

證券及期貨從業員資格考試

卷十 信貸評級服務

考試綱要

(於 2021 年 9 月 1 日起生效)

第 1 章：信貸作為財務紀律的概覽

- 1 甚麼是信貸？
 - 從法律角度看
 - 從經濟角度看
 - 從社會角度看
- 2 信貸（債務）作為金融投資
 - 與股本之間的基本差異
 - 不同類別的基本信貸產品
 - 所有財務交易的隱含信貸
- 3 金融資產風險：具確定的功能
 - 信貸風險及市場風險：相似及差別
 - 信貸質素及承受風險能力
 - 信貸質素及財務報表
 - 債務資本市場

第 2 章：信貸評級行業

- 1 信貸評級作為信貸風險的相對計量
 - 信貸評級作為不還款風險確定性的計量
 - 信貸評級作為違約風險的分級
 - 使用信貸評級的局限性
- 2 信貸評級如何回應市場環境
 - 主要評級分別的發展
 - 帶動評級過程及產品的主要發展
- 3 信貸評級由誰作出？
 - 信貸評級機構作為信貸價值意見的中立提供者
 - 有關信貸評級機構的規例準規管職能
 - 主要評級機構及其評級尺度
 - 其他類別的信貸評級機構及

信貸分析提供者

- 現今的信貸評級機構行業

第 3 章：信貸評級過程

- 1 信貸評級過程的元素
 - 在信貸評級機構內：職責及工作流程的內部組織
 - 評級分析所使用的資料來源
 - 如何進行評級？
- 2 質素監控事宜
 - 信貸評級機構的獨立角色
 - 質素監控的內部來源
 - 質素監控的外部來源
 - 實行廉潔穩健、透明度、責任及良好管治的原則
- 3 建立監察、回溯測試、匯報及記錄保存制度
 - 評級機構作為獨立信貸質素提供者的職責
 - 監察、回溯測試、匯報及記錄保存：內部質素控制
 - 信貸評級機構自我評估的外部規定
 - 持續監察及修訂評級
- 4 建立及改變評級方法或準則
- 5 應對信貸評級使用者的需要
 - 誰是信貸評級使用者？
 - 促進對信貸評級及其用途的認識
 - 解釋評級的基礎
 - 溝通渠道
 - 與不同使用者對話
 - 不適當的溝通
 - 處理投訴
 - 傳達評級的局限性

第 4 章：公司信貸評級

- 1 分析公司信貸質素
 - 資產負債表的優勢及財務實力
 - 現金流狀況

- 盈利能力計量
- 管理層能力及其他無形資產
- 行業對增長及盈利能力施加的限制因素
- 契諾
- 公司模式的擴展

2 公司信貸能力的計量

- 與公司信貸能力及評級因素行為相關的主要比率
- 行業特定基準
- 例子說明
- 財務報表的主要修訂

3 涉及銀行及財務機構分析的特別論題

- ~~財務機構狀況的計量~~
- ~~財務機構及政府~~
- ~~商業及政策性財務機構~~

4 為信貸質素訂立合計計量的基準

- ~~債券違約研究~~
- ~~評級過渡矩陣~~
- ~~期權理論性定價~~
- ~~5 保持公司信貸評級的時效性~~
- ~~對持續經營假設的挑戰~~
- 按組別訂立基準
- 用作推斷信貸風險的市場數據
- 整個周期對特定時間評級
- 國家評級上限

64 對新興經濟體系的公司評級

- 公司信貸評級：中國企業的相關議題

第 5 章：銀行及非銀行金融機構信貸評級

1 銀行評級

- 銀行評級尺度、釋義及準則概覽
- 銀行獨立評估
- 母公司及政府支持

- 支持及結構性分析
- 國家風險
- 銀行評級使用的國家評級上限
- 銀行倒閉的因素

2 非銀行金融機構評級

- 非銀行金融機構評級尺度、釋義及準則概覽
- 保險公司
- 證券市場莊家及證券服務供應者
- 資產管理人
- 基金評級

第 6 章：公營部門企業信貸評級

1 公營部門企業及其債務工具

- 公營部門企業的定義
- 公營部門企業債務工具的例子

2 公營部門企業債務工具評級涉及的一般風險因素

- 財務狀況及收入穩定性
- 管理質素及營運風險
- 政府支持
- 政府財務實力

3 經選定的公營部門企業債務工具的評級準則

4 公營部門企業的違約歷史

- 中國內地國有企業及地方政府融資平台違約的情況
- 美國公營部門企業違約個案

第 57 章：結構性融資信貸評級

1 與結構性融資興起有關的主要發展

2 界定結構性融資及證券化

3 交易結構類別

4 對結構性證券作出評級

- 結構性證券的評級過程與公司債券的評級過程如何差別

- 代理機構間的方法差異
- 不同結構類別的方法差異

5 為信貸質素設定基準：結構性證券

- 評級表現
- 結構性交易表現的風險

第 68 章：主權信貸評級

1 界定主權評級

- 主權風險與國家風險之間的差別
- 本地 貨幣 債券評級與 海外幣 債券評級
- 主權評級的重要性
- 市政評級
- 國家評級

2 主權信貸評級的基礎

- 信貸評級機構的一般評級準則
- 主權違約的決定因素

3 國家認可統計評級機構之間方法上的差異

- 資產負債表法與入息計算法
- 主權國家償付能力及獲取外匯
- ~~主權干預~~
- 支付系統
- 新興經濟體的本地貨幣 規模評級
- 預測信貸評級機構的主權評級與宏觀經濟因素的關係
- 信貸評級機構之間的評級差異

4 主權評級奏效嗎？評級機構的證明

- 有關信貸評級機構驗證主權評級的議題
- 信貸評級機構預測危機的能力
- 主權評級作為前瞻性指標