

北京信息科技大学2010年度学科与研究生教育提高经费项目
——数量经济学学位点建设资助



农村合作金融机构管理系列丛书

农村合作金融机构 全面风险管理

Nongcun Hezuo Jinrong Jigou
Quanmian Fengxian Guanli

周脉伏 周兰 编著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

农村合作金融机构 全面风险管理

Nongcun Hezuo Jinrong Jigou
Quanmian Fengxian Guanli

周脉伏 周兰 编著



西南财经大学出版社

SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

农村合作金融机构全面风险管理/周脉伏,周兰编著. —成都:西南财经大学出版社,2011.5

ISBN 978-7-5504-0251-5

I. ①农… II. ①周…②周… III. ①农村—信用合作社—风险管理—研究—中国 IV. ①F832.35

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第072687号

农村合作金融机构全面风险管理

周脉伏 周 兰 编著

责任编辑:王 利

封面设计:赵 涛

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	北京国防印刷厂
成品尺寸	140mm×203mm
印 张	6.625
字 数	140千字
版 次	2011年5月第1版
印 次	2011年5月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-0251-5
定 价	26.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序 言

商业银行（含农村合作金融机构）的本质是经营风险，风险管理水平影响着银行的盈利水平，也在很大程度上决定了银行的生死存亡。由此可见风险管理对银行类金融机构的重要性。随着我国农村金融体制改革的深入，将会有越来越多的农村金融机构诞生。农村金融业发展的巨大前景同现有金融机构的管理水平之间尚有不小的距离。在金融风险管理方面，许多农村金融机构风险管理者尚缺乏全面风险管理的相关知识，对风险的管理还停留在粗放的和定性管理的水平上，没有掌握现代风险管理的科学方法，致使风险管理的科学水平较低。为了提高农村金融机构风险管理者的管理水平，我们编著了《农村合作金融机构全面风险管理》一书，旨在从全面风险管理和定性定量相结合的角度，为农村金融机构风险管理者提供一本有重要参考价值的教材。本书对各类风险管理的分析遵从风险的界定与分类、风险的识别与计量、风险的监控与报告以及风险的防范与化解的范式，注重实用，力图为实际工作者提供一本操作性较强的参考书。

本书的编写与出版受到北京信息科技大学2010年度学科与研究生教育提高经费项目——数量经济学学位点建设资助（资助号5028223500），还得到中金信合经济信息研究所的大力支持，西南财经大学出版社的王利编辑为本书的出版付出

了大量辛劳，在此谨向北京信息科技大学经济管理学院葛新权院长、中金信合经济信息研究所鲁长华老师、西南财经大学出版社王利老师致以最真诚的谢意！

目 录

第一章 金融风险管理概论	(1)
第一节 金融风险概述	(1)
一、金融风险的含义	(1)
二、金融风险的分类	(2)
第二节 金融风险管理的兴起和发展	(5)
第三节 金融风险管理的流程	(7)
第四节 金融风险管理的主要策略	(9)
一、风险规避策略	(9)
二、风险分散策略	(10)
三、风险消减策略	(10)
四、风险转移策略	(11)
五、风险补偿策略	(11)
第五节 金融风险管理的组织结构	(12)
一、董事会及最高风险管理委员会	(12)
二、监事会	(13)
三、高级管理层	(14)
四、风险管理部门	(15)
五、其他风险控制部门	(15)
第六节 巴塞尔风险管理体系	(16)

第二章 信用风险管理	(18)
第一节 信用风险概述	(18)
一、信用风险的定义	(18)
二、信用风险产生的原因	(19)
三、信用风险的特征	(22)
四、信用风险和信贷风险的比较	(23)
第二节 信用风险的识别	(24)
一、财务分析法	(24)
二、现金流量分析法	(26)
三、非财务分析法	(26)
第三节 信用风险的度量	(27)
一、传统度量方法	(28)
二、现代主要风险计量模型	(33)
三、《巴塞尔新资本协议》计量信用风险的方法	(43)
第四节 信用风险的监测与报告	(47)
一、信用风险的监测对象	(47)
二、信用风险监测的主要指标	(49)
三、风险报告	(52)
第五节 信用风险的控制	(53)
一、限额管理	(54)
二、信用风险缓释	(55)
三、关键业务环节控制	(61)

第三章 市场风险管理	(65)
第一节 市场风险概述	(65)
一、市场风险的定义	(65)
二、市场风险的分类	(66)
第二节 市场风险的识别	(72)
一、即期	(73)
二、远期	(73)
三、期货	(76)
四、互换	(78)
五、期权	(79)
第三节 市场风险的计量	(82)
一、基本概念	(82)
二、市场风险计量方法	(91)
第四节 市场风险的监测与报告	(104)
第五节 市场风险的控制	(107)
一、限额管理	(107)
二、风险对冲	(109)
三、经济资本配置	(110)
第四章 操作风险管理	(112)
第一节 操作风险概述	(113)
一、操作风险的定义	(113)
二、操作风险产生的原因	(113)
三、操作风险的特征	(115)
四、操作风险的分类	(117)

第二节	操作风险的识别	(122)
第三节	操作风险的度量	(124)
一、	基本指标法	(125)
二、	标准法	(126)
三、	替代标准法	(128)
四、	高级计量法	(128)
第四节	操作风险的监测与报告	(134)
一、	风险诱因/环节	(134)
二、	关键风险指标	(134)
三、	风险报告	(138)
第五节	操作风险的控制	(139)
一、	操作风险控制环境	(139)
二、	操作风险缓释	(142)
第五章	流动性风险管理	(146)
第一节	流动性风险概述	(146)
一、	流动性风险的定义	(146)
二、	流动性风险形成的原因	(147)
三、	流动性风险的分类	(148)
第二节	流动性风险识别	(149)
一、	资产负债期限结构	(150)
二、	币种结构	(151)
三、	分布结构	(152)
第三节	流动性风险计量	(153)
一、	指标法	(154)

二、现金流分析法	(157)
三、其他评估方法	(158)
第四节 流动性风险监测与控制	(162)
一、流动性风险预警	(162)
二、压力测试	(163)
三、情景分析	(165)
四、内部控制	(166)
五、应急计划	(167)
 第六章 其他风险管理	(170)
第一节 声誉风险管理	(170)
一、声誉风险管理的内容	(171)
二、声誉风险管理的基本做法	(172)
第二节 战略风险管理	(177)
一、战略风险管理的作用	(178)
二、战略风险管理的基本做法	(178)
 第七章 风险管理文化	(185)
一、风险管理文化的内涵	(185)
二、风险管理文化的作用	(186)
三、构建先进的风险管理文化	(188)
 参考文献	(197)

第一章 金融风险管理概论

近年来，随着科技和商业活动的发展，金融创新一日千里，资本市场之间的联系更加紧密，银行风险管理水平大大提高。尤其是大型综合性银行，可以不断调整资产组合，使其既不违反现行的资本标准，又能在金融市场进行套利。这些变化导致老《巴塞尔资本协议》在部分发达国家已名存实亡。金融是现代经济的核心，金融的健康平稳发展是保证国民经济持续稳定发展的重要前提。因此，对金融风险管理策略的研究，对于防范和规避金融风险、确保资金安全、提高资金效益具有十分重要的意义。

第一节 金融风险概述

一、金融风险的含义

金融风险，指任何有可能导致企业或机构财务损失的风险。一家金融机构发生的风险所带来的后果，往往超过对其自身的影响。金融机构在具体的金融交易活动中出现的风险，有可能对该金融机构的生存构成威胁；某家金融机构因经营不善而出现危机，有可能对整个金融体系的稳健运行构成威胁；一旦发生系统风险，金融体系运转失灵，必然会导

致全社会经济秩序混乱，甚至引发严重的政治危机。

二、金融风险的分类

针对国际金融领域的变化，1999年6月，巴塞尔银行监管委员会决定对老《巴塞尔资本协议》进行修订。新协议提出了一个能对风险计量更敏感并与当前市场状况相一致的新资本标准，明确将市场风险和经营风险纳入风险资本的计算和监管框架，并要求银行对风险资料进行更多的公开披露，从而使市场约束机制成为监管的有益补充。此外，在计算信用风险的标准法中，新协议采用评级公司的评级结果确定风险权重，废除以往以经合组织成员确定风险权重的做法，同时允许风险管理水平较高的银行使用自己的内部评级体系计算资本充足率。

一般来说，按照风险来源的不同，金融风险主要可以分为以下几种类型：

(1) 信用风险是由于债务人或市场交易对手的违约（无法偿付或者无法按期偿付）影响金融产品价值而给债权人或金融产品持有者造成损失的可能性。几乎所有的金融交易都涉及信用风险问题，除了传统的金融债务和支付风险外，近年来，随着网络金融市场（如网上银行、网络超市等）的日益壮大，网络金融信用风险问题也变得突出起来。

(2) 市场风险是由于市场因素（如利率、汇率、股价以及商品价格等）的波动而导致金融参与者的资产价值发生不利变化的可能性。这些市场因素对金融参与者造成的影响可能是直接的，也可能是通过其竞争者、供应商或者消费者而

造成的间接影响。市场风险包括利率风险、汇率风险、股票风险和商品风险四种，其中利率风险最为重要。利率风险是指利率变化使商业银行的实际收益与预期收益或实际成本与预期成本发生背离，使其实际收益低于预期收益，或实际成本高于预期成本，从而使商业银行遭受损失的可能性。

（3）流动性风险是金融参与者由于资产流动性降低而导致损失的可能性。当金融参与者无法通过变现资产，或者无法使资产作为现金等价物来偿付债务时，流动性风险就会发生。流动性风险包括资产流动性风险和负债流动性风险。资产流动性风险是指资产到期不能如期足额收回，进而无法满足到期负债的偿还和新的合理贷款及其他融资需要，从而给金融机构带来损失的风险。负债流动性风险是指金融机构过去筹集的资金特别是存款资金，由于内外因素的变化而发生不规则波动，对其产生冲击并引发相关损失的风险。金融机构筹资能力的变化可能影响原有的筹融资安排，迫使金融机构被动地进行资产负债调整，造成流动性损失。

（4）操作风险是由于金融机构的交易系统不完善，管理失误或其他一些人为错误而导致金融参与者潜在损失的可能性。操作风险可分为人员因素、内部流程、系统缺陷和外部事件四大类别，并由此分为内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全事件，客户、产品和业务活动事件，实物资产损失，信息科技系统事件，执行、交割和流程管理事件七种可能造成实质性损失的事件类型。目前对操作风险的研究与管理正日益受到重视：从定性方面看，各类机构不断通过努力完善内部控制方法来减少操作风险的可能性；从定量方

面看，它们已将一些其他学科的成熟理论（如运筹学方法）引入到了对操作风险的精密管理当中。

（5）国家风险是指在国际经济活动中，由于国家的主权行为而引起的造成损失的可能性。国家风险是由国家主权行为所引起的或与国家的社会变动有关。在主权风险的范围内，国家作为交易的一方，通过其违约行为（例如停付外债本金或利息）直接构成风险，通过政策和法规的变动（例如调整汇率和税率等）间接构成风险。在转移风险范围内，国家不一定是交易的直接参与者，但国家的政策、法规却影响着该国内外的企业或个人的交易行为。

（6）声誉风险是指由商业银行经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对商业银行负面评价的风险，是由于社会评价降低而对行为主体造成危险和损失的可能性。良好的声誉是一家银行多年发展积累的重要资源，是银行的生存之本，是维护良好的投资者关系、客户关系以及信贷关系等诸多重要关系的保证。良好的声誉风险管理对增强竞争优势、提升商业银行的盈利能力和实现长期战略目标起着不可忽视的作用。

（7）法律风险是指商业银行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、发生争议或其他法律纠纷而造成经济损失的可能性。根据《巴塞尔新资本协议》，法律风险是一种特殊类型的操作风险，它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。从狭义上讲，法律风险主要关注商业银行所签署的各类合同、承诺等法律文件的有效性和

可执行能力。从广义上讲，与法律风险相类似或密切相关的风险有外部合规风险和监管风险。

(8) 战略风险是指在追求短期商业目的和长期发展目标的过程中，因不适当的发展规划和战略决策造成损失和不利影响的可能性。战略风险主要体现在四个方面：一是战略目标缺乏整体兼容性；二是为实现这些目标而制定的经营战略存在缺陷；三是为实现目标所需要的资源匮乏；四是整个战略实施过程的质量难以保证。

第二节 金融风险管理的兴起和发展

金融风险管理的产生与发展主要得益于以下三个方面的原因：首先，在过去的三十多年时间内，世界经济与金融市场的环境和规则都发生了巨大的变化。金融市场大幅波动的频繁发生，催生了对金融风险管理理论和工具的需求；其次，经济学特别是金融学理论的发展为金融风险管理奠定了坚实的理论基础；最后，计算机技术的迅猛发展为风险管理提供了强大的技术支持与保障。

过去三十多年间，世界经济环境主要发生了以下两个方面的变化：首先，第二次世界大战结束以后，世界经济一体化的浪潮席卷全球。世界各国的经济开放程度逐渐提高，任何国家的经济发展都受到外部经济环境的制约。其次，20世纪70年代初，布雷顿森林体系的崩溃，宣告了世界范围内的固定汇率制度的衰落。从此以后，公司以及个人就必须面对各种各样日益频繁发生的金融风险了。特别是在过去短短

的十多年内，爆发了几次震惊世界的大规模金融危机，如1987年美国的“黑色星期一”大股灾、1990年的日本股市危机、1992年的欧洲货币危机、1994—1995年的墨西哥比索危机、1997年的亚洲金融风暴以及1998年长期资本管理公司的倒闭等。这些事件的发生给世界经济和金融市场的健康发展造成了巨大的破坏，同时也使人们意识到了金融风险管理的必要性和紧迫性。

20世纪70年代以后，新古典经济学占据了经济学研究的主流地位。新古典经济学建立了一套基于信息和不确定性的经济分析框架，从而使人们对传统的经济发展理论和模式进行了重新审视。同时，20世纪60年代以后，金融学作为一门独立学科的地位得以确立。期间产生了大量为广大金融学理论界和实务界广泛接受和运用的经典金融理论和模型，比如，20世纪60年代由被称为“有效资本市场之父”的Fama提出的“有效市场假说”，夏普和林特纳等人创立的“资本资产定价模型”（CAPM），罗斯的“套利定价模型”（APT）以及布兰科—斯科尔斯的期权定价理论等。上述经济和金融理论的确立，为金融风险管理理论和工具的发展奠定了坚实的理论基础。同时，计算机硬件技术和软件开发能力的迅猛发展，使人们有能力运用数学模型、数值计算、网络图解、仿真模拟等手段来解决各种金融风险管理问题，从而直接导致了20世纪80年代一门新兴学科——金融工程学的产生和发展。

第三节 金融风险管理的流程

金融风险管理是一个十分复杂的过程。根据金融风险管理过程中各项任务的基本性质，可以将整个金融风险管理的程序分为六个阶段：

(1) 金融风险的度量。金融风险的度量，就是鉴别金融活动中各项损失的可能性，估计可能损失的严重性。金融风险的度量包括：①风险分析，包括分析各种风险暴露，如哪些项目存在金融风险，受何种金融风险的影响；各种资产和负债受到金融风险影响的程度；分析金融风险的成因和特征，分清哪些风险可以回避，哪些风险可以分散，哪些风险可以减少。②风险评估，包括预测和衡量金融风险的大小，确定各种金融风险的相对重要性，明确需要处理的缓急程度，以此对未来可能发生的风险状态、影响因素的变化趋势作出分析和判断。例如，经营风险的概率是离散的，所以风险结果也是离散的。非事故性风险，如利率变动、汇率变动，风险发生的可能性是连续的，所以风险的估计要求连续的概率分布。

(2) 风险管理对策的选择和实施方案的设计。在完成准确的风险度量之后，管理者必须考虑金融风险的管理策略。对于不同的金融风险，可以采取不同的策略。风险管理的方法一般分为控制法和财务分析法。所谓控制法，是指在损失发生之前，运用各种控制工具，力求消除各种隐患，减少风险发生的因素，将损失的后果减轻到最低程度。所谓财务分