

银行家的全面风险管理

—— 基于巴塞尔 II 追求银行股东价值增值

Firm-wide Risk Management by Bankers

To Seek for Creating More Values for Shareholders Based on Basel II

徐振东◎著



银行家的股份所有权与经营权分离之时就成为银行职业经理人，并铭记自己的职业使命是全面管理风险，不断追求股东价值增值。毫无疑问，银行家从事管理工作则无选择地要从于监管标准实施全面风险管理。



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

银行家的全面风险管理:基于巴塞尔 II 追求银行股东价值增值/徐振东著. —北京:北京大学出版社,2010. 1

ISBN 978 - 7 - 301 - 16342 - 9

I . 银… II . 徐… III . 银行 - 风险管理 IV . F830. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 204300 号

书 名: 银行家的全面风险管理——基于巴塞尔 II 追求银行股东价值增值

著作责任者: 徐振东

责任编辑: 朱启兵 陈 健

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 16342 - 9/F · 2368

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

印刷者:

经 销 者: 新华书店

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 40 印张 844 千字

2010 年 1 月第 1 版 2010 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 82.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010 - 62752024 电子邮箱:fd@pup.pku.edu.cn

谨以此书
献给与时俱进的中国银行家

序

2008年下半年以来由美国次债风波引发的全球金融危机将世界经济送入了低谷,全球银行业首当其冲深受其害,一些国际银行遭受重挫,损失惨重。时至今日,走出经济低谷阴影的增长步伐依旧蹒跚徘徊。痛定思痛,火山式的危机爆发再一次以惨痛的教训警示了世人:风险管理不是可有可无的奢侈品,而是银行持续稳健发展的必需品。职业银行家受托于股东,追求银行股东价值最大化是其职业使命,然而完成这一职业使命的过程不仅仅是单纯追求利润的过程,更是一个对多种风险进行全面经营、合理摆布和有效管理的过程。对于银行风险管理的深刻认识由于金融危机的蔓延再次成为世人及银行家们思考和讨论的焦点。

如何实施全面风险管理?国际金融危机后,全球银行业加速了全面风险管理变革,各国监管当局、各大商业银行都在实施巴塞尔新资本协议,并以此为契机,推进银行实施全面风险管理。这里,结合全面风险管理实践,谈几点看法:

第一,全面风险管理是与时俱进的动态管理过程。在此过程中,银行管理层要针对内外环境及业务结构变化,适时调整风险管理思路;要善于更新风险管理知识,不断提高风险敏感性;要及时吸收风险管理经验,不断丰富银行风险管理文化;要适应日常风险管理新需求,不断健全风险基础设施;要紧跟金融业务创新步伐,及时开发新的风险管理工具;要随着银行风险状况变化,及时充实银行资本,强化内部控制机制,实现银行持续稳健经营。

第二,全面风险管理是对银行各类风险集成化管理。商业银行要持续稳健发展,必须对银行承担的信用风险、市场风险、操作风险等各类风险实施全面风险管理。为此,银行家必须基于风险内在相关性进行集成化管理,在市场相对平静时期,不至于高估银行总体风险,在市场波动较大时期,也不会低估银行总体风险,使风险评估更贴近银行实际风险状况。在现实银行风险管理中,任何孤立地管理某一类风险,都将顾此失彼,无济于事。此次金融危机再次证明,只有实施全面集成化风险管理,才能经得起外部冲击。

第三,构建风险基础设施奠定全面风险管理基石。一方面是人文基础设施建设,主要包括风险治理、风险组织以及政策程序:风险治理要求董事会、高管层以及利益相关管理者必须认清自身职责,并在履行职责中高效协作,同时充分赋予资深风险专家决策权;风险组织是以纵向垂直扁平化为主、以横向贯穿业务单元为辅的矩阵式架构,组织形式应随业务变化可动态调整;组织决策采取集中决策为主、分散决策为辅的模式,层级授权以受权人的德、才、勤、绩为基础;风险政策程序要全面、统一、配套,在坚持全行政策一致性前提下,适度增加政策执行细则的灵活性,但应确保置于严密内控监督之下。另一方面,加强技术基础设施建设,包括逐步建立功能强大的中央数据库,建立高度集成的管理信息系统,开发运用各类风险计量工具,这是实现全面风险管理程序化、集成化和智能化的物质基础。

第四,通过定量与定性管理结合落实全面风险管理。银行家管理风险不仅要识别风险,更重要的是,要能有效评估风险大小,这既需要基于本行历史数据开发运用统计模型,包括信用风险评级模型、市场风险内部模型、操作风险计量模型等,这些模型在投入使用前必须经过全面独立验证,以确保模型的适用性和准确性,同时又需要结合银行家经验、银行经营历史以及经济周期变化,适度调整模型输出结果,得到相关风险参数估值,由此来计量某项资产或交易的风险大小;为了使各类风险得到及时有效控制,必须制定配套的风险管理政策程序,由相应风险控制人员依据政策程序规定,按照风险类别、风险大小以及风险分布状况采取相应风险控制措施。

第五,基于银行风险状况实现银行资本优化管理。优化银行资本管理,一方面,要实现总量上供求平衡和结构上合理匹配,基于集团并表对银行范围内的所有风险计量加总,根据风险总量大小和风险结构,确定资本需求总量和需求结构;同时对比银行可用资本量,确定是否需要增加融资,并根据银行自身情况和市场行情,确定融资渠道和融资类别,确保满足资本需求总量,并与资本需求结构相匹配。另一方面,自上而下基于信用风险、市场风险、操作风险等各类风险预算分配资本,根据不同机构、不同业务条线的风险状况分配资本限额,使其在各自框定的资本匹配约束内开展业务活动,同时,自下而上进行资本配置,基于风险计量模型,结合专家经验判断,计量每项资产或资产组合的风险,计量每笔交易或交易头寸组合的风险,依据风险调整收益率、综合收益率等指标,确定是否对某项授信资产或交易头寸配置资本,并由此动态调整业务,优化资产结构。通过自上而下资本分配与自下而上配置资本,优化银行资本管理,以此实现全面风险管理,追求股东价值最大化。

银行经营管理是一项理论上与实践上都极具挑战性的艰苦工作,要提升全面风险管理能力需要我们在银行工作中不断探索、总结和提炼。徐振东博士是一个勤于实践、善于思考的青年专家,长期在中国银行从事全面风险管理体系规划建设,对巴塞尔新资本协议有深入研究,曾作为我行风险管理专家,参与中国银监会新资本协议研究和规划项目组工作,参与起草《商业银行信用风险内部评级体系监管指引》、《商业银行资本计量高级方法验证指引》、《商业银行资本充足率计算指引》等监管规章。在中国银行实施

巴塞尔新资本协议过程中,徐博士牵头起草了《中国银行股份有限公司信用风险内部评级政策》、《中国银行股份有限公司信用风险计量模型管理办法》、《中国银行股份有限公司信用风险内部评级体系验证管理办法》、《中国银行股份有限公司信用风险参数量化管理办法》等相关政策文件。作者正是在理论密切联系实际的基础上,撰写了这本风险管理专著。作者在此书中深入探讨了如何实施全面风险管理,为银行家日常风险管理提供了很好的思路。当今正值中国银行业实施巴塞尔新资本协议的关键时期,很多理论问题需要澄清,很多实践工作需要理论指导,该书的出版将为金融学者、银行从业者、青年学生及相关人士进一步了解银行现实风险管理提供帮助,为推动中国银行业的可持续发展贡献一份力量。

是为序。

中国银行信贷风险总监



2009年12月8日

Contents

目 录

导 言 银行家的全面风险管理	(1)
第一章 风险治理有效运行机制	(16)
引 言	(16)
第一节 银行风险治理基本内涵	(17)
第二节 董事会承担最终风险责任	(21)
第三节 高管层组织实施风险管理	(25)
第四节 增强银行风险管理规范性	(27)
第五节 强化全面风险管理执行力	(31)
第六节 增强对外部监管适应性	(35)
本章小结	(37)
第二章 全面风险管理组织框架	(38)
引 言	(38)
第一节 风险管理组织设计原则	(39)
第二节 全面风险管理组织类型	(42)
第三节 全面风险管理组织框架	(49)
第四节 全面风险管理职能部门	(56)
本章小结	(60)
第三章 全面风险管理信息系统	(61)
引 言	(61)
第一节 风险管理信息系统框架	(62)
第二节 初始风险数据搜集梳理	(68)

第三节 数据整合及其质量控制	(74)
第四节 风险数据的挖掘	(80)
第五节 数据仓库和数据集市	(83)
第六节 风险管理信息系统运作机制	(87)
本章小结	(89)
第四章 信用风险管理基本框架	(90)
引 言	(90)
第一节 信用风险管理基本前提	(91)
第二节 信用风险管理运行机制	(96)
第三节 单项授信资产管理流程	(103)
第四节 授信资产组合管理流程	(109)
本章小结	(117)
第五章 银行账户信用风险分析	(118)
引 言	(118)
第一节 公司客户信用风险分析	(119)
第二节 专业贷款信用风险分析	(128)
第三节 客户银行信用风险分析	(132)
第四节 零售客户信用风险分析	(137)
第五节 主权与股权信用风险分析	(140)
第六节 授信资产证券化风险分析	(144)
本章小结	(146)
第六章 信用风险建模基本技术	(147)
引 言	(147)
第一节 信用风险建模基本流程	(148)
第二节 信用风险参数计量方法	(153)
第三节 授信资产预期与非预期损失	(166)
第四节 信用资产组合违约损失分布	(173)
本章小结	(176)
第七章 主要信用风险模型	(177)
引 言	(177)
第一节 客户信用评分模型	(178)
第二节 信用矩阵模型	(183)
第三节 KMV 组合管理师模型	(186)
第四节 信用风险附加模型	(192)
第五节 信用组合观模型	(196)
第六节 单因素信用风险模型	(200)
本章小结	(204)

第八章 银行内部信用评级体系	(205)
引 言	(205)
第一节 内部信用评级体系规范化	(206)
第二节 内部信用评级体系基本框架	(209)
第三节 内部信用评级体系运作	(215)
第四节 内部信用评级体系验证	(221)
第五节 内部信用评级结果应用	(232)
本章小结	(234)
第九章 银行信用风险缓释技术	(235)
引 言	(235)
第一节 信用风险缓释技术框架的演变	(236)
第二节 运用合格抵押品缓释信用风险	(238)
第三节 运用净额结算协议缓释信用风险	(246)
第四节 运用信用衍生品缓释信用风险	(249)
本章小结	(259)
第十章 银行信用资产证券化	(260)
引 言	(260)
第一节 资产证券化运作机制	(261)
第二节 资产证券化会计与税收	(266)
第三节 资产证券化的金融监管	(271)
第四节 证券化资产的定价方法	(278)
第五节 资产证券化的具体操作	(282)
本章小结	(288)
第十一章 市场风险管理基本框架	(289)
引 言	(289)
第一节 市场风险管理基本理念	(290)
第二节 市场风险管理组织分工	(294)
第三节 市场风险管理政策程序	(298)
第四节 市场风险衡量基本方法	(304)
第五节 流动性风险衡量与管理	(310)
本章小结	(317)
第十二章 市场风险驱动因素分析	(318)
引 言	(318)
第一节 市场风险基本分类	(319)
第二节 利率风险基本分析	(322)
第三节 汇率风险基本分析	(329)
第四节 股价风险基本分析	(333)

第五节 商品风险基本分析	(337)
第六节 流动性风险基本分析	(340)
本章小结	(345)
第十三章 市场风险建模基本技术	(346)
引 言	(346)
第一节 构建市场风险价值模型	(347)
第二节 证券资产主要定价模型	(350)
第三节 证券资产风险敏感度计量	(355)
第四节 风险价值模型重要参数	(363)
第五节 市场风险内部模型验证	(370)
本章小结	(375)
第十四章 主要市场风险价值模型	(376)
引 言	(376)
第一节 市场风险计量内部模型法	(377)
第二节 市场风险参数正态模型	(380)
第三节 市场风险价值模拟模型	(385)
第四节 边际 VaR、成分 VaR 及增量 VaR	(390)
第五节 VaR 模型局限性及补充方法	(395)
本章小结	(403)
第十五章 市场风险控制基本策略	(404)
引 言	(404)
第一节 市场风险对冲基本策略	(405)
第二节 利率风险控制基本策略	(412)
第三节 外汇风险控制基本策略	(417)
第四节 股价风险控制基本策略	(421)
第五节 流动性风险控制基本策略	(426)
本章小结	(432)
第十六章 操作风险管理基本框架	(433)
引 言	(433)
第一节 操作风险管理背景概述	(434)
第二节 操作风险管理基本要件	(438)
第三节 操作风险管理组织架构	(444)
第四节 操作风险管理基本流程	(448)
第五节 操作风险管理基本方法	(458)
本章小结	(462)
第十七章 操作风险驱动因素分析	(463)
引 言	(463)

第一节 操作风险分类	(464)
第二节 内部人员风险	(472)
第三节 操作流程风险	(475)
第四节 技术系统风险	(480)
第五节 外部事件风险	(484)
本章小结	(487)
第十八章 操作风险建模基本技术	(488)
引 言	(488)
第一节 操作风险建模的方法论	(489)
第二节 巴塞尔Ⅱ操作风险计量框架	(495)
第三节 操作风险高级计量模型	(502)
第四节 操作风险模型应用与量化趋势	(515)
本章小结	(517)
第十九章 操作风险控制基本策略	(518)
引 言	(518)
第一节 建立银行全面内部控制机制	(519)
第二节 操作风险管理教育培训机制	(527)
第三节 建立模型风险控制长效机制	(530)
第四节 外部保险对操作风险的缓释	(535)
第五节 制定和完善业务持续性计划	(540)
本章小结	(544)
第二十章 银行资本需求总量评估	(545)
引 言	(545)
第一节 资本概念演进及其功能	(546)
第二节 银行三类资本及相互关系	(551)
第三节 银行集团经济资本总需求	(557)
第四节 银行内部资本评估程序	(571)
本章小结	(574)
第二十一章 银行经济资本优化配置	(575)
引 言	(575)
第一节 经济资本配置理论背景	(576)
第二节 经济资本配置规则程序	(581)
第三节 自上而下配置经济资本	(587)
第四节 自下而上配置经济资本	(594)
本章小结	(603)
结束语 顺应全面风险管理变革 追求银行股东价值增值	(604)
主要参考文献	(612)
后记	(624)

导言 银行家的全面风险管理

“我们从事的业务是为股东创造价值而管理风险。”

——摩根大通银行前任董事长威廉·哈里森

银行家自接受股东委托之时起,就意识到肩负的唯一使命,是有效实施全面风险管理而持续实现股东价值增值。对置身于风险行业的银行家来说,全面风险管理不是一种可有可无的奢侈品,而是银行赖以生存发展的必需品,是成功完成使命的必然选择。

一、银行家全面风险管理的视角

银行家通过成功管理风险为股东创造价值,赢得社会赞誉。而风险管理一旦失败也要付出惨痛代价:轻则面临数以千万美元甚至数以亿美元计的巨额损失,如日本银行业曾出现天文数字的银行坏账;重则破产倒闭,如巴林银行的倒闭,日本大和银行的惨败。2007年3月从美国新世纪金融公司破产引发次贷危机,“超级金融航母”花旗集团也被卷入“风暴”。花旗集团前首席执行官查克·普林斯因管理风险不当,造成76亿美元巨额损失,不得不挂冠而去。

风险是客观存在的,一旦发生造成巨额损失令人痛惜,可时至今日,仍未形成一个适用各领域的公认“风险”定义。早在19世纪,西方古典经济学者认为,风险是生产经营活动的副产品,经营者的经营收入是对其在生产经营活动中承担风险的报酬和补偿。此后,1901年,美国学者威雷特将风险界定为人们不愿看到的事件发生不确定性的客观体现。1964年,威廉和汉斯认为风险是客观的,对同一环境中的任何人都以同样程度存在,但不确定性程度则是风险分析者的主观判断,对同一风险不同人可能认识不同。到20世纪80年代初,日本学者武井勋提出“风险是在特定环境下和特定时期内自然存在的导致经济损失的变化”。1992年,Yates和Stone认为,风险由三种因素构成:(1)潜在损失;(2)损失大小;(3)潜在损失发生的不确定性。这在本质上反映了风险的真实内涵。归纳起来,风险是银行经营中不确定性导致的经济损失。

银行家在经营管理银行中,主要面临信用风险、市场风险、操作风险等,这些风险相互联系、相互作用,并贯穿于银行业务经营始终。信用风险是因借款人和交易对手违约

而导致损失的风险。控制和管理信用风险,预测债务人违约概率,评估债项违约损失程度,综合考虑授信条件,理性确定授信定价,合理设置授信限额等,都是银行信用风险官必须熟练掌握的职业技能和管理法宝。混合经营使银行家面临市场交易对手违约损失风险,由此造成的损失取决于交易金融工具的价值及其流动性。市场风险是因利率、汇率、股价和商品价格发生不利变动导致损失的风险,包括波动性风险和流动性风险。市场风险通过利率、汇率、股价、商品价格等市场参数波动性反映出来,利率风险是典型的波动性风险;流动性风险是银行不能按合理价格获得足够现金流来满足合理资产需求或清偿到期债务而产生的风险。银行筹资能力是市场流动性和银行流动性两方面因素共同作用的结果。银行因借短贷长形成的资产负债期限缺口及在这种缺口一定时间内的变化,构成了银行流动性状况的整体面貌。巴塞尔委员会文件中将银行流动性风险归入市场风险正是基于这一现实。操作风险是因不完善或有问题的内部流程、人员、系统或外部事件造成直接或间接损失的风险。

全面风险管理因理解侧重点不同而存在差异,如,国际灾难精算师协会将全面风险管理 with 长短期投资升值联系起来,认为“全面风险管理是各行业为了使投资人的长短期投资达到升值的目的,而对各方面风险进行评估、控制、规避、补救和监督的过程”;国际内部审计师协会直接将全面风险管理 with 实现组织目标联系起来,认为“全面风险管理是一种估算和应对影响组织战略目标的管理体系”。2004年6月,巴塞尔委员会出台《统一资本计量和资本标准的国际协定:修订框架》(简称“巴塞尔Ⅱ”),要求对信用风险、市场风险和操作风险计提监管资本,同时考虑控制信贷集中风险、流动性风险、战略风险和声誉风险等,全面涵盖了各类风险。2004年9月,COSO(Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission)发布了《全面风险管理统一框架》(Enterprise Risk Management-Integrated Framework),认为“全面风险管理是一个受董事会、管理层和其他人员影响的过程,这个过程从制定企业战略一直贯穿到企业的各项业务中,用于识别那些可能影响企业的潜在事件,并在考虑实现企业目标的前提下,为把风险控制在企业风险偏好之内提供了合理保障”。全面风险管理从内部控制发展完善起来,代表风险管理发展新趋势,银行应基于相关性进行风险计量和加总,而不是孤立地简单处理不同风险。

现代风险管理始于第一次世界大战后德国应对战败赔款及严重通货膨胀。此后,1931年美国管理协会保险部开始倡导风险管理,并研究风险管理及保险问题。1953年通用汽车公司的一场火灾引发了美国企业界和学术界深入研讨风险管理。从1963年美国学者发表《企业的风险管理》一文开始,欧美各国普遍重视并逐步形成系统化和专业化风险管理研究,使风险管理成为一门独立的企业管理学科。20世纪70—80年代,风险管理迅速发展,美、英、日、法、德等国纷纷建立全国性和地区性风险管理协会,风险管理研究成为全球性运动。20世纪90年代以来,经济金融全球化发展推动了风险管理研究向纵深发展。从大量文献中可以看到,风险管理研究呈现三维发展趋势:垂向呈现风险管理研究层次演进,即风险理由最初静态、纯粹、孤立地看风险,发展到动态看风险,使风险认识同时间变化紧密联系起来,显示风险真实可见性;而今动态地将客观风险世界相

关性作为深化风险整体性认识的关键因素,进一步显示风险真实完整性。横向呈现风险管理观点演进,主要体现两种风险管理观,一种是以心理学、社会学、文化人类学为哲学基础的主观构建观,认为风险由人们特定的社会、文化因素所构成,随着不同社会、文化背景的变迁而不断变化;另一种是后实证主义客观实体观,目标是降低风险水平,这种管理思维在保险精算、金融财务、工程项目等方面体现最充分、最深刻。纵向呈现风险管理技术的演进,从技术导向型逐步向财务导向型和人文导向型发展,并形成技术导向、财务导向与人文导向有机结合的趋势。20 世纪 70 年代以来,英、法等欧洲国家风险管理都由保险型管理逐步发展为经营型风险管理。在新市场环境下,综合运用各种风险分析技术、知识和文化已成为银行风险管理的必然趋势(见图 1)。

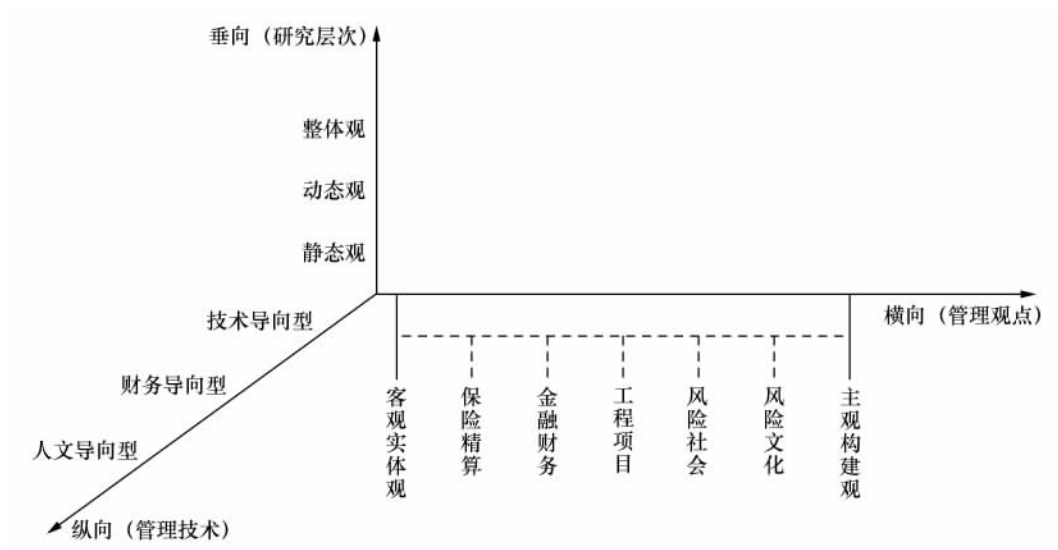


图 1 全面风险管理方法论形成示意图

巴塞尔银行业监督管理委员会自 1974 年成立以来,从维护全球金融稳定发展、促进国际银行业公平竞争、增强国际银行业风险敏感性出发,高度关注银行业风险管理,1988 年发布《统一资本计量和资本标准的国际协议》(巴塞尔 I),为提高银行风险敏感性,对信用风险提出监管资本要求。1997 年底将市场风险资本要求纳入巴塞尔资本协议,1998 年 4 月对协议进行修订补充,1999 年 6 月发布《统一资本计量和资本标准的国际协议:修订框架》征求意见稿,经三次征求意见,2004 年 6 月正式出台(巴塞尔 II)。基于资本要求实施全面风险管理,巴塞尔 II 在风险计量方法上,除要求银行用标准法或内部模型法计量市场风险外,还允许银行选择使用由简到繁的标准法、初级内评法或高级内评法计量信用风险,允许选择使用由简到繁的基本指标法、标准法和高级衡量法计量操作风险。

全面风险管理是银行家在实践中长期探索的过程,伴随外部市场和监管环境变化、银行内部业务变化以及风险计量技术发展变化,经历了三个阶段:第一阶段,在 20 世纪 90 年代以前,银行主要关注信用风险管理。20 世纪 40 年代至 70 年代初,在布雷顿森林体系下,利率和汇率稳定,贷方主导市场,银行家坐等客户即可做好贷款。到 20 世纪 70

年代初,布雷顿森林体系走向崩溃,利率、汇率波动上升,市场竞争导致风险日益增大,逃避风险管理无异走向灭亡。此时,银行家开始细分市场,确定授信准入标准,开始贷款评级。为增强竞争实力,充实资本,银行家向投资者明确承诺,不断提高股本收益率(ROE)。但因收益未经风险调整,追求股本收益增长导致银行潜在信用风险增大,监管当局开始要求银行以资本约束资产。第二阶段,自20世纪90年代初至21世纪初,信用风险与市场风险并重,银行家开始风险定价。20世纪80年代开始利率市场化进程,一些国际活跃银行因利率非预期变化而遭受巨大损失,1996年,市场风险被纳入监管范围。银行家将信用风险与市场风险纳入日常统一风险管理框架,并借助于投资组合理论及IT技术开发应用,银行家开始“像管理投资组合一样管理贷款”,不过,组合管理还限于价格转移、限制增贷、设计回收移位再贷等。第三阶段,进入21世纪后,银行家将信用风险、市场风险和操作风险等纳入全面风险管理范畴,在“风险与收益匹配”、“资本约束资产”准则下满足股东及利益相关者要求。进入21世纪以来,银行股东要求有效配置资本前提下实现股东价值最大化,巴塞尔委员会以全球主流银行最佳实践为基础,2004年6月出台巴塞尔Ⅱ,确立全球银行业资本计量和资本管理统一标准,要求将信用风险、市场风险、操作风险等全面纳入资本管理。银行家必须根据股东风险偏好,制定银行发展战略,推进精细化管理,优化资本配置,实施风险调整绩效考核,实现股东价值增值目标。

二、树立全面风险管理基本理念

金融自由化和全球化快速发展,世界经济失衡,金融市场动荡,银行风险积累,全球金融稳定面临挑战,学术界、政界及银行界对此都高度关注。为有效管理风险,银行家必须首先树立全面风险管理理念:明确全面风险管理目标,制定全面风险管理政策,充分运用现代风险管理技术,培育全面风险管理文化,通过全面风险管理实现银行价值增值。

1. 明确银行全面风险管理目标

明确银行全面风险管理目标,应将银行业务发展战略和风险管理战略结合起来,制定切实可行的风险管理政策和程序,合理配置人员及支持系统,理性划分风险,建立统一风险计量系统,强化风险管理一致性,提高风险意识,增强风险承受能力,满足顾客要求和实现股东价值增值。在清晰的管理目标下,董事会和高管层要积极参与风险管理,由此形成全面风险管理文化基因;对不同风险确立相应特殊风险管理原则,并基于这些风险管理原则,制定相应风险政策程序,选择恰当风险管理方法,建立相应组织和管理流程,实施全面风险管理。

2. 制定全面风险管理政策

政策和策略是银行的生命,高管层必须清晰地知道银行承担的主要风险以及承担风险的依据,制定切实可行的风险政策和管理办法。风险管理基本政策包括风险治理政策、数据与信息政策、风险组织与流程政策、风险模型管理政策、经济资本管理政策、组合管理政策、风险调整绩效考核政策以及全面风险管理报告政策等。信用风险管理政策主要包括内部评级政策、授信行业政策、信用风险缓释政策、授信评审政策、授信授权

政策、授信产品政策、授信限额政策、授信监控预警政策、授信资产处置政策、信用风险资本配置政策等,为全行有效控制信用风险提供政策依据。市场风险管理政策至少应包括市场风险偏好政策、市场风险计量政策、市场风险限额政策、市场风险控制政策、市场风险资本配置政策、市场风险报告政策等,为规范市场交易提供依据。操作风险管理政策主要包括三个层次:一是操作风险的政策、指引和标准;二是业务操作手册;三是部门操作风险管理标准,为操作风险评估和强化内部控制提供基本准则。

3. 适应业务发展持续优化风险管理流程

信用风险管理自上而下实行条线垂直管理,通常包括信用风险评估(信用评级、尽责审查)、授信专业审批、贷后监控与资产管理、信用风险资本管理、信用风险管理报告等。市场风险实行“自上而下”集中管理,包括确定市场风险偏好、制定市场风险政策、计量市场风险、设置和分解市场风险限度额、控制市场风险、市场风险资本管理、市场风险报告等。操作风险管理流程包括操作风险识别、制作业务流程、操作风险评估、操作风险控制、操作风险监测、操作风险资本管理、操作风险管理报告等。

4. 充分运用现代风险管理量化技术,通过风险量化管理实现风险管理精细化

巴塞尔Ⅱ提出了从简到繁的风险计量方法,信用风险有标准法和内部评级法,市场风险有标准法和内部模型法,操作风险有基本指标法、标准法以及高级衡量法。不同风险需要依据其特性使用不同计量方法,信用风险需要结合专家经验判断,运用信用风险参数模型(如,PD、LGD、EAD模型),计量信用风险大小。对于市场风险,根据银行账户利率风险变化特征,运用缺口分析法、久期法、情景分析法等进行衡量。对交易账户的利率风险、汇率风险、商品价格风险、股价风险、期权风险等风险,可采用敏感性分析法、方差-协方差分析法、历史模拟法、蒙特卡罗模拟法等方法,计算交易头寸风险价值,确定交易头寸市场风险大小。计量操作风险可采用基本指标法、损失分布法、评分卡法、因果模型法、基于情景高级法、Delta法以及极值理论等方法。理想模型至少应该具备理论一致性、预测准确性、运用简易性和相对稳定性。但现有风险管理模型,包括J. P 摩根银行的风险矩阵、信用矩阵系统模型等,还不足以测量全面风险。许多大银行和风险管理咨询公司、软件公司已开始尝试基于全面风险管理理念建立一体化风险计量模型。全面风险管理框架必须以一种紧密的、相互关联方式结合不同模型方法成分,使这些方法不仅能够适当地涵盖各类风险,而且能够有效支持不同层面(如产品类型、地理、风险类型等)上的风险分解与汇总。

5. 建立与时俱进的全面风险管理文化

董事会和高管层的言行态度、职业道德水平及其诚信水准决定了银行风险管理文化发展的方向、起点和示范效应。高层决策者的行为和态度决定银行风险管理文化发展方向。银行高层重视风险管理,才能确立良好风险管理原则,清晰界定风险管理者的权利、责任和义务,为全面风险管理配备充足的资源。通过分工明确的组织网络有效开展风险管理工作,通过全面风险管理政策程序规范经营行为,普及现代风险管理知识和技术,提高全行风险管理知识水平,统一全行风险管理语言,加强风险调整绩效考核引导业务发

展方向,将业务未来损失以预期损失、经济资本成本形式反映到当期成本中,前移相关风险管理职责,从风险源头把控风险,提高风险管理政策执行力。

6. 通过全面风险管理实现银行价值增值

现实金融市场并非完美有效,市场参与成本说明了银行机构从事买卖风险,进行风险管理活动的现实意义。现代银行在委托代理经营中,银行管理层与股东之间、新老股东之间、股东和债券持有人之间等在信息不对称下出现代理冲突。代理冲突产生的代理成本将会降低银行股权或债权的市场价值,风险管理的潜在收益就源于降低股权代理成本和债权代理成本。股东将银行家自有财富及人力资本与银行股东价值增值连接,使银行家出于关心自身利益而把风险管理作为银行管理重要目标,银行家和股东的利益趋于一致,股权代理成本得以降低。股东有动机投入高风险项目而从中获益,而债权人只能按约定获取固定利息收益。为此,债权人通过要求提高风险溢价,或增加合同限制条款,或采取转换债权形式等措施分享风险收益,这使银行经营无法达到最佳状态,并丧失灵活掌握经营业务机会的能力,债权代理成本增加;资产结构中债务水平增高使违约可能性增加,股东不愿意增资让银行投资于回报率较高的项目,投资不足日益突出。通过强化风险管理,可有效抑制资产替代和投资不足,从而降低债权代理成本。风险管理降低预期损失和非预期损失,也就降低了银行财务危机形成的直接或间接成本的现值。股东希望银行家通过风险管理降低其个体风险来控制交易成本,实现股东价值增值。

三、建立全面风险管理基本框架

巴塞尔Ⅱ提出三大支柱风险管理框架,鼓励商业银行运用现代风险量化技术,计量信用、市场、操作风险的最低资本要求,评估和控制银行账户利率风险、信用集中度风险、流动性风险等风险,提高风险管理透明度,接受监管当局监督检查,充分披露相关信息。巴塞尔Ⅱ实际上要求银行使用统一资本尺度落实全面风险管理。2004年9月COSO发布的《全面风险管理统一框架》包括企业目标、全面风险管理要素及企业层级三个维度。一维企业目标包括战略、经营、报告和合规四个子目标;二维全面风险管理要素包括内部环境、目标设定、事件识别、风险评估、风险回应、控制活动、信息与交流、监测八个要素;三维企业层级包括整个企业、各职能部门、各业务条线及下属各子公司。全面风险管理八个要素都是为企业目标服务,企业各个层级都要坚持同样企业目标;每个层级都必须从以上八个要素进行风险管理。《全面风险管理统一框架》是从1992年发布的《内部控制统一框架》发展而来的,全面风险管理八个要素,是基于内部控制五要素(内部控制环境、风险评估、风险控制、信息与沟通、监测)发展而来,与全面风险管理增加的“战略目标”相适应,将其中“风险评估”进一步细分为“目标设定、事件识别、风险评估、风险回应”四个要素,其他则与内部控制另外四个要素基本相同。因此,《全面风险管理统一框架》与巴塞尔Ⅱ的全面风险管理精神完全一致。

本书试图将风险理论知识和银行家管理实践经验有机结合起来,揭示银行家历史使命,系统阐述“银行家的全面风险管理”论题,全书由五个部分共二十一章组成,见图2。