

风险承担与风险管理方法

风险管理方法

星展集团业务的完整运作是以风险管理为核心制度，并确保营运环境的安全与稳定。我们认为拥有世界水准的监督、分析和预测风险特性的技巧，是至关重要的内部职能。我们的风险管理方法由多个部分组成：即全面风险管理程序、及早鉴定体制、准确衡量风险，每日分析和控制风险的人力与技术投资，以及与内部外部审计师和监管官员协力进行压力测试和广泛的程序审查。

风险管治

营运部门尽管有控制特殊风险的基本责任，但是，集团风险管理部门是量化和处理整个集团风险特性的资源中枢。以下是风险管理部门的职务：

- 制定，贯彻，维持，改善和传达一致性管理体制
- 推荐风险限制和风险集中
- 建立和实施能使星展集团符合风险基础法定最低资本要求的基础设施
- 向高级管理层和董事部提呈有关重要的风险集中、组合构成成分，以及风险质量的独立与适时的集中风险特性评估报告
- 为经济资本制定体制
- 识别机会，加强以风险为基准的资本回报

星展集团实行政策与步骤，来鉴定、衡量、分析和控制整个公

司的风险。这些政策和步骤有赖于营运和支援部门的持续沟通、判断、产品与市场知识，以及控制行动。

在协助董事部履行任务方面，董事部风险管理委员会监督有关风险管理事项。管理层对董事部负起维持有效控制营运环境的责任。这个环境反映了确实的风险承担和业务目标。五个高级风险管理委员会提供讨论特殊风险范围的论坛，即：市场风险委员会、信贷风险委员会、集团资产与负债委员会，集团营运风险委员会以及承诺、监控与抵触委员会。

信贷风险

信贷风险是指因欠债人无法和/或不愿履行其偿还债务合约所引起的潜在收益不稳定。借贷活动是构成信贷风险的主要因素，而销售和交易活动、衍生产品活动，以及从事付款和证券结算也同样会面对信贷风险。信贷风险包括了当前和潜在风险。资产负债表上的金融产品或资产负债表外的直接信贷替代项目的名义价值或本金金额，以及衍生产品投资工具的正市值便属于当前信贷风险。星展集团也评估其他交易项目的潜在信贷风险。星展集团的严格信贷风险管理程序，是把风险管理融入营运管理程序之中，但却保持风险评估的中立与完整。

企业整体信贷风险守则政策阐明了星展银行和其附属公司，执行信贷风险管理活动的原则。它确保整个集团对承担信贷风险能保持一致，也为不同信贷管理部门规划其个别业务的附加信贷政策提供指导。

星展集团业务的完整运作是以风险管理为核心制度，并确保营运环境的安全与稳定。

个别的企业信贷风险由经验丰富的信贷高级职员进行分析与核准。他们在鉴定和评估信贷风险时考虑了多种因素。每位借贷者将依照违约信用风险评级程序定级。大型企业借贷者是在评估所有相关因素，包括借贷者的财务状况和展望、业务和经济环境、市场定位、获取资本能力，以及管理实力后定级的。对于较小型企业借贷者，则主要是通过有效定量方法，按照借贷者的财务状况和实力划定违约信用风险等级。所有的等级每年至少检讨一次，若条件许可检讨则会更加频繁。投资设施风险评级制度更进一步强化违约信用风险评级程序。这个制度考虑到个别投资设施如信贷结构、抵押品、第三方担保人以及转让风险等事项。这些信贷评级工具用来评估投资组合的信贷素质，以便能迅速鉴定恶化的风险，并采取适当的补救措施。

消费信贷风险是以投资组合形式管理。个别业务信贷风险政策和程序包括了承担尺度，记分模式，批准单位，定期资产素质检讨和商业策略检讨，以及监督投资组合表现是否处于基准范围内的系统、程序和技术。

信贷控制机制是为了确保信贷风险获得评估，并遵守集团整体的信贷政策和指导方针。这些机制确保会合理的启动核准限制，适当批准超额和例外政策，以及对是否遵照由管理层和监管人所制定的指导方针进行监督。

一个独立的风险检讨部门会定期的检讨信贷风险和程序。部门的检讨报告会高级管理层提供信贷风险措施客观与适时的评估，以及确保整个集团不同营运部门和相关附属公司会采取一致的政策和方针。

金融市场过去几年的多种“震荡”影响了借贷者的信誉，其结果是压力测试在信贷风险管理里愈加重要。星展集团采用“自上而下”以及“由下而上”的双重信贷风险压力测试方法来评估投资组合在面对“例外但又似乎可能”的不良信贷风险事件时的脆弱性。

星展集团制定了经济资本风险体制，用来衡量以及管理有关个人借贷者，团体借贷者和工业领域的信贷集中风险。经济资本风险体制也为经济资本属性提供了基础。

以区域范围、业务类型和工业分类划分的信贷风险资料，以及投资和证券交易的细目分类资料，会在财务报表注解23，24，25，27和40.1，以及管理层论述与分析报告章节中加以说明。

国家风险

由董事部核准的国家风险管理架构纳入了跨国界的风险管理。这个架构包括了配合银行在其营运市场专长而制定国内风险分级制度，但是国家评估与业务决策则独立运作。国家限额基准会在风险程度达到集中风险水平时，进行详述。每日运作国家限额，也称之为工作限额，在逐步形成后也用于处理跨国界风险的状况与增加幅度。严格的环境审视程序合乎时宜，并保证以先行主动方式增加或减少国家风险。

交易市场风险

交易市场风险是由如利率、汇率、股价和期权差价，以及相互关系和隐含波动而产生的。星展集团在为投资者和发行人创造市场、建构和包装产品期间，以及从市场机会获益时，会面对交易市场风险。

以下是交易市场风险架构元素：

- 设限以确保风险承担者不会超越由高级管理层和董事部所制定的综合风险和集合参数标准
- 独立的确认评估和风险模式与方法
- 独立的按市价计值后评估，调整交易状况，适时追踪止损交易
- 在新产品和服务推出之前识别风险问题的新产品 / 服务风险鉴定程序

星展集团采用每日盈利风险方式来预估集团的交易市场风险，其准确性达99%。每日盈利风险是按参数组合(共变数)和历史模拟方法计算。它考虑了所有相关的风险因素以及所有使集团在各地面临风险的金融投资工具。星展集团每日为每个交易业务单位和每项风险类型如外汇、利率或股票计算每日盈利风险，然后逐次扩大到集团层次。每日盈利风险的数据将与交易帐册的盈亏进行回溯测试，以确认其周全性。

每日盈利风险

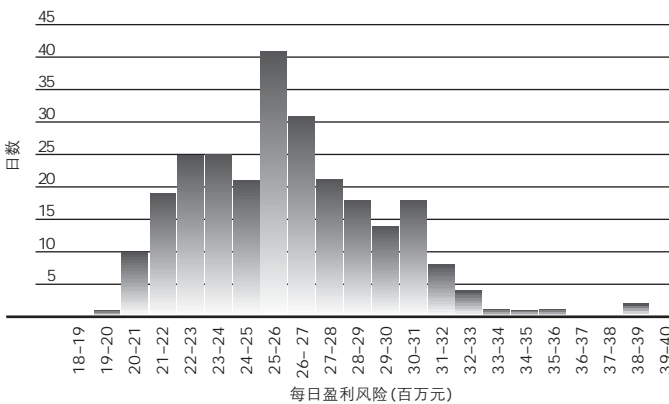
下表是星展集团2004年交易风险的每日盈利风险年终、平均和高低数字：

	截至2004年12月31日	2004年1月1日至 2004年12月31日		
	百万元	平均	高 ¹	低 ¹
利率	24.6	28.2	39.8	21.5
外汇	3.7	6.2	14.2	2.7
股票	5.5	5.5	8.7	3.1
分散险风险效应	(11.8)	(14.0)	-	-
总计	22.0	25.9	38.4	19.9

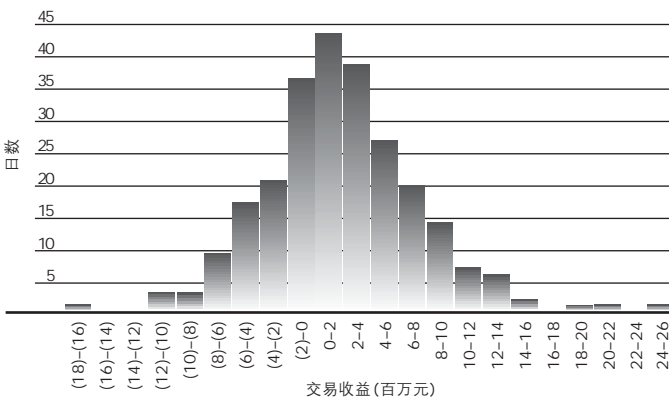
1) 每日盈利风险的总计高(与低值)未必是同一天所出现的每一风险级别的每日盈利风险高(与低)值。此表省略了无法计算的分散险风险效应高低对应值。

下图显示截至2004年12月31日的交易组合中，每日盈利风险的波动情形，以及每日交易收益的分配状况。

星展集团交易帐册的每日盈利风险



每日交易收益分配



每日盈利风险虽然可作为重要的参考，可是没有任何一种测量方法可以反映所有的交易市场风险状况。因此，进行每日压力测试增补了每日盈利风险架构的欠缺，以监察集团里不太可能但又似乎可能因个别市场特殊因素所带来的震荡。压力限制也视情况而制定。在每月测试方面，则制定了一套(真实或假设)方案，并应用在交易帐册上以便更进一步评估当所有市场比率、价格和其隐含变动同时发生变化时的潜在冲击。

集团的市场风险委员会每两周举行一次会议，对星展集团的市场风险水平进行检讨和提供指示。委员会将风险分成通险与地域风险种类、交易盈亏、压力测试结果、风险模式回测结果，以及更改限制的要求。大中华地区市场风险委员会也以相同方式讨论，只不过把范围集中在大中华地区。

有关集团财务资产与负债面对利率和外汇风险的资料，可以在财务报表注解37.2.2和37.2.3查阅。

结构性市场风险

集团资产与负债委员会负责监督集团的结构利率风险、结构性汇率风险和资金调度风险。它在不同国家的区域/当地的资产与负债委员会设定核心限制，并确保集团的综合风险维持在审慎的范围内。区域/当地的资产与负债委员会负责管理其区域内的风险，包括设定营运限制和指导方针，以细调风险管理，确保与集团的资产负债管理政策一致。

结构性利率风险是由客户的贷款与存款利率情况失配所引起的。这类利率风险有多个层面：不同利率基准所引起的基本风险、利率重新定价风险、收益曲线走势，以及隐含性选择。

在管理结构性利率风险方面，星展银行在策略性考量与不同业务部门的市场状况后，会设法达致理想情况。多种不同工具，包括重新定价差距、敏感度分析，以及在各种状况下的模拟收益，都用来监察结构性利率风险。此外，这些措施也考虑了经济价值和收益两个层面。

在结构性汇率风险方面，集团的政策是控制其收益与资本帐目中汇率走势的影响。外币贷款和投资于可借贷货币一般上都是投资在相同的外国货币上。不可借贷或非流动货币则可使用如无本金远期交割外汇交易的投资工具来套期保值。但对于那些套期损失过高或流动性不强的货币，则会采用替代策略。

集团从银行业务所获取资金的投资活动由一个投资架构进行管制。根据这个架构，这些在董事部和高级管理层对投资组合数量、信贷素质、产品与部门的集中程度，以及市场风险敏感度所设限制的投资活动，互不相连。投资市场风险是以风险类别的敏感度，以及评估行动触发进行监测。用来进行评估和风险管理的评估与确认模式，是由独立的支援单位执行。

流动资金风险

流动资金风险是潜在的收益不稳。这是在到期时无法为投资组合资产找到适度成本的资金所引发的风险。流动资金债务责任是由取消存款、偿还到期已购基金、延长信贷偿还期，以及所需营运资金而产生的。星展集团尝试对所有的资产和负债类别进行流动资金风险管理，以确保即使是面对不利情况，星展集团也能以合理的成本获取资金。

监控流动资金的主要方法是使用对一段连续时间内和所有功能性货币进行观察的到期错配分析。这个分析包括了除其他因素外，客户贷款、客户存款和储备资产的行为假定，并通过设想的普通和不利情况进行测试。董事部和高级管理层则为一段连续时间内的最高累积现金外流设定限额。此外，星展银行也使用额外方法如各种的流动资金比率，集中与压力限额来控制流动资金风险。

作为流动资金风险管理的一部分，星展集团集中在包括开拓可供的流动资金来源、维持所需的融资能力，以及应急计划的多个组成部分。

关于集团的财务资产与负债面对流动资金风险的相关资料，会在财务报表注解37.2.2，37.2.3和37.2.6中加以说明。

营运风险

营运风险是指由内部运作程序、人员或系统使用不当或失败，或者因外来事件所引起的损失风险。营运风险管理架构的制定，是为了确保星展集团内的营运风险有经过严格的鉴定、监督、管理和报告。这是一个有组织、有系统和化一形式的程序。这个架构的关键因素包括内控自我评估，风险事件管理和监控主要风险指标。为了加强营运和支援部门的风险责任以及控制能力，部门营运风险经理受委协助各部门主管处理全部的风险和控制议程与项目。

每日的营运风险管理是通过全面的内部控制机制来维持。这是经由健全的系统 and 程序设施来监控交易状况和文件记录的一套机制。营运风险标准守则的制定是为营运和支援部门提供指导原则，并以适当的内部控制基准来确保营运环境的安全与稳定。其他减少营运风险的主要项目包括：应用在星展集团各地区所有组织和部门的业务持续性管理和全球保险项目。

每项新产品或服务的推出都依照严格的风险审核和签准程序，以鉴定所有相关风险，并由承受风险的产品建议单位以外的独立部门进行评估。此外，现有的不同产品，以及委外和集中程序的提议，也须通过类似的步骤进行评估。

我们认为拥有监督，了解和预测风险特性的世界级能力，是重要的内部职能。