

課程名稱：信用風險管理 (724 M0040)

隨著金融市場的創新，金融交易日新月異並趨複雜，信用風險為市場交易基本的風險之一就顯得關鍵且重要。從過去多次國內、外金融市場風暴，至近來的美國次級房貸風暴，無一不是信用過度擴張造成的風險。然而信用風險的研究發展並不如其他財務議題理論發展成熟，在實務運用上，信用風險衡量與管理亦難有一體適用的方法，需針對實際案例發展適用的模型與工具。而這也提供了研究者相當大的研究空間與發展潛力。信用風險來自於對債務人償債能力的不確定性，由個人的消費性貸款到政府舉債，或由簡單的債券到複雜的信用衍生商品，信用風險往往以不同的面貌呈現，因此信用風險管理也產生多元化的探討與研究。事實上信用風險管理已成為近幾年來金融業所關切的議題之一，信用衍生商品亦為目前成長最快速的業務之一。本課程將針對信用風險衡量與評價、信用衍生商品在理論及實證上之衡量及評價，並進一步增進學術界、產業界對風險管理實務發展之瞭解。

本課程涵蓋的主要內容包含下列幾個重要主題：

1. 倒帳發生機率
2. 信用評等變動
3. 信用風險評價
4. 信用風險實證分析
5. 信用交換
6. 信用價差選擇權
7. 抵押債權受益憑證
8. 市場風險與信用風險整合管理

教科書：

1. Darrll Duffie and Kenneth Singleton, 2003, "Credit Risk: Pricing Measurement and Management"
2. Anthony Saunders and Linda Allen, 2002, "Credit Risk Management: New approaches to Value Risk and Other Paradigms"