

国家社会科学基金资助项目(13BGJ031)
最新现代高等物流教育系列

Risk Management for *Logistics*

物流风险管理

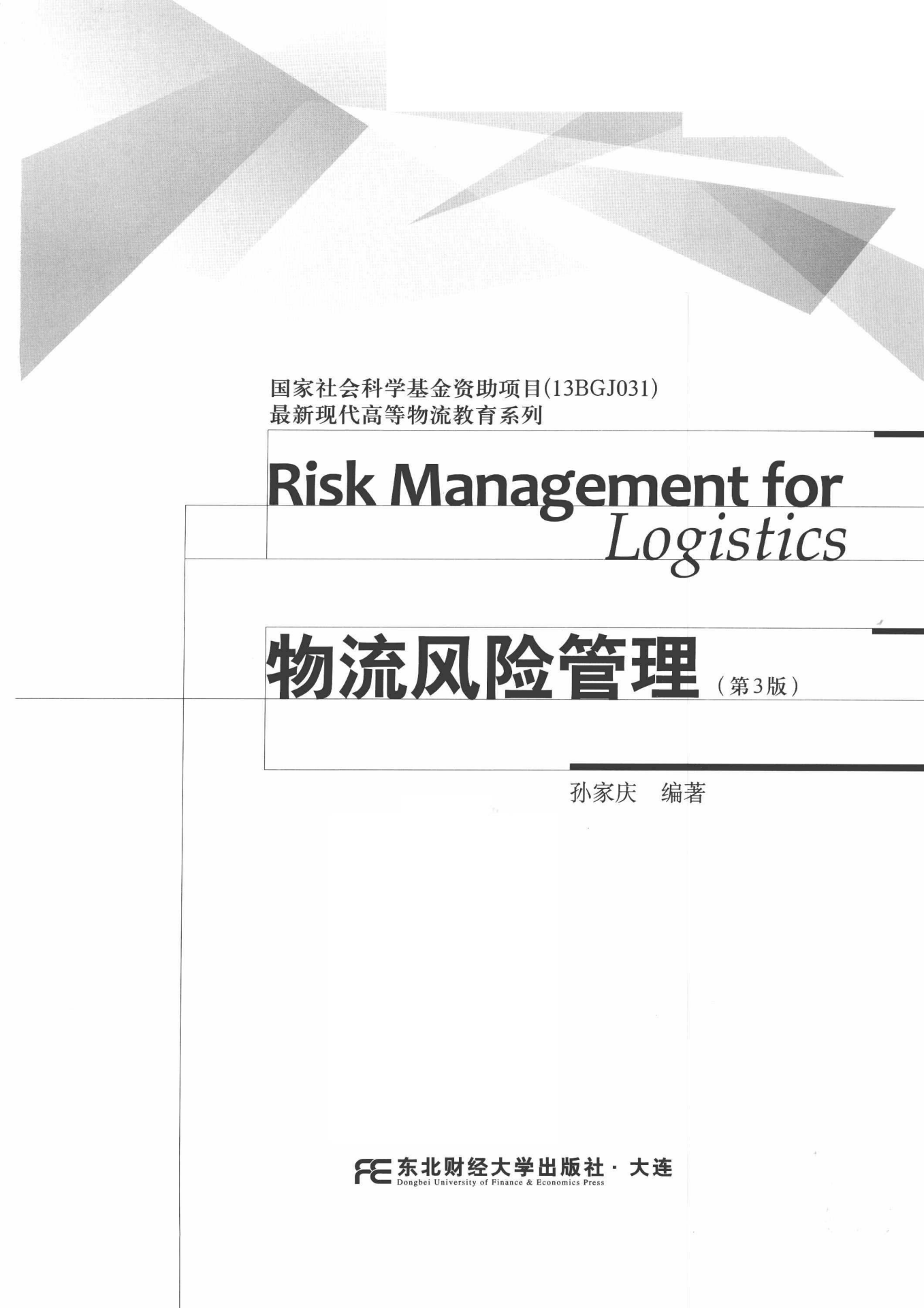
(第3版)

孙家庆 编著



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位



国家社会科学基金资助项目(13BGJ031)
最新现代高等物流教育系列

Risk Management for *Logistics*

物流风险管理 (第3版)

孙家庆 编著

 东北财经大学出版社 · 大连
Dongbei University of Finance & Economics Press

© 孙家庆 2015

图书在版编目(CIP)数据

物流风险管理 / 孙家庆编著. —3版. —大连: 东北财经大学出版社, 2015.8
(最新现代高等物流教育系列)
ISBN 978-7-5654-2005-4

I. 物… II. 孙… III. 物流-风险管理-高等学校-教材 IV. F252

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第151202号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街217号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm 字数: 455千字 印张: 21 1/2 插页: 1

2015年8月第3版

2015年8月第3次印刷

责任编辑: 郭 洁

责任校对: 王 娟

封面设计: 沈 冰

版式设计: 钟福建

定价: 38.00元

第3版前言

受欧债危机和美国经济复苏乏力的影响,自2008年以来,国际物流业就一直处于低迷的状态。2014年全球物流市场仍旧低迷,对于2015年的市场走势,54.55%的物流企业认为供求失衡问题未能解决,2015年物流市场将持续低迷。作为经济的晴雨表和国际贸易先行指标,波罗的海干散货指数在过去五年中持续走低,2015年以来更是处于单边下行的态势,目前已逼近510点,创30年新低。而另一方面,运力过剩的状况依然严峻,短期内物流市场复苏乏力,这必将导致整个物流产业链都面临巨大压力与风险。以航运物流产业链为例,上游包括航运融资、海事保险、海事仲裁、海运交易、海运咨询、公证评估、航运组织、船舶管理等,中游包括邮轮、货物运输、船舶租赁、拖船作业等,下游包括码头、仓储服务、船舶代理、货运代理、报关服务、理货服务、船舶供应服务、船员劳务等。因而,随着全球经济继续疲软,中国经济增长放缓,国际贸易需求低迷,物流市场运力过剩,供需失衡的矛盾并没有改善,在整个市场供需失衡的大前提下,物流环境发生了很大的变化,物流业面临着前所未有的风险管理的挑战。基于此,我们对本教材进行了第二次修订,力图使其体现出以下特色:

(1) 结构更为合理、清晰。对原有结构进行了部分调整,并仍将全书分为三篇:上篇,主要阐述物流风险管理的基本理论与方法,适用于所有物流主体;中篇,主要阐述物流企业风险管理实践;下篇,主要阐述工商企业物流风险实践。具体由风险与风险管理概述、物流风险管理理论与方法、物流市场风险管理、物流信用风险管理、物流战略风险管理、物流操作风险管理、物流法律风险管理、物流危机管理、企业物流风险管理和供应链风险管理等10章组成。

(2) 内容更为全面、重点更为突出。在对原有内容进行修订、补充的基础上,特别增设了供应链风险管理一章,从而更好地反映了当前物流领域风险管理的重点与难点问题。

(3) 实务性更强。修订相关案例和部分资料,并进一步增加了物流实践中发生的具有一定代表性和典型性的案例,以这些案例为依托,阐述物流实践中所面临的风险与防范策略。

(4) 适用性更强。本书可作为物流类、国际贸易类、工商管理类及相关专业的本科生、研究生(包括MBA、EMBA)的风险管理课程的教材,也可用于相关企业各类管理人员的培训。

本书作为国家社会科学基金资助项目(13BGJ031)的部分研究成果,在写作过程中曾参考、吸收、采用了有关专家和学者的研究成果,在此向这些专家和学者表示衷心感

谢。同时，大连海事大学孙倩雯、刘路、沙小卜、姜丽杰、张姗姗、张凤春、王浩、党琴琴、许红香、翟飞飞、张婷玉、张磊磊、张雪彤、李明泽、姜媚、杨佳、焦丰等物流管理专业的研究生参与了本书部分内容的撰写及文字的校对工作，在此表示衷心感谢。

虽经修订，书中不妥之处恐仍在所难免，敬请同行专家和广大读者批评指正。

孙家庆

2015年5月·大连海事大学

目 录

上 篇 基本理论与方法

第1章 风险与风险管理概述 / 2

 学习目标 / 2 导入案例 中央企业全面风险管理指引 / 2

1.1 风险概述 / 3

1.2 风险管理概述 / 8

 思考与练习 / 14 案例分析 招商局能源运输股份有限公司内控建设 / 15

第2章 物流风险管理理论与方法 / 17

 学习目标 / 17 导入案例 从中海集团“财务门”看风险管理 / 17

2.1 物流风险概述 / 18

2.2 物流风险管理体系 / 22

2.3 物流风险管理过程 / 28

 思考与练习 / 50 案例分析 中远建立全面风险管理体系 / 50

中 篇 物流企业风险管理实践

第3章 物流市场风险管理 / 53

 学习目标 / 53 导入案例 国际金融危机对我国物流业的影响 / 53

3.1 物流市场风险概述 / 54

3.2 物流燃油成本波动风险管理 / 58

3.3 海运价格波动风险 / 65

3.4 国际物流汇率风险 / 70

 思考与练习 / 76 案例分析 中远航运股份有限公司航运风险的管理与控制 / 76

第4章 物流信用风险管理 / 79

 学习目标 / 79 导入案例 中海物流深陷健力宝欠费泥潭 / 79

4.1 物流信用概述 / 80

4.2 物流信用风险概述 / 87

4.3 物流信用风险管理概述 / 98

4.4 物流信用风险管理模式与政策 / 101

4.5 物流客户信用评估 / 112

4.6 物流应收账款跟踪管理 / 115

 思考与练习 / 120 案例分析 安得物流公司的信用风险管理 / 120

第5章 物流战略风险管理 / 122

 学习目标 / 122 导入案例 中国港航企业国际化前路漫漫 / 122

5.1 物流战略风险概述 / 123

5.2 物流战略风险管理概述 / 126

5.3 物流战略风险管理方案设计与实施 / 128

5.4 国际物流投资风险管理实践 / 131

💧 思考与练习 / 139

💧 案例分析 招商局 5 亿美元投资
斯里兰卡港口 / 139

第 6 章 物流操作风险管理 / 141

💧 学习目标 / 141

💧 导入案例 航空物流招投标的困惑 / 141

6.1 物流操作风险概述 / 142

6.2 物流操作风险管理概述 / 146

6.3 物流项目投标操作风险 / 151

6.4 物流金融操作风险 / 179

6.5 国际物流操作风险 / 194

6.6 物流事故防范 / 201

💧 思考与练习 / 210

💧 案例分析 秦山核电三期物流项目的
风险控制 / 211

💧 附录 编制投标书常见错误 / 212

第 7 章 物流法律风险管理 / 217

💧 学习目标 / 217

💧 导入案例 第三方物流致力于供应链
创新: 收益与风险并存 / 217

7.1 物流法律风险管理概述 / 218

7.2 物流合同风险管理 / 224

7.3 物流合同责任风险管理 / 233

💧 思考与练习 / 241

💧 案例分析 中远集团防范物流风险的
经验 / 242

第 8 章 物流危机管理 / 243

💧 学习目标 / 243

💧 导入案例 码头工人罢工导致港口拥堵 / 243

8.1 物流危机 / 244

8.2 物流危机管理原理 / 251

8.3 物流突发事件应急预案 / 256

8.4 港口设施保安与反恐 / 262

💧 思考与练习 / 269

💧 案例分析 台风灾害造成聚丙烯产品
坠海并漏撒事件 / 270

下 篇 企业物流与供应链风险管理

第 9 章 企业物流风险管理实践 / 273

💧 学习目标 / 273

💧 导入案例 “联合利华”的物流链条
何以崩断? / 273

9.1 货主企业物流外包风险管理 / 274

9.2 货主企业自建船队风险管理 / 285

9.3 物流项目招标风险管理 / 289

9.4 物流欺诈及其规避 / 293

9.5 国际贸易合同与运输合同衔接不当
风险 / 305

9.6 船货双方日常协调不畅风险 / 316

💧 思考与练习 / 318

💧 案例分析 申美公司物流外包风险
防范 / 319

第 10 章 供应链风险管理 / 321

💧 学习目标 / 321

💧 导入案例 戴尔的快速反应供应链 / 321

10.1 供应链风险概述 / 322

10.2 供应链风险管理概述 / 331

10.3 供应链设计风险管理 / 332

10.4 供应链合作风险管理 / 334

10.5 供应链运营风险管理 / 336

💧 思考与练习 / 337

💧 案例分析 须加强供应风险控制 / 338

主要参考文献 / 339

上 篇

基本理论与方法

本篇主要阐述现代物流风险的基本理论与方法，具体包括风险与风险管理、物流风险管理理论与方法，以便对物流企业与货主企业开展物流风险管理实践提供理论与技术支持。

第1章

风险与风险管理概述



学习目标

- 了解国内外风险管理的起源与发展。
- 熟悉风险的定义、效应。
- 掌握风险的构成要素、特点、分类，全面风险管理的含义与框架。



导入案例

中央企业全面风险管理指引

风险管理由来已久，近些年来更是逐步成为了国际上关注的热点，在一些发达国家，风险管理不仅在理论上发展迅速，而且很多企业都已认识到风险管理的重要性，越来越多地将风险管理应用到企业管理的各个方面。尤其是在诸如安然、世通等事件发生后，风险管理更加为各国所重视，美国还出台了《萨班斯-奥克斯利法案（Sarbanes-Oxley Act）》（简称“萨班斯法”）来规范上市公司的行为，它被称为是自罗斯福总统新政系列法案之后对美国商业界影响最为深远的改革法案。

在我国，风险管理理论的发展及应用相对滞后，有相当一部分企业普遍存在风险管理意识不足、缺乏风险策略、风险管理较为被动、缺少风险管理专业人才，以及风险管理技术、资金不足等问题，主要表现在：

一是企业战略与风险管理不匹配。我国众多企业在战略目标的制定上有一个很大特点就是急于求成，希望以最快的方式获得回报。结果是企业在发展的过程中承担了过多自身无法承受的风险，加之缺乏与之匹配的风险管理策略和措施，导致企业应对市场变化的能力不强，产品的生命周期大大缩短、企业发展后劲不足，甚至有个别企业在重大风险事件发生之时无从应对，导致巨额损失。

二是企业风险管理多为事后控制，缺乏主动性。企业现有风险管理多为事后控制，对风险缺乏系统、定时的评估，缺少积极、主动的风险管理机制，不能从根本上防范重大风险以及其所带来的损失。

三是重视具体风险的管理，缺乏风险管理整体策略。在已实施风险管理的企业中，有很大一部分企业更多地将精力投入到具体风险的管理中，没有系统、整体性地考虑企业风险组合与风险的相互关系，从而导致风险管理的资源分配不均，影响企业整体风险管理的效率和效果。

四是尚未形成企业的风险信息标准和传送渠道，风险管理缺乏充分的信息支持。企业内部缺乏对于风险信息的统一认识，风险信息的传递尚未有效协调和统一，对于具体风险，缺乏量化和信息化的数据支持，影响决策的效率和效果。

五是风险管理职责不清。企业现有的风险管理职能、职责分散在各个部门和岗位之中，缺乏明确且针对不同层面的风险管理的职能描述和职责要求，考核和激励机制中尚未明确提出风险管理的内容，导致缺乏保障风险管理顺利运行的职能架构。

鉴于目前风险管理的发展态势以及我国企业的风险管理现状,2006年6月6日,国务院国有资产监督管理委员会发布了《中央企业全面风险管理指引》(以下简称《指引》)。《指引》包括总则、风险管理初始信息、风险评估、风险管理策略、风险管理解决方案、风险管理的监督与改进、风险管理组织体系、风险管理文化和风险管理信息系统等方面内容,同时也对以上内容进行了详细的阐述,并对中央企业如何开展全面风险管理工作提出了明确要求。《指引》的出台不仅标志着我国有了自己的全面风险管理的指导性文件,更说明了我国企业正向管理的更高阶段——全面风险管理迈进。

虽然《指引》只对中央企业开展全面风险工作提出了要求,但是它的指导范围并不仅限于中央企业,《指引》所描述的风险管理的范围既涵盖了类似公司治理结构这样的公司层面的问题,也涵盖了业务层面的操作问题,对其他企业具有普遍的指导意义。

1.1 风险概述

1.1.1 风险的定义与特征

1. 风险的定义

风险是一个非常宽泛、常用的词汇,在英语中,通常用risk表示。自20世纪以来,人们开始从不同的角度对风险进行广泛的研究。由于对风险定义理解角度的不同,从而产生了关于风险的不同学说,因此,作为经济学、管理学、社会学等众多学科研究对象的风险,在经济学家、决策理论家和保险学者等中间至今尚无一个适用于各个领域的一致公认的定义。归纳目前有关风险的数十种定义,可分成两大类:狭义上的风险与广义上的风险。

(1) 狭义上的风险,是指未来损失发生的不确定性。这种不确定性表现为损失是否发生的不确定性,损失在何时、何地发生的不确定性,损失程度的不确定性。不确定性程度越高,风险也就越大。这是传统上的定义,它强调风险的不利后果,以告诫人们提高警惕并采取防范对策。

(2) 广义上的风险,是指未来损失或收益发生的不确定性。这种不确定性的结果既可能是损失,也可能是收益。此定义强调风险既是机会又是威胁,是机会与威胁的矛盾统一体。正是风险蕴含的机会诱使人们从事各种活动,以求得到额外的报酬;而风险蕴含的威胁,则唤醒人们的警觉,设法回避、减轻、转移或分散风险。

由此可见,风险实际上是指未来的实际结果与预期结果偏离的可能性。换言之,风险与企业或个人的目标有关系,一般而言,目标定得越高风险越大,目标定得越低风险越小。

2. 风险的特征

风险的特征是风险的本质及其发生规律的外在表现。正确认识风险的特征,对于建立

和完善危险机制,加强风险管理,减少风险损失,具有重要意义。风险一般有以下特征:

(1) 损失性。风险具有损失性,如果没有损失,也就无险可言了。

(2) 不确定性。风险又是一个预期性概念,未来损失的产生只有可能性,没有必然性,因而风险具有不确定性特征。

(3) 未来性。风险是关于“未来损失的不确定性”,过去和现在属于已经发生或正在发生的领域,因而没有风险,但所有人或企业都无法确定将来的事情,故将来存在风险。为了准确度量和管理风险,风险总是定义在未来的某一段时间内。

(4) 客观性。风险是由于不确定因素的存在而使企业遭受损失的可能性,而这种不确定性的存在是客观事物变化过程中的特性,因此,风险也必然是客观地无处不在、无时不有的。比如,客户欺骗、操作失误、企业破产等等,都是由超越于人们主观意识所存在的客观规律所决定的。

(5) 偶然性。风险虽然是客观存在的,但就特定的个体来说,风险事故的发生是偶然的,是一种随机现象。比如,运费拖欠的事不少企业都会发生,但就特定企业而言,运费拖欠在何时发生、发生多少拖欠、哪家企业拖欠、何种原因造成拖欠等等都是不确定的。

(6) 可测性。个别风险事故的发生是偶然的、无序的、杂乱无章的,然而,通过大量风险事故的观察和综合分析,却呈现出明显的规律性。可测性和偶然性是对立统一的一对矛盾,用统计方法去处理大量相对独立的偶发风险事故资料,就可以抵消掉那些由偶然因素作用引起的数理差异,发现其固有的运动规律。大量风险发生的可测性,是风险管理这一学科产生和发展的基础。

(7) 双重性。风险的双重性也称为投机性,是指绝大多数风险具有两面性,既存在损失的可能性,也存在获利的可能性。风险的这一特性有助于我们全面把握风险的实质。即:既要看到风险的危害性,提高对风险的控制能力,实现风险的消除、转化或降低,也要加强对风险规律的探索和研究,准确把握时机,进行科学决策,获取风险报酬,促进企业快速成长。

在上述风险特征中,损失性和不确定性是风险的两个本质特性,其他特征均是由这两个特征派生而来的。

1.1.2 风险的效应与构成要素

1. 风险的效应

风险的效应,是指风险本身的一种内在机制。正是由于风险效应机制的存在与作用,才引发了某种形式的行业模式与行为趋向。风险的效应是由风险自身的性质和特征决定的,但又必须与外部环境及人的观念、动机相联系才得以体现。

(1) 诱惑效应。诱惑效应的形成是风险利益作为一种外部刺激使人们萌发了某种动机,进而做出了某种风险选择并导致了风险行为。风险利益并不是现实的利益,而是一种可能的利益,只有在实现风险目标之后才能获得。

(2) 约束效应。风险约束是指当人们受到外界某种危险信号的刺激后所做出的回避危险的选择以及采取的回避行为。风险约束所产生的威慑、抑制和阻碍作用就是风险的约束效应。

(3) 平衡效应。风险一方面具有诱惑效应,驱使人们做出某种风险选择;另一方面又具有约束效应,对人们的选择和行为产生某种威慑和抑制作用。每一种风险必然同时存在着这两种效应的相互冲突和相互抵消,其相互作用的结果是平衡效应。在平衡过程中,当风险诱惑力大于约束力,则会促使人们做出风险选择,开始冒险行为;当约束力大于诱惑力,人们会放弃风险选择与冒险行业;如果两种作用力相等,人们就会处于犹豫不决、无所适从的状态,需要新的动力或影响才能做出选择。

由此可见,平衡效应实质上是人们对诱惑效应与约束效应进行认识、比较、权衡的过程,即是一个观念过程、思想过程、判断过程和选择过程。在现实生活中,平衡效应发生作用的过程就是人们对经济风险的利益与风险进行认识、判断、比较和权衡的过程。

2. 风险的构成要素

风险的构成要素是构成风险存在与否的基本条件,包括风险因素、风险事故、风险损失。

(1) 风险因素(hazard)。也称风险条件,是指风险事故发生的潜在原因,是造成损失的间接的或内在的原因。

根据其性质,通常将风险因素分成实质性风险因素或物理的风险因素(physical hazard)、道德风险因素(moral hazard)和心理风险因素(mentality hazard)三种。

实质性风险因素,属于有形因素,是指能够引起或增加损失机会或损失程度的物质条件。比如,失灵的刹车系统、恶劣的气候、易燃物品、露营的篝火、人们的气质和体质等等。实质风险因素有时可由人控制,有时人却无法控制。

道德风险因素,属于无形因素,是人们在精神上或心理上的因素所产生的各种潜在的情况或态度,即因人们的不正当行为、缺乏道义、进行欺诈、恶意中伤等道德因素的作用而发生事故并造成损害的隐患。换言之,这是指增加事故的频度和程度的个人性格。道德风险因素与人的不正当社会行为和个人的品德修养有关,常常表现为不良企图或恶意行为,故意促使风险事故发生或损失扩大。

心理风险因素是指由于人主观上的疏忽或过失,导致增加风险事故发生的机会或扩大损失的程度。

尽管心理风险因素与道德风险因素都是一种无形的风险因素,都与人密切相关,但是,二者还是有所不同。道德风险因素强调的是人的故意或恶行,心理风险因素强调的是人的无意或疏忽。因此,心理风险可以视为广义的道德风险。

(2) 风险事故(peril)。也称风险事件,是指引起损失的直接或外在的原因,是使风险造成损失的可能性转化为现实性的媒介,也就是说,风险是通过风险事故的发生来导致损失的。比如,货款呆账引起货款损失,货款呆账就是风险事故。

(3) 风险损失 (loss or damage)。是指非故意的、非计划的和非预期的财产或经济价值减少。它包括财产损失 (loss of property)、收入损失 (loss of income)、费用损失 (loss due to unexpected expenses) 和责任损失 (loss associated with legal liability claims) 四种。

3. 风险构成要素之间的相互关系

(1) 风险因素、风险事故、风险损失三者之间的关系如图 1-1 所示。风险因素引发风险事故，风险事故导致风险损失，即产生实际结果与预期结果的差异，这就是风险。

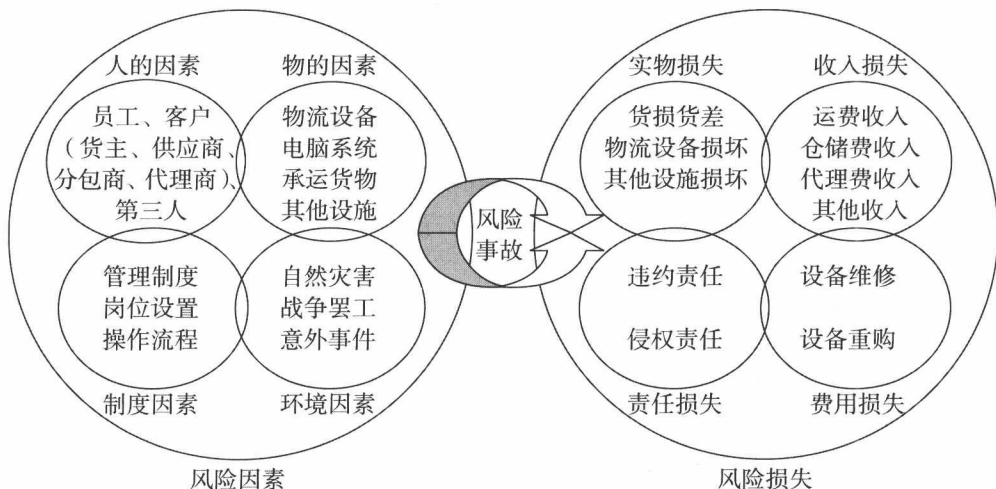


图 1-1 风险因素、风险事故、风险损失的内容及其关系示意图

(2) 风险因素、风险事故、风险损失之间存在着一种渐进的过渡过程（参见图 1-2）。风险从因素发展到损失存在着不同的中间阶段，而每个中间阶段只要阻止其条件的形成，就可以避免其进入下一阶段或至少推迟、缓解最终损失的程度。这是因为，任一具体风险事故的发生，必是诸多风险因素和其他因素共同作用的结果，而且每一因素的作用时间、作用点、作用方向和顺序、作用强度等都必须满足一定的条件，而每一因素的出现，其相互间又无任何联系，许多因素的出现本身就是偶然的。

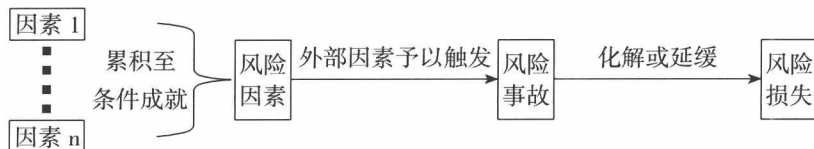


图 1-2 风险形成过程示意图

(3) 风险因素与风险事故可以相互转化。例如，经营者无能（风险因素）使企业倒闭（风险事故）。然而，如果经营者无能是由于外部不可控的因素造成的，外部不可控因素才是风险因素，经营者无能就成为风险事故。

【思考 1-1】某物流公司接受货主委托后，安排司机将货物从工厂拖至集装箱货运站。在运送途中，因该司机酒后驾车而逆向行驶，导致与另外一辆载运货物的汽车相撞，造成双方车毁人亡。试分析该事

件中的风险因素、风险事故及损失的构成。如果查明事故是因为司机喝的酒的质量有问题所致,则风险因素、风险事故及损失的构成有无变化?为什么?

(4) 风险事故发生的频率与损失的程度具有反比关系,即风险事故发生概率较高的风险,其风险损失的程度一般较低;而风险事故发生概率较低的风险,其风险损失的程度一般较高。

1.1.3 风险的分类

由于风险及其特征是如此复杂,风险承受主体(国家、企业、个人)又是各不相同,因此,关于风险的认定、分类一直没有一个权威性的定论。限于篇幅,以下介绍常见的几种分类:

1. 按风险的性质分类

(1) 静态风险 (static risk), 是在社会经济运行正常的情况下, 由于纯自然力量的不规则运动和人们的错误判断、失常行为导致的风险。它包括地震、灾害等由于自然原因引发的风险和由于疏忽造成火灾、破产或经营不善等引发的风险, 以及放火、欺诈、呆账等不道德因素造成的风险。

(2) 动态风险 (dynamic risk), 是指以社会经济结构变动为直接原因的风险。比如, 消费需要、价格变动带来的风险, 由组织结构、产业结构变动与技术生命周期缩短等因素变化所引发的风险。

2. 按风险的后果分类

(1) 纯粹风险 (pure risk), 是指不能带来机会、无获得利益可能的风险。纯粹风险只有两种可能的后果, 造成损失或不造成损失。

(2) 投机风险 (speculative risk), 是指既能带来机会、获得利益, 又隐含威胁、造成损失的风险。投机风险有三种可能的后果: 造成损失、不造成损失和获得利益。

纯粹风险、投机风险与静态风险、动态风险的分类不完全重复, 也不是同一个标准。不过, 由于纯粹风险和静态风险、投机风险与动态风险几乎包括同样的情况, 所以彼此可以替换。

3. 按风险产生的原因分类

(1) 自然风险 (natural risk), 是指因自然力的不规则变化(如风暴、洪水等)所引起的物理化学现象而导致的物质损毁与人员伤亡。这类风险往往具有不可抗拒性, 但人们可以采取一定的措施进行控制以减少风险损失。

(2) 人为风险, 是指由于人们的行为以及各种政治、经济活动引起的风险。一般包括行为风险、经济风险、政治风险和技术风险等。

行为风险是指由于个人或组织的过失、疏忽、恶意等不当行为所造成的风险。

经济风险是指人们在从事的生产经营活动中, 由于管理不善、市场预测失误、价格波动较大、供求关系发生变化等导致经济损失的风险。

政治风险 (political risk), 是指由于政局变化、政权更替、战争、动乱等政治因素而蒙受的各种损失。

技术风险 (technical risk), 是指由于科学技术发展的副作用而带来的各种损失, 如各种污染物质、核物质渗透等所致的损失。

4. 按风险损害的对象分类

(1) 财产风险 (property risk), 是指货物财产发生毁损、灭失和贬值的风险。

(2) 人身风险 (personal risk), 是指由于人的疾病、伤残、死亡所产生的风险。

(3) 责任风险 (liability risk), 是指由于组织或个人的行为违背了法律、合同或道义的规定, 给他人造成财产损失或人身伤害的风险。

5. 按是否涉及决策者的主观心理感受分类

(1) 主观风险 (subjective risk), 是指人的心理意识到的风险, 是一种一般难以正确测定的风险。比如, 企业家的浪费、企业核算上公司经理的不当投机、员工的无能或疏忽、客户无力偿还欠款等等。

(2) 客观风险 (objective risk), 是指客观存在的、可以观察到和可以测量的风险。一般难以正确测定风险形成的原因。

6. 按风险发生的范围分类

(1) 系统风险 (systematic risk), 是指与整个经济体系和市场相关的风险。它通常包括自然风险、市场风险、政治风险、金融风险等。系统风险通常是由于通货膨胀、经济危机、政治动乱、特大自然灾害所致。系统风险通常对所有企业均有不同程度的影响, 而且最终为企业主体所承担, 因此, 系统风险也被称为基本风险 (fundamental risk) 或外部风险。决定系统风险的因素主要来自两个方面: 一是市场运作的基本机制, 包括支付系统、清算中心、市场制度、企业制度; 二是在现有体制下具体企业对风险的合理承担。

(2) 非系统风险 (non-systematic risk), 是指对某一特定或某些企业产生影响的风险。它通常包括能力风险、协作风险、投资风险等。非系统风险仅与企业自身有关, 是由企业自身原因造成的风险, 因此, 它也被称为特殊风险 (particular risk)、特定风险 (specific risk) 或内部风险。

1.2 风险管理概述

1.2.1 风险管理的起源与发展

1. 国外风险管理的起源与发展

风险管理从20世纪30年代开始萌芽, 最早起源于美国。在20世纪30年代, 由于受到1929—1933年的世界性经济危机的影响, 美国约有40%的银行和企业破产, 经济倒退了

约20年。美国企业为应对经营上的危机,许多大中型企业都在内部设立了保险管理部门,负责安排企业的各种保险项目。可见,当时的风险管理主要依赖保险手段。

1938年以后,美国企业对风险管理开始采用科学的方法,并逐步积累了丰富的经验。1952年美国学者格拉尔在其调查报告《费用控制的新时期——风险管理》中首次提出并使用了“风险管理”一词。

到了20世纪60年代,美国开始系统地开展对风险管理的研究,在美国保险管理学会(ASIM)的推动下,风险教育在美国风行起来。许多美国主要大学的工商管理专业都开设了风险管理课程,传统的保险系把教学重点转移到风险管理方面,保险仅被作为一种风险筹资的工具加以研究,有的工商管理学院把保险系改名为风险管理和保险系。美国大多数企业都设置了一个专职部门进行风险管理,从事风险管理工作的人员被称为“风险经理”(risk manager),风险管理被公认为管理领域的一项特殊职能。

到了20世纪70年代,风险管理的概念、原理和实践已从它的起源地美国传播到加拿大和欧洲、亚洲、拉丁美洲的一些国家,风险管理在世界范围内得到迅猛发展,形成了一股全球性的热潮。

20世纪80年代后,企业的经营环境中以价格风险、利率风险、汇率风险等为代表的财务风险开始给企业带来巨大的威胁,使得企业开始寻求规避财务风险的工具。但企业在这方面的努力仅限于一些孤立的实践活动,并没有形成相对完整的理论和方法体系。到20世纪末,随着大型企业,特别是那些大型跨国公司面临的风险环境日趋多样和复杂,开始出现了将企业的所有风险,包括纯粹风险和财务风险综合起来进行管理的需要。这种需要使得在历史上不同时期出现,并沿着两条不同轨迹发展起来的传统风险管理和金融/财务风险管理终于在进入新世纪的时候走到了一起,出现了一个崭新的概念——整体化风险管理。整体化风险管理也就是我们所指的全面风险管理。

多年来,人们在风险管理实践中逐渐认识到,一个企业内部不同部门或不同业务的风险,有的相互叠加放大,有的相互抵消减少。因此,企业不能仅仅从某项业务、某个部门的角度考虑风险,必须根据风险组合的观点,从贯穿整个企业的角度看风险,即必须实行全面风险管理。然而,尽管很多企业意识到要进行全面风险管理,但是对全面风险管理有清晰理解的却不多,已经实施了全面风险管理的企业则更少。但2001年11月的美国安然公司倒闭案和2002年6月的世通公司财务欺诈案,加之其他一系列的会计舞弊事件,促使全社会都来关注企业的风险管理问题。2002年7月,美国国会通过《萨班斯-奥克斯利法案》,要求所有在美国上市的公司必须建立和完善内控体系。该法案被称为是美国自1934年以来最重要的公司法案,在其影响下,世界各国也纷纷出台类似的法案,加强公司治理和内部控制规范,严肃信息披露要求,加强企业全面风险管理。接着,在内部控制领域具有权威影响的美国COSO(the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission,反虚假财务报告委员会)在其1992年发布的《内部控制整体框架》基础上,吸收各方面风险管理研究成果,于2004年9月颁布了

《全面风险管理——整合框架》(Enterprise Risk Management—Integrated Framework)的报告。报告从内部控制的角度出发,研究了全面风险管理的过程以及实施的要点,是全面风险管理理念在运用上的重大突破,并随之成为世界各国和众多企业广为接受的标准规范。

到目前为止,世界上已有三十几个国家和地区,包括所有发达国家和地区及一些发展中国家如马来西亚,都发表了对企业的监管条例和公司治理准则。在各国的法律框架下,企业有效的风险管理不再是企业的自发行为,而成为企业经营的合规要求。

2. 中国风险管理的产生与发展

中国对于风险管理的研究开始于20世纪80年代。当时,一些学者将风险管理和安全系统工程理论引入中国。目前,国内很多大学,如中国人民大学、上海财经大学、吉林大学等高校均开设了与风险管理、信用管理等相关的专业或课程,但作为一门学科,风险管理的研究仍旧处于起步阶段。

2003年第一季度,中航油(新加坡)公司作为中央企业——中国航空油料集团公司的下属子公司,开始染指石油期货交易,虽然开始初试成功,但随后一路亏损,直至2004年3月5.54亿美元的巨亏方大白于天下。这一巨亏也创造了中国企业在国外经营的损失之最。

类似于中航油事件的还有1997年株洲冶炼厂从事期货交易导致15亿元人民币巨亏,2003年中国储备棉管理总公司对棉花价格判断失误损失6亿元人民币,中盛粮油工业控股有限公司在2005年大豆油业务套期失败损失1.87亿港元等等。

中航油事件及其他央企所属企业的巨亏震惊了全世界,也引起了作为国有资产管理者的国务院国资委的高度重视,为了使国有资产保值、增值,2006年6月,国资委下发了《中央企业全面风险管理指引》,在央企及所属上市公司内全面推进全面风险管理工作,并将风险管理工作的成效与央企负责人的年度考核挂钩,同时要求中央企业每年向国资委报送全面风险管理年度报告。这标志着我国有了自己的全面风险管理指导性文件,更说明了我国企业正向管理的更高阶段——全面风险管理迈进。

2008年5月22日,财政部联合证监会、银监会、保监会、审计署等四部委,共同下发了《企业内部控制基本规范》(以下简称《规范》),要求所有企业构建自己的内部控制体系,该《规范》被称为“中国的‘萨班斯法案’”。此举旨在通过法律形式,加强企业的内部控制体系建设,从内部防范风险事件的发生。

随后,各监管部门均出于自身的需要颁布了约束其监管对象的“风险管理指引”,比如,上海证券交易所制定了《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、深圳证券交易所制定了《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、中国证券监督管理委员会制定了《证券公司风险控制指标管理办法》、中国保监会制定了《保险公司风险管理指引(试行)》、中国银行业监督管理委员会制定了《商业银行操作风险管理指引》等,这些标志着我国企业风险管理的监管体系架构已具雏形。