化和衍生金融工具的发展,衍生金融工具带来的巨大收益使得不少银行和企业把资金投资在衍生金融工具上,并由此导致信用风险变得日益复杂,透明度降低,比传统的信贷风险更加难以测定。

二、企业信用风险的具体表现 考虑到我国正处于经济转轨时期,银行和企业的风险控制和管理能力都存在不足,这些都使得我国的信用风险系统具有更多的复杂性和不确定性。

具体表现如下: 1.企业缺少风险意识和风险管理措施 我国贷款的主体是国有企业,不少国有企业现在面临改革问题。

<<企业信用与企业成长>>

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>