



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

傳閱文件 051/B/2008-DSB/AMCM
(日期: 二零零八年十一月二十七日)

利率風險管理指引

澳門金融管理局 (AMCM)行使三月十一日第 14/96/M 號法令核准的《通則》第九條，以及七月五日第 32/93/M 號法令核准的《金融體系法律制度》第六條所賦予的權限，制定本指引。

引言

1. 利率風險¹是指利率變化對信用機構財政狀況的不利影響。儘管利率風險是盈利及股本價值的重要來源，過度的利率風險可對信用機構的盈利及資本基礎構成嚴重威脅。因此，通過有效的風險管理將利率風險維持在審慎的水平，對維護信用機構的安全與穩健相當重要。
2. 基於巴塞爾銀行監察委員會〔巴塞爾委員會〕2004年7月的文件《利率風險的管理及監管原則》〔譯名〕(<http://www.bis.org/publ/bcbs108.htm>)，本指引提出了利率風險管理的重要原則及 AMCM 的監管方法，適用於住所在澳門的信用機構或住所在外地的信用機構在澳門的分行。
3. 有需要時，信用機構可以參閱上述巴塞爾委員會文件中對風險管理原則所作的詳細指引及參閱文件中不同銀行用以計量由於利率改變對其盈利及經濟價值產生影響的不同方法。

風險管理原則的應用

4. 本指引提出的風險管理原則涉及在管理資產、負債及資產負債表表外工具時引用的下列四個基本要素：

¹ 巴塞爾銀行監管委員會對利率風險的來源及影響作出了解釋及說明，信用機構典型的利率風險主要包括重新訂價風險、收益率曲線風險、息率基準風險及期權風險。巴塞爾銀行監管委員會文件的摘錄如本指引的附件一所示。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

- (a) 適當的董事局及高級管理層的監控；
 - (b) 合適的風險管理政策及程序；
 - (c) 適當的風險計量、監控及控制；及
 - (d) 全面的內部控制及獨立審計。
5. 上述要素反映在以下第 6 至 15 段的 10 項原則中。信用機構應在考慮其規模、經營活動的複雜程度與性質及其利率風險水平的基礎上，將有關要素應用於其利率風險管理上。

董事局及高級管理層對利率風險的監控

6. 為履行職責，信用機構的董事局²應對利率風險管理的策略及政策作出審批，並確保高級管理層採取符合已批核的策略及政策的必要措施以監察及控制相關風險。為評估有關風險監察及控制工作是否符合董事局就信用機構以能接受的利率風險水平所作出的指引，利率風險的相關資訊應定期報告董事局（參閱巴塞爾委員會文件原則第 1 條）。
7. 高級管理層須確保信用機構的業務結構及其所承擔的利率風險水平得到有效管理，設立適當的政策及程序以控制及限制相關風險，配置足夠資源以評估及控制利率風險（參閱巴塞爾委員會文件原則第 2 條）。
8. 信用機構應明確指定負責利率風險管理的人員及/或委員會，確保風險管理的核心過程設有適當的職責分離以避免可能的利益衝突。信用機構應設有風險計量、監控及控制職能，並明確指定其職責。該等職能應充分獨立於信用機構中進行業務交易及將機構風險水平直接報告高級管理層及董事局。較大或較複雜的信用機構應設有指定的獨立部門，負責設計及執行信用機構利率風險計量、監控及控制的職能（參閱巴塞爾委員會文件原則第 3 條）。

² 對住所在海外的機構的澳門分行而言，此指引內所提及的「董事局」，根據不同情況是指分行的本地管理層或負責該分行運作的總行管理層。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

風險管理政策及程序

9. 信用機構的利率風險政策及程序必須規定清楚及須與其經營活動的性質及複雜程度一致。這些政策的實施，應以集團為基礎實施，及在適當情況下，特別是當存有法律差別及資金在關聯公司之間流動可能遇到障礙的情況下，在個別關聯公司的層面實施（參閱巴塞爾委員會文件原則第 4 條）。
10. 在新產品/業務推出前，識別其中固有風險、並確保這些風險受制於適當的程序及控制機制，對信用機構十分重要。主要的對沖或風險管理措施應事先得到董事局或其授權的委員會的審批（參閱巴塞爾委員會文件原則第 5 條）。

風險計量、監控及控制職能

11. 信用機構應設有利率風險計量系統，收錄所有主要來源的利率風險，及以與其經營活動範疇相符的方法去評估利率變化的影響。信用機構風險管理經理及管理層應清楚理解系統所基於的各項假設（參閱巴塞爾委員會文件原則第 6 條）。
12. 信用機構須設定及實施操作限額及其他措施，將其風險維持在與其內部政策相符的水平（參閱巴塞爾委員會文件原則第 7 條）。
13. 信用機構應計量當市場情況受到重大壓力時其可能遭受的損失，包括當其主要假設不成立時的損失，並在建立及審查其利率風險政策與限額時作出充分考慮（參閱巴塞爾委員會文件原則第 8 條）。
14. 信用機構須設有合適的資訊系統以計量、監察、控制及報告利率風險水平。有關報告必須及時向信用機構的董事局、高級管理層，及個別業務經理（如適當）作出（參閱巴塞爾委員會文件原則第 9 條）。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

內部控制

15. 信用機構須對其利率風險管理程序設立適當的內部控制系統。內部控制系統的基本組成應包括定期的獨立審查及對系統有效性的評估，並在必要時，對內部控制作出適當的修訂及改善。有關審查結果應提供 AMCM 查閱（參閱巴塞爾委員會文件原則第 10 條）。

AMCM 的監管方法

16. AMCM 要求信用機構將上述原則應用於其利率風險的管理。相關的管理流程包括制定業務策略及設立用以識別、計量、監察、控制利率風險水平的相關控制措施，而相關流程應受到董事局及高級管理層的適當監管。
17. AMCM 在現場審查及非現場審查過程中，將參考上述原則以評估信用機構利率風險管理的充足性及有效性。特別地，信用機構應向 AMCM 說明其利率風險計量系統能符合下述條件，而該等條件乃進一步闡述以上第 11 段（原則 6）的主要要求：
- (a) 系統應準確納入所有在資產負債表表內及表外對利率敏感的項目；
 - (b) 系統應有能力利用盈利及經濟價值法³計量風險（請參閱巴塞爾委員會文件附件一關於銀行所普遍使用的方法的概述）；
 - (c) 在與所持有風險項目的性質及複雜性一致的情況下，系統應適當列明所需輸入的資料，包括利率、到期日、重新訂價、餉入的期權及其他詳細資料，以能對經濟價值及盈利的改變提供合理而準確的敘述；
 - (d) 系統將有關風險持倉轉成現金流的假設合理、有妥善的書面記錄及在一定時間內保持穩定，有關假設的重大改變應作書面記錄，並有理據支持及得到管理層的核準；

³ 參見第 20 段。為監管之目的，銀行賬內的利率風險的監控將會基於以經濟價值法所衡量的風險。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

- (e) 利率風險計量系統應融入信用機構的日常風險管理，有關計量結果應用以向高級管理層及董事局表述利率風險水平；及
 - (f) 系統應包含適當的利率波動分析。
18. AMCM 將定期評估信用機構的利率風險水平。除下列第 20 段提及的標準格式報表外，AMCM 或有需要取得信用機構內部管理報告中所包含的資訊，例如到期日／重新訂價的差距分析、盈利與經濟價值模擬評估及壓力測試的結果。這些資訊有助於識別及監控有重大利率重訂錯配情況的信用機構。
19. 儘管目前並未對銀行賬⁴內的利率風險設定強制性的資本要求，如信用機構在其業務中承擔重大的利率風險，AMCM 將要求該信用機構劃撥足夠的資本以防範有關風險。因此，根據巴塞爾委員會《資本協定 II》〔Basel II〕第二項支柱⁵的指引，對住所設於澳門的信用機構，如其銀行賬內的利率風險在標準化的 200 個基點的利率波動下引致其資本的經濟價值下跌超過 20%，AMCM 將要求其減低有關風險或補充特定金額的資本，或同時採用以上兩種方法。
20. 為便於 AMCM 監管所有機構的利率風險狀況，信用機構應按季度以本指引附件二所指定的標準格式報告其利率風險。信用機構應將對利率敏感的資產、負債及資產負債表表外項目的持倉量，分成 15 個不同時段分別填報。每個時段的淨持倉量須乘以特定的權數以計算加權持倉量，而這些權數是用以反映假設利率在隨後的時間有 200 個基點的平行式波動，及持倉量的修正存續期間〔Modified Duration〕是按各時段的中間點及 5% 的收益率來計算的情況下，該些持倉量的利率敏感度。AMCM 將會根據每家信用機構的加權持倉量總額來決定有關信用機構是否有重大的利率風險。

⁴ 自營交易賬中利率風險的資本要求已於市場風險的監管架構中規定。

⁵ 參見 2006 年 6 月的“統一資本計量與資本標準的國際協議：修訂架構”，第 3 部份，第 2 項支柱－監管評估過程（見國際清算銀行網站 <http://www.bis.org/publ/bcbs128.htm>）。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

21. 此外，基於巴塞爾委員會文件對市場約束⁶方面的建議，AMCM 或要求信用機構向公眾披露其利率風險水平及其相關的管理政策。此一披露要求將有助於市場參予者評估信用機構的利率風險狀況。

⁶ 參見 2006 年 6 月“統一資本計量與資本標準的國際協議：修訂架構”，第 4 部份，第 3 項支柱－市場約束。