

需求随机时的存货质押贷款质押率决策研究

张钦红¹, 赵泉午²

1. 上海交通大学安泰经济与管理学院中美物流研究院, 上海 200030;
2. 重庆大学贸易与行政学院, 重庆 400044

Research on Loan-to-value Ratio of Inventory Financing When Demand Is Stochastic

ZHANG Qin-hong¹, ZHAO Quan-wu²

1. Sino-US Global Logistics Institute, Antai College of Economics and Management, Shanghai Jiao Tong University, Shanghai 200030, China;
2. College of Trading and Administration, Chong Qing University, Chong Qing 400040, China

- 摘要
- 参考文献
- 相关文章

Download: PDF (0KB) HTML (1KB) Export: BibTeX or EndNote (RIS) Supporting Info

摘要 需求波动导致的风险是存货质押融资区别于有价证券质押融资的主要方面.本文研究了当存货的需求随机波动时,银行的最优质押率决策问题,并详细分析了不同的风险偏好对质押率的影响,结论表明风险厌恶及损失规避时的质押率均低于风险中性时的质押率.本文同时还分析了当质押率影响贷款企业的库存决策时,银行的最优质押率决策.最后,通过数值算例验证了文章的结论.

关键词: 存货质押融资 质押率 均值-方差模型 损失规避

Abstract: The risk caused by demand fluctuation is the main risk of inventory financing that differs from other kind of financing.The decision of loan-to-value ratio of inventory financing is analyzed under the assumptions of endogenous default risk and stochastic demand.Firstly,the optimal loan-to-value ratios of the bank under different risk preference are given.It is proved that the optimal decisions under risk averse and loss averse are all smaller than that of risk neutral.Then,we derive the optimal loan-to-value of the bank when his decision will influence the firm's inventory decision.Finally,the numerical study is given to demonst rate the conclusions.

收稿日期: 2009-10-10;

基金资助:

国家自然科学基金(71001063),(71002070)

作者简介: 张钦红(1981-),男(汉族),安徽人,上海交通大学安泰经济与管理学院,博士,助理研究员,研究方向:为物流金融、供应链管理

引用本文:

张钦红, 赵泉午 .需求随机时的存货质押贷款质押率决策研究[J] 中国管理科学, 2010,V18(5): 21-27

没有本文参考文献

- [1] 张燃, 徐爽, 王凤敏.质押贷款质押率决定的期权定价方法[J]. 中国管理科学, 2013,(1): 16-22
- [2] 王海燕, 彭大衡.不完备市场中再保险-投资的M-V及M-VaR最优策略[J]. 中国管理科学, 2011,19(4): 47-53
- [3] 于辉, 甄学平.中小企业仓单质押业务的质押率模型[J]. 中国管理科学, 2010,18(6): 104-112
- [4] 徐绪松, 马莉莉, 陈彦斌.考虑损失规避的期望效用投资组合模型[J]. 中国管理科学, 2007,15(5): 42-47
- [5] 李静远.在有效前沿上集中投资回报的分配[J]. 中国管理科学, 2005,(4): 106-110
- [6] 姚京, 李仲飞.基于VaR的金融资产配置模型[J]. 中国管理科学, 2004,(1): 8-14
- [7] 朱奉云, 邱苑华, 刘善存.投资组合均值-方差模型和极小极大模型的实证比较[J]. 中国管理科学, 2002,(6): 13-17

Service

- 把本文推荐给朋友
- 加入我的书架
- 加入引用管理器
- Email Alert
- RSS

作者相关文章

- 张钦红
- 赵泉午

