

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学号: 15320101152009

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

商业银行风险偏好管理研究

Research on Risk Preference Management of  
Commercial Banks

李怡然

指导教师姓名: 邵宜航 教授

专 业 名 称: 管理经济学

论文提交日期:

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2013年4月

厦门大学博硕士论文摘要库

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘要

随着巴塞尔协议的不断完善和实施，银行机构所面临的挑战日渐增大，越来越多的银行已开始意识到，风险偏好作为风险管理的核心内容之一，应当得到更多的重视。实践表明，金融机构若能对自身风险偏好有一清晰认识，风险偏好将会成为其风险管理的有力工具；通过增加决策制定和风险承担的一致性，不但有助于提升金融机构的经营效率，还能降低金融危机发生的几率。

本文首先阐明了研究的背景、目的和意义、研究的内容、方法和思路，然后进行了文献回顾，找到本文研究的出发点和理论基础。主体的实证研究部分，本文在详细讨论风险偏好性质和风险偏好量化模型的基础上，以我国六家上市商业银行为研究对象，对其风险偏好水平进行了定量方面的考察与衡量。与此同时，本文还选取了 8 项宏观经济指标，通过相关性分析考察了各银行的风险偏好与宏观经济的相关关系。最后，基于上述实证研究的结果进行了对策讨论。

据此，我们发现：国有银行的平均风险偏好水平比股份制银行低，在经营上偏于谨慎；商业银行的风险偏好水平会随着我国的宏观经济形势的好转而上升；宏观经济政策的调整会对商业银行的风险偏好产生一定的影响；我国商业银行的风险偏好水平与中国宏观经济的相关性并不是特别强，其受内部因素影响比较大。据此，我们认为：对于我国商业银行而言，当务之急还是应该充分借鉴国际一流银行在风险偏好管理上的经验并吸取其在危机中的教训，结合自身实际，尽快建立起以风险偏好为核心的业务经营和全面风险管理体系，以组织架构和全面风险管理基础设施建设为依托，实现风险偏好在银行业务经营和风险管理活动中的顺畅传导，切实提高风险管理水平，实现银行的可持续发展。

**关键词：**风险偏好；偏好指数；商业银行

厦门大学博硕士学位论文摘要库



## Abstract

The article first interprets the background, purpose, significance, contents, methods and train of thought of research, and then takes a review on related literatures to find out the starting point and theoretic foundation of research. The main part of the article is about the empirical research, which is based on the detailed discussion about properties and the quantitative model of risk preference as well as the risk preference index model raised by Kumar & Persaud (2002). The article takes 6 listed commercial banks in China as objects for research, measuring and analyzing their level of risk preference quantitatively. At the same time, the article also chooses 8 indices about macro economy to analyze the relationship between risk preference of banks and macro economy. Finally, discussion about related strategies is carried out based on results of the empirical research.

Based on the research, we find out that the average level of risk preference in state-owned banks is lower than that of joint-stock banks, and there exists a tendency of prudence in operation of state-owned banks. The level of risk preference in commercial banks increases along with the improvement of macro economy in China. The adjustment of macroeconomic policies has a considerable effect on risk preference of commercial banks in China. However, the level of risk preference of commercial banks in China does not have a strong relationship with the macro economy, and it is mainly affected by inner factors of commercial banks. According to the above analysis, we can conclude that for Chinese commercial banks, the most critical measure is learning from international first-class banks about the experience in risk preference management and absorbing lessons from financial crisis. Besides this, we should establish as soon as possible business management centering on risk preference and the comprehensive risk management system according to realities, and it should be based on the organizational structure and the comprehensive risk management infrastructures. Finally, we must realize the smooth transfer of risk preference in the business and risk management activities in banks and improve the level of risk management to realize the sustainable development of banks.

**Key words:** risk preference; preference index; commercial bank

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 目录

<b>第 1 章 导论</b> .....	1
1.1 研究的目的和意义.....	1
<b>第 2 章 相关的文献综述</b> .....	2
2.1 风险偏好的内涵和定义.....	2
2.2 风险偏好的衡量.....	3
2.2.1 风险偏好综合指数.....	3
2.2.2 风险偏好在公司层面的表达.....	5
2.3 风险偏好的应用.....	5
2.4 风险偏好对银行发展的意义.....	9
2.4.1 对整体发展战略的意义.....	9
2.4.2 对可持续经营的意义.....	10
2.5 商业银行风险偏好的设定方法.....	10
2.6 国际银行风险偏好管理的问题.....	13
2.7 本文研究的内容.....	16
2.8 本文研究的方法.....	16
2.9 本文研究的思路.....	17
2.10 本文可能的创新点.....	17
<b>第 3 章 风险偏好理论与量化模型</b> .....	19
3.1 风险偏好性质.....	19
3.2 风险偏好与市场组合.....	21
3.3 风险偏好量化模型.....	24
3.3.1 前提和假设.....	24
3.3.2 模型的说明.....	25
<b>第 4 章 我国商业银行风险偏好指数的分析</b> .....	28
4.1 中国银行业及其经营环境简介.....	28
4.1.1 中国银行业体系概述.....	28
4.1.2 中国银行业的经营环境.....	28

<b>4.2 我国银行风险偏好指数的测定</b> .....	31
4.2.1 风险偏好指数 RAI 的计算步骤 .....	32
4.2.2 RAI 的测定结果及其分析 .....	34
<b>4.3 银行 RAI 与宏观经济的关系</b> .....	38
4.3.1 RAI 与宏观经济指标的相关性分析 .....	38
4.3.2 结果讨论 .....	39
<b>第 5 章 风险偏好管理的策略</b> .....	41
5.1 构建风险偏好管理体系 .....	41
5.2 构建灵敏高效的传导机制 .....	42
5.3 重视基础设施建设 .....	43
<b>第 6 章 结论与展望</b> .....	45
6.1 本文结论 .....	45
6.2 研究展望 .....	46
<b>参考文献</b> .....	47
<b>致谢</b> .....	53

## Contents

<b>Chapter 1 Introduction</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Purpose and Significance</b> .....	<b>1</b>
<b>Chapter 2 Related Literature Review</b> .....	<b>2</b>
<b>2.1 Connotation and Definition of Risk Preference</b> .....	<b>2</b>
<b>2.2 Measurement of Risk Preference</b> .....	<b>3</b>
2.2.1 Integrated Indices of Risk Preference .....	3
2.2.2 Expression of Risk Preference in Sense of Companies .....	5
<b>2.3 Applications of Risk Preference</b> .....	<b>5</b>
<b>2.4 Significance of Risk Preference to Development of Banks</b> .....	<b>9</b>
2.4.1 Significance to Overall Development Strategies .....	9
2.4.2 Significance to Sustainable Operations .....	10
<b>2.5 Methods of Setting up Risk Preference for Commercial Banks</b> .....	<b>10</b>
<b>2.6 Problem of Risk Preference Management in International Banks</b> .....	<b>13</b>
<b>2.7 Content of Research</b> .....	<b>16</b>
<b>2.8 Methods of Research</b> .....	<b>16</b>
<b>2.9 Train of Thought in Research</b> .....	<b>17</b>
<b>2.10 Possible Innovations</b> .....	<b>17</b>
<b>Chapter 3 Risk Preference Theory and Quantitative Model</b> .....	<b>19</b>
<b>3.1 Properties of Risk Preference</b> .....	<b>19</b>
<b>3.2 Risk Preference and Market Combinations</b> .....	<b>21</b>
<b>3.3 Quantitative Model of Risk Preference</b> .....	<b>24</b>
3.3.1 Presumptions and Assumptions .....	24
3.3.2 Interpretations of Model .....	25
<b>Chapter 4 Analysis into Risk Preference Index of Chinese Commercial Banks</b> .....	<b>28</b>
<b>4.1 Introduction of Chinese Banking Industry and Operation Environment</b> 28	
4.1.1 Brief Introduction of Chinese Banking Industry .....	28
4.1.2 Operation Environment of Chinese Banking Industry.....	28
<b>4.2 Measurement for Risk Preference Index of Chinese Banks</b> .....	<b>31</b>
4.2.1 Calculation of RAI.....	32

4.2.2 Related Results and Analysis of RAI.....	34
<b>4.3 Relationship between Macro Economy and RAI of Banks.....</b>	<b>38</b>
4.3.1 Correlation Analysis of RAI and Indices of Macro Economy .....	38
4.3.2 Discussion about Results .....	39
<b>Chapter 5 Strategies of Risk Preference Management.....</b>	<b>41</b>
5.1 Build up System of Risk Preference Management.....	41
5.2 Build up Sensitive and Efficient Mechanism of Transfer .....	42
5.3 Pay Attention to Construction of Infrastructures.....	43
<b>Chapter 6 Conclusions and Prospective .....</b>	<b>45</b>
6.1 Main Conclusions.....	45
6.2 Prospective of Research.....	46
<b>References.....</b>	<b>47</b>
<b>Acknowledgement.....</b>	<b>53</b>

## 第 1 章 导论

### 1.1 研究目的和意义

1990 年以来, 世界各国的危机事件层出不穷, 为全球经济和金融带来众多负面影响: 1994 年的墨西哥金融危机, 造成比索汇率狂跌、股票价格暴泻; 1995 年的英国巴林银行倒闭事件, 立即使得亚洲、欧洲和美洲地区的金融市场遭受到强烈的波动; 1997 年亚洲金融风暴, 顷刻间打破了亚洲经济快速发展的景象, 甚至影响到亚洲一些国家的政局, 使其经济开始走向萧条……最值得一提的是爆发于 2007 年年中的美国次贷风暴, 在短时间内迅速蔓延全球并引发大范围的经济衰退, 至今仍有不少国家尚未摆脱危机之阴霾。总结历次危机事件的原因和教训, 其中很重要的一点在于许多公司和机构缺乏对自身风险轮廓的正确认识。一些机构盲目地追求利润而进行过度的风险承担, 最终引发流动性枯竭而酿成严重的金融危机。

作为金融领域的重要支柱之一, 银行业经营的稳定与否关系着整个金融系统的稳定性。随着巴塞尔协议的不断完善和实施, 银行机构所面临的挑战日渐增大。特别是巴塞尔协议 II 的第二支柱以及最新出台的巴塞尔协议 III, 对银行机构的风险文化和风险治理提出了更高的要求。越来越多的银行已开始意识到, 风险偏好作为风险管理的核心内容之一, 应当得到更多的重视。随着全球金融和风险管理的发展, 风险偏好已逐渐成为维持公司持续经营、保持金融稳定的重要因素之一。

现阶段, 风险偏好对于中国的学者和风险管理从业人员而言, 仍然还是一个极为崭新的概念。虽然已有不少银行已经开始了对其内部风险偏好架构的建设工作, 但对于其自身风险偏好水平到底如何、其风险偏好的大小又会受哪些因素影响等问题, 许多银行仍然没有较为清晰的认识。实践表明, 金融机构若能对自身风险偏好有一清晰认识, 风险偏好将会成为其风险管理的有力工具; 通过增加决策制定和风险承担的一致性, 不但有助于提升金融机构的经营效率, 还能降低金融危机发生的几率。因此, 本文对我国银行业的风险偏好进行研究, 具有积极的理论意义与实际意义。

## 第 2 章 相关的文献综述

### 2.1 风险偏好的内涵和定义

风险偏好是国际大型金融机构普遍采用的一种风险控制手段。对于什么是风险偏好，不同组织则给出了不同的定义。国际标准化组织 ISO 认为，风险偏好是“一个组织愿意接受的风险类型及风险大小”；而全国虚假财务报告委员会 OSO 则将风险偏好定义为“一个实体在价值追求过程中愿意接受的风险大小”；根据国际金融协会的定义，风险偏好是“一个公司在追求经营目标的过程中愿意且能够接受的风险类型及风险大小”；而高级监管者集团 SSG 则将风险偏好定义为是“考虑到业务目标和对利益相关者的义务，一个公司能够并且愿意在经营活动中承担的风险水平和风险类型，一般通过定性和定量的方法来表达，并应考虑极端条件、事件和结果。该指标应反映出对收入，资本和提供资金或流动性的潜在影响”。

具体到商业银行，风险偏好则是指银行为实现持续经营和盈利，在自身风险承受能力内，愿意接受的风险总量和类型。它通常表现为股东大会或董事会对银行经营管理层所提出的经营稳健性要求，其目的在于维护银行持续经营的安全性及盈利性之间的一种平衡。具体的说，风险偏好是银行对风险的基本态度，包括银行愿意承担何种风险，最多承担多少风险，以何种方式承担这些风险，是否准备承担新的风险，以及为增加每一分盈利愿意多承担多少风险等。

对于风险偏好 (Risk Appetite)，本文采取 IIF (2011) 的定义，即：公司或机构在追求自身战略目标的过程中，愿意且能够承担的风险类型和总量。风险偏好反映了投资者对风险资产的需求，代表了投资者承担风险的意愿。随着全球金融和风险管理的发展，风险偏好已逐渐成为维持公司持续经营、保持金融稳定的重要因素之一。

Gai & Vause (2005) 曾指出，投资者的风险偏好是由不确定性水平和投资者对这些不确定性的厌恶程度共同决定的。其中，不确定性水平主要取决于宏观经济环境，而投资者对不确定性的厌恶程度则反映了他们的一种潜在偏好。

风险偏好水平会随着宏观经济环境的改变而改变：在不利的经济环境下，投资者往往会要求更高的超额回报，此时他们的风险偏好水平较低；反之，在较



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库