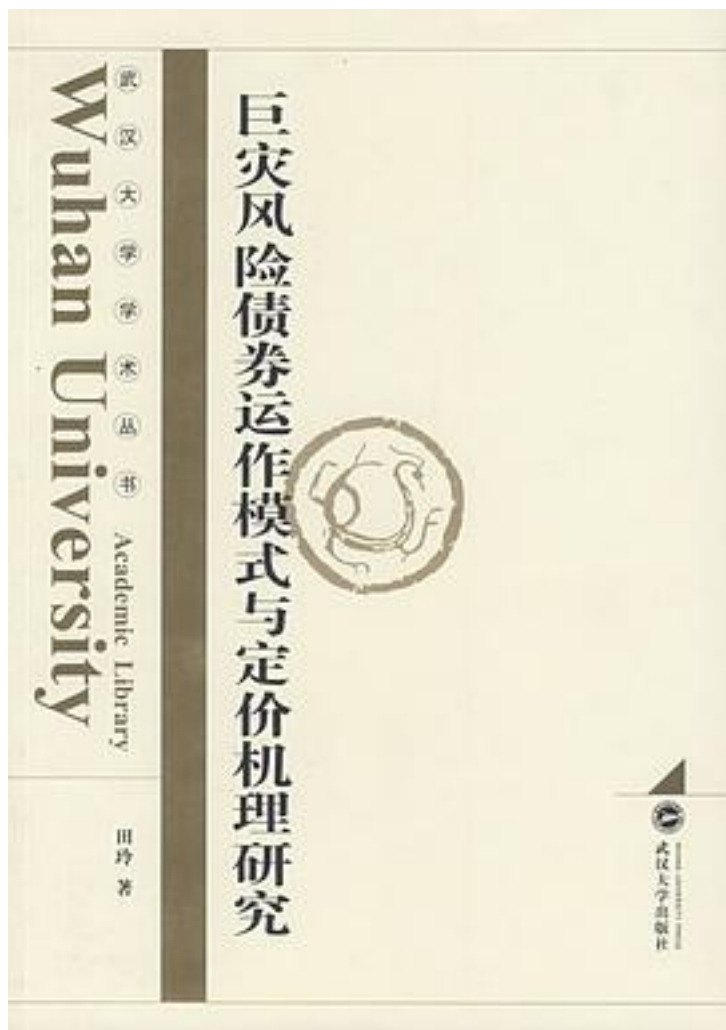


巨灾风险债券运作模式与定价机理研究



[巨灾风险债券运作模式与定价机理研究_下载链接1](#)

著者:田玲

出版者:

出版时间:2009-8

装帧:

isbn:9787307071261

《巨灾风险债券运作模式与定价机理研究》内容简介：20世纪90年代以来全球范围内

巨灾事件发生频率和损失幅度急剧上升，由于国际（再）保险市场承保能力的结构性不足，人们自然地将目光转移到资本实力较为雄厚的全球资本市场，从而促进了保险证券化的兴起和繁荣。作为保险证券化运作的成熟代表，巨灾风险债券在产生之初就被业内人士重点关注，对于其具体运行和定价机理的研究也层出不穷，但截至目前仍然鲜见针对发展中国家市场和制度特殊性的高质量研究成果。

我国是各种自然灾害频发且损失严重的国家，但目前，我国的巨灾损失补偿模式主要限于政府的无偿赈灾与救济，保险和再保险业的承保能力十分有限，迫切需要新兴有效风险转移方式的补充。我国“十一五”规划明确指出：“建立国家支持的农业和巨灾损失再保险体系”。2006年6月巨灾风险债券这种新型工具也终于在我国迈出了实质性的步伐：国家开发银行、中再集团联合中国保险监督管理委员会，与瑞士再保险公司、慕尼黑再保险公司和英国劳合社等国际知名再保险巨头合作寻求发行基于中国损失的巨灾风险债券，以转移风险，融通巨灾保障资金。在此背景下，对巨灾风险债券这种新型工具的理论 and 实践进行全面总结和深入探讨极具必要性和现实性。

《巨灾风险债券运作模式与定价机理研究》研究的主要目标是在系统梳理巨灾风险债券国内外相关研究的基础上，探讨已有定价机理和运行模式对我国的适用性，并根据我国的实际情况进行改进和应用研究，建立适合我国国情的巨灾风险债券运行模式以及定价模型。

《巨灾风险债券运作模式与定价机理研究》研究分四个层次，六个部分。第一层次是对巨灾风险债券供给需求的理论与实证分析。通过对巨灾风险债券市场供求数据和影响供求的因素的全面总结，提出巨灾风险债券市场均衡的特征并评价了现阶段该市场的效率（第一章）；第二层次对巨灾风险债券运行模式中的诸多关键因素，包括交易机制、契约条款设计机制和核心机构SPV的相关问题进行了定性探讨，并介绍了巨灾风险债券与传统再保险产品的风险转移效率比较的定量考察框架（第二章）；第三层次定价机理的研究是《巨灾风险债券运作模式与定价机理研究》的重点和难点，按照多个分类标准对现有巨灾风险债券定价模型、方法进行了全面梳理，并针对中国进行了适用性分析和适当改进（第三章）；根据巨灾风险债券收益的二元结构，将Merton（1976）经典跳扩散模型进行延展和改造，得到更容易计算的巨灾风险债券价格（第三章），运用蒙特卡洛模拟方法，实施了基于中国灾害损失数据的巨灾风险债券价格模拟（第三章）；运用行为金融学理论的研究成果，以及从凸风险测度角度对巨灾风险债券交易过程进行简单模拟演示，为巨灾风险债券溢价问题提出了多种新的解释（第四章），运用矩估计法对1987-2007年中国的洪水和地震灾害损失数据进行模拟，利用CAPM模型得出了不同本金安排和期限的洪水债券和地震债券的价格，计算了价格敏感性，并考察了本金及利息回收比例对巨灾风险债券久期和价格利率弹性的影响（第五章）；第四层次是对发展巨灾风险债券的政策理论体系的探讨。研究介绍了巨灾风险债券制度建构较为成熟的国家和地区在税收、监管和法律法规三个方面的保障机制和做法，总结了我国在相关领域的法律障碍所在，基于我国国情，提出了借鉴成熟机制，完善巨灾风险债券在我国发展的政策支持体系的一系列建议（第六章、第七章）。

作者介绍:

目录:

[巨灾风险债券运作模式与定价机理研究_下载链接1](#)

标签

经济

statistics

评论

[巨灾风险债券运作模式与定价机理研究_下载链接1](#)

书评

[巨灾风险债券运作模式与定价机理研究_下载链接1](#)