

<<金融风险管理>>

图书基本信息

书名：<<金融风险管理>>

13位ISBN编号：9787509512296

10位ISBN编号：7509512298

出版时间：2009-3

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：刘海龙，王惠 主编

页数：515

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>

## 前言

近年来，中国资本市场得到空前的发展，上证指数从1000点起步在两年的时间里上升到6000多点，市值翻了好几番。

人民币升值压力巨大，市场流动性泛滥，房地产价格上升势头甚猛。

这一切告诉我们，中国已经从一个资金缺乏的国家逐渐变成一个资金充裕的国家，从一个家底单薄的国家逐渐变为家底殷实的国家。

随着国民财富的持续增长，个人财产性收入的不断提高，如何管理好自己的“财富”，或者说如何做好“理财”，就成了一个全社会关注的问题。

社会需求对于一个学科的发展来说至关重要。

过去，在计划经济体制下，企业谈不上有真正的财务，资金来自上级的下拨、利润是上级下达的指令性计划，没有自主的融资、投资和分配活动。

改革开放之后，企业和政府的关系逐渐得到理顺，在经营计划、物质分配和利润分成方面有了很多的自主权，企业开始对投资有了回报要求，积极开展引资活动，利润成为企业自主追求的目标，财务管理最主要的工作是融资和投资。

不过在企业内部，财务和会计通常归属在一个部门，在很多人的概念中，财务就是会计，会计就是财务。

财务管理则是会计学中一个分支学科。

随着市场经济的发展，财务的作用越来越大，除了传统的融资、投资、利润分配和日常营运资金的管理外，实务中财务经理们遇到的新问题不断出现，财务开始有了许多专门化的领域，如财务分析、税务筹划等。

金融市场的发展，又极大地推动了一些新领域的发展。

各种金融创新产品的出现，丰富了企业财务管理工具，拓展了理财视野。

金融市场本身的千变万化，促使财务管理变得更加灵活，拓展了理财的深度和广度。

金融风险管理、收购兼并、企业价值评估等不断被纳入到财务学的范围中来。

此外，随着中国经济在世界经济中的地位和作用不断提升，跨国经营已成为未来企业发展的必然趋势，财务又面临一个如何在跨国背景下运作的问题。

所有这些都加剧了财务学本身内涵的迅速扩张，也使得当今的财务学与金融市场的关系越来越密切。

## <<金融风险管理>>

### 内容概要

本书的内容特征可以概括为五重一轻，五重是操作风险管理、流动性风险管理、风险预算管理、资产负债管理和全面风险管理的内容重，一轻是指市场风险管理的内容轻。

本书每章都配有复习思考题，适合作为高等学校金融学及相关专业高年级学生和研究生学习金融风险管理的教材。

本书努力做到：力求全面、普及基础、突出重点、强化差异、深入浅出。

## 书籍目录

第1章 绪论 1.1 为什么要管理金融风险 1.2 金融风险的产生与发展 1.3 金融风险的种类 1.4 金融风险的案例 1.5 金融风险管理概述 1.6 本书的内容结构与特征 复习思考题第2章 金融风险度量的VaR方法 2.1 风险价值VaR及其计算 2.2 投资组合风险分析 2.3 VaR方法的局限及其最新进展 2.4 VaR方法的应用 2.5 本章小结 复习思考题第3章 VaR模型的回测与压力测试 3.1 VaR模型的误差测定 3.2 VaR模型的回测 3.3 压力测试 3.4 本章小结 复习思考题第4章 市场风险管理 4.1 市场风险的概念 4.2 市场风险的度量 4.3 市场风险的管理 4.4 案例分析 4.5 本章小结 复习思考题第5章 信用风险管理 5.1 信用风险管理概述 5.2 传统的信用风险度量模型 5.3 现代信用组合风险度量和管理方法 5.4 利用衍生产品管理信用风险 5.5 抵押债务证券(CDO)简介 5.6 本章小结 复习思考题第6章 操作风险管理 6.1 操作风险与操作风险管理 6.2 银行操作风险的特征与管理 6.3 操作风险衡量 6.4 本章小结 复习思考题第7章 流动性风险管理 7.1 流动性风险概述 7.2 流动性风险的度量 7.3 流动性风险管理与监控 7.4 本章小结 复习思考题第8章 投资组合保险策略 8.1 投资组合保险策略概述 8.2 静态投资组合保险策略 8.3 动态投资组合保险策略 8.4 VaR套补的投资组合保险策略 8.5 各种方法的比较 8.6 投资组合调整法则 8.7 本章小结 复习思考题第9章 风险预算管理 9.1 风险预算管理概述 9.2 风险预算管理的特征 9.3 风险预算管理的流程 9.4 风险预算管理中应注意的问题 9.5 本章小结 复习思考题第10章 资产负债管理 10.1 资产负债管理概述 10.2 资产负债管理的传统模型 10.3 资产负债管理模型的新发展 10.4 利率期限结构模型与资产负债管理 10.5 本章小结 复习思考题第11章 全面风险管理 11.1 全面风险管理概述 11.2 实施全面风险管理的条件 11.3 金融机构的全面风险管理 11.4 本章小结 复习思考题第12章 商业银行风险管理 12.1 商业银行风险管理概述 12.2 经济资本的概念及测度方法 12.3 巴塞尔协议与监管资本 12.4 商业银行经济资本配置 12.5 本章小结 复习思考题附录A 巴林银行案例分析附录B 极值理论附录C Copula函数简介参考文献

## 章节摘录

历史模拟法的缺点在于：(1) 假定市场因子的未来变化与历史变化完全一致，服从独立同分布，概率密度函数不随时间而变化（或明显变化），这与实际金融市场的变化不一致。根据历史模拟法对历史样本的使用方式，不能预测和反映未来的突然变化和极端事件，而且历史模拟法可能存在严重的滞后效应。

(2) 需要大量的历史数据。

如果历史数据太少，会导致VaR估计波动性大和不精确，通常认为历史模拟法需要的样本数据不能少于1500个，如果是日数据，则相当于6年（以每年250个工作日计算）的数据，而实际上一方面金融市场数据很难满足这一要求，如在新兴市场国家没有如此多的数据；另一方面，太长的历史数据无法反映未来情形（信息陈旧），并且可能违反了同分布假设。

(3) 历史模拟法计算出的VaR波动性较大。

当样本数据较大时，历史模拟法存在严重的滞后效应，尤其是含有异常样本数据时，滞后效应更加明显，这会导致VaR的严重高估。

同时，异常数据进出样本时会造成VaR值的波动。

由于市场因子的变化只是来自观测区间内的历史样本的相应变化，而VaR估计主要使用的是尾部概率，所以代表真实分布尾部的历史观测值的数目可能很少。

特别是当置信度很高时，实际历史数据的分布呈高度离散化，VaR值的跳跃性更加明显。

(4) 难于进行灵敏度分析。

在实际应用中，通常需要考虑不同市场条件下，VaR的变动情况，然而历史模拟法却只能局限于给定的环境条件，很难作出相应的调整。

(5) 历史模拟法对计算能力要求很高，特别是当组合较为庞大且结构复杂。

虽然在实际应用中，可以采用简化的方法来减少计算时间，但过多的简化会削弱全值估计法的优点。

对历史模拟法应用效果的实证分析结论并不一致。

Hendricks在对即期外汇组合的研究发现，在回报偏离正态分布的情形下，历史模拟法估计的99%置信度下的VaR的有效性高于解析方法，Mahoney的研究也支持该结论。

Jackson等人的研究指出，在厚尾情况历史模拟法效果好于解析方法，特别是在尾部估计事件中，但Kupiec的研究结论却相反，他使用正态分布和t分布的模拟研究发现，当回报分布是厚尾时，历史模拟法估计的VaR具有大的变化和向上的偏差。

3. 蒙特卡罗模拟法解析方法利用灵敏度和统计分布特征简化了VaR的计算。

但是由于对分布形式的特殊假定和灵敏度的局部特征，解析方法很难有效处理实际金融市场的厚尾性和大幅波动的非线性问题，往往产生各种误差和模型风险。

蒙特卡罗模拟方法可以很好地处理非线性和非正态性问题，其主要思路是建立一个概率模型或随机过程来反复模拟决定投资组合的价格，每次模拟都可以得到组合在持有期末的一个可能值，如果进行大量的模拟，那么组合价值的模拟分布将收敛于组合的真实分布。

这样通过模拟分布可以导出真实分布，从而求出VaR。

编辑推荐

《金融风险管理》努力做到：力求全面、普及基础、突出重点、强化差异、深入浅出。

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>