

Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

Kaplan Financial 推出风险管理系列崭新课程

——“信用风险的定价与管理”

课程目的：

该系列是2009年Kaplan Financial新引进中国的课程。在金融市场困顿或有危机发生时，有效管理风险往往成为企业成功的重要关键。而这一攸关企业组织及其投资人员命运的重要决策，需要众多的具备专业知识的金融风险管理人员的参与。在目前全球金融危机的影响下，各大金融机构都开始重视风险管理及其实际应用。



课程收获：

- 了解信用风险的构成
- 理解财务报表分析
- 判别分析-利用衰退判别分析，阿尔特曼-ZETA 评分模型
- 莫顿信用风险结构分析
- 信用风险定价的方法-获取来自市场的信用利差
- 了解信用风险的投资组合方法
- 使用投资组合的概率分布计算经济资本
- 监管资本和信用风险

适合人员：

各金融机构的风险管理人员

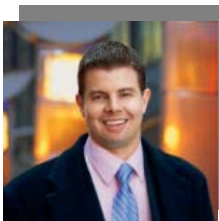
您可以通过以下报名方式参加我们的公开课程：

报名热线：

Joey Xu 徐晶小姐：021-64319273; 138 17850227; joey.xu@kaplan-financial.com.cn

Sophia Chen 陈少莹小姐：021-64741391; 138 18071042; Sophia.chen@kaplan-financial.com.cn

传真：021-6474 1027



Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

COURSE DIRECTOR PROFILES

课程导师介绍

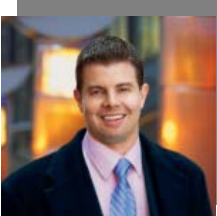
Vinod Kothari

Vinod 是国际认可的证券专家和具有非常高知名度的专业培训师。他是亚洲资产证券化协会的常务董事，也是租赁和金融服务联合会（拥有 500 强租赁公司的亚洲资产证券化专业团体）的董事。目前受聘为亚洲开发银行，负责两大资产证券化项目：亚洲开发银行在亚洲其他国家资产证券化项目的设计和帮助印度政府制定担保借贷法律框架体系改革（secured lending law）。

在近 20 年的从业经验中，Vinod 在资产证券化领域已是一位著名人物，他参与和负责过很多国际大型的资产证券化项目的设计，发行和投资。在为花旗银行工作期间，负责花旗银行在亚洲各国的证券化产品发行设计和进行资产证券化产品交易的投资方案。随后作为顾问，为 Cognizant Technologies（一家美国的 IT 公司）公司负责设计和开发其住房抵押交易的结构和定价模型，目前几大美国领先的住房银行如德意志银行 Deutsche, 华盛顿互助会 Washington Mutual 都在使用该模型，该模型是完全真实地在使用美国市场证券化投资交易住房抵押等详细数据和资料的基础上的一个详细的 Excel 模型。承担 GE Capital（通用电气金融公司）的外包资产证券化交易项目，负责设计和实施其一个整套证券化交易产品。为 Moccis（一家建立于马来西亚的公司）在消费融资证券化产品设计和发行方面提供全面的咨询，采用手把手的指导方法来达到最终公司资产证券化产品的完成，其中包括了：基础引导，在金融经济方面的建议，以及组织计划证券化。他还帮助南非国家收入服务局（南非所得税部门）为证券化和综合证券化交易制备征税手册，在证券化方面置备了一个详细的方针并帮助南非国家为确保税收中立同时确保良好的税收环境而制备一个征税方案。

Vinod 出版过很多资产证券化的著作。“证券化-千禧年的新金融工具”是关于证券化构成，个别国家市场、法律、会计制度、税收和管制政策方面最全面的课本之一，也是国际证券化业非的畅销专业书籍之一，在 30 多个国家使用。“证券化，资本重组和证券利息的实施”(2003) 在该书中，他详细地著述了“租赁融资与分期付款”。在很多国际周刊上发表，比如：英国的《资产融资和租赁摘要》，美国的《监控器》，英国的《租赁生活》，英国的《国际银行法期刊》，美国的《固定资产融资期刊》。

Vinod 的培训受到很多全球金融机构的推崇，常年培训机构如：Standard Chartered Bank(渣打银行), Straits Lion Asset Management, Singapore（海峡资产管理公司，新加坡两大资产管理公司之一），JP Morgan(摩根大通银行); ABN Amro. (荷兰银行)，Malaysia Rating Corporation, (马来西亚国家信用评估公司)，UFJ Institute, Japan, Mizuho Corporate Bank; Bank of Finland, Helsinki.; Nedcor Investment Bank, South Africa; SEC, Philippines。



Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

信用风险的定价与管理 课程大纲及会务安排

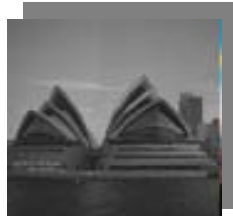
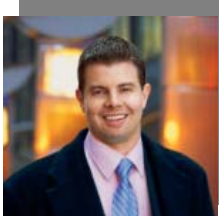
COURSE OUTLINE

第一天 单债务人信用风险

- 1) 信用风险的理解, 信用风险的构成 - 拖欠的风险, 在拖欠时风险暴露, 回收率。
 - 理解破产的进程和在破产中的资产分配。
 - 间接和直接的风险, 附带利益的强制执行规则。
 - 高级和次要的风险, 信用风险定价的本质。
- 2) 财务报表分析, 大型财务比及其理解。通读财务报表。
- 3) 判别分析-利用衰退判别分析。
 - 阿尔特曼-ZETA 评分模型。
 - 使用逻辑模型和概率模型理解信贷风险。
 - 从逻辑模型和概率模型中推出违约概率。
- 4) 莫顿信用风险结构分析
 - 导致信贷风险的因素-杠杆和资产波动。
 - 在 Excel 表格上使用莫顿模型工作。
 - 如何得到资产波动?
 - 构架未上市公司的莫顿模型。
 - 构架资金支持下资产的莫顿模型。
 - 默顿模型作为一个理解和量化信用风险的通用工具。
- 5) 信用风险定价的方法-获取来自市场的信用利差。
 - 展开曲线的出处和曲线拟合设计的理解。
 - 那里得到信用利差的相关信息?

第二天 投资组合信用风险

- 1) 信用风险的投资组合方法-理解债务人拖欠的概率和相关性的影响。
 - 什么是相关性?
 - 什么是信用风险的相互关系?
 - 从资产净价, 信用传播中得到的相关信息。
 - 莫顿模型及其相关性。



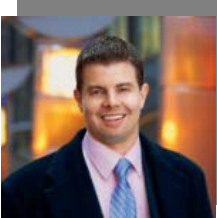
Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

- 2) 投资组合中相关性的影响-较低和较高的“部分”的风险。
 - 投资组合中信用风险损失的概率分布。
 - 利用 Excel 模拟概率分布。
 - 商业周期和相关性-在投资组合信用风险中模型商业周期风险。
- 3) 使用投资组合的概率分布计算经济资本。预期损失和意外损失的概念，经济资本的分配和 RARoC. 的定价。
- 4) 监管资本和信用风险。
 - 巴塞尔 II 中涉及信用风险的资本要求。
- 5) 信用衍生品的介绍
 - 个别的命名和投资组合的信用衍生品
 - 指数交易的介绍



Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

公开课费用及安排：（两项优惠不可同时享受）

- 非会员：标准价格 6,800 元/人；2009 年 4 月 17 日前报名可享受 500 元优惠！
- **Kaplan (FTC) 会员**：已参加过 Kaplan 金融 (FTC) 系列培训的客户，享受会员价 5,800 元/人。
- 团体报名：同一机构 3 位以上学员参加培训可享受会员价 5,800 元/人。

公开课时间、地点：

- 日期：2009 年 5 月 8 日-9 日
- 入场时间：08:30-09:00a.m
- 上午培训时间：09:00-12:00a.m
- 下午培训时间：13:00-16:00p.m （含茶歇，含午餐）
- 培训地点：上海

您可以通过以下报名方式参加我们的公开课程：

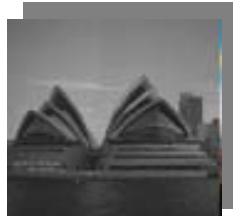
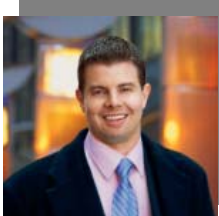
报名热线：

Joey Xu 徐 晶小姐：021-64741391*19; 138 17850227; joey.xu@kaplan-financial.com.cn

Sophia Chen 陈少莹小姐：021-64741391*28; 138 18071042;
Sophia.chen@kaplan-financial.com.cn

传真：021-6474 1027

报名截止日期：2009 年 5 月 5 日



Public Course Introduction

公开课程介绍

2009年5月8日-9日

信用风险的定价与管理

To: Kaplan 金融培训 (FTC) 金融市场部

报名联系人: 徐晶、陈少莹

联系电话: 021-6474 1391

传真: 021-6474 1027

报名回执

本人曾经参加过 Kaplan 金融培训 (FTC) 的_____培训, 对此次公开课的内容和安排有充分的了解, 愿意参加 Kaplan (FTC) 的此次公开课。将于 2009 年 5 月 8 日上课当日早 9: 00 前准时到达培训地点, 特此申请报名。(培训费用包括 2 天培训、教材、培训大纲、茶歇及午餐。)

报名学员信息 Registrant Information:

中文姓名 Chinese Name		英文姓名 English Name		性别 Gender	
公司名称 Organization					
部门 Department		职务 Job Title			
电话 Tel No.		传真 Fax No.			
手机 Mobile		电子邮件 E-mail			
地址 Address				邮编 Postal Code	
培训费	原价: 6800	4月17日前报名: 6300	会员价: 5800		
付款方式 Payment	请选择: <input type="checkbox"/> 电汇 <input type="checkbox"/> 现金 <input type="checkbox"/> 支票				
发票抬头 Invoice Title	(公司全称、开票摘要)				
培训联系人 Person to Contact for the Training:					
中文姓名 Chinese Name		英文姓名 English Name		性别 Gend	
部门 Department		职务 Job Title			
电话 Tel No.		传真 Fax No.			
电子邮件 E-mail					
是否对 Kaplan 近期其它公开课有意向?					

帐户信息 Bank Account Information:

帐户名: 才富培训 (上海) 有限公司

帐号: 1001 2074 0921 6253 960

开户行: 中国工商银行 上海市分行 南京西路支行

• 注意事项:

1. 请于报名的同时, 向以上账户支付培训费, FTC会在收到汇款当天开具正式发票;
2. 所有报名只限在付清全额培训费后生效;
3. 我们保留一切更改课程上课时间和地点及取消课程之最终决策权;
4. 若您报名的课程无法如期举行, 我们最晚在开课前一周将给您发更改、取消或延期通知;
5. 出席率达100%的学员可获FTC证书, 缺席者已缴付的费用将不予退还;
6. 鉴于知识产权保护, 我们不提供电子版教材, 培训现场禁止任何形式的录音或录像, 感谢您的理解和配合。

