



银行间互相持有次级债券的风险分析

摘要点击 12 全文点击 14

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

中文关键词 次级债; 互相持有; 传染风险; 约化法;

英文关键词 subordinated bond; reciprocally holding; default contagion; reducedform approach;

基金项目 国家重点基础研究发展计划(973计划)资助项目(2007CB814903);;国家自然科学基金资助项目(10471106;70673068);;福建省省属高校基金资助项目(2008F5050);;福建省高校服务海西建设重点资助项目(2008HX03)

学科分类代码

作者	单位	E-mail
毕玉升	同济大学经济与管理学院	
林建伟	同济大学数学系	
任学敏	莆田学院数学系	
姜礼尚		
王效俐		

中文摘要

利用约化法对银行之间互相持有次级债的风险进行定性和定量的分析,并研究对银行资本充足率、银行违约概率、新发债券信用利差的影响. 与不互相持有相比,一方面,银行采取互相持有次级债的策略,大大提高了资本充足率,且当次级债回收率高于一定水平时,将降低银行新发债券的信用利差;但另一方面,互相持有次级债引发的违约传染风险将是巨大的. 一家银行的信用事件会引起整个银行业的信用危机,这在金融危机中已被证明. 鉴于此,监管层要对银行互相持有次级债严加规定和监管.

英文摘要

In reduced form framework, the paper analyzes the risk, which lies in the reciprocal subordinated bond holdings by banks, both qualitatively and quantitatively. And we investigate its influence on capital adequacy, default probability and credit spread. We show that, on one hand, the capital adequacy of banks is improved by reciprocal holding behavior, and the credit spreads of new issued bonds are reduced when recovery rate is higher than a given level; on the other hand, the default contagion risk induce...

关闭

版权所有 © 2007 《管理科学学报》

通讯地址: 天津市南开区卫津路92号天津大学第25教学楼A座908室 邮编: 300072

联系电话/传真: 022-27403197 电子信箱: jmstju@263.net