

第一节 金融工程

(四) 金融期权的套利

- 1、看涨期权与看跌期权之间的套利
- 2、垂直价差套利
- 3、水平价差套利
- 4、波动率交易套利

第一节 金融工程

1、看涨期权与看跌期权之间的套利

当看涨期权和看跌期权价值在合理的价值范围之外时，就会存在套利机会，可以通过买卖标的资产和期权设计套利策略赚取无风险利润。

相同标的资产、到期日以及相同执行价格的欧式看涨期权和欧式看跌期权之间还应该满足平价关系：

$$c + Xe^{-r(T-t)} = S_t + p \quad \text{平价}$$

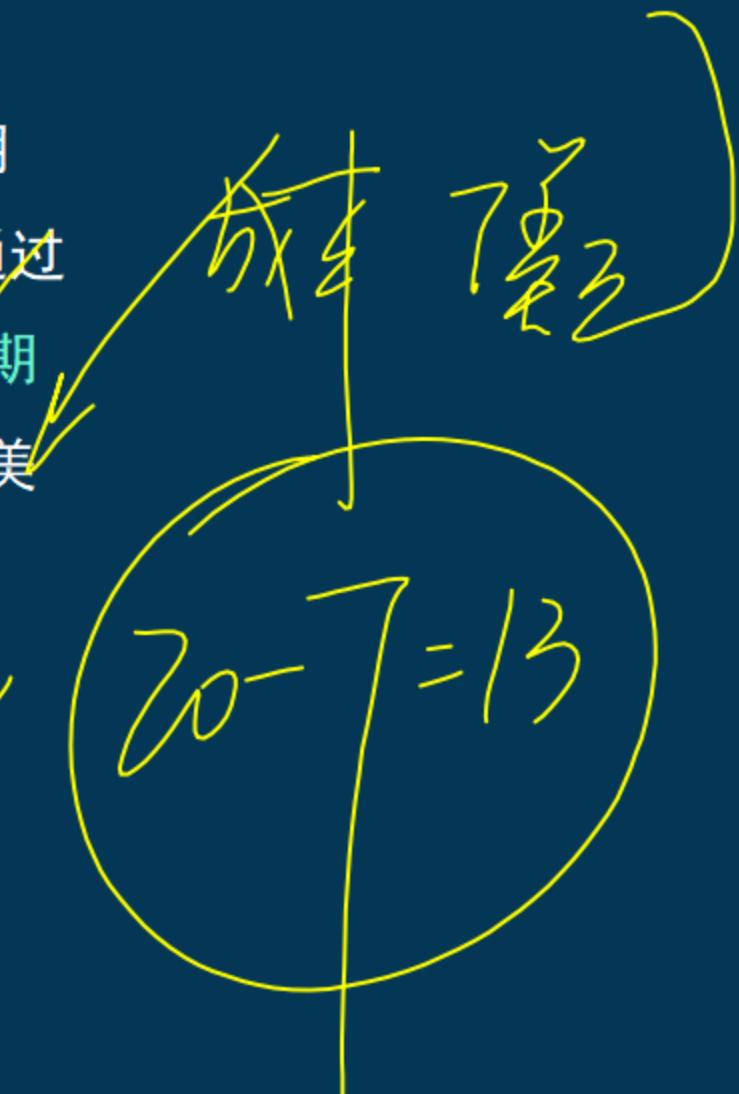
c为欧式看涨期权价值；p为欧式看跌期权价值。如果不能满足上述等式，就可以设计套利策略获取无风险利润。

第一节 金融工程

【例】假设某投资者认为某一股票的价格在以后的3个月中将发生重大变化，该股票现行市场价值为69美元，他可通过同时购买到期期限为3个月，执行价格为70美元的一个看涨期权和一个看跌期权来进行套利。【假定看涨期权的成本为4美元，看跌期权的成本为3美元。】

和价 90 美元
0

买权：+20 美元
卖权：-69 0



第一节 金融工程

【例】

- 1) 如果到期时股票价格保持69美元不变，则该策略的成本为6美元（初始投资7美元，时看涨期权到期价值为0，看跌期权到期价值为1美元）。
- 2) 如果到期时股票价格为70美元，则会有7美元的损失（可能发生的最坏情况）。
- 3) 如果股票价格跳跃到90美元，则可获利13美元；
- 4) 如果股票价格跌到55美元，可获利8美元。

第一节 金融工程

2、垂直价差套利

相同标的资产、相同期限、不同协议价格的看涨期权的价格或看跌期权的价格之间存在一定的不等关系，一旦在市场交易中存在合理的不等关系被打破，则存在套利机会，这种套利

称之为垂直价差套利，包括：

- 蝶式价差套利
- 盒式价差套利
- 鹰式价差套利

第一节 金融工程

【例】蝶式价差套利

假定某一股票的现价为61美元，如果某个投资者认为这以后的6个月中股票价格不可能发生重大变化。假定6个月期看涨期权的市场价格见下表：

执行价格（美元）	看涨期权的价格（美元）
55	10
60	7
65	5

第一节 金融工程

投资者可构造蝶式价差期权：购买一个执行价格为55美元的看涨期权，购买一个执行价格为65美元的看涨期权，同时出售两个执行价格为60美元的看涨期权。

构造这个期权组合的成本为 $10+5-2\times7=1$ （美元）。

- 如果在6个月后，股票价格高于65美元或低于55美元，该策略的收益为0，投资者的净损失为1美元。
- 如果股票价格为56-64美元，运用该策略就可以获利。当6个月后股票价格为60美元时，会得到最大利润4美元。

第一节 金融工程

3、水平价差套利

水平价差套利是利用相同标的资产、相同协议价格、不同期限的看涨期权或看跌期权价格之间的差异来赚取无风险利润。

一般说来，虽然欧式期权只能在有效期结束时执行，但期限较长的期权价格仍应高于期限较短的期权，否则就存在无风险套利机会。

典型的如日历价差交易策略，即买入期限较长的期权，同时卖出期限较短具有相同标的资产、相同行使价格的期权进行套利。

第一节 金融工程

4、波动率交易套利

标的资产的波动率是期权定价中最难以确定的因素，如果知道期权的价格，通过期权定价公式反向求解，可以计算出标的资产的一个波动率，即期权的隐含波动率。

隐含波动率过高则意味着期权相对昂贵。由于波动率具有可预测性，因此可通过预测波动率与隐含波动率的比较确定期权价值的涨跌，如预测波动率高于隐含波动率，则未来期权价值应该增加，反之应该降低。

第一节 金融工程

4、波动率交易套利

由于看涨期权和看跌期权价值均与波动率正相关，且相同执行价的看涨、看跌期权的隐含波动率应该相等。因此一般可以通过看涨和看跌期权的组合进行套利，即跨式组合套利。

如果预测波动率高于隐含波动率，可通过买入看涨期权和看跌期权套利，即跨式组合多头套利，否则可以通过卖出看涨期权和看跌期权套利，即跨式组合空头套利。

第一节 金融工程

本节小结

第一节 金融工程

1、金融工程概述

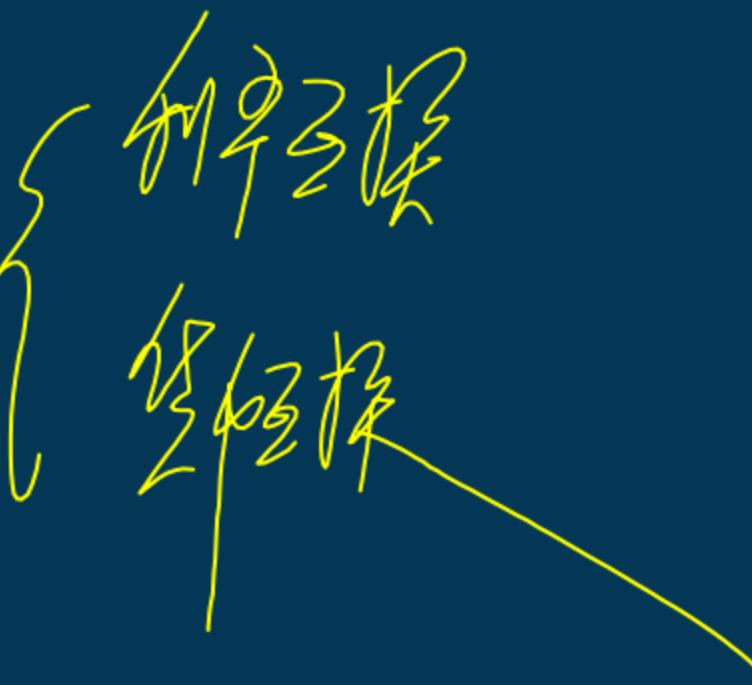
2、金融远期

3、金融期货

4、金融互换

5、金融期权

套利



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

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

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

（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

考点2：金融风险的管理

（一）全面风险管理

1、全面风险管理的历史

2022年新增

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

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。

2022年新增

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

1、全面风险管理的历史

2022年新增

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。

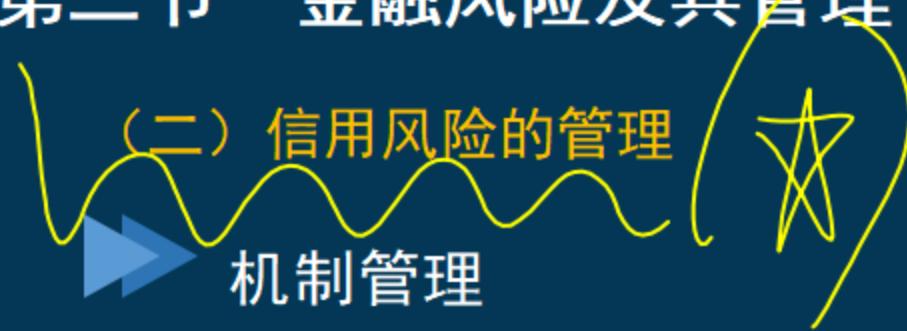
③企业层级：包括整个企业、各职能部门各条业务线及下属子公司。

第二节 金融风险及其管理

3、金融风险管理的流程



第二节 金融风险及其管理



▶ 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）。

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。

不良贷款
五级分类

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。

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

(三) 市场风险管理



第二节 金融风险及其管理

1、利率风险的管理

- ①选择有利的利率，即基于对利率未来走势的预测，债权人或债务人选择有利于自己的固定利率或浮动利率。
- ②调整借贷期限，即当预测到利率正朝着不利于自己的方向变动时，债权人或债务人可以选择提前收回债权或提前偿还债务。

第二节 金融风险及其管理

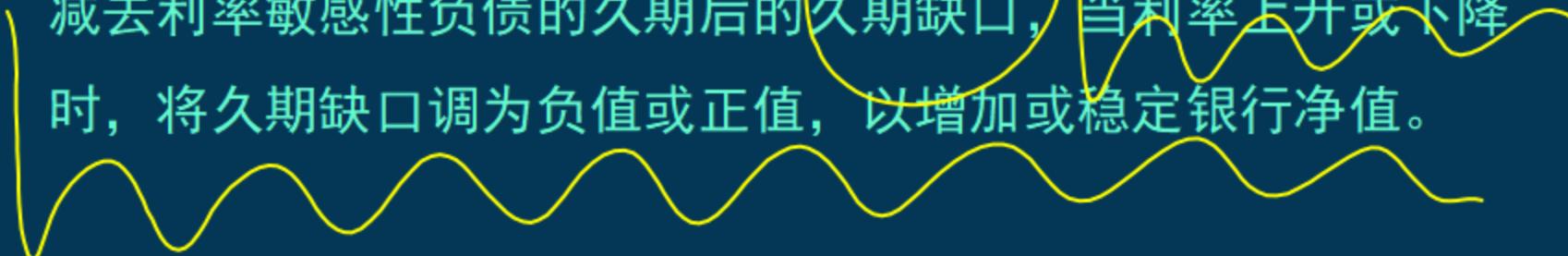
1、利率风险的管理

③缺口管理，即商业银行在资产与负债中分别区分出利率敏感性资产与利率敏感性负债，并计算出利率敏感性资产减去利率敏感性负债后的缺口，在预测到利率上升或下降时，将缺口调为正值或负值，以提高或稳定银行的净利息收益。

第二节 金融风险及其管理

1、利率风险管理

④久期管理，即商业银行分别计算和预测出利率敏感性资产和利率敏感性负债的久期，再计算出利率敏感性资产的久期减去利率敏感性负债的久期后的久期缺口，当利率上升或下降时，将久期缺口调为负值或正值，以增加或稳定银行净值。



第二节 金融风险及其管理

1、利率风险的管理

⑤利用利率衍生品交易，即通过做利率期货交易或利率期权交易进行套期保值，通过做利率互换交易把不利于自己的固定利率或浮动利率转换为对自己有利的浮动利率或固定利率，通过买入或卖出远期利率协议提前锁定自己的借款利率水平或未来投资收益。

第二节 金融风险及其管理

2、汇率风险的管理

- ①选择有利的货币，即基于对汇率未来走势的预测，外币债权人或债务人选择有利于自己的货币组合。
- ②提前或推迟收付外币，即当预测到汇率正朝着不利于或有利于自己的方向变动时，外币债权人提前或推迟收入外币，外币债务人提前或推迟偿付外币；
- ③进行结构性套期保值，即对方向相反的风险敞口进行货币的匹配和对冲，例如针对交易风险将同种货币的收入和支出相抵，针对折算风险将同种货币的资产和负债相抵，针对经济风险在收入的货币和支出的货币之间建立长期的匹配关系。

第二节 金融风险及其管理

2、汇率风险的管理

④做远期外汇交易，提前锁定外币兑换为本币的收入或本币兑换为外币的成本。

⑤做货币衍生品交易，例如通过做货币期货交易或货币期权交易进行套期保值，通过做货币互换交易把不利于自己的货币转换为对自己有利的货币。

第二节 金融风险及其管理

3、投资风险的管理

1) 股票投资风险的管理方法

①根据对股票价格未来走势的预测，买入价格即将上涨的股票或卖出价格将下跌的股票；

②根据风险分散原理，按照行业分散、地区分散、市场分散、币种分散等因素，进行股票的分散投资，建立起相应的投资组合，并根据行业、地区与市场发展的动态和不同货币的汇率走势，不断调整投资组合；

第二节 金融风险及其管理

- ③根据风险分散原理，在存在知识与经验、时间或资金等投资瓶颈的情况下，不进行个股投资，而是购买股票型投资基金；
- ④同样根据风险分散原理，做股指期货交易或股指期权交易，作为个股投资的替代，以规避个股投资相对集中的风险。

第二节 金融风险及其管理

2) 金融衍生产品投资风险的管理方法

- ①运用限额管理（风险资本限额、交易限额、止损限额）；
- ②进行风险敞口的对冲与套期保值。

第二节 金融风险及其管理

（四）操作风险的管理

为了进行操作风险的有效管理，必须建立起操作风险管理
框架。

中国银行业监督管理委员会2007年印发的《商业银行操作
风险管理指引》中要求，操作风险管理体系至少应包括以下基
本要素：董事会的监督控制，高级管理层的职责，适当的组织
架构，操作风险管理政策、方法和程序以及计提操作风险所需
资本的规定。

第二节 金融风险及其管理

（四）操作风险的管理

操作风险管理政策是商业银行操作风险管理的总纲领，主要内容应包括：操作风险的定义；适当的操作风险管理组织架构、权限和责任；操作风险的识别、评估、监测和控制/缓释程序；操作风险报告程序，其中包括报告的责任、路径、频率以及对各部门的其他具体要求；应针对现有的和新推出的重要产品、业务活动、业务创新、信息科技系统、人员管理、外部因素及其变动，及时评估操作风险的各项要求。

第二节 金融风险及其管理

（五）其他风险的管理

1、流动性风险的管理

流动性风险管理的主要着眼点是：

- 1) 保持资产的流动性；
- 2) 保持负债的流动性；
- 3) 进行资产和负债流动性的综合管理，实现资产与负债

在期限或流动性上的匹配。

第二节 金融风险及其管理

2、法律风险与合规风险管理的管理

法律风险与合规风险管理的办法：

- 政策层面确立合规基调；
- 建立合规文化，识别、评估、报告合规风险；
- 建立合规风险预警与整改机制；
- 将合规纳入考核范畴并实行问责机制，持续改进等。

第二节 金融风险及其管理

3、国别风险的管理

1) 国家层面的管理方法：国家层面应当运用经济、政治、外交等多种手段，为本国居民管理其所承受的国家风险创造良好的条件和环境。

第二节 金融风险及其管理

2) 企业层面的管理方法

金融机构及其他企业管理国家风险的主要方法：

将国家风险管理纳入全面风险管理体系；建立国家风险评级与报告制度；建立国家风险预警机制；设定科学的国际贷款审贷程序，在贷款决策中必须评估借款人的国家风险；对国际贷款实行国别限额管理、国别差异化的信贷政策、辛迪加形式的联合贷款和寻求第三者保证等；在二级市场上转让国际债权；实行经济金融交易的国别多样化；与东道国政府签订特许协定投保国家风险保险；实行跨国联合的股份化投资，发展当地举足轻重的战略投资者或合作者等。

第二节 金融风险及其管理

4、战略风险管理

2022年新增

战略风险涵盖了商业银行的发展愿景、战略目标以及当前和未来的资源制约等诸多方面的内容。因此，有效的战略风险管理应当定期采取从上至下的方式，全面评估商业银行的愿景、短期目标以及长期目标，并据此制定切实可行的实施方案，体现在商业银行的日常风险管理活动中。传统上，商业银行战略管理的做法是根据既定的长期战略和发展目标，制定相关政策和流程来逐步实现。

第二节 金融风险及其管理

4、战略风险管理

2022年新增

战略风险管理则是在战略管理的基础上，进一步考虑商业银行的战略规划和战略实施方案中的潜在风险，预测这些风险可能造成的影响并提前做好准备。在整个管理过程中，保持风险管理、战略规划和实施方案相互促进、统一协调，在实现战略发展目标的同时，将风险损失降到最低。

第二节 金融风险及其管理

5、声誉风险管理

有效的声誉风险管理是具备资质的管理人员、高效的风险管理流程以及先进的信息系统共同作用的结果。



第二节 金融风险及其管理

考点3：金融风险管理的国际规则

2022年新增

（一）内部控制的框架

1、内部控制的含义

中国银监会在2014年9月12日印发修订后的《商业银行内部控制指引》中，将内部控制定义为：

内部控制是商业银行董事会、监事会、高级管理层和全体员工参与的，通过制定和实施系统化的制度、流程和方法，实现控制目标的动态过程和机制。

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

2、内部控制的要素

COSO在其《内部控制—整合框架》中正式提出内部控制由五项要素构成：①控制环境。它确定了一个组织的基调，影响着整个组织内工作人员的控制意识，并且是其他内部控制要素的基础。②风险评估。它发现和分析与实现组织目标相关的风险及其损失的程度，是整个风险管理决策的基础。③控制活动。它就是确定一系列具有控制功能的政策和相关的实施程序，以确保管理层的指令、为应对影响组织目标实现的风险而采取的行动得以实施。④信息与沟通。它贯穿于内部控制的过程之中。⑤监督。通过监督，保证内部控制沿着正确的轨迹运行，如果出现偏差，予以合理校正。

$$R = \rho \times C$$

第二节 金融风险及其管理

2022年新增

2、内部控制的要素

巴塞尔委员会颁布的《银行内部控制系统的框架》提出，
商业银行的内部控制系统包括：

- ①管理监督与控制文化；
- ②风险识别与评估；
- ③控制活动与职责划分；
- ④信息与沟通；
- ⑤监管活动与错误纠正五项要素。

第二节 金融风险及其管理

考点3：金融风险管理的国际规则

2022年新增

（二）有效银行监管核心原则

《有效银行监管核心原则》是巴塞尔委员会颁布的旨在指导和推动各国、各地区提高银行业监管有效性的一系列基本要求。

1997年10月，《有效银行监管核心原则》在国际货币基金组织和世界银行香港年会上通过，正式成为银行业监管的国际标准。自首次发布以来，经过了2006年和2012年两次修订。

第二节 金融风险及其管理

(二) 有效银行监管核心原则

2022年新增

2012年版《有效银行监管核心原则》新增“风险管理体系

”，确定了银行建立与其风险状况以及系统重要性相匹配的全
面风险管理体系，对风险进行有效管理，确保资本、流动性能
够充分抵御风险。

第二节 金融风险及其管理

梳理“风险管理体系”的主要内容，包括：

2022年新增

①建立全面风险管理的公司治理与组织架构，包括董事会、高管层的责任与履职，首席风险官的设立、责任与保护，风险管理职能部门的授权、资源配置、独立性，风险管理的三道防线，银行的自我约束自我纠错机制。

②构建全面风险管理的基本要素框架，包括风险文化、风险策略、风险偏好、风险限额、风险政策和流程、压力测试、应急安排、管理信息系统。

第二节 金融风险及其管理

梳理“风险管理体系”的主要内容，包括： 2022年新增

③风险管理的实际应用，风险管理的结果应用于日常管理，与流动性、资本挂钩，在新业务的审批、内部定价，绩效考评等重要管理活动中考虑风险。

第二节 金融风险及其管理

考点3：金融风险管理的国际规则

(三) 巴塞尔协议

1、巴塞尔协议I

1988年，巴塞尔委员会发布《关于统一国际银行的资本计算和资本标准的协议》。

巴塞尔协议I强调银行必须拥有足以覆盖其风险资产的充足的资本，确定了监管资本的概念和范围，将监管资本分为核心资本和附属资本两大类；提出了风险加权资产的概念，替代了资产的账面价值，体现了风险为本的监管原则；明确了统一的最低资本充足率要求，即核心资本充足率不得低于4%，总资本充足率不得低于8%。

第二节 金融风险及其管理

考点3：金融风险管理的国际规则

(三) 巴塞尔协议

2、巴塞尔协议II

01

最低资本要求

三大支柱

02

监管部门监督检查

03

市场约束

第二节 金融风险及其管理

（三）巴塞尔协议III

2008年爆发的金融危机暴露了巴塞尔协议II的诸多不足，在银行监管的核心价值观上，安全超越了效率，进一步强化银行的资本监管成为国际社会的共识。

巴塞尔委员会于2010年公布了《巴塞尔协议III：流动性风险计量、标准和监测的国际框架》和《巴塞尔协议 III：增强银行及银行体系稳健性的全球监管框架》。

第二节 金融风险及其管理

巴塞尔协议III对巴塞尔协议II的发展和完善主要体现在：

1、重新界定监管资本

巴塞尔协议III将原来的核心资本和附属资本重新界定，并区分为核心一级资本（主要包括普通股及留存收益）、其他一级资本和二级资本；限定一级资本只包括普通股和永久优先股。

核心资本要求被大大提升，原来的附属资本概念被弱化

◦

第二节 金融风险及其管理

2、强调对资本的计量

在计量资本充足率中，分子是资本，分母是风险资产。“巴塞尔协议Ⅱ”强调对分母——风险资产的计量，而“巴塞尔协议Ⅲ”则更加强调对分子——资本的计量，直接表现就是诸多条款的核心要求为增加资本。

第二节 金融风险及其管理

3、提高资本充足率

全球各商业银行5年内必须：

- ✓ 将一级资本充足率的下限由4%提高到6%；
- ✓ 要求普通股最低比例由2%提升至4.5%，
- ✓ 维持“巴塞尔协议II”资本充足率8%不变。

第二节 金融风险及其管理

4、设立“资本防护缓冲资金”

建立2.5%的资本留存缓冲和0-2.5%的逆周期资本缓冲。

要求资本充足率加资本缓冲比率在2019年以前从8%逐步升至10.5%，普通股最低比例加资本留存缓冲比率在2019年以前由3.5%逐步升至7%。

第二节 金融风险及其管理

5、引入杠杆率监管标准

2008年的金融危机之前，金融工具创新以及低利率的市场环境导致银行体系积累了过高的杠杆率，使得资本充足率与杠杆率的背离程度不断扩大危机期间商业银行的去杠杆化过程显著放大了金融体系脆弱性的负面影响。为此，巴塞尔协议III引入基于规模、与具体资产风险无关的杠杆率监管指标，作为资本充足率的补充。

第二节 金融风险及其管理

6、增加流动性要求

引入以下指标以强化对银行流动性的监管：

- 1) 流动性覆盖率：用来计量在短期极端压力情景下，银行所持有的无变现障碍的、优质的流动性资产的数量，以衡量其是否足以应对此情景下的资金净流出；
- 2) 净稳定融资比率：用来计量银行是否具有与其流动性风险状况相匹配的、确保各项资产和业务融资要求的稳定资金来源。

第二节 金融风险及其管理

7、安排充裕的过渡期

所有成员方执行期将从2013年1月1日开始，且须在该日期前将巴塞尔协议III规则转化为国家或地区法规。各项要求将于不同的过渡期分阶段执行。各项要求最终达成一致的落实期限虽然有所不同，但最晚至2019年1月1日。其中，资本留存缓冲的过渡期最长，要求从2016年1月1日至2018年年底逐步实施，于2019年1月1日实现。

第二节 金融风险及其管理

考点4：我国的金融风险管理

（一）我国金融风险管理的演进与阶段性特征

2017年7月召开的全国金融工作会议强调，防止发生系统性金融风险是金融工作的永恒主题。

要把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，科学防范，早识别、早预警、早发现、早处置，着力防范化解重点领域风险，着力完善金融安全防线和风险应急处置机制。

第二节 金融风险及其管理

（二）我国金融风险管理的主要举措

1、金融风险管理顶层设计和制度安排

2017年，经党中央、国务院批准，国务院金融稳定发展委员会成立，旨在加强金融监管协调、补齐监管短板。

2019年中国人民银行为加强对金融行业风险监测与预警、监管协调的牵头和统等作用，细化设在中国人民银行的金融委办公室的职责，新设金融委办公室秘书局；明确设立宏观审慎管理局，牵头建立宏观审慎政策框架和基本制度，以及系统重要性金融机构评估、识别和处置机制。

第二节 金融风险及其管理

（二）我国金融风险管理的主要举措

1、金融风险管理顶层设计和制度安排

在金融风险管理的制度层面，我国做出了在金融机构和一般企业建立科学的公司治理结构的制度安排；

在金融机构和一般企业组织结构的再造中要求有机融入风险管理组织体系的构建；

在金融机构和一般企业建立内部控制制度。

第二节 金融风险及其管理

（二）我国金融风险管理的主要举措

2、金融风险管理技术方法

在金融风险管理的技术层面，主要举措有：

①信用风险管理：借鉴西方商业银行的科学做法，结合我国实际，推出贷款的五级分类和相应的不良资产管理机制；建立了综合授信制度；建立了贷前、贷中和贷后管理的信用风险管理流程；建立了审贷分离的内部控制机制；进行了国有商业银行不良资产的剥离和集中处置。

第二节 金融风险及其管理

在金融风险管理的技术层面，主要举措有：

②市场风险管理：对突出的汇率风险和投资风险加强了管理，通过创新，推出了远期外汇交易、掉期和互换交易，以及股指期货交易；金融监管机构对金融机构的市场风险敞口提出了若干指标、比例性要求。

③操作风险管理：集中推出了系统的内部控制措施。

④其他风险管理：从应急到系统思考，目前已经推出了对合规风险的管理要求，更加关注国家风险管理技术的研究和应用。

第二节 金融风险及其管理

（二）我国金融风险管理的主要举措

2、金融风险管理技术方法

在金融风险的量化管理上，注重引进西方国家先进的风险量化模型，并对引进的模型予以本土化，同时也注重独立开发适合我国国情的风险量化模型；在巴塞尔协议Ⅱ公布以后，我国金融监管机构和金融企业积极研究和推进有关信用风险、市场风险和操作风险量化模型在我国的应用。

第二节 金融风险及其管理

（三）金融风险的监管

1、实施有关风险监管的法规和政策。

2022年新增

在金融风险的监管上，从中央银行到各金融监管机构，都非常注重制定和实施有关风险监管的法规和政策，根据巴塞尔协议要求，结合我国国情和银行业的具体情况，对三个巴塞尔协议提出的各项比率要求进行了充分的测算和实证研究，并对银行业提出了资本监管的总体框架和路线图。

第二节 金融风险及其管理

(三) 金融风险的监管

2022年新增

2、强化中央银行宏观审慎管理职能。

2017年7月召开的全国金融工作会议强调，要强化中国人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责，落实金融监管部门监管职责，并强化监管问责。宏观审慎管理的核心是从宏观的、逆周期的视角采取措施，防范由金融体系顺周期波动和跨部门传染导致的系统性风险，维护货币和金融体系的稳定。

第二节 金融风险及其管理

（三）金融风险的监管

2022年新增

2、强化中央银行宏观审慎管理职能。

宏观审慎管理是与微观审慎监管相对应的一个概念，是对微观审慎监管的升华。微观审慎监管更关注个体金融机构的安全与稳定，宏观审慎管理则更关注整个金融系统的稳定。宏观审慎管理要考虑不同机构间相互影响导致的系统性风险，通过加强对具有系统重要性金融机构的监管、改进对交易对手的风险计量和控制等来维护金融体系的整体稳定。

第二节 金融风险及其管理

3、建立宏观审慎评估体系（MPA）。

2022年新增

2016年，中国人民银行将差别准备金动态调整机制“升级”为宏观审慎评估体系（MPA），对金融机构行为进行多维度引导；将全口径跨境融资宏观审慎管理扩大至全国范围的金融机构和企业；按照“因城施策”原则对房地产信贷市场实施调控，强化住房金融宏观审慎管理。

第二节 金融风险及其管理

3、建立宏观审慎评估体系（MPA）。

2022年新增

与差别准备金动态调整机制相比，MPA将对狭义贷款的关注拓展为对广义信贷的关注。MPA将单一指标拓展为资本和杠杆情况，资产负债情况、流动性情况、定价行为、资产质量情况、跨境融资风险情况、信贷政策执行情况七个方面的十多项指标，兼顾量和价、间接融资和直接融资，以更加全面地对风险进行综合评估，引导银行业金融机构加强自我约束和自律管理。

第二节 金融风险及其管理

4、完善双支柱框架。

2022年新增

《2016年第四季度中国货币政策执行报告》中首次提出“
货币政策+宏观审慎政策”双支柱框架，2017年一季度中国人民
银行于评估时正式将表外理财纳入广义信贷范围，以合理号
引导金融机构加强对表外业务风险的管理；

2018年中国人民银行把同业存单纳入MPA同业负债占比指
标考核；2019年中国人民银行将使用降准资金发放民营小企业
贷款情况纳入MPA考核，写引导中小银行回归基层，服务实体
。MPA测算范围不断扩大。

第二节 金融风险及其管理

4、完善双支柱框架。

2022年新增

2020年9月，中国人民银行中国银保监会联合发布《关于建立逆周期资本缓冲机制的通知》，明确建立逆周期资本缓冲机制，同时明确逆周期资本缓冲比率初始设定为0。

2020年12月，《中国人民银行中国银行保险监督管理委员会关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》发布，建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度，以健全我国宏观审慎管理制度，完善房地产金融管理长效机制。

第二节 金融风险及其管理

本节小结

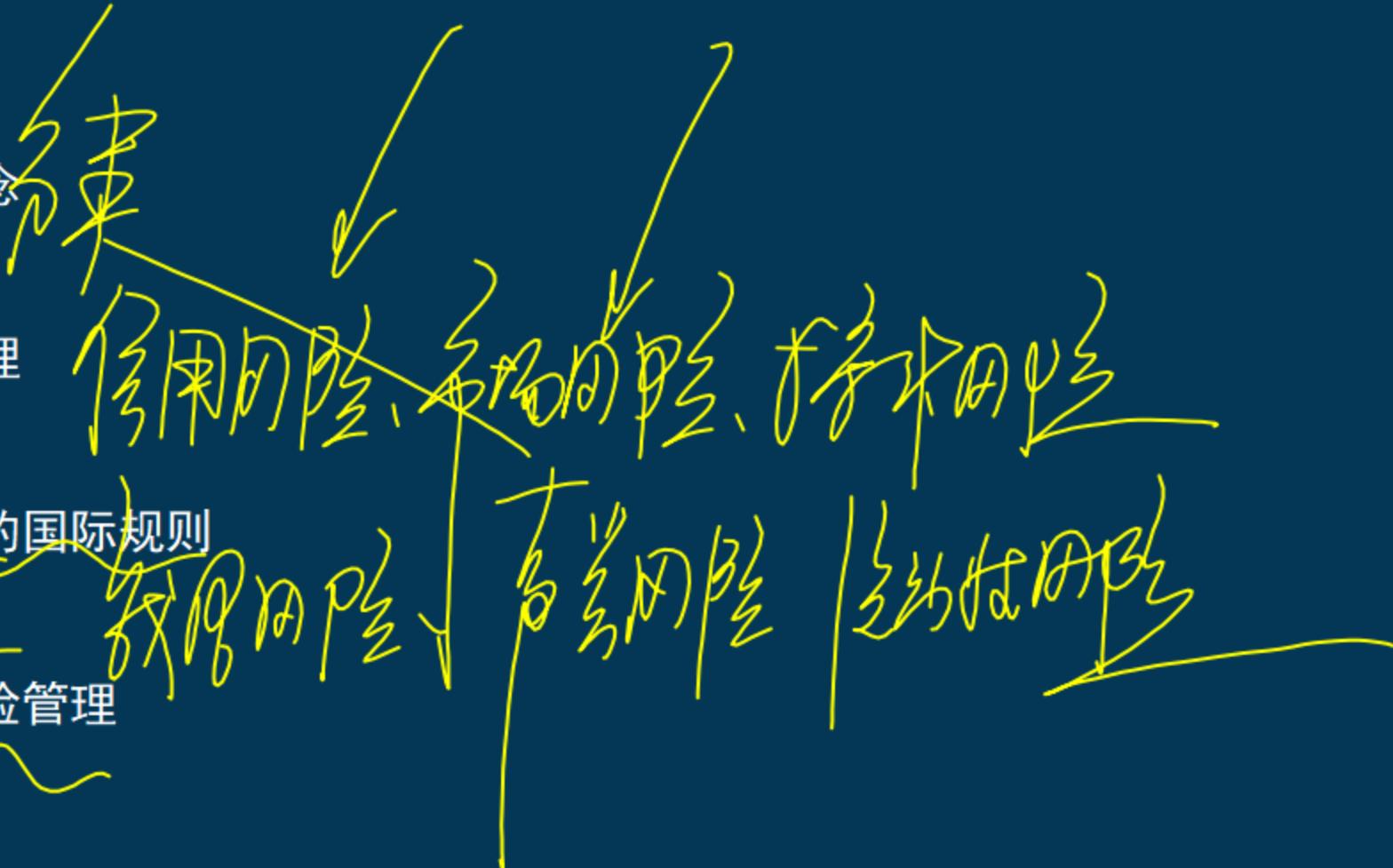
第二节 金融风险 及其管理

1、金融风险的概念

2、金融风险管理的国际规则

3、金融风险管理的国际规则

4、我国的金融风险管理



本章小结

第七章 金融工 程与金 融风险

第一节 金融工程

第二节 金融风险 及其管理

- 1、金融工程概述
- 2、金融远期
- 3、金融期货
- 4、金融互换
- 5、金融期权

- 1、金融风险的概念
- 2、金融风险管理
- 3、金融风险管理的国际规则
- 4、我国的金融风险管理



谢谢观看
THANK YOU