



丛书主编 所向东 魏革军

商业银行 全面风险管理

主编 吕香茹

Comprehensive Risk
Management of Commercial Banks



中国金融出版社



丛书主编 所向东 魏革军

商业银行 全面风险管理

主编 吕香茹

 中国金融出版社

责任编辑：张哲强

责任校对：潘 洁

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行全面风险管理 (Shangye Yinhang Quanmian Fengxian Guanli) / 吕
香茹主编. —北京：中国金融出版社，2009. 3

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4964 - 6

I. 商… II. 吕… III. 商业银行—风险管理 IV. F830. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 19232 号

出版 中国金融出版社
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 11.75

字数 223 千

版次 2009 年 3 月第 1 版

印次 2009 年 3 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4964 - 6/F. 4524

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

总 序

21世纪银行精英系列培训教材

30年波澜壮阔的改革开放，中国社会各个领域都发生了翻天覆地的巨变，中华民族的伟大复兴令全世界喝彩。众所周知，随着经济的高速增长，金融业已经成为我国增长最快的产业之一，目前已基本形成与建设社会主义市场经济体系相适应的，以银行、证券、保险、信托为四大支柱，其他金融机构为补充的金融体系。近年来，国有商业银行加快了股份制改造和上市的步伐，稳步推进公司治理结构改革，特别是2008年，在国际政治动荡、经济衰退、部分金融机构折戟沉沙之际，中国银行业金融机构表现出稳健的抵御风险能力、可观的盈利能力和不凡的国际竞争力。

在业绩增长的同时，我们也逐步深化了对金融发展规律的认识，积累了从国情行情出发建设现代金融企业的宝贵经验，这就是：只有坚持科学发展观，牢牢把握“以人为本”的核心理念，正确处理金融与经济的关系，正确处理金融创新与金融监管的关系，把转变发展方式作为可持续发展的根本途径；坚持把完善治理和加强管理作为实现健康发展的基础工程；坚持把加强党的建设和员工队伍建设作为改革发展顺利进行的重要保障，才能全面提升中国银行业的竞争发展能力。

银行业的竞争，其根本是人才的竞争，作为“人才兴行”战略的逻辑起点应该是“行兴人才”。经过改革开放的锤炼，特别是中国加入世界贸易组织以来，随着金融全球化进程的加剧，一支金融业务熟练、管理经验丰富、职业道德良好的人才队伍得到了锻炼和培养。从目前我国银行业整体状况来看，各家商业银行不乏高学历的员工，但较为短缺的是与时俱进的金融新知识、新理念和新技能。我们采取引进人才和培养人才双管齐下的措施，尽快建立适合国情的各级经营管理人才和技术骨干，这样才有助于金融人才队伍的健康发展。

我们可喜地看到，国内有一批融学术和实践为一体的现代金融培训院校，它们聚集着大批金融专家与人才，在金融人才培养方面积累了丰富的经验，同时又与高校、科研机构、金融机构和国际先进培训机构有紧密联系，它们不仅在金融从业人员的培训上发挥着重要作用，而且其系列产品，如培训教材、培训课件及其他知识产品也逐步走出院校、惠及全行业。

学习的过程离不开读书，培训学习也不例外。“21 世纪银行精英系列培训教材”正是为了适应商业银行人才培养需要而组织编写的系列培训教材，其内容将随着商业银行业务发展和金融培训的需要不断扩充。先期呈现给读者的是《商业银行企业文化》、《商业银行全面风险管理》、《商业银行新兴业务》、《网络金融》和《商业银行实用英语》五本教材。其在理论上，既有对西方商业银行先进理论的阐述，又有对我国商业银行理论的总结；在实务上，紧密联系我国商业银行运营现状，突出应用型人才培养的特色。着重介绍现代商业银行的新兴业务和风险管理，并展示商业银行未来发展趋势。具有实践性、指导性和通俗性的特点。希望今后这套培训教材更加充实、更加完善。

金融危机的爆发和蔓延，无疑将给银行业带来更加严峻的挑战和更加激烈的竞争，需要进一步提高我们学习和运用科学金融知识的能力。

谨以年初金融业同行们面对象征中华民族坚强意志的万里长城发表的宣言与大家共勉：“在这个特殊的时刻，作为金融行业的代表，我们决心自强不息，苦练内功，提高金融服务的水平，铸就核心竞争力；我们决心团结一致，群策群力，诚信自律，促进行业健康发展；同时，我们要克服困难，化危为机，筑起信心和胜利的长城。”

是为序。



2009 年 2 月 2 日

前言

商业银行全面风险管理

金融是现代经济的核心，商业银行等金融机构在引导资金由供给者向需求者转移的过程中，实现着社会财富的保值增值，同时将劳动力、企业家才能等人力资源转化为现实的资本，推动着整个社会的进步发展。现代金融体系是实现社会和谐、构建以人为本的科学发展观的关键制度基础。商业银行作为现代企业，获取利润是使命；同时，由于商业银行的资金基本来源于大众储蓄，股东投入的自有资本占比很少，而且商业银行又有着信用扩张的职能，所以安全稳健同样是商业银行的使命。商业银行的使命决定着其只能是在安全稳健的基础上获取适当的效益，换句话说，“承担适度风险、获取适度回报”是商业银行经营的不二法则。

市场经济是风险经济，承担风险是商业银行的必然选择。风险具有双重性，一方面可能给商业银行带来收益，另一方面也可能给商业银行带来损失。市场经济遵循着“高风险，高收益；低风险，低收益”的普遍法则，但这并不意味着承担高风险必然获得高收益，承担低风险必然获得低收益，因为这个法则是针对社会平均水平而言的，现实中的商业银行在承担既定风险水平上获取的收益肯定是高于平均水平或者低于平均水平的。其中的差别取决于商业银行的风险管理水平的高低，风险管理水平高，就可以获得超过社会平均水平的收益，风险管理水平低，就只能获取低于社会平均水平的收益，所以说商业银行的风险管理水平是其生产力，是其核心竞争能力。

由于现代经济金融形势的复杂多变以及风险管理理念的发展和风险管理技术的进步，商业银行已经进入了以资本为核心的全面风险管理时代。在这个新的时代，商业银行以资本为核心，将其效益性和安全性紧密地结合起来，使风险管理职能和市场开拓等职能紧紧围绕着股东及其他利益相关者价值最大化目标。在这个统一的目标下，商业银行的企业文化、机构设置、制度安排、机制调整从上而下展开。上层的战略方向的领导力，下层的制度规则的执行力；信息的自上而下、自下而上以及同层次的流通；企业文化上的发展和稳健的理念协调等都在全面风险管理体系中得到体现和提升。所以说全面

风险管理的最终目的不是为了防范风险,而是要求商业银行在其战略目标的指引下,确定自身的风险承受能力(风险容量),承担风险,运用先进的风险管理技术和方法,减少损失发生的概率,增加收益发生的概率,最终实现股东及其他利益相关者价值最大化这个商业银行的最终目标。在这个过程中,商业银行在承担既定风险水平的基础上,力图获取超过市场平均水平的收益,这种努力同时也推动着整个行业和社会的风险管理能力和水平的提升。

本书正是基于介绍商业银行全面风险管理这个体系而编写的,对商业银行全面风险管理这个研究课题进行了较系统的介绍。当然,风险管理是一个很复杂的话题,本书中我们并没有深入介绍各种风险管理的技术,而是尽量用简单的语言将这个庞大的框架体系以易读的方式呈现给大家,这是我们的一个尝试,希望能对读者了解和研究商业银行全面风险管理这个课题有所帮助。本书共分五章,其中第一章、第三章由胡义华编写完成,第二章由吕香茹编写完成,第四章由姜秋林编写完成,第五章由张奕编写完成。

本书在编写的过程中参阅了国内外大量的相关资料,并吸收了其中的一些研究成果,在此,谨向所有文献的作者致谢。

由于本书涉及的内容较多、范围较广,作者水平有限等原因,书中难免有错误和疏漏之处,恳请各位专家和读者批评指正。

编者

2008年7月

目 录

商业银行全面风险管理

1	第一章 商业银行全面风险管理基础
1	第一节 商业银行风险与全面风险管理
12	第二节 商业银行全面风险管理体系
20	第三节 商业银行全面风险管理流程
24	第二章 商业银行资本管理
24	第一节 风险与资本
29	第二节 《巴塞尔新资本协议》
36	第三节 商业银行经济资本管理
44	第三章 商业银行信用风险管理
44	第一节 信用风险识别
49	第二节 信用风险计量
62	第三节 信用风险监测与报告
68	第四节 信用风险控制
75	第四章 商业银行市场风险管理
75	第一节 商业银行市场风险管理概述
79	第二节 利率风险管理
94	第三节 外汇风险管理
109	第五章 商业银行操作风险管理
109	第一节 操作风险识别
113	第二节 操作风险评估

117	第三节	操作风险量化管理	
123	第四节	操作风险控制与缓释	
126	第五节	操作风险报告	
128	第六节	操作风险管理经验借鉴	
131	附录	国内商业银行风险管理有关监管文件	
131	附录一	商业银行授信工作尽职指引	
137	附录二	商业银行市场风险管理指引	
156	附录三	商业银行操作风险管理指引	
163	附录四	商业银行风险监管核心指标（试行）	
175	参考文献		

第一章

商业银行全面风险管理

商业银行全面风险管理基础

商业银行作为市场经济运行的中枢,起着配置收益和管理风险的作用,承担和管理风险是商业银行存在的基本价值,也是商业银行获取利润的基础。1988年,《巴塞尔资本协议》的出台为商业银行启动了一场资本革命,商业银行进入了以资本为核心的风险管理时代。2004年6月和9月,《巴塞尔新资本协议》和COSO(全国虚假财务报告下属的发起人委员会)《全面风险管理框架》先后出台,商业银行全面风险管理有了理论基础和技术支撑,从此商业银行进入了以资本为核心的全面风险管理时代。

第一节 商业银行风险与全面风险管理

一、商业银行风险的含义

(一) 风险的定义

风险的普遍存在是自然界亘古不变的规律,不过人类对风险进行系统的理论研究却是近一个世纪才有的事情。1895年美国学者海斯首先提出风险是损失发生的可能性。1921年美国芝加哥大学教授奈特(Frank H. Knight)在其著作《风险、不确定性和利润》中指出风险是一种概率性随机事件,风险可以向好的方向发展,也可以向坏的方向发展,风险可以带来收益,也可以带来损失。所以,后人对风险的定义基本遵循了这两种分析,一是认为风险是带来损失的不确定性;二是认为风险是一种不确定性,这种不确定性既可能带来损失,也可能带来收益。

根据CAPM模型(资本资产定价模型),在市场经济中,任何一个金融工具的收益都包括两部分:一是资金的时间价值,也就是即期消费的让渡所必须给出的补偿;二是风险溢价,即承担风险必须给出的补偿。商业银行是经营风险的特殊机构,风险管理是商业银行的基本职能,也是商业银行获取利润的来源。商业

银行承担风险、管理风险，并从中获取风险溢价。所以，本书采用后一种风险定义，即风险是一种不确定性，风险可能带来收益，也可能带来损失。这个风险定义和现代风险管理的技术发展以及商业银行等金融机构风险管理的实践是相吻合的。

（二）风险的起源

风险的成因十分复杂，每一种风险的成因各不相同。概括来讲，风险总是与“不确定性”和“信息不对称”联系在一起。因此，我们可从这两个概念入手去探寻风险的起源。

1. 世界的不确定性蕴藏风险。不确定性是现实世界客观存在的事实，它反映着一个事件在未来有多种可能的结果。不确定性是风险产生的必要条件。在市场经济条件下，参与金融活动的经济行为人不断做出各种经济决策，而在现代经济生活中，影响金融活动的因素十分复杂，与市场相关的任何因素发生变化都可能引起市场的剧烈波动。所以，经济行为人在决策中面临着非常大的不确定性。因此，不确定性是风险产生的根源，不确定性越大，风险越大；反之，不确定性越小，风险越小。

2. 市场中的信息不对称导致风险发生。信息不对称是指一些参与人拥有某些信息，而另一些人 not 拥有这些信息。信息不对称是现实经济的客观存在。在一般意义上，如果契约双方所掌握的信息不对称，这种关系可以被认为属于“委托人—代理人”关系。掌握信息少的一方称为委托人，掌握信息多的一方称为代理人。从商业银行和客户关系来看，商业银行在贷款前后无法完全了解客户信息而成为委托人，客户则因对自身状况更加明了而成为代理人。委托人与代理人之间的信息不对称往往造成代理人的机会主义行为。机会主义行为包括事前行为和事后行为，事前机会主义称为“逆向选择”（Adverse Selection），逆向选择是指达成协议前，客户利用信息优势隐瞒自身的风险程度，使商业银行签订不利的信贷契约。事后机会主义行为又称为“道德风险”（Moral Hazard），道德风险是指双方达成协议后客户利用信息优势不履约或采取的行为偏离契约的约定。如不按信贷协议规定用途使用贷款，利用贷款炒买炒卖有价证券、期货、房地产，套用贷款、相互借贷以牟取非法收入等。逆向选择和道德风险这两种行为都给处于信息劣势的商业银行带来很大的风险，二者产生的关键原因是作为代理人的客户拥有更多的私人信息，双方签订信贷协议前后，代理人都可能会利用其私人信息，采取某些损害商业银行的行为。

从上可知，不确定性和信息不对称总是与风险联系在一起，不确定性的存在蕴藏风险，而信息不对称又进一步加剧风险发生的可能性，风险根源于世界的不确定性和市场的信息不对称。

二、商业银行风险的种类

风险分类标准不同,风险的分类也不同。根据导致风险发生的具体原因不同来划分,商业银行风险一般可以分为信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、战略风险、声誉风险等。

(一) 信用风险

信用风险(Credit Risk)是商业银行在业务经营中面临的最基本的一类风险。关于信用风险的定义,有许多不同的观点。传统的观点认为,信用风险是指交易对手无力履行合约的风险,因此信用风险又被称为违约风险。

随着现代金融环境的变化和风险管理技术的发展,传统的信用风险定义已经不能反映现代信用风险的本质。传统的信用风险主要来自于商业银行的贷款业务,但贷款流动性差,商业银行对贷款资产的价值通常是按历史成本而不是按市价的方法衡量,只有当违约实际发生后才在其资产负债表中作相应的调整,而在此之前,商业银行资产的价值与借款人的信用状况及其变动并没有太大的关系。从当今投资组合的角度出发,信用资产组合不仅会因为交易对手(如借款人)的直接违约而发生损失,而且交易对手信用状况的变化也会给组合带来风险。一方面,一些影响交易对手信用状况的事件的发生,如信用等级降低、盈利能力下降,造成交易对手所发行的债券跌价,从而给商业银行带来风险。另一方面,在信用基础上发展起来的交易市场使贷款等流动性差的资产价值能得到更恰当和及时的反映。如在西方的信用衍生产品市场上,信用产品的市场价格是随着借款人的还款能力的变化而不断变动的,这样,借款人信用状况的变动也会随时影响商业银行资产的价值,而不仅仅在最后违约发生时发生。所以,从现代意义上讲,信用风险是指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化,影响金融产品价值,从而给债权人或金融产品持有人造成经济损失的风险。

对大多数商业银行来说,贷款是最大、最明显的信用风险来源,但事实上,信用风险既存在于传统的贷款、债券投资等表内业务中,也存在于信用担保、贷款承诺等表外业务中,还存在于衍生产品交易中。信用风险对基础金融产品和衍生产品的影响不同,对基础金融产品(如债券、股票或贷款)而言,信用风险造成的损失最多是其债务的全部账面价值;而对衍生产品而言,对手违约造成的损失一般小于衍生产品的名义价值,但由于衍生产品的名义价值通常十分巨大,因此潜在的风险不容忽视。

根据《巴塞尔新资本协议》的规定,国家风险(也称主权风险, Sovereign Risk)包含在信用风险中。国家风险是指经济主体在与非本国居民进行国际经贸与金融往来时,由于别国经济、政治和社会等方面的变化而遭受损失的风险。国家风险通常是由债务人所在国家的行为引起的,它超出了债权人的控制范围,具

体来说,国家风险存在于国际经济贸易与金融交易活动中。产生国家风险的因素很多,既有结构性因素、货币性因素,又有政治因素、外部经济因素和流动性因素等,各种因素相互影响,错综复杂。

另外,信用风险中还有一类特殊的风险称为结算风险(Settlement Risk),结算风险指交易双方在结算过程中,一方支付了合同资金但另一方发生违约的风险。结算风险在外汇交易中较为常见,涉及在不同的时间以不同的货币进行结算交易。1974年,德国赫斯塔特(Herstatt)银行宣布破产时,已经收到许多合约方支付的款项,但无法完成与交易对方的正常结算,影响了全球银行系统的稳定运行。该银行的破产促成了巴塞尔银行监管委员会(以下简称巴塞尔委员会)的诞生。

(二) 市场风险

市场风险(Market Risk)是指因市场价格(利率、汇率、股票价格和商品价格)的不利变动而使商业银行表内业务和表外业务发生损失的风险。市场风险广泛存在于商业银行的交易和非交易业务中。市场风险可以分为利率风险、汇率风险(包括黄金)、股票价格风险和商品价格风险,分别是指由于利率、汇率、股票价格和商品价格的变动所带来的风险。由于目前我国商业银行从事股票和商品业务有限,因此市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。

现代金融市场交易日益复杂,不确定性急剧增加,市场突发性因素增多,都将使得金融资产价格的波动性加剧和难以掌握。随着我国银行业改革开放的不断深化,以及利率市场化、汇率改革推进、金融创新和综合经营的不断发展,商业银行将越来越多地涉足有价证券、外汇、黄金及其衍生产品交易,金融产品价格变动所导致的市场风险也将不断显现和增长。

(三) 操作风险

操作风险(Operational Risk)作为近年来才出现的一个名词,和信用风险、市场风险一起构成商业银行的三大风险。关于操作风险的定义,目前还存在很多不同的说法,不过目前越来越多的商业银行开始接受巴塞尔委员会关于操作风险的定义。巴塞尔委员会在《巴塞尔新资本协议》中将操作风险定义为因操作流程不完善、人为过失、系统故障或失误以及外部事件造成损失的风险。它包括了内部欺诈,外部欺诈,就业政策和工作场所安全性,客户、产品及业务操作,实体资产损坏,业务中断或系统失灵,交割及流程管理等损失事件导致的风险。

同时,《巴塞尔新资本协议》将法律风险也归为操作风险类别。法律风险,主要指的是商业银行的交易合约有可能不符合有关法律法规,或商业银行正常业务与法律法规变化不相适应,从而导致损失的可能性。在商业银行不断扩展业务范围,进入新的业务领域的背景下,法律风险将日益突出。

（四）流动性风险

流动性风险 (Liquidity Risk), 是指商业银行无力为负债的减少或资产的增加提供融资而造成破产或损失的可能性。即当商业银行流动性不足时, 它无法以合理的成本迅速增加负债或变现资产获得足够的资金, 从而引发流动性支付危机情况发生。流动性风险一般分为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, 从而给商业银行带来损失的风险。负债流动性风险是指商业银行过去筹集到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。

流动性风险与信用风险、市场风险和操作风险相比, 形成的原因更加复杂和广泛, 通常被视为一种综合性风险。流动性风险的产生除了因为商业银行的流动性计划可能不完善之外, 信用、市场、操作等风险领域的管理缺陷同样会导致商业银行的流动性不足, 甚至引发风险扩散, 造成整个金融系统出现流动性困难。因此, 流动性风险管理除了应当做好流动性安排之外, 还应当有效地管理其他各类主要风险, 换句话说, 流动性风险水平体现了商业银行的整体经营状况。

（五）战略风险

战略风险 (Strategic Risk) 是指由于商业银行的经营决策失误或对决策执行不当给商业银行造成的导致损失发生的风险。战略风险的产生主要来自于商业银行的经营管理层对商业银行经营过程中的决策所导致的风险缺少足够的认识, 从而做出错误的决策或者规划。在商业银行的业务发展过程中所产生的战略性的失误会给商业银行带来很大的损失甚至使商业银行丧失在某一领域的竞争优势。

（六）声誉风险

声誉是商业银行所有的利益相关者通过持续努力建立起来的宝贵的无形资产。声誉风险 (Reputation Risk) 是指由于意外事件、商业银行的政策调整、市场表现或日常经营活动所产生的负面结果, 可能对商业银行的声誉造成损失的风险。商业银行通常将声誉风险看做是对其经济价值最大的威胁, 因为商业银行的经营非常依赖信心, 其业务性质要求它能够维持存款人、贷款人和整个市场的信心, 这种信心一旦失去, 商业银行的业务及其所能造成的经济价值都将不复存在。

三、商业银行全面风险管理

（一）风险管理演变与发展

商业银行风险管理的发展既离不开商业银行自身的发展, 也离不开风险管理技术的进步, 以及金融监管机构实施共同监管平台的规范要求。随着银行业的不断创新, 风险管理理论和技术的迅速发展, 以及相关监管措施的进一步完善, 特

别是《巴塞尔新资本协议》对风险管理的监管标准和风险计量模型的一系列要求, 商业银行风险管理的模式发生了本质变化。纵观国际金融体系的变迁和金融实践的发展过程, 商业银行的风险管理模式大体经历了五个发展阶段。

1. 资产风险管理模式阶段。20 世纪 60 年代以前, 商业银行的风险管理主要偏重于资产业务的风险管理, 强调保持商业银行资产的流动性。这主要是与当时商业银行以资产业务(如贷款等)为主有关, 经营中最直接、最经常性的风险来自资产业务。一笔大额信贷资产的失误, 常常导致一家商业银行出现流动性困难, 甚至停业倒闭。因此, 商业银行极为重视对资产业务的风险管理, 通过加强资产分散化、抵押、资信评估、项目调查、严格审批制度、减少信用放款等各种措施和手段来减少、防范资产业务损失的发生, 确立稳健经营的基本原则, 以提高商业银行的安全度。

2. 负债风险管理模式阶段。20 世纪 60 年代, 西方各国经济发展进入高速增长的繁荣时期, 社会对商业银行的资金需求极为旺盛, 商业银行面临资金相对不足的极大压力。为了扩大资金来源, 满足商业银行流动性需求, 同时避开金融监管的限制, 西方商业银行变被动负债为积极性的主动负债, 创新了许多金融工具, 如 CDs、回购协议、同业拆借等, 利用发达的金融市场, 扩大商业银行的资金来源, 进一步增加资金运用, 刺激经济的发展。商业银行被动负债方式向主动负债方式的转变, 导致了银行业的一场革命。但同时, 负债规模的扩大也加大了商业银行经营的风险, 使商业银行的经营环境更加恶劣, 加大了商业银行经营的不确定性。在这种背景下, 商业银行风险管理的重点转向负债风险管理。

3. 资产负债风险管理模式阶段。20 世纪 70 年代, 随着布雷顿森林体系的瓦解, 固定汇率制度向浮动汇率制度的转变导致汇率变动不断加大。始于 1973 年的石油危机, 导致西方国家通货膨胀加剧, 利率的波动也开始变得更为剧烈, 利率和汇率的双重影响使得商业银行的资产和负债价值的波动更为显著。此时, 单一的资产风险管理模式显得稳健有余而进取不足, 而单一的负债风险管理模式进取有余而稳健不足, 两者均不能保证商业银行安全性、流动性和盈利性的平衡。正是在这种情况下, 资产负债风险管理理论应运而生, 重点强调对资产业务、负债业务风险的协调管理, 通过匹配资产负债期限结构、经营目标互相代替和资产分散, 实现总量平衡和风险控制。缺口分析、久期分析成为资产负债风险管理的重要分析手段。

4. 资本管理阶段。20 世纪 80 年代之后, 随着银行业竞争加剧, 存贷利差变窄, 金融衍生工具广泛使用, 商业银行开始意识到可以从事更多的风险中介业务, 非利息收入所占的比重因此迅速增加。在捕捉更多业务机会的同时, 金融自由化、全球化浪潮和金融创新的迅猛发展, 使商业银行面临的风险日益呈现多样化、复杂化、全球化的趋势, 原有的风险管理模式难以适应商业银行风险管理新

形势的要求。进入这一时期,国际银行间的竞争越来越激烈,商业银行风险事件发生越来越频繁,为规范国际银行业竞争,实现银行业的安全稳健发展,巴塞尔委员会在1988年发布了《巴塞尔资本协议》。《巴塞尔资本协议》的出台,标志着国际商业银行进入资本管理时代。《巴塞尔资本协议》唤醒了国际银行界的资本意识,提出了“资本覆盖风险、资本要求回报”的商业银行经营管理理念,在技术上初步实现了商业银行承担的信用风险要用资本来覆盖,这对商业银行来说无异于一场资本革命。

5. 全面风险管理模式阶段。进入20世纪90年代中后期,亚洲金融危机、巴林银行倒闭等一系列商业银行危机都进一步昭示,损失不再是由单一信用风险造成,而是由信用风险、市场风险、操作风险等多种风险因素交织而成,所以这就要求对商业银行的风险管理必须把握整体的视角进行综合性的管理,商业银行进入了以资本为核心的全面风险管理时代。

2004年9月,COSO委员会发布了针对所有类型企业的《企业风险管理——整合框架》(Enterprise Risk Management—Integrated Framework, ERM),又称为《全面风险管理框架》。该框架提出一个企业必须建立“四个目标、八项要素、四个层级”体系才算是建立了全面风险管理框架,才能够为企业目标的最终实现提供合理的保证。

如果说COSO报告提出了针对所有企业的全面风险管理的一般指导原则,那么《巴塞尔新资本协议》则提出了针对商业银行全面风险管理的实施细则。2004年6月,巴塞尔委员会公布了《巴塞尔新资本协议》。《巴塞尔新资本协议》沿袭了1988年《巴塞尔资本协议》提出的一系列监管原则,继续以资本充足率为核心,以风险控制为基础,从单一的资本充足率约束,转向突出强调商业银行的最低资本要求、监管部门的监督检查和市场纪律三个方面的共同约束,并提出了规范的风险评估技术。《巴塞尔新资本协议》的推出,标志着现代商业银行风险管理出现了一个显著变化,就是由以前单纯的信贷风险管理模式转向信用风险、市场风险、操作风险并举,信贷资产与非信贷资产并举,组织流程再造与技术手段创新并举的全面风险管理模式。

(二) 全面风险管理含义

上文已经介绍,对商业银行全面风险管理有指导意义的有两个文件:一个是COSO的《全面风险管理框架》,另一个是《巴塞尔新资本协议》。下面我们来简要介绍这两个文件的基本含义。

1. COSO的《全面风险管理框架》。COSO是Treadway委员会(全美反财务舞弊委员会,根据其首任主席的姓名而称为Treadway委员会)的发起组织委员会,Treadway委员会由美国注册会计师协会(AICPA)、美国会计学会(AAA)、国际财务经理协会(FEI)、内部审计师协会(IIA)和管理会计师协会(MM)5

个组织于1985年共同发起成立,该委员会一直致力于提高公司内部治理和风险管理。1992年9月,COSO委员会发布了《内部控制——整合框架》(1994年作出局部修订),成为世界通行的内部控制领域权威文献,被国际和各国审计准则指定机构、银行监管部门和其他机构采纳,2004年更被指定为上市公司内部控制审计的参照标准。

长期以来,尤其是在2001年前后,包括安然公司、世通公司在内的一系列财务丑闻爆发之后,COSO委员会于2003年7月发布了《企业风险管理——整合框架(征求意见稿)》,并经过一年多的意见反馈、研究和修改,于2004年9月发布了最终的文本。

COSO的《全面风险管理框架》对“全面风险管理”进行了定义,指出“全面风险管理(ERM)是一个过程,它由一个主体的董事会、管理层和其他人员实施,应用于战略制定并贯穿于企业之中,旨在识别可能会影响主体的潜在事项,管理风险以使其在该主体的风险容量(Risk Appetite)之内,并为主体目标的实现提供合理保证”。

COSO的《全面风险管理框架》将风险管理提升到了一个战略的高度,风险管理最终目的不是为了管理风险,而是为了创造价值。该框架指出:全面风险管理的最终目的就是为了给主体的利益相关者创造价值。由于现实中所有的主体都面临不确定性,管理当局所面临的挑战就是在为利益相关者创造价值的同时,要确定其承受多大的不确定性。全面风险管理可以使管理当局能够有效地应对不确定性以及由此带来的风险和机会,增进创造价值的能力。这样,一个主体通过实施全面风险管理就把它的风险管理和其他管理职能统一起来了,所有的管理职能都服从于一个最终目标:为利益相关者增加价值。该框架指出,通过实施全面风险管理,重组一个主体的管理流程,可以保证它在不增加管理要素的情况下实现风险管理和创造价值的统一。

为达到这个目标,COSO的《全面风险管理框架》提出了一个全面风险管理体系,全面风险管理体系将该框架所提出的基本理念进行了贯彻。这个体系共有三个维度:第一维是企业的目标,包含四个目标;第二维是全面风险管理要素,包含八项要素;第三维是企业的各个层级,包含四个层级。其中,企业的目标包括战略目标、经营目标、报告目标和合规目标。全面风险管理要素包括:(1)内部环境;(2)目标设定;(3)事件识别;(4)风险评估;(5)风险回应;(6)控制活动;(7)信息和沟通;(8)监控。企业的层级包括整个企业范围、职能部门范围、业务线范围、子公司范围(见图1-1)。全面风险管理框架指出,如果一个组织的四个层级(即组织的全范围)都通过建立八项要素来实现这四个目标,就表明这个组织已经建立起了有效的全面风险管理体系,就能够为组织的目标实现提供合理保障,就能够在可以承担的风险基础上获取相应的