

建立商业银行市场 风险管理运行机制的思考

冷 洪

片面追求市场风险管理方法和风险管理系统的先进性,而缺乏让市场风险管理在商业银行有效运行的机制,将使市场风险管理在商业银行无法得到有效执行。笔者认为,要让市场风险管理在商业银行内部能够行之有效地开展,关键在于建立并有效运行以下风险管理机制。

一、市场风险管理机制之一 ——建立以董事会为核心的公司治理机制

1. 董事会在风险管理中起主导作用

董事会作为股东代表,是银行风险管理的最终责任承担者。一旦银行的风险失控,董事会负有不可推卸的责任。据统计,1990~2006年间倒闭的459家美国银行中,90%是由于董事的消极被动或决策失误所致。其中,倒闭的336家存贷款机构不同程度存在董事玩忽职守、疏于谨慎的问题。因此董事会是公司治理的核心,充分发挥董事会作用是增强风险管理能力的关键。与管理层相比,董事会在推进风险管理过程中应该表现出更突出的长期性、全局性、战略性和根本性特征。

2. 完善公司治理机制的对策

中国银监会目前正在推动商业银行战略性风险决策权由经营管理层向董事会转移。要完成这一转变,我国商业银行必须具备良好的法人治理结构和

股权结构。一方面,要确立股东大会、董事会、监事会、高级管理层各负其责、相互支持、相互制衡的法人治理结构,规范董事会、监事会等机构的决策程序,使董事会在战略管理、风险偏好决定、市场定位、激励约束和内部控制等方面发挥战略决策作用。另一方面,要建立董事会的管理架构,董事会应下设战略委员会、关联交易委员会、风险管理委员会、战略提名委员会和薪酬委员会,对经营管理者进行全面的业绩考核,从而确保风险战略的顺利实施。

二、市场风险管理机制之二 ——建立专业化、垂直化的组织运行机制

目前,国内商业银行的组织机构体系基本上是按照行政区域设置的“总行——分行——支行”体系,市场风险管理组织方式也是这一体系的一个重要组成部分。而要实现风险管理的长效机制,就必须改变我国商业银行这种长期以来以地区分行为主体的行政管理模式,建立以业务单元为主线的、更为专业化的垂直管理模式。笔者认为,在市场风险管理中首先要实行董事会风险执行委员会→总行风险管理委员会→总行风险管理部→分行风险管理部→基层行风险管理部的垂直管理,上一级风险管理机构负责对下一级风险管理机构负责人的任职资格、任职期限及

任职绩效进行审批、考核。其次,要将风险管理职能进一步向总行本部集中,减少不必要的中间层级,逐步形成横向延展、纵向深入的扁平化矩阵模式。第三,提高风险管理的专业化水平,在总行本部设立专业化评估中心和审批中心,实行专职审批人和风险经理制度,不仅要实现“评审分离”和“审投分离”,还要建立对审批人和风险经理的长期考核和监督机制。

三、市场风险管理机制之三 ——建立系统缜密、操作性强的内部控制机制

如果将控制理解为对目标实现过程的管理,而把风险理解为结果对目标的偏离,那么内部控制显然是金融机构历史最久的风险管理机制。严谨、缜密的风险管理制度体系是商业银行规范经营管理行为、加强内部控制的重要基础,是建立风险管理长效机制的根本保证。要根据情况变化和形势发展,不断增加管理制度对市场风险点的覆盖密度。一方面,从风险控制的角度出发,对现行管理制度进行清理、修改、补充和废止;另一方面,要总结重大风险事件的经验教训,及时发现并弥补制度设计和执行上的缺陷,不断完善风险管理制度体系。当然,内部控制远不是现代风险管理的全部,金融机构也不能仅仅依赖内部控制机制达到现代风险管理

的最终目的——实现金融机构的价值增长和核心竞争力的提高。COSO报告(1992)明确指出,内部控制的局限性主要在于以规章制度的制定和执行监督为主要内容的内部控制活动本身并不能将低水平的业务管理转变为高水平的业务管理。

四、市场风险管理机制之四 ——建立以风险量化为核心的风险技术机制

市场风险管理除了需要管控模式——公司治理、组织架构、内部控制等外,也依赖于风险管理技术。市场风险管理的技术层面涵盖非常广泛,包括度量方法、系统、数据和IT支持、限额设置及相关报表监管程序等。随着金融全球化的进程加快,市场风险来源和性质日趋复杂化,使得风险管理技术对市场风险的衡量和控制措施需要在多变的金融环境下更精确而迅速。建立先进的信息系统和对风险的量化成为风险管理技术的主要组成部分。因此,商业银行应加快改进风险计量的方法、技术和手段,大幅提高风险管理的技术含量,向科学化、精细化的管理模式迈进。一是加强风险管理信息化建设,建立市场风险管理系统,在信息采集、信息共享、业务处理、数据控制和风险控制等方面实现全面优化。二是全面更新风险管理方法,以巴塞尔新资本协议为导向,引入先进的计量经济学方法,提高市场风险计量的科学性。三是进一步研发以预期损失率为基础的系统,提高交易定价和限额设定的精确度。四是通过VaR等分析技术,实现对市场风险的数据整合与风险计量。

五、市场风险管理机制之五 ——建立以“诚信审慎”为核心的风险文化保障机制

国际经验表明,银行风险管理的失败往往不是由于缺乏政策、程序和

技术,而是缺少一个好的风险管理文化。风险管理文化是一种融合现代商业银行经营思想、管理理念、风险控制行为、风险道德标准与风险管理环境等要素于一体的企业文化,是风险管理长效机制建设的一项重要内容。风险文化建设也是董事会有效开展风险管理的前提条件。董事会应成为风险管理文化建设的倡导者和推动者。董事和高级管理人员应投入足够精力,强化全行的风险意识,督导各部门、各业务条线、各分支机构树立全方位风险理念,使风险管理成为银行的活灵魂。要通过广泛的风险教育,培养所有员工对风险的敏感度,将风险意识贯穿到所有人员的自觉行动中,将风险管理作为一个动态过程融入公司经营管理全过程,并将其提升到战略高度。董事会需要认识到所管理的市场风险,这就意味着董事们不仅需要知道相关情况,而且还要理解那些金融市场上主要的产品创新所包含的风险收益因素。此外,他们还必须知晓并接受决策所带来的后果。积极地调整风险预测并就其达成一致,这是建立风险管理文化的关键一步。在这种风险管理文化下,风险管理被视为前台业务的基础,而非需要规避的障碍。

六、市场风险管理机制之六 ——以经济资本为基础的资本约束机制

经济资本的概念是基于资本对风险的意义而提出的。资本概念反映了公司整体上可承担的风险,或者说为防止这些风险汇总在一起可能导致公司破产所需要的股权资本。即“经济资本=公司整体风险”,经济资本也因此称为风险资本,通常被定义为公司为了吸收一定置信水平下的非预期损失而应该具备的资本金,数量上等于公司整体损失分布中给定置信水平的在险价值。经济资本分配的基本原则是把资本要求与风险度量直接挂钩,保证经济资本被

分配到最能发挥作用的领域,以实现风险调整后的收益最大化。经济资本一旦分配到商业银行的每个业务单元,就可以在贷款定价、限额设定、资产组合管理、绩效考核等方面发挥作用。运用经济资本这一管理工具,商业银行可以从整体上计量、监控和掌握风险状况,实施科学化的市场风险管理并最终赢得竞争优势。

七、市场风险管理机制之七 ——基于资产组合管理的风险分散与对冲机制

风险管理常说的一句格言是“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里”,但是每个不同风险的篮子里应该放多少只鸡蛋?这就需要通过资产组合分析加以确定。资产组合管理是通过资产多样化来降低银行的整体风险,即运用某种资产的盈利来抵补另一种资产的亏损,进而提升整体盈利性和安全性。一般而言,拥有的资产组合越丰富,风险分散的效果就越好。资产组合管理之所以能够降低风险,原因在于风险分散效应。风险分散的效果关键取决于资产与资产之间的相关性。因此资产组合的基本原则是:第一,尽量把资产分散到不同领域,防止过度集中。第二,尽量选择正关联性低或负关联性高的资产搭配。现代风险组合管理核心是对资产之间的相关性进行量化分析,界定各种资产之间的相关系统。风险组合对于商业银行是非常重要的。目前我国商业银行大多只能做到对单项资产的风险量化,侧重于单笔风险评估,往往管得住一项资产,却管不住经济周期、行业调整、地区产业变化等宏观经济的系统风险和集中度风险。而这些风险对于银行来说,其影响远远超过单项资产风险。因此商业银行迫切需要根据内部管理实际,对风险资产进行多维度划分,然后对经济资本进行相应的分解、配置。只有这样,才能清晰地显示出各部门、各

分行和各业务单元的风险状况,实现资本与风险相匹配的组合分析,真正构造出以资本为基础的风险防御体系。

基于资产组合分析的风险限额管理,是一项先进且实用的风险控制技术,商业银行应在资产组合分析的基础上,设定国家、行业、区域、产品、客户等各维度的风险限额,并对风险限额的执行情况进行连续监测。各敞口业务规模一旦接近或突破风险限额,风险管理部就须根据具体情况采取相应措施:如对有关分支机构提出警告,上收其信贷审批权,禁止对超限额的行业、区域或产品继续投放贷款,对超限额的客户停止授信业务,实行退出措施,等等。

八、市场风险管理机制之八 ——以产品定价为基础的风险补偿机制

新巴塞尔协议的一个重要突破是把风险管理与财务成本管理结合起来,认为风险管理不仅仅是一种控制行为,也是一种风险补偿行为。因此风险补偿是商业银行市场风险管理的关键,风险的成本补偿在风险管理中的价值越来越重要。当前,我国利率市场化进程不断加快,商业银行应以此为契机,加快建立和完善市场风险补偿机制。对于那

些无法通过对冲、分散或转嫁等方法进行管理而又无法规避、不得不承担的风险,银行可采取在交易价格上加入风险溢价方式获得承担风险的价格补偿,并以适当方式计提相应的风险准备金。商业银行在开展金融业务时,不仅要考虑资金成本和经营成本,还应计算市场风险、产品风险、交易对手的信用风险及其所需的经济资本回报,并将其一并纳入到产品定价模型中,形成一套完整的价格调整机制,建立起积极主动的风险管理模式。

九、市场风险管理机制之九 ——风险预警监控机制

市场风险预警,是指对商业银行经营过程中可能发生的金融资产损失和金融体系遭受破坏的可能性进行分析、预报,为金融安全运行提供对策和建议。金融风险预警指标体系是由各种反映风险警情、警兆、警源及变动趋势的组织形式和具体指标等构成的有机整体。建立风险预警机制,就是要为管理者提供早期信息,给决策者提供做出正确判断的依据,使其能及时采取措施,从而实现风险的早发现、早预防、早化解。

十、市场风险管理机制之十 ——风险责任考核机制

风险责任考核机制可分为风险审计机制与考核追究机制。市场风险审计机制主要建立在直属董事会管理的内部审计机构或组织外部审计对商业银行风险管理部和各业务条线开展市场风险管理工作的过程、效率、效果和市场风险管理水平进行审计评价,督促风险管理部门按照银监会发布的《商业银行市场风险管理指引》和内部制订的市场风险管理制度严格开展风险管理工作。

风险考核追究机制则是通过商业银行建立起市场风险管理的评价标准、范围和方法:一是对董事会履行市场风险管理的职责进行评价。二是把对商业银行市场风险管理的评价与经营层的绩效考核切实结合起来,建立风险调整后的绩效指标体系,如RAROC和EVA等风险绩效指标,真正使风险管理工作落到实处。一方面,应切实强化风险责任的追究机制,通过补充、修改、完善有关问责制度,加大对各级领导人员管理责任的追究力度,特别是加大对由于失职造成风险损失的各级领导人员的责任追究力度;另一方面,还要明确责任追究的重点和要求。

(作者单位:柳州银行南宁分行)

责任编辑 李斐然

● 词条

拨备覆盖率

拨备覆盖率也称为拨备充足率,是实际上银行贷款可能发生的呆、坏账准备金的使用比率,也是衡量商业银行贷款损失准备金计提是否充足的一个重要指标。其计算公式为:拨备覆盖率=(一般准备+专项准备+特种准备)/(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)。该项指标从宏观上反映了银行贷款的风险程度及社会经济环境、诚信等方面的情况。商业银行需要根据“一逾两呆”、“五级分类”或更严格的“十二级分类”方法来估计贷款资产中的不良贷款比率,并根据成为坏账的风险高低计提准备金,即拨备。由于各家银行的计提标准不尽相同,因此不同银行间的拨备覆盖率的可比性不强,投资者应更多关注具体银行的不良贷款率和拨备覆盖率与自身历史数据的比较,看是否改善或恶化。由于计提的不良贷款拨备会直接记入损益表冲减当期利润,因此拨备还是影响银行业绩非常显著的一项因素。当不良贷款率上升时,计提的拨备也会上升,银行利润就会下降,相反,不良贷款率下降会减轻银行计提拨备的压力,对利润就会有积极的贡献。