



比较座谈小组成员的银行

Som-lok Leung
国际信贷组合经理协会

IACPM 中国论坛,
2011年6月14日

www.iacpm.org

矩阵的解释及澄清

- 这个讯息是依据国际信贷组合经理协会针对其会员所做的现有信贷组合管理实践问卷调查。
- 所有讯息在问卷调查时均是正确的，但其细节在问卷调查结束后可能已有改变。
- 这些矩阵显示的是简化每家银行针对问卷中每个题目的处理方式后的快照。
- 6月14日的论坛和小组讨论的目的是要进一步地提供各个银行做法及经验的细节。

INTERNATIONAL ASSOCIATION OF
CREDIT PORTFOLIO MANAGERS

银行背景，组织

项目	上海汇丰银行	加拿大皇家银行	德意志银行	渣打银行	日本三菱东京日联银行
信贷组合管理下的投资组合(\$/%)	\$3000 to \$5000 亿	\$1000 to \$2000 亿	\$1000 to \$2000 亿	\$1000 to \$2000 亿	超过 \$5000 亿
% 已对冲的信贷组合管理账目	1 - 5%	1 - 5%	41 - 50%	10-15%	1 - 5%
大量的“公共端”对冲?	无	无	混合	无	混合
信贷组合管理涵盖的风险					
• 大型公司	✓	✓	✓	✓	✓
• 中型市场/中小企业			中型市场, 无中小企业	✓	✓
• 房地产		✓		✓	
• 零售					
• ALM (资产负债管理)	共同负责	咨询顾问			
• 内部报告线	业务范围	业务范围	业务范围	共同风险/ 业务	业务范围

每个银行的信贷组合管理法令不同

项目	IACPM 整体	上海汇丰 银行	加拿大皇 家银行	德意志银 行	渣打银行	日本三菱 东京日联 银行
改善投资组合`结构，减少集中性	1 – 79%	✓	✓		✓	✓
提供投资组合讯息	2 – 75%	✓	✓		✓	✓
协助引导发放	3 – 71%	✓	✓		✓	✓
管理股权报酬，风险调整后资本收益率（RAROC）或类似的目标	4 – 60%	✓	✓		✓	✓
优化风险及报酬（无论是定量或定性）	5 – 58%	✓	✓		✓	
管理最大的“风险偏好”目标	5 – 58%	✓	✓	✓		
管理P7L波动、绝对盈亏和类似的目标	7 – 52%	✓		✓		✓
管理风险加权资产（RWA）的使用	8 – 50%	✓	✓	✓	✓	✓
管理监管的变化	9 – 44%	✓	✓		✓	✓
其他	10 – 21%	✓	✓			

各个银行在信贷组合管理的作用和使用的工具各有不同

全部及单一责任
共同责任
咨询角色
没有参与
不适用

	上海汇丰 银行	加拿大皇 家银行	德意志银 行	渣打银行	日本三菱 东京日联 银行
发放					
交易发放/审批	共同责任	咨询顾问	没有参与	没有参与	共同责任
限制/政策制定	共同责任	咨询顾问	没有参与	共同责任	没有参与
转让价格	完整及单一责任	不适用	完整及单一责任	不适用	完整及单一责任
市场工具					
投资组合/个别公司的CDS对冲	完整及单一责任	完整及单一责任	完整及单一责任	咨询顾问	完整及单一责任
投资组合证卷化	完整及单一责任	不适用	完整及单一责任	完整及单一责任	完整及单一责任
透过购买第三方资产使投资组合多元化	完整及单一责任	不适用	没有参与	没有参与	完整及单一责任
投资组合次级销售	共同责任	完整及单一责任	完整及单一责任	完整及单一责任	共同责任
支援					
信贷组合管理研究	共同责任	不适用	完整及单一责任	共同责任	完整及单一责任
投资组合报告/分析	完整及单一责任	完整及单一责任	共同责任	共同责任	共同责任
量化模型/分析	完整及单一责任	共同责任	完整及单一责任	共同责任	咨询顾问

银行在对于信贷组合管理问题上差异很大

项目	上海汇丰银行	加拿大皇家银行	德意志银行	渣打银行	日本三菱东京日联银行
风险偏好证明？	有	有	有	有	有
风险限制设定在。。。					
• 债务团体	✓	✓	✓	✓	✓
• 产业	✓	✓	✓	✓	✓
• 地理	✓	✓	✓	✓	✓
• 其他			产品、评级、业务种类	评级、到期、业务种类	
量化模型风格？	穆迪的分析组合经理	穆迪的分析组合经理	I内部发展的莫顿模型	穆迪的分析风险边境4	数字技术
内部定价工具					
• 对冲成本					✓
• 风险调整后资本收益率 (RAROC) / 经济上限	✓			✓	✓
• 保留资产的“合理价值”		✓	✓		