



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

傳閱文件 008/B/2008-DSB/AMCM

(日期: 二零零八年一月十日)

國別風險管理指引

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。

1. 引言

- 1.1 信用機構從事國際信貸或其他跨境業務(以下統稱“國際業務”)時，不僅要承擔傳統的信貸風險，還須承擔國別風險，即與外國借款人的國家之經濟、社會和政治情況有關的風險。例如，外國借款人所在國家的經濟情況惡化或政治和社會狀況動盪不穩，都有可能影響該借款人的還款能力。資產被充公或沒收、政府拒絕承認外債、外匯管制和貨幣貶值，都可能導致借款人無法或不願清還其海外債務。
- 1.2 對於從事國際業務的信用機構而言，健全的國別風險管理應該是其整體風險管理架構的一部份。同時，由於信用機構可以直接影響國別風險的能力有限，故此從事國際業務時應該避免過分集中於該等風險。
- 1.3 本指引旨在為國別風險管理作出一般性的要求，它適用於所有獲許可在本地經營的信用機構，包括本地註冊成立的機構以及海外機構在澳門設立的分行(以下簡稱“機構”)。
- 1.4 本指引所提及的“國/國家”一詞，包括不同的司法管轄區或經濟體。例如，機構在進行國別風險管理時，應視內地、香港和中國台灣為不同的司法管轄區或經濟體。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

2. 國別風險的類別

2.1 國別風險可能會以不同的形式出現，最常見的類別包括：

- (a) 主權風險。指某一外國政府對償還其直接和間接外幣債務的能力及意願。政府償還負債的能力或意願可能會受到不同原因所影響。例如，倘某國被列入或可能被列入具有國際影響力的觀察名單時，機構必須留意該國的還款能力會否受到影響。
- (b) 轉移風險。指因為借款人或債務人未能取得所需的外匯以償還其跨境債務而產生的風險(如外匯管制)。
- (c) 擴散風險。指因為某一國家的不利情況而牽連區內其他本身信用較好、同時又沒有發生此等不利情況的國家，使這些國家蒙受評級下降或信貸緊縮的風險。
- (d) 貨幣風險。指因為借款人所持的本國貨幣貶值而使借款人的貨幣持有量或現金流量不足以償還其外幣債務的風險。
- (e) 宏觀經濟風險。指某國借款人因該國政府採取保衛本國貨幣的措施而可能遭受高利率影響，以及政府可能充公或沒收外國資產的風險。
- (f) 間接國別風險。指那些還款能力取決於其主要商業利益所在國的經濟、社會或政治狀況的本地借款人所可能帶來的風險。

2.2 機構必須對可能涉及各類不同的國別風險(包括那些未列入第2.1段內的風險)有充分認識，同時還應就該等風險特別制定適當的風險管理架構。儘管無需將間接國別風險納入正式的國別風險



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

管理程序之中，但機構在評估本地借款人的信用狀況時，亦應適當地將該國別風險因素予以考慮。

3. 風險管理過程

3.1 為了有效控制與國際業務有關的風險，機構應有健全的國別風險管理過程。這些過程應包括列舉於第 3.2 至 3.10 段的各要點。

3.2 董事會¹的監督。機構的董事會應負責審批並定期檢討該機構在管理國際業務方面之政策，以確保有關政策能夠配合該機構的策略計劃和目標。董事會亦需負責審批和檢討國別風險限額，並確保機構管理層遵循有關政策和推行適當的措施以識別、監測和控制國別風險。

3.3 管理國別風險政策和程序。機構的管理層負責推行健全及明確的國別風險管理政策和程序。該些政策和程序應列明：

- (a) 機構對跨境業務的經營策略；
- (b) 跨境風險的總限額與分類限額，包括批准有關限額及任何例外情況的權限；
- (c) 國別風險管理在決策方面的責任和職責的明確界限；
- (d) 用於分析個別國家的風險的標準和準則；
- (e) 經批准的業務、投資和工具；
- (f) 可或不可經營的業務種類。

管理層還應確保相關的部門和工作人員清楚知悉有關政策、標準和做法。

3.4 國別風險報告。每家機構必須有一套可靠的系統以收集其跨境風險的數量和性質，並將之進行分類。報告系統必須覆蓋機構運作

¹ 如屬外地成立機構的分行，此指負責該分行運作的總行管理層。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

的各個層面。跨境風險的情況須定期向董事會報告。倘對某一國家的風險超過機構的自有資金的 30%，應最少每季向董事會報告一次。

- 3.5 國別風險分析。儘管投入國別風險分析過程的資源或會因為個別機構的國際業務的規模和複雜性而有所不同，但機構應有一套有效的國別風險分析過程，以評估其已開展或計劃開展業務的每一個國家的風險。在評估一個國家的風險時，機構應該同時考慮該國的“質”和“量”兩項因素。例如，該國的外債規模和結構、決策功能的質量、社會和政治的穩定以及該國的法律和監管環境。機構可利用其內部和外部資源去評估國別風險，但必須進行自己的國別風險評估，而不應完全依賴外部評估。在不穩定和即將發生危機的時候，機構應該更頻密分析，並在必要時擴大其國別風險的分析範圍。國別風險的分析結果應與制定推廣策略、審批貸款、評定國別風險等級（見第 3.6 段）、設定國別風險限額（見第 3.7 段）和提撥備用金（見第 4 段）的過程緊密融合。
- 3.6 國別風險評級。機構應建有一套能將其國別風險的分析結果（見上文第 3.5 段）納入其對借款人還款能力的內部評估的系統。若有重大² 跨境風險，機構應考慮建立正式的國別風險評級系統³，以概括其國別風險分析的結論。若對某國的業務或風險較高²，機構應至少按年對該國進行國別風險評級。機構在設定反映其風險容忍度的國別風險限額時（見下文第 3.7 段），可以有關評級為依據。這些評級也可被用以確定跨境風險備用金的適當水平（見下文第 4 段）。

² 為本指引之執行，對某個國家或司法管轄區的風險大於機構自有資金的 30% 者，會被視為重大/大量風險。

³ 就一個正式的評級系統而言，對於國別風險評級的分類（例如數值的分類或字母的分類）、國別風險的類別以及每一評級項下的風險類別，必須有明確的定義。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

3.7 國別風險限額。機構應建有系統以制定、維持和檢討其國別風險限額，而該限額的確定通常應是權衡下列因素的結果：

- (a) 機構對國際業務的整體策略；
- (b) 有關國家的風險評級（見上文第 3.5 及 3.6 段）和機構對風險的取向；
- (c) 已觀察到的、在該國的商機；和
- (d) 支持本地借款人國際業務需求的意願。

國別風險限額應經董事會或其轄下之專門委員會批准，並下達到所有相關部門和職員。限額應至少每年檢討和批准；如某國出現令人關注的情況時，檢討和批准的次數應更為頻密。機構對國別風險限額的遵守情況至少要按月監測。任何對已經批准的國別風險限額之例外，必須取得適當的授權，並向有關管理層或董事會報告，以便採取糾正措施。

3.8 國別情況監測。機構應該設有適當的系統以監測其有重大風險的國家的最新情況。投放於監測國別情況的資源應該與機構的風險量以及所觀察到的風險程度相稱。在這個過程中所收集到的資料，應妥善保存於國別風險分析檔案內。如果機構於外國設有辦事處，由當地職員所做的報告將非常有助於機構對有關國家的情況進行監測。此外，由區域或國別經理對有關國家或借款人的海外生產線進行定期走訪也是監測國別情況或單項風險的重要一環。高級管理層和國別經理應保持定期和持續溝通。同時，機構也應制定有關處理問題國家的程序，包括緊急應變計劃，以減低風險及在必要時撤離該國。

3.9 壓力測試。機構應定期(如每月或每季⁴)對其外國風險進行壓力測試，並向董事會和高級管理層報告測試結果。例如，測試應包括

⁴ 若某一國家的經濟或政治情況急速惡化，機構或需進行特別的或更頻密的壓力測試以評估其在該國的風險可能受到的影響。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

對機構的國別風險在不同情況下所受影響的評估。機構投放在這方面的資源，應與其外國風險佔整體運作的重要性相稱，但是否使用複雜的金融模型工具，則並非強制。

- 3.10 內部控制和審計。機構應確保其國別風險管理過程具備適當的內部控制，同時亦具有有效的審計機制，以確保提供給高級管理層和董事會用於監測國別風險政策和國別風險限額的遵守情況的信息是真實而準確的。例如，內部控制系統應確保負責市場推廣和貸款的人員，與負責分析國別風險、為國別風險評級以及設定國別風險限額的人員在職能上保持適當的分隔。

4. 國別風險撥備

- 4.1 國別風險備用金係指機構為其國別風險的潛在損失而提撥的備用金。機構可以用作計提國別風險備用金的方法有兩種：

- (a) 在考慮風險的轉移和為信貸風險計提特別備用金之後，按照個別國家的風險總額(即以國家為基礎)提撥國別風險備用金；以及
- (b) 在計提每筆風險的特別備用金時，將國別風險備用金這項元素加入其中(即以個別債務人為基礎)。

- 4.2 無論採用何種方法，機構都應確保已根據其對跨境風險潛在損失的評估提撥足夠的國別風險備用金。如果發現現水平的特別備用金和一般備用金足夠彌補任何信貸風險和國別風險所帶來的潛在損失，則未必需要特別為國別風險計提額外的備用金。

- 4.3 有關何時提撥和如何計算國別風險備用金的準則，以及決定國別風險備用金水平的權限，必須清楚列明於機構的政策和程序內。如果機構有正式的內部國別風險評級機制，也應該清楚說明其國



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

別風險評級機制 (見上文第 3.6 段)如何與計提備用金的方法相配合。

- 4.4 機構應在自己的賬冊內提撥國別風險備用金。如機構擬在其他地方提撥備用金，應事先徵詢 AMCM 的意見。AMCM 願意接受在澳門以外註冊的機構在其海外總行設立國別風險備用金的建議，但需獲得機構總行的有效確認；及在有需要時，還需獲得其所在地監管當局對備用金足夠性的確認。

5. 監管審查

- 5.1 考慮到機構跨境風險的規模和複雜性，以及本指引所列舉的其他因素，AMCM 會評估機構是否具備足夠的系統，以管理國別風險以及計提國別風險備用金。
- 5.2 AMCM 會不定期審查個別機構的國別風險備用金水平。當 AMCM 有理由懷疑機構現有備用金的足夠性，將可能根據個別情況要求機構重新評估其國別風險備用金水平。