

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 2025 年 9 月 4 日起生效)

第 1 章：信貸作為財務紀律的概覽

- 1 甚麼是信貸？
 - 法律角度
 - 經濟角度
 - 社會角度
- 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
信貸風險與金融風險分析
 - 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 違約不還款 風險的計量
 - 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意見的中立提供者
 - 有關信貸評級機構的規例
 - 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

- 行業因素
- 契諾
- 公司模式的擴展
- 2 公司信貸能力的計量
 - 與公司評級因素相關的主要比率
 - 行業特定基準
 - 例子說明
 - 財務報表的主要修訂
- 3 為信貸質素訂立合計計量的基準
 - 按組別訂立基準
 - 用作推斷信貸風險的市場數據
 - 國家評級上限
- 4 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
 - 非銀行金融機構的評級尺度、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收入來源及業務概況
 - 管理質素及營運風險管治及管理
 - 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 7 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 8 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
- 支付系統
- 新興經濟體的本地貨幣規模評級
- 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
