

金融风险 管理综论

刘金章 主编

中国金融出版社



中财 80099198

金融风险管理局论

刘金章 主编

CD 278/05

中央财经大学图书馆藏书章

学号

467134

书号

F834.2/17

中国金融出版社

责任编辑:王海晔
责任校对:吕 莉
责任印制:张 莉

图书在版编目(CIP)数据

金融风险管理综论/刘金章主编. - 北京:中国金融出版社,
1998.9

ISBN 7-5049-1971-3

I. 金…

II. 刘…

III. 金融市场-风险管理

IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 25280 号

出版 **中国金融出版社**
发行
社址 北京广安门外小红庙南里 3 号
邮码 100055
经销 新华书店
印刷 北京宏文印刷厂
开本 850 毫米×1168 毫米 1/32
印张 24.75
字数 664 千
版次 1998 年 12 月第 1 版
印次 1998 年 12 月第 1 次印刷
印数 1—3100
定价 39.80 元

顾 问 张爱国 孙宝祥 丁 杰 刘玉昕

主 编 刘金章

副主编 刘 烜

编 者 (以姓氏笔划为序)

邓 军 王绍宏 卢文静

何 进 刘金章 刘 莹

刘 烜 刘 屹 孙海东

李诗白 李大平 周 立

秦立新 潘宏胜



学以聚
报论五防
化解余能
且险而努力
云作四朋友
们。

刘忠
五九二

前 言

江泽民同志在党的“十五大”报告中指出:要“依法加强对金融机构和金融市场包括证券市场的监管,规范和维护金融秩序,有效防范和化解金融风险。”

将依法加强对金融机构和金融市场进行监管,尤其把有效防范和化解金融风险的问题,写进一个执政党的行动纲领中,这在我国还是没有过的。

经济的发展需要稳定的社会环境,需要有健全的法律和行之有效的监管机制。我国由高度集中的计划经济体制转向社会主义新型的市场经济体制绝非易事,它既有新旧思想的转换,更有新旧体制运行机制的重大变革。因此,现代经济的运行,现代金融的各种活动到处蕴藏着风险。可以说,近几年在中国的各种报刊杂志上,“金融风险”这一名词出现的频率相当高。

风险像无孔不入的风,它可穿透到金融行业的每一货币和信用活动之中。如果说,一位合格的现代金融工作者必须要掌握多门学科知识的话,那么如何学会准确地识别风险、如何有效地控制风险、如何及时地化解风险,则成为最基本乃至最重要的一门课程。然而,对金融风险的起步研究,须从了解金融风险的定义与分类、产生与发展、特点与规律、自身与环境等基础理论知识开始,才有可能逐步熟悉它,进而较自由地驾驭它。

这里奉献给读者的《金融风险管理综论》一书,共 21 章,分“理

论篇”(5章)、“方法篇”(3章)、“实务篇”(13章),另有“附录”。其中前言、第一、二、三、四、二十一章由刘金章撰写;第五章由山东经济学院秦立新撰写;第六、七章由中国银行天津分行刘烜撰写;第八、十四章由中国投资银行天津分行刘屹撰写;第九章由中国投资银行深圳分行王绍宏撰写;第十、十二章由广州高等金融专科学校周立撰写;第十七、十八章由中国农业银行天津分行李大平、刘莹撰写;第十一章由广州高等金融专科学校向进撰写;第十三章由中国农业发展银行天津分行潘宏胜撰写;第十五章由交通银行郑州分行邓军撰写;第十六章由华泰保险公司卢文静撰写;第十九章由天津财经学院李诗白撰写;第二十章由万国证券公司天津营业部孙海东撰写;附录部分由李诗白提供部分案例,由刘屹协助整理。全书由刘金章教授主编并总纂,刘烜协助。

为确保本书的实用性及可操作性,我们特聘请了中国银行天津分行孙宝祥行长、中国投资银行天津分行张爱国行长、中国农业发展银行天津分行丁杰行长和申银证券公司天津营业部刘玉昕主任为本书顾问。

本书的编写是从1996年初开始的,原计划年内完稿,但在编写过程中,我们注意到随着我国金融体制改革的深化和力度的加大,金融风险显露得更加突出,特别是国际金融形势的剧烈动荡,使我们愈感到对金融风险问题加深研讨的必要。于是作者花了较多的时间,投入较大的力量去收集现实资料和梳理出一些带规律性的问题,力求从理论与实践、国内与国外、历史与现实的分析与考察中较全面地了解 and 掌握金融风险的发生、发展规律,进而找到控制与化解风险的方法。在本书的编写过程中,我们也参阅了一些有关的著作及报刊文章,吸收了一些研究成果,在此谨致以深深的谢意。同时,我们也非常感谢中国金融出版社国际金融图书编辑部的同志们,正是由于他们的鼓励、支持和催促才使我们能有勇气将这部著作面世。

我国对金融风险问题的研究,可以说还刚刚开始,历史和现实中的诸多问题需要我们进一步地研究和总结。由于我们的经验不足及水平所限,本书一定存在不足之处,恳望读者不吝指正。

作者

一九九八年八月于天津

目 录

目 录

第一章 金融风险概述	(3)
第一节 金融风险的涵义、特征和分类	(3)
第二节 金融风险的产生、发展及其原因	(14)
第三节 金融风险管理的目标与内容	(24)
第四节 金融风险的量化	(34)
第二章 金融风险管理理论的运用与评析	(39)
第一节 真实票据理论和资产转移理论	(39)
第二节 预期收入理论和资金总库理论	(42)
第三节 资金转换理论和缺口监察理论	(45)
第四节 状态处理理论和负债管理理论	(49)
第三章 金融风险与经济环境	(54)
第一节 金融企业与风险环境	(54)
第二节 金融风险与经济体制	(60)
第三节 金融风险与企业破产	(83)

第四章 金融风险与金融竞争及金融创新	(96)
第一节 金融风险与金融竞争.....	(96)
第二节 金融风险与金融创新.....	(106)
第五章 金融风险与业务运营原则	(120)
第一节 盈利性原则与金融风险.....	(120)
第二节 流动性原则与金融风险.....	(134)
第三节 安全性原则与金融风险.....	(146)
第四节 “四性”关系的搭配协调.....	(153)

方 法 篇

第六章 金融风险管理研究借助的方法	(159)
第一节 金融风险管理研究借助的理论方法.....	(159)
第二节 金融风险管理研究借助的数学方法.....	(163)
第七章 金融风险的控制方法及策略	(188)
第一节 金融风险控制方法之一——避免风险.....	(188)
第二节 金融风险控制方法之二——损失控制.....	(193)
第三节 金融风险管理的财务方法之一——风险转嫁	(198)
第四节 金融风险管理的财务方法之二——自留风险	(201)
第五节 金融风险管理的财务方法之三——保险.....	(203)
第八章 金融企业风险的外部监管	(207)

第一节	金融企业风险外部监管的一般理论与方法·····	(207)
第二节	金融企业风险外部监管的措施·····	(213)
第三节	金融企业风险外部稽核·····	(224)

实 务 篇

第九章	国际投资业务风险管理 ·····	(237)
第一节	国际投资方式概述·····	(237)
第二节	国际直接投资风险管理·····	(270)
第三节	国际项目融资风险管理·····	(309)
第四节	典型案例介绍与评析·····	(321)
第十章	外汇资金业务风险管理 ·····	(324)
第一节	外汇资金风险管理概述·····	(324)
第二节	外汇银行的外汇风险管理·····	(349)
第三节	我国的外汇风险管理·····	(357)
第四节	典型案例介绍与评析·····	(364)
第十一章	证券业务风险管理 ·····	(370)
第一节	证券投资风险概述·····	(370)
第二节	证券投资风险的防范·····	(382)
第三节	证券营业部的经营风险及防范·····	(399)
第四节	典型案例介绍与评析·····	(402)
第十二章	金融期货业务风险管理 ·····	(408)
第一节	金融期货投资分析·····	(408)

第二节	金融期货投资风险管理	(423)
第三节	金融期货保值与投机策略	(432)
第四节	典型案例介绍与评析	(446)
第十三章	金融信托投资风险管理	(455)
第一节	金融信托投资风险的种类	(455)
第二节	金融信托投资风险的成因与控制	(458)
第三节	金融信托投资风险管理	(462)
第十四章	金融租赁风险管理	(465)
第一节	金融租赁风险的种类	(465)
第二节	金融租赁风险的防范	(470)
第三节	金融租赁保险	(473)
第四节	规范发展我国的金融租赁业	(477)
第十五章	房地产金融投资业务风险管理	(481)
第一节	房地产投资的特点、形式与收益	(481)
第二节	房地产投资风险的表现形式	(484)
第三节	房地产开发贷款风险管理	(488)
第四节	房地产抵押贷款风险管理	(497)
第五节	典型案例介绍与评析	(503)
第十六章	保险企业风险管理	(513)
第一节	保险企业面临的主要风险	(513)
第二节	国外保险业的破产趋势	(522)
第三节	保险企业风险管理	(528)
第四节	典型案例介绍与评析	(532)

第十七章	信用风险管理	(537)
第一节	金融企业信用风险概述.....	(537)
第二节	金融企业信用风险测算.....	(552)
第三节	金融企业资产负债风险管理.....	(569)
第四节	建立和完善金融企业贷款风险管理机制.....	(589)
第五节	典型案例介绍与评析.....	(596)
第十八章	利率风险管理	(617)
第一节	利率风险与风险回避.....	(617)
第二节	持续期避险.....	(620)
第三节	利率调换.....	(632)
第四节	期货、期权与利率风险.....	(637)
第五节	典型案例介绍与评析.....	(647)
第十九章	金融机构风险管理	(652)
第一节	金融机构风险类型及表现形式.....	(653)
第二节	金融机构风险产生的原因.....	(658)
第三节	金融机构风险管理.....	(664)
第四节	典型案例介绍与评析.....	(674)
第二十章	国家风险管理	(676)
第一节	国家风险概述.....	(676)
第二节	国家风险评级.....	(681)
第三节	国家风险的因素分析.....	(685)
第四节	国家风险的计量分析.....	(689)
第五节	国家风险的管理操作.....	(694)
第六节	典型案例介绍与评析.....	(698)

第二十一章 全球金融动荡给我国带来的机遇和挑战 ·····	(702)
第一节 危机引发人们对金融风险的再认识·····	(702)
第二节 危机引起人们对金融市场开放的新思考·····	(704)
第三节 危机的波及效应及我国的防范对策·····	(705)

附录

附录一:金融风险管理的国际借鉴 资料·····	(711)
附录二:我国最近颁布的有关防范和 化解金融风险的主要法规·····	(730)



原 理 篇

1

2

3

第一章 金融风险概述

现代金融企业(包括综合性或专业性银行与非银行金融机构如信托投资公司、证券公司、租赁公司、保险公司等)的经营不可避免地伴随着各种各样的风险。只有对面临的风险认真地加以识别和判断,有效地进行管理和控制,才能确保金融企业稳健地经营和发展。金融企业经常会遇到哪些风险呢?这些风险具有一些什么样的共同的特征?如何对它们进行分类?这些风险又是如何产生和发展起来的?有些什么规律?研究它有什么现实意义?以上这些问题是本章讨论的重点内容。

第一节 金融风险的含义、特征和分类

一、金融风险的含义

金融风险既是一个宏观问题,也是一个微观问题。它可以表现为一种货币制度的解体和货币秩序的崩溃,也可以表现为某家金融机构的挤兑和破产,甚至表现为某笔金融资产的沉淀和损失。因此要了解金融风险,首先有必要了解一下经济风险和保险学中的风险问题。因为金融风险是经济风险中的一个组成部分,与经济风险有着密切的关系。而人们在谈到经济风险时,又常常不自觉地将它与保险事业联系起来,似乎经济风险只是保险学中研究的问题。因此,将三者进行分析比较,找出其中的差别,就更能给