



QUANQIUHUABEIJINGXIAD
ZHONGGUOJINRONGJIGOUFENGXIANGUANLIYANJIU

全球化背景下的 中国金融机构风险管理研究

——基于财务与会计视角下的分析

潘秀丽 © 著



经济科学出版社
Economic Science Press

013034875

F832.1

133

本专著得到中央财经大学“211工程”重点学科建设

全球化背景下的中国金融 机构风险管理研究

——基于财务与会计视角下的分析

潘秀丽 著



经济科学出版社



北航

C1642054

F82.1
133

378280810

图书在版编目 (CIP) 数据

全球化背景下的中国金融机构风险管理研究/
潘秀丽著. —北京: 经济科学出版社, 2013. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3073 - 7

I. ①全… II. ①潘… III. ①金融机构 -
风险管理 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 039549 号

责任编辑: 黄双蓉

责任校对: 苏小昭

版式设计: 齐 杰

责任印制: 邱 天

全球化背景下的中国金融机构风险管理研究

——基于财务与会计视角下的分析

潘秀丽 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京万友印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 6 印张 150000 字

2013 年 4 月第 1 版 2013 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3073 - 7 定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话 88191502)

(版权所有 翻印必究)

序 言

中国金融机构在过去的几年里迅速发展，并在一定程度上融入全球金融市场。全球化对经历改革和发展不久的中国金融机构而言，是机遇，更是挑战。金融全球化带来了更高的不确定性，对金融机构的风险管理也提出了更高的要求。近年来，金融机构的风险管理已成为中国理论界和实务界关注的焦点，该领域的研究成果也颇为丰富。但是，从财务与会计角度对全球化背景下的中国金融机构风险管理所做的分析则十分有限。

全球化对金融机构的影响是多方面的，其中尤以金融机构业务活动的全球化、金融监管的国际趋同、会计规范体系的国际趋同表现最为显著。正是基于对这些方面的考虑，潘秀丽的《全球化背景下的中国金融机构风险管理研究》一书，从对金融全球化及全球化风险的分析入手，剖析了中国主要金融机构融入全球化的程度、趋势，提出了全球化背景下的中国金融机构风险管理架构，并进一步对中国金融机构资产全球化下的信用风险管理、资产/负债全球化下的市场风险管理、监管规则全球化下的合规风险管理、会计规范全球化下的金融工具计量和报告风险管理进行了财务与会计视角下的分析。

金融机构的运营特点决定了金融机构风险管理的复杂性，变幻莫测的国际环境则是踌躇满志的中国金融机构面临的最大的不确定性，这些恰恰是全球化背景下中国金融机构风险管理的困难所在。潘秀丽的《全球化背景下的中国金融机构风险管理研究》一书，在

一定程度上填补了全球化背景下中国金融机构风险管理相关领域的不足，对金融监管标准的制定、对会计准则的建设、对已经很大程度融入全球金融市场的中国金融机构提升风险管理水平均具有一定的参考价值。

孟焰

2012.12

摘 要

中国金融机构已经深深融入全球金融市场。金融全球化,是机遇,也是挑战。金融全球化所带来的不确定性远远超过预期。从国外的研究文献来看,对全球化背景下的金融机构风险的研究主要集中在国家金融危机、跨国金融机构的风险衡量及金融危机传递效应方面。近年来,金融机构的风险管理已成为中国理论界和实务界的热点,该领域的研究成果业已十分丰富。但是,中国目前的研究多局限于单一市场,对金融全球化背景下的金融机构风险管理没有深入涉及,从财务与会计角度所做的分析更是有限。研究全球化背景下的中国金融机构风险管理问题成为非常迫切的现实需要。

本书的目标在于围绕金融全球化给金融机构所带来的各种风险进行深入分析,系统阐述中国金融机构风险管理的框架,并在此基础上提出切实可行的建议。本书的主要内容包括:

1. 全球化背景下的中国金融机构风险管理框架。

对全球化背景下金融机构的风险管理进行研究,首先需要分析全球化对金融机构的影响,因此,本部分在分析金融全球化的现状与发展趋势、金融全球化的基本特征及金融全球化给金融机构所带来的各种挑战与风险的基础上,剖析中国主要金融机构融入全球化的程度、趋势及其风险管理现状,在此基础上提出全球化背景下金融机构的风险管理架构,并以此展开本书的研究。本书认为,金融全球化对金融机构产生了多方面的影响,并主要表现在金融机构业务活动的全球化、金融监管的国际趋同、会计规范体系的国际趋同

几个方面。

风险是一种可能性或称为不确定性，具体表现为收益的不确定性或损失的不确定性。金融机构相对于其他类型的经营主体，其面临的不确定性因素更为复杂，不确定性程度也更高。因此，本书认为，金融机构风险管理的目标在于风险和收益的平衡。

尽管可以从不同的角度对金融机构的风险进行划分，但是从风险是一个事项将会发生并给目标实现带来负面影响的可能性角度来看，不同的目标划分，直接导致不同的风险划分。本书认为，选择了全球化战略的金融机构所面临的风险可以具体描述为：资产全球化下的信用风险、资产/负债全球化下的市场风险、监管规则全球化下的合规风险、会计规范全球化下的金融工具计量与报告风险。

2. 资产全球化下的信用风险管理。

在全球化背景下，金融市场全球化带来的直接结果是金融机构投资与融资的全球化，并表现为持有更多的海外资产与海外负债。金融机构持有的海外资产使金融机构的信用风险变得更为复杂。因此，如何对资产全球化下的信用风险进行管理和控制成为全球化背景下金融机构风险管理的关键性基础。以商业银行为例，全球化条件下，商业银行的信用风险主要表现在商业银行持有的境外资产方面，具体主要包括海外贷款和垫款、海外证券投资两部分。本书认为，商业银行应当通过统一授信管理、对海外客户授信整体风险管理和信用风险收益损失的平衡管理等手段，对海外贷款和垫款的信用风险进行管理；通过监控外部机构对债券的信用评级、债券发行人的内部信用评级以及证券化产品基础资产的信用质量、行业和地区状况、损失覆盖率对手方风险以识别信用风险敞口，并针对金融工具的类型及交易对手、债券发行人和债券的信用质量设定授信额度，并对该额度进行动态监控来对海外债券投资的信用风险进行管理。

3. 资产/负债全球化下的市场风险管理。

市场风险产生于市场价格（利率、汇率、商品价格和股票价格等）的不利变动，从而导致金融机构表内和表外业务发生损失。因

此,在利率、汇率、商品价格和股票价格稳定的经济环境中,金融机构面临的市场风险相对较小,而在利率、汇率、商品价格和股票价格波动显著的环境中,金融机构所面临的市场风险会相对较大。近几年来,全球金融市场利率和汇率波动频繁,从而加剧了金融机构的市场风险。因此,如何对资产/负债全球化下的市场风险进行管理和控制成为全球化背景下金融机构风险管理的重要性环节。以商业银行为例,全球化条件下,商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险两个方面。本书认为,商业银行应当通过持续期缺口管理、利率衍生工具套期保值等手段来进行利率风险管理;通过限额控制、表内(外)套期保值来进行汇率风险的管理。

4. 监管规则全球化下的合规风险管理。

监管规则的全球趋同对全球化进程中的中国金融机构提出了更高的要求,监管规则全球化下的合规风险管理便愈加重要。当前环境条件下,监管机构对资产证券化业务的监管、对贷款损失准备的监管成为重中之重,因此,金融机构对这两方面的合规风险管理至关重要。在中国商业银行以信贷业务为主的现实条件下,对上述两方面问题的恰当处理将直接影响到全球化背景下中国金融机构合规风险的管理。本书认为,我国现阶段的资产证券化风险可控性程度高,再加上我国金融机构的业务结构相对单一,信用风险和流动性压力逐渐加大,在我国稳妥地开展资产证券化业务是一种必然的选择,但是应当从资本监管、会计监管、信息披露及市场监管等方面进行资产证券化相关风险的控制和管理。通过对我国商业银行贷款损失准备现实情况的分析,本书发现我国银行贷款损失准备的计提比例、部分监管指标的执行结果在银行间均存在较大差异。本书认为,应当通过一般风险准备项目来协调监管标准和会计标准间的差异,通过监管标准和会计标准的完善来更好地实现商业银行的合规风险管理。

5. 会计规范全球化下的金融工具计量和报告风险管理。

会计准则的全球趋同对全球化进程中的中国金融机构提出了更

高的要求，会计准则全球化下的金融工具计量与报告风险管理便显得尤其重要。当前环境条件下，对非活跃市场条件下金融工具的计量和报告的复杂性日益增加、国际会计准则 IFRS9 的实施对我国金融机构的影响则更为深远，因此，非活跃市场条件下金融工具的计量和报告、IFRS9 的实施对我国金融机构影响的预期分析，对会计规范全球化下的金融工具计量与报告风险管理的影响重大。本书认为，中国许多金融机构持有不具有活跃市场的金融工具，在初始计量和后续计量方面面临着诸多方面的挑战，应当通过完善相关规范制度、提供必要的操作指南、推动财务报告目的资产评估业务的发展来解决不具有活跃市场的金融工具计量与报告风险管理中存在的问题。通过对中国金融机构持有的金融资产情况的分析，本书发现 IFRS9 的实施对中国金融机构的影响将集中体现在权益工具的计量和公允价值变动对损益的影响方面，因此，本书认为，中国会计准则制定机构应当通过限制使用计量选择权、提供金融资产计量操作指引等措施来减少转换过程中有可能面临的问题，从而解决金融工具计量与报告风险管理中存在的潜在问题。

关键词：全球化 金融机构 风险管理

目 录

引言	1
一、研究背景	1
二、研究现状	2
三、研究内容及路线	3
四、研究方法与创新	6
 第一章 全球化背景下的中国金融机构风险 管理框架	 7
第一节 全球化及其影响	7
一、全球化	7
二、全球化对金融机构的影响	9
第二节 中国金融机构全球化现状	13
一、中国金融机构业务活动的全球化	13
二、中国金融机构的海外运营	18
三、中国金融监管的国际化	24
四、会计规范及信息披露的国际化	27
第三节 全球化背景下的金融机构风险管理框架	28
一、金融机构风险管理目标	28
二、全球化背景下金融机构风险划分	29
三、全球化背景下金融机构风险管理框架	30

第二章 资产全球化下的信用风险管理	32
第一节 资产全球化下的信用风险分析	32
一、信用风险及其表现形式	32
二、全球化对信用风险的影响	33
第二节 中国金融机构资产全球化下的信用 风险暴露	37
一、中国金融机构资产全球化风险暴露 ——境外贷款及垫款	37
二、中国金融机构资产全球化风险暴露 ——海外债券投资	47
第三节 全球化背景下中国金融机构信用风险 管理现状及建议	58
一、全球化背景下中国金融机构信用风险 管理现状	58
二、中国金融机构资产全球化下的信用风险 管理建议	62
第三章 资产/负债全球化下的市场风险管理	65
第一节 资产/负债全球化下的市场风险分析	65
一、市场风险及其表现形式	65
二、全球化对市场风险的影响	68
第二节 中国金融机构资产/负债全球化下的市场 风险暴露	75
一、中国金融机构利率风险暴露——以中国 银行为例	75
二、中国金融机构外汇风险暴露	79
第三节 全球化背景下中国金融机构市场风险管理 现状及建议	87
一、全球化背景下中国金融机构市场风险管理现状	87

二、资产/负债全球化下的市场风险管理建议	91
第四章 监管规则全球化下的合规风险管理	96
第一节 资产证券化的合规风险管理	96
一、资产证券化风险分析	97
二、中国金融机构资产证券化风险分析	100
三、中国金融机构资产证券化风险分析结论	107
四、基本建议	108
第二节 商业银行贷款损失准备的合规风险管理	111
一、计提贷款损失准备的目标——资产 计量还是风险覆盖?	111
二、中国银行业贷款损失准备现状分析	114
三、基本建议	123
第五章 会计规范全球化下的金融工具计量和 报告风险管理	126
第一节 非活跃市场条件下金融工具计量和报告 风险管理	126
一、国外相关组织的有关规定及发展	127
二、中国非活跃市场条件下金融工具及其 计量现状	131
三、中国非活跃市场条件下金融工具计量 面临的挑战	137
四、基本建议	140
第二节 IFRS9 的实施与金融工具计量和报告 风险管理	142
一、中国金融机构金融资产和金融负债情况分析	144
二、IFRS9 的实施对中国金融机构的总体影响分析	148

三、IFRS9 的实施对中国金融机构持有权益工具计量的影响分析	150
四、IFRS9 的实施对中国金融机构的公允价值计量及其变动产生损益的影响分析	152
五、中国金融机构采用 IFRS9 将要面临的问题	158
六、基本建议	161
第六章 政策建议	164
第一节 金融监管建议	164
一、资本监管	164
二、信息披露监管	165
三、资产证券化市场监管	167
第二节 会计准则建设建议	168
一、资产证券化会计准则建设	168
二、贷款损失准备会计准则建设	169
三、金融工具分类和计量的会计准则建设	171
主要参考文献	175

引 言

一、研究背景

中国金融机构已经深深融入全球金融市场。一方面，中国金融机构持有更多的国际性金融资产并进行海外的资金筹集，如截至 2010 年年末上市的 16 家商业银行，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年年末持有的外币资产金额分别为 43 599.02 亿元、44 400.80 亿元、46 852.50 亿元、51 937.89 亿元人民币；而截至 2010 年年末上市的 16 家商业银行，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年年末持有的外币负债金额分别为 29 236.15 亿元、35 911.56 亿元、38 539.38 亿元、44 541.43 亿元人民币。另一方面，中国金融机构亦积极通过并购与设立机构等方式，深度拓展海外市场，中投公司入股黑石，工商银行收购南非标准银行股权，国家开发银行收购巴克莱银行股份，平安集团收购富国基金股份，令人眼花缭乱。以工行、中行、建行、交行四家大型商业银行为例，截至 2010 年年末，境外机构资产金额达到 33 455.28 亿元人民币，境外机构的税前利润则达到 413.36 亿元人民币。而当我们翻开中国金融机构的财务报表，从境外同业拆入到境外同业拆出，从外币存款到外币证券投资，从基本工具到衍生工具，从表内业务到表外业务，种类繁多的涉外金融工具又蔚为大观。

金融全球化，是机遇，也是挑战。金融全球化所带来的不确定性远远超过预期。2008 年的次贷危机曾经从单一的次级房屋抵押贷

款证券市场蔓延到全球货币市场与资本市场,波及全球各地的商业银行、保险公司、基金公司、证券公司等金融机构。次贷危机、欧债危机对中国金融机构所带来的不同程度的影响,以及由此引发的对中国金融机构持有巨额外币债券潜在风险的忧虑,令全球化进程中的中国金融机构倍感压力。因此,研究全球化背景下的中国金融机构风险管理问题成为非常迫切的现实需要。

二、研究现状

从国外的研究文献来看,对全球化背景下的金融机构风险的研究主要集中在国家金融危机、跨国金融机构的风险衡量及金融危机传递效应方面。如凯宾斯基和瑞恩哈特(Kaminsky and Reinhart, 1999)通过研究发现,施行金融自由化改革的国家极容易遭受银行危机和国际收支危机;埃斯里·德米尔古克-肯特和英瑞卡·德特拉贾凯(Asli Demirguc-Kunt and Enrica Detragiache)通过对53个国家1980~1995年间发生的金融危机的研究,发现金融自由化与金融危机的发生呈正相关;国际清算银行曾做过一次推算,发现全球活跃银行(定义为50%以上的业务来自于母国之外)与全球所有的大型银行所面临的风险敞口之差,在20世纪90年代早期是负数,90年代末之后就一直保持正数,即全球化扩张的银行面临的风险更大。另外,许多研究结果认为,如果一国金融体系中,外资金金融机构所占比重较多,它们比国内机构更能抵御宿主国内部金融危机,但如果这些金融机构的母国或者母公司遇到金融危机,它们不仅比国内机构更脆弱,而且还会很快将危机传递进宿主国。

近年来,金融机构的风险管理已成为中国理论界和实务界的热点,该领域的研究成果业已十分丰富。但是,中国目前的研究尚局限于单一市场,对金融全球化背景下的金融机构风险管理基本没有深入涉及,从财务与会计角度所做的分析更是少之又少。从已有的研究文献来看,陈雨露、马勇(2008)从中国金融业混业经营中的

开放保护与国家控制角度对中国金融业相关问题进行了研究,认为全球金融自由化、经济转型和对外开放这些因素叠加在一起,对于尚处于产业“幼稚”阶段的中国金融业而言,无疑使金融脆弱性问题更加突出;朱盈盈(2008)等对2005年12月31日前完成引资的14家银行引资前后的相关收益、资产质量及资本充足率等指标进行了分析,发现引进战略投资者对中资银行的影响既有正面的也有负面的;曾康霖(2008)指出从国际环境方面来看,金融业之间的竞争、合作、相互渗透,转嫁风险是当代金融领域中的主流;姚瑜琳(2008)则认为中国银行业当前的组织结构存在缺陷,从而导致风险控制体系存在缺陷。另外,随着我国金融机构全球化进程的加快,频频出现海外并购活动,对海外并购活动及其效果的研究成果也颇为丰富,如黄涛和李甲(2010)以2000~2009年我国商业银行发生的12起跨国并购交易和27起海外新建投资为样本,通过二元选择模型回归,找出影响我国商业银行海外发展模式选择决策的因素;胡挺、李丽诗、刘娥平(2011)以工商银行2007~2009年的一系列并购事件为例,分别从资本市场的数据和工商银行的财务数据两个方面研究了海外并购的财富效应。

从国际上看,金融危机使人们深深感受到目前的全球化下金融机构风险管理实务和理论是那么苍白,人们只能抱怨标准普尔等金融服务公司为什么不能很早预计到诸如美国次贷等风险。从中国国内的情况来看,中国金融机构已经初步建立起风险管理体系,并开始更加主动地去应对风险,但对全球化背景下的风险管理则基本处于摸索和尝试阶段。

三、研究内容及路线

(一) 研究内容

本书将围绕金融全球化给金融机构所带来的各种风险进行分

析,并在此基础上提出切实可行的政策建议。基本内容包括:

1. 全球化背景下金融机构的风险管理架构。对全球化背景下金融机构的风险管理进行研究,首先需要分析全球化对金融机构的影响,因此,本部分在分析金融全球化的现状与发展趋势、金融全球化的基本特征及金融全球化给金融机构所带来的各种挑战与风险的基础上,剖析中国主要金融机构融入全球化的程度、趋势及其风险管理现状,在此基础上提出全球化背景下金融机构的风险管理架构,并以此展开本书的研究。

2. 资产全球化下的信用风险管理。在全球化背景下,金融市场全球化带来的直接结果是金融机构投资与融资的全球化,并表现为持有更多的海外资产与海外负债。金融机构持有的海外资产使金融机构的信用风险变得更为复杂。因此,如何对资产全球化下的信用风险进行管理和控制成为全球化背景下金融机构风险管理的关键性基础。

3. 资产/负债全球化下的市场风险管理。市场风险产生于市场价格(利率、汇率、商品价格和股票价格等)的不利变动,从而导致金融机构表内和表外业务发生损失。因此,在利率、汇率、商品价格和股票价格稳定的经济环境中,金融机构面临的的市场风险相对较小,而在利率、汇率、商品价格和股票价格波动显著的环境中,金融机构所面临的的市场风险会相对较大。近几年来,全球金融市场利率和汇率波动频繁,从而加剧了金融机构的市场风险。因此,如何对资产/负债全球化下的市场风险进行管理和控制成为全球化背景下金融机构风险管理的重要性环节。

4. 监管规则全球化下的合规风险管理。监管规则的全球趋同对全球化进程中的中国金融机构提出了更高的要求,监管规则全球化下的合规风险管理便愈加重要,当前环境条件下,监管机构对资产证券化业务的监管、对贷款损失准备的监管成为重中之重。因此,对金融机构这两方面的合规风险管理至关重要。

5. 会计规范全球化下的金融工具计量与报告风险管理。会计准