

<<金融机构风险管理>>

图书基本信息

书名：<<金融机构风险管理>>

13位ISBN编号：9787508639161

10位ISBN编号：7508639162

出版时间：2013-6-1

出版时间：中信出版社

作者：菲利普·卡雷尔

译者：朱晓辉

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>

<<金融机构风险管理>>

前言

新经济模式的探索之旅已经启航，风险控制又恢复了曾被过度追求经济增长和资本效率所破坏的平衡。

自柏林墙倒塌到雷曼兄弟破产之间的20年经济增长中，世界创造了史无前例的财富，并且在其经济版图上，又新添了大约30亿消费者。

但是，金融的结构，尤其是推动金融业的核心价值观并没有发生同样深刻的变化。现有经济模式只是在不断升级和复制，追求资本效率一直是公司文化的唯一价值观。全球化就是标准化和统一化，就是所有监管机构都遵循趋同的原则。

当2008年年末银行间货币市场陷入完全停顿，导致世界各国的货币管理机构进行大规模干预，或者寻求国际货币基金组织的救助之时，人们觉醒了，而此时的觉醒又是多么残酷！

每个人最终都意识到，金融体系崩溃了！

然而，自2006年以来的种种警示信号，人们不都是对其视而不见吗？

其实，探讨问题之所在、导致危机的路径以及从中应吸取的教训等相关文献不胜枚举。

但是，如果说危机是一个问题，那么经济模式的不匹配就是更深层次的问题。

建立新的经济模式势在必行，它将恢复追求资本效率与调整由各公司股东和融资实体所表现出的风险偏好之间的平衡。

作为趋同的对立面，多元化将最终重现，并会成为金融业像生态系统一样重新焕发生机的有效途径，这也是维持一个拥有65亿人口的经济体正常运转的关键条件。

当重复发生的长尾事件的压力变得太高时，许多以标准资产负债表和基于市场数据来计算资本比率为特征的跨国银行就注定要破产，因为其严重性与它们自身在繁荣时期所创造的财富高度集中有直接关系。

它们的扩展性不是无限的。

由于战略和目标缺乏多元化，造成了不可避免的集中，从而助推了资产泡沫的形成与膨胀。

风险的分散是无限的，而且，由于风险的影响与组合方式的无限多样性，风险的分散又呈指数增加。

类似的风险未必会转化成相同的敏感性，它取决于所影响的公司或系统。

公司的具体情况、传统融资渠道、优先客户群、资产性质、历史等，总而言之，公司文化，决定了公司适应风险的方式。

每个公司都必须能够在自身所处的生态系统中保持价值创造与风险生成之间的平衡。

例如：亚洲的银行为本地工业发展进行融资，它们如何建立类似于英国的零售银行巨擘、美国的住房抵押专家或华尔街的投资银行所采用的信用评级方法呢？

即使有一万个理由这么做，信用、流动性供应、货币波动以及导致敏感性化为现实的未知因素等外部条件，也会使建立的信用评级方法与实际风马牛不相及。

监管可以实施指南和核心原则，为各个公司应该如何在自己所属的一个或多个生态系统中实现风险缓释提供指导精神，但该指导应该在较高的层面。

最近的趋势是，企图按严格的业务线定义、风险的类别和统一的方法来为整个行业集中建模，但结果却事与愿违。

它阻碍了公司适应自身环境，因此增加了特殊风险。

它是假设尾部风险只是特殊的系统性风险。

错综复杂的监管规定的严格性和复杂性使系统风险外化为特定事件风险。

公司不应该要求监管机构指明什么应该做或做多少才算好。

即使有可能，也只能在某个时点于已知的环境中实现，因此，根据定义，它不适宜于未来发展。

培养一种文化，让人人都学会如何应对自身的风险、学会适应风险不断变化的性质，以及学会如何将自身利益与股东和客户的预期协调一致，将会更有益、更能适应未来发展。

序 自从1999年废除《格拉斯 - 斯蒂格尔法案》（Glass-Steagall Act）以来，证券界与银行界之间搭建的许多桥梁就都被抛在了一边。

<<金融机构风险管理>>

金融机构能够通过无机方式和水平扩张来追求业绩，它们的目标就是成为“无处不在”的公司，创造价值、征服市场。

同时，消费者和储蓄者的人口统计、投资者和资金也深刻地改变了它们的需要及行为。

对经济回报的追求也许未变，但是不同投资战略所带来的乐意接受或不乐意接受的风险因素，对于大多数人则是全然陌生的。

因此，不透明的、不希望存在的风险从一个大洲转移到另一个大洲，从一个行业转移到另一个行业，最后间接地分配给本来厌恶此类风险的投资者。

例如：欧洲的养老金持有者怎么通过基金的基金最终间接地暴露在美国次贷市场的风险中的呢？

统一的战略，加之监管的局限性，激励了这种行动。

公司认为它们需要自认为“唾手可得的收益”，而监管法规又迫使它们通过证券操作来实现。

就像银行一样，所有集体投资计划、资产管理者、私人财富管理公司和对冲基金等，都需要一个通用工具，将风险调整为客户、股东及任何为其融资的人的风险偏好。

它们需要风险情报。

金融生态系统不一定是指一个国家或地区的某个行业。

它由风险概况、风险因素以及合作伙伴和交易对手群体定义。

每个金融生态系统都需要重新学习如何独立适应无法预测的风险事件的分布与重要性。

如同公司需要打造“公司DNA”，让风险预期和敏感性缓释规则成为基本信息一样，金融生态系统也需要根据风险情报建立自己的适应准则。

这就要求建立、维护并理解一种全面的沟通和透明文化、一个无限的知识体系。

要孕育我们所需要的文化，让人们全面理解和适应风险，就需要有超国家的监管机构和行业代表。界限不再是比率，而是道德。

要求不再局限于某一种监管语言，而是拓展为多边对话，让各国监管机构从整个行业的利益出发评估特殊风险及合规，同时建立风险情报。

方法不仅限于“胡萝卜加大棒”，而应形成有效的信息交换。

业务与披露政策的相关规则将适应不同时间系统所面临的总体风险和波动率水平。

本手册提出了一种方法，它源自与世界各地的银行、不同规模的资产管理公司、基金经理、监管机构、中央银行及政府的无数次讨论，而这些都承蒙汤森路透集团（Thomson Reuters）的大力支持。

在2007～2009年的危机后的废墟上，它们各自都面临着新的挑战，都需要寻求恢复股东价值创造或商业价值创造与风险生成之间的平衡的新方法。

本手册还基于学者、思想领袖的最新研究，努力捕捉后危机时代风险管理中若隐若现的一丝光芒。

本手册融会了他们的工作精神，呈现给大家一系列关键原则，旨在激励读者及其公司开始缔造自己的公司文化，植入风险管理这一核心价值观，并将其作为公司DNA的要素。

<<金融机构风险管理>>

内容概要

风险管理革命始于公司治理和监管指南的失败，它带领我们进入了一种全新的风险管理文化。现今，金融业每个公司和机构都必须识别并理解风险，而监管机构也必将激励这种行为。

《金融机构风险管理：打造后危机时代企业文化》基于对风险管理之已有方法的研究，并对全球各大银行、资产管理公司、个人财富管理者、对冲基金、监管机构和公司的高管进行了采访，清晰勾勒出他（她）们对未来风险管理的愿景。

作者通过对现实生活中的案例研究，收集了最新的趋势，并将观察到的全球金融业的最新趋势提炼成一套指南，旨在激励人们建立后危机时代的风险管理框架。

他还为监管机构和市场参与者改善沟通、创造新的建设性合作精神以更好地履行金融风险管理的社会责任提出了新的见解。

《金融机构风险管理：打造后危机时代企业文化》是公司董事会成员、首席风险官、监管机构，以及公司所有参与风险管理和控制的人员的必读书籍。

<<金融机构风险管理>>

作者简介

<<金融机构风险管理>>

书籍目录

<<金融机构风险管理>>

编辑推荐

《金融机构风险管理》明确提出风险文化是企业的DNA，展开论述的切入点独到精辟；《金融机构风险管理》层次清楚，逻辑性强，将风险管理一步步分解转化为具体的风险目标和管理责任，颇具可操作性；作者在国际知名大公司中丰富的风险管理实战经验的系统总结。

<<金融机构风险管理>>

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>