

## 风险管理方法与风险特性

### 风险管理方法

强大的风险管理能力对星展集团的健全财务至关重要。集团风险管理方法的关键部分是：严谨的风险监控、健全的资本评估、运用强稳与周全的程序辨认、衡量、控制、监督和汇报风险以及严格的内部管制检讨体制，包括内部与外部审计师和监督银行的有关权力机构。

### 风险管制

集团采用了一套架构，能更透明、集中和一致地在不同的风险范围内管制风险。根据风险管制架构，董事部通过董事部风险管理委员会，监督整个企业健全风险管理体制的设立以及设定风险承受极限，作为集团所能承担风险的指标。管理层向董事部负责，确保实行有效的风险管理体制，并遵守风险承受极限。因此，各个高级管理层风险委员会也会监督和举行讨论会，以商讨包括信贷风险、市场风险、流动性风险和营运风险的特定风险范围。这些委员会即：营运支援与控制委员会、集团市场风险委员会、集团信贷风险委员会、集团资产与负债委员会、集团营运风险委员会以及集团承诺与抵触委员会。

营运部门有控制特殊风险的基本责任。集团风险管理部门则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：

- 制定和贯彻有效风险及经济资本架构、政策与方法
- 建立和实行能支持星展集团风险管理机能的基础设施
- 推荐符合风险管制架构的风险承担和风险极限
- 向高级管理层和董事部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
- 辨认机会，加强以风险为基准的资本回报

星展集团实行政策与程序来鉴定、衡量、分析和控制整个公司的风险。集团制定了一套遵从、一致和分层方式的管制架构，以核准整个组织的各个风险架构 / 政策 / 程序。这个架构由四个层面组成，即：第一层政策是由董事部层次批准全体公司的风险架构、第二层政策是最低的企业阶层及特定范围风险原则和标准、第三层政策是实质特定业务或地点以及第四层是支撑与支持政策执行的程序。这些政策和程序得依靠持续交流、判断、对产品和市场的认识以及营运和支援单位的管制。

### 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因，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独立与完整性。

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。

集团信贷风险委员会作为执行评审平台，讨论和决定各个层面的信贷风险以及包括信贷风险评估及遵守极限、政策、例外事项和其他程序的风险管理；评估整个集团的风险回报抵换；辨认、衡量及监督星展集团的信贷风险组合，这包括特别贷款及资产审查情况，影响风险组合的特定信贷集中和信贷趋向以及根据部门，营运单位和国家的区分，提出信贷限额和信贷政策的建议。

个别的企业信贷风险由经验丰富的信贷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。大公司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，若条件许可检讨次数则会更加频繁。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的考虑事项。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。

## 风险管理方法与风险特性

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极限，适当批准超额和例外政策以及监督是否遵照由管理层和/或监管人所制定的信贷标准和/或信贷协议。

一个独立的风险检讨小组会定期的检讨信贷风险和程序。小组的检讨报告会给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。

信贷风险压力测试在信贷风险管理制度中越来越重要。星展集团采用信贷风险压力测试方式来评估投资组合在面对“潜在但可能发生异常损失”的不良信贷风险事件的脆弱性。

星展集团采用了不同的尺度，包括经济资本风险来衡量及管理有关个人借贷、借贷人组别和工业领域的信贷集中风险。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16, 17, 18, 20, 21和46, 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清楚阐明了跨国界的风险管理的原则和方法。这个架构包括了国内风险分级制度，但国家评估与业务决策独立运作。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。每日运作的国家限额，称之为工作限额，也用于处理跨国界风险在逐步形成后的状况与增加幅度。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。此外，业务与信贷管理层也会有紧密磋商，以确认跨国界风险的适度范围，进而盘算风险与机会。

### 交易市场风险

交易市场风险是由定价参数变动引起的。这包括利率、汇率、股价和期权差价以及它们之间的相互关系及隐含波动。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：

- 承担的市场风险类型以及所采用的风险尺度和方法来鉴别这些风险
- 管理风险的政策与程序以及风险管理程序相关部门的任务与责任
- 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、调整部位以及适时追踪止损交易
- 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

星展集团采用风险价值 (Value-at-Risk) 方式来预估集团的市场交易风险，其准确性达99%。风险价值是按参数组合(共变异数)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地区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、地点以及集团计算风险价值。风险价值的数值符合风险模式确认政策，并与交易帐册的损益进行回溯测试。

### 风险价值与交易收益

集团采用风险价值措施作为控制交易风险的机制。风险价值按照一天投资期(time horizon)以及99%置信区(confidence interval)的方式计算。下表是星展集团2005年1月1日至2005年12月31日交易风险的年终、平均和高低风险价值。

百万元	截至		2005年1月1日至 2005年12月31日	
	2005年12月31日	平均	高*	低*
利率	22.4	25.9	33.2	20.7
外汇	2.9	6.4	15.6	1.5
股票	4.2	6.6	28.0	3.0
风险分散效应	(8.4)	(14.6)	-	-
总计	21.1	24.3	35.5	19.6

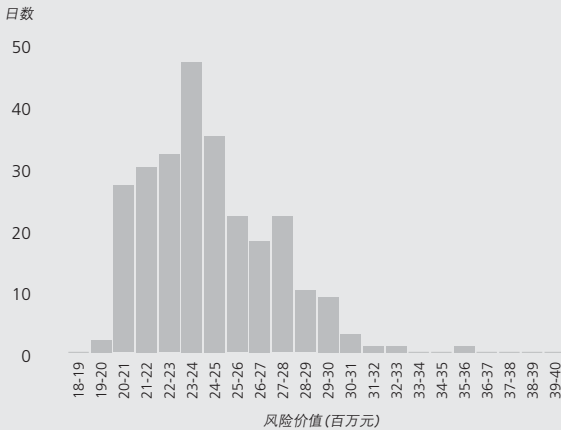
注解:

\* 风险价值数据的总计高(与低)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)。此表省略了风险分散效应高低对应值。

## 风险管理方法与风险特性

下图显示截至2005年12月31日的交易组合中，风险价值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风险价值



### 每日交易收益分配

交易收益 (百万元)	日数
22-20	1
20-18	0
18-16	0
16-14	0
14-12	0
12-10	1
10-8	5
8-6	8
6-4	18
4-2	19
2-0	38
0-2	48
2-4	41
4-6	40
6-8	17
8-10	12
10-12	6
12-14	5
14-16	2
16-18	1
18-20	1

风险价值虽然可作为重要参考，可是没有一种测量方法可以反映所有的交易市场风险状况。因此，另一种方法弥补了风险价值架构的不足。即采用过去数字与假设方式进行定期压力测试，以观察集团应付所有市场利率与汇率同步震荡的脆弱性。压力极限也会依此设限。

集团市场风险委员会监督星展集团的市场风险管理设施，这包括架构、政策、程序、信息、方法和系统。风险委员会也会设定市场风险管制极限以及对所有市场风险及其管理进行全面及全公司的监督。因此，风险委员会定期召开会议，对星展集团的市场风险水平、其风险细目分类与地域风险种类、交易盈亏、压力测试结果以及风险模式回测结果，进行检讨并提供指示。

有关集团财务资产与负债面对利率和外汇风险的资料，可参阅财务报表注解43.2(b)和43.2(c)。

### 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性利率风险、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极限，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，包括设定营运极限和指导方针，以完善风险管理，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。

集团依不同情况采用了不同工具来观察结构性利率风险。这包括了重新定价差异报告、敏锐度分析和收益模拟。这些方式都考虑了经济价值和盈利前景。

在结构性汇率风险方面，集团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以相同的外国货币进行交易。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。

集团的投资活动由一个投资架构进行管制。根据这个架构，有关投资组合数量、信贷素质、产品与部门的集中程度以及市场风险敏锐度的投资活动须依据董事部和高级管理层所设极限行事。投资市场风险是以风险类别的敏锐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，由独立的支援单位执行。

生于亚洲，长于亚洲

50

## 风险管理方法与风险特性

### 流动性风险

流动性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。星展集团尝试控制流动资金，以确保在正常和不利情况时以及在贷款和投资机会出现时，都能履行责任。

监控流动资金的主要方法是使用对一段连续时间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，星展集团集中在开拓包括可动用的流动资金来源、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，可参阅财务报表注解43.2(b)，43.2(c)和45。

### 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、管理和呈报。这是一个有组织、有系统化和一形式的程序。这个架构的关键因素包括内控自我评估，风险事件管理和监视主要风险指标。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。作为集团审计部检讨程序的一部分，是在考虑了营运/支援单位的营运风险管理计划的质量，包括内控自我评估的素质后，为营运/支援单位制定“管理监控意识级别”。

集团营运风险委员会监督星展集团的营运风险管理设施，包括架构、政策、程序、信息、方法和系统。委员会也对集团的营运风险特性进行定期检讨，确认以及建议企业营运风险政策，并交由营运支援与监控委员会批准。

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。

集团在2005年10月设立了集团流行病行动小组，以协调和贯彻风险缓解与应对计划。这个行动小组的成员来自星展集团的各个地区与部门。防御性风险缓解措施和行动步骤的制订，符合了世界卫生组织和相关国家卫生机关所划定的流行病严重程度等级。这些措施主要分成六个类别，即：意识与交流、保健/职场、监视/追踪、旅游劝告/追踪以及商业策略与危机管理。营运/支援单位规划了禽流感缓解策略，并开始着手拟定这些计划的文档工作。危机管理委员会在2006年1月进行了一场集团层次的纸上模拟演习，让高级管理层熟悉当禽流感爆发时可能面对的难题以及如何落实危机管理。

### 新巴塞尔资本协议 (BASEL II) 准备工作

星展集团视新巴塞尔资本协议为全公司的计划，以确保我们的信贷、市场和营运风险管理程序都能符合国际最佳范例。我们更进一步主动贯彻健全的风险管理程序，并使之成为我们的企业文化以及确保星展集团继续在各领域和市场扩展业务时，具有正确的风险管理监控、实践和程序。为了强调风险管理程序的重要性以及确保在计划的各个层面所作出的努力能够成功落实，集团已着手拟定一套完整的新巴塞尔资本协议监控与计划管理结构。

集团设立了由财务总监担任主席的集团新巴塞尔资本协议督导委员会，以监督整个计划工作流程的落实，确保星展集团能符合新巴塞尔资本协议所制定的条件。督导委员会的每项主要工作流程，都由小组委员会提供支援。新巴塞尔资本协议计划管理部门向督导委员会提呈报告，并与个别工作流程负责人和特定项目经理合作，以推动整个新巴塞尔资本协议计划。