



信贷组合管理工具 新兴市场总览

www.iacpm.org

Daide Crippa

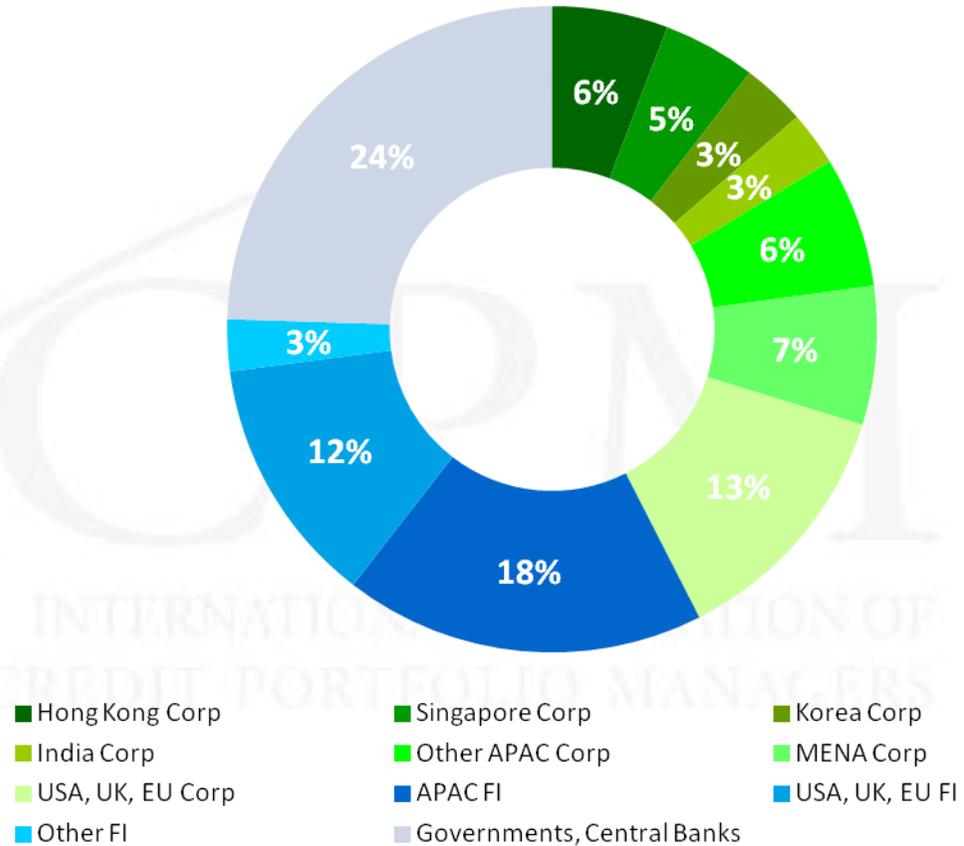
批发银行，风险优化负责人

渣打银行

渣打银行重视新兴市场

- 新兴市场的银行，重点放在亚洲、非洲和中东
- 在71个市场中营运
- 导致下列问题：
 - 基础建设
 - 模型使用
 - 分销

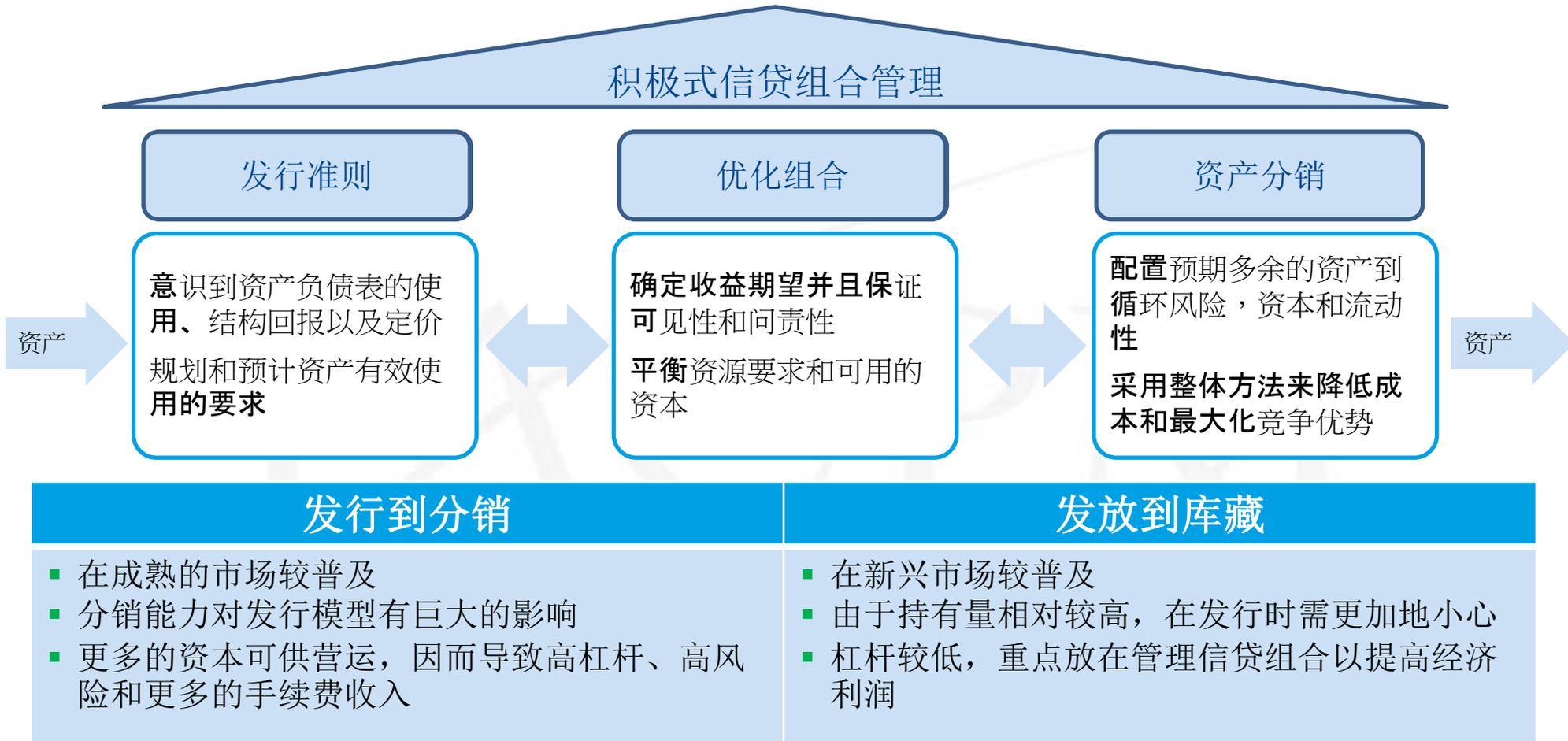
非零售 违约曝露



数据来源: 2010年第三支柱报告

信贷组合管理的支柱

以市场为导向的营运模型



我们目前进展如何？

概况

- 集中性的计量与监督：
 - 风险偏好
 - 国家信贷组合标准
 - 行业限制
- 相关性的计量和监督：
 - 专门的经济资本模型
 - 风险暴露过高的压力测试
- 发行目标的设定，需考虑：
 - 客户总体要求
 - 监管资金的消耗
 - 整体信贷组合内的集中性和相关性
 - 分销能力
 - 流动资金量

基础建设

数据

- 品质良好的数据可确保结果的可信性
- 风险数据足以作风险评估；但是要优化信贷组合，就必须要有同等精细度的收益数据
- 在可能的情况下，尽量利用监管的基础建设
- 挑战：
 - 信息的品质及准确性
 - 下游影响和问责制的可见度
 - 财务和风险系统的焦点有差异
 - 输入和输出系统的可拓展性和权力下放

量化分析

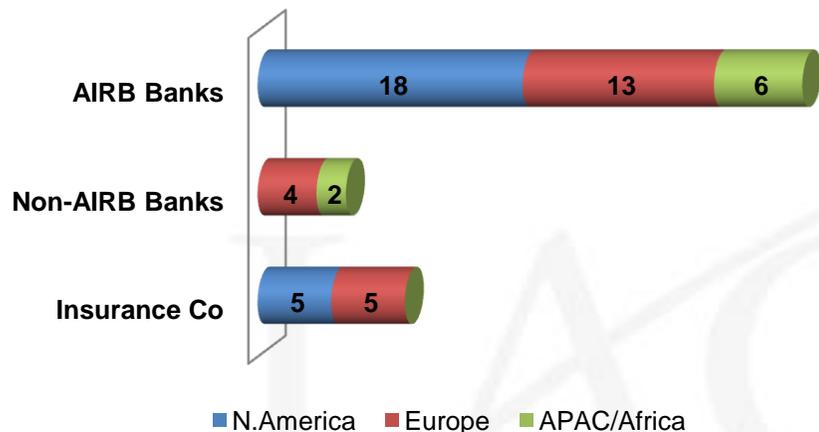
输入和模型 – 渣打银行概况

参数	渣打银行的作法	问题
违约概率 (PD)	高级内部评级准则价值 (AIRB)	跨周期评级法、或时点评级法
违约暴露 (EAD)	高级内部评级准则价值 (AIRB)	校准需要反映经济衰退时期
违约损失率 (LGD)	高级内部评级准则价值 (AIRB)	校准需要反映经济衰退时期
相关性	根据季度评级迁移历史制定专门的相关性矩阵	数据质量要求非常高 难做回溯性测试
经济资本模型	风险边界与内部数据，由解析近似作补充	压力测试需要更多的透明度

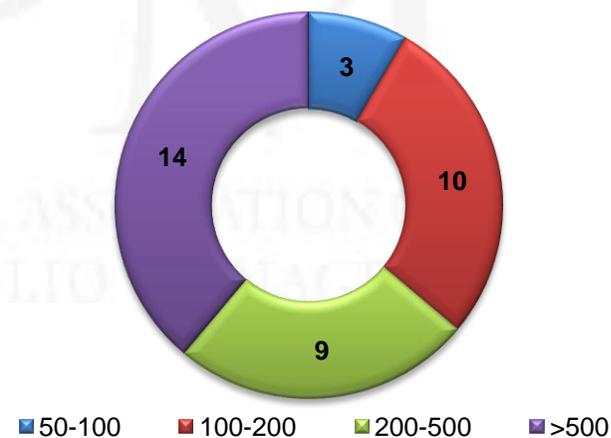
IACPM 的经济资本基准项目

行业概况

经济资本模型参与者



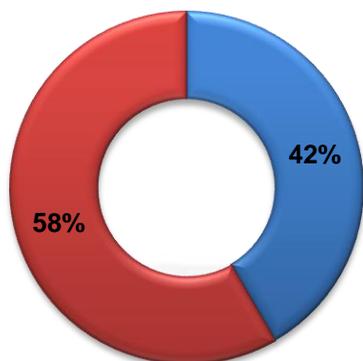
组合资金规模(USD bn) (仅AIRB 银行)



量化分析

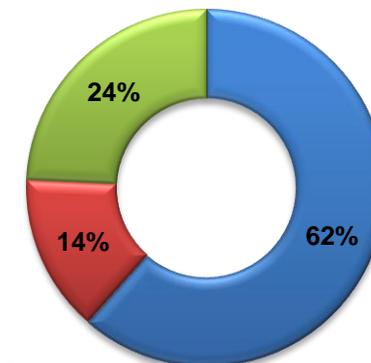
模型基础建设

购买与建模



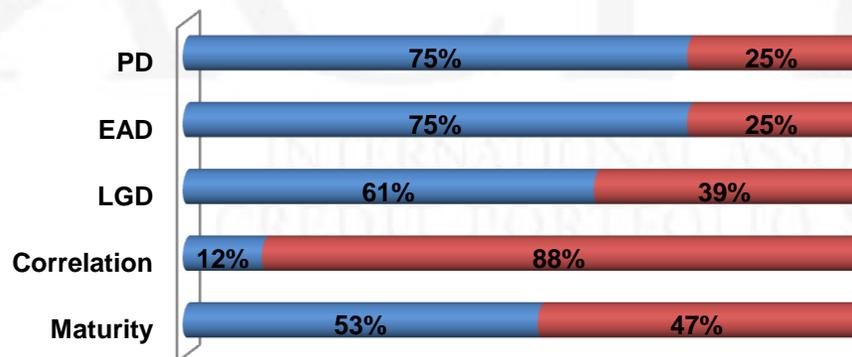
■ Vendor Model
■ Internal Development

EC模型类别 (Corporates)



■ Merton Model
■ Macro-factor model
■ Other model

利用监管框架



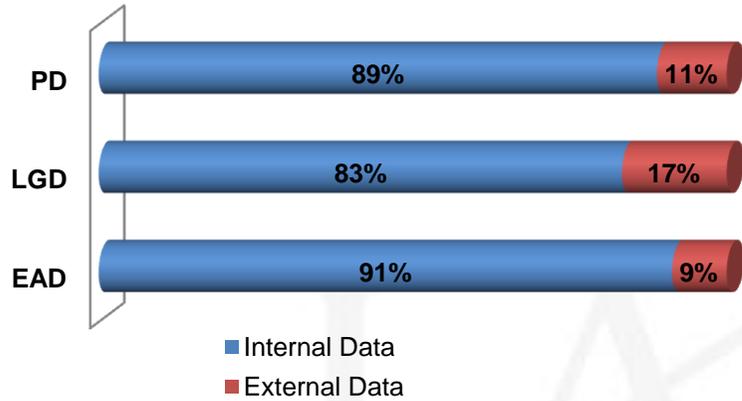
■ Same as RC ■ Different from RC

Source: IACPM Economic Capital Benchmarking Project

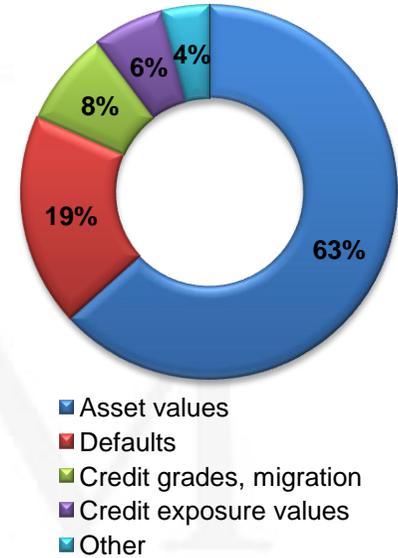
量化分析

模型输入

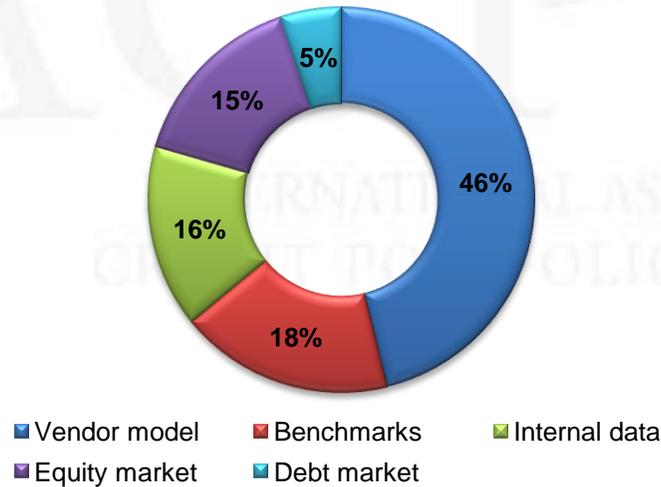
EC参数来源



哪一个相关?



性关系的来源

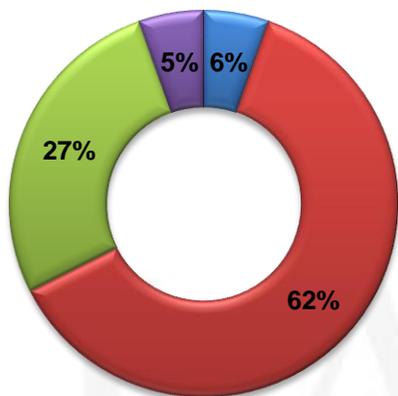


Source: IACPM Economic Capital Benchmarking Project

量化分析

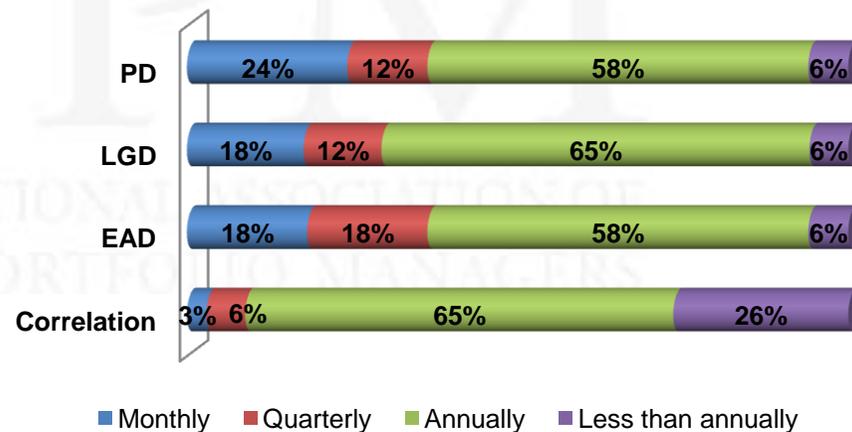
参数更新和计算的频率

EC模型的计算频率



■ Daily ■ Monthly ■ Quarterly ■ Annually

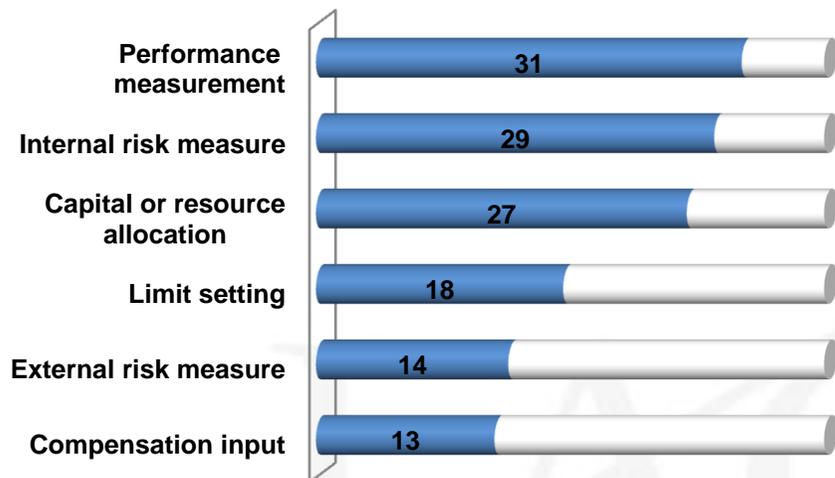
参数更新的频率



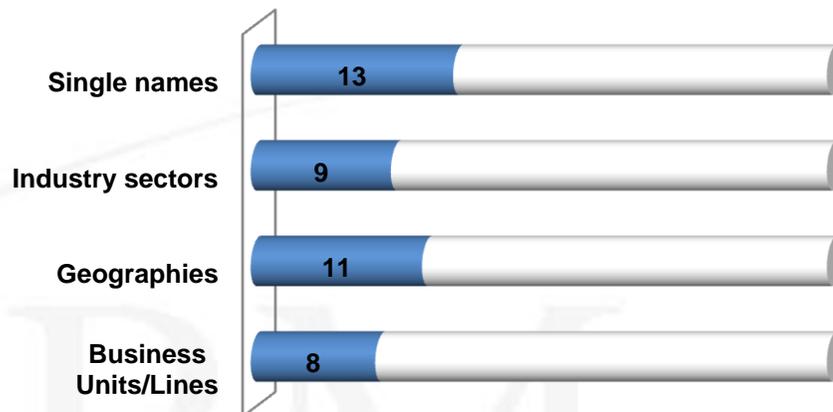
量化分析

模型输出

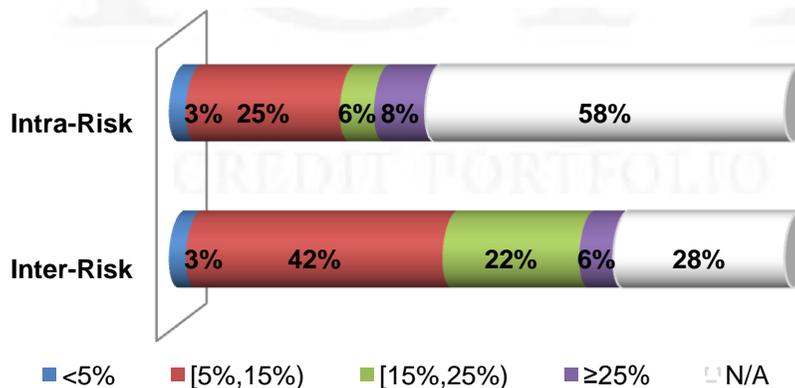
EC模型的使用



以EC为基础的限制



多元化的好处

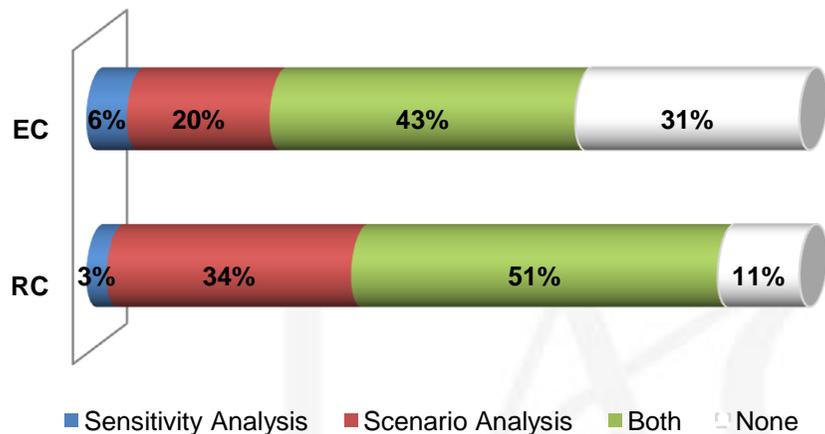


Source: IACPM Economic Capital Benchmarking Project

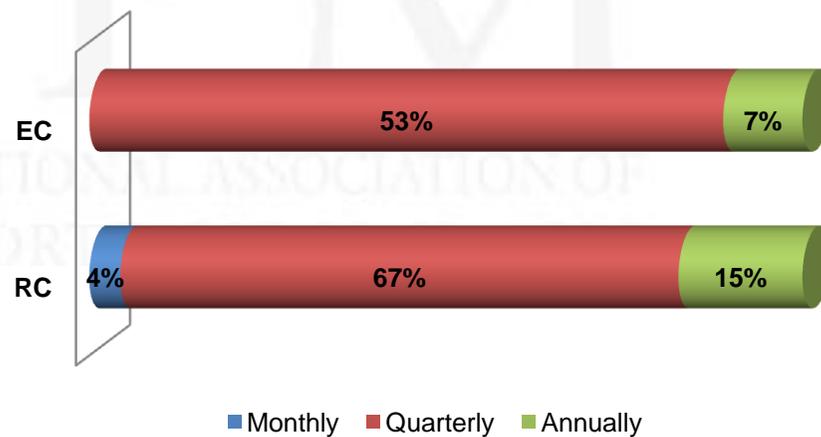
压力测试

量化分析的补充

资本模型的压力测试



压力测试频率



Source: IACPM Economic Capital Benchmarking Project

总结

重要内容

- 信贷组合管理蕴含定性和定量方法的结合。
- 两种途径都是为了确保多元化的基本水平，但是定量的方法更促成一个较不偏不倚和即时的一致途径。
- 通过结构良好的自动化系统所收集的个别债务人、经济情况和其他因素的正确和一致性数据是任何途径，不论是定性、定量或综合两者的必要基础。
- 公司为了信贷组合管理的需要，应该尽量利用他们的监管内部建设，同时必须注意潜在的陷阱并适当地作调整。
- 这些考量在全球都广泛可见，但需依照信贷组合的管理地点，无论是中国、新加坡、伦敦或纽约，视其各自情况而定。
- 信贷组合管理实践的差异主要在于后端活动的多少，这要视商业模式、复杂程度和市场环境而定。