

記錄編號	6484
狀態	NC094FJU00214043
助教查核	
索書號	
學校名稱	輔仁大學
系所名稱	金融研究所
舊系所名稱	
學號	493755240
研究生(中)	程正華
研究生(英)	Cherng,Jeng-Hwa
論文名稱(中)	市場基礎的信用風險管理模型之實證研究

論 文 名 稱 (英)	An empirical approach using a market-based credit risk management model
其 他 題 名	
指 導 教 授 (中)	郭照榮
指 導 教 授 (英)	Kuo,Chau-Jung
校 內 全 文 開 放 日 期	
校 外 全 文 開 放 日 期	
全 文 不 開 放 理 由	

電子全文送交國圖.	
國圖全文開放日期.	
檔案說明	
電子全文	
學位類別	碩士
畢業學年度	94
出版年	
語文別	中文
關鍵字	風險中立、信用風險溢酬、違約機率、曝險金額

(中)	
關鍵字 (英)	risk-neutral, credit risk premium, probability of default 、 exposure at default
摘要 (中)	<p>我國即將於 2007 年逐步實施新巴塞爾資本協定，為呼應該協定設計基本理念，因應三大支柱規範的衝擊，如何發展適合之信用風險模型以作好風險管理及提升資產配置效率，實為本國銀行當前重要課題。本研究引用之具有風險中立(risk-neutral)評價性質的市場基礎(market-based)模型，在資料來源「內生化」及對未來可進行推估的特性正符合新巴賽爾資本協定的基本精神與規範，可提供估計信用風險溢酬、違約機率、預期損失率、曝險金額等的方法以作為資本計提的基礎。由於不同貸放利率、期間結構、動撥方式均使得銀行承受不同程度的風險，憑藉模型將風險量化評估所酌收之風險溢酬是否合理，據以執行風險定價；而由估計所能容忍違約的機率訂定承受風險的最低標準，則可提供本國銀行未來建立內部評等、擬定授信政策、及授權管理的參考。從個案實證數據可觀察到，隨著回復率的提升，平均信用風險溢酬隨之下降，且下降的幅度有趨快之勢。而在其他條件不變下，基於未來的不確定性，中長期授信平均風險溢酬較短期授信平均風險溢酬為高。因此對於提供優質擔保、借款期限較短的客群，銀行可以相對較低的差別定價以提升業務競爭優勢。另承作放款所隱含的平均違約機率隨著回復率的增加有走高趨勢，意謂所能容忍的違約機率隨著回復率的增加而提高。而隨著回復率的增加，承作放款預期的損失亦隨之下降，則可解釋為當債權保障程度提高時，其預期可能的債權損失將會降低。提醒銀行須重視的是債權保障程度是否實在，即承作當時提供擔保是否鑑價合理、是否依市場行情變化定期檢視修正。</p>
摘要 (英)	<p>The New Basel Capital Accord will be implemented step by step in the year 2007. To correspond to the basic ideal of such accord as well as to adapt to the Three Pillars concept, it is a very crucial issue for domestic banks in Taiwan to develop an applicable credit risk model to make good risk management and to increase the portfolio investment efficiency. This paper applies a market-based risk neutral model which signifies basic concept and regulations of the New Accord. Using such approach, all estimates will be endogenously forecast. For instance, it can assess risk, probability of default, loss given default, and exposure at default, just to name a few. Due to different loan interest, term structures, and ways to take down loans, banks face various degrees of risk premium. Such approach can help banks quantify risk and thus estimate if risk premium is reasonable before price is determined. By calculating the minimum probability of default, local banks can then establish internal evaluation, regulate credit policies, and authorize management. Empirical evidence shows that as recovery rate rises, average credit risk in premium declines in a rapid pace. Under the condition that everything being equal, mid-term and long-term average credit risks are higher than their short-term counterparts due to future uncertainties. Therefore, to competitiveness, banks can offer relatively low price differentiation to those customers of short-term loans and with more secure</p>

	<p>guarantee. In addition, as recovery rate increase, average probability of default of loans has a rising tendency; in other words, probability of default that banks can undertake also goes up. However, when recovery rate rises, expected losses of loans drop; in other words, when protection goes up, expected losses of bad debts go down. In conclusion if guarantee is assessed in a reasonable manner or if respective clauses need to be regularly revised in response to market value.</p>
論 文 目 次	<p>目錄 第一章 緒論..... 8 第一節 研究動機與目的..... 8 第二節 研究內容與架構.....10 第二章 新巴塞爾資本協定簡介與各國因應現況.....11 第一節 巴塞爾資本協定簡介.....11 第二節 各國對新巴塞爾資本協定的因應措施.....14 第三節 新巴塞爾資本協定對我國金融機構營運之可能影響與因應之道..16 第三章 文獻回顧.....20 第一節 信用風險測度模型.....20 第二節 風險中立模型的相關研究.....28 第四章 實證模型介紹.....32 第一節 模型介紹與推導.....32 第二節 資料來源與處理方式.....36 第三節 個案實證.....38 第五章 實證結果與分析.....50 第六章 信用風險模型配合新巴塞爾資本協定之應用.....59 第七章 結論與研究建議.....61 參考文獻.....63 附表.....64</p>
參 考 文 獻	<p>中文部分： 1.王鶴松(2005)，「金融危機與金融改革」，台灣金融研訓院經營管理類，2005年3月，頁136-184 2.沈大白、敬永康(2001)，「新版巴塞爾協定(上)，總論及信用風險權數調整方案」，貨幣觀測與信用評等，2001年3月，頁113-123 3.林佳蓉(2001)，「信用風險模型之發展與衡量-以中長期資金運用制度為例」，2001年 4.徐如慧(2003)，「現行信用風險模型之評估」，證交資料，第494期，2003年6月，頁14-39 5.徐如慧(2003)，「信用風險內部評等法之一：企業金融(上)」，證交資料，第496期，2003年8月，頁2-27 6.徐如慧(2003)，「信用風險內部評等法之一：企業金融(下)」，證交資料，第497期，2003年9月，頁2-30 7.張大成(2002)，「新版巴塞爾協定：過去、現在與未來」，存款保險資訊季刊第16卷第2期，2002年12月，頁87-132 8.郭照榮(2001)，「中長期資金運用之總體效益評估與建議-期中報告」，2001年8月，行政院經濟建設委員會委託專題研究報告 9.郭照榮(2004)，「如何量計銀行放款違約機率：一個市場基礎模式的實證研究」，2004年7月，行政院國家科學委員會專題研究計劃成果報告 10.郭照榮,陳勤明,李宜熹(2005)，「銀行企業金融放款之信用風險實證研究」，國立中山大學財務管理學系，2005年9月，金融改革與發展研討會發表論文 11.許正雄(2003)，「銀行信用風險溢酬之探討」，國立中山大學財務管理研究所碩士論文，2003年1月 12.華銀信用風險 IRB 小組(2004)，「新巴塞爾資本協定－信用風險內部評等法簡介」，專題論述，2004年1月，頁10-14 13.敬永康(2002)，「新版巴塞爾協定－內部評等制度(二)，違約損失率」，貨幣觀測與信用評等第33期，2002年1月，頁129-137 14.楊綦海(2005)，「新版巴塞爾資本協定與銀行</p>

	<p>信用風險測度模型的發展：兼論對我國銀行體系與央行政策的影響」，中央銀行季刊第 27 卷第 1 期，2005 年 3 月，頁 47-86 15.楊博仁(2002)，「信用風險值-臺灣企業違約後償還率之探討」，東吳大學季學系碩士論文，2002 年 5 月 16.潘雅慧(2004)，「新版巴塞爾資本協定與我國因應之道」，中央銀行季刊第 26 卷第 2 期，2004 年 6 月，頁 2-27 17.鄭光智(2005)，「我國銀行企業金融之信用風險實證研究-以國內某 C 銀行為例」，國立中山大學財務管理學系，2005 年 6 月 鍾慧貞(2005)，「由巴塞爾 II 看台灣金融業未來的發展」，行政院金融監督管理委員會銀行局簡報資料，2005 年 4 月 18.薛人瑞,陳漢沖(2004)，「巴塞爾協定之違約機率量化研究」，貨幣觀測與信用評等，2004 年 1 月，頁 74-82 19.蕭珍隆(2003)，「銀行授信信用風險溢酬之衡量」，國立中山大學財務管理研究所碩士論文，2003 年 1 月 網站部分： 1.行政院金融監督管理委員會網站<http://www.fscey.gov.tw/> 2.中央銀行網站，<http://www.cbc.gov.tw> 3.台灣證券交易所網站<http://www.tse.com.tw> 英文部分： 1. Basel Committee on Banking Supervision (2004), International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework, Bank for International Settlement. (http://www.bis.org/publ/bcbs107.pdf) 2. Bierman, H. J., and J. E. Hass (1975), "An Analytic Model of Bond Risk Differentials," Journal of Financial and Quantitative Analysis, Vol. 10, No. 5, pp. 757-773. 3.Gupon, G. M., C. C. Finger, and M. Bhatia (1997), Credit Metrics™ Technical Document, J. P. Morgan. (http://www.riskmetrics.com/cmtdovv.html) 4. Jonkhart, J. L. (1979), "On the Term Structure of Interest Rates and the Risk of Default: An Analytical Approach" , Journal of Banking and Finance, Vol. 3, pp. 253-262. 5. Su-Lien Lu and Chau-Jung Kuo(2005)，「How to gauge the credit risk of guarantee issues in a Taiwanese bills finance company : an empirical investigation using a market-based approach」，Applied Financial Economics, 15, pp1153-1164 6.Vasicek, O. A. (1984), Credit Valuation, KMV Technical Document, KMV. (http://www.moodyskmv.com/research/whitepaper/Credit_Valuation.pdf) 7. Yawitz, J. B. (1977), "An Analytical Model of Interest Rate Differentials and Different Default Recoveries" , Journal of Financial and Quantitative Analysis, Vol. 12, No. 3, pp. 481-490.</p>
論 文 頁 數	76
附 註	
全 文 點 閱 次 數	

資料建置時間	
轉檔日期	
全文檔存取記錄	
異動記錄	M admin Y2008.M7.D3 23:18 61.59.161.35