

Analysis of Default Risk in Bond Market and Countermeasures

Linhui Li

Postal Savings Bank of China Co., Ltd. (Qinghai Branch), Xining, Qinghai, 810000, China

Abstract

With the continuous progress of social economy, my country's bond market has also highlighted many problems in the process of rapid development, among which the problem of bond default has the most profound impact. Due to insufficient risk awareness of investors, imperfect credit guarantee system, social economy and other factors, the risk of default in the bond market has intensified, which has seriously hindered the steady and orderly development of the market and caused damage to the development rights and interests of some business entities. Therefore, it is necessary to fully protect the basic interests of business entities and promote the steady development of the bond market through scientific default risk management in the bond market. This paper analyzes the main reasons for the existence of default risk in the current bond market, and proposes corresponding countermeasures to provide reference for the development of my country's bond market and promote the steady development of social economy.

Keywords

bond market; default risk; coping strategy

浅析债券市场违约风险及应对策略

李林卉

中国邮政储蓄银行股份有限公司（青海省分行），中国·青海 西宁 810000

摘要

随着社会经济的不断进步，中国债券市场在迅速发展的过程中，也凸显出诸多问题，其中债券违约问题影响最为深刻。由于投资者风险意识不足、信用担保体系不完善、社会经济等因素，导致债券市场违约风险加剧，严重阻碍了市场的稳步有序发展，对部分经营主体的发展权益造成了损害。因此，需要通过科学的债券市场违约风险治理，充分保障经营主体的基本利益，促进债券市场的稳步发展。论文对当前债券市场违约风险存在的主要原因进行分析，提出相应的应对策略，为中国债券市场的发展提供参考，促进社会经济的稳步发展。

关键词

债券市场；违约风险；应对策略

1 引言

债券市场的发展对于中国金融市场现代化建设有着重要意义。债券市场的发展能够为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具，从而保障经济市场的活跃性，促进社会经济体系的完善。但是，在当前债券市场发展过程中，过多的债券违约行为阻碍了债券市场的正常发展，对投融资行为也产生了消极影响。因此，相关政府需要通过科学的债券市场管理规划和政策落实，推动债券违约风险逐步降低，保障投资者权益，推动中国社会经济的稳步发展^[1]。

2 债券市场基本概述

债券市场是发行和买卖债券的场所，是金融市场一个

【作者简介】李林卉（1990-），女，中国青海湟中人，本科，中级经济师，对外经济贸易大学金融学院在职人员高级课程研修班学员，从事金融市场、同业业务、票据等研究。

重要组成部分。在中国金融行业发展过程中，债券市场的发展至关重要。在金融行业发展过程中，一个成熟的债券市场可以为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具，从而推动投资者与筹资者的共同发展。在中国社会经济发展过程中，成熟、统一的债券市场是金融市场的发展基础，对于金融市场的发展有着至关重要的影响^[2]。

3 债券市场违约风险及成因

在中国债券市场发展过程中，因为信息化建设不足、风险防范意识不强、相关风险监控政策不完善、评级机构风险揭示不充分以及信用担保体系建设不健全等原因，导致债券市场违约风险的产生，从而严重损害投资人权益，通过对债券市场违约风险及其成因的明晰，提出科学的风险防范策略，保障中国社会经济的稳步发展。

3.1 债券市场的违约风险

随着债券市场的稳步发展，中国在2014年出现了第一例实质性违约债券，导致债券违约常态化的蔓延。在

2014—2018年的发展过程中,中国债券市场违约数量不断增长,涉及金额也越来越多。经过统计,2018年有175只债券出现违约,涉及金额1600.34亿元。过多的债券市场违约行为严重地损害了投资者利益,破坏了市场环境,阻碍了债券市场的稳步发展。在债券市场发展过程中,逐步增长的违约风险(2018年的债券违约涉及金额远超2014—2017年的债券违约总额),不利于和谐稳定的金融市场秩序建设。2018年的债券违约潮延续至2019年,违约事件仍然频发,截至2019年6月底,已有96只债券违约,涉及金额694.59亿元。

3.2 债券市场违约风险的成因

3.2.1 信息化建设不足

在当前债券市场发展过程中,需要通过现代化信息以及数据技术的应用有效地提升债券市场发展水平和效率,保障债券市场发展工作的规范展开。通过科学的信息平台建设,能够有效降低债券市场违约风险,保障相关经营主体的基本权益,促进规范化市场环境的形成。但是在当前的债券市场交易过程中,信息化建设不完善,部分信息平台对于相关债券活动的流程没有完全把握,导致风险防范工作难以有效展开。同时,在部分经营主体内部,对于现代化信息管理平台的应用不重视,没有根据债券活动需求建立完善的信息平台以及制度,从而导致信息管理能力及数据分析能力无法满足经营主体的发展需求,导致发展战略的落实受到阻碍。

因此,相关经营主体需要充分明确现代化信息技术应用的重要意义,通过科学的信息平台建设,提升企业的风险防范水平以及发展水平,保障单位的稳步发展,促进中国债券市场环境不断优化。

3.2.2 风险防范意识不足

在当前债券市场交易活动过程中,部分相关经营主体管理者仍然依靠传统管理理念,采用传统的管理模式展开内部管理,不仅导致管理效率低下,债券风险的产生也难以避免。部分经营主体管理队伍没有树立正确的风险防范意识,没有在企业内部建立完善风险防范制度以及风险防范机制,导致企业风险防范能力无法满足自身发展需求,对企业的发展造成了消极影响。

3.2.3 相关风险监控政策不完善

相关政策的落实不到位是影响债券市场违约风险的主要原因。在当前债券市场发展过程中,相关债券风险违约政策不健全,没有有效保障投资者权益,对于债券违约行为的监管力度也不足,无法有效保障债券市场的平稳发展。风险监控政策的落实是保障债券市场稳步发展的关键,也是推动中国金融市场现代化建设的关键,相关部门需要加强重视,通过科学的政策落实,保障债券活动的稳步展开。

3.2.4 评级机构风险揭示能力不足

评级机构的风险揭示能力对于当前债券市场违约风险治理有着重要影响。在中国部分地区,因为发展水平等因素,

存在评级机构风险揭示能力不足,从而难以有效地展开违约风险防范工作的现象。评级机构的发展是债券市场发展的关键内容。因此,需要通过不断增强评级机构的风险揭示能力,避免债券违约风险的产生,促进债券活动的稳步落实,促进金融市场的稳步发展。

3.2.5 信用担保体系建设不健全

信用担保体系建设不健全也是阻碍债券市场规范发展的关键因素。债券市场发展过程中,信用担保体系是保障发行人信用,促进债券活动稳步展开的基础体系。但是在中国债券市场的发展过程中,信用担保体系的建设不健全,对部分发行企业的违约行为没有充分记录,导致投资人面临的债券违约风险过高,阻碍了债券活动的展开。

通过对以上问题的明确,能够更好地了解当前债券市场的发展处境。相关部门需要充分重视债券违约风险,通过科学的制度建设以及政策完善,降低债券违约风险概率,推动债券市场以及金融市场的稳步发展^[9]。

4 债券市场违约风险应对策略

在当前债券市场违约风险应对过程中,可以通过制定稳定的宏观经济政策、动态监控债券风险、提高评级机构揭示风险的能力、增强发行人的实力和水平、完善中国信用担保体系、提供行之有效的增信措施以及提高投资者风险意识、完善投资者保护机制等手段,保障债券市场违约风险应对能力的提升,促进债券市场的稳步发展。

4.1 制定稳定的宏观经济政策,动态监控债券风险

通过宏观经济政策的制定,能够有效监控债券风险,保障债券市场的稳步发展。因此,政府部门需要根据债券市场的发展需求,制定科学的宏观经济政策,提升动态监控债券风险能力,促进债券活动的稳步展开。首先,政府需要明确当前债券市场发展过程中存在的风险问题,并根据具体的债券违约风险完善相关经济政策,降低债券违约风险,保障债券市场的稳步发展。其次,政府部门需要强化执行力度,保障监工工作的有效落实,通过科学规范严谨的监管模式保障债券活动的稳步展开,对违法违规行为进行惩治,促进债券市场的稳步发展。最后,在宏观经济政策制定过程中,需要根据债券市场的发展不断进行优化,保障经济政策充分契合债券市场发展需求,促进中国经济建设的稳步展开。

4.2 提高评级机构揭示风险的能力,增强发行人的实力和水平

通过增强发行人的实力和水平,提高评级机构揭示风险的能力,能够有效保障中国债券市场违约风险的降低,从而有效推动债券市场的平稳发展。首先,需要加强人才队伍建设,利用人才建设提升评级公司揭示风险能力。相关工作人员的主观能动性对评级工作有非常重要的作用。评级公司需要通过明确责任主体、提高员工队伍能力,减少内部工作风险问题的发生,科学地保障自身人才队伍的稳步建设,

促进自身揭示风险能力的提升。其次,评级机构在员工队伍的培训过程中,需要注重现代化信息技术以及大数据技术的学习,塑造能够全面掌握现代化债券市场发展模式的员工队伍,通过信息技术以及数据技术的培训,提升员工队伍的职业素养,保障风险揭示工作的稳步展开。最后,评级机构需要充分明确当前市场发展状况,根据债券活动需求,完善评级以及风险揭示流程,充分提升风险揭示的科学性以及规范性,保障债券市场平稳发展,推动债券活动的稳步展开^[4]。

4.3 完善中国信用担保体系,提供行之有效的增信措施

因为当前债券市场发展过程中缺乏科学的信用担保体系,所以,债券市场发展建设就需要把工作重心放在信用担保体系的建设上。信用担保体系是有效明确债券活动交易主体信用评级的关键,能够让相关经营主体明确交易对手的信用程度。通过健全信用担保体系,能够有效地对债券活动进行科学管控,对相关债券违约风险展开治理和预防。因此,中国需要充分明确债券市场信用担保体系的建设意义,通过科学的建设规划,推动债券活动的稳步落实,保障中国债券市场的稳步发展。

首先,在具体的信用担保体系建设过程中,需要利用信息技术建立完善的信息管理平台,将相关经营主体的信用信息以及违约记录科学、规范记载到信息管理平台中,从而推动债券活动的稳步展开,避免违约风险的产生。其次,在信用担保体系的建设过程中,要同时建立完善的管理监督体系,来对违约行为进行有效监督,防止违法违规现象的发生。通过监督力度的加强,能够有效地保障债券活动的展开,完善债券市场发展。最后,债券市场信用担保体系的建设要根据相关地区的经济发展状况来进行,保障信用担保体系与区域经济发展能够契合,从而促进市场违约风险管理水平的进一步提高。

在中国债券市场发展过程中,债券市场违约风险严重地阻碍了相关活动的展开,对部分经营主体造成损失。通过信用担保体系的建设,能够有效地推动债券市场违约风险的降低,保障经营主体的发展。信用担保体系的建设是保障相关经营主体发展规范,减少债券违约风险问题发生的基础,只有通过信用担保体系建设完善,才能对其他的市场管理工

作展开进一步升级和改革。

4.4 提高投资者风险意识,完善投资者保护机制

通过提升投资者风险意识,完善投资者保护机制,能够有效防范债券市场违约风险,促进投资活动的稳步展开。首先,政府部门需要加强宣传教育,强化投资者的风险意识,保障投资者风险防范意识的提升,避免债券违约风险损害投资者权益。其次,政府需要吸取先进经验,完善投资者保护机制,充分保障投资者基本权益,避免投资者在债券活动中遭受损失,保障债券市场的稳步发展。最后,政府部门需要充分完善债券市场管理制度,通过科学的管理措施,优化债券活动流程,保障投资者权益,促进债券市场的稳步发展。

5 结语

在中国债券市场发展过程中,因为信息化建设不足、风险防范意识不足、相关风险监控政策不完善、评级机构风险揭示能力不足以及信用担保体系建设不健全等原因,导致债券违约风险频发,严重地损害了相关投资者的利益。因此,相关机构需要充分明确债券违约风险对市场发展带来的消极影响,通过制定稳定的宏观经济政策、动态监控债券风险、提高评级公司揭示风险的能力、增强发行人的实力和水平、完善中国信用担保体系、提供行之有效的增信措施以及提高投资者风险意识、完善投资者保护机制等手段,优化市场发展,降低债券违约风险,在保障投资者权益的基础上促进中国债券市场以及金融市场的稳步发展,促进中国社会经济建设的稳步展开^[5]。

参考文献

- [1] 刘雅丽.我国债券市场违约风险的防范对策探讨[J].中国商论,2020(20):37-39.
- [2] 宋华,褚姚.近年来我国债券市场违约风险特征统计[J].齐齐哈尔大学学报(哲学社会科学版),2019(5):18-21+26.
- [3] 张浩.加强债券违约处置机制建设 提升债券市场风险防范能力[J].清华金融评论,2019(4):83-86.
- [4] A S J, B M M. Debt market illiquidity and correlated default risk[J]. Finance Research Letters, 2018(26):266-273.
- [5] 杨彬荃.委托代理理论视角下债券市场违约风险问题研究[J].中国国际财经(中英文),2017(14):166-167.