

金融业务与规范系列丛书
JINRONG YEWU YU GUIFAN XILIE CONGSHU

金融风险 预防与控制

JINRONG FENGXIAN
YUFANG YU KONGZHI

总 主 编 孙新雷
执行总主编 赵紫剑
本 册 主 编 杨 华

图书在版编目 (CIP) 数据

金融风险预防与控制/杨华主编. —郑州: 河南科学技术出版社, 2013. 12
(金融业务与规范系列丛书)
ISBN 978—7—5349—6782—5

I. ①金… II. ①杨… III. ①金融风险预防—教材 IV. ①F830. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 276358 号

出版发行: 河南科学技术出版社

地址: 郑州市经五路 66 号 邮编: 450002

电话: (0371) 65737028

网址: www.hnstp.cn

策划编辑: 李肖胜

责任编辑: 姚翔宇

责任校对: 柯 姣

封面设计: 张 伟

版式设计: 栾亚平

责任印制: 张艳芳

印 刷: 河南省瑞光印务股份有限公司

经 销: 全国新华书店

幅面尺寸: 185 mm×260 mm 印张: 20.5 字数: 329 千字

版 次: 2013 年 12 月第 1 版 2013 年 12 月第 1 次印刷

定 价: 46.00 元

如发现印、装质量问题, 影响阅读, 请与出版社联系并调换。

《金融业务与规范系列丛书》编委会

主 任 孙新雷

副主任 杨 舟 郭 浩

总主编 孙新雷

执行总主编 赵紫剑

编 委 (以姓氏笔画排序)

刘卫星 刘青松 孙新雷 李伏安

李肖胜 李拴成 杨 舟 金鹏辉

单增建 赵紫剑 郭 浩 菅明军

谭 论

《金融风险预防与控制》编写人员

主 编 杨 华

副 主 编 段聪颖 史 晶

参编人员 段飘飘 张原锬 郭改华 苏艳凯

马 明 张 琳

总序

金融是国民经济的血脉，是现代经济的核心。金融与地方经济发展相互依存、共生共荣。金融的重要性已为越来越多的人所认识，金融越来越受到各方面的关注。

河南地处中原，自古就有“九州心腹、十省通衢”之称，是我国第一人口大省，也是全国粮食和农业生产大省、重要的经济大省和新兴的工业大省。当前，河南的发展已经站上了新的战略起点，特别是随着粮食生产核心区、中原经济区、郑州航空港经济综合实验区三大国家战略规划获批，河南在全国的地位和影响力持续提升，中原大地迎来了加快发展的重大历史机遇，展现出美好的发展前景。但河南人口多、底子薄、基础弱、人均水平低、发展不平衡的基本省情尚未根本改变，仍处在爬坡过坎、攻坚转型的关键时期，要持续探索走不以牺牲农业和粮食、生态和环境为代价的“三化”协调、“四化”同步的路子，大力发展金融业尤为重要、尤为紧迫，需要进一步解放思想，凝聚力量，最大限度地发挥金融业在经济社会发展中的重要作用。

近年来，河南高度重视金融业发展，积极推进金融改革创新，着力完善金融体系，不断优化金融环境，金融业整体实力和活力不断增强，有力促进了全省经济社会又好又快发展和经济结构优化升级，有效保障了民生改善和社会和谐稳定。但与沿海发达省份和自身经济社会发展要求相比，河南金融发展仍然滞后，在主要金融指标、金融主体培育、金融市场活跃程度、金融资源配置等方面还存在较大差距，金融业仍然是制约我省发展中的突出“短板”。河南金融业要适应全省经济社会发展的要求，一方面要加大金融对外开放力度，积极引进境外、省外金融机构入驻，助推区域金融中心的形成和建设；另一方面也要加快推进本省法人金融机构建设，积极探索金融组织、金融产



品和服务模式创新，尝试多元化融资方式，强化资金要素保障。

金融要发展，人才是关键。目前，河南省金融人才尤其是高层次人才缺乏，现有金融从业者的职业素养和专业能力也有待继续提高，各级领导干部的金融意识和自觉运用各种金融工具为经济社会发展服务的能力也亟待提升。围绕着深入贯彻落实三大国家战略规划这个最核心、最重要的任务，如何平衡金融创新和金融风险管控，如何探索农村金融改革试验区，如何用好和管理好地方政府投融资平台，如何实施和推进资产证券化，如何帮助企业利用多层次证券市场融资，如何利用互联网金融打造航空港电子商务国际结算平台等，金融业还有很多的热点、焦点、难点问题需要研究和解决。全省各级领导干部和金融从业者既要了解金融机构、金融市场、金融工具、金融业务等微观层面的知识，又要学习投融资体制、金融调控与监管等宏观层面的知识；既要学习掌握银行、证券、保险、信托等传统金融知识，又要及时掌握和了解投资基金、期货期权、融资融券等现代金融知识，包括与此相关的金融法律法规。为此，河南省人民政府金融服务办公室组织部分专家、金融工作者编写了这套丛书，系统地介绍了一些金融知识，希望对读者朋友特别是河南省的各级领导干部和金融从业者研究问题、开展工作有所帮助和借鉴。

“立身以立学为先，立学以读书为本。”党的十八大提出了建设学习型、服务型、创新型马克思主义执政党的重大任务。把学习型放在第一位，因为学习是前提，学习好才能服务好，学习好才能创新好。河南各级领导干部要有加强学习的紧迫感，把读书学习当成一种生活态度、一种工作责任、一种精神追求，自觉做到爱读书读好书善读书，一刻不停增强本领，不断丰富完善自己，做到以学促研、以学促干，积极推动学习型政党、学习型社会建设，为加快中原崛起、河南振兴、富民强省做出新的更大贡献！

谢伏瞻

2013年10月



前言

金融风险预防与控制可以说是一个永恒和普遍的话题。说其永恒，是因为环境的不确定性决定了经济的不确定性，只要货币媒介存在，经济的风险最终都将表现为货币的风险和金融的风险。说其普遍，是因为风险无处不在，货币无处不在，金融风险不仅来自金融行业自身的不确定性，更多的是来自它的客户——工商企业、个体贷款者、政府部门——经济行为的不确定性，金融风险是社会经济风险在金融系统的累积。在不同的经济阶段，金融风险具有不同的特征和表现形式，体现出不同的风险管理风格和重点，具有鲜明的时代特征。因此，金融风险预防与控制的理论与策略也与时俱进、不断发展。这也是此类书籍常写常新的原因之一。

为了满足金融行业、金融管理部门、中介机构、工商企业等单位从业人员学习的需要，应河南省人民政府金融服务办公室及河南科学技术出版社之约，我们组织编写了这本《金融风险预防与控制》。全书共分三部分十章。第一部分为基础理论，主要阐述金融风险的来源、特征及其分类。为了便于读者了解金融风险的自身特点和行业表现，本书对金融风险分别按形态和主体机构分类。第二部分为基本框架与基本策略，分别阐述金融风险预防与控制的总体思路、体系与基本策略。金融监管是金融风险管理的重要环节，但限于篇幅，这里仅介绍了金融监管的基本方法和部门职责。第三部分为防控策略，也是本书的重点，按金融风险形态分别阐述了各类金融风险识别、度量、防范、控制与处置不良资产的





策略与方法。总体而言，本书以现行金融法律、法规和行业规范为依据，以全面风险管理框架为基础，全面、系统地介绍了金融风险防范与控制的基本理论和基本策略，力求做到体系合理、概念准确、操作规范、理论联系实际，全面反映“防范为主，防控结合”的时代精神和金融风险研究的最新成果。本书主要有以下特点。

第一，系统性。自 20 世纪 70 年代末固定汇率制度终结、浮动汇率开始以来，金融风险管理无论在理论上还是实践中，都进入快速发展的阶段。从以信用风险为核心的分类风险管理到以市场风险、信用风险、操作风险的综合管理为目标的全面风险管理，从以专家评估法为核心的定性分析法到大数据支持的计量模型分析法，金融风险管理技术也经历了一个从简单到复杂、从粗略到精细的变化过程。本书系统地论述了金融风险产生的根源和基本特征、金融风险管理的基本理论和策略，涵盖了金融风险识别、度量和控制的完整框架，使读者能够了解一个相对完整的知识体系。

第二，新颖性。从 20 世纪末以来，金融行业的经营环境与运营模式发生了很大的变化，金融自由化与金融创新带来金融市场的革命性飞跃：金融衍生工具层出不穷；金融交易规模和范围迅速扩大；金融机构混业交织、区域交织，形成全球性、全天候金融市场。随之而来的是金融交易更加快速、金融连带关系更为复杂、金融风险表现方式更为隐秘与变化多端。尤其是美国次贷危机发生并酿成全球金融危机，昭示着人们需要用新的视角和价值看待金融自由化与金融创新的社会价值和商业价值，需要用新的理论、策略建立与金融创新相适应的风险防范与控制体系。我们在梳理、分析大量金融风险管理理论与实务相关文献的基础上，认真学习《巴塞尔协议Ⅲ》等一系列国际金融风险管理文本及我国金融监管当局发布的监管法规与指导性文件，结合 20 多年金融教学、科研与实践的经验，以辩证唯物主义和历史唯物主义的观点看待金融领域 20 多年的变化，力求全面反映金融





风险管理理论与策略的最新观点和最新进展，并使其系统化、具体化。实践性和可操作性是本书的最终目的。即便如此，我们仍然要提醒读者：金融市场是千变万化的，同样的金融业务可能隐含不同的金融风险；同样的金融风险表现形式可以采用不同的处置方式；同样的风险控制与化解策略应用于不同的时间、地点，由不同的机构或人员操作，会产生不同的效果。培养金融风险管理者职业敏感和判断能力，是提高金融风险管理效果的重要途径之一。

第三，通俗性。本书定位于普及金融风险管理基础知识，帮助普通读者了解金融风险的整体概念和基本框架，因此采用深入浅出的说理方式和通俗易懂的表达方式。尤其对于现代金融风险管理中普遍使用的 VaR、风险矩阵等计量方法，重在介绍其方法的主导思想、实践意义及结构框架，略去其复杂的数学推导和取值计算，使读者能够领会其精神而避免“望模型而却步”。至于这些模型的详细内容和运用方法，已有众多专门书籍进行详细介绍，需要进一步学习的读者可以自行研究，或通过出版社与我们联系。

本书在创作中学习和参考了大量的相关著作、教材和文献，在此谨向有关作者深表谢意。同时，由于作者理论水平和实际工作经验所限，书中难免存在错漏之处，敬请专家和读者批评指正。

编 者

2013 年 12 月



目 录

总序	谢伏瞻
第一章 金融风险概述	(1)
第一节 风险与金融风险	(1)
一、风险的含义	(1)
二、金融工具与金融风险	(6)
三、金融风险生成的机理	(8)
第二节 金融风险的基本特征	(11)
一、金融风险的一般特征	(11)
二、金融风险的特殊性	(14)
三、金融风险显现的方式	(21)
第三节 金融风险的连续性与阶段性	(24)
一、金融风险的连续性	(24)
二、金融风险发展的阶段性	(25)
三、金融风险与财政风险、实体经济风险的关联	(27)
第二章 金融风险——按风险形态分类	(29)
第一节 信用风险	(29)
一、信用风险的概念	(29)
二、信用风险的分类	(30)
三、信用风险的主要成因	(31)
第二节 市场风险	(32)
一、市场风险的含义	(32)





二、市场风险的分类	(34)
三、市场风险的主要成因	(37)
第三节 操作风险	(41)
一、操作风险的含义	(41)
二、操作风险的分类	(43)
三、操作风险的主要特点	(47)
四、操作风险的成因	(47)
第四节 其他风险	(50)
一、国家风险	(50)
二、道德风险	(53)
第三章 金融风险——按主体机构的分类	(56)
第一节 银行业存款类金融机构的金融风险	(56)
一、银行业存款类金融机构的主要类型	(56)
二、银行业存款类金融机构风险的主要类型	(58)
第二节 银行业非存款类金融机构的金融风险	(61)
一、银行业非存款类金融机构的主要类型	(61)
二、金融租赁公司的主要风险	(61)
三、信托公司的主要风险	(62)
四、金融资产管理公司的主要风险	(64)
第三节 政策性银行的金融风险	(66)
一、政策性银行的业务特点	(67)
二、政策性银行的职能	(68)
三、政策性银行的主要风险	(70)
第四节 证券类金融机构的金融风险	(72)
一、证券类金融机构的业务特点	(72)
二、证券类金融机构的主要风险	(73)
第五节 保险类金融机构的金融风险	(75)
一、保险类金融机构的业务特点	(75)
二、保险类金融机构的主要风险	(77)
第四章 金融风险的监管	(80)
第一节 金融监管的主要内容	(80)





一、市场准入监管	(80)
二、业务营运监管	(81)
三、保护性监管	(82)
四、市场退出监管	(82)
五、金融监管的国际化	(87)
第二节 金融监管体系	(90)
一、金融当局监管体系	(90)
二、政府监管	(99)
三、行业自律监管	(101)
四、中介机构监管	(103)
五、社会舆论监管	(103)
六、金融监管的分工与协调	(104)
第三节 金融监管的基本方法	(105)
一、现场检查	(105)
二、非现场检查监管	(107)
三、绩效评价与风险评估	(113)
四、风险提示与业务引导	(114)
第五章 金融风险管理的的基本框架	(116)
第一节 全面风险管理的基本内容	(116)
一、全面风险管理的含义	(116)
二、全面风险管理与内部控制的区别	(117)
三、全面风险管理框架	(117)
四、全面风险管理实施流程	(122)
第二节 金融风险识别	(125)
一、金融风险识别的含义及原则	(125)
二、金融风险识别的基本内容	(126)
三、金融风险识别的主要方法	(131)
第三节 金融风险度量	(133)
一、金融风险度量的含义及原则	(133)
二、金融风险度量的基本内容	(135)
三、金融风险度量的主要方法	(136)





第四节	金融风险防范的基本方法	(139)
一、	通过内部控制降低风险	(139)
二、	通过内部评级分类管理风险	(142)
三、	通过风险压力测试把握风险	(145)
四、	通过资产抵押防范潜在风险	(146)
五、	提高资本充足率抵御风险	(146)
六、	提取风险准备核销风险	(147)
第六章	金融风险控制策略	(152)
第一节	金融风险分散策略	(152)
一、	金融风险分散的概念	(152)
二、	金融风险分散的基本方法	(153)
三、	金融风险分散的意义	(157)
第二节	金融风险对冲策略	(157)
一、	金融风险对冲的概念	(157)
二、	金融风险对冲的基本方法	(158)
三、	金融风险对冲的意义	(162)
第三节	金融风险转移策略	(164)
一、	金融风险转移的概念	(164)
二、	金融风险转移的基本方法	(165)
三、	金融风险转移的意义	(171)
第四节	金融风险规避策略	(171)
一、	金融风险规避的概念和类别	(171)
二、	金融风险规避的基本方法	(172)
三、	金融风险规避的意义	(173)
第五节	金融风险的工程化控制策略	(173)
一、	金融工程简介	(173)
二、	金融工程在金融风险控制中的应用	(175)
三、	金融工程用于金融风险控制的优势	(176)
四、	金融工程实施的基本条件	(177)
第七章	信用风险管理策略	(180)
第一节	信用风险评估	(180)





一、传统的信用风险评估方法·····	(180)
二、信用评级·····	(183)
三、信用风险评估模型·····	(184)
第二节 信用风险缓释技术·····	(185)
一、对冲信用风险·····	(185)
二、转移信用风险·····	(188)
三、分散信用风险·····	(189)
四、互换信用风险·····	(191)
第三节 应收账款管理策略·····	(195)
一、应收账款管理成本·····	(195)
二、信用政策·····	(196)
三、应收账款管理内容·····	(197)
第四节 抵押品管理策略·····	(200)
一、设置抵押品的目的·····	(200)
二、抵押与质押的区别·····	(201)
三、抵押品评估的注意事项·····	(202)
四、抵押品存置期间的管理·····	(204)
第八章 市场风险管理策略·····	(208)
第一节 利率风险管理策略·····	(208)
一、利率期限结构·····	(208)
二、利率缺口管理·····	(210)
三、久期管理·····	(212)
四、锁定利率水平的策略·····	(216)
五、改变利率特性的策略·····	(222)
第二节 汇率风险管理策略·····	(223)
一、利用经营策略规避汇率风险·····	(224)
二、利用金融衍生工具对冲汇率风险·····	(226)
第三节 流动性风险管理策略·····	(230)
一、资产流动性管理策略·····	(232)
二、负债流动性管理策略·····	(236)
三、流动性缺口管理策略·····	(239)





第九章	操作风险管理策略	(245)
第一节	操作风险管理的基本框架	(245)
一、	建立操作风险管理组织结构	(245)
二、	操作风险管理战略和政策	(246)
三、	操作风险管理过程	(247)
第二节	操作风险管理的环境和文化	(249)
一、	公司治理：董事会和高层经理的作用	(249)
二、	内部控制：业务部门和内部审计部门的作用	(250)
三、	操作风险管理组织体系：独立的操作风险管理部门的 职能	(252)
四、	合规文化：操作风险管理的人文基础	(252)
五、	操作风险管理数据库：流程管理与反馈的利器	(253)
第三节	操作风险缓释技术	(254)
一、	细化业务操作及纠错程序	(254)
二、	划分前台与后台操作	(255)
三、	风险业务专业化经营或外包	(257)
四、	保险与第三方合作	(259)
五、	建立应急和连续营业机制	(260)
六、	风险监测与计量	(261)
第十章	不良资产处置	(263)
第一节	不良资产剥离	(263)
一、	剥离的范围、依据和意义	(263)
二、	价值确定和剥离条件	(265)
三、	定价因素与指标	(266)
四、	剥离方式及实施	(267)
第二节	债权托管	(269)
一、	债权托管的内涵和特征	(270)
二、	债权托管的运作规范	(271)
三、	托管的模式	(273)
四、	我国债权托管的实施运作	(278)
第三节	债权出售	(279)





一、购买机构.....	(279)
二、购买方式.....	(280)
三、债权质量信息披露.....	(283)
第四节 债转股.....	(284)
一、债转股的内涵及意义.....	(285)
二、债转股运作模式的选择.....	(286)
第五节 金融机构资产重组.....	(287)
一、核销不良资产.....	(287)
二、注入资金.....	(289)
三、银行产权重组和机构重组.....	(296)
参考文献.....	(302)
后记.....	(307)



第一章 金融风险概述

金融风险是货币媒介条件下普遍存在的一种经济风险，它不仅会带来损失，往往也蕴藏着某种机遇。正确认识金融风险的本质和特性，有助于科学地识别、度量和处理金融风险问题。本章论述金融风险的本质特征、发展变化的客观规律以及它与经济风险的关联。

第一节 风险与金融风险

一、风险的含义

（一）风险的概念和分类

习惯上认为，风险是经济活动和日常生活中能导致人身伤亡、财产损失及其他经济损失的自然灾害、意外事故或其他不愉快的事件，但人们又甘愿为达到一定的目的冒风险。可见，风险并非仅意味着损失，它存在于人类活动的方方面面，是不以人的意志为转移的客观存在，是人的主观判断与客观实际之间的偏差。科学地讲，风险是某种不利事件或损失发生的可能性。通常用概率描述事件发生的可能性，风险则是不利事件发生的概率及其后果的函数，即：

$$R=f(P,C)$$

上式中， R 表示风险， P 表示不利事件或损失发生的概率， C 表示不利事件或损失发生引发的后果。

在给定情况下和特定时间内，如果仅有一个结果是可能的而 $P=0$ ，则风险为零；如果有多种结果是可能的且 $P \neq 0$ ，则风险不为零。显然，既定事件的风险大小与不利事件或损失发生的概率之间有着密切的联系。

