

慧原金融业经营管理系列



金融风险  
管理全书

HANDBOOK OF  
FINANCIAL RISK  
MANAGEMENT

中国金融出版社

# 金融风险管理全书

主 编 马鸣家  
执行主编 郑文平 傅安平 易都佑

中国金融出版社

**(京)新登字 142 号**

责任编辑:左焕密、石家梅、周战地、张也男

**图书在版编目(CIP)数据**

金融风险**管理全书**/马鸣家等主编. —北京:中国金融出版社,1994

ISBN 7-5049-1346-4

I. 金…

Ⅱ. 马…

Ⅲ. 金融—管理—百科全书

N. F83-61

出版: **中国金融出版社**

发行:

社址:北京广安门外小红庙南街3号

邮编:100055

经销:新华书店

印刷:机械工业出版社印刷厂

开本:787毫米×1092毫米 1/16

印张:40

字数:1000千字

版次:1994年12月第1版

印次:1994年12月第1次印刷

印数:1-5000

定价:98.00元

# 序 言

---

中国人民银行总行副行长 戴相龙

金融风险管理是一门新兴的管理科学,其产生的时间并不长,但随着金融业经营风险的扩大,金融风险管理的普遍性理论和实用性方法得到了各国理论界和金融业管理部门的高度重视和广泛运用。在金融业发达的国家,微观、基层的实务部门将风险管理作为管理的重点;政府高层管理部门则把风险问题作为主要的监督对象,总而言之,世界各国金融监督部门和经营管理机构都把风险管理放到整个管理的重要环节上。

随着我国国民经济体制改革的深化和社会主义市场经济体制的确立,金融机构的数量日益增加,金融活动领域日益扩大,金融业运营机制逐步灵活,金融业在国民经济发展中的作用日益显著,整个金融业走上了一个崭新的发展阶段。与金融业发展的同时,我国金融业经营的风险也在逐步增大,不仅西方国家金融机构所面临的多种风险都摆到了我国金融业经营者的面前,而且在我国经济体制转换中,其风险还有新的特点,风险程度也在逐步扩大。

1979年以前,在高度集中统一的计划经济体制下,中国人民银行独家垄断金融业务,银行实行统存统贷,贷款发生呆帐由国家核销,财务出现亏损由国家拨补,企业吃的是“大锅饭”,没有市场竞争,较少国际金融业务的往来。因此,金融业的危险似乎不存在,人们也没有金融风险的概念。1979年以后,随着经济改革的深化,我国金融业体制出现了较大的转折。经营环境发生了明显的变化:单一金融机构变成了多种类、多实体机构;专业银行向商业银行转变,信托业、证券业、保险业、期

货币业齐头并进大发展；市场竞争异常激烈；随着宏观经济条件的不断变化，国内国际经济联系的紧密性加强，经济活动中不确定因素增加，金融企业决策难度加大；金融企业规模逐步扩大和经营活动多元化战略的实施，人才管理制度跟不上需要；金融业同业竞争加剧的同时，国外金融机构又大规模介入国内市场，竞争烽烟更旺；工商企业的改革，银企关系发生了实质性的变化。因此，在这些新情况下，我国金融机构从改革前不承担风险到目前同时面对着国家政策风险、利率价格风险、工商企业的信用风险、汇率风险、投资风险、经营风险，我国金融业风险在急剧地扩大。另一方面，金融企业在国民经济中发挥着关键性的作用，而金融企业成为风险的集聚点，金融业的风险直接影响到整个国民经济的稳定和社会的安定。金融业风险成为制约金融业经营活力并影响国民经济稳定增长的一个极为显著的问题。

我国金融企业的风险环境更加严峻，但我们风险观念还是较淡薄，风险管理水平较低。改革以来，许多金融企业开始研究市场变化，预测金融市场的发展趋势，关心资金的安全性，讲求经营的效益性，金融风险观念有所增强。但是，由于我国目前还处于计划经济向市场经济的转轨时期，金融业在短期内的迅速发展中，各种管理手段并未随之发生相应的变化，对金融风险危险性认识不足，没有系统的风险分析与评价制度，风险控制手段乏力，更谈不上科学的风险决策。因此，金融业抵御风险的能力相当差，不能适应金融业日益发展的要求。

社会主义市场经济和金融业的蓬勃发展，金融业的风险也将随之扩大，因此，建立健全我国的金融风险管理制度，提高金融风险管理水平，显得至为迫切，又具有现实意义。

第一，加强金融风险管理有助于稳定金融业的经营基础，保持社会的安定局面。改革以来金融业和整个国民经济发展的关系越来越紧密，金融业发展的每一种变化都或强或弱地影响着国民经济各部门的活动；人民生活水平的逐步提高，城乡居民的金融意识在增强，金融资产的类型和数量也大规模地增加。另一方面，金融机构逐步成为全社会风险的集聚点，经营的风险系数加大。因此，金融业一旦经营不善而陷入巨大金融风险旋涡，势必引起连锁反应，刮起挤兑等风潮，严重的会造成社会震荡。加强金融业的风险管理，进行科学的风险决策，提高金融企业的经营管理水平，则有助于防止这样问题的出现，或者一旦遇到这样的问题，有针对性地加以解决。

第二，加强金融风险管理，有利于保证银行等金融机构的资金安全、增强金融企业的生存和发展能力。金融机构的经营特点是以货币为主体商品，以信用为运营基础，实行负债经营。其资产结构状态是百分之九十左右的资产来源于负债，自有资本数量少，基本上处于负债经营。这样资产状态表明，金融机构必须实行科学的风险管理、稳健经营、通过合理的经营、自我增值、争取良好的经营效益，自我发展。否则，一旦遭遇经营中风险，即走入恶性循环状态，资产不能增值、信用恶化，资金来源减少，经营就失去了基础，直接威胁到自身的生存发展。

第三，加强金融风险管理，是保护国有金融资产的重要措施。我国金融业的经营主体是全民所有制，绝大部分金融资产是国有资产。近几

年,在土地经营等方面,国有资产流失较严重,金融机构在经营中也出现了很多不良债务,有部份债务难以索回,造成了国有金融资产的损失。国有金融资产是我国现代化过程中资本积累的中流砥柱,加强风险管理,完善信贷、投资的科学检查评估制度,重视资产运用全过程的监管,注重科学分散资产风险、转移损失,就可以杜绝或绝对减少国有金融资产不应有的损失,保证国有金融资产在运用中增值、发展。

第四,加强金融风险管理,实施科学的资产负债比例管理,降低非经营成本,减少非正常损失,是提高金融企业经济效益的重要环节。因为风险管理要求对金融企业实施全方位、全过程管理,对企业所有的决策和经营过程实施分析评估,监测经营过程中产生各种风险的可能性,对各种不可避免的风险事先预备控制手段,一旦遇到风险,或转移,或事先分散消化,或以高效益为基础承担部分风险。这样,经营的风险来临不致于给企业造成太大的意外损失。加强企业风险管理的结果自然是促使金融企业取得良好的经济效益。

我国金融企业所处的风险环境,客观上要求金融业金融者高度重视金融活动的问题,强化金融风险意识,采取切实可行的管理措施,加强对经营中所面临的多种风险的分析评估,控制风险产生的源头,抵御风险可能造成的经营损失。金融业及其它相关部门应化大力气解决金融风险问题。

我国金融业体制改革和金融法规逐步健全,为加强金融业风险管理创造了一些有利条件,我们应该利用各种有利的条件,逐步建立和完善各个金融机构风险管理科学制度,从银行等金融机构资金经营的流动性、安全性、效益性目标出发,充分吸收国外金融机构风险管理的长处,继承我国风险管理的一些成功经验,建立系统的风险分析评估系统,完善风险的控制和风险的决策制度,逐步建立起一套有我国特点的金融风险管理体系。

欣见《金融风险管理全书》即将出版。本书采取虚实结合,以实为主;内外结合,以内为主;今昔结合,以今为主;近远结合,以近为主的写法。同时注意到管理上的高度,理论上的深度,应用上的广度,力求概念准确,结构严谨,条理清楚,文字简明。书中不仅对金融风险的产生和发展,金融风险的概念和实质,金融风险的形式和内容进行了全面论述;而且根据金融风险的类别,对国家风险、信用风险、证券风险、投资风险、外汇风险、利率风险等管理进行了具体阐述。同时,对影响金融风险的因素,抵御金融风险的条件,排除金融风险的手段进行了详细介绍。相信该书的问世,对于提高金融部门对金融风险的认识,提高抵御金融风险的水平将有一定的益处;对于从事金融风险教育、或者从事金融业务实践工作,也有实际的参考指导价值。

最后,衷心祝愿广大金融职工牢固地树立金融风险观念,全面地掌握金融风险知识,尽快地提高抵御金融风险的水平,切实地抓好金融风险管理,在风起云涌的金融市场竞争中,运筹帷幄,稳健经营,永远立于不败之地。

一九九四年九月十八日

# 《金融风险管理全书》编委会

## 顾 问

戴相龙 中国人民银行总行副行长

## 主 编

马鸣家 中国人民银行非银行金融机构司副司长

## 执行主编

郑文平 中国人民银行金融研究所经济学博士

傅安平 中国人民银行非银行金融机构司  
精算专家

易都佑 中国人民银行办公厅

## 副 主 编

施解荣 中国太平洋保险公司副总经理

孙建一 中国平安保险公司副总经理

王耀华 中国人民保险公司办公室主任

侯建杭 中国人民建设银行计划部主任

张延亮 中国工商银行会计部主任

张德宝 中国银行国际金融研究所所长

戴达年 中国人民银行浙江省分行高级经济师

**特约编委** (排名不分先后)

王喜义 中国人民银行深圳分行行长  
谢庆健 中国人民银行浙江省分行行长  
蔡鲁伦 中国人民银行湖南省分行行长  
杨刚才 中国人民银行四川省分行行长  
谢杭生 中国人民银行总行金融研究所副所长  
王华庆 中国人民银行上海分行副行长  
张功平 中国人民银行内蒙分行行长  
谭卓怀 中国人民银行广东省银行副行长  
于宪庭 中国人民银行山东省分行副行长  
刘文林 中国人民银行辽宁省分行副行长  
李春亭 中国人民银行河南省分行副行长  
吴其明 交通银行总行办公室主任  
江波 中国光大银行国际部主任  
舒方平 中国人民银行总行青岛市分行副行长  
张锐 山东省证券登记有限公司副总经理

**总策划**

郑文平

**策 划**

傅安平 杨辉生

**执行编委** (排名不分先后)

陈文辉 周才康 杨辉生 吴建光

**编 委** (排名不分先后)

卢有才	张玉峰	杨宗鑑	魏希瑛
林敬耀	杜迎伟	张金宝	柳亚南
李世玲	陈刚明	王思为	董波
邢炜	任小兵	包明友	蔡宇
于华	杨书泉	林年平	欧阳禹
吴元	赵江林	廖小林	包志涛
姚永久	孟磊	裴光	唐宜武
陈志	李非	蔡江婷	



## 分主编

第一篇	杨立新	冀东	滕才	屈纳新
第二篇	张淳怡	薛定	曲少	
第三篇	施华强	曹向东	王雪松	杨辉生
第四篇	李学明	张 骥		
第五篇	金 萃			
第六篇	郑 权			郭晓斌

## 撰稿人 (排名不分先后)

杨立新	梁琼文	张春元	冀东	滕
杨永新	章长镛	屈纳新	卢军华	华
程甲生	杨辉生	孟 磊	陈光明	明
王雪松	施华强	薛定才	曲少明	权
李学明	曹向东	金 萃	郑 非	非
张 骥	张淳怡	孔宁宁	杜 卫	卫
陈 辉	刘相丽	刘 媛	傅 强	强
唐珠莹	郭晓斌	唐洲卿	戴 吟	吟
陈刚明	柴善平	郑子凯	吴超英	英
王甫聪	郑文平	傅安平	张余龙	武
丁建臣	许锡龙	沈士生	余 金	金
黎振新	占学真	吴显亭	陈 琳	琳
王红原	王宝桐	赵江林	陈 孝	孝
王 毅	刘德华	张东凤	陈 周	周
赵立志	何志云	刘卫东	张 锐	锐

# 目 录

## 第一篇 金融风险管理基础

### 第一章 风险管理基础概述

第一节 风险及其类型 .....	3
一、风险的定义 .....	3
二、风险的本质 .....	4
三、风险的特性 .....	5
四、风险的产生 .....	6
五、风险的分类 .....	7
第二节 风险管理的概念及其类型 .....	8
一、风险管理的定义 .....	8
二、风险管理的产生和发展 .....	9
三、风险管理的原因 .....	10
四、风险管理的分类 .....	12
第三节 风险管理的目标和意义 .....	12
一、风险管理的目标 .....	12
二、风险管理的基本原则 .....	14
三、风险管理的意义 .....	15
第四节 风险管理的程序 .....	17
一、风险的识别 .....	18
二、风险的衡量 .....	18
三、风险管理对策的选择 .....	19
四、执行与评估 .....	20

### 第二章 风险分析

第一节 风险识别 .....	22
一、潜在风险分析 .....	22
二、风险识别的方法 .....	24
三、三类主要风险的识别 .....	35
第二节 风险估计 .....	39
一、风险估计的具体内容 .....	40
二、风险估计的方法 .....	44
三、风险估计中应注意的事项 .....	66

### 第三章 风险控制工具

第一节 避免风险 .....	68
一、回避风险的评价 .....	69
二、避免风险的适用 .....	70
三、避免风险的实施和评估 .....	70
第二节 损失控制 .....	71
一、损失控制的评价 .....	71
二、损失控制的分类 .....	72
三、查询事故原因和教育培训 .....	76
四、损失控制的责任 .....	77
第三节 损失控制的实施 .....	79
一、损失与风险因素的分析 .....	79

二、选择损失控制技术 .....	83
三、实施损失控制策略 .....	86
四、检查与评估 .....	87
第四节 损失控制措施实例 .....	87
一、尘埃爆炸的原因 .....	87
二、典型的尘埃爆炸损失案例 .....	88
三、主要的损害防阻措施 .....	89
第五节 结合与风险转移 .....	90
一、结合法 .....	90
二、风险转移的含义 .....	91
三、转移风险的类别 .....	91
四、转移与其他方式的比较 .....	91
五、控制型转移的类别 .....	92

## 第四章 风险财务工具

第一节 风险财务工具概述 .....	93
一、风险财务工具概念及作用 .....	93
二、风险财务工具的种类 .....	94
第二节 转移风险 .....	94
一、转移风险的含义、特性及其作用 .....	94
二、转移风险的种类 .....	95
三、保险的转移风险 .....	95
四、非保险的转移风险 .....	113
第三节 自留风险 .....	120
一、自留风险的定义、特征及种类 .....	121
二、自留风险的作用及局限性 .....	122
三、运用自留风险的前提 .....	126
四、自留风险的实施 .....	127
第四节 风险管理计划 .....	134

## 第五章 金融风险管理概述

第一节 金融风险及其类型 .....	136
--------------------	-----

一、金融风险的概念 .....	136
二、金融风险的特征 .....	138
三、金融风险的产生 .....	141
四、金融风险的分类 .....	143
第二节 金融风险管理的目标 .....	145
一、金融风险管理的意义及作用 .....	145
二、金融风险管理的目标 .....	148
三、金融风险管理的的基本原则 .....	150
第三节 金融风险管理的程序 .....	152
一、业务评价 .....	153
二、对业务风险的分析评估 .....	155
三、金融风险管理的技術选择 .....	158
四、金融风险的损失控制 .....	161
五、对风险的科学管理和决策 .....	163
六、执行过程及结果的检查和信息反馈 .....	165

## 第六章 风险管理决策

第一节 风险管理决策的意义与性质 .....	167
第二节 风险管理决策的考虑因素与规划 .....	168
一、制定决策时应考虑的一些问题 .....	168
二、风险管理决策的制定与实施 .....	169
三、检查与评估 .....	170
第三节 保险方法 .....	170
第四节 损失期望模型法 .....	171
第五节 目标的应用 .....	174
第六节 焦虑法 .....	175
第七节 基本统计数量方法 .....	178
第八节 财务会计理论的应用 .....	182

# 第二篇 国家风险管理

## 第七章 国家风险概论

第一节 国家风险定义 .....	187
一、国家风险的内涵和外延 .....	187
二、国家风险的内容 .....	189

第二节 国家风险类型 .....	190
一、国家制度变革造成的风险 .....	191
二、国家政局动荡造成的金融风险 .....	194
三、国家政策调整造成的风险 .....	195
四、通货膨胀或经济衰退造成的	

金融风险 .....	200
五、国家偿债能力造成的金融 风险 .....	201

## 第八章 国家风险分析

第一节 国家风险的识别 .....	202
一、识别的原则 .....	203
二、国家风险的识别方法 .....	205
三、国家风险的分类识别 .....	208
第二节 国家风险的估计 .....	210
一、国家偿债能力的估计 .....	210
二、国家通货膨胀的估计 .....	213
第三节 国家风险承受能力的 衡量 .....	216

一、国家风险承受能力的含义 .....	216
二、风险承受能力的衡量 .....	217
第四节 国家风险的损失估计 .....	219
一、国家风险可能造成的损失 .....	219
二、国家风险损失的估计方法 .....	222

## 第九章 国家风险的防范与控制

第一节 国家风险概况 .....	226
第二节 国家风险的管理 .....	227
一、风险回避 .....	228
二、风险转移 .....	234
三、风险抑制 .....	234
四、风险自留 .....	239
五、风险集合 .....	240

# 第三篇 信用风险管理

## 第十章 信用风险概论

第一节 信用风险的定义 .....	245
一、信用 .....	245
二、信用风险 .....	247
第二节 信用风险的产生及原因 .....	249
一、信用风险的产生与发展概述 .....	249
二、五C信用要素—影响信用 风险的几个要素 .....	250
三、信用风险产生的原因 .....	251
第三节 信用风险类型 .....	252
一、公司贷款风险 .....	253
二、项目贷款风险 .....	257
三、银行风险 .....	262

## 第十一章 项目风险的预防控制

第一节 项目信贷风险的评估—项目贷 款风险管理的最有效方式 .....	268
一、贷款项目评估与可行性研究 .....	268
二、贷款项目评估的程序 .....	269
三、贷款项目评估的内容 .....	270
四、贷款项目评估报告 .....	273
第二节 项目贷款风险的预防 .....	274
一、项目贷款风险预防的原则 .....	274
二、项目贷款风险的预防 .....	275

第三节 项目信贷风险的财务分析 与控制 .....	277
一、项目信贷风险的财务分析 方法 .....	277
二、考核贷款使用环节效益的 指标 .....	280
三、外汇项目贷款效益指标和 测算方法 .....	281
第四节 项目贷款风险的财务 控制 .....	282
一、会计 .....	282
二、贷款项目审计 .....	284

## 第十二章 企业信用风险分析

第一节 公司信用风险及产生的 原因 .....	286
一、公司信用风险的定义 .....	286
二、信用风险的分类 .....	286
三、企业信用风险产生的原因 .....	287
第二节 对借款户的财务报表进行 分析 .....	289
第三节 公司信用风险的预防 .....	302
一、创定科学的信贷政策 .....	303
二、贷款的审核与检查 .....	305
三、了解公司的信用情况 .....	311
第四节 公司信用风险的财务控制 .....	313

一、公司信用风险的转嫁 .....	313
二、公司信用风险的分散 .....	315
三、提高银行经营效益、自留 风险 .....	317
四、通过保险公司分散贷款风险...	319
五、贷款的损失控制 .....	320

### 第十三章 银行风险的分析评估

第一节 银行风险及产生原因 .....	322
一、流动性风险及产生原因 .....	323
二、风险资产与资本充足率 .....	324
三、银行风险与盈利性的关系及 取舍选择 .....	325
四、坏帐、呆帐损失及产生的 原因 .....	326
五、债务危机导致的银行风险 ..	328
第二节 银行风险的分析评估 .....	329
一、一般程序 .....	329
二、数学表示 .....	329

### 第十四章 银行风险的预防控制

第一节 银行风险的预防 .....	333
-------------------	-----

一、银行资产负债管理与风险 预防的关系 .....	333
二、银行资产负债比例管理的 历史演变及原因 .....	335
三、流动性风险及资本不足风 险的预防措施 .....	338

#### 第二节 风险资产与资本充足

原则 .....	342
一、风险资产 .....	342
二、资本充足原则介绍 .....	343
三、分析二者的关系 .....	344
四、巴塞尔协议 .....	346

#### 第三节 银行的存款保险

一、存款保险的产生及作用 .....	349
二、存款保险的局限 .....	350

#### 第四节 信用风险管理——著名案例

介绍与分析 .....	351
案例一 盲目争揽业务的严重 后果 .....	351
案例二 完善抵押担保贷款 方法 .....	353
案例三 贷款发生过程中的有效 控制 .....	355

## 第四篇 利率风险管理

### 第十五章 利率风险概论

第一节 利率及利率风险 .....	359
一、利率的定义 .....	359
二、利率的种类及作用 .....	359
三、影响利率诸因素 .....	361
四、利率风险 .....	364
第二节 利率风险的形式要素 .....	364
一、借贷关系的发生 .....	365
二、利率的波动 .....	365
三、利率预期与到期市场利率 的差异 .....	367

### 第十六章 利率风险的分析评估

第一节 利率风险的原因分析 .....	369
一、迅速增长的政府、企业、居	

民债务是造成利率变动的

一大原因 .....	371
二、货币主义政策的采用 .....	373
三、金融市场的新变化 .....	374
四、国际金融的影响 .....	378
五、经济周期对利率的影响 .....	379
六、影响利率风险的微观因素 ..	379
第二节 利率风险的评估 .....	380
一、缺口分析 .....	380
二、期间分析 .....	382
三、缺口分析与期间分析的配合 ..	384
第三节 利率风险的预测 .....	384
一、决定利率的一些基本理论 ..	384
二、利率预测 .....	385
第四节 利率风险预测的方法 .....	387
一、经济计量预测方法 .....	387
二、判断预测方法 .....	387
三、技术预测方法 .....	387

## 第十七章 利率风险的预防与控制

第一节 利率风险的防范 .....	389
一、利率风险防范的必要性 .....	389
二、利率风险的防范措施及其 局限性 .....	389
第二节 利率风险的损失控制 .....	390
一、利率风险损失控制的概念 .....	390
二、利率风险损失控制的意义 .....	390

三、利率风险损失控制的措施 .....	391
四、利率风险损失控制的实施 .....	391
第三节 利率风险的转嫁 .....	392
一、利率期货保值 .....	393
二、利率期权保值 .....	396
三、利率店头交易保值 .....	401
第四节 利率风险的自留 .....	404
第五节 利率风险管理——著名案例 介绍与分析 .....	405
一、利率期货套期保值 .....	405
二、利率期权合同保值 .....	407

## 第五篇 外汇风险管理

### 第十八章 外汇风险概论

第一节 外汇与汇率 .....	411
一、外汇的涵义和分类 .....	411
二、外汇的职能 .....	412
三、汇率的涵义和分类 .....	414
四、汇率制度 .....	416
第二节 外汇风险的概念 .....	419
一、外汇风险的涵义 .....	419
二、外汇风险的表现 .....	419
第三节 外汇风险的类型 .....	421
一、外汇买卖风险 .....	421
二、对外债权债务清偿风险 .....	423
三、交易结算风险 .....	424
四、评价风险 .....	426

### 第十九章 外汇风险的分析评估

第一节 外汇风险的分析 .....	432
一、外汇风险的成因分析 .....	432
二、识别受险部分 .....	440
第二节 外汇风险的评估 .....	452
一、外汇风险的衡量 .....	452
二、汇率预测 .....	454

### 第二十章 外汇风险的防范与控制

第一节 防范外汇风险的一般 方法 .....	455
一、签订合同时的防范方法 .....	455
二、借助金融交易的防范方法 .....	462
三、其他防范外汇风险的方法 .....	475
第二节 防范外汇风险方法的评价与 选择 .....	480
一、评价与选择的基本原则 .....	480
二、防范外汇风险方法的成本 .....	481
三、防范外汇风险方法的收益 .....	483
四、比较成本与收益的选择 .....	484
第三节 防范外汇风险的战略 .....	486
一、对受险部分的掌握和管理 .....	486
二、对是否防范外汇风险作出决定 .....	487
三、防范风险手段的选择 .....	490
第四节 外汇风险管理——著名案例 介绍与分析 .....	491
一、莱克空中之路公司的外汇风险 问题 .....	491
二、日本石油行业的外汇风险 问题 .....	492

## 第六篇 证券风险管理

### 第二十一章 证券风险概论

第一节 证券风险的定义 .....	499
一、证券风险的概念及特征 .....	499
二、证券风险的产生 .....	504
第二节 证券风险的种类 .....	506
一、系统性证券投资风险 .....	506
二、非系统性证券投资风险 .....	508
第三节 证券投资的收益 .....	509
一、证券投资的收益概述 .....	509
二、债券的收益 .....	514
三、股票的收益 .....	526
第四节 证券风险与收益的关系 .....	536
一、证券投资风险与收益的辩证关系 .....	536
二、风险与收益图 .....	537
三、系统性风险对证券收益的影响 .....	538
四、非系统性风险对证券收益的影响 .....	539

### 第二十二章 证券风险的分析评估

第一节 各类证券风险的预测 .....	541
一、证券投资风险预测的依据 .....	541
二、证券投资风险的预测方法 .....	542
三、证券投资风险预测的内容 .....	550
第二节 证券投资风险的因素分析 .....	552
一、证券投资的利率风险分析 .....	552
二、证券投资的购买力风险分析 .....	556
三、证券投资的国际政治风险及外汇风险分析 .....	557
四、证券投资的周期波动风险分析 .....	562
五、证券投资的经营风险分析 .....	563

六、证券投资的违约风险分析 .....	565
第三节 证券投资风险的衡量评估 .....	567
一、算术法 .....	567
二、概率衡量法 .....	568
三、证券组合的风险衡量法 .....	571
四、证券风险的贝塔衡量法 .....	574

### 第二十三章 证券风险的预防与控制

第一节 证券风险的防范 .....	576
一、证券风险防范的基本原理 .....	576
二、证券风险防范的基本措施与策略 .....	578
第二节 证券风险的损失控制 .....	584
一、损失控制措施 .....	584
二、损失控制的时机选择 .....	588
第三节 证券风险的转嫁 .....	590
一、股票指数期货交易 .....	590
二、股票期权交易 .....	595
三、股票指数期货期权交易及股票指数期权交易 .....	596
第四节 证券投资策略 .....	598
一、分散投资与风险三角 .....	598
二、分散投资策略 .....	598
第五节 证券风险自留 .....	605
一、证券风险自留的定义及特征 .....	605
二、证券风险自留的作用及局限 .....	606
第六节 证券风险管理——著名案例分析 .....	607
案例一、股票买卖时机的选择 .....	607
案例二、有效证券组合案例分析 .....	611

### 第二十四章 名词解释

# 第一篇

## 金融风险 管理基础



