

## 第二节 金融风险管理

### 考点 2: 金融风险管理

#### (一) 全面风险管理

2023年修订

#### 1、全面风险管理的历史

回顾全球银行发展的历史,全面风险管理并非一开始就存在,而是随着银行业务的发展与外部环境的变化逐步建立、逐步完善的,成为银行最终的历史选择。

一部银行发展史,也是风险管理的演进史。

2023年修订

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,商业银行的风险管理主要侧重于资产业务,强调保持商业银行资产的流动性。

②**负债风险管理阶段**。为扩大资金来源,满足流动性需求,同时合理避开金融监管的限制,商业银行变被动负债为主动负债,由此风险管理的重点转向了负债风险管理。

③**资产负债风险管理阶段**。这个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。

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。

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。

2023年修订

#### 2、全面风险管理及其架构

进入 21 世纪以后,世界各国更加关注风险管理,迫切需要一个能够有效识别、评估和控制风险的强有力框架问世。

特别是国际上发生了一系列令人瞩目的企业丑闻和失败事件以后,这种迫切性更为凸显。

为此,美国反虚假财务报告委员会下属的发起人委员会(COSO)开始着力开发一个便于管理层评价和改进其所在企业的风险管理的框架,并于 2004 年发布了《企业风险管理整合框架》文件,这标志着含有并拓展内部控制体系的全面风险管理模式的问世。

2023年修订

巴塞尔银行监管委员会重点关注和推行商业银行的全面风险管理,在 2004 年 6 月公布的**巴塞尔协议 II 中就融入了全面风险管理的理念和要求**,标志着商业银行的风险管理出现了显著的变化,由以前单纯的信用风险管理模式转向信用风险、市场风险和操作风险管理并举,信贷资产管理与非信贷资产管理并举,组织流程再造与技术手段创新并举的全面风险管理模式。

#### (1) 全面风险管理的含义

COSO 在《企业风险管理整合框架》文件中认为:

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主体之中,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。

#### (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。

随着风险类型和复杂程度的不断演变，为了进一步满足风险管理实践的需求，COSO 对 2004 年《企业风险管理—整合框架》进行了更新升级，于 2017 年 9 月发布《企业风险管理—战略与绩效的结合》，修订包括以下方面：

①重新定义了企业风险管理，认为企业风险管理是一种与战略制定及实施相整合的文化、能力和实践，旨在创造、维护和实现价值过程中管理风险。

②改用价值创造链条描述风险管理要素与企业使命、愿景和核心价值观的关系，以及如何通过战略制定和具体的业务目标影响企业绩效。

③整合风险管理基本要素，采用原则为导向的框架帮助董事会和管理层制定和评价风险管理绩效。

**按照全面风险管理的内在逻辑，可将其归纳为三个层次：**

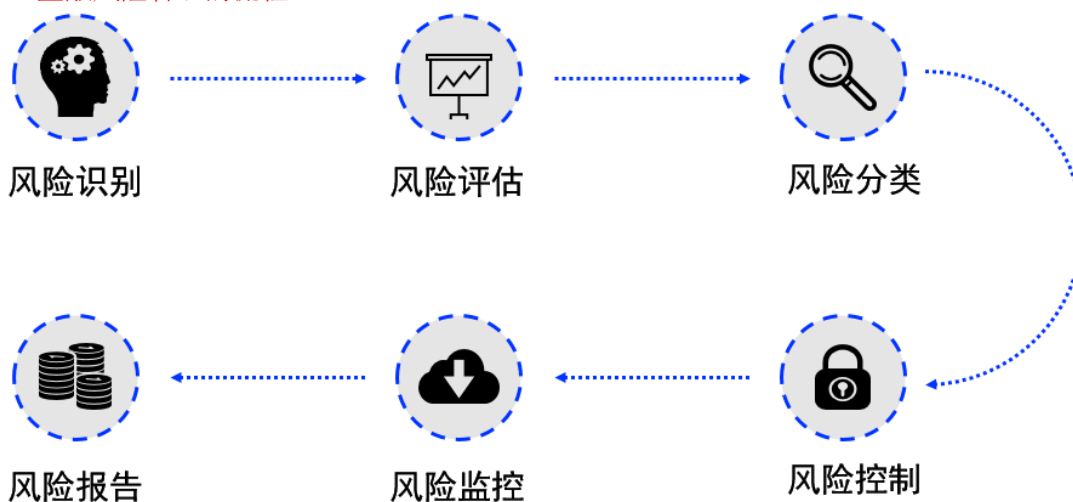
①**有没有：**有没有全面风险管理的框架、要素和制度，在风险管理组织架构上有没有首席风险官、全面风险管理的理念和职能部门，有没有风险文化、风险策略、风险偏好、风险限额、风险政策和流程、压力测试、应急安排等。

②**做没做：**有没有按照全面风险管理的体系去行动。

③**效果好不好：**这是关键，有没有真正意义上的全面风险管理，风险管理与业务管理、资本管理是否融合等，所有银行都面临着实施效果问题。

**全面风险管理**代表了国际先进银行风险管理的最佳实践，符合巴塞尔协议和各国监管机构的监管要求，已成为现代商业银行谋求业务发展和保持竞争优势的重要基石。

### 3、金融风险管理的流程



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；

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**。

**1) 信用风险的评估方法:**

专家判断法、信用评分模型、违约概率模型等。

具有代表性的违约概率模型包括逻辑回归模型、KMV 模型、Z 评分模型、credit metrics 模型和 credit risk+模型等。

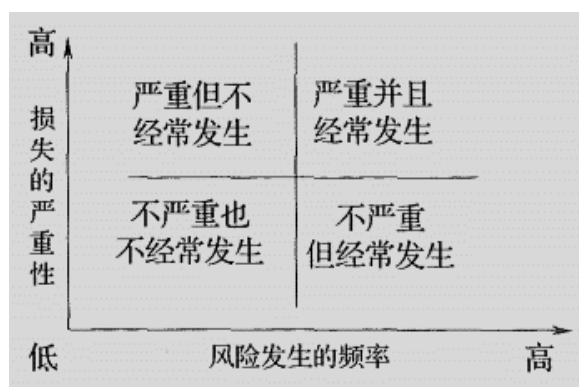
**2) 市场风险的评估方法:**

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等。

**3) 操作风险的评估方法:**

风险与控制自评估。

**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。



**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:** 金融机构实施全面风险管理的媒介,贯穿于整个流程和各个层面。可信度高的风险报告能够为董事会和高级管理层提供全面、及时和精确的信息,辅助管理决策,并为监控日常经营活动和合理的绩效考评提供有效支持。