

<<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：9787115283009

10位ISBN编号：7115283001

出版时间：2012-7

出版时间：人民邮电出版社

作者：安东尼·桑德斯,马西娅·米伦·科尼特

页数：400

字数：750000

译者：王中华,陆军

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>

<<金融风险管理>>

内容概要

《金融风险管理》（第5版）改编自金融学国际权威专家安东尼·桑德斯教授和马西娅·科尼特教授共同撰写的《金融机构管理——一种风险管理方法》（Financial Institutions Management: A Risk Management Approach）第5版的中译本。

《金融风险管理》（第5版）结构清晰，信息容量大，内容新而易懂，并融合了丰富的教学方法，对金融机构管理者面临的风险，以及管理这些风险的方法和市场作了全面介绍和详细分析。

《金融风险管理》（第5版）共23章，内容包括：利率风险、市场风险、信用风险、表外风险、外汇风险、主权风险、流动性风险、负债和流动性管理、业务分散化、国内和国外地域分散化、期货和远期交易、互换交易、证券化等。

<<金融风险管理>>

作者简介

安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders) 教授是纽约大学斯特恩 (Stern) 商学院金融系主任。桑德斯教授从伦敦经济学院获得了博士学位。自从1978年以来,他一直在纽约大学讲授本科和研究生的课程。在他的整个学术生涯中(包括教学和研究活动),其主要研究方向集中在金融机构和国际银行业务方面。他在全球一些知名大学里担任客座教授,其中包括欧洲工商管理学院 (INSEAD)、斯德哥尔摩经济学院和墨尔本大学。目前,他正担任纽约大学金融机构所罗门研究中心的执行委员。

桑德斯教授同时在美国联邦储备董事会的学术顾问委员会和联邦国民抵押贷款协会的研究顾问委员会任职。此外,桑德斯博士曾经在美国货币监理署和费城联邦储备银行做访问学者。

他也曾经是国际货币基金组织的访问学者。他是《银行与金融杂志》和《金融市场、工具与机构杂志》的主编,同时还担任其他8种刊物的副主编——其中包括《金融管理》和《货币、信贷与银行杂志》。他的研究成果发表在所有重要的货币、银行与金融杂志上和一些著作中。此外,他还撰写和与他人合著过几本专业著作,最新的一本书名为《信用风险管理——新的风险价值和其他的方法》(第2版),纽约John Wiley & Sons 出版社2002年出版。

马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett) 是南伊利诺斯 (卡邦戴尔) 大学的雷恩 (Rein) 商科教授。她从伊利诺斯州的诺克斯 (Knox) 学院 (设在盖尔斯堡) 获得经济学学士学位,并且从印第安纳大学布鲁明顿 (Bloomington) 分校获得了MBA和金融学博士学位。科尼特博士撰写并发表了数篇与银行业绩、银行监管和公司金融相关的学术论文。她的论文发表在如下学术刊物上:《金融杂志》、《货币、信贷和银行杂志》、《金融经济学杂志》、《金融管理》、《银行和金融杂志》。她曾担任《金融管理》的副主编。如今,她是《银行和金融杂志》、《金融服务研究杂志》、《FMA在线》、《跨国金融杂志》和《金融经济学评论》等刊物的副主编。科尼特博士现为南伊利诺斯大学信用合作社董事会、执行委员会以及财务委员会的成员。她曾执教于科罗拉多大学、波士顿学院和南卫理公会大学 (Southern Methodist University)。目前,她是美国财务管理协会、美国金融协会和西部金融协会的会员。

王中华,天津商业大学经济学院金融学教授,是《聪明的投资者》的译者。

陆军,中山大学岭南学院经济学教授。

<<金融风险管理>>

书籍目录

第1章 金融中介机构的特殊性

 引言

 金融中介机构的特殊性

 信息成本

 流动性风险和价格风险

 其他特殊服务

 其他方面的特殊性

 货币政策的传导

 信贷分配

 代际之间的财富转移或时间中介

 支付服务

 面额中介

 特殊性与监管

 安全性和稳健性的监管

 货币政策监管

 信贷分配监管

 消费者保护监管

 投资者保护监管

 准入监管

 练习题

第2章 金融中介机构的风险

 引言

 利率风险

 市场风险

 信用风险

 表外风险

 技术与营运风险

 外汇风险

 国家风险或主权风险

 流动性风险

 破产风险

 其他风险和风险间的相互作用

 练习题

第3章 利率风险I

 引言

 中央银行与利率风险

 再定价模型

 利率敏感性资产 (RSA)

 利率敏感性负债 (RSL)

 RSAs与RSLs的利率变化相同

 RSAs与RSLs的利率变化不同

 再定价模型的缺陷

 市场价值效应

 过度综合

 支付流量问题

<<金融风险管理>>

表外业务现金流量

期限模型

资产和负债组合的期限模型

期限模型的缺点

练习题

第4章 利率风险II

引言

有效期限

有效期限的一般公式

付息债券的有效期限

零息债券的有效期限

统一公债（永久债务）的有效期限

有效期限的特点

有效期限和到期期限

有效期限和收益率

有效期限和息票利息

有效期限的经济含义

半年付息一次的债券

有效期限和风险防范

有效期限和对未来付款的风险防范

金融机构整个资产负债表的风险防范

风险防范与监管方面的考虑

使用有效期限模型时遇到的困难

有效期限匹配的代价高昂

风险防范是个动态的问题

较大的利率变动和凸性

练习题

附录4A

将凸性纳入有效期限模型中

关于水平期限结构的问题

关于违约风险的问题

浮动利率贷款和债券

活期存款和存折储蓄存款

抵押贷款和抵押担保证券

期货、期权、互换、利率上限期权和其他

或有债权

第5章 市场风险

引言

市场风险的测量

市场风险的计算

风险度量（Risk Metrics）模型

固定收入证券的市场风险

外汇

股票

资产组合总计

历史（或后向模拟）法

历史（后向模拟）模型与风险度量模型

<<金融风险管理>>

蒙特卡罗模拟法
监管模型：国际清算银行的标准化框架
固定收益证券
外汇
股票
BIS的监管与大银行的内部模型
练习题
第6章 信用风险：单项贷款风险
导言
信用质量问题
贷款的种类
工商业贷款
房地产贷款
个人（消费）贷款
其他贷款
贷款收益的计算
贷款的合约承诺收益
贷款的预期收益
零售和批发贷款决策
零售贷款决策
批发贷款决策
信用风险的计量
违约风险模型
定性模型
信用评分模型
新的信用风险计量和定价模型
信用风险期限结构的推导
信用风险的失败率推导
RAROC模型
违约风险的期权模型
练习题
附录6A
信用计量模型
信用级别的变动
附录6B
信用风险 +
违约率的频率分布
附录6C
信用分析
第7章 信用风险：贷款组合与集中风险
导言
衡量贷款集中风险的简单模型
贷款组合分散化与现代资产组合理论（MPT）
KMV资产组合管理者模型
资产组合理论的部分应用
贷款损失率模型
监管模型

<<金融风险管理>>

练习题

第8章 表外风险

引言

表外业务与金融机构的清偿力

表外业务的收益和风险

贷款承诺

商业信用证和备用信用证

衍生合约：期货、远期、互换和期权

证券发行前的远期买卖

贷款出售

非L表业务的表外风险

结算风险

关联风险

表外业务在降低风险中的作用

练习题

第9章 技术和其他营运风险

引言

营运风险的来源

技术创新和盈利能力

技术对收入和成本的影响

技术与收益

技术与成本

规模经济和范围经济成本效应实证分析与技术支出的意义

规模经济和范围经济以及X无效率

电子转账支付系统带来的风险

其他营运风险

监管问题与技术和营运风险

练习题

第10章 外汇风险

引言

外汇风险的来源

汇率的波动性与外汇裸露

外汇交易

外汇交易活动

外汇交易的盈利能力

外汇资产和负债头寸

对外投资的风险和收益

风险与套期保值

利率平价理论

多种外汇资产和负债头寸

练习题

第11章 主权风险

引言

信用风险与主权风险

倒债与债务重新安排

国家风险评估

外部评估模型

<<金融风险管理>>

内部评估模型

偿债率 (DSR)

进口率 (IR)

投资率 (INVR)

出口收入的波动性 (VAREX)

国内货币供给增长率 (MG)

利用市场信息来计量风险：欠发达国家债务的二级市场

LDC市场价格及国家风险分析

练习题

附录11A

应对主权风险的方法

债务股权互换

长期重组协议

贷款出售

债券贷款互换 (布雷迪债券)

第12章 流动性风险

导言

流动性风险产生的原因

存款机构的流动性风险

负债流动性风险

资产流动性风险

存款机构流动性风险的计量

流动性风险、非预期存款外流和银行挤兑

银行挤兑、贴现窗口和存款保险

人寿保险公司的流动性风险

财产事故保险公司的流动性风险

共同基金的流动性风险

练习题

第13章 负债和流动性管理

导言

流动性资产的管理

实施货币政策的原因

流动性资产组合的构成

对流动性资产的收益和风险的权衡

美国存款机构的流动性资产准备管理问题

低于/高出准备金目标

负债管理

融资的风险和成本

负债结构的选择

活期存款

生息支票 (NOW) 账户

存折储蓄

货币市场存款账户

小额定期存款和定期存单

大额定期存单

联邦基金

回购协议

<<金融风险管理>>

其他借款

美国存款机构的流动性和负债结构

保险公司的负债和流动性风险管理

其他金融机构的负债和流动性风险管理

练习题

第14章 存款保险和其他负债担保

导言

银行和储蓄担保基金

存款基金丧失清偿力的原因

金融环境

道德风险

恐慌的防范与道德风险

对存款机构风险行为的控制

股东约束

储户约束

监管约束

美国之外的存款保险制度

贴现窗口

存款保险与贴现窗口

贴现窗口

其他的担保计划

全国信用社管理局

财产事故保险公司和人寿保险公司

证券投资者保护公司

养老金担保公司

练习题

第15章 资本充足率

导言

资本与破产风险

资本

资本的市场价值

资本的账面值

权益市场价值和账面值之间的差异

反对市场价值会计的理由

商业银行和储蓄机构的资本充足率

实际的资本规则

资本与资产比（或杠杆比）

风险资本比率

风险资本比的计算

其他金融机构的资本要求

证券公司

人寿保险公司

财产事故保险

练习题

附录15A

计量信用风险调整资产的内部评级法

第16章 业务分散化

<<金融风险管理>>

导言

业务分割的风险

美国金融服务行业的分业经营

商业银行业务和投资银行业务

银行业务和保险业务

商业银行业务和商业活动

非银行类金融服务企业和商业活动

与业务分散化相关的问题

安全与稳健问题

规模经济和范围经济效应

利益冲突

存款保险

监管

竞争

练习题

第17章 国内地域分散化

导言

国内扩张

影响地域扩张的监管因素

保险公司

储蓄机构

商业银行

影响并购地域扩张的成本和收入协同效应

成本协同效应

收入协同效应

认可并购的指导原则

影响地域扩张决定的其他市场和企业因素

地域扩张的成功

投资者的反应

并购后的业绩

练习题

第18章 国际地域分散化

导言

全球及国际扩张

设在外国的美国银行

设在美国的外国银行

国际扩张的利弊

国际扩张的好处

国际扩张的弊端

练习题

第19章 期货和远期交易

导言

远期和期货合约

即期合约

远期合约

期货合约

远期合约与利率风险套期保值

<<金融风险管理>>

利用期货合约进行利率风险套期保值

 单项套期保值

 总体套期保值

 日常套期保值和选择性套期保值

 期货总体套期保值

 基差风险问题

 外汇风险套期保值

 远期套期保值

 期货套期保值

 套期保值比率的估算

 利用期货和远期进行信用风险套期保值

 信用远期合约和信用风险套期保值

 期货合约与灾害风险

 期货和远期监管政策

 练习题

 附录19A

 期货单项套期保值

 第20章 期权、利率上限期权、利率下限

 期权和领式期权

 导言

 期权的基本特征

 购买债券看涨期权

 出售债券看涨期权

 购买债券看跌期权

 出售债券看跌期权

 购买和出售期权

 不愿意出售期权的经济原因

 监管方面的原因

 期货套期保值与期权套期保值

 债券和债券组合的套期保值方法

 利用二项式模型进行债券期权保值

 实际的债券期权

 利用期权进行表内利率风险套期保值

 利用期权进行外汇风险套期保值

 利用期权来防范信用风险

 利用差价看涨期权来防范灾难风险

 利率上限期权、利率下限期权和领式期权

 利率上限期权

 利率下限期权

 领式期权

 利率上限期权、利率下限期权和领式期权的

 信用风险

 练习题

 附录20A

 布莱克-斯科尔斯期权定价模型

 第21章 互换交易

 导言

<<金融风险管理>>

利率互换

利率互换实际产生的现金流

通过互换进行总体套期保值

货币互换

定息与定息货币互换

定息与浮息货币互换

信用互换

总收益互换

纯信用互换

互换交易的信用风险问题

互换交易的冲抵

支付流量只涉及利息而不涉及本金

备用信用证

练习题

附录21A

利率互换的定价

互换交易定价实例

第22章 贷款出售和其他信用风险管理方法

导言

贷款出售

银行贷款出售市场

贷款出售的定义

贷款出售的种类

贷款出售合约的种类

贷款购买者和贷款出售者

银行和其他金融机构出售贷款的原因

准备金要求

费用收益

资本成本

流动性风险

阻碍未来贷款出售发展的因素

进入商业票据市场的能力

客户关系的影响

法律上的问题

促进未来贷款出售发展的因素

国际清算银行的资本要求

市场价值会计

资产经纪业务和贷款交易

政府贷款的出售

信用评级

外国银行贷款的购买和出售

练习题

第23章 证券化

导言

转手证券

政府国民抵押贷款协会 (GNMA)

联邦国民抵押贷款协会 (FNMA)

<<金融风险管理>>

联邦住房抵押贷款公司 (FHLMC)
发行转手证券的动机及方法
转手证券的提前还款风险
提前还款模型
担保抵押债券 (CMO)
担保抵押债券的产生
A级、B级和C级担保抵押债券的购买者
其他级别的担保抵押债券
抵押担保债券 (MBB)
证券化创新
抵押转手分离债券
其他资产的证券化
是否所有资产都可以被证券化
练习题

章节摘录

在过去的70年内，金融服务行业经历了一个完整的循环过程。

起初，银行业是一个提供全方位服务的行业，直接或间接提供所有金融服务（商业银行业务、投资银行业务、证券投资业务和保险业务等）。

20世纪30年代初，经济及行业危机导致了其业务活动的分离。

20世纪70~80年代，不受严格监管约束的新的金融服务行业（共同基金、经纪基金等）迅速崛起，从而使得金融服务职能更加分散。

进入21世纪后，由于管制障碍解除、技术进步以及金融创新的影响，金融服务企业又能够提供一整套的金融服务了。

不仅传统行业之间的界限越来越模糊，而且还出现了全球化竞争。

随着竞争环境的改变，人们对利润尤其是对风险的关注已显得日益重要。

本书的主题是金融机构风险的度量与管理。

金融机构（例如银行、信用社、保险公司与共同基金）的功能就是把资金从盈余者（资金的提供者）导向资金短缺者（资金的使用者）。

虽然我们可以把金融机构分成保险公司、银行、金融公司等，但是它们面对许多共同的风险。

具体而言，首先，所有金融机构都面临如下问题：（1）持有的资产可能面临违约或信用风险；（2）资产负债表中的资产与负债的期限会在一定程度上不匹配，因而暴露于利率风险之下。

第二，所有的金融机构都面临某种程度的负债提现或流动性风险（风险大小取决于向负债持有者出售的债权凭证的种类）。

第三，大多数金融机构都面临某种承销的风险，不管是通过证券的出售，还是发行各种类型的表内或表外的信用担保。

最后，所有的金融机构都面临经营成本风险，因为金融服务的提供需要使用实际资源与后台支持系统（要共同使用劳动力与技术来提供服务）。

因为这些风险以及金融机构在金融体系中所扮演的特殊角色，金融机构被给予了特殊的监管关注。

1在本章中，我们首先考察与这种特殊性有关的问题。

具体而言，金融机构——包括存款机构（银行、储蓄机构与信用社）和非存款机构（保险公司、证券公司、投资银行、金融公司与共同基金）具有哪些特殊的功能？

表1-1对这些特殊功能进行了归纳。

这些功能是如何促进经济发展的？

其次，我们将考察什么原因使得某些金融机构比其他机构更为特殊。

第三，我们要看一看金融机构的特殊功能到底是怎样的独一无二及有多长的历史。

媒体关注与评论

《金融风险管理》（第5版）是美国金融机构与风险管理领域最具影响力的教科书。在亚马逊网上被读者赞誉为“ The best book on financial institutions. ”，“ Excellent first risk management ”，“ One of the best books of market and financial risk ”。

回想桑德斯和科尼特20余年来在每一次修订再版时始终坚持“ 风险管理 ”的视角不动摇，其睿智和远见令人感佩。

据调查，从1953年到2002年，在全球最有影响力的16本金融学期刊上，《金融风险管理》作者桑德斯发表的论文数量位居首位。

作者深厚的学术背景，使本书自1994年首次出版以来深受读者的欢迎。

”

<<金融风险管理>>

名人推荐

“《金融风险管理》是一部为本科高年级学生和MBA学员而编写的教科书。纵观全书，可以看到这样几个显著特点：整体性强，体系完整；分析透彻；紧密联系实际；学习资源丰富。

——《聪明的投资者》译者王中华

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>