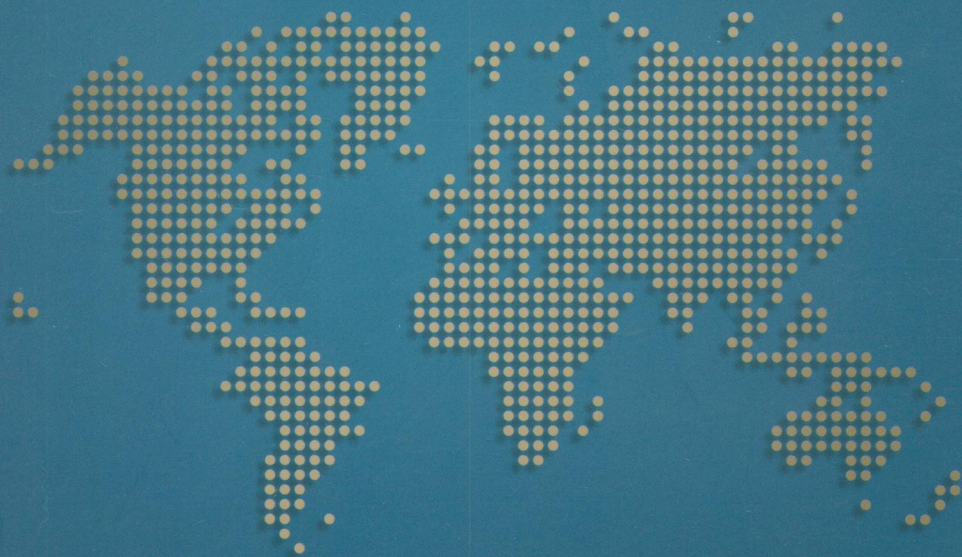


企业成本控制与风险管理



聂永刚 著



科学出版社

F275.3
20134

企业成本控制与风险管理

聂永刚 著



科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书系统论述了企业成本控制风险的识别、衡量、评估和管理策略,同时对现代企业成本控制的各个环节、成本控制的主要方法及专项成本控制方法和风险管理进行了研究,既强化成本控制,又有效防范风险,将风险管理方法与成本控制方法有机结合。本书力求结构合理、内容完整、观点新颖,具有系统性、实用性和前瞻性等特点。

本书适合从事企业成本管理研究的专业人士、企业风险管理人员、企业财务成本管理人员、高等学校相关专业本专科学生及研究生参考阅读。

图书在版编目(CIP)数据

企业成本控制与风险管理/聂永刚著. —北京:科学出版社, 2012

ISBN 978-7-03-035829-5

I. ①企… II. ①聂… III. ①企业管理-成本管理-研究②企业管理-风险管理-研究 IV. ①F275.3②F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 249192 号

责任编辑: 徐 倩 魏如萍/责任校对: 朱光兰

责任印制: 阎 磊/封面设计: 迷底书装

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

新科印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2012 年 12 月第 一 版 开本: 720×1000 B5

2012 年 12 月第一次印刷 印张: 13 1/2

字数: 265 000

定价: 48.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

前 言

风险无时不有，无处不在。随着我国市场经济的快速发展，企业管理面临的问题越来越多，而且越来越复杂，企业管理者如果仅具备一般的经营管理知识，很难应对复杂多变的风险。风险是企业管理者必须面对的一项挑战，作为企业管理重要组成部分的成本控制，同样不可避免地会面临风险的危害。因此，如何根据企业的内外环境变化，及时预见成本目标可能出现的偏差，从而有效规避和防范成本风险，确保企业经营目标的实现，是企业不得不面对的一项新的课题。

我国越来越重视企业成本控制，2006年财政部颁布的《企业财务通则》中，用专门的一章论述了成本控制。2008年财政部等五部委联合下发了《企业内部控制应用指引第××号——成本费用（征求意见稿）》。因为，一旦成本失控，不仅会造成企业浪费，成本不断上升，投入与产出的比例失调，而且会导致物价失控，呈现出“成本上升—物价上涨—成本再度上升”的恶性循环，进而影响整个宏观经济的健康运行。

目前，研究企业成本控制和风险管理成果很多，但都只是从单一的角度进行分析与研究，没能将企业成本控制与风险管理进行有机的结合。本书试图在这方面作一些有益的尝试，尽管理论和方法都还很成熟，还需要进行更加深入的研究和实践。

本书共分五章。第一章企业成本控制与风险管理发展简介，主要对企业成本控制和风险管理的发展与研究成果进行总结，并提出未来的发展趋势。第二章成本控制风险概述，主要论述成本控制的基本内容及成本控制风险的概念、产生原因、对企业经营的影响等。第三章成本控制风险的基本方法，主要研究成本控制风险的识别、衡量、评估与风险管理策略。第四章成本控制环节和控制方法的风险管理，主要研究成本控制的各个环节和不同成本控制方法下的成本风险管理。第五章专项成本控制方法与风险管理，主要针对专项成本的控制风险进行研究。

本书力求结构合理、内容完整、观点新颖。新颖主要体现在将风险管理方法与成本控制的研究相结合，不再是单一地研究成本控制或风险管理。完整、全面体现在对成本控制方法（包括专项成本控制方法）的论述上，并提出不同控制方法下的风险防范方法。本书从成本控制和风险管理概念入手，系统论述了成本控制风险的识别、衡量、评估和应对策略及方法，因此，还具有系统性、实用性和前瞻性。

在本书出版之际，我要特别感谢所有支持和帮助过我的人。

感谢我国企业风险管理界和会计学界的专家、学者们，没有他们的研究成果可资借鉴和启发，本书也就难以面世。

感谢贵州财经大学资深专家徐国柱教授。本书从初稿的写作、修改到最后定稿，每一个环节都渗透着徐老师精心的指导。徐老师严谨治学的风范、对学术前沿敏锐的洞察力、开阔的研究视野和研究思路，让我受益匪浅。

感谢贵州财经大学副校长罗兵教授、会计学院院长董延安教授，感谢张志康教授、冷继波副教授及其他同行们，他们在本书的写作过程中，提出了许多宝贵的意见和建议。

感谢我的研究生孟然然、荆佩、曹胜男、赖娇娇，他们在资料的收集整理和撰写过程中，做了大量工作。

感谢贵州财经大学管理科学与工程管理学院副院长陆琳教授以及科学出版社编辑同志在本书出版过程中给予的大力支持和帮助。

最后，还要感谢我的妻子姜莉，是她承担了所有的家务，她不仅要给予我生活上的关心和照顾，还要照顾正在读中学的儿子，没有她的支持，本书也难以如期完成。

本书是我在教学和研究中的一些心得和体会，偏颇之处在所难免，恳请读者批评指正，共同促进我国成本管理理论与方法研究的不断完善。

聂永刚

2012年6月10日于贵阳

目 录

前言

第一章 企业成本控制与风险管理发展简介	1
第一节 企业成本控制方法发展与研究回顾	1
第二节 企业风险管理方法发展与研究回顾	8
第二章 成本控制风险概述	17
第一节 成本与成本控制的基本内容	17
第二节 成本内部控制的内容	31
第三节 成本控制风险的含义及类型	33
第四节 成本控制风险产生的原因	38
第五节 成本控制风险对企业的影响	40
第三章 成本控制风险的基本方法	42
第一节 风险及风险管理的概念	42
第二节 成本控制风险的识别	52
第三节 成本控制风险的衡量	62
第四节 成本控制风险评估	69
第五节 成本控制风险管理策略	78
第四章 成本控制环节和控制方法的风险管理	89
第一节 成本管理各环节的风险控制	89
第二节 定额法与风险管理	138
第三节 标准成本法与风险管理	146
第四节 目标成本法与风险管理	158
第五章 专项成本控制方法与风险管理	164
第一节 作业成本管理与风险防范	164
第二节 质量成本控制与风险管理	172
第三节 人力资源成本控制与风险管理	183
第四节 环境成本控制与风险管理	189
第五节 产品寿命周期成本控制与风险管理	197
第六节 企业物流成本控制与风险管理	201
参考文献	208

第一章 企业成本控制与风险管理发展简介

第一节 企业成本控制方法发展与研究回顾

在商品经济社会中，价值规律的作用促使人们不断寻求以最少的劳动耗费获得质量更优、数量更多的劳动成果，通过交换最大限度地实现超过社会平均劳动耗费水平的经济利益，这种价值规律和利益机制的动机，正是成本控制产生的理论基础和实施成本控制的目标。

为全面了解成本控制及风险管理的研究成果，寻求两者的有机结合，从而降低企业成本控制风险和经营管理风险，实现企业的战略目标，本书首先对国内外企业成本控制和风险管理的发展与研究进行了系统的梳理。

一、国外企业成本控制方法发展与研究回顾

成本控制产生于 19 世纪近代工业经济发展的萌芽时期，随着第一次工业技术的兴起，社会化大生产成了人类社会发展的必然趋势，现代意义上的具有一定规模的生产经营企业基本形成，成本控制也就开始在企业管理中确立了其举足轻重的地位。回顾国外成本控制方法的发展历程，可以将其大致划分为四个阶段。

（一）第一阶段（20 世纪初到 20 世纪 50 年代）

这一阶段，成本的含义一般只是指产品的制造成本，即产品的直接材料成本、直接人工成本和制造费用，而将其他费用计入管理费用和销售费用中，一律作为期间费用。这一阶段的成本控制方法主要有标准成本法、预算控制法、变动成本法、价值工程等。

1. 标准成本法

泰罗在 1911 年出版了《科学管理原理》一书，提出科学管理学说。他提倡的定额管理、标准化原理、计件工资制等都体现了提高效率、降低成本的思想，其中，标准化原理不仅带来了时间的节约和成本的降低，而且推动了成本管理方法的变革。受其影响，随后在会计界，“标准成本”、“差异分析”和“预算控制”等技术方法应运而生。到了 20 世纪 30 年代，标准成本法被纳入成本核算体系，从而使成本控制与成本核算结合起来，这就是标准成本制度。

2. 预算控制法

西方国家普遍认为,要有效控制成本,除了要制定标准成本以外,还要加强预算控制。1921年,美国国会公布了《预算和会计法案》,对企业实行预算控制产生了很大的影响,企业竞相采用预算控制制度。1922年,芝加哥大学教授麦金赛出版了预算控制的第一部著作——《预算控制》。但当时的预算都是单项预算,各自独立,没有结合在一起,后来才逐渐发展成以利润为目标、以销售为重点、以成本为核心的全面预算,把各个单项预算密切联系在一起。

3. 变动成本法

1936年,美国会计师乔纳森·N. 哈里斯提出了变动成本法,主张将固定成本从总成本中分离出来,在计算产品成本时,只把变动成本计入产品成本中,把固定成本作为期间费用,在期末直接从损益中扣除。但是,直到20世纪50年代,美国会计界关于变动成本法的研究才开始逐渐增多,这种方法才得到更多人的关注和支持。

4. 价值工程

1947年,美国通用电气公司采购部门工程师迈尔斯提出了利用价值分析来控制成本的方法。他研究总结了一套在保证产品质量的前提下降低成本的科学方法,当时被称为价值分析。采用这种方法能节省大量成本,后来这种方法逐渐成为较为完整的科学体系,才改称价值工程。

(二) 第二阶段(20世纪50年代以后到60年代末)

这一阶段,随着社会生产力的提高和科学技术的进步,市场竞争日益激烈,消费者对产品功能和可靠性的要求不断提高,产品的质量逐渐成为人们关注的重点。这一阶段的成本控制方法主要有责任成本制度、质量成本制度、目标成本管理。

1. 责任成本制度

1952年,美国会计学家希钦斯倡导提出了“责任会计”,即将成本目标分解为各级责任单位的责任成本,进行责任成本核算,并对各有关责任单位或个人进行考核与评价,来调动各级成本管理部门控制成本的积极性,从而使成本控制更为有效。责任成本作为责任会计的重要组成部分,是为评价考核企业各成本责任中心的业绩而实行的一种成本控制制度。

2. 质量成本制度

1960年,哈罗德·费根堡姆在其著作《全面质量管理》中首先提出了“全面质量管理”(TQM)的概念。质量成本的主要任务是反映和监督企业在生产过程中开展质量管理活动的各项费用支出和质量损失,编制企业质量成本计划,分析质量成本,有效地控制质量成本。

3. 目标成本管理

1954年,英国管理学家德鲁克提出的“目标管理理论”进一步推动了成本管理思想的发展,并最终形成了目标成本管理。目标成本,由日本丰田汽车公司于1960年首创,目标成本管理强调在产品的设计之前,按客户能接受的价格确定产品售价和目标利润,然后确定目标成本。实行目标成本管理,使成本管理的内容扩展到技术领域,从经济着眼,从技术着手,把技术与经济结合起来,可以有效地降低成本。

(三) 第三阶段(20世纪70年代到90年代初)

这一阶段,人们关注的不再是产品成本,而是导致成本发生的作业。企业为了实现其经营目标,就必须站在整体的、全方位的角度,从产品作业和产品生命周期方面去分析和考察成本。这一阶段的成本控制方法主要有产品生命周期成本法、作业成本法。

1. 产品生命周期成本法

20世纪90年代,产生了以日本为代表的成本管理模式——全生命周期成本管理模式,并逐渐被欧美企业认可、采纳。全生命周期成本管理就是对生产者的成本,即开发设计成本、采购成本、制造成本、营销成本以及使用者的使用成本进行全面的控制,使产品的全生命周期成本总额达到最低。

2. 作业成本法

20世纪80年代中期,美国学者库珀(Robin Cooper)和卡普兰(Robert S. Kaplan)两位教授对作业成本计算进行了系统、深入的理论和应用研究,此后,库珀在《管理会计》等期刊上发表了数百篇研究作业成本法(ABC)的文章,使作业成本法理论日趋完善,作业成本法受到了西方会计界的普遍重视。作业成本法的核心是在计算产品成本时,先将制造费用归集于每一作业成本库,然后再将每一作业成本库归集的成本,按作业动因分摊到产品成本中。这种方法的优点在于能从各种作业出发来进行成本控制,使成本信息更加真实。

(四) 第四阶段(20世纪90年代初至今)

这一阶段,管理者越来越意识到在激烈的市场竞争中,如果不用战略管理理论与方法来指导生产经营活动,就难以在竞争中获得优势,并将面临被市场淘汰的风险。为适应经济一体化和激烈市场竞争的需要,将战略管理理论与成本管理结合,从企业战略角度去思考企业成本管理体系的构建,从而正确制定企业的成本管理战略和企业的竞争战略,成为人们的共识。这一阶段主要的成本管理方法是企业战略成本管理。

20世纪80年代,英国学者西蒙最早提出了战略成本管理。1985年,美国哈佛大学商学院教授迈克尔·波特在其所著的《竞争优势》一书中提出了价值链的概念,为我们提供了运用价值链进行战略成本分析的一般方法。美国管理会计著名学者杰克等于1993年出版了《战略成本管理》一书,使战略成本管理的理论方法系统化、具体化。1995年欧洲的克兰菲尔德工商管理学院提出了一种新的成本管理模式,认为战略成本管理工具包括如下主要内容:竞争战略的制定、竞争对手分析和目标瞄准、行业分析、成本动因分析、评估组织面临的挑战、确定自身的目标等。美国学者瑞利认为,库珀与卡普兰教授所研究的成本动因是从微观层次出发,他从战略层次出发,将战略成本动因分为结构性成本动因和执行性成本动因。约翰·桑克等学者所进行的研究进一步拓展了价值链的概念,把价值链研究的空间由企业内部向外部进行了扩展,产生了基于价值链的战略成本控制理论。

20世纪90年代之后,日本成本管理的理论界和企业开始加强战略成本管理方面的研究,提出了具有代表意义的战略成本管理模式——成本企划。这种战略成本管理模式是一种“源流”管理,即从成本费用发生的起点开始,实施充分透彻的分析,来减少或者消除非增值作业,使成本达到最低。

二、我国企业成本控制方法的发展与研究回顾

新中国成立初期,我们在计划经济体制下,探索以建立和完善企业经济核算责任制为核心内容的成本控制模式,原苏联的成本方法被原样引进。定额成本法的主要目的是降低成本,强调节约,并以成本升降作为考评业绩的重要依据。

改革开放以后,我国理论界和企业界努力学习借鉴西方发达国家成本控制中的先进思想和方法。1980年9月,我国成立了“中国成本研讨会”,先后十余次组织召开全国性的成本理论和实践研讨会,并多次出版《成本管理文集》。通过开展学术交流活动,密切结合我国实际,对成本管理理论及其发展方向、成本管理方法等方面进行了广泛深入的探索,有力地推动了我国成本管理研究工作的深化。

20 世纪 80~90 年代,对西方成本控制方法的广泛借鉴,极大地丰富了我国成本控制的内容,缩短了我国与发达国家先进成本控制方面的差距,我国的成本控制从实践和理论上都取得了长足的发展和进步。

(一) 我国成本控制方法在实践上的发展与应用

(1) 成本否决法。邯郸钢铁集团有限责任公司(简称邯钢)于 1990 年创建的“模拟市场机制,实行成本否决”的管理模式,使人们认识到成本观念和成本控制观念更新的力量,即需要根据市场需要来控制成本。其主要内容有:厂内所有生产经营单位都要按市场规律办事,以国内先进水平和本单位历史最好水平为依据,对组成成本的各项指标逐项进行比较,找出潜在效益,将使用的原材料和出厂产品均以市场价格为核算参数,核定出产品的内部目标成本和目标利润,然后层层分解落实,实行成本否决。

(2) 档次成本法。档次成本法是 20 世纪 80 年代末至 90 年代初,我国企业为了降低成本、提高经济效益,在实践中创造的一种成本控制方法。它将产品的目标成本分为几个档次,然后再将各种档次的目标成本进行分解,制定出各种档次下的材料消耗、费用支出定额,并以各责任成本中心的责权范围为依据,核定责任中心的考核标准,进行严格考核,以达到成本最低、经济效益最佳的目的。

(3) 效益成本法。效益成本法产生于 20 世纪 90 年代初期,最初由中国矿业大学经贸学院财务教研组提出。它是从经济效益的角度出发来确定成本是否发生、发生的范围、额度及其分配去向的一种新的成本计算和控制方法。

(4) 2005 年南京大学会计系课题组在《会计研究》上发表的专项调研成果《成本性态管理在中国企业的运用及思考》,对我国企业成本控制方法的运用现状进行了调研和总结。

(5) 2005 年 7 月上海财经大学会计与财务研究院的张鸣和颜昌军在《会计研究》上发表论文《企业成本战略管理与持续发展相关性实证研究》,该文章根据战略成本管理模式的构成要素设计调查问卷,用统计学的方法验证了企业战略管理与持续发展正相关。

(6) 张海英于 2009 年在《中国经贸导刊》第十八期发表的《金融危机环境下我国石油企业战略成本管理创新》,以我国石油企业为例,探讨在当前金融危机的背景下,如何加强战略成本管理的策略。

(7) 王耕等发表《战略成本管理在国有制造业企业中应用的探索——兼论作业成本法》一文,运用实证方法,研究如何从战略成本管理的高度将作业成本法应用于中型国有企业,纠正成本计算不实所带来的成本信息失真,找到降低成本的机会,提高企业竞争力。

(二) 我国成本控制理论研究回顾

厦门大学的余绪缨教授于1994年在《当代财经》上发表了一系列介绍作业成本法及作业成本管理(ABCM)基本理论的论文,引起了理论界和企业界对作业成本法及作业成本管理的一系列理论研究和实践探索。

中南财经大学的郭道扬教授提出了创造具有中国特色的成本管理模式的构想,认为在微观管理上,要建立以企业为主体,以市场价格为基础,以制造成本法为内容,以低成本、高效益为目的,以全面成本管理为核心的现代成本管理体系;在宏观管理上,要建立以财务成本法规为引导,以合理利用和配置资源为目标,行政、法律和经济手段并用的宏观间接调控成本管理体系。

陈胜群(2000)以经营战略的基本理论为起点,从多层次的战略角度,对企业成本管理战略进行了深入的探索。

夏宽云(2000)采取桑克模式,对战略定位、价值链分析和战略成本动因等作了详细分析。

陈柯(2001)从成本预测、决策、计划、控制、考核与评价等环节入手,对战略成本管理程序和方法进行深入研究,并提出关于如何运用战略成本管理理论提升国有企业竞争力的建议。

刘志娟(2003)把基于价值链的成本控制系统的基本思想概括为成本源流控制思想、立足价值链的思想、技术经济一体化思想。

秦绪华(2004)概括了国内较为典型的两种成本控制模式,即邯钢模式和宝钢模式。

万寿义(2004)认为要降低成本,就必须注重与企业的竞争战略相匹配,以保持企业的竞争优势。

西南财经大学的余海宗(2004)对战略管理会计进行了较为详细的研究,并采用了大量的国内外案例进行分析,构建了战略管理会计的学科体系。

焦跃华(2001)以全新的视角分析和阐明了成本控制及其战略,以突破传统的成本观念为先导,将成本控制理论与方法体系建立的基础,由产品成本转移到含义更为广泛的成本概念之上。

聂永刚(2004)对战略成本管理的基本方法和环节、专项成本管理战略等进行了探讨。

韩址清(2004)分析了价值链成本控制的基本框架。

卢小燕(2006)指出我国现阶段的成本控制仍是以标准成本法为主,分析了标准成本法的局限性以及推行作业成本法的不可行性。

孙兰婷(2007)提出应设置多层次的成本控制目标体系,采用先进成本控制理念,要注意成本控制的相对性,树立成本由多种动因驱动的观念,要树立“以

人为本”的全员成本管理模式，引入先进的成本管理方法和手段。

聂永刚（2007）从成本控制的角度论述了产生风险的原因，并提出了防范成本控制风险的对策。

高立法等（2008）将风险管理方法与成本管理进行一定的结合，对成本控制风险进行了研究。

蒋义（2009）对成本控制的基本理论、方法以及质量成本等专项成本控制方法进行了研究。

白永胜（2009）从成本控制存在问题以及强化成本控制对策等方面进行了论述。

顾晨冰（2009）从成本控制存在问题、对策以及成本控制方法选择等方面进行了论述。

李庆丽（2010）从企业发展战略、控制理论、成本多重动因视角、资金预算的柔性控制和利润预算的刚性控制相结合的成本控制等多角度对成本控制进行了研究。

樊行健等（2010）结合《企业内部控制应用指引第××号——成本费用（征求意见稿）》，将成本管理与内部控制结合进行研究，提出要加强企业内部控制风险的防范。

路香兰和于波云（2010）从会计成本、运营成本、战略成本三个成本控制层次进行了论述。

侯君邦（2011）从由单纯的制造成本控制到生命周期成本控制的转变、由日常成本控制到战略成本控制的转变、由下游成本控制到上游成本控制的转变、由“生产导向型成本控制”向“市场导向型成本控制”的转变、成本降低形态由成本节省到成本避免的转变五个方面进行了论述。

苗瑞红（2011）从成本控制原则和保障措施等方面进行了论述。

许伟（2011）论述了如何运用目标成本制度，有效地控制成本，提高企业的竞争能力和经济效益，从而使企业在竞争中处于有利地位。

熊晓梅（2011）认为在企业成本控制中，应从战略上控制成本，优化战术行为，要不吝惜必要成本的投入，从而提升企业竞争力。

张东宁（2011）以价值链理念为视角，对现代企业成本控制的内涵、有关内容、方法以及有关效益评价进行了分析研究。

近年来，学术界对如何利用价值链来加强成本控制的研究也有很多。栾庆伟、林文雄指出，企业内部价值链分析内容包括内部成本分析和内部差异分析，侧重于分析企业的竞争优势。西南财经大学会计研究所认为，内部价值链分析主要是对作业内部、作业之间的关系进行分析，推进各价值作业的优化与相互协调，有效控制成本，并为实现企业战略目标提供决策依据。夏宽云利用利润库分析方法，让企业管理者分析并审视利润如何在价值链中进行分配，为决策提供依

据。陈轲指出,将竞争对手的价值链分析结果与本企业的价值链相对比,可以明确企业的相对成本地位,等等。

第二节 企业风险管理方法发展与研究回顾

风险管理理论和实践始于 20 世纪 30 年代的美国保险业,50 年代在美国工商企业界发展为一种现代化的管理手段。70 年代以后,全球性的企业风险管理运动兴起,到 90 年代,风险管理在发达国家的企业已基本普及,企业有专门的风险管理机构、风险管理经理、风险管理顾问等。风险管理理论于 20 世纪 80 年代中期被引入我国,主要应用于金融业。全面风险管理始于 90 年代,进入 21 世纪之后,它正逐渐成为学术界和企业界研究的热点。

一、国外企业风险管理的发展与研究回顾

社会环境、经济技术等的变化促使风险管理产生及发展,在其形成和发展的过程中,由于对风险管理的出发点、目标、手段和管理范围等强调的侧重点不同,学者们对风险管理提出了各种不同的观点与见解。综合学者们的观点,作者认为,应将国外企业风险管理的发展历程划分为四个阶段:风险管理的萌芽阶段、传统风险管理阶段、现代风险管理阶段和全面风险管理阶段。

(一) 风险管理的萌芽阶段 (20 世纪初到 20 世纪 50 年代早期)

风险管理作为系统科学产生于 20 世纪初的西方工业化国家。问题的提出起源于第一次世界大战中战败的德国,最初是企业为控制偶然损失而作出的有组织的集体努力,是企业内部管理功能的延伸。

但是学术界一般认为,风险管理始于美国。1931 年,美国管理协会保险部开始倡导风险管理,并研究风险管理及保险问题。在 20 世纪 50 年代早期和中期,美国大公司发生的重大损失使高层决策者认识到风险管理的重要性,其中,1953 年,通用汽车公司的一场火灾震惊了美国企业界和学术界,这场火灾成了风险管理科学发展的契机。第二次世界大战以来形成的技术至上的信仰受到了挑战,在社会、法律和经济的压力下,风险管理在美国迅速发展起来。其间,概率论和数理统计的运用,使风险管理从经验走向科学。此后,风险管理逐渐成为企业管理领域的一门独立学科。

(二) 传统风险管理阶段 (20 世纪 50 年代中期到 80 年代末)

在传统风险管理阶段,风险管理思想在从萌芽到逐渐成为全球性运动的过程中,取得了许多理论成果。例如,1952 年,马克维茨发表“组合选择”理论,

假定投资风险可以视为投资收益的不确定性,这种不确定性可以用统计学中的方差或标准差加以度量,这为金融风险的研究开辟了一条全新的思路。1965年,夏普(Sharp)在马克维茨证券组合理论的基础上研究提出了资本资产定价模型(CAPM)。罗斯(Ross)突破性地发展了资本资产定价模型,建立了套利定价理论。1973年,Black和Scholes发表期权定价公式。1956年,Snider提出风险管理的概念并得到美国管理协会(AMA)和美国保险管理学会(ASIM)的承认和支持。1962年,AMA出版了第一本关于风险管理的专著《风险管理之崛起》,推动了风险管理的发展。1963年,美国出版的《保险手册》刊载了《企业的风险管理》一文,引起欧美各国的普遍重视。1963年梅尔和赫奇斯的《企业的风险管理》、1964年威廉姆斯和汉斯的《风险管理与保险》的出版,标志着风险管理理论正式登上了历史的舞台。1965年,Hedges第一次提出了有关构建企业风险管理的方法论,并且明确了保险只是风险管理的一种工具,使得风险管理在方法论方面更为全面和完善。1988年,《巴塞尔资本协议》的出台标志着西方银行风险管理理论与实践日渐完善。这些理论成果大大提高了风险管理的水平和策略。

传统风险管理阶段的管理对象主要是不利风险(纯粹风险),目的就是减少纯粹风险对企业经营和可持续发展的不利影响。企业风险管理所采取的主要策略就是风险回避和风险转移,保险则成为最主要的风险管理工具。

在传统风险管理阶段,风险管理的主要内容是信用风险和财务风险,但是研究的内容往往只局限在单一或局部的层面,缺乏对企业风险管理的系统研究。

(三) 现代风险管理阶段(20世纪90年代)

20世纪80年代末90年代初,随着国际金融和工商业的不断发展,企业面对的社会大环境发生了很大的变化。企业面临的风险更加多样化和复杂化,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。于是,全面风险管理思想开始萌芽和发展。

1992年美国全国虚假财务报告委员会下属的发起人委员会(COSO)发布了《企业内部控制——整体框架》,第一次系统构建了企业的内部控制体系。COSO框架下的内部控制明确指出,内部控制是由企业董事会、经理层以及其他员工影响实施的,旨在为财务报告的可靠性、经营效果和效率以及现行法规的遵循提供合理保证的过程;提出了企业内部控制的概念,认为内部控制整体框架主要由控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、监督五大要素组成。1994年COSO又提出了《对外报告的修改篇》,增加了与保障资产安全有关的控制,从而进一步扩大了内部控制的范围。

以Miller(1992)提出整合风险管理的概念为标志,随后的十多年,不同学

者从自己的研究领域出发,对整体风险管理理论的阐释各有侧重,形成了多个学派。各个学派在研究的角度、关注的侧重点等方面存在着差异,但基本思路是一致的,即强调将各种风险及其管理综合起来,赋予全面的考虑,试图走出以前将风险分别进行分析和处理的误区。具有代表性的学派如下所述。

1. 整合风险管理 (intergrated risk management)

工业管理、工程项目管理领域的学者从控制和组织的角度提出了整合风险管理,认为企业要从整体角度出发,分析、识别、评价企业面对的所有风险,并实施相应的管理策略。其主要观点在于企业可以根据具体的风险状况,将多种风险管理方式进行整合,强调风险研究范围的扩展。以美国的 Fidelity Investment 公司为例,在 20 世纪 70 年代,公司只进行纯粹的信用风险管理,到 80 年代演变为财务风险管理(包括市场风险、信用风险等),到 90 年代便进入了整合风险管理时期。

2. 整体风险管理 (total risk management, TRM)

心理学、社会学和经济学的交叉学者认为,风险管理活动主要涉及价格、偏好和概率。价格用来确定为预防各种风险所必须支付的成本;概率用来估计这些风险发生的可能性;偏好用来确定承受风险的能力、意愿和信心度。风险管理必须将三者综合起来,进行系统和动态的理性决策,实现金融风险与风险偏好之间的均衡,从而获得最大的风险报酬。TRM 为完整的金融风险管理开辟了新的道路和视野,但是 TRM 最大的问题在于其是否具有可操作性,因为 TRM 系统本身的确定包含较多的主观因素,如组织结构的分析、主观概率的假定、机构偏好的确定等。除此之外,其理论本身在学术界还有争论。

3. 综合风险管理 (global risk management)

金融机构的学者在对金融机构特别是银行的风险管理实践的研究中,提出了综合风险管理的理论,强调对金融机构面临的风险作出连贯一致、准确和及时的度量,试图建立一种严密的程序,用来分析总的风险在交易过程、资产组合及其他经营活动范围内的分布情况,以及对不同类型的风险应该怎样进行定价和合理配置资本。同时,在金融机构内部要建立专门的风险管理部门,致力于防范和化解风险,并且消化由此带来的成本。

(四) 全面风险管理阶段 (21 世纪初至今)

进入 21 世纪,整体风险管理理论的研究经历了从百家争鸣到逐渐融合的变革。世界各国包括政府、行业机构和民间机构纷纷展开了对全面风险管理的研究。

究,主要包括北美非寿险精算师协会(CAS)提出的全面风险管理(enterprise-wide risk management, ERM)、巴塞尔银行监管委员会推出的《巴塞尔新资本协议》(BASEL II)以及 COSO 推出的《企业风险管理——整合框架》等。

(1) 2001 年 CAS 在一份报告中,明确提出了全面风险管理的概念,并对这种基于系统观点的风险管理思想进行了较为深入的研究。CAS 将全面风险管理定义为一个对各种来源的风险进行评价、控制、研发、融资、监测的过程,任何行业的企业都可以通过这一过程提升短期或长期利益相关者的价值。这一概念不仅明确了风险管理的价值取向,而且首次将风险管理措施扩展到“研发”、“融资”,反映了风险管理理念的最新成果和较高水平。CAS 把风险分为外部风险、金融风险、运营风险和战略风险四种类型,风险管理包括环境扫描、风险识别、风险分析、风险集成、风险评估、风险管理和风险监控七个紧密联系的步骤。

(2) 巴塞尔银行监管委员会于 2004 年 6 月 26 日正式发布了《巴塞尔新资本协议》。与 1988 年的《巴塞尔资本协议》相比,其主要内容是:①首次提出了全面风险管理的理念,而不是只关注信用风险。新资本协议将风险分为信用风险、市场风险和操作风险。②提出了银行风险监管的三大支柱,即资本充足率、监管当局的监督检查和市场纪律,而不是只监管资本充足率。③提出了提高监管资本的风险敏感度、激励商业银行不断提高风险管理水平两大监管目标。④明确监管资本、经济资本和财会资本的概念,允许商业银行主动进行资本套利,监管当局允许银行内部测算的经济资本作为监管资本的基础。⑤巴塞尔委员会的主动控制风险原则。新协议对风险进行量化管理,在信用风险方面,提出了标准法和内部评级法;在操作风险方面,则根据银行的发展状况和实际情况提出了基本指标法、标准法、标准法的替代法、高级法等。

(3) COSO 的风险管理整合框架。在内部控制整体框架基础上,经过十余年的发展和完善,如何将内部控制整体框架的建设与企业的风险管理相结合,成为理论界和实务界关注的焦点。为适应这一需求,CO SO 在普遍征集对内部控制整体框架修改意见的前提下,结合《萨班斯-奥克斯法案》(Sarbanes-Oxley Act)在报告方面的要求和企业主动风险控制的要求,在 2004 年提出了企业全面风险管理框架。COSO 对 ERM 下了一个全新的、综合的定义——“企业风险管理是一个过程,它由一个主体的董事会、管理层和其他人员实施,应用于战略制定并贯穿于企业之中,旨在识别可能会影响主体的潜在事项,管理风险以使其在该主体的风险容量之内,并为主体目标的实现提供合理保证”,并列出了风险管理的八要素:内部环境、目标制定、事项识别、风险评估、风险反应、控制活动、信息和沟通、监控,从而为企业风险管理提供了更为具体的思路。