

企业集团控制下的关联企业违约相关性度量研究

陈林, 周宗放

电子科技大学经济与管理学院, 四川 成都 610054

The Research on Measure Default Correlation of Related Corporations Controlled by an Enterprise Group

CHEN Lin, ZHOU Zong-fang

School of Management and Economics, University of Electronic Science and Technology of China, Chengdu 610054, 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 作为商业银行的重要客户,企业集团是多个企业的法人联合体.企业集团内的关联企业违约与否,常常受集团母公司的影响,并且集团内任一企业发生违约,都可能导致集团内其它关联企业发生违约,最终给银行造成巨大的累积信用风险.因此,度量集团内关联企业的违约相关性是银行防范集团客户信用风险的重要环节.基于此,通过将企业集团母公司的资产价值作为影响其控制企业的违约强度公共风险因子,结合违约强度模型,分析这些关联企业的随机违约强度过程,进而得到集团控制下的关联企业违约相关性度量模型.研究表明,企业集团控制下的关联企业违约相关性与其母公司持有它们的股权比例成正向变化关系,但是股权比例的变化对违约相关性变化的影响较小.

关键词: 企业集团 违约强度 违约相关性 股权比例

Abstract: An enterprise group is a multi-corporate union. It may consist of a parent company, its subsidiaries, associates and branches. As the major client of commercial bank, a member of enterprise group defaults may lead to the default of the other member of enterprise group. This contagion effect exposes banks to huge cumulative credit risk. It is an important part for banks to control the correlative default risk in enterprise group. Based on the intensity model, we think that the variable of enterprise group's asset value is a public factor of the default intensity of the subsidiaries, and design a model for measuring the correlation of default of the related corporations under the control of parent company. The research shows that default correlation of the related corporations positive with the ratio of equity holding by the parent company, but the impact of the change in equity holding ratio isn't significant.

收稿日期: 2009-12-08;

基金资助:

国家自然科学基金(70971015);中央高校基本科研业务费专项资金资助(ZYGX2009J112)

作者简介: 陈林(1973-),男(土家族),重庆黔江人,电子科技大学经济与管理学院,博士,讲师,研究方向:信用风险评估与管理.

引用本文:

陈林, 周宗放. 企业集团控制下的关联企业违约相关性度量研究[J]. 中国管理科学, 2010, V18(5): 159-164

没有本文参考文献

- [1] 徐超, 杨扬, 周宗放. 基于元胞自动机的企业集团信用风险传递仿真[J]. 中国管理科学, 2012, (4): 144-150
- [2] 陈林, 周宗放, 顾婧. 基于复合期权、篮子期权及股权关系的企业集团母公司信用风险度量研究[J]. 中国管理科学, 2011, 19(5): 167-172
- [3] 彭建刚, 吕志华. 基于行业特性的多元系统风险因子CreditRisk+模型[J]. 中国管理科学, 2009, 17(3): 56-64

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

- 陈林
- 周宗放

- [4] 童中文, 何建敏.基于Copula风险中性校准的违约相关性研究[J]. 中国管理科学, 2008,16(5): 22-27
- [5] 张福利, 施建军, 刘新旺.上下游市场存在竞争的企业集团转移定价研究[J]. 中国管理科学, 2007,15(5): 65-71
- [6] 慕银平, 唐小我, 马永开.信息不对称条件下的企业集团转移定价研究[J]. 中国管理科学, 2003,(6): 14-19
- [7] 梁樑, 吴文明, 王志强.企业集团形成动因的模型分析[J]. 中国管理科学, 2003,(1): 71-76
- [8] 肖条军, 盛昭瀚.企业集团并购的能量效率最优战略[J]. 中国管理科学, 2000,(4): 64-68