

## 证券公司整体风险的度量方法与实证

李建平<sup>1</sup>, 李刚<sup>1,2</sup>, 丰吉闯<sup>3</sup>, 李铭禄<sup>4</sup>

1. 中国科学院 科技政策与管理科学研究所, 北京 100190;
2. 中国科学院研究生院, 北京 100049;
3. 中国科学技术大学 管理学院, 合肥 230026;
4. 国家自然科学基金委员会计划局, 北京 100085

## Risk integration measurement and application in Chinese securities companies

LI Jian-ping<sup>1</sup>, LI Gang<sup>1,2</sup>, FENG Ji-chuang<sup>3</sup>, LI Ming-lu<sup>4</sup>

1. Institute of Policy and Management, Chinese Academy of Sciences, Beijing 100190, China;
2. Graduate University of Chinese Academy of Sciences, Beijing 100049, China;
3. School of Management, University of Science and Technology of China, Hefei 230026, China;
4. Bureau of Planning, National Natural Science Foundation of China, Beijing 100085, China

- 摘要
- 参考文献
- 相关文章

全文: PDF ( KB) HTML ( KB) 输出: BibTeX | EndNote (RIS) 背景资料

**摘要** 针对风险集成度量中的数据困难,以及目前我国证券公司风险集成度量研究和实践的缺乏,提出了基于财务报表数据的风险集成度量方法,对我国14家上市证券公司面临的市场风险、信用风险、流动性风险、运营风险和整体风险进行度量,并分析了各风险对整体风险的影响。研究表明:市场风险、信用风险、流动性风险及运营风险与整体风险之间存在着较大的分散效益;此外,市场风险与运营相关的风险是我国证券公司面临的主要风险。

**关键词:** 证券公司 整体风险度量 市场风险 信用风险 流动性风险 运营风险

**Abstract:** We propose a new risk integration method from the perspective of the financial data, i.e., the risk integration method based on financial statement. This paper applies this method in Chinese listed securities companies to measure the market risk, credit risk, operational risk, liquidity risk and the overall risk, and analyses the relationships among them. The research finds that, there are significant diversification benefits among these risks, which will help to reduce the demand for capital provision. Furthermore, market risk and operational risk are main risks in securities companies, which need paying more attention.

**Key words:** securities companies risk integration measurement market risk credit risk liquidity risk operational risk

收稿日期: 2011-04-08;

基金资助:国家自然科学基金(71071148, 70701033)

### 引用本文:

李建平,李刚,丰吉闯等. 证券公司整体风险的度量方法与实证[J]. 系统工程理论实践, 2012, (3): 574-579.

LI Jian-ping, LI Gang, FENG Ji-chuang et al. Risk integration measurement and application in Chinese securities companies[J]. Systems Engineering - Theory & Practice, 2012, (3): 574-579.

### 没有本文参考文献

- [1] 余乐安. 基于最小二乘近似支持向量回归模型的电子商务信用风险预警[J]. 系统工程理论实践, 2012, (3): 508-514.
- [2] 姚潇, 余乐安. 模糊近似支持向量机模型及其在信用风险评估中的应用[J]. 系统工程理论实践, 2012, (3): 549-554.
- [3] 汪成豪; 黎建强; 董纪昌. 从美国次贷危机透视房地产信用风险防范[J]. 系统工程理论实践, 2010, 30(3): 437-446.

### 服务

- ▶ 把本文推荐给朋友
- ▶ 加入我的书架
- ▶ 加入引用管理器
- ▶ E-mail Alert
- ▶ RSS

### 作者相关文章

- ▶ 李建平
- ▶ 李刚
- ▶ 丰吉闯
- ▶ 李铭禄

- [4] 杨立洪;蓝雁书;曹显兵. 一般Levy过程下带违约风险的可转换债券定价模型[J]. 系统工程理论实践, 2010, 30(12): 2184-2189.
- [5] 刘展;冯宗宪. M.H.DIS模型在我国上市公司信用评估中的应用研究[J]. 系统工程理论实践, 2004, 24(4): 76-82.
- [6] 柯孔林;薛锋. 基于扩展数据包络判别法的商业银行信用风险评估[J]. 系统工程理论实践, 2004, 24(4): 117-121.
- [7] 吴冲;吕静杰;潘启树;刘云焘. 基于模糊神经网络的商业银行信用风险评估模型研究[J]. 系统工程理论实践, 2004, 24(11): 1-8.
- [8] 蒋洪迅;邱苑华. 信用风险下存款策略研究[J]. 系统工程理论实践, 2002, 22(11): 97-99.
- [9] 王春峰;康莉. 基于遗传规划方法的商业银行信用风险评估模型[J]. 系统工程理论实践, 2001, 21(2): 73-79.
- [10] 张维;李玉霜;王春峰. 递归分类树在信用风险分析中的应用[J]. 系统工程理论实践, 2000, 20(3): 50-55.
- [11] 王春峰;万海晖;张维. 基于神经网络技术的商业银行信用风险评估[J]. 系统工程理论实践, 1999, 19(9): 24-33.
- [12] 詹原瑞. 市场风险的量度:VaR的计算与应用[J]. 系统工程理论实践, 1999, 19(12): 1-7.

版权所有 © 2011 《系统工程理论与实践》编辑部

地址: 北京中关村东路55号 100190 电话: 010-62541828 Email: xtl@chinajournal.net.cn

本系统由北京玛格泰克科技发展有限公司设计开发 技术支持: support@magtech.com.cn