

零距离上岗

高职高专金融管理与实务专业
系列规划教材

金融风险 控制与防范

JINRONG FENGXIAN
KONGZHI YU FANGFAN

董华◎主编



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



高职高专金融管理与实务专业
系列规划教材

金融风险 控制与防范

董 华 主 编
王春艳 副主编
尹晓茹 刘 宇 才 德 李 琦 参 编

江西省图书馆



11227723

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

112

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。

图书在版编目（CIP）数据

金融风险控制与防范 / 董华主编. —北京：电子工业出版社，2010.1
（零距离上岗·高职高专金融管理与实务专业系列规划教材）
ISBN 978-7-121-10079-6

I. 金… II. 董… III. 金融—风险管理—高等学校：技术学校—教材 IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 229520 号

责任编辑：杨洪军

印刷：北京市顺义兴华印刷厂

装订：三河市双峰印刷装订有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开本：787×980 1/16 印张：15.25 字数：328 千字

印次：2010 年 1 月第 1 次印刷

定价：25.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

前言

金融是现代市场经济的核心，是国家调控宏观经济的重要手段，也是微观经济主体在经济生活中不可或缺的重要保障。随着金融一体化和经济全球化的发展，金融风险日趋复杂化和多样化，金融风险的事前防范和事后控制也显得越加重要。

本书作为零距离上岗系列丛书的一员，以培养高职高专金融人才的金融风险防范意识和加强从业人员金融业务风险控制实践为目的。由于以往的金融风险管理类教材侧重于理论，并不适用于以实践教学为主的高职高专教学，因此本书在构建金融风险防范的理论体系之后，提供了大量常见金融机构业务风险控制案例，为学生今后在金融机构就业中可能进行的风险防范实践打下了基础。本书是为高职高专院校财经专业编写的金融风险管理教材，由于对金融风险理论知识的阐述系统翔实，因此可以作为其他类型高等院校金融相关专业学生教材；同时，书中案例内容贴合实际，也可作为金融从业人员的岗位培训教材和参考资料。

本教材编写的主要思路是从金融风险的基础知识入手，系统地分析了金融机构中常见的几种风险：信用风险、利率风险、流动性风险、外汇风险、操作风险，提出了相应风险的评估模式，以及切实可行的风险控制方案，并理论联系实际，用大量篇幅介绍常见金融机构风险防范的事例。

本教材特色如下：

（1）理论知识有深度。作为金融风险的防控前提是了解金融风险，并能够对风险加以有效的评估。因此，脱离理论的金融风险管理类教材是不存在的。本教材本着“必需、够用”的原则，尽可能减少枯燥的理论知识的堆砌，同时对于“风险评估”等需要一定理论技术支持的内容采用分类阐述、层层深入的方式，把近年来国内外在金融风险防范方面的理论加以汇总，使得理论知识部分内容翔实、不肤浅。

（2）实用性强。本书用四章的篇幅大量介绍金融风险防范案例，并根据金融机构的类

别加以划分,使得同学们在步入工作岗位之前就可以充分了解金融风险的存在方式和规避方法,避免了学生无法运用理论知识的尴尬。

(3) 适用面广。本书除了可以作为高职高专院校财经专业的教材,也可以作为证券、保险、信托等机构风险培训的辅导资料。书中附有大量课后案例分析题目,使读者可以在理论知识的指导下,联系实际加以实践。

本教材主要内容分为三个部分。

第一部分为金融风险的理论基础。包括介绍金融风险的基础性知识和宏观的金融风险防控方法。

第二部分为常见的金融风险及相关理论知识。介绍了金融机构常见的几种风险(信用风险、流动性风险、利率风险、外汇风险、操作风险等)的表现、风险评估模式和风险防范的方法。

第三部分为不同类别金融机构中风险防控的举例。用事实说话,用案例去弥补理论知识缺乏的实践应用性。

本教材由大连职工大学董华担任主编,具体负责制定写作大纲,并作了全书的修改与总纂。由大连广播电视大学王春艳担任副主编,具体负责对案例部分的全面筛选和审核。辽宁师范大学研究生院的尹晓茹、东北财经大学研究生院的刘宇、大连宏源证券公司的李琦、才德也参与了编写工作。本书各章分工如下:第1章由尹晓茹执笔;第2、3、4、5、7章由董华执笔;第6章由刘宇执笔;第8、10章由王春艳执笔;第9章由李琦执笔;第11章由才德执笔。在编写过程中,得到了电子工业出版社和院校领导的大力支持,在此表示感谢。

在编写本书的过程中,我们参阅了大量国内外专著、论文和调查报告及相关资料,并注明了所引材料的出处,其中或许有个别遗漏,在此,谨向有关作者致以诚挚的谢意。

由于编者水平有限,书中难免存在不足,竭诚希望得到业内专家及读者的批评指正,望不吝赐教。

编 者
2010年1月

目 录

第 1 章 金融风险概述	1
1.1 金融风险基础	4
1.2 金融风险的特征及启示	7
1.3 金融风险的成因	15
简答题	18
案例分析	18
第 2 章 金融风险防范方法	19
2.1 金融风险的识别	20
2.2 金融风险防范与控制策略	24
简答题	32
案例分析	33
第 3 章 信用风险	34
3.1 信用风险概述	35
3.2 信用风险的衡量与评估	42
3.3 信用风险的防范与控制	52
简答题	67
案例分析	67
第 4 章 利率风险	69
4.1 利率风险概述	70

4.2 利率风险的衡量	74
4.3 利率风险的防范与控制	79
简答题	86
案例分析	87
第5章 流动性风险	88
5.1 流动性风险概述	89
5.2 流动性风险的衡量与评估	94
5.3 流动性风险的防范与控制	103
简答题	111
案例分析	111
第6章 外汇风险	113
6.1 外汇风险概述	114
6.2 外汇风险的衡量与评估	119
6.3 外汇风险的防范与控制	124
简答题	130
案例分析	131
第7章 操作风险	132
7.1 操作风险概述	134
7.2 操作风险的衡量与评估	139
7.3 操作风险的防范与控制	142
简答题	155
案例分析	155
第8章 银行业务中的风险防范举例	156
8.1 信贷业务风险控制举例	156
8.2 信用卡业务风险控制举例	163
8.3 网络银行业务风险控制举例	167
第9章 证券业务中的风险防范举例	174
第10章 保险业务中的风险防范举例	195
10.1 保险业务的主要风险及举例	195

10.2 人身保险案例	201
10.3 财产保险案例	206
第 11 章 其他金融业务中的风险防范举例	213
11.1 信托业务风险控制案例	213
11.2 租赁业务风险控制案例	220
11.3 基金公司风险控制案例	227
参考文献	235

第1章

金融风险概述



学习目标

1. 正确理解风险及金融风险的概念
2. 熟悉微观金融风险的主要种类
3. 理解金融风险的特征及启示
4. 了解金融风险产生的多种经济后果



引导案例

美国金融危机

2007年8月，美国次贷危机全面爆发，这场危机始于美国房地产市场泡沫破裂，并随房地产市场继续向下探底而呈逐步升级和扩散之势。

2008年9月7日，美国政府出资2 000亿美元接管房利美和房地美。随后不到一个月的时间，美国多家重量级金融机构陷入困境，局势演变成一场全面的金融危机。

9月15日，美国第四大投资银行雷曼兄弟公司宣布破产。

同日，美国第三大投资银行美林公司被美国银行收购。

9月17日，美国政府被迫对陷入困境的保险业巨头美国国际集团（AIG）提供高达850亿美元的紧急贷款。

9月20日，美国政府向国会提交了高达7 000亿美元的金融救助计划。21日，美联储宣布批准美国第一大投资银行高盛和第二大投资银行摩根士丹利实施业务转型，转为银行控股公司，即普通商业银行。

9月25日,美国监管机构接手美国最大储蓄银行华盛顿互惠银行,并将其部分业务出售给摩根大通银行。

10月3日,美国前总统布什签署了总额达7 000亿美元的金融救助计划。

10月14日,布什宣布了一项2 500亿美元的救市计划,政府将动用这笔资金购买银行股份。

美联储前主席格林斯潘表示,美国正经历一场“百年一遇”的金融危机。

10月18日,美国前总统布什在马里兰州戴维营会见到访的法国总统萨科齐和欧盟委员会主席巴罗佐时宣布,美国将于近期就国际金融危机问题主持召开一次国际峰会。

随后,20国集团特别会议呼吁深化合作共同应对金融危机,全球联手抵御金融风暴。

国际劳工组织预计金融危机令全球失业人数增加2 000万……

全球证券市场的梦魇

2008年纽约股市三大指数呈现逐级下挫的走势。年初以来,道琼斯指数从13 000点之上跌落,截至12月12日,该指数下挫了35%。代表性更广的标准普尔500指数全年下挫40%。纳斯达克指数跌幅更深,达到42%。三大指数都已跌回到了10年前的水平。

2008年东京股市的第一个交易日,日经225种股票指数以低于前一交易日616.37点的低位报收。时隔7年后年度首个交易日大跌的场景再现,似乎预示着2008年对于股市来说将是阴云笼罩的一年。

果不其然,9月中旬雷曼兄弟公司破产引发的金融危机席卷全球,东京股市在过去半年遭遇了近年来没有过的大熊市,12月12日日经股指比年初时下跌了44%。

欧洲股市成为全球金融危机的重灾区,尤其是雷曼兄弟公司倒闭之后,欧洲股市集体走出“黑色十月”行情。2008年英国股市下跌超过三分之一,而德国和法国股市的跌幅更超过40%。

新兴市场也未能幸免,其中俄罗斯、拉美各股市受到强烈的冲击。

从上半年连创历史新高到下半年迅速滑向深渊,2008年的俄罗斯股市全年跌幅超过70%,走势可谓惨烈。

全球裁员

到2008年年底,全球银行和券商裁员约15万人;IT产业失业人数达18万;全球最大钢铁商阿赛洛—米塔尔将裁员9 000人;全球最大化工集团巴斯夫关闭80座工厂和将有100座工厂减产,会影响到2万名员工;全球最大手机厂商诺基亚9月已经裁员6 000人,还准备裁员1 820人,另一手机巨头摩托罗拉裁员3 000人。

经济合作组织2008年11月25日宣布,30个成员国已有3 400万人失业,预计2010年将达到4 200万人。

美国非农业部门就业岗位减少 53.3 万个,为 1974 年 12 月以来最大减幅,失业率上升到 6.7%,为 15 年来最高;申请失业救济金的人数达 409 万,为 1982 年以来最高;花旗银行计划在全球裁员 5.2 万人;邮政总局将裁员 4 万人;美国电话电报公司将裁员 1.2 万人;美联社将裁员 400 人;西部硅谷各大高技术公司宣布裁员,太阳微系统公司将裁员 15% 以上。

英国 11 月 11 日 5 300 人同时失业,被称为“黑色星期二”;英国电信宣布裁减 1 万个工作岗位。

德国邮政集团将裁员 4 万人。《法兰克福大众日报》形容,这次裁员犹如一场“大屠杀”。到 2008 年年底日本预计将有 24 万人失业。

2008 年 11 月,加拿大削减 71 000 个工作岗位,失业率为预期的 3 倍。

2008 年年底印度纺织业将有 50 万人失业。

2008 年,当美国的次贷危机演化成金融危机并进而演变成金融海啸之后,人们不得不重新审视金融风险问题的重要性。金融风险和我们每个人的生活息息相关,它的负面影响不仅仅表现为上述的危机,更多的时候,它隐藏在我们身边,如信用卡信息被盗窃导致卡内的资金被恶意透支;利率发生了不利的变动,导致存款收益下降或者贷款利息支出增加;企业出口收汇,由于外汇汇率下降,企业实际收到的外币转换成的本币价值低于预期;等等。

外汇风险

2008 年 4 月 2 日,美国财政部部长保尔森访问中国,讨论包括人民币汇率在内的一系列经济话题。在 2008 年的第一季度,人民币对美元已经升值接近 4%,当时最保守的预测者认为全年人民币将升值超过 7.5%。实际上据国际清算银行在 2008 年年底统计的数据,人民币 2008 年全年升值 12.66%。

毫无疑问,除了中央银行持有的外汇储备,外汇资产最大的持有者就是包括中国工商银行、中国建设银行和中国银行在内的国内商业银行。随着年报的披露,投资者发现这些上市的银行手里有大量美元的外汇资产处于风险敞口状态。以 12.66% 的升值速度和现有的人民币汇率简单估算,这部分外汇资产的损失惊人。

信用卡被盗,商户和个人都蒙受损失

邓某在某一餐厅就餐,用餐时将衣服脱下挂在椅子上,餐毕回家后发现衣服里的钱包没有了,内有现金 1 200 余元,中国银行、中国建设银行卡各一张及邓某和其母亲的身份证各一张。

邓某发现钱包丢失后于次日早晨去银行办理挂失时发现,中国银行长城信用卡内的资金已被盗用。经查是在 A 商店分别消费 19 995 元和 7 900 元,签名处为丁伟。A 商店员工

在受理案涉刷卡交易时,仅要求“持卡人”在POS机上输入密码,未对“持卡人”的签名进行认真审核,亦未查验身份证件。

A商店员工在查证时否认该信用卡持卡人签名栏内有“邓某”的签名字样。

由于持卡人未能及时挂失,加之A商店工作人员的工作失误最终导致邓某财产的损失。后经法院裁决,由商户和持卡人各自承担相应的责任。

金融风险真可谓无处不在,大到全球的金融海啸,小到身边的一卡一折;无论是资产百亿的金融机构,还是区区身价的平民百姓都可能受到其影响。我们所生活的这个社会时时刻刻都离不开金融行为,认清金融风险、防范并控制金融风险是经济社会中每一个主体必修的一门功课。

1.1 金融风险基础

1.1.1 风险与金融风险

1. 风险

风险一般指由不确定性因素导致损失或收益的可能性。我们每天要面对各种各样的风险:出门怕电梯坏了,上班怕遇到大塞车,担心物品失窃、家中失火等。这些风险往往是和损失联系在一起的,所以无形中,人们就习惯把风险等同于损失了。这里要提出几个概念以界定风险的含义。

风险是风险因素、风险事故、风险损失和风险成本的统一体。

(1) 风险因素。它是导致风险事故发生的潜在条件,有时风险因素与危险因素是统一的。风险因素可以细分为有形风险因素和无形风险因素。前者主要指物质风险因素,即导致损失发生的客观物质条件。后者又包括道德风险因素、心理风险因素和行为风险因素等,其中,道德风险因素是由于人的不诚实或居心不良,故意促使风险事故发生或扩大风险事故损失程度的主观因素;心理风险因素是指由于人的主观疏忽或过失,导致风险事件的发生或扩大损失严重程度的因素;行为风险因素是由于人行为上的过失或疏忽造成风险事故的发生或扩大损失。

需要注意的是:无形风险因素都是主观风险因素,所不同的是,道德风险因素是主观故意,而心理风险因素和行为风险因素是主观非故意,两者有着本质的区别。

(2) 风险事故。它是指引起损失的偶然事件,既是造成风险损失的直接原因,又是风险因素所诱发的直接结果。风险事故是风险因素爆发的过程,也是形成损失的过程。当这个过程结束时,人们会看到或感受到它的结果——损失。

(3) 风险损失。它是指由于风险事故发生所造成的经济价值的减少、灭失以及额外费

用的增加。广义的损失甚至还包括情感上或道义上的损失。损失是风险事故的结果。损失还可以分为直接损失和间接损失。

(4) 风险成本。由于风险的存在和风险事故发生后人们所必须支出费用的增加和预期经济利益的减少, 又称风险的代价, 包括风险损失的实际成本、风险损失的无形成本和预防控制风险损失的成本。

总之, 风险因素引发风险事故, 风险事故导致风险损失, 风险损失的大小可以用风险成本来度量, 而风险成本又标志着事故的大小, 反映着风险因素的隐患和危害。

2. 金融风险

什么是金融风险呢? 目前学术界还没有一个比较统一的答案。这里从宏观和微观两个角度来提出几种定义, 以供参考。

(1) 宏观金融风险的含义。即金融领域中因经济失衡、制度缺陷或运行紊乱等原因导致的对金融形成破坏性威胁的一系列矛盾。或者简单地表述为: 金融领域存在的有可能危及金融体系安全甚至破坏整个经济体系正常运行的潜在矛盾。美国经济学家克罗凯特在他的《金融稳定的理论与实践》一文中对金融体系风险做了如下规定: 金融体系风险是“由于金融资产价格的不正常活动, 或大量的经济主体和金融机构背负巨额债务及其资产负债结构恶化, 使得它们在经济冲击下极为脆弱, 并可能严重地影响到宏观经济的正常运行”。这里的金融体系风险也是指宏观金融风险。1997年由泰铢贬值导致的亚洲金融危机, 还有十年后导致全球经济衰退的美国金融危机都是宏观金融风险的负面表现。

(2) 微观金融风险的含义。即金融交易过程中因各种不确定性因素而导致损失或收益的可能性。或者表述为: 金融机构的行为偏离其期望结果的可能性。或从金融机构的角度表述: 金融机构在经营过程中由于决策失误、客观情况变化或其他原因使资金、财产、信誉有遭受损失的可能性。但这几种定义都只是从某个侧面反映了金融风险, 归纳一下, 我们把微观金融风险的定义表述为: 在资金的融通和货币资金的营运过程中, 由于各种事先无法预料的不确定因素带来的影响, 使资金经营者的实际收益与预期收益发生一定的偏差, 从而有蒙受损失或者获得意外收益的机会或可能性。

理解这个定义需要注意以下几点:

1) 研究对象。微观金融风险主要是针对资金的借贷和资金的经营过程中存在和发生的风险。

2) 风险承担主体。金融风险的承担主体包括经济社会中的居民、企业、金融机构和政府。这些微观经济主体在其资金的借贷或经营活动过程中受到诸多不确定性因素的影响, 成为微观金融风险的承担主体。这里需要说明的是: 政府不仅可以作为宏观金融风险的承担主体, 也可以作为微观金融风险的承担主体。比如, 政府在管理社会保障基金时, 就是

以一个微观金融风险承担主体的身份参与经济活动，当然也要承担和其他主体一样的金融风险。

3) 风险的双重性。金融风险对资金借贷者和经营者的影响是双重的，既有蒙受损失的可能性，也有获得收益的可能性。风险不等于损失，金融风险也是双刃剑。比如外汇风险，汇率的波动会使得持有外汇资产或负债的主体蒙受损失，但也有可能使其获得收益。但是一般来说，金融风险的危害远远大于其带来的收益。因此，防范风险和控制风险就显得格外重要。

4) 金融风险中不仅包括可计量的风险，也包括不可计量的风险。不可计量的风险在经济运行中起着更为重要的作用，它与各种经济因素之间的联系和相互制约也更为复杂。各种金融风险形式是相互作用的，微观风险可以引发宏观风险。

总体来说，微观金融风险是指微观主体即金融交易人的金融风险。由于这类风险普遍存在，和我们每个经济人的经济生活息息相关，因此后面章节将以其作为主要研究对象。

1.1.2 金融风险的分类

为了有效地认识、理解金融风险，有必要对金融风险进行一定的归类，以便对不同的金融风险采取不同的防范措施，从而达到控制风险的目的。

1. 按金融风险的表现形式划分

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等。其具体含义将在 1.2 节中详细介绍。

2. 按金融风险的层次划分

金融风险可分为微观金融风险和宏观金融风险。虽然微观金融风险基于微观经济主体，但是其积累到一定程度后将会给宏观金融、经济造成不良的影响，会进一步扩散成为宏观金融风险。宏观金融风险是国家、整个经济体和整个金融体系的风险。宏观金融风险也会对微观金融领域产生影响。

3. 按金融风险的承担主体划分

金融风险可分为国家金融风险和经济实体金融风险。前者是指政府以国家的身份来承担金融风险。后者是指以微观经济主体作为风险承担者的金融风险。后者又可以细分为金融机构风险、企业金融风险、居民金融风险和政府金融风险。这里的政府是作为微观主体的身份承担金融风险的。

4. 按金融风险的性质划分

金融风险可分为系统性金融风险和非系统性金融风险。前者是指受全局性因素的影响，经济体中所有参与者共同面临的金融风险和系统性的金融动荡。系统性的金融风险可表现

为周期性金融风险和结构性金融风险。周期性金融风险是由经济周期引起的,也就是说,经济周期性的某些变化催生了金融危机。结构性金融风险通常由经济制度、政治政策、军事行动、自然灾害等宏观性、全局性的因素引起。非系统性风险是受某些非全局性因素的影响,使得个体经济主体面临的风险。系统性风险和非系统性风险的划分不是一成不变的,系统性风险会分化为非系统性风险或者催生新的非系统性风险,而非系统性风险积累到一定程度也会演变成系统性风险。

5. 按照金融业务的对象划分

金融风险可分为商业银行业务金融风险、证券业务金融风险、信托租赁业务金融风险和保险业务金融风险等。

1.2 金融风险的特征及启示

1.2.1 金融风险的基本特性

1. 风险的潜在性

风险是客观存在的,但在人们进行某种经济活动时,与之相关的风险并没有出现,仅是一种潜在的风险。风险由潜性变成显性是有条件的。认识风险的潜在性特征,从控制风险显现的条件入手,预防风险变为现实,对于防范风险具有积极的意义。

2. 风险的相对性

风险的相对性与风险行为主体有密切的内在联系。风险相对性的一个表现是同一种经济行为对某一主体可能会产生风险或风险很大,对另一主体却不存在风险或风险很小。例如,信用贷款对放贷的银行来说意味着可能发生赖账的风险,借款者则不存在风险(至多存在不良记录的潜在风险)。风险相对性的另一个表现是群体与个人对风险的反应会发生较大的差异。对于同一种风险,分散的个人在加入了一个群体后,趋于更愿意接受风险。因此,群体决策较之于该群体成员未形成群体之前的平均决策更具风险,因为这些个人认为自己至少和同僚们一同接受风险,如风险投资、投资基金、组建经营组织或经济联盟等,在这种情况下,尽管客观风险并没有发生质的变化,但相对每一个个体,风险的强度则减弱。但群体行为并非总是如此,在某些环境下,群体决策可能比个人决策更谨慎、保守甚至消极,如公共事务或公共物品管理、无责任委托等。

风险的相对性为我们针对不同的风险主体设置不同的风险控制底线,合理设计风险分配、分散、转移、激励约束机制,构造立体防范与化解风险的市场体系奠定了理论基础。

3. 风险的可测性

风险的可测性是指人们可以根据以往发生的一系列类似或相关事件的统计资料,对某

种风险的相关因素、发生频率及其可能造成的损失程度做出主观判断，从而对可能发生的风险进行预测、衡量和评估。风险之所以是可测的，是因为风险事件并不是孤立存在的，而是一系列投机活动的某一环节，是人们有意识、有目的、有准备的冒险行为。人们对风险后果并非一无所知。尽管所测风险与实际风险有一定的差距，但对于防范风险仍然具有积极的意义。

4. 风险的可利用性

风险的可利用性是指其潜在的机会收益，这也是投机风险的诱人之处。当人们面临风险或准备从事风险活动时，无论是机会损失还是机会收益都是潜在的，从而使人们有时间充分利用风险的可测性抑制机会损失发生的条件，促使机会收益得到实现。在实践中，人们往往片面夸大风险的负面效应，忽略了风险的可利用性，因而坐失良机。比如，作为一届政府，可能推出保守的经济政策，限制经济发展的速度和深度。只有正确认识风险的可利用性，才能积极、主动地应对机会损失，勇敢地承接风险，而不是被动地等待机会损失的到来。

5. 风险的可转化性

风险的可转化性包含两个方面的含义：第一，影响风险事件的条件或因素是不断变化的。其中既包括同一因素随时间的变化，也包括不同因素的相互影响和作用，使得风险的形式、强度、最终表现发生很大的变化。这些因素可以是直接的、间接的、外部的、内部的、已有的、新生的等。我们可以通过改善某些因素减少机会损失，降低风险。例如，改善投资环境可以降低投资风险，吸引更多的投资；加强法制建设可以降低毁约或欺诈的风险，使经营更为有利；建立社会保障体系可以降低失业的风险，增强社会的稳定性，提高经济发展的效率。第二，风险主体随风险条件的变化而发生变化。例如，运输保险出现以前，长途贩运的风险主体是运输商自己。运输保险出现以后，长途贩运的风险主体就是运输商和保险公司两家。第三，在担保贷款中，贷款担保人与放贷银行共同承担信用贷款的风险。第四，债权人通过债权出让，免除债权灭失的风险，而将这一风险转移给新的债权人，新的债权人可能会凭借新的优势条件从债权中获利，承担比原先的债权人小得多的风险，否则，它就不会购买债权。

风险的可转化性为我们控制风险开辟了新的思路：我们不仅可以从技术上影响与风险事件相关的各种因素，使不利的条件向有利的条件转化，从而有效地防范风险；也可以从机构的设计上出发，构造防范与化解风险的机构链条，使风险可以合理地在机构链条中分配和转移，最终各机构在其可承担风险范围内共同承担全部风险。

关于风险特性分析的结果是令人振奋的。它不仅使我们能够全面认识风险，更重要的是改变了我们沮丧的心情，看到了风险可利用之处和可转化性，从而为更合理地设计防范

与化解风险的方法提供新的思路。

1.2.2 金融风险的效应

1. 风险的诱惑效应

风险的诱惑效应是指风险利益作为一种外部刺激使人萌发某种动机,进而做出风险选择并导致风险行为的效应。风险诱惑效应的大小并不单一取决于风险利益的大小,而且取决于风险利益、风险代价及其二者的组合方式。而风险代价的大小又取决于行为主体对风险成本、风险损害程度,即风险发生概率的控制能力和承受能力。风险利益与风险诱惑效应成正比,风险代价则与风险诱惑效应成反比,风险诱惑效应的大小不仅会影响人们对风险的选择和选择后的行为动力,还会影响某一领域的市场集中程度。一般地,风险诱惑效应越大,在与之相关的领域中市场竞争就越激烈。

2. 风险的约束效应

风险约束是指人们在收到外界某种危险信号的刺激后所做出的回避风险的选择以及回避行为。风险约束所产生的威慑、抑制、阻碍作用即风险的约束效应。构成风险约束效应的因素是多元的和多层次的,既有来自风险主体的外部环境,如国际经济、政治形势变化、国内社会经济变革、市场竞争程度等,也有来自风险内部主体的条件,如内部政治结构及其效应、风险主体的每一个个体对风险反应的差异及其波动等。风险约束效应的强弱取决于风险出现的概率、风险损害程度、风险成本及三者的组合方式,同时也受到风险主体做出风险选择时所处的社会经济条件及对风险诱惑效应认识、判断的影响。风险约束效应对人们的活动具有积极的和消极的双重影响。其积极的影响在于,人们在制定战略、计划、目标和决定进行某项行动时,不能只看到行为有利的一面,或只凭主观愿望或一时的热情去冒险、蛮干,而应全面评价行为后果,尤其是风险的存在性及其发生的概率,审时度势,量力而行,加强可行性研究,以确保趋利避害之效果。其消极的影响在于,风险的存在容易使人们产生风险恐惧心理,行为上缩手缩脚而坐失良机,抑制人和社会的能量释放。

3. 风险的平衡效应

风险一方面具有诱惑效应,驱使人们做出风险选择并积极应对风险结果,另一方面又具有约束效应,对人们的选择和行为产生威慑和抑制作用。每一种风险必然同时有两种效应的相互冲突和相互抵消,其相互作用的结果即风险的平衡效应。在平衡过程中,当风险诱惑力大于其约束力时,就会使人们做出风险选择,开始冒险行为;当约束力大于诱惑力时,人们则会放弃风险选择与冒险行为。如果二者作用力相当,人们就会处于犹豫不决、无所适从的状态,需要新的动力或影响才会做出选择。由此可见,风险的平衡效应实质上是人们对诱惑效应与约束效应进行认识、比较、权衡的过程,即一个理念过程、思想过程、判断过程和选择过程。在现实生活中,平衡效应的发生过程就是人们对风险的利益与损失