

第二节 金融风险及其管理

- 1 金融风险概述
- 2 金融风险的管理
- 3 金融风险管理的国际规则
- 4 我国的金融风险管理

【新增】

第二节 金融风险及其管理

考点1：金融风险概述

(一) 金融风险的理论解释

- 1、金融不稳定理论
- 2、信息不对称理论
- 3、金融资产价格的剧烈波动理论
- 4、金融风险的国际传播理论

判断

第二节 金融风险及其管理

1、金融不稳定理论

以商业银行为代表的信用创造机构和借款人相关的特征使金融体系具有天然的内在不稳定性，即不稳定性是现代金融制度的基本特征。

海曼·明斯基和查尔斯·金德尔伯格从周期性视角解释了金融体系不稳定的孕育和发展；

弗里德曼和施瓦茨则认为是货币的过度供给造成了金融体系的动荡，是货币政策的失误引发了金融不稳定的产生和积累。

。

第二节 金融风险及其管理

2、信息不对称理论

信息不对称理论：在市场经济活动中，各类人员对有关信息的了解是有差异的，市场中的人因获得信息、渠道的不同、信息量的多寡而承担不同的风险。

信息不对称会产生逆向选择和道德风险：

1) 逆向选择：交易之前的信息不对称，阿克洛夫1970年提出的旧车市场模型开创了逆向选择理论，随后斯蒂格利茨和韦斯将这一模型引入金融市场。

第二节 金融风险及其管理

2) 道德风险：交易之后的信息不对称。

借贷市场上通常表现为下列三种情况：

①违反借款协议，私自改变资金用途；

②借款人隐瞒投资收益，逃避偿付义务；

③借款人对借入资金的使用效益漠不关心，不负责任，不努力工作，致使借入资金发生损失。

第二节 金融风险及其管理

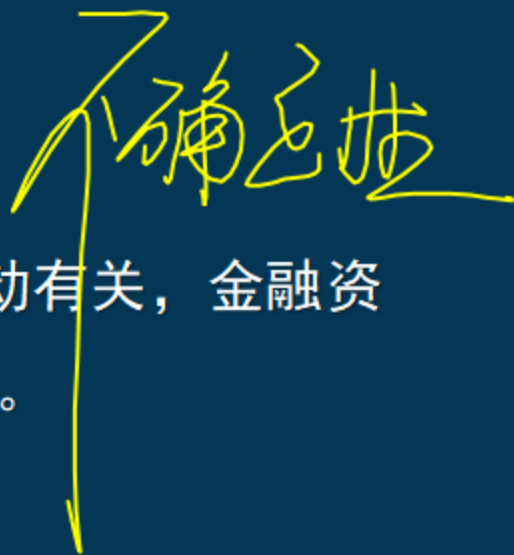
3、金融资产价格的剧烈波动理论

许多金融风险都与金融资产价格的过度波动有关，金融资产价格的过度波动是金融风险的一个重要来源。

金融资产价格波动的原因主要有：

- ①过度投机的存在。
- ②大量信用和杠杆交易。
- ③宏观经济的不稳定性。
- ④市场操纵机制的作用。

不确定性



第二节 金融风险及其管理

4、金融风险的国际传播理论

金融全球化条件下，通过贸易渠道或者金融渠道，大规模的资本能够在全球范围内无限制地自由流动，为国际金融风险传播提供了重要载体。金融交易电子化、网络化使国际巨额投机资本能够迅速地从一国转移到另一国，为风险的国际传播提供了技术支撑。

第二节 金融风险及其管理

4、金融风险的~~国际传播理论~~

金融衍生品的快速发展使国际投机资本可利用的工具更多，以杠杆作用利用其他金融资本进行投机活动，放大了国际投机资本的冲击效应。各国宏观经济政策出现“溢入溢出效应”，国外的货币政策会影响国内，或国内货币政策没有或只有一小部分作用于国内经济变量，对本国的金融风险的作用弱化，一国的金融风险会影响另一国的经济变量和金融市场环境，从而引致国际金融风险。

第二节 金融风险及其管理

(二) 金融风险的类型

按金融风险的成因分类，金融风险分为：

- 信用风险
- 市场风险
- 流动性风险
- 操作风险
- 法律风险与合规风险
- 国别风险
- 战略风险
- 声誉风险



第二节 金融风险及其管理

1、**信用风险**：债务人或交易对手未能履行合约所规定的义务，或信用质量发生改变而影响金融产品价值，从而给债权人或金融商品持有人造成经济损失的风险。

违约风险

1) **狭义的信用风险**：因交易对手无力履行合约而造成经济损失的风险，即违约风险。

2) **广义的信用风险**：由于信用因素，金融机构的实际收益结果与预期目标发生背离，金融机构在经营活动中遭受损失或获取额外收益的一种可能性。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增


1、信用风险：

【例】新冠肺炎疫情给我国经济社会发展带来了前所未有的冲击，对商业银行信用风险造成了一定影响，特别是对批发零售、住宿餐饮、交通运输、文化旅游等行业影响较大，使得一些商业银行贷款逾期和违约情况增多，不良贷款有所增加。

第二节 金融风险及其管理

2、市场风险：

市场风险是指金融机构在金融市场的交易头寸由于市场价格因素的不利变动而可能遭受的损失。



第二节 金融风险及其管理

2、市场风险：

01

汇率风险

02

利率风险

03

投资风险

第二节 金融风险及其管理

(1) **汇率风险**：有关主体在不同币别货币的相互兑换或折算中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受经济损失的可能性。

1) **交易风险**：有关主体在因实质性经济交易而引致的不同货币的相互兑换中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受实际经济损失的可能性；

2) **折算风险（会计风险）**：为了合并母子公司的财务报表，在用外币记账的外国子公司的财务报表转变为用母公司所在国货币重新做账时，导致账户上股东权益项目的潜在变化所造成的风险；

第二节 金融风险及其管理

(1) 汇率风险：

3) 经济风险（经营风险）：有关企业在长期从事的国际经营活动中，如果未来的现金收入流和现金支出流在货币上不相匹配，则必然会发生不同货币之间的相互兑换或折算。

当汇率发生始料未及的变动时，这些企业就会蒙受以本币计量的未来现金收入流减少或现金支出流增多的经济损失。

第二节 金融风险及其管理

(2) **利率风险**：有关主体在货币资金借贷中，因利率在借贷有效期中发生意外变动，而蒙受经济损失的可能性。

- 借方
- 贷方
- 借贷双方组合体（如商业银行）

第二节 金融风险及其管理

(2) 利率风险：

■ 借方的利率风险：

1) 以固定利率的条件借入长期资金后利率下降，借方蒙受相对于下降后的利率水平而多付利息的经济损失；

2) 以浮动利率的条件借入长期资金后利率上升，借方蒙受相对于期初的利率水平而多付利息的经济损失；

3) 连续不断地借入短期资金，而利率不断上升，借方蒙受不断多付利息的经济损失。

第二节 金融风险及其管理

(2) 利率风险：

■ 贷方的利率风险：

1) 以固定利率的条件贷出长期资金后利率上升，贷方蒙受相对于上升后的利率水平而少收利息的经济损失；

2) 以浮动利率的条件贷出长期资金后利率下降，贷方蒙受相对于期初的利率水平而少收利息的经济损失；

3) 连续不断地贷出短期资金，而利率不断下降，贷方蒙受不断少收利息的经济损失。

第二节 金融风险及其管理

(2) 利率风险:

■ 借贷双方组合体（如商业银行）的利率风险:

1) 利率不匹配的组合利率风险: 贷出资金采用固定利率而借入资金采用浮动利率, 此时利率不断上升, 或贷出资金采用浮动利率而借入资金采用固定利率, 此时利率不断下降, 有关主体的利差收益会因此而不断减少, 甚至可能出现利息倒挂的亏损;

第二节 金融风险及其管理

(2) 利率风险：

■ 借贷双方组合体（如商业银行）的利率风险：

2) 期限不匹配的组合利率风险：借短放长（依靠借入短期资金支撑贷出长期资金，而贷出的长期资金采用固定利率）的不匹配，此时利率不断上升，或借长放短（依靠借入长期资金支撑贷出短期资金，而借入的长期资金采用固定利率）的不匹配，此时利率不断下降，有关主体的利差收益会因此而不断减少，甚至可能出现利息倒挂的亏损。

第二节 金融风险及其管理

(3) **投资风险**：有关主体在股票市场、金融衍生品市场进行投资时，因股票价格、金融衍生品价格发生意外变动，而蒙受经济损失的可能性。



第二节 金融风险及其管理

2022年新增

从股票投资来看，如果在投资期内股票价格下降，则投资者蒙受相应的资本损失。

从金融期货投资来看，如果做金融期货多头后金融期货价格下降，或做金融期货空头后金融资产价格上升，则投资者蒙受相应的资本损失。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

金融期权的投资风险，可以分别从金融期权的买方和卖方两个角度来把握。

从金融期权的买方来看，如果买入看涨期权，在投资期内对应的金融基础产品价格下跌，则蒙受资本损失；如果买入看跌期权，在投资期内对应的金融基础产品价格上涨，则蒙受资本损失。这里的损失以期权费为上限。

从金融期权的卖方来看，如果卖出看涨期权，在投资期内对应的金融基础产品价格上涨，则蒙受资本损失；如果卖出看跌期权，在投资期内对应的金融基础产品价格下跌，则蒙受资本损失。

第二节 金融风险及其管理

3、操作风险：

巴塞尔新资本协议将操作风险定义为，由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成直接或间接损失的风险。

2007年5月发布的《商业银行操作风险管理指引》对操作风险的定义为，操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。

国内外监管文件均认为操作风险包括法律风险，但不包括策略风险和声誉风险。

司人、机制

第二节 金融风险及其管理

(1) 操作风险发生频率和损失的关系

从一个极端看，操作风险包括那些发生频率高，但是可能造成的损失相对较低的日常业务流程处理上的小错误；从另外一个极端看，操作风险包括那些发生频率低，但是可能导致的损失相对高的自然灾害、大规模舞弊等。

第二节 金融风险及其管理

(2) 操作性杠杆风险与操作性失误风险

操作性杠杆风险主要是指由金融机构外部因素变化所导致的操作风险。

【例】由于外部冲击导致金融机构的收入减少，这些外部冲击包括税制和政治方面的变动、法律和监管环境的调整、竞争者的行为和特性的变化等。

操作性失误风险主要是指由金融机构内部因素变化所导致的操作风险。这些内部因素主要包括处理流程、信息系统、人事等方面的失误。

第二节 金融风险及其管理

4、**流动性风险**：商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。

流动性风险表现为**流动性短缺**，主要现象是金融机构所持有的现金资产不足、其他资产不能在不蒙受损失的情况下迅速变现、不能以合理成本迅速借入资金等。

在这种情况下，金融机构不能正常履行已存在的对外支付义务或满足新增的客户资金需求，从而导致**违约或信誉下降**，蒙受财务损失。

流动性

第二节 金融风险及其管理

5、法律风险与合规风险：

1) **法律风险**：特殊的操作风险，指金融机构与雇员或客户签署的合同等文件违反有关法律或法规，或有关条款在法律上不具备可实施性，或其未能适当地对客户履行法律或法规上的职责，因而蒙受经济损失的可能性。

2) **合规风险**：银行因未能遵循法律、监管要求、规则、自律性组织制定的有关准则，以及适用于银行自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务报失或声誉损失的风险。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

6、国别风险：

国别风险是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件，导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付金融机构债务，或使金融机构在该国家或地区的商业存在遭受损失，或使金融机构遭受其他损失的风险。

国别风险可能由某一国家或地区经济状况恶化、政治和社会动荡、资产被国有化或被征用、政府拒付对外债务、外汇管制或货币贬值等情况引发。

第二节 金融风险及其管理

6、国别风险：

2022年新增

转移风险是国别风险的主要类型之一，是指借款人或债务人由于本国外汇储备不足或外汇管制等，无法获得所需外汇偿还其境外债务的风险。

第二节 金融风险及其管理

国别风险的特征：

2022年新增

- 1) 国家风险发生在国际经济金融活动中，在同一个国家范围内的经济金融活动不存在国家风险；
- 2) 在国际经济金融活动中，经济中的每一个主体都有可能遭受国家风险带来的损失。

第二节 金融风险及其管理

国别风险的形态：

1) 主权风险与转移风险：

- **主权风险**：如果与一国居民发生经济金融交易的他国居民为政府或货币当局，政府或货币当局为债务人，不能如期足额清偿债务，而使该国居民蒙受经济损失。
- **转移风险**：如果与一国居民发生经济金融交易的他国居民为民间主体，国家通过外汇管制、罚没或国有化等政策法规限制民间主体的资金转移，使之不能正常履行其商业职能，从而使该国居民蒙受经济损失。

第二节 金融风险及其管理

国别风险的形态：

2) 经济风险、政治风险与社会风险：

- **经济风险**：他国因经济状况、国际收支状况、国际储备状况、外债状况等经济因素恶化，出现外汇短缺，而实行外汇管制，限制对外支付等。
- **政治风险**：他国因政权更迭、政局动荡、战争等政治因素恶化，而拒绝或无力对外支付等。
- **社会风险**：他国因社会矛盾、民族矛盾、宗教矛盾等社会环境恶化，而不能正常实施经济政策，导致无力或拒绝对外支付等。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

7、**战略风险**：金融机构在追求短期商业目的和长期发展目标的过程中，**不适当的发展规划和战略决策**给金融机构造成损失或不利影响的风险。

战略风险主要体现在四个方面：

- ① 金融机构战略目标缺乏整体兼容性；
- ② 为实现战略目标而制定的经营策略存在缺陷；
- ③ 为实现战略目标所需要的资源匮乏；
- ④ 整个战略实施过程的质量难以保证。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

8、**声誉风险**：由于金融机构行为、从业人员行为或外部事件等，导致利益相关方、社会公众，媒体等对银行保险机构形成**负面评价**，从而损害其品牌价值，不利于其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

声誉风险一般是受其他风险影响所产生的风险，它对金融机构的影响是巨大而深远的。

巴塞尔委员会在巴塞尔新资本协议中明确将声誉风险列入第二支柱，指出银行应将声誉风险纳入其风险管理程序中，并应在内部资本充足评估程序和流动性应急预案中适当涵盖声誉风险。

第二节 金融风险及其管理

(二) 金融风险的类型

按市场主体对风险的认知分类，金融风险分为：

- 主观风险
- 客观风险

按金融风险能否分散分类，金融风险分为：

- 系统性风险
- 非系统性风险

第二节 金融风险及其管理

系统性风险：金融机构从事金融活动或交易所在的整个系统（机构系统或市场系统）因外部性因素的冲击或内部性因素的牵连而发生剧烈波动危机或瘫痪，使单个金融机构不能幸免，从而蒙受经济损失的可能性。

主要表现：本国政府政策、法律或法规发生变化，本国出现经济危机或金融危机，本国个别银行或其他金融机构违约或破产产生多米诺骨牌效应和连锁反应，外国的经济危机或金融危机向本国传递等。

第二节 金融风险及其管理

【考题再现-1】如果某中国个人投资者购买了以美元计价的股票，则该投资者承担的市场风险有（ ）。

- A. 利率风险
- B. 汇率风险中的交易风险
- C. 汇率风险中的折算风险
- D. 汇率风险中的经济风险
- E. 投资风险

第二节 金融风险及其管理

网校答案：BE

网校解析：本题考查金融风险的类型。BE符合题意。

第二节 金融风险及其管理

考点2: 金融风险管理

(一) 全面风险管理

2022年新增

1、全面风险管理的历史

从资产负债管理的角度来划分，风险管理经历了四个阶段：

①资产风险管理阶段。在这个阶段，利率受到管制，银行经营的重心在资产的质量和客户的信用状况。

②负债风险管理阶段。利率已经市场化，负债和流动性成为银行风险管理的中心。

③资产负债风险管理阶段。同时考虑资产负债两端的风险。

④全面风险管理阶段。随着银行业务的多元化，风险管理也从资产负债风险管理向全面风险管理转变。

第二节 金融风险及其管理

考点2：金融风险的管理

（一）全面风险管理

2022年新增

1、全面风险管理的历史

从风险管理覆盖范围的角度来划分，也分为四个阶段：

- ①信用风险阶段，以信用风险为主；
- ②加入市场风险；
- ③加入操作风险；
- ④全面风险管理阶段。

第二节 金融风险及其管理

考点2：金融风险管理

（一）全面风险管理

2022年新增

1、全面风险管理的历史

全面风险管理体系提出的深刻背景在于风险管理日渐限于狭小的技术领域，而对战略失误、内控失效、巨额损失难以控制。因此，需要跳出风险看风险、管理风险，从文化战略、体制机制、技术工具多维度多层次加以管控，尤其是将银行的业务战略与风险战略整合，这是全面风险管理的根本。

第二节 金融风险及其管理

2、全面风险管理及其架构

1) 全面风险管理的含义

全面风险管理是一个过程，它由一个主体的董事会、管理层和其他人员实施，应用于战略制定并贯穿于企业之中，用于识别那些可能影响主体的潜在事件，管理风险以使其在该主体的风险偏好之内，并为主体目标的实现提供合理的保证。

第二节 金融风险及其管理

2) 全面风险管理的架构

COSO在《企业风险管理-整合框架》认为：全面风险管理是三个维度的立体系统：

①**企业目标**：包括战略目标、经营目标、报告目标和合规目标四个目标。

②**风险管理的要素**：包括内部环境、目标设定、事件识别、风险评估、风险对策、控制活动、信息与沟通和监控等八个要素。

③**企业层级**：包括整个企业、各职能部门各条业务线及下属子公司。

第二节 金融风险及其管理

【考题再现-1】全面风险管理的架构包括（ ）等维度。

- A. 企业战略
- B. 企业目标
- C. 风险管理的要素
- D. 企业层级
- E. 企业文化

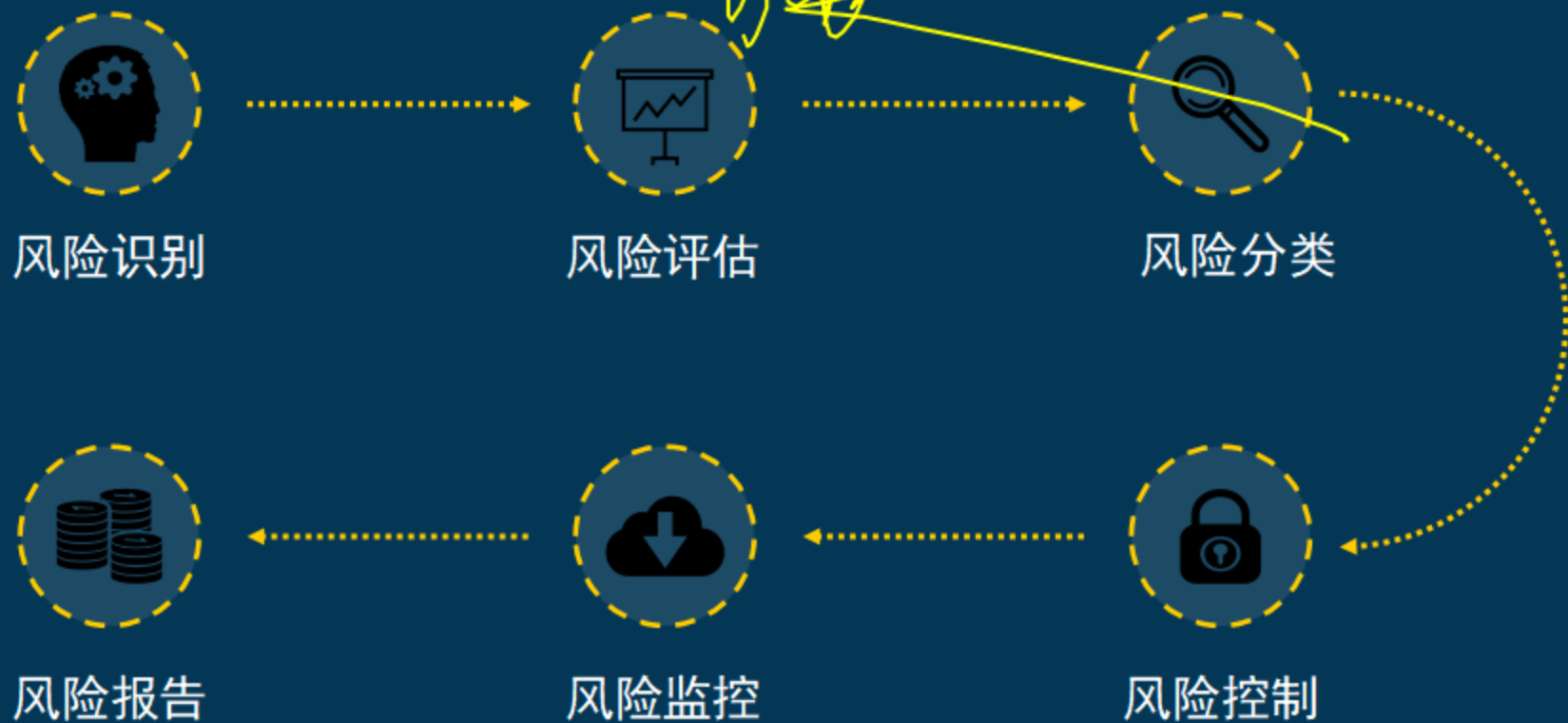
第二节 金融风险及其管理

网校答案：BCD

网校解析：本题考查全面风险管理框架。全面风险管理是三个维度的立体系统：企业目标、风险管理的要素、企业层级。

第二节 金融风险及其管理

3、金融风险管理的流程



第二节 金融风险及其管理

1、**风险识别**：辨明所面临的风险在质上属于何种类型。

用于风险识别的方法主要是筛选—监测—诊断法和风险树搜寻法等。



故障树

第二节 金融风险及其管理

2、**风险评估**：采用有关**定量分析**的方法，对风险进行量化，度量和评价所面临的风险在量上的大小。

风险评估的内容包括**估计经济损失发生的频率**和**测算经济损失的严重程度**。

$$R = p \times C$$

风险评估

第二节 金融风险及其管理

Credit

信用风险的评估方法：

信用计量模型、KMV模型、Credit Risk+模型和Credit Portfolio View模型。

市场风险的评估方法：

风险累积与聚集法、概率法、灵敏度法、波动性法、风险价值法、极限测试法和情景分析法。

操作风险的评估方法：

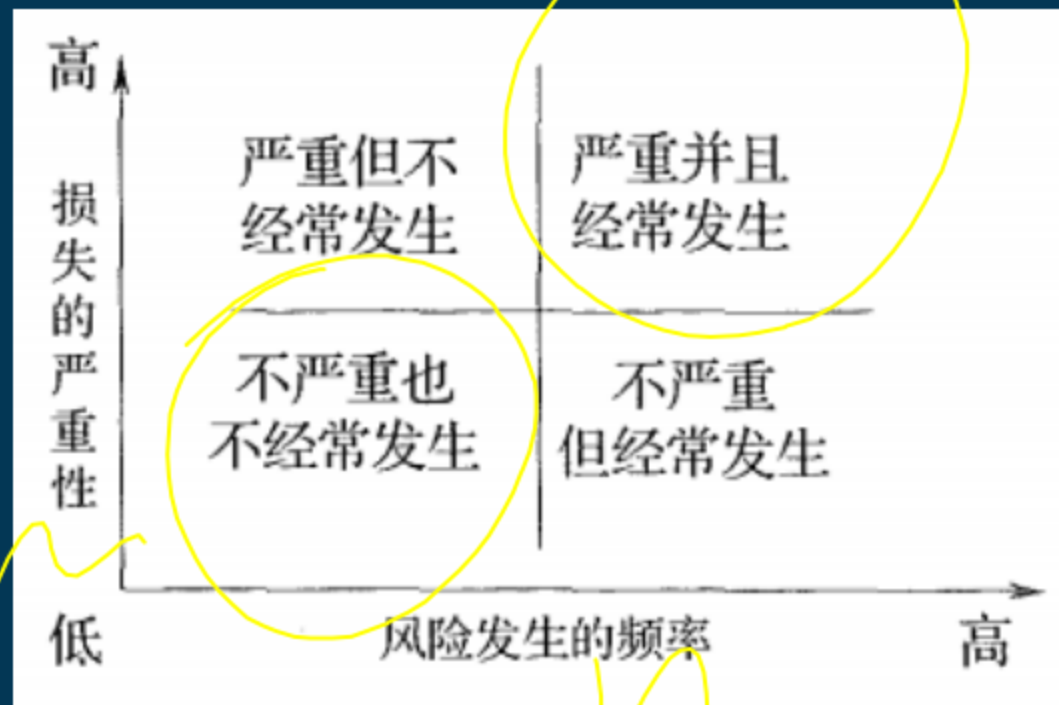
基本指标法、标准法和高级计量法。

第二节 金融风险及其管理

3、**风险分类**：根据风险识别和评估的结果，按照所面临的每种风险发生的频率和严重性，将其分别归入不同的风险级别。

第二节 金融风险及其管理

3、风险分类：



第二节 金融风险及其管理

4、**风险控制**：根据风险分类的结果、风险策略和对收益与成本的权衡，针对确需管理的风险，在诸多风险管理政策措施中作出选择并具体实施与之相应的管理方法。

5、**风险监控**：按照风险政策和程序，对风险控制的运行进行监督和控制。

6、**风险报告**：定期通过管理信息系统，将风险及其管理情况报告给董事会、股东和监管机构。

第二节 金融风险及其管理

(二) 信用风险的管理

▶▶ 机制管理

▶▶ 过程管理

第二节 金融风险及其管理

1、**机制管理**：建立起针对信用风险的管理机制。

对商业银行而言，信用风险的管理机制主要有：

1) **审贷分离机制**：在内部控制机制的框架下建立起贷款的审查与贷款的决策相分机制，避免将贷款的审查与决策集中于一个职能部门或人员；

2) **授权管理机制**：总行对所属的职能部门、下属的分支机构，根据层级和管理水平的高低等因素，分别授予具体的最高信贷权限；

3) **额度管理机制**：总行对全行系统给予某一特定客户在某一特定时期的授信规定最高限额。

第二节 金融风险及其管理

2、**过程管理**：针对信用由提供到收回的全过程，在不同的阶段采取不同的管理方法。

对商业银行而言，主要包括：

- 事前管理
- 事中管理
- 事后管理

第二节 金融风险及其管理

2、过程管理

1) 事前管理：事前管理在于商业银行在贷款的审查与决策阶段的管理。商业银行审查的核心是借款人的信用状况，决策的核心是贷与不贷、以什么利率水平贷。

5C：偿还能力（Capacity）、资本（Capital）、品格（Character）、担保品（Collateral）、经营环境（Conditions）。

3C：现金流（Cash）、管理（Control）、事业的连续性（Continuity）。

能力 / 素质

第二节 金融风险及其管理

2、过程管理

2) 事中管理：事中管理在于商业银行在贷款的发放与回收阶段的管理。商业银行关注的重点是贷款不要被挪用、贷款是否被有效使用、跟踪借款人信用状况的变化、出现异常及时采取应对措施。

在事中管理阶段，商业银行要进行贷款风险分类。目前一般采用贷款五级分类方法，把已经发放的贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失五个等级。

很赞

第二节 金融风险及其管理

2、过程管理

3) 事后管理：事后管理在于商业银行在贷款完全回收以后的管理。

商业银行要回顾与反思贷款过程中的经验教训，固化经验，融入制度，形成长效机制；吸取教训，亡羊补牢，填补和加强制度中的空白点和薄弱环节。如此循环往复，螺旋式上升，不断提高信用风险的管理水平。

第二节 金融风险及其管理

3、风险控制的方法

1) 信用风险缓释：商业银行运用合格的抵质押品、净额结算、保证和信用衍生工具等方式转移或降低信用风险。

商业银行采用内部评级法计量信用风险监管资本，信用风险缓释功能体现为违约概率、违约损失率或违约风险敞口的下降。

在巴塞尔新资本协议下，实施内部评级法时，抵押质押交易、表内净额结算、保证与担保、信用衍生工具等可作为风险缓释工具。

附加担保

CDS

第33

第二节 金融风险及其管理

3、风险控制的方法

2) 信用风险转移：金融机构，一般是指商业银行，通过使用各种金融工具把信用风险转移到其他金融机构。

在信用风险转移市场出现以前，商业银行在发放贷款以后只能持有至贷款违约或到期日，信用风险管理方式主要是贷前审查、贷后监督和降低信贷集中度等手段，而信用风险转移市场的出现使得商业银行可以根据自身资产组合管理的需要对信用风险进行转移，从而更加主动灵活地进行信用风险管理。

第二节 金融风险及其管理

【考题再现-1】行使抵押权或质押权，追索保证人，属于（ ）。

- A. 信用风险的事前管理
- B. 操作风险的流程管理
- C. 信用风险的事中管理
- D. 操作风险的制度管理

第二节 金融风险及其管理

网校答案：C

网校解析：本题考查信用风险管理。行使抵押权或质押权，追索保证人，属于信用风险的事中管理。