《风险管理 (英语)》教学大纲

课程编号：151333A

课程类型：□通识教育必修课 □通识教育选修课

□专业必修课 ☑专业选修课

□学科基础课

总学时：48

学　分：3

适用对象：金融学（数据与计量分析）

先修课程：

1. **教学目标**

该课程主要介绍金融风险管理的基本概念，金融风险管理的理论方法和分类，讲解如何运用各种风险管理的度量模型以及了解各类金融机构潜在的风险。学习如何有效地管理金融风险不仅有助于防控系统性风险；而且有助于学生在从事金融风险管理的过程中，明辨是非，捍卫金融职业伦理。该课程要求学生掌握辨别和度量金融风险的技术方法。从风险与回报的替代关系入手，如何对风险衡量和定价，深入学习辨识市场风险，信用风险和操作风险等，结合案例分析进一步帮助学生理解概念，掌握操作程序及流程。

1. **教学内容及其与毕业要求的对应关系**
2. 教学内容
3. *知识体系*

**第一部分**为基础篇，阐明了金融风险管理的基础理论和金融风险管理的基本原理，以及金融风险管理对于有效防控系统性风险的重要意义。

**第二部分**按金融机构的类型展开论述，具体包括商业银行风险管理、证券公司风险管理，保险公司风险管理、其它金融机构的风险管理等。

**第三部分**按金融风险的不同形态展开论述，主要介绍市场风险，包括利率风险的构成，识别方法和度量模型，波动率，市场风险度量模型等。

**第四部分**主要介绍信用风险，包括信用评级，估算信用违约概率，衍生品信用违约互换以及信用风险度量模型等。

**第五部分**具体介绍了金融衍生品的定价和风险对冲。

**第六部分**综合介绍其它不同类型的风险管理，比如，流动性风险，操作风险和模型风险等。

1. *核心内容介绍*

该课程主要介绍金融风险管理的基本概念，金融风险管理的理论方法和分类，讲解如何运用各种风险管理的度量模型以及了解各类金融机构潜在的风险。学习如何有效地管理金融风险不仅有助于防控系统性风险；而且有助于学生在从事金融风险管理的过程中，明辨是非，捍卫金融职业伦理。结合中国社会主义特色金融风险管理的案例分析，学习如何将这些模型运用于市场风险管理包括固定收益证券利率的灵敏度分析，信用风险管理包括对担保债权凭证和信用衍生物的违约风险及对手风险的分析。

1. 教学方法和手段

本课程的教学采用课堂讲授、课堂讨论与学生分组报告相结合的方式。在课堂讲授过程中，宜用通俗的语言、易懂的实例把理论向学生讲清楚，同时使用计算机、大屏幕投影等多媒体设施为学生现场演示，让学生在理性认识的同时，加强感性认识；针对每次授课内容，给出相应的习题和案例分析，加深学生对所学内容的理解，并提高其实际操作能力。

1. 考核方式

本课程的考核分为平时考核及期末考核两种形式。平时考核采用课堂案例讨论和专题报告等方式。期末考核采用学期论文形式。

1. 学习要求

本课程具有内容广泛、时效性强的特点。要求学生不仅要积极参与课堂研讨，还需要具备一定的研究、分析能力，能够把握互联网金融的发展前沿、搜集整理最新的互联网金融产品特点。

1. **各教学环节学时分配**

以表格方式表现各章节的学时分配，表格如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 章节内容 | 讲课 |
| 1 | 第1章风险管理的理论基础 | 6 |
| 2 | 第2章 机构风险管理和交易风险管理  案例分析一：中国商业银行的风险管理 | 9 |
| 3 | 第3章市场风险管理  案例分析二：中国资本市场的风险管理 | 9 |
| 4 | 第4章 信用风险管理 | 9 |
| 5 | 第5章 金融衍生品  案例分析三：中国特色的信用风险管理 | 9 |
| 6 | 第6章 其它类型的风险管理 | 6 |
| **合计** |  | 48 |

1. **教学内容**

**第一部分风险管理的理论基础**

教学目的：通过本部分学习，使学生掌握金融风险的理论框架和概况，理解风险分散的原理。

教学重点、难点：金融风险的理论基础。

**第一章**金融风险管理的基础（投资人的风险回报关系，有效边界，资本资产定价模型，套利定价理论，公司的风险及回报）

课程的考核要求：

了解：金融风险的含义和种类。

理解：金融风险产生的原因及效应

掌握：金融资产价格波动和风险分散的原理。

复习思考题：金融风险管理的主体个人，机构，以及存在的形态。

**第二部分金融机构风险管理和交易风险管理**

教学目的：通过本部分学习，了解各类金融机构潜在风险的构成。

教学重点、难点：机构金融风险的管理。

**第二章**银行（商业银行，小型银行，存款保险，投资银行，证券交易，银行内部潜在的利益冲突，今天的大型银行，银行所面临的风险）

**第三章**保险公司（人寿保险，年金，长寿风险，健康保险，道德风险以及逆向选择，保险公司所面临的风险）

**第四章**共同基金和对冲基金（策略和收益）

**第五章**金融市场的交易

**第六章**2007年的信用危机

课程的考核要求：

了解：商业银行风险管理的信贷风险，资本负债结构，全面风险管理，系统性风险，非系统性风险，证券承销交易风险，经纪业务风险。

理解：如何防范保险业务风险，各类型机构的风险管理策略和信用危机的根源。

掌握：如何管理银行所面临的风险。

复习思考题：在机构的相互影响和联系下，如何管理机构风险。

**案例分析一：中国商业银行的风险管理**

我国是以商业银行为主导的金融体系。商业银行提供的是纵向跨期风险分担机制。银行信贷和抵押品机制存在金融加速器效应，从而带了顺周期问题，影响宏观经济和金融稳定。

**第三部分市场风险管理**

教学目的：通过本部分学习，使学生了解市场风险的概念，构成，掌握识别方法和度量模型。

教学重点、难点：市场风险和利率风险管理模型。

**第七章**交易员如何管理风险

**第八章**利率风险（净利息收入管理，同业拆借利率和互换利率，利率久期，利率曲率，利率敏感性，希腊值计算）

**第九章**波动率（隐含波动率，波动率的估算等）

**第十章**相关系数和Copula函数

**第十一章**风险价值度 VaR 和预期不足（ES）

**第十二章**历史模拟法和极值理论

**第十三章**模型构建法（相关性矩阵和协方差矩阵，线性模型和期权产品，蒙特卡罗模拟等）

课程的考核要求：

了解：市场风险、风险价值、条件价值风险的定义

理解：波动率的涵义

掌握：掌握利率风险要素，短期远期利率，利率互换，利率久期，凸度，敏感性模型，希腊值计算。

复习思考题：固定收益证券的久期和它的利率敏感性之间的联系。

**案例分析二：中国资本市场的风险管理**

相比银行为主导的金融体系，成熟的资本市场具有内生的逆周期调节机制，可通过广泛的信息交互、反复博弈、价格出清和风险吸收，快速调节市场供需关系，进而有效引导金融资源配置，恢复经济活力，更有利于防范和化解金融风险。

**第四部分信用风险管理**

教学目的：通过本部分学习，使学生了解信用风险的概念，构成，掌握识别方法和度量模型。

教学重点、难点：信用风险的成因和风险度量的模型。

**第十四章**信用风险的管理（保证金，OTC市场，和CCPs）

**第十五章**估测违约概率（信用评级，历史违约概率，回收率，信用违约互换，信用溢差）

**第十七章**信用风险度量模型（信用风险损失，信用风险价值度）

课程的考核要求：

了解：信用风险和信贷风险的概念和区别

理解：信用衍生品，比如信用违约互换的功能

掌握：估测违约概率的方法

复习思考题：信用违约互换国内外的发展情况，它和次贷危机的联系。

**第五部分金融衍生品**

教学目的：通过本部分学习，使学生了解金融衍生品的定价方式，掌握金融衍生品是如何用于对冲风险损失。

教学重点、难点：衍生品定价模型和对冲机制。

**第十八章**金融衍生品证券定价和对冲

课程的考核要求：

了解：金融衍生品的定价机制

理解：如何运用金融衍生产品进行风险对冲

掌握：金融衍生品的基本定价和对冲方式

复习思考题：金融衍生品交易员分几类，分别是怎样对冲和锁住风险的。

**案例分析三：中国特色的信用风险管理**

金融创新有助于分散分担和利益共享机制的形成。信用风险工具能有效地分散金融市场参与者的风险，同时起到防范系统性金融风险在系统性重要机构的累积。

**第六部分其它风险管理**

教学目的：通过本部分学习，让学生了解其它类型的风险管理。

教学重点、难点：各类型风险的成因。

**第十九章**情景分析和压力试验

**第二十章**操作风险

**第二十一章**流动性风险

**第二十二章**模型风险

**第二十三章**企业风险管理

课程的考核要求：

了解：其它类型风险管理的目的和标准

理解：各类型风险管理在实际操作中的效用

掌握：流动性风险的影响

复习思考题：对于流动性风险，来自资产方和来自负债方有什么区别。

1. **考核方式**

本课程的考核分为作业，课堂测试及期末考核三种形式。本课程作业占20%，课堂测试占30%，期末考试成绩占50%。课堂测试一共三次，每次占10%。

课堂测试和期末考试均为笔试。

1. **主要参考书**

Hull, John C. (2015), Risk Management and Financial Institutions (4th edition)

备注：以上内容不是最终版本，会存在各种可能的改动。

执笔人：肖雅清 教研室主任：　系教学主任审核签名：