

# 浅析《金融风险管理》 的理论框架与发展逻辑

---

喻平教授

武汉理工大学

2020. 2. 22



# 浅析《金融风险管理》的理论框架与发展逻辑

---

## 讲座提纲（目录）

- 一、《金融风险管理》课程建设现状
- 二、金融风险管理的主体辨析
- 三、金融风险分类依据的逻辑
- 四、金融风险管理方法的层次架构
- 五、金融风险管理的发展逻辑

# 浅析《金融风险管理》的理论框架与发展逻辑

---

## 讲座提纲（框架）

**背景**——《金融风险管理》课程建设现状（**课程定位、现有教材和在线课程**）

- 金融风险管理的主体辨析（**为了谁**）

**现有的理论框架**—— ●金融风险分类依据的逻辑（**是什么**）

- 金融风险管理方法的层次架构（**怎么办**）

**未来的发展逻辑**—— ●金融风险管理的发展逻辑（**趋势**）



# 一、《金融风险管理》课程建设现状

---

- (一) 《金融风险管理》课程在金融学专业中的定位
- (二) 《金融风险管理》教材建设现状
- (三) 《金融风险管理》在线课程建设现状
- (四) 《金融风险管理》课程的教学方案设计



# (一) 课程在金融学专业中的定位

风险、经济风险、金融风险



金融专业本科专业必修课的5+X设置

专业名称	必修课程不低于 22 学分	
	"5"	"X" (备选课程菜单)
金融学	证券投资学, 公司金融, 商业银行业务与经营, 国际金融, 金融风险管理	金融机构与金融市场, 商业银行业务与经营, 国际金融, 中央银行学, 金融中介学, 金融市场学, 货币金融史, 信托与租赁, 国际贸易, 国际结算, 国际投资, 金融经济学, 公司金融, 固定收益证券, 金融工程学, 金融衍生工具, 金融计量学, 常微分方程, 应用随机过程, 实变函数, 数理金融, 金融时间序列分析, 金融统计分析, 投资银行学, 投资组合管理, 项目评估与管理, 资产评估, 投资价值分析与评估, 房地产金融与投资, 证券投资技术分析, 金融产品设计与营销, 期货与期权, 金融伦理学, 金融心理学, 银行会计, 保险学原理, 保险精算学, 人身保险, 财产保险, 保险经济学, 保险法, 再保险, 保险会计, 社会保障学, 保险经营管理学, 保险营销学, 利息理论, 信用经济学, 信用管理学, 信用评级, 征信理论与实务, 信用风险度量方法, 企业信用管理, 消费者信用管理, 金融机构信用管理等。
金融工程	证券投资学, 公司金融, 金融工程学, 金融计量学, 金融风险管理	
保险学	保险学原理, 风险管理, 保险精算学, 人身保险, 财产保险	
投资学	证券投资学, 公司金融, 投资银行学, 项目评估与管理, 金融风险管理	
金融数学	常微分方程, 应用随机过程, 证券投资学, 金融风险管理, 金融经济学	
信用管理	信用经济学, 信用管理学, 金融风险管理, 信用评级, 征信理论与实务	
经济与金融	证券投资学, 公司金融, 金融经济学, 金融机构与金融市场, 国际金融	

中央财经大学 金融学院



## (二) 《金融风险管理》教材建设现状



1. 朱淑珍. 金融风险管理（第3版），北京大学出版社，2017年10月

2. 陆静. 金融风险管理（第二版），中国人民大学出版社，2019年01月

3. 张金清. 金融风险管理，复旦大学出版社，2011年08月



## (二) 《金融风险管理》教材建设现状



4. 喻平. 金融风险管理，高等教育出版社，2016年02月

金融风险管理师(FRM)是金融风险管理领域顶级权威的国际资格认证,由美国“全球风险管理专业人士协会”(Global Association of Risk Professionals, 简称GARP)设立。



### （三）《金融风险管理》在线课程建设现状



爱课程中国大学MOOC

1. 金融风险管理，东华大学，  
朱淑珍教授

2. 金融风险管理，中央财经  
大学，苟琴教授



### （三）《金融风险管理》在线课程建设现状



#### 爱课程中国大学MOOC

3. 金融风险管理，武汉理工大学，喻平教授

4. 金融风险管理，郑州大学，郭战琴教授



## （四）《金融风险管理》课程的教学方案设计

---

### （1）教学目标

- 掌握金融风险管理知识体系的基本框架；
- 熟练掌握金融风险度量的技术方法；
- 掌握解决金融风险实际问题的思路和方法；
- 分析和总结实际金融风险管理案例。



## （四）《金融风险管理》课程的教学方案设计

---

### （2）主要内容

本课程以风险管理的理念为指导，立足于我国实际金融部门的发展实际，沿着金融风险管理的技术方法和制度框架分别展开论述，分析了信用风险、市场风险、结构风险和外在风险等四种主要金融风险的管理，同时也对银行、证券、保险、信托、租赁等主要业务风险的管理技能进行具体分析。



## （四）《金融风险管理》课程的教学方案设计

### （3）课时安排

本课程共10章，共32学时，其中课堂讲授28学时，案例讨论4学时。

预先学习《金融学》、《证券投资学》、《商业银行经营与管理》等课程。

第一章 金融风险管理概述（2学时）

第二章 信用风险的度量与管理（4学时）

第三章 市场风险的度量与管理（4学时）

第四章 结构风险的度量与管理（4学时）

第五章 外在风险的度量与管理（4学时）

第六章 商业银行风险管理（2学时）

第七章 证券公司风险管理（2学时）

第八章 保险公司风险管理（2学时）

第九章 其他金融机构风险管理（2学时）

第十章 金融风险管理新趋势（2学时）



## （四）《金融风险管理》课程的教学方案设计

---

### （4）课程特色

本课程总体来说具有系统性和全面性特色，具体为：

- 突出定量分析与学科交叉特色
- 采用参与式和启发式的教学方法
- 加强案例库的建设与使用





## 二、金融风险管理的主体辨析

---

（一）金融风险管理主体的种类

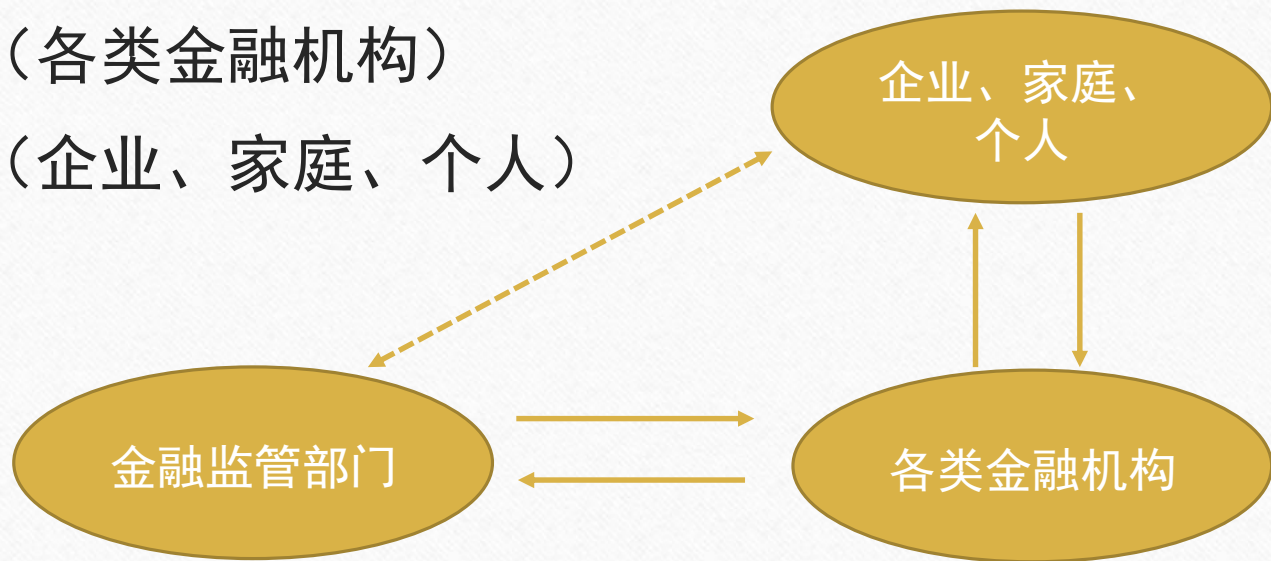
（二）各金融风险管理主体的诉求

金融风险管理对于不同的主体具有两面性，如居民把钱借给银行，居民是投资风险、银行是客户风险。



# （一）金融风险管理主体的种类

- （1）金融监管者的角度（金融监管部门）
- （2）金融工具的提供方（各类金融机构）
- （3）金融工具的需求方（企业、家庭、个人）



## （二）各金融风险管理主体的诉求

---

- （1）金融监管者的角度（政府）——**保持国家金融稳定运行**
- （2）金融工具的提供方（各类金融机构）——**获得持续的资金收益**
- （3）金融工具的需求方（企业、家庭、个人）——**得到稳定的资金来源**



# 三、金融风险分类依据的逻辑

---

（一）从客体的角度，按照风险特质来划分

（信用风险、市场风险、结构风险、外在风险）

（二）从主体的角度，按照风险对象来划分

（商业银行风险、证券公司风险、保险公司风险等）

金融活动的复杂性决定金融风险的复杂性。

# （一）从客体角度，按照风险特质来划分

---

## （1）信用风险

广义的信用风险指所有因客户违约（不守信）所引起的风险，如资产业务中的借款人不按时还本付息引起的资产质量恶化；负债业务中的存款人大量提前取款形成挤兑，加剧支付困难；表外业务中的交易对手违约引致或有负债转化为表内负债等。

狭义的信用风险通常是指信贷风险。



# （一）从客体角度，按照风险特质来划分

---

## （2）市场风险

广义的市场风险是指金融机构在金融市场的交易头寸由于市场价格因素的变动而可能遭受的收益或损失。

狭义的市场风险是指金融市场的交易头寸由于市场价格因素的不利变动而可能遭受的损失。

# （一）从客体角度，按照风险特质来划分

---

## （3）结构风险

结构风险的产生既有机构内部资产负债结构调整的因素，也有外部经济环境的影响。它是由于金融机构内部资产负债结构性失调，或者现金流量无法适应金融企业经营发展的要求而产生的。

结构风险是指金融机构在运营过程中由于静态的资产负债结构搭配不合理或动态现金流量不均衡而引发的风险。



# （一）从客体角度，按照风险特质来划分

---

## （4）外在风险

外在风险是指由脱离于常规市场经济活动的外在非市场可控因素引起的意外性风险。外在风险属于意外性风险，多数情况下它的发生非人为所预期。外在风险脱离于常规市场经济活动，与当前的常规市场经济活动无关，但其一直存在，且长期影响金融机构的发展。

## （二）从主体角度，按照风险对象来划分

---

### （1）商业银行风险

商业银行风险管理的本质就是积极主动地分析和衡量风险，主动地承担目标风险和规避非目标风险，对风险采取系统科学的管理措施，并保证最终稳妥地获得风险收益。



## （二）从主体角度，按照风险对象来划分

---

### （2）证券公司风险

证券公司是以证券承销、经纪、自营为本源业务的特殊的金融中介机构，它既具有一般金融中介机构的共性，也具有作为资本市场主角的自身特征。因此，证券公司面临的风险应该是其作为金融中介机构的共有风险与自身行业特有风险的综合体。具体来说，证券公司的风险主要来源于两个方面：其一，证券公司的内在脆弱性；其二，有价证券等金融资产价格的过度波动性。

## （二）从主体角度，按照风险对象来划分

---

### （3）保险公司风险

保险行业是一个包括多个层次、多种主体的整体。保险公司是行使保险功能最主要的金融机构，因而保险公司面临的风险自然成为保险行业风险研究的重点。保险公司在经营的过程中，受其内外部因素的影响，面临着许多风险。金融稳定与保险公司的风险息息相关，金融的发展能够促进保险行业、经济社会的发展，金融动荡则会严重阻碍保险行业及经济的增长。



## （二）从主体角度，按照风险对象来划分

---

### （4）其他金融机构风险

农村商业银行风险管理——规模偏小、内控待提高、机制灵活

基金管理公司风险管理——受政策因素影响大、风险管理的企业文化还待形成

期货公司风险管理——存在一定的技术风险、品牌认可度待提高

小额贷款公司风险管理——存在一定的法律风险、经营灵活

## 四、金融风险管理方法的层次架构

---

(1) 按照风险管理的策略来划分：

风险控制

风险转移

风险规避

(2) 按照使用的风险管理技术来划分：

数理评估

主观评价



## （一）金融风险管理的结构表

风险类别	风险管理方法（风险控制、风险转移、风险规避）
信用风险	专家制度法、信用评级方法、信用评分方法、信用风险矩阵模型、信用监控模型等
市场风险	VAR方法、压力测试、极值分析方法等
结构风险	总量分析方法、比率分析方法等
外在风险	基本指标法、标准法、替代标准法、高级计量法等

## （二）金融风险管理技术层面的进展

风险类别	风险管理方法（数理评估、主观评价）
信用风险	基于期权定价理论的结构化模型，直接对违约概率和违约损失进行估计的模型简约模型；信用等级的信用转移矩阵，衡量组合信用风险的精算方法等。
市场风险 (波动率模型)	历史波动率模型、GARCH 序列模型、随机波动率模型、内含波动率模型、高频数据模型、波动率模型的预测能力、多元的波动率模型、VAR等



# 五、金融风险管理的发​​展逻辑

---

- （一）金融风险管理的发​​展脉络
- （二）金融风险管理的四大趋势

# （一）金融风险管理的发展脉络

---

金融风险管理的第一阶段：**基于自有资本的分散化与抵押**

第二阶段：**基于有限责任制度的金融契约设计**

第三阶段：**基于市场流动性的证券设计及创新**

第四阶段：**基于工程技术的风险原子化与商品化**

第五阶段：**全面风险管理（ERM）时代的来临**



## （二）金融风险管理的四大趋势

---

**（1）综合化（纵向联系）：**金融风险积累到一定程度后，如果不及时将其化解，最终会爆发金融危机。根据西方发达国家的经验，结合我国的金融市场实际，构筑我国金融风险防范体系是一个十分重要的问题。

**（2）网络化（横向联系）：**互联网金融是指为金融服务商以互联网为平台提供的银行、证券、保险等多种金融服务，是以对电脑网络为技术支撑的金融活动的总称。

## （二）金融风险管理的四大趋势

---

**（3）工程化（物理反应）：**金融工程看做现代金融学、信息技术和工程方法的结合。它本身是一门新兴的交叉学科，是金融科学的产品化和工程化。任何一门学习科学，只有经过产品化和工程化，才能产生大规模的经济和社会效益。因此，金融工程领域的一些领先学者认为金融工程的产生把金融科学推进到了一个新的阶段。

**（4）智能化（化学反应）：**金融科技指的是新技术带来的金融创新，通过创造新的业务模式、应用、流程 或产品，从而对金融市场、金融机构或金 融服务的提供方式产生重大影响。



谢谢！

---

请各位专家批评指正！