

图书基本信息

书名：<<利率管制与发行主体偏好下企业债券风险的假说与验证>>

13位ISBN编号：9787504965035

10位ISBN编号：7504965030

出版时间：2012-9

出版时间：中国金融出版社

作者：高岳

页数：197

字数：212000

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

本著作得到江苏省重点建设学科“金融学科建设项目”、江苏高校优势学科建设工程项目、江苏省高校哲学社会科学重点研究基地“金融风险管理中心”、国家教育部“十二五”专业综合改革试点项目“金融学”、江苏省教育厅“十二五”高等学校重点专业“金融学类”、江苏省高等学校优秀教学团队“金融学核心课程教学团队”、江苏高校人文社会科学校外研究基地“江苏科技金融体系创新研究基地”、江苏省社会科学基金项目“科技金融功能建设研究”

(课题编号：11

EYB013)资助。

受到2012年江苏高校哲学社会科学重点研究基地重大项目资助(项目编号：2012JDXM009)。

书籍目录

第一章 导论

第一节问题的提出

第二节主要概念界定

一、企业债券

二、市场风险

三、信用风险

第三节相关文献回顾

一、企业债券相关理论

二、市场风险度量方法

三、信用风险度量方法

第四节全书的结构安排

一、技术路线

二、研究方法

三、全书结构安排

第二章 全书研究假设的提出

第一节企业债券市场监管的两大特征

一、利率管制特征

二、发行主体偏好特征

第二节基于市场监管特征的风险表现假设

一、利率管制下的企业债券风险表现

二、发行主体偏好下的企业债券风险表现

第三节假设的定义

第三章 市场风险与信用风险度量模型概述

第四章 企业债券市场风险的趋势、行业特征与准国债属性

第五章 企业债券市场风险的重大事件影响效应

第六章 企业债券信用风险的趋势与行业特征

第七章 企业债券信用风险的所有制特征

第八章 总结与展望

参考文献

附录A主要数据

附录B攻读博士学位期间论文写作与发表情况

致谢

章节摘录

所有债券品种中，企业债券（Corporate Bond）作为企业尤其是上市公司的一个重要融资途径，在诸多企业融资可选择的方式中，和发行股票、向银行或金融机构贷款一起成为企业融资的主要渠道。企业债券市场作为资本市场的重要组成部分之一，一方面，可以使企业在发展过程中多元化筹资选择，获得最优资本结构，进而帮助企业实现价值最大化；另一方面，企业债券在收益率、发行规模、发行年限等方面具有更明显的差异化特征，可以满足投资者风险及收益偏好不同而带来的千差万别的投资需求，从而实现资产的最优配置。

同时，由于投资者的集体监督与还本付息的刚性约束，企业债券有着其他金融产品不可替代的优势。在欧美等发达国家，发行企业债券更成为许多优质公司首先选择的融资方式，所以通常在发达市场上，交易所上市交易的企业债券的规模大大超过相应的股票市场的规模，企业债券发行量往往是股票发行量的3~10倍。

与美国、日本、德国等发达国家形成鲜明对比的是，在我国，长期以来企业债券融资一方面受到严格限制，另一方面符合条件的上市公司一般倾向于通过IPO或者增发、配股的方式融资，而企业债券远未成为企业获得资金的主要渠道，使我国企业债券市场的发展大大滞后于股票市场的发展，企业债券融资规模仅为股票市场融资规模的十几分之一。

企业债券融资主要存在以下局限：从市场广度上来看，目前我国企业债券市场的规模总体仍然偏小。

2001年末，美国企业债券余额占当年GDP的比重为36%，而同期我国的这一比例仅为1.2%。

另外，受企业债券发行管理体制以及企业所有者缺位等因素的影响，目前企业债券在我国资本工具结构中所占的比重明显偏低。

2001年美国企业债券融资总额是其股票融资总额的7.5倍，而同期我国这一指标仅为11.74%。

从市场深度上来看，与国外成熟市场相比，目前我国公司债券市场表现出明显的形式单一、品种单一、结构单一的特征。

具体而言，发债主体较为狭窄，企业债券的发行严格实行担保制度，在信用风险及风险定价等形式和内容上严重趋同；企业债券品种缺乏差异性，不能满足不同偏好投资人的投资需求。

.....

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>