



第十二章

风险管理与金融监管



第十二章 风险管理与金融监管

第十二章

第一节 金融风险管理

第二节 金融脆弱性与金融危机

第三节 金融监管概述

第四节 银行监管的国际规则

第五节 我国金融监管框架和内容



第一节

金融风险管理



第一节 金融风险管理

本节考点：

- 1、金融风险分类
- 2、风险管理策略与流程
- 3、全面风险管理与内部控制
- 4、各类风险管理



第一节 金融风险管理

考点一、金融风险分类

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



第一节 金融风险的管理

考点一、金融风险分类

系统性风险是指金融机构从事金融活动或交易所在的整个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。

系统性风险主要表现为本国政府政策、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。



第一节 金融风险管理

考点一、金融风险分类

按金融风险的成因分类，金融风险一般可分为：

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



第一节 金融风险的管理

（一）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。

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。



第一节 金融风险的管理

（二）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。

市场风险包括汇率风险、利率风险、股票风险和商品风险四种类型。



第一节 金融风险管理

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。



第一节 金融风险管理

汇率风险细分为以下三种类型：

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；



第一节 金融风险管理

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。



第一节 金融风险管理

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。

在货币资金借贷中，利率是借方的成本、贷方的收益。

如果利率发生意外变动，借方的可能损失是借入资金的成本提高，贷方的可能损失是贷出资金的收益减少。



第一节 金融风险的管理

■ 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。



第一节 金融风险管理

■ 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。



第一节 金融风险的管理

■ 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；



第一节 金融风险的管理

■ 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。



第一节 金融风险

3、**股票风险**：由于股票价格发生不利变动而给银行带来损失的风险。

所有包含股票因素的金融工具都会面临此类风险。对于商业银行，其子公司的股票产品、银行代售的基金，以及部分理财产品都与股票挂钩，再加上股票质押的贷款，股票风险对银行的影响越来越大。



第一节 金融风险管理

4、**商品风险**：商业银行所持有的各类商品及其衍生头寸由于商品价格发生不利变动而给商业银行造成经济损失的风险。这里所述的商品主要是指可以在场内自由交易的农产品、矿产品（包括石油）和贵金属等，以商品期货的形式为主。

商品价格波动取决于国家的经济形势、商品市场的供求状况和国际炒家的投机行为等。

【注意】商品风险中所述的商品不包括黄金，根据现行的国际和国内监管规则，黄金价格波动被纳入商业银行的汇率风险范畴。



第一节 金融风险的管理

（三）操作风险：

2023年12月，国家金融监督管理总局发布的《银行保险机构操作风险管理办法》对操作风险的定义为，操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险，包括法律风险，但不包括战略风险和声誉风险。



第一节 金融风险的管理

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。



第一节 金融风险的管理

2、操作风险损失事件类型

操作风险可进一步分为以下七大类：

①**内部欺诈事件**：故意骗取、盗用财产或违反监管规章、法律或公司政策导致的损失事件，此类事件至少涉及内部一方，但不包括歧视及差别待遇事件。

②**外部欺诈事件**：第三方故意骗取、盗用、抢劫财产，伪造要件，攻击商业银行信息科技系统或逃避法律监管导致的损失事件。



第一节 金融风险的管理

③**就业制度和 workplace 安全事件**：违反就业、健康或安全方面的法律或协议，个人工伤赔付或者因歧视及差别待遇导致的损失事件。

④**客户、产品和业务活动事件**：因未按有关规定造成未对特定客户履行分内义务（如诚信责任和适当性要求）或产品性质或设计缺陷导致的损失事件。

⑤**实物资产的损坏事件**：因自然灾害或其他事件（如恐怖袭击）导致实物资产丢失或毁坏的损失事件。



第一节 金融风险的管理

⑥**信息科技系统事件**：因信息科技系统生产运行、应用开发、安全管理以及由于软件产品、硬件设备、服务提供商等第三方因素，造成系统无法正常办理业务或系统速度异常所导致的损失事件。

⑦**执行、交割和流程管理事件**：因交易处理或流程管理失败，以及与交易对手方、外部供应商及销售商发生纠纷导致的损失事件。



第一节 金融风险的管理

（四）**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。



第一节 金融风险管理

（五）法律风险与合规风险：

1) **法律风险**：金融机构因日常经营和业务活动无法满足或违反法律规定，导致不能履行合同，发生争议、诉讼或其他法律纠纷而造成经济损失的风险。

法律风险是一种特殊类型的操作风险，包括但不限于因监管措施和解决民商事争议而支付的罚款、罚金或者惩罚性赔偿所导致的风险敞口。

在开拓新业务或交易对象的法律权利未能界定时，银行尤其会受到法律风险的影响。



第一节 金融风险的管理

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、重大财务损失或声誉损失的风险。



第一节 金融风险管理

2006年10月，中国银行业监督管理委员会发布的《商业银行合规风险管理指引》指出，合规管理是商业银行一项核心的风险管理活动，合规是商业银行所有员工的共同责任，并应从商业银行高层做起；商业银行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，并应建立对管理人员合规绩效的考核制度、有效的合规问责制度和诚信举报制度。



第一节 金融风险管理

2022年8月，国务院国有资产监督管理委员会发布《中央企业合规管理办法》，通过部门规章对中央企业进一步深化合规管理提出明确要求：

一是明确合规管理相关主体职责，二是建立健全合规管理制度体系，三是全面规范合规管理流程，四是积极培育合规文化，五是加快推进合规管理信息化建设。



第一节 金融风险管理

（六）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。



第一节 金融风险管理

国别风险有两个特征：

①国别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别风险；

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别风险带来的损失。

国别风险典型的情况如1998年俄罗斯债务违约导致美国长期资本管理公司倒闭。在2009年欧洲债务危机爆发之后，国别风险越来越受到金融监管当局和金融机构的重视。



第一节 金融风险管理

国别风险的主要类型包括转移风险、主权风险、传染风险、货币风险、宏观经济风险、政治风险以及间接国别风险。

转移风险是指债务人由于本国外汇储备不足或外汇管制等原因，无法获得所需外汇偿还其境外债务的风险。

主权风险是指外国政府没有能力或者拒绝偿付其直接或间接外币债务的可能性。

传染风险是指某一国家的不利状况导致该地区其他国家评级下降或信贷紧缩的风险，尽管这些国家并未发生这些不利状况，自身信用状况也未出现恶化。



第一节 金融风险管理

货币风险是指汇率不利变动或货币贬值，导致债务人持有的本国货币或现金流不足以支付其外币债务的风险。

宏观经济风险是指因宏观经济大幅波动导致债务人违约风险增加的风险。

政治风险是指债务人因所在国发生政治冲突、政权更替、战争等情形，或者债务人资产被国有化或被征用等情形而承受的风险。



第一节 金融风险的管理

间接国别风险是指某一国家或者地区因上述各类国别风险增高，间接导致在该国或者地区有重大商业关系或利益的本国债务人还款能力和还款意愿降低的风险。

间接国别风险无须纳入正式的国别风险管理程序，金融机构在评估本国债务人的信用状况时，应适当考虑国别风险因素。

。



第一节 金融风险的管理

（七）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为实观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。



第一节 金融风险的管理

（八）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。



第一节 金融风险管理

【单选】企业未来的现金收入流和现金支出流在货币上不匹配，可能导致的风险是（ ）。

- A. 交易风险
- B. 折算风险
- C. 会计风险
- D. 经济风险



第一节 金融风险管理

答案：D

解析：交易风险是指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，故A项错误。折算风险（会计风险）是指有关主体（跨国公司）在因合并财务报表而引致的不同货币的相互折算中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受账面经济损失的可能性，故B、C两项错误。经济风险是指未来现金流入和流出在货币上不匹配，这必然引发不同货币之间的相互兑换或折算，故D项正确。



第一节 金融风险管理

【单选】某企业从某银行借入一笔贷款后，到期不能如期、足额还本付息，这种情形属于该银行的（ ）。

- A. 市场风险
- B. 信用风险
- C. 流动性风险
- D. 操作风险



第一节 金融风险管理

答案：B

解析：本题考查金融风险类型。信用风险是指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。



第一节 金融风险管理

【单选】关于利率风险的说法，正确的是（ ）。

- A. 以浮动利率条件借入长期资金后利率下降，借方蒙受相对多付利息的经济损失
- B. 以固定利率条件借入长期资金后利率上升，借方蒙受相对多付利息的经济损失
- C. 以固定利率条件贷出长期资金后利率上升，贷方蒙受相对少收利息的经济损失
- D. 以浮动利率条件贷出长期资金后利率上升，贷方蒙受相对少收利息的经济损失



第一节 金融风险管理

答案：C

解析：贷方的利率风险有三种情形：

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。

故C项正确。