

《欧洲对信用评级机构的监管：从宽松到严格》

书籍信息

版次：1

页数：256

字数：390

印刷时间：2016年03月01日

开本：16开

纸张：胶版纸

包装：平装

是否套装：否

国际标准书号ISBN：9787122220219

丛书名：金融风险防范与法律规制译丛

编辑推荐

在低估信用风险而导致的金融危机中，信用评级机构由于其发挥的作用而遭到批评。美国次贷危机凸显出评级机构间的系统关联性以及他们评级活动的不足之处；这导致形成了一个规范评级业务的国际共识。这本书由参与制定欧盟法规的人撰稿，它介绍了?在全球化背景下，20国集团?、金融稳定委员会和国际证监会组织利用欧盟法规来解决评级行业内的失效现象。

通过对欧盟法规中关于治理、利益冲突、方法以及透明度等方面的深入分析，本书清晰地解释了评级机构是如何运作的，以及如何确定失效现象已得到了解决。此外，它还审查欧洲证券及市场管理局的监督权和执行权，以及审查由欧盟当局负责的对评级机构的注册和监督。这是对从监事会（欧洲证券及市场管理局和欧洲银行管理局）、洛斯科的建议和美国法律中而来的指导分析的补充。本书讨论了在欧洲主权债务危机背景下，在诸如机构经营模式、竞争、民事责任、以及主权债务评级等领域可能出现的新的监管发展。它总结了作者的观点，即作者支持在国际层面上增强对管理和监督的协调，以及支持为减少对现有评级的过度依赖而实施的必要步骤。

内容简介

本书由参与欧洲立法建设的成员编写，故此能在G-20、金融稳定委员会和IOSCO处理评级行业的失败的背景下说明欧盟的管制。通过对欧盟监管层对监管、利益冲突、方法手段、透明性等方面所提要求的深度分析，该书对于评级机构如何操作和特定失误如何处理给出了清晰的说明。

另外，ESMA作为欧盟负责注册和监督评级机构的权威机构，本书也验证了其权力和执行能力。对监管层（ESMA&EBA）的指导、IOSCO的建议以及美国立法的研究更是相辅相成。本书讨论了在诸如评级机构商业模式、竞争、民事责任、主权债务评级（鉴于欧债危机）等方面可能存在的监管新发展。本书作者拥护一个强有力的监管方和全球层面的协调监管并实施必要手段来减少现存的对评级的过度依赖。

作者简介

高汉，华东政法大学科研处，副处长、副教授，我本人是学习经济金融专业，从事金融经济教学15余年。由于自己工作的学校是华东政法大学，所以很想将法律与金融结合起来做一些研究，并在教学中使用。所以，就进入了华东政法大学法学博士后流动站工作

，从事法与金融相结合的研究工作。主要包括金融产品的监管，金融市场监管，法与金融结合的实证分析等领域的研究。并在自己的博士论文和出版的第一本译著《法律与公司金融》中得到体现。还有自己今年9月由法律出版社出版的专著《金融危机背景下信用评级机构及监管的法律经济学分析》也是法与金融结合的作品。

目录

第1章 导论1

评估的历史以及评估机构的作用1

评估机构之前的金融市场1

评级机构的前身2

评级机构的崛起3

评级机构的作用4

评级产业5

第1章 导论1

评估的历史以及评估机构的作用1

评估机构之前的金融市场1

评级机构的前身2

评级机构的崛起3

评级机构的作用4

评级产业5

特征5

世界范围6

欧洲8

评级的使用10

市场参与者的使用10

私人合同中的使用11

监管中的使用13

评级程序15

传统评级的评估程序15

信息来源和与发行方的互动16

分析16

对结构性融资工具的评级过程20

第2章 金融危机：全球监管反应23

评级行业的缺陷23
简介23
缺乏公正性24
缺乏可靠性24
缺乏透明度26
缺乏竞争26
全球措施28
简介28
G-2028
金融稳定委员会30
国际证监会组织31
过度依赖评级36
欧洲新举措39
第3章 欧盟信用评级机构监管分析41
背景41
欧盟委员会的交流41
ESMA关于评级机构的报告42
欧盟委员会的监管提议43
监管结构44
监管者协会45
欧洲证券市场管理局（ESMA）47
定义及概念51
信用评级与评级分类51
信用评级活动和配套服务56
信用评级机构和评级机构小组57
评级活动涉及的个人58
评级实体与评级工具59
其他的定义61
范围62
范围之内的评级62
范围之外的评级与信用评分66
出于监管目的的评级应用73
简介73
巴塞尔协议与资本要求指令75
根据CRD的外部信用评级机构（ECAIs）认可程序76
欧洲央行设定的作为抵押品的资格85
注册程序与要求87
2010年欧洲评级机构的运作87
注册范围88
注册程序88
撤销注册93
通知及公布95

初始条件的重大变动96
监督与执法97
简介97
ESMA的监管99
侵权104
制裁制度105
实质性要求113
组织与治理113
业务活动与资源124
独立性与利益冲突142
利益冲突的大体步骤143
允许的冲突147
方法、模型以及关键假设157
评级的披露与简报171
评级机构活动、政策和程序的透明度185
第4章 在欧盟国家非欧盟评级的使用195
CRA监管机构设立的程序196
系统重要性197
赞同197
范围197
条件197
得到支持的信用评级机构（CRA）的责任198
赞同的应用198
得到支持的批准以及赞同活动201
赞同制度的变动201
基于等价的认证201
范围201
程序202
认证的应用203
制裁制度204
ESMA评估等价物的方法205
ESMA关于在美国与欧盟框架之间等价建议205
欧盟委员会关于日本的等效决定207
基于等效的赞同与认证之间的关系207
合作安排210
第5章 未来发展211
反思商业模式212
投资者支付模式213
公共事业单位评级模式215
效果支付模式216
聘请代理模式217
过度依赖218

竞争219
民事责任220
主权信用评级222
全球在监督和监管评级机构的一致性223
监管一致性223
监管协调224
综合结论225
附录1 欧盟金融监管体系227
欧洲系统风险委员会228
三大全新的欧洲监管机构228
附录2 ESMA治理结构与资源231
治理结构231
预算231
人力资源232
附录3 根据CRD测绘因素233
证券化持仓以外的风险信用评估的映射因素233
定量因素233
定性因素235
证券化持仓信用评估的映射因素236
附录4 美国关于信用评级机构的立法237
全国公认统计评级组织不采取行动函件程序237
NRSRO立法238
证券交易委员会对NRSRO的监测239
NRSRO规则修订240
多德-弗兰克法案240
在证券交易委员会设立的新的信用评级办公室240
信息披露和内部控制要求241
内部控制241
评级方法的披露241
信息披露的形式241
对结构化金融产品的第三方尽职调查服务242
绩效透明度242
公司治理和利益冲突管理242
独立董事和董事会职责242
利益冲突243
雇员243
独立信息243
执法和责任243
私人诉讼243
取消注册权244
要求NRSROs参考当局的提示244
其他规定244

测试和教育244
通用等级符号244
降低对评级的依赖244
证券交易委员会履行多德-弗兰克法案244
信用评级标准化研究245
通过立法消除评级参照245
指定NRSROs用以决定结构化金融产品评级的体系研究245
详细实施规则245
附录5 日本关于信用评级机构的立法247
背景247
2009年新的信用评级机构监管框架248
非注册信用评级机构248
已注册信用评级机构249
诚信义务249
控制系统249
禁止行为249
记录与信息披露义务250
与日本有关的评级和与日本无关的评级250
2011年1月修订信用评级机构条例250
词汇表251
参考文献254
[显示全部信息](#)

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

[更多资源请访问www.tushupdf.com](http://www.tushupdf.com)