

<<企业债的信用风险及其动态度量>>

图书基本信息

书名：<<企业债的信用风险及其动态度量>>

13位ISBN编号：9787807069645

10位ISBN编号：7807069643

出版时间：2009-5

出版时间：上海远东出版社

作者：孙克

页数：311

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>

## <<企业债的信用风险及其动态度量>>

### 内容概要

企业债是有价证券市场上的重要品种，也是涉及公司资本来源结构的必要融资工具。在西方成熟的资本市场中，通过发行企业债来募集资金已成为企业筹资的主要手段，并日益成为世界证券市场中的重要组成部分。

自20世纪90年代中期以来，一些新兴市场也经历了企业债发行的强增长。

但对于大多数新兴市场国家而言，企业债市场的规模仍然较小，这一点在我国表现得尤其明显。

我国债券市场发展迅速，规模不断增加，但债券市场上国债和金融债发展较快，企业债却始终止步不前，作为公司或企业融资工具，其作用远未得到发挥，企业债作为企业在证券市场融资的重要手段，在发展速度、筹资金额、成交量上却远远落后于股票等融资工具。

与欧美等发达国家相比，反差更是显著。

严重的结构不均衡状态一直阻碍着债券市场进一步向纵深发展。

中国人民银行行长周小川在2005年底召开的中国债券市场高峰会上就用“深度昏迷，尚未崛起，明显滞后，后果严重”形象地描述了我国企业债市场的发展现况。

本书跟踪国际信用风险和信用价差理论的最新动态、应用计量工具揭示我国企业债信用价差的动态过程，分析信用价差序列之间的动态关系，探寻影响信用价差动态过程的关键因素变量。

主要内容包括：债券、企业债及相关概念界定；理论模型与相关文献评述；主体研究假设提出与信用价差基本统计分析；信用价差动态过程的影响因素研究等。

## <<企业债的信用风险及其动态度量>>

### 作者简介

女，1978年出生，嘉兴学院经济学院讲师。  
西安交通大学经济与金融学院应用经济学博士。  
多年来一直从事金融风险管理和区域金融方面研究，曾参编《国际金融学》、《国际贸易理论、政策与实务》教材。  
在《证券市场导报》、《统计与决策》、《未来与发展》、《西安交通大学学报》等报刊、杂志发表相关领域学术文章数篇。  
多次参加相关领域国际学术会议，并参与国家自然科学基金、国家社科基金、“985工程”资助项目、浙江省教育厅、嘉兴市科技局课题等相关科研项目数项。

## <<企业债的信用风险及其动态度量>>

### 书籍目录

第1章 绪论1.1 研究背景和研究意义1.2 研究的目标、思路、框架与方法第2章 债券、企业债及相关概念界定2.1 债券2.2 债券的收益率2.3 债券的基点价格价值、久期与凸度2.4 债券的信用评级2.5 企业债2.6 本章小结第3章 信用、信用风险及信用价差3.1 信用3.2 风险3.3 信用风险3.4 信用价差3.5 本章小结第4章 理论模型与相关文献评述4.1 理论估值模型4.2 信用价差的期限结构4.3 信用价差之谜及其理论解释4.4 信用价差的决定因素4.5 信用价差的时间序列分析4.6 国内相关研究综述4.7 本章小结第5章 主体研究假设提出与信用价差基本统计分析5.1 理论脉络梳理与主体研究假设提出5.2 我国企业债市场概况5.3 数据描述5.4 信用价差序列5.5 基本统计分析结果5.6 企业债信用价差曲线形状的验证5.7 本章小结第6章 信用价差的动态过程研究6.1 理论基础6.2 不同期限企业债信用价差的动态过程6.3 不同行业企业债信用价差的动态过程6.4 本章小结第7章 信用价差动态过程的影响因素研究7.1 假设建立7.2 数据的收集与变量表示7.3 实证分析与结论7.4 自信息动态模型与动态回归模型预测能力比较7.5 本章小结第8章 信用价差时间序列之间的动态关系研究8.1 模型介绍8.2 企业债信用价差之间的相关性分析8.3 信用价差时间序列的向量自回归(VAR)模型8.4 信用价差时间序列的脉冲响应函数(IRF)分析8.5 本章小结第9章 企业债的信用风险规避——信用衍生产品9.1 信用衍生产品简介9.2 信用衍生产品的主要应用9.3 信用衍生产品的特征与作用9.4 信用衍生产品市场的监管9.5 中国防范信用衍生产品风险的对策9.6 本章小结第10章 结论10.1 主要结论10.2 研究创新点参考文献后记

## <<企业债的信用风险及其动态度量>>

### 章节摘录

第1章 绪论 1.1 研究背景和研究意义 1.1.1 研究背景 债券是依照法定程序发行，约定在一定期限还本付息的有价证券。

依据债券发行主体的不同，可以分为国债、市政债券和企业债券（又称“公司债券”）等。债券发行后，通常会在二级市场上进行交易，其价格因受到市场因素的影响而不断发生变化，从而导致投资回报的波动。

企业债券是有价证券市场中的重要品种，也是涉及公司资本来源结构的必要融资工具。在西方成熟的资本市场中，通过发行企业债券来募集资金已成为企业筹资的主要手段，企业债券的融资额通常是股票市场的3~10倍，有的国家股票发行甚至出现负数，即新发行的股票比不上退市股票的数量，且企业债券的发行规模越来越大，甚至超过了国民生产总值。

20世纪90年代，全球企业债发行量迅速扩张。

1999年美国公司债券的发行额突破2500亿美元，达到同期股票发行量428亿美元的5.8倍。

2000年美国的证券市场上共有1592家上市公司发行公司债券融资，而仅有199家上市公司发行股票融资。

在1999年至2003年间，美国企业债的年平均发行量大约为9000亿美元。

在欧元区，年平均发行量大约为5500亿美元。

企业债券市场已经日益成为世界证券市场中的重要组成部分。

自20世纪90年代中期以来，一些新兴市场也经历了企业债发行的强增长。

1998年亚洲金融危机后，在新兴市场出现的宏观经济和金融的错位使得这些国家致力于发展国内债券市场，代替企业贷款融资。

但对于大多数新兴市场国家而言，企业债市场的规模仍然较小。

.....

<<企业债的信用风险及其动态度量>>

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>