

記錄 編號	6492
狀態	NC094FJU00214053
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	493755343
研究 生(中)	吳佳玲
研究 生(英)	Wu,Chia-Lin
論文 名稱 (中)	VaR 模型評估市場風險之個別風險有效性之實證研究－以權益證券商品 為例
論文 名稱 (英)	The empirical study on effectiveness of VaR model for Specific Risk in Basel II - A Case study of equity instrument
其他 題名	
指導 教授 (中)	龔尚智
指導 教授 (英)	Gong,Shang-Chi
校內 全文 開放 日期	不公開
校外 全文	不公開

開放日期	
全文不開放理由	
電子全文送交國圖.	同意
國圖全文開放日期.	2011.10.12
檔案說明	電子全文
電子全文	01
學位類別	碩士
畢業學年度	94
出版年	
語文別	中文
關鍵字(中)	個別風險、風險值(VaR)、新巴塞爾資本協定、市場風險
關鍵字(英)	specific risk、Value-at-Risk、Basel II、market risk
摘要(中)	<p>為因應新巴塞爾資本協定對於金融機構採用內部模型法衡量市場風險的最新要求，即金融機構發展內部模型法必須加入個別風險(specific risk)，對權益證券商品而言，即為權益證券發行人個別因素所引起的市場風險，本文利用風險值衡量方法之 Delta-Normal 法與單一指標模型(Single-index Model)建構個別風險值衡量模型。根據新巴塞爾資本協定規範中對於金融機構採用內部模型法衡量市場風險時，必須利用回顧測試方法以驗證其模型的有效性，因此本文擬以財務危機事件作為主要的個別風險事件，針對發生財務危機事件的個股，在不同投資情境下進行個別風險值模型的回顧測試，以驗證此模型是否能有效衡量權益證券發行人因財</p>

	<p>務危機事件所引起的個別風險；根據本文的實證結果可知，本模型的回顧測試結果均符合新巴塞爾資本協定對內部模型法回顧測試規範標準之內，表示本研究所建構的個別風險值模型應能有效衡量權益證券商品的個別風險，將有助於因應新巴塞爾資本協定而欲採用內部模型法的金融機構之建置參考。</p>
<p><b>摘要 (英)</b></p>	<p>In response to the latest regulation by Basel II, financial institutions have to adopt the internal model approach for evaluating market risk, which means they need to consider one more criterion - specific risk - while developing the internal model. In equity product market, the new approach is to evaluate the market risk caused by equity securities issuer's personal factors. This study attempts to build up a VaR model for specific risk by using two of market risk evaluation approaches: Delta-Normal and Single-index Model. According to the regulations of Basel II, financial institutions should use Back Testing method to verify the effectiveness of the model while using internal model approach to evaluate market risk. Therefore, this study focus on a financial crisis happened as the specific risk, proceeding Back Testing of specific value-at-risk model in different investment circumstances to verify the effectiveness of this model in evaluation the specific risk caused by equity securities issuer's financial crisis, Based on the empirical analysis, the outcome of back testing in this study fits in with the regulation of Basel II. This proves that this model is able to evaluate the specific risk of equity effectively, and that would be a valuable reference for financial institutions which intend to adopt the internal model approach in keeping up with the regulation of Basel II.</p>
<p><b>論文 目次</b></p>	<p>第壹章緒論 1 第一節研究背景與動機 1 第二節研究目的 3 第三節研究流程與架構 4 第貳章新巴塞爾資本協定之個別風險相關規範與文獻探討 6 第一節新巴塞爾資本協定之權益證券商品資本計提之規定 6 第二節文獻探討 10 第參章研究方法 16 第一節個別風險值衡量模型 16 第二節參數操作性定義 24 第三節研究樣本 26 第四節實證設計 28 第肆章實證結果 30 第一節樣本特徵與風險結構 30 第二節模型驗證結果 36 第三節回顧測試 38 第伍章結論與建議 44 第一節結論 44 第二節建議 46 參考文獻 47 附錄 50</p>
<p><b>參考 文獻</b></p>	<p>1.台灣金融研訓院編譯委員會譯(2005)，風險管理，台灣金融研訓院，(Michel Crouhy、Robert Mark、Dan Galai 著)。2.吳村銘(2003)，巴塞爾資本協定與銀行市場風險資本計提研究－內部模型運用，淡江大學財務金融學系碩士論文。3.吳俊賢(2000)，市場風險與銀行資本適足性之研究－風險值模型之應用，私立東吳大學企業管理學系未出版碩士論文。4.李進生、謝文良、林允永、蔣炤坪、陳達新、盧陽正(2001)，風險管理－風險值(VaR)理論與應用，清蔚科技出版。5.書國鳳(2003)，銀行市場風險與適足資本之實證研究－歷史模擬法與標準法之比較，國立高雄第一科技大學財務管理系碩士論文。6.涂榮君(1999)，退撫基金證券投資組合之風險值估計，國立交通大學經營管理研究所碩士論文。7.張簡彰程(2001)，增進模擬法估計風險值績效之研究－以台灣股票市場為例，義守大學管理科學系未出版碩士論文。8.郭秋怡(1999)，風險值運用在</p>

	<p>國內銀行資本適足性的研究，國立中央大學財務管理學系碩士論文。 9. 陳宜玫(2000)，風險值估計預測模型之研究－以台灣股票市場為例，義守大學管理科學系未出版碩士論文。 10.黃卉芊(1999)，台灣股匯市投資組合風險值之計算與評估，國立中央大學財務管理研究所未出版碩士論文。 11.黃冠華(2000)，證券商自營股票部位之風險預警系統－以 VaR（風險值）為基礎，國立中山大學財務管理研究所未出版碩士論文。 12.翟慧雯(2003)，銀行資本適足性之模擬研究－市場風險探討，國立中山大學財務管理學系碩士論文。 13.蔡俊生(2004)，投資組合之風險值衡量，世新大學管理學院財務金融學系碩士論文。 14.謝依真(2001)，銀行投資組合之風險衡量－VaR 模型之應用，私立東吳大學國際貿易學系未出版碩士論文。 二、英文部份 1.Basel Committee on Banking Supervision(1996)，Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks，<a href="http://www.bis.org/">http://www.bis.org/</a> 2.Basel Committee on Banking Supervision(2005)，Trading Book Survey：A Summary of Responses，BANK FOR INTERNATINAL SETTLEMENTS 3.Boudoukh, Jacob, Matthew Richardson and Robert F.(1997)，Whitelaw, Investigation of A Class of Volatility Estimators，The Journal of Derivatives 4.Campbell,J. Y., Lettau, M., Malkeil, B. G., and Xu, Y.(2001)，Have individual stocks become more volatile? An empirical exploration ofidiosyncratic risk，Journal of Finance 5.Eugene Stern（2003），Specific risk for long-term horizons，RiskMetrics Group 6.Hendricks, Darryll (1996)，Evaluation of Value-at-Risk Models Using Historical Data，Economic Policy Review 7.Jongwoo Kim(2002)，Hypothesis Test of Default Correlation and Application to Specific Risk，RiskMetrics Group(Working Paper Number 00-05) 8.Jorion, Philippe (1997)，Value at Risk：the New Benchmark for Controlling Marker Risk，Chicago, IL：IRWIN 9.Lintner, J.(1965)，The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets，Review of Economics and Statistics 10.Markowitz, H. (1952)，Portfolio selection，Journal of Finance 11.Markowitz, H. (1959)，portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments.，Wiley, New York. 12.Wilson, Thoms(1994)，Plugging the Gap，Risk，pp.74-80</p>
論文 頁數	53
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