

<<金融机构的增值风险管理>>

图书基本信息

书名：<<金融机构的增值风险管理>>

13位ISBN编号：9787300103709

10位ISBN编号：7300103707

出版时间：2009-4

出版时间：中国人民大学出版社

作者：贝尔蒙特 著，洪凯 等译，洪凯 校

页数：240

字数：275000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<金融机构的增值风险管理>>

内容概要

金融机构中管理者对风险管理价值的一般看法是基于风险管理的主要作用在于避免损失的信条。然而，风险管理发展极快，它现在可以解决像优化风险回报这样更加战略性的问题。统计、数学和金融科技伴随着这种发展，当这些技术应用于实际时，它们将带来不相称的高风险回报。

如果金融机构必须要对风险管理系统进行重大投资，以此满足《巴塞尔协议》中的监管资本计算要求，本书给出了如何充分利用这种投资来提炼股东价值。

详细描述和解释的关键概念包括：资本的机会成本 经济利润 风险调整的资本收益 经济资本测算及其与经济资本配置之间的关系 资本结构 资本预算 本书通过分析几个一流金融机构的案例，深入讨论和展示了如何在寻求优化股东回报的管理战略制定过程中使用风险调整的绩效信息。

最后，本书还解决了实践激励和技术挑战问题，并且给出了克服这些挑战的合乎实际的建议。

本书的主要目的是描述这些技术，说明它们的应用，并讨论它们在金融机构管理中的战略价值。

<<金融机构的增值风险管理>>

作者简介

戴维，P，贝尔蒙特（David P Belmont）是Nexgen控股公司风险控制部总裁。Nexgen是一家内部持股的投资银行和再保险公司，它活跃在衍生产品创新和金融工程的前沿。在此之前，戴维是东盟地区Andersen公司风险管理咨询业务部门的总裁，它的咨询客户包括亚洲开发银行渣打银行和中

<<金融机构的增值风险管理>>

书籍目录

引言第一章 风险管理和价值创造 使用他人的钱 增值的风险管理 结论第二章 对风险管理无关紧要观点的驳斥 现代投资组合理论 CAPM 新古典主义金融理论 风险管理无关紧要之命题 全占论第三章 谁该关注风险管理？

又为什么呢？

各种利益相关主体在银行风险管理中的利益 投资者 存款人、债权人和交易对手 权益所有者 ROE 综合考虑风险、收益和股东价值的指标——经济利润 信用评级机构 银行监管者 证券分析师 银行董事和高级管理者 风险管理投资的回报 结论第四章 优化收益、风险和价值——RAROC和经济利润间的联系 银行绩效评价方法回顾 经济利润的基础 经济利润方法的运用 计算经济利润 结论：风险管理、RAROC和经济利润间的联系第五章 资本配置决策 配置经济资本的方法 主业突出法的应用 内部夕系数法的运用 资本配置监管方法的运用 运用股东法 运用财务危机法 结论第六章 资本成本的确定 股权的机会成本第七章 将资本同价值联系起来——资本结构方法 确定资本结构的过程概述 附录 一个初创投资银行和保险公司的必要 经济资本：案例研究第八章 将风险同收益和价值联系起来——制定经济资本预算 及其战略 资本预算方法概述 次优等贷款业务和资产管理业务 财产和意外伤害保险业务 商业贷款第九章 《巴塞尔协议》的影响——安装和使用信息技术系统，测度监管和经济风险第十章 经济利润和RAROC的框架：案例研究和常见错误第十一章 结论词汇表译后记

<<金融机构的增值风险管理>>

章节摘录

这个结论建立在并不符合现实世界状况的几个强假设基础上。

假设I：固定的投资程序和固定的操作方式 在新古典主义金融理论里，一个公司的投资程序和操作模式都被认为是固定不变的，公司不会发展前进，并且有效地保持在它所处的“风险级别”上。公司所承担风险的本质和风险程度保持不变。

然而，现实世界的情况是：金融机构不断地重新组织经营活动和战略规划，这些活动产生了风险，因此改变了金融机构的风险水平。

此外，银行也定期修正它们的风险控制措施。

这两方面的因素改变了银行的风险状况，也就是说，在现实世界里银行是不断发展前进的。

除此之外，银行也在不断进行投资和收回投资，停止旧的金融产品，而拓展新的金融产品以寻求增长的新渠道，同时，它们也不断地进行业务重组以便从其经营活动中取得更高的效率。

这种“创造性的破坏”活动导致各业务部门风险之间的相关性变得更大或者更小。

如果风险管理能够通过提供风险调整绩效信息的办法，激励银行在不减少收入的情况下降低风险相关度高的业务的风险承受”而增加风险相关度低的业务的风险承受以此指导银行的战略规划，那么股东的收益将更加可靠，这将降低银行证券的折现率从而增加银行股票的预期价值。

而风险管理如果能增加银行证券的预期价值的话，它就能增加价值。

此外，如果改变风险控制措施和操作方式将使银行未预期损失下降，银行的预期价值也能增加，因为与改变风险控制措施和操作方式可能导致成本增加、现金流减少相比，银行现金流的折现率下降得更多。

因此，风险管理层可以通过经营和控制风险为股东创造价值。

风险控制水平的提高将会减少股东现金流量的波动性，因为它帮助银行更多地避免了损失，同时还增加这些业务现金流量的绝对数量。

风险控制水平和运营效率的提高降低了银行的特定风险，因此导致银行证券的价值更高，因为它使适用的折现率降低了，现金流量可能会增加。

因此，新古典主义金融理论里有关公司投资程序和经营模式不变的假设并不适用现实世界的真实情况。

事实上，银行的风险状况在不断发展变化，风险管理部的活动能够创造股东价值。

<<金融机构的增值风险管理>>

媒体关注与评论

在《金融机构的增值风险管理》一书中，戴维·P·贝尔蒙特做出了一个罕见的创举。此书成功地从相当实际的角度讲述了风险管理的战略。

每个风险管理者都应该阅读这本书，从而可以更清楚地理解风险优化、资本配置和资本结构。

此外，风险管理者还将对包含案例和常见问题的章节特别感兴趣。

——Aleem Gillani，波士顿舰队金融公司执行董事 该书为我们十分清晰和精确地介绍了这样的思想：风险管理通过资本预算过程为金融机构增加价值的方法和原因。

书中所介绍的风险调整绩效评价方法是适时的，并可应用到当前市场中以促进创造股东价值。

我极力向所有想获得实际和清晰指导原则的业界人士推荐这本书。凭借此书，他们可以实施这些绩效评价方法和观念，而这是创造价值的关键所在。

——Michael K. Ong博士，伊利诺伊州理工大学 stuart工商管理研究生院金融市场中心金融学教授兼执行董事该书介绍了一种实施风险管理的实际且兼顾各方面风险的方法，该方法既重视技术细节又兼顾总体管理过程。

该书以一种直接的方式处理了许多非常细微和实际的题材。

它对管理实践者将是无价的。

——Juan Pujadas，普华永道全球领导者金融服务风险管理部

<<金融机构的增值风险管理>>

编辑推荐

将描述如何产生和战略性使用风险调整绩效信息去创造股东价值。同时，还将描述将经济风险管理信息整合进银行的资本预算、资本结构和资本配置决策中的理论基础和实践基础，以提高股东的资本回报；此外，还会阐明如何将理论与实践相结合。

<<金融机构的增值风险管理>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>