

金融风险 管理 学习指导

JINRONG
FENGXIAN GUANLI
XUEXI ZHIDAO

► 王 顺 主编



经济科学出版社
Economic Science Press

金融风险管 理 学习指导

王 顺 主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融风险管理学习指导/王顺主编. —北京: 经济科学出版社, 2010. 8

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9838 - 7

I. ①金… II. ①王… III. ①金融 - 风险管理 - 电视大学 - 教学参考资料 IV. ①F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 166700 号

责任编辑: 周胜婷

责任校对: 张长松

技术编辑: 董永亭

金融风险管理学习指导

王 顺 主编

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: 88191540

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

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

北京京津彩色有限公司印装

787 × 1092 16 开 10.5 印张 225000 字

2010 年 8 月第 1 版 2010 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9838 - 7 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

编写说明

为了帮助学员在有效的学习时限内，能够尽快全面了解和把握《金融风险管理》课程知识结构体系、学习重点和难点，明确学习目标与要求，理解和掌握重要知识点，我们编写了《金融风险管理学习指导》一书。该书是学习《金融风险管理》课程的辅导读物。

《金融风险管理学习指导》编写过程完全依据《金融风险管理》教材的全部内容，未作任何知识拓展和延伸，能够起到帮助学员学好《金融风险管理》课程就达到了编写的目的。该书共分两个部分，第一部分：自学指南。主要想为学员自学提供一个粗线条的思路和学习框架，更好地把握学习的切入点，运用科学的学习方式和方法。第二部分：学习导读。这是本书的主体，是《金融风险管理》教材的浓缩，重要知识点的精选辅导，并提出了学习的重点与难点，以及学习目标和要求。认真学习和阅读好该书对顺利完成《金融风险管理》课程学习将起到积极帮助作用。

本书由王顺教授任主编和总纂，并编写了部分章节；赵勇和田萌博士，张利永、姚翔、陆志坚、郭帅、刘洁、刘晓霞 6 位硕士研究生参加了本书编写。本书在编写过程中，吴国祥教授和马玉兰副主任提供了许多帮助，王杰华教授对本书策划、编辑提供了指导。在此向他们表示衷心感谢！

作 者

2010 年 6 月于北京

目 录

自学指南	1
学习导读	3

第一篇 金融风险管理基础

第一章 金融风险概述	3
第二章 金融风险管理系统	13
第三章 金融风险管理方法	21

第二篇 金融风险评估与管理

第四章 信用风险管理	32
第五章 流动性风险管理	42
第六章 利率风险管理	52
第七章 外汇、外债风险管理	62
第八章 操作风险管理	72

第三篇 金融机构风险管理

第九章 商业银行风险管理	80
第十章 保险公司风险管理	90
第十一章 证券公司风险管理	98
第十二章 基金管理公司风险管理	107
第十三章 非银行金融机构风险管理	114

第四篇 现代金融风险管理

第十四章 金融衍生工具与风险管理	122
第十五章 金融工程技术与风险管理	131
第十六章 网络金融与风险管理	141
第十七章 金融风险综合管理	150

自学指南

一、课程性质及特点

《金融风险管理》是一门理论与实务相结合、管理与操作相结合，理论性强，管理技术要求高的应用型金融学本科专业必修课程。

课程主要特点和要求体现在：(1) 起点比较高。与其他专业课程相比学习难度系数更高一些，它是在专业基础课和一些专业课学习的基础上开设的一门专业课程。金融风险是货币信用经营活动过程必然存在或发生某一经济损失的可能性，这种可能性和不确定性是金融风险的根特征。这就决定如果对货币信用活动过程不了解、不熟悉，就不可能更好地识别和管理风险。因此，学习好金融、经济学相关基础性课程是完成好该课程学习的前提条件。(2) 理论性比较强。金融风险管理在我国作为一门独立的学科或课程出现时间并不长，随着我国经济全球化和金融国际化步伐的加快，相应地金融风险发生的可能性及风险的暴露逐步在增大，引起了社会相关部门的高度关注，同时西方金融风险管理论著、教材大量引进，这对我们新兴市场化国家学习、消化，创新和运用金融风险管理，从理论上讲不仅深厚而且难度也是比较大的。金融风险管理它包含和运用了金融经济学的一些基本原理，如货币、信用、利率、外汇等，同时涵盖了商业银行、证券、保险等机构业务操作与管理的理论；另外，衍生工具、金融工程技术、网络金融等理论都成了该书理论构成的重要组成部分。(3) 操作管理技术要求高。金融风险管理大量内容属于实务操作，应用了信息技术和工具，为了便于学习和掌握，增加运用了一些简化数学工具。尽管这样，对金融学本科专业学员来讲也是有难度的。

以上三个方面概括了本课程的性质和特点。学员很好地了解、认识和把握以上课程特性，对学好本课程有重要帮助作用。

二、教材体系及主要内容

《金融风险管理》教材共分四篇十七章。全书是按着金融风险管理理论及对知识的认知过程要求划分篇章的。

第一篇金融风险管理基础，共包括三章，即金融风险概述、金融风险管理系统、金融风险管理方法。该篇是学习金融风险管理的基础知识铺垫，认真学习和掌握本篇三章的内容，会为后两篇学习提供重要的帮助。第二篇金融风险评估与管理，共分五章，包括信用、流动性、利率、外汇外债、操作等风险管理。各章根据不同风险的特点、形式及要求作了介绍和描述。这是风险管理一书内容的重要组成部分。这里所提到的风险是各金融机构有可能遇到或发生的带有共性的金融风险种类。因此，学习金融风险管理首先要熟悉和掌握上述五种类型的金融风险管理的基本知识和理论，是不同金融机构在风险管理过程中

可能应用到的技能,也是各金融机构专业风险管理的基础。第三篇金融机构风险管理。本篇共分五章,按着金融机构进行分类,包括商业银行、保险公司、证券公司、基金管理公司、非银行金融机构。各章均以认识和熟悉各金融机构的性质、业务特点为切入点,并分别对各金融机构业务运行过程中各种风险管理作了讲述,根据不同风险种类实施不同的风险管理。第四篇现代金融风险管理。本篇共分四章,分别对金融衍生工具风险管理、金融工程在风险管理中应用、网络金融运行风险、金融风险综合管理作了比较系统、全面的介绍。本篇突出特点体现在现代金融发展过程中金融风险的特殊性及管理技术在金融风险管理中的应用。

三、学习本课程建议

在前面我们介绍了本课程的性质及特点,课程体系及主要内容,应该说学员对本课程有了一个初步的认识和了解。为了更好地学习本课程,针对本课程的特征和学习要求提出学习建议,谨供在学习过程中参考。(1)初步了解本课程体系、结构及各篇章的内容及其之间的相互关系。本教材体系、结构比较复杂,涉及内容范围比较广泛,因此建议学员拿到书之后,用浏览的方式看一下,初步摸清各篇章的内容构成及各部分内容之间的关系,这样可以有的放矢地抓住重点和难点进行学习。(2)重视基本原理和一般技术的学习。金融风险管理是一门理论比较深、数学技术比较强的学科。因此,在学习过程中把基本原理学扎实,掌握一般应用技术是学好本课程的关键。(3)注意对案例分析的学习。金融风险案例是风险管理学习的一种重要的方式。强化对案例分析的研究是识别风险、评估风险和管理风险的有效途径,对提高风险管理学习效果有重要的帮助。(4)加强相关专业基础理论知识的学习。金融风险管理是建立在相关专业学科基础之上的一门课程,风险管理的许多理论和技术会运用到基础专业学科的知识。(5)注重运用理论与实践结合的学习方式。金融风险管理课程是一门应用型课程,学习的目的在于要把金融风险管理的理论和技能运用到能对金融机构在实际业务活动过程中风险的预防和控制。通过理论与实践的结合学习,会提高学员分析问题和解决问题的实际能力。总之,要学习和掌握好本门课程的根本,靠的是勤奋,但把握住科学的切入点和方法会起到事半功倍的作用。

学习导读

第一篇 金融风险管理基础

第一章 金融风险概述

■ 本章概述

（一）知识结构

本章共分四节。第一节介绍了金融风险的概念、特征、类型等基础知识；第二节介绍了金融风险产生的成因与危害；第三节对与金融风险相关的金融体系不稳定假说、金融脆弱性和金融危机等理论作了简要介绍；第四节则对中国的金融风险状况进行了详细的描述。

（二）内容提要

金融机构作为资金融通和货币经营的组织，在其活动过程中必然存在或发生某一经济损失的可能性，这种可能性或不确定性是金融风险的根本特征。

风险包括两层含义：一是风险结果的不确定性；二是风险的不确定性带来的损失后果。

金融风险除具备一般风险的基本特征外，还有隐蔽性、扩散性、加速性和可控性四个特征。

根据不同的标准，从不同的角度，金融风险可以分为若干个不同的类型。

金融风险是一个历史范畴。产生金融风险的基本原因在于金融企业从事货币经营和信用活动的不确定性，具体包括：信息的不完全性与不对称性、金融机构之间的竞争日趋激烈、金融体系脆弱性加大、金融创新加大金融监管的难度、金融机构经营环境缺陷、金融

机构制度不健全、经济体制性原因、金融投机和其他一些原因。

金融风险无论对经济主体、宏观经济还是社会政治都会带来很大危害。

金融不稳定假说认为，私人信贷机构、特别是商业银行和相关贷款者的特征，使它们有经历周期性的危机和破产的倾向。这些金融中介机构的经营困境会传导到经济的各个组成部分，从而带来宏观经济的危机。

广义的金融脆弱性是指一种趋于高风险的金融状态，泛指融资领域的风险积聚。狭义的金融脆弱性是指金融部门与生俱来的一种特性，强调内在性。按研究对象划分，金融脆弱性分为金融机构的脆弱性和金融市场的脆弱性。

金融危机是金融风险积累到一定程度时以突发性、破坏性的方式表现出来的，其作用和影响范围是系统的。也就是说，金融危机是金融风险的积累和爆发，是金融风险的极端表现。

中国的金融风险主要表现为银行业风险、证券市场风险、保险市场风险、农村信用社风险和加入世界贸易组织后的冲击与挑战。

（三）重点难点提示

本章重点难点有：（1）金融风险与一般风险的比较；（2）金融风险的特征；（3）金融风险的类型；（4）金融风险产生的原因；（5）金融风险的危害；（6）金融风险与金融体系不稳定性假说；（7）金融风险与金融脆弱性；（8）金融风险与金融危机。

学习目标与要求

通过本章学习，要求了解和掌握以下四个问题：

- （1）掌握第一节“金融风险基础知识”中的基本知识点。
- （2）熟悉金融危机产生的成因与危害。
- （3）理解与金融风险相关的基本理论。
- （4）了解中国的金融风险。

重要概念简析

1. 风险因素

风险因素是指导致风险事故发生的潜在条件，包括物质风险因素、道德风险因素、心理风险因素。

【简析】 风险因素强调的是引发风险的潜在因素，有时风险因素与危害因素是同一的。

2. 风险事故

风险事故又称风险事件，是指造成生命财产或资金损失的偶发事件。

【简析】 风险事故是造成损失的直接或间接事件，是损失的媒介物。风险事故使风险发生的可能性最终变成现实。

3. 风险损失

风险损失是指由于风险事故发生所造成的损失。

【简析】 风险损失是非故意的、非计划的和非预期的经济价值的减少。损失是风险事故的结果，必须是能以货币单位来衡量的。

4. 风险测度

风险测度是指对风险的数量和质量的测量、判断和衡度。

【简析】 风险的数量是可能发生损失的风险，可以通过评级机构来进行判断和测量。风险质量是损失的可能性，可以通过量化经济行为人违约的可能性，以及弥补违约的资产来确定。

5. 风险成本

风险成本是指市场参与者承担的风险成本，包括发生损失的成本和不确定性自身的成本。

【简析】 损失成本指因为不确定性造成资本或人员的损害；不确定性自身的成本指这种成本不直接与交易相关，而是由于交易者心理产生恐慌和不安而间接造成资源不合理，由此增加的成本。

6. 金融危机

金融危机是金融风险积累到一定程度时以突发性、破坏性的方式表现出来的，其作用和影响范围是系统的，也就是说，金融危机是金融风险的积累和爆发，是金融风险的极端表现。

【简析】 金融危机指金融体系出现严重困难乃至崩溃，全部变现金融资产指标的急剧恶化，金融资产价格暴跌，金融机构陷入困境或破产，会对实体经济运行产生极为不利的影响。

7. 金融脆弱性

广义的金融脆弱性是指一种趋于高风险的金融状态，泛指融资领域的风险积聚。狭义的金融脆弱性是指金融部门与生俱来的一种特性，强调内在性。

【简析】 金融脆弱性不仅包括可能的损失，还包括已经发生的损失。按研究对象划分，金融脆弱性分为金融机构的脆弱性和金融市场的脆弱性。

8. 逆向选择

“逆向选择”是阿克洛夫在分析旧车市场时提出的“劣质车驱逐优质车”理论。在旧车市场上，卖者知道车的真实质量，买者并不知道，只知道车的平均质量，因此，只愿意根据平均质量支付价格，这样一来，高于平均质量的汽车就会退出市场，市场上只剩下低于平均质量的汽车。

【简析】 “逆向选择”理论在贷款市场上的表现为：由于借贷双方的信息不对称，作为贷款银行只能根据投资项目的平均风险水平决定贷款利率，这样，那些风险低于平均水平的项目，由于贷款成本过高就会退出市场，剩下来的愿意支付高成本的项目一般是风险水平高于平均水平的项目，最终的结果是银行贷款的平均风险水平提高，收益降低，呆

账增加。

9. 道德风险

“道德风险”指在达成契约后，也就是在合同实施中，由于一方缺乏另一方的信息，这时拥有信息的一方就可能利用信息优势，从事使自己利益最大化而损害另一方利益的行为。

【简析】从银企的债务关系来看，金融自由化以后，银行之间的竞争加剧，各商业银行为了争取客户，会降低对贷款项目的风险审查。企业可能会利用对项目的信息优势，利用银行监管困难的事实，改变贷款用途或做假账转移利润，用破产、合资等方式逃废银行债务，使银行不良资产呈上升趋势。

重要知识点解析

一、金融风险概述

(一) 风险

1. 风险的含义

风险是一个比较模糊的概念，至今在学术界还没有得出一个比较准确的定义。综合对风险的各种说法，我们可以从两个层面去理解风险的含义：一是强调风险结果的不确定性，是指在一定环境条件下和一定时期内发生的各种结果的变动程度，结果变动的程度越大则相应的风险也就越大，反之风险则越小；二是强调风险的不确定性带来的损失后果，是指在一定环境条件下和一定时期内由于各种结果发生而导致行为主体遭受损失或损害的可能性。

2. 与风险相关的概念

(1) 风险因素是指导致风险事故发生的潜在条件，包括物质风险因素、道德风险因素、心理风险因素。

(2) 风险事故又称风险事件，是指造成生命财产或资金损失的偶发事件。

(3) 风险损失是指由于风险事故发生所造成的损失。

(4) 风险测度是指对风险的数量和质量的测量、判断和衡度。

(5) 风险成本是指市场参与者承担的风险成本，包括发生损失的成本和不确定性自身的成本。

(二) 金融风险

金融风险包括的范围很广，可分为微观金融风险和宏观金融风险。微观金融风险是指微观金融机构在从事金融经营活动和管理过程中发生资产损失或收益损失的可能性。这种损失可能性一旦转化为现实损失，就会使该金融机构遭受金融资产的亏损、沉淀，资本金受到侵蚀，甚至可能因资不抵债而破产倒闭。宏观金融风险是指整个金融体系面临的市场风险，当这种风险变为现实时，将会导致金融危机，不仅会对工商企业等经济组织产生深刻影响，对一国乃至全球金融及经济的稳定都会构成严重威胁。

（三）金融风险与一般风险

金融风险是由于金融资产价格的不正常活动或大量的经济和金融机构背负巨额债务及其资产结构恶化,使得它们抗御冲击的能力减弱。金融风险一旦发生,不仅涉及金融机构自身,而且还会涉及其他一些单个经济主体和宏观经济活动。因此,从金融风险的内涵看,其内容要比一般风险的内容丰富得多。从金融风险的外延看,其范围要比一般风险的范围小得多。前者仅限于发生或存在于资金借贷和货币经营过程中的风险,而后者包括发生或存在的一切风险,其范围要比前者宽广得多。相对于一般风险:(1)金融风险是资金借贷和资金经营的风险;(2)金融风险具有收益与损失双重性;(3)金融风险有可计量和不可计量之分;(4)金融风险是调节宏观经济的机制。

（四）金融风险的特征

金融风险除具备一般风险的基本特征外,还有以下特征:(1)隐蔽性。金融机构的经营活动是不完全透明的,金融风险并非是金融危机爆发时才存在,可能会因信用活动特点的表象而掩盖金融风险不确定性损失的实质。(2)扩散性。复杂的债权、债务关系使得一家金融机构出现支付危机时,不仅仅危及自身的生存与发展,还会引起多家金融机构的连锁反应,最终使金融体系陷入瘫痪,从而引发社会动荡。(3)加速性。由于金融风险具有连带性、风险范围的扩散性,金融机构一旦发生经营困难,就会失去社会信用基础,出现支付困难,甚至出现“挤兑”风潮,并且使金融风险迅速蔓延,这样就会加速金融机构倒闭、破产的速度。(4)可控性。随着金融风险管理理论不断发展,金融市场的逐步规范,智能性管理媒介的出现,金融市场主体通过一定的技术、方法和制度等手段,是可以对金融风险进行识别、预测、防范、中途化解和补救的。

（五）金融风险的类型

根据不同的标准,从不同的角度,金融风险可以分为若干个不同的类别。按金融风险的形态划分,金融风险可分为信用风险、流动性风险、利率风险、汇率风险、操作风险、政策风险、法律风险和国家风险;按金融风险的性质划分,可分为系统性风险和非系统性风险;按金融风险的主体划分,可分为金融机构风险、企业金融风险、居民金融风险和国家金融风险;按金融风险区域划分,可分为国内金融风险和国际金融风险;按金融风险层次划分,可分为微观金融风险和宏观金融风险;按金融风险业务结构划分,可分为资产风险、负债风险、中间业务风险和外汇业务风险;按金融风险程度划分,可分为高度风险、中度风险和低度风险。

二、金融风险的成因与危害

（一）金融风险产生的原因

产生金融风险的基本原因在于金融企业从事货币经营和信用活动的不确定性。具体包括:

- (1) 信息的不完全性与不对称性。
- (2) 金融机构之间的竞争日趋激烈。
- (3) 金融体系脆弱性加大。

- (4) 金融创新加大金融监管的难度。
- (5) 金融机构经营环境缺陷。
- (6) 金融机构制度不健全。
- (7) 经济体制性原因。
- (8) 金融投机。
- (9) 其他原因，如国际金融风险的转移、金融生态环境、金融有效监管等。

(二) 金融风险的危害

1. 金融风险对经济主体的危害

首先，金融风险会给金融活动的参与者带来直接经济损失；其次，金融风险对投资者的预期心理有重大影响；再次，金融风险会增大金融交易成本；最后，金融风险会降低资金利用率。另外，金融风险的存在会造成一些单位和个人持币观望，准备应对金融风险，使一部分社会资金闲置浪费，降低资金的利用效率。

2. 金融风险对宏观经济的危害

第一，金融风险会使经济增长速度放慢甚至出现负增长。第二，金融风险会弱化金融中介的信用分配职能。第三，金融风险容易造成财政政策和货币政策的扭曲。第四，金融风险会破坏经济正常运行的根基，对产业结构造成破坏。第五，金融风险会影响一国的贸易收支和国际收支，危及国家经济安全。

3. 金融风险对社会政治的危害

金融机构作为经营货币信用的特殊行业，具有明显的社会性特征。金融风险会导致人们“财富”的缩水，收入的下降，甚至使人们的生活陷入极大的困境，会造成失业率的上升，由此引发社会秩序混乱或社会骚乱，后果是极其严重的。

金融风险对社会政治安全和政局稳定也有重要的影响。当金融风险发生后，民众具有不满情绪，或者对政府处置风险不力不满，会群体上访、冲击政府、抗议、游行示威，当局迫于形势和社会舆论的压力，可能会对风险处置部门负责人进行罢免或更换，有可能引起政局的不稳定，引发政治危机，直接威胁一国的政治安全。

三、金融风险与相关理论

(一) 金融风险与金融体系不稳定性假说

金融体系具有内在的不稳定性，这种不稳定性是金融风险产生的理论根源。金融不稳定性假说是由美国经济学家海曼·明斯基系统提出的。金融不稳定假说认为，私人信贷机构、特别是商业银行和相关贷款者的特征，使它们有经历周期性的危机和破产的倾向。这些金融中介机构的经营困境会传导到经济的各个组成部分，从而带来宏观经济的危机。

金融不稳定性假说阐述了资本主义经济的周期性波动导致企业外部金融环境的恶化，而企业外部金融环境的恶化又强化了经济周期的发展变化。金融体系存在不稳定性理论主张，由于缺乏微观基础，很大程度上是依赖心理学的判断来解释金融主体的非理性行为，因此，只能称为假说。

（二）金融风险与金融脆弱性

金融风险与金融脆弱性意义相近，但重点不同。金融风险严格说是指潜在的损失可能性；金融脆弱性不仅包括可能的损失，还包括已经发生的损失。广义的金融脆弱性是指一种趋于高风险的金融状态，泛指融资领域的风险积聚。狭义的金融脆弱性是指金融部门与生俱来的一种特性，强调内在性。按研究对象划分，金融脆弱性分为金融机构的脆弱性和金融市场的脆弱性。

1. 金融机构的脆弱性

- （1）信息不对称与“道德风险”和“逆向选择”。
- （2）委托—代理与金融资产质量下降。
- （3）“囚徒困境”与挤兑行为。

2. 金融市场的脆弱性

在活跃的金融市场上金融资产价格的波动性加大了金融风险。金融资产价格的过度波动即是金融市场的脆弱性。

- （1）股票市场的波动性。
- （2）利率的波动性。
- （3）汇率的波动性。

（三）金融风险与金融危机

金融风险指遭受损失的可能性，是尚未实现的损失，是普遍存在的，是在一定诱因下爆发金融危机的必要条件。金融危机是金融风险积累到一定程度时以突发性、破坏性的方式表现出来的，其作用和影响范围是系统的。也就是说，金融危机是金融风险的积累和爆发，是金融风险的极端表现，体现了金融风险的“极限效应”，使金融活动中的可能损失转化为现实损失。金融危机指金融体系出现严重困难乃至崩溃，全部变现金融资产指标急剧恶化，金融资产价格暴跌，金融机构陷入困境或破产，会对实物经济运行产生极为不利的影响。从这个意义上讲，金融危机是金融风险长期存在、普遍存在条件下的突出性结果。

四、中国金融风险的描述

（一）银行业风险的主要表现

1. 银行信用风险

银行信用风险主要指债务人不能如期足额偿还借款而造成银行贷款损失的风险，主要表现为：

- （1）不良贷款资产比重高、数额大。
- （2）银行贷款呆滞、损失严重。
- （3）信贷风险过于集中。

2. 商业银行流动性风险

商业银行的流动性风险主要表现为商业银行资产负债比例的严重失调，一是存贷款比例过高；二是银行资产品种单一；三是资本充足率低。

3. 商业银行市场风险

商业银行面临的市场风险主要是利率风险和汇率风险。

4. 商业银行操作风险

商业银行操作风险主要表现为商业银行在经营过程中因财务或机构设置不合理、组织分工存在漏洞、规章制度和操作规程不严等原因而造成的损失。

(二) 证券市场风险

证券市场风险包括股票市场风险、企业债券市场风险和国债市场风险。

(1) 股票市场风险, 包括市场分割风险、证券交易制度风险、上市公司风险、违规交易风险和市场开放风险。

(2) 企业债券市场风险, 主要表现为企业兑付的风险。

(3) 国债市场风险, 与国家财政状况密切相关, 其风险程度取决于发行国债数量与财政负担能力的比例关系。

(三) 保险市场风险

保险市场风险主要表现为: 一是应收保费居高不下, 许多保险公司的应收保费超过规定的控制线。二是金融市场不发达, 金融产品单一。另外, 由于保险业竞争不规范, 保险经纪人回扣过大, 虽然保费收入增长很快, 但也蕴涵着未来的支付危机和财务危机。

(四) 农村信用社风险

(1) 农村信用社资本金严重不足。

(2) 大量贷款无法回收, 呆坏账严重。

(3) 金融犯罪引发金融风险。

(五) 加入世界贸易组织后的金融风险与挑战

(1) 加入世界贸易组织后对银行业的冲击。

一是外资银行数量的冲击; 二是外资金融机构的竞争地域会选择人均收入高的大城市, 必然造成国内金融机构的客户流失; 三是人才竞争的挑战; 四是存款分流的冲击。

(2) 加入世界贸易组织后对保险业和证券业的冲击。

我国保险公司的赔付率低于外国的保险公司, 资金运用能力和管理水平也远不如外国保险公司。

外国证券公司的进入虽然可以为国内企业筹集资金, 但同时它们为了追逐利润回报, 也会给国内证券业的经营带来难度, 特别是会给证券业的监管增加难度。

练 习 题

一、单项选择题

1. 按金融风险的性质可将风险划分为 ()。

- | | |
|-----------------|-----------------|
| A. 纯粹风险和投机风险 | B. 可管理风险和不可管理风险 |
| C. 系统性风险和非系统性风险 | D. 可量化风险和不可量化风险 |

2. () 是指获得银行信用支持的债务人由于种种原因不能或不愿遵照合同规定按时偿还债务而使银行遭受损失的可能性。

- A. 信用风险 B. 市场风险 C. 操作风险 D. 流动性风险

3. 以下不属于代理业务中的操作风险的是 ()。

- A. 委托方伪造收付款凭证骗取资金
B. 客户通过代理收付款进行洗钱活动
C. 业务员贪污或截留手续费
D. 代客理财产品由于市场利率波动而造成损失

4. () 是指金融机构或其他经济主体在金融活动中因没有正确遵守法律条款, 或因法律条款不完善、不严密而引致的风险。

- A. 利率风险 B. 汇率风险 C. 法律风险 D. 政策风险

二、多项选择题

1. 关于风险的定义, 下列正确的是 ()。

- A. 风险是发生某一经济损失的不确定性
B. 风险是经济损失机会或损失的可能性
C. 风险是经济可能发生的损害和危险
D. 风险是经济预期与实际发生各种结果的差异
E. 风险是一切损失的总称

2. 金融风险的特征是 ()。

- A. 隐蔽性 B. 扩散性 C. 加速性 D. 可控性 E. 非可控性

3. 下列说法正确的是 ()。

- A. 信用风险又被称为违约风险
B. 信用风险是最古老也是最重要的一种风险
C. 信用风险存在于一切信用交易活动中
D. 违约风险只针对企业而言
E. 信用风险具有明显的系统性风险特征

4. 国家风险的基本特征有 ()。

- A. 发生在国内经济金融活动中
B. 发生在国际经济金融活动中
C. 只有政府和商业银行可能遭受国家风险带来的损失
D. 不论是政府、商业银行、企业, 还是个人, 都有可能遭受国家风险带来的损失
E. 是企业决策失误引发的风险。

三、判断题

1. 风险就是指损失的大小。 ()
2. 不确定性是风险的基本特征。 ()
3. 控制金融风险就是尽可能消除风险。 ()
4. 金融风险按层次可分为微观金融风险和宏观金融风险。 ()

四、简答题

1. 简述金融风险与一般风险的比较。

2. 简述金融风险的特征。

五、论述题

简论金融风险产生的成因。

参 考 答 案

(一) 单项选择题

1. C 2. A 3. D 4. C

(二) 多项选择题

1. ABCD 2. ABCD 3. ABC 4. BD

(三) 判断题

1. 错。我们可以从两个层面去理解风险的含义：一是强调风险结果的不确定性；二是强调风险的不确定性带来的损失后果。所以风险既包括损失的大小，也包括损失发生的概率。

2. 对。不确定性是风险的基本特征，它包含风险是否发生、何时发生以及风险发生造成损失程度的不确定性。

3. 错。控制金融风险并不是说可以消除风险，也不可能完全消除风险，而是把金融风险降到可承受的范围之内。

4. 对。按层次划分，金融风险包括微观金融风险和宏观金融风险。

(四) 简答题

1. 从金融风险的内涵看，其内容要比一般风险内容丰富得多。从金融风险的外延看，其范围要比一般风险的范围小得多。相对于一般风险：(1) 金融风险是资金借贷和资金经营的风险；(2) 金融风险具有收益与损失双重性；(3) 金融风险有可计量和不可计量之分；(4) 金融风险是调节宏观经济的机制。

2. 金融风险除具备一般风险的基本特征外，还有以下特征：(1) 隐蔽性；(2) 扩散性；(3) 加速性；(4) 可控性。

(五) 论述题

产生金融风险的基本原因在于金融企业从事货币经营和信用活动的不确定性。具体包括：(1) 信息的不完全性与不对称性；(2) 金融机构之间的竞争日趋激烈；(3) 金融体系脆弱性加大；(4) 金融创新加大金融监管的难度；(5) 金融机构经营环境缺陷；(6) 金融机构制度不健全；(7) 经济体制性原因；(8) 金融投机；(9) 其他原因。