

学校编码: 10384 分类号 密级

学号: X2011156018 UDC

厦门大学

硕士学位论文

商业银行资产管理业务风险管理研究

——以工商银行为例

A Study on Risk Management of Asset Management
Business in Commercial Banks
——ICBC as an Example

王小慰

指导教师姓名: 王志强教授

专业名称: 工商管理(EMBA)

论文提交日期: 2014年 月

论文答辩日期: 2014年 月

学位授予日期: 2014年 月

学校编码: 10384 分类号 密级

学号: X2011156018 UDC

带格式的: 字体: 10 磅

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

摘要

随着中国经济的持续发展，以及利率市场化加速、金融脱媒日渐深化，国内资产管理业务发展迅猛，尤其是商业银行的资产管理业务异军突起，成为国内财富管理市场上的生力军。但是，业务的发展不可避免地带来了一些经营风险。银行资产管理业务的定位不明确，风险管理体系不完善，未建立与自营业务之间的风险隔离机制，理财产品的信息披露不完全，理财资金投向上风险把控不严，存在“变相信贷”、“资金池”等不规范操作。这些都对商业银行资产管理业务的进一步创新发展造成不利影响，同时也对商业银行自身的管理能力提出了挑战。

本文以工商银行为例，对国内资产管理业务进行了综述，对商业银行资产管理业务的现状、特征、风险等进行了基本介绍，结合国内商业银行资产管理业务发展的实际情况同时借鉴 COSO 企业风险管理框架分析工商银行资产管理业务风险管理中存在的局限和问题。通过对问题的研究与分析，本文提出了改善风险管理的建议，即通过设立独立的资产管理事业部、搭建全面有效的资产管理业务风险管理体系、加强资产管理业务流动性风险的动态监测、完善资产管理业务信用风险的管理流程、建立资产管理业务的风险抵补机制和处置流程等措施进一步提高商业银行资产管理业务的风险管理水平。本文对防范商业银行经营风险，促进资产管理业务健康持续发展具有一定的借鉴意义。

关键词：商业银行；资产管理业务；风险管理

Abstract

Along with the sustainable development of China's economy, the acceleration of interest rate marketization and the deepening of financial disintermediation, China's asset management business enjoys a rapid development, especially the asset management business of commercial banks which becomes an important part of the domestic wealth management market. However, the rapid business development inevitably brings some operational risks. We are now facing problems, such as bank asset management's unclear market localization, imperfect risk management system, lacking of firewall between agency business and proprietary business, incomplete information disclosure of banks' wealth management products (WMP), relaxed risk control of WMP investment direction and non-standard operations like "disguised credit" and "capital pool". All these have caused negative influence upon further innovation of commercial banks' asset management business; meanwhile become challenges to banks' self-management ability.

This thesis makes a literature review of China's asset management business and gives an introduction of the current situation, characteristics and risks of commercial banks' asset management business. According to practical situation of asset management business of domestic commercial banks, this thesis takes Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) as an example and uses COSO Enterprise Risk Management Framework to analyze the limitations and problems in ICBC's risk management of asset management business. Based on the analysis of the problems, this thesis presents the thesis's management suggestions including setting up an independent asset management department, building a comprehensive and effective risk management system for asset management business, strengthening the dynamic monitoring of its liquidity risk, perfecting the management process of the credit risk as well as establishing the risk compensation mechanism and the disposal process of asset management business in order to improve the risk management level of commercial banks' asset management business. This thesis has certain reference meaning to prevent operational risks and promote the healthy and sustainable development of asset management business.

Keywords: Commercial Banks; Asset Management Business; Risk Management

目 录

引言 11

一、研究背景、意义和目的 14

二、论文的研究方法及主要内容 33

三、论文主要贡献与不足 33

第一章 风险管理理论及相关文献综述 55

第一节 商业银行资产管理业务的特点及风险 55

一、国内资产管理业务发展现状 55

二、商业银行资产管理业务特点 66

三、商业银行资产管理业务中存在的风险 88

第二节 商业银行资产管理业务风险管理理论及文献综述 1040

一、COSO 企业风险管理框架 1040

二、商业银行内部控制指引 1144

三、商业银行个人理财业务风险管理指引 1242

四、学术界关于商业银行资产管理业务风险管理的相关理论 1242

第二章 工商银行资产管理业务风险管理的现状及问题 1616

第一节 工商银行资产管理业务的运作模式 1747

一、理财产品的发行类型和范围 1747

二、理财产品的投资类型和范围 1848

三、理财产品合作机构及投资渠道的类型和范围 1949

第二节 工商银行现有资产管理业务风险管理体系 2020

一、资产管理业务与自营业务隔离的防火墙制度 2020

二、前中后台初步分离的业务操作系统和管理架构 2124

三、风险管理中台独立的事后监测及验证体系 2222

四、较完备的资产管理业务市场风险管理流程 2222

第三节 工商银行资产管理业务风险管理中存在的问题分析 2323

一、管理层对于资产管理业务定位的认知错位 2323

二、未建立独立的风险管理系统和事前事中风险监测机制 2424

带格式的 ... [1]

带格式的 ... [2]

带格式的 ... [3]

带格式的 ... [4]

带格式的 ... [5]

带格式的 ... [6]

带格式的 ... [7]

带格式的 ... [8]

带格式的 ... [9]

带格式的 ... [10]

带格式的 ... [11]

带格式的 ... [12]

带格式的 ... [13]

带格式的 ... [14]

带格式的 ... [15]

带格式的 ... [16]

带格式的 ... [17]

带格式的 ... [18]

带格式的 ... [19]

带格式的 ... [20]

带格式的 ... [21]

带格式的 ... [22]

带格式的 ... [23]

带格式的 ... [24]

带格式的 ... [25]

带格式的 ... [26]

带格式的 ... [27]

带格式的 ... [28]

三、产品与投资品期限错配的流动性风险缺乏有效控制.....	2424	带格式的	... [29]
四、非标准化债权资产投资的信用风险投后管理不到位.....	2525	带格式的	... [30]
第四节 外部金融环境变化对资产管理业务风险管理的新挑战.....	2626	带格式的	... [31]
一、监管层对银行风险管理的要求不断提高.....	2626	带格式的	... [32]
二、社会大众对理财产品刚性兑付的认知偏差.....	2727	带格式的	... [33]
三、来自第三方通道合作机构的风险转移.....	2828	带格式的	... [34]
四、金融脱媒和互联网金融趋势的影响.....	2929	带格式的	... [35]
第三章 工商银行加强资产管理业务风险管理的对策分析.....	3030	带格式的	... [36]
第一节 成立独立的资产管理事业部和风险管理中台.....	3030	带格式的	... [37]
一、明确资产管理业务的业务定位和发展战略.....	3030	带格式的	... [38]
二、创建总行统一归口管理的资产管理事业部.....	3131	带格式的	... [39]
三、构建独立全面的资产管理业务风险管理中台.....	3232	带格式的	... [40]
第二节 搭建全面有效的资产管理业务风险管理体系.....	3333	带格式的	... [41]
一、健全和完善资产管理业务的全面风险管理制度.....	3333	带格式的	... [42]
二、建立独立有效的资产管理业务风险管理模型和系统.....	3434	带格式的	... [43]
三、实施科学合理的资产管理业务风险限额管理.....	3535	带格式的	... [44]
第三节 加强资产管理业务流动性风险的动态监测.....	3736	带格式的	... [45]
一、对产品设计部门实行产品到期集中度管理.....	3737	带格式的	... [46]
二、对渠道销售部门实行产品最低募集资金比例管理.....	3837	带格式的	... [47]
三、对投资管理部门实行期限错配和流动性资产配置比例管理.....	3838	带格式的	... [48]
四、定期开展资产管理业务流动性风险的压力测试.....	3938	带格式的	... [49]
五、建立短期流动性缺口及日间流动性管理机制.....	4039	带格式的	... [50]
第四节 完善资产管理业务信用风险的管理流程.....	4039	带格式的	... [51]
一、将非标准化债权资产投资纳入全面授信管理.....	4040	带格式的	... [52]
二、完善非标准化债权资产投资的信用审批制度.....	4140	带格式的	... [53]
三、建立对第三方合作机构的名单制准入管理.....	4141	带格式的	... [54]
四、强化非标准化债权投后风险管理的落实到位.....	4241	带格式的	... [55]
第五节 建立资产管理业务的风险抵补机制和处置流程.....	4242	带格式的	... [56]
一、执行覆盖表外资产的全口径资产质量分类制度.....	4342	带格式的	... [57]

二、建立资产管理业务的资本占用及风险拨备制度.....4343

三、制定规范化标准化的风险预警及处置流程.....4343

结语.....4544

参考文献.....4746

后 记.....4948

.....

- 带格式的: 字体: Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: (默认) Times New Roman, 不检查拼写或语法
- 带格式的: 字体: Times New Roman

厦门大学博硕士论文摘要

引言

一、研究背景、意义和目的

1、研究背景

在经历了 30 多年的改革开放之后，中国有大量的社会财富在寻求保值增值的机会，这为资产管理业务提供了历史性的发展机遇。2013 年，随着以往分业经营壁垒被逐渐打破、行业准入门槛和产品投资限制的放宽，国内资产管理业务更是迎来了一个大发展、大创新的新时期，“大资管”时代正式来临^①。商业银行顺应外部市场需求以及内部经营结构转型的需要，也加入了资产管理服务的队伍，并凭借自身的渠道及客户优势迅速发展壮大，成为国内资产管理业务领域的主要生力军之一。十年间，中国商业银行的资产管理业务呈现爆发式的增长，2013 年国内 153 家商业银行共发行了 4.5 万余款理财产品，较 2012 年环比上升 56.2%^②。目前，商业银行理财产品已经成为国内资产管理市场中业务规模最大、客户数量最多、产品类型最丰富的业务品种，涵盖了不同风险—收益特征和各个长短期限，理财资金投向境内外各个金融市场，创新设计了多种项目融资模式和跨机构、跨领域业务合作模式，成为满足社会投资理财需求的重要渠道同时也是实体经济的重要融资渠道之一。

业务的跨越式发展必然伴随着经营风险的累积扩大。在目前国内改革发展的转型期，利率市场化和金融脱媒效应的大背景下，缺乏规范约束、竞争激烈无序的资产管理业务领域正面临着前所未有的风险和挑战。尤其是商业银行理财负面事件频发，引发社会的广泛关注。从前些年的外资银行理财产品“巨亏”事件，到近期多家银行代销第三方理财产品到期无法兑付，商业银行资产管理的声誉面临极大考验。2014 年 1 月，工商银行与中诚信托合作开发的一款 30 亿的理财产品险些陷入违约风险的事例，更是给我们敲响了加强资产管理业务风险防控的警钟。在经历了长期高速发展的经济周期后，中国经济正进入增长放缓、转型与结构调整的阶段，同样中国的资产管理业务也正处于转型与变革的关键时期，因此，

① 巴曙松、陈良华、王超等. 2013 年中国资产管理行业发展报告：大资管时代来临[M]. 北京：中国人民大学出版社，2013.

② 数据来源于银率网网站：www.yinhang.com

防范风险日益成为监管层和整个业界关注的重点。

2、研究意义

资产管理业务作为商业银行业务发展的新亮点和实现战略转型的重要途径，其作用已经得到普遍认可和高度重视。本质上，商业银行资产管理业务就是针对不同客户进行的银行产品和服务的有机组合，并加以适当的改造或创新，因此资产管理业务是银行业务中创新空间最大、创新方式最多的一项业务。但是，在监管和规范缺失的情况下，金融创新往往伴生着风险的放大甚至失控。2013年以影子银行方式为主的社会融资活动异常活跃，6月份货币市场爆发大规模的“钱荒”，就与商业银行资产管理业务的超常规发展以及理财资金与短期同业滚动错配的对接方式密切相关。

如何平衡好收益与风险控制的关系，如何完善和加强对资产管理业务的内部风险管理成为当前商业银行迫切需要思考和解决的问题。无论是国外商业银行先进的管理经验还是国内监管机构最新的监管要求，都提出将商业银行资产管理业务纳入整个银行或金融机构的全面风险管理框架内进行管理，这同时也是巴塞尔资本协议III对表外业务的相关要求。而目前国内商业银行对资产管理业务的管理模式普遍比较粗放，管理手段也比较落后，侧重于产品的开发设计、投资运作和销售营销，较少花精力在业务的风险管理和内部控制上，缺乏完善的全面风险管理体系和严格的内部控制制度，对风险的监测和评估不及时、不到位，风险事件的预警和处置流程空缺，这些正在拖累商业银行资产管理业务进一步创新前行的步伐，同时也直接影响商业银行的后续发展和经营转型。因此，从适应业务本身的发展需要和渐趋严格的监管要求出发，如何建立资产管理业务的全面风险管理体系、提高业务管理水平和风险防范能力、完善风险管理和控制流程等问题成为当前值得商业银行研究的关键课题。

3、研究目的

资产管理业务本质上是一种投资理财活动，商业银行资产管理业务的风险管理质量关乎理财资金的安全性和银行本身的社会声誉。正如前述，目前商业银行在这方面的管理仍存在较多问题，对后续的业务发展造成不利影响。而现有对商业银行资产管理业务的研究多偏重于宏观层面的产品创新和业务管理领域，缺少从商业银行实务操作层面出发的风险管理措施的具体研究和探讨。近年来，中国

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 for delivery details.

廈門大學博碩士論文摘要庫