

第二节 金融风险管理

(二) 信用风险的管理

- ▶ 机制管理
- ▶ 过程管理

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。

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

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）。

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。

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。

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。

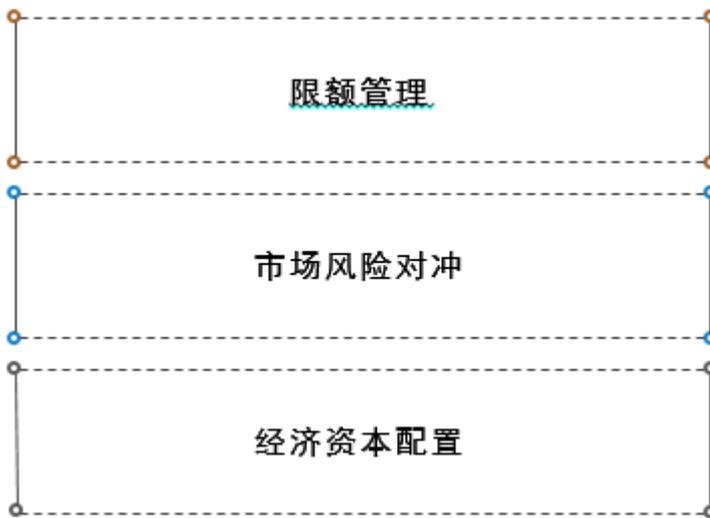
在巴塞尔新资本协议下，实施内部评级法时，抵押质押交易、表内净额结算、保证与担保、信用衍生工具等可作为风险缓释工具。

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。

（三）市场风险的管理

市场风险控制的基本方法：



常用的市场风险限额包括：

- **交易限额：**对总交易头寸或净交易头寸设定的限额；
- **风险限额：**对按照一定的计量方法所计量的市场风险设定的限额；
- **止损限额：**允许的最大损失额；
- **敏感度限额：**保持其他条件不变的前提下对单个市场风险要素（利率、汇率、股票价格和商品价格）的微小变化对金融工具和资产组合收益或经济价值影响程度所设定的限额。

市场风险对冲：当原风险敞口出现亏损时，新风险敞口能够盈利，并且尽量使盈利能够弥补全部亏损，使金融机构处于一种免疫状态。

市场风险对冲有两种方法：

表内对冲—配对管理、表外对冲—利用金融衍生品对冲。

表内对冲通过资产负债结构的有效搭配，使金融机构处于风险免疫状态（表内套期保值）。

表外对冲也可理解为市场对冲。

经济资本配置通常采取自上而下法或自下而上法。前者通常用于制定市场风险管理的策略，后者通常用于当期绩效考核。

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。
- 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。
- 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。
- 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。

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。
- 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。

3、股票风险的管理

2023年修订

- 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即将下跌的股票。
- 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。
- 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，而是购买股票基金。
- ④同样根据风险分散原理，做股指期货交易或股指期货期权交易，作为个股投资的替代，以规避个股投资相对集中的风险。

4、商品风险的管理

2023年修订

在商品风险管理方面，通常采用各类商品期货对冲未来商品价格波动风险的方式。

在操作上，风险对冲是通过投资或购买与标的资产收益波动负相关的某种资产或衍生产品，来抵销标的资产潜在损失的一种策略性选择，风险对冲对商品风险管理非常有效。

（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。

操作风险管理应当在风险管理战略的指引下进行，风险管理战略为银行设定了包括业务目标、风险容忍度和操作风险管理政策在内的最终目标和基本方法。

银行的风险管理战略与业务目标应是一致的。风险容忍度是风险管理战略的核心内容，它是银行的风险承受水平。

操作风险管理政策则是在坚持遵循商业银行总体目标的前提下，对操作风险管理过程中各相关部门所负有的职责、所采用的技术和方法等问题的具体规定。

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。

（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，如建立现金资产的一级准备和短期证券的二级准备；提高存量资产的流动性，将抵押贷款、信用卡应收账款等资产证券化出售固定资产再回租等。
- ②保持负债的流动性，如增加大额存单、债券、拆借、回购、转贴现、再贴现等主动型负债，创新存款品种，通过开展其他业务带动存款等。
- 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。

2、法律风险与合规风险的管理

金融机构应建立与其经营范围、组织结构和业务规模相适应的合规风险管理体系。在全面风险管理体系下，完整的合规风险管理体系应包括合规风险管理环境、合规风险管理目标与政策制定、合规风险监测与识别、合规风险评估、合规风险应对、内部控制与管理、合规风险信息处理与报告、评价与持续改进八个互相联系的要素。

法律风险与合规风险管理的办法包括：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。

3、国别风险的管理

1) 国家层面的管理方法：由于国别风险牵涉到其他国家，因此，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别风险创造良好的条件和环境。

例如，与他国签订双边投资促进与保护协定；设立官方的保险或担保公司对国别风险提供保险或担保；积极参与各国际组织、区域性组织的多边投资保护协定的谈判活动，将对外投资保护工作纳入国际保护体系；加强外交对对外经贸活动的支持；金融监管机构要求商业银行对有关国家的债权保持最低准备金等。

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。

4、战略风险的管理

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。

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。

5、声誉风险的管理

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。



普遍认为声誉风险管理的最佳实践操作是推行全面风险管理理念、改善公司治理结构，并预先做好防范危机的准备，确保各类风险被正确识别、有效排序，并得到有效管理，具体包括：

强化声誉风险管理培训；加强操作风险、合规风险管理，增强对客户、公众的透明度，减少操作失误及违规违纪行为；制定危机管理规划，保持与媒体的良好接触，确保及时处理投诉和批评，应对声誉危机事件发生；尽量保持大多数利益持有者的期望与金融机构的发展战略相一致，将金融机构社会责任感和经营目标结合起来等。

【单选-1】 商业银行可以允许的最大损失额的限额管理类别是（ ）。

- A.单一客户风险限额
- B.集团客户风险限额
- C.止损限额
- D.敏感度限额

答案：C

解析：市场风险控制的基本方法包括限额管理、市场风险对冲及经济资本配置。常用的市场风险限额包括：

①交易限额，即对总交易头寸或净交易头寸设定的限额；②风险限额，即对按照一定的计量方法所计量的市场风险设定的限额；③止损限额，即允许的最大损失额；④敏感度限额，即保持其他条件不变的前提下，对单个市场风险要素（利率、汇率、股票价格和商品价格）的微小变化对金融工具和资产组合收益或经济价值影响程度所设定的限额。

【单选-2】 A 银行依据层级和管理水平高低，给予所属职能部门、下属分支机构不同的最高信贷权限，这是银行信用风险管理中的（ ）。

- A.过程管理
- B.事前管理
- C.机制管理
- D.市场管理

答案：C

解析：本题考查信用风险的管理。机制管理就是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，即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离机制，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，即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，即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。

答案：C

解析：

A 项，过程管理，就是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。

B 项，事前管理，是指商业银行在贷款的审查和决策阶段的管理。

D 项，市场管理，属于干扰项。

【单选-3】 在市场风险的管理中，做远期外汇交易用于（ ）管理。

- A.信用风险
- B.利率风险
- C.汇率风险
- D.投资风险

答案：C

解析：汇率风险的管理方法主要有：

①选择有利的货币；②提前或推迟收付外币；③进行结构性套期保值；④做远期外汇交易；⑤做货币衍生品交易。

【多选-4】下列属于金融风险管理流程环节的是（ ）。

- A. 风险识别
- B. 风险评估
- C. 风险转移
- D. 风险控制
- E. 风险监控

答案： ABDE

解析： 风险管理的流程包括：风险识别、风险评估、风险分类、风险控制、风险监控、风险报告。