

企 业 理 财 丛 书

CORPORATE FINANCE SERIES BOOKS

国际资本市场协会 (ICMA)、国际资本市场协会中心 (ICMA Centre)  
企业理财顾问师 (CFC) 国际职业资格认证考试指定中文教材

**CORPORATE RISK MANAGEMENT**

# 企 业 风 险 管 理

国家发展和改革委员会培训中心 编写  
《企业理财丛书》教材编写组

National Development and Reform Commission Training Center  
Corporate Finance Series Books Teaching Materials Writing Group

 经济科学出版社  
Economic Science Press

企业理财丛书

# 企业风险管理

国家发展和改革委员会培训中心  
《企业理财丛书》教材编写组 编写

经济科学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

企业风险管理 / 国家发展和改革委员会培训中心《企业理财丛书》教材编写组编写. —北京: 经济科学出版社, 2011. 3

(企业理财丛书)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0320 - 5

I. ①企… II. ①国… III. ①企业管理: 风险管理  
IV. ①F272. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 005055 号

责任编辑: 谭志军 边 江

责任校对: 徐领柱

版式设计: 代小卫

技术编辑: 潘泽新

## 企业风险管理

国家发展和改革委员会培训中心 编写  
《企业理财丛书》教材编写组

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 16.75 印张 350000 字

2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0320 - 5 定价: 88.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

## 《企业理财丛书》编委会

编委会主任：杜 平

编委会成员：（按姓氏拼音排名）

杜 平 邓 鑫 顾镠浏 刘立新 刘荣辉  
刘少华 李 玮 仇沛元 任 强 孙玉栋  
宋亮华 宋晓恒 文 新 杨利利 郑立新  
郑建基 祝小芳 周行斌

## 《企业风险管理》编写人员

执行主编：刘立新

编 者：黄钰茜 黄 薇 焦 娟 刘明瑶 牛浩泽

# 序 一

在 21 世纪过去的十年间，全球经济迅猛发展，世界经济一体化、全球化方向的趋势日益加强，金融业创新发展的速度与成果有目共睹。但同时也要看到，近年席卷全球的金融危机以及欧洲爆发的主权信用危机等，加剧了金融业的震荡程度，也给日益紧密联系的世界经济带来了越来越多的不确定因素。针对当前经济形势，中国的企业应当如何面对如此复杂多变的世界经济格局，是当下值得我们共同深思的课题之一。对中国而言，这其中蕴含了哪些机遇和挑战，如果是机遇，我们应当如何把握良机，顺势而为；如果是挑战，我们又该如何克服困难，迎难而上。随着改革开放的不断深入，中国企业的蓬勃发展，尤其是中小企业的突飞猛进，在促进中国经济发展、解决城乡居民就业以及增加国家税收方面都具有举足轻重的地位。

如果一个国家想要发展金融产业，与国际金融市场接轨，进而建立区域性国际性金融中心，关键因素是聚积大批的金融行业精英；如果一个企业想要做大做强，进而在商海浮沉中屹立不败，至关重要的是拥有企业理财的人才。企业理财的内容繁杂，业务种类从会计税收到证券市场再到风险管理等；涉及面宽泛，小到微观财务分析，大到宏观经济走势判断。因此，企业理财所需的人才必须掌握多元化的知识，只有具备了全面的知识和相当的素质，才能成为真正符合时代要求的企业理财专业人士。

《企业理财丛书》正是基于这种经济背景和人才需求而推出的。该套丛书包括理财基础、融资筹划、投资筹划、风险管理和税收筹划五大方面，完整而系统地梳理了企业理财的相关理论，并配以大量翔实的数据分析和实际案例研究，为中国企业理财领域填补了一大空白。

本书的贡献之处主要体现在：一是针对更广大的读者群，无论是对没有系统学习过理财知识的企业经营者，还是对该领域感兴趣的任何读者，该丛书都是一套可靠而全面的强化培训的学习教材；二是编写内容立足于中国的实际情况，结合国外经典的相关经济理论，对具体案例深入分析，并总结其中的规律和启示，为中国的企业解决实际问题提出了应对策略；三是教材体

序

## 企业风险管理

系安排更具有完整性。围绕企业理财，从融资到投资，从风险管理到税收筹划等多方面分别进行了详尽的讲述，极大地方便了企业经营者和理财规划人士随时进行方法查阅和理论研修，可以成为相关人士必备的工具书。

《企业理财丛书》的出版，相信可以很好地帮助企业经营者和相关读者了解和掌握与企业理财相关的各类理论和信息。

中国社科院副院长

李扬

2011年2月26日于北京

# 序 二

2010年以来，国家发展和改革委员会培训中心组织各方面专家编写了一套《企业理财丛书》，最近就要正式出版发行。我想对此表示祝贺，并应编写组同志的要求写一个序言。

目前，我国各类法人机构700多万家，其中，规模以上工业企业就超过42万户。对于这些企业而言，面对当今国际国内市场竞争、科技竞争和人才竞争加剧的压力，迫切需要尽快适应新情况、新变化，超前研究国内外产业发展和市场需求变化趋势，根据国家相关法律法规和政策、规划，科学确立有针对性的企业发展战略及其运营模式，切实转变企业发展观念、机制、方式、方法。同时，从确保企业资金安全的角度，也迫切需要各类企业相应调整、改善、提升企业理财水平。加强企业领导和理财主管人员的专业化教育培训工作很有必要。

对于这一套丛书，我初步看了一下，其内容主要涵盖企业综合财务、企业融资、企业投资、企业税收、企业投融资风险管理等领域，既对我国及其他国家关于企业理财的基础理论、方式方法、操作工具、实践案例作了系统介绍和分析，也对我国多年来实践中的进展进行了阶段性总结和评价。相信对于各类企业更加科学、合理、有效地开展理财工作具有一定的参考借鉴作用，也为我国今后深化这一领域的理论与实践打下了基础。

国家发展和改革委员会财政金融司司长



2011年2月19日

# 序 三

企业理财是企业经营管理的重要内容。不论何种类型的企业，不论其规模大小和技术高低，也不论其处在何种行业、生产何种产品或者提供何种服务，虽然企业经营管理的具体内容有所差别，但都必须进行财务管理，做好企业理财。因为，企业不只是一个生产单位，还是一个有着自己的生命过程的机体，企业的生产经营活动与企业的财务活动有着千丝万缕的密切联系，它要不断地进行生产和再生产，不断地进行信息交流、物质代谢和能量转换，就需要以自己生产的价值抵偿自己的消耗，并为自己和社会创造出新的价值。因此，企业必须进行经济核算，必须对其生命过程的各个方面、各个环节的投入和产出、消耗和贡献、成本和收益进行计量和评价，从而做出最佳的决策和选择。

企业是国民经济的细胞，现在也是世界经济的公民，它不是生活在真空中，而是生活在现实的宏观经济环境和国际经济环境中。因此，宏观政策的扩张和收缩，以及宏观经济的周期波动，世界经济的变动，都会对企业的生产经营和财务活动发生重要影响，甚至使企业重大投融资决策的外部环境发生巨大变化，直接影响到这些决策的成败。因此，企业理财决不能关起门来自说自话，必须密切关注宏观经济和国际经济形势的变化。

市场是企业之间联系的桥梁和交易的纽带，企业的生产经营和财务活动在很大程度上是通过市场来实现的。市场又有多种类型和结构，对于企业理财来说，产品市场和要素市场虽然必不可少，但金融市场更加重要和关键。作为企业理财重要内容的投融资活动和风险管理活动主要是通过金融市场完成的。因此，企业，特别是大型企业和跨国企业，必须有熟悉金融市场和驾驭金融活动的金融专家，必须高度关注金融市场的变化。

在企业理财中，投融资筹划是最重要、最复杂和最困难的事务。从投资来看，有实业投资和金融投资，而金融投资又有债券、股票、外汇和衍生品等多种方式，还有市场并购和企业重组。从融资来看，有内部融资和外部融资，而外部融资又有债权融资、股权融资和其他融资，还有企业上市融资等。



要选好投融资的对象和时机、用好投融资工具，安排好投资的组合和融资的结构，做好每一个投融资决策，取得企业投融资活动的最大收益，就需要认真学习和掌握投融资的理论和知识，熟练地把握和运用各种投资工具和融资方式。这里不仅需要胸怀全局、放眼未来的战略眼光和胆识，而且要熟练掌握和准确运用各种投融资的操作和技巧。

风险管理是企业理财的又一个重要方面。如果说，投融资筹划是在企业发展中从进取和攻略方面所做的选择和安排，那么，风险管理则是在企业发展中主要从预防和退守中所做的谋划和安排。因为企业的运行和发展总是处在不确定的环境之中，其结果是不确定的，其损益事前也是无法准确预知的。因此，企业风险具有客观性、相对性、可变性和不确定性，并发生于企业生存发展的各个阶段和各个方面，虽然国内外关于企业风险有不同的分类，概括起来主要有市场风险、信用风险、流动性风险、财务风险和法律风险等，而且有系统性风险和非系统性风险之别。企业风险管理不仅要学会和掌握一套风险识别、评估和分析的知识、技术和方法，而且要懂得和熟悉一套分散风险、转移风险、规避风险和保险的知识和办法。只有这样，才能做好企业的风险管理和企业理财，使企业立于不败之地。

在传统计划经济中，由于企业不是一个独立的经济实体，而只是行政机构的一个附属物；不是一个投资中心和投资主体，既不承担投融资决策和责任，也不在真正的市场中活动和面对市场的种种风险，因而既不需要进行投融资筹划，也不需要进行风险管理，企业的财务管理只剩下简单的成本核算和盈亏的上交下拨。这就使得我们的社会和企业缺乏企业理财的知识和经验。改革开放以来，我们正在从计划经济走向市场经济，而且进一步融入世界经济一体化进程，企业也逐渐脱离行政隶属关系，而变成一个独立的经济实体，有了完整的生命过程。企业不仅要在国内市场中活动，而且要面对国外的竞争者，不仅要独立从事投融资规划，而且要为自己的盈亏和风险承担全部责任。因此，学习理财知识，掌握理财技能，积累理财经验，做好企业理财就成为每个企业面临的重要任务。

既然我们的企业是市场经济的新加入者，我们的企业管理者是企业理财的新手，那么，就有一个学习和培训的过程。而要学习和培训，就需要有一套完整、准确和精练的教材。国家发展和改革委员会培训中心组织编写的这套《企业理财丛书》共有五本，包括《企业理财基础》、《企业投资筹划》、《企业融资筹划》、《企业风险管理》和《企业税收筹划》。此乃雪中送炭之举。

据此，本书编著者从我国企业理财的实际状况出发，使《企业理财丛书》

具有两个明显特点，一是既讲企业理财的理论，又讲企业理财的实务，还有大量的实际案例。这就使得学员通过学习，不仅可以知其然，而且可以知其所以然，不仅懂得理论概念，而且懂得操作方法，能够实战操作。二是既讲企业理财的一般理论和外国经验，也根据中国的实际和经验加以补充修正，还提供了一些中国的案例，以便适应和满足中国企业理财的需要，也就是说，编著者做了一些企业理财中国化和本土化的工作。尽管这方面的工作还有一些缺点和不足，但这个方向是值得坚持的。这就使得学员们的学习不是简单地照搬国外的现成答案，而是要考虑自己的环境和条件、自己企业的实际，做出自己的创造。

毋庸讳言，现有的《企业理财丛书》还是初步的，不论是企业理财基本理论的阐述，还是具体操作方法的介绍，都还不很完善，就是框架设计，也有可推敲之处。比如，可在加强理论阐述和操作方法讨论的同时，把案例独立出来，编一本《企业理财案例集》，进行案例教学，也是一个很好的思路和安排。这些都需要在理论研究、实际操作和教学实践中不断地补充、修改和完善。事实上，一本好的教材必须经过反复修改、千锤百炼，方能完善起来，国外的一些教材往往修改再版数次、十数次、甚至数十次，就是这个道理。建议编著者将此作为长期任务，不断研究，不断实践，不断琢磨，不断修改，推出一本《企业理财》的经典教材。此乃不朽之功业也。它对于提高我国的企业理财水平和管理水平，将会起到莫大的作用。

应编著者之邀，是以为序。

著名经济学家

张曙光

2011年1月28日于北京方庄芳城园

# 前 言

始于2007年的美国次贷危机从美国蔓延至全球，从金融业扩散到实体经济，不仅使全球金融机构遭受了极大损失，而且严重影响了企业的经营与发展。2008年，我国很多企业，如中国国航、东方航空、香港碧桂园、中国远洋、中信泰富等，都因使用衍生产品产生了巨额的亏损就是对其最好的佐证。经过金融危机的洗礼，全球经济复苏的步伐正在不断加快，但从希腊开始的主权债务危机正在影响着整个欧洲，后金融危机时代的经济环境仍然波诡云谲。

随着我国市场经济的变化，我国企业的经营活动会越来越多地暴露在全球的经济金融风险中。面对利率、汇率及商品价格的不断波动，以及某些类型的资产定价被“金融化”（如铁矿石的指数定价、碳排放的国际规则等），企业仅仅有先进的生产技术、廉价的劳动力以及最佳的市场营销队伍已经远远不够，企业面临的系统性风险不仅能影响一个企业的季度盈利状况，甚至还能决定一个企业的命运，所以企业的稳健发展离不开风险管理，尤其是金融风险管理。

事实上，企业的风险管理由来已久。20世纪50年代，风险管理以学科的形式发展起来，并逐渐形成了富有特色的理论体系；20世纪70年代风险管理已发展成为一门综合性学科，其应用领域渗透到企业经营的各个层面；进入20世纪80年代之后，伴随着经济、金融的全球化进程，以及企业外部环境不确定性的增加，企业面临的风险种类也在逐渐增加，特别在融资、投资、国际贸易、兼并重组等过程中，企业面临的金融风险已经成为企业不可忽视的风险管理对象。国际上，1992年COSO发布了关于企业全面风险管理的框架指导性文件《内部控制——整合框架》。在此基础上，2003年COSO进行了修订并发布全新的《企业风险管理——整合框架》，同时提出了风险管理的相应技术要求。近年来，我国越来越重视风险管理，国务院国有资产监督管理委员会在2006年6月颁布了《中央企业全面风险管理指引》，并以此指导中央企业开展全面风险管理。2008年5月，财政部等五部委出台了《企业内部控制基本规范》，以通过内部控制提高企业的风险管理水平。2009年2月，国资委发布《关于进一步加强中央企业金融衍生业务监管的通知》，以监督、指导中央企业更好地进行金融衍生产品的风险管理。然而，我们必须承认，目前我国企业的风险管理体系还很不成熟。在我国企业“走出去”的过程中，经常会遇到全新风险的挑战，而且相比发达国家企业，我国企业还缺乏大量的高素质风险管理人才。

在此背景下，本系列企业理财丛书把《企业风险管理》单成一册，目的就是突出风险管理对于企业的重要性。与通行的企业风险管理教材不同的是，本书的重点在于论述企业的金融风险管理，希望能帮助读者了解企业金融风险管理的基本原理和方法。

## 企业风险管理

本书共分三篇：

第一篇：风险管理概论，主要介绍风险及风险管理的基本知识。

第二篇：风险的识别、评估、分析，主要介绍风险的识别与度量的方法以及市场风险、信用风险和运营风险的分析方法。

第三篇：风险管理筹划，主要介绍风险管理的主要措施，如保险、金融衍生品的套期保值等，并对企业面临的融资风险、投资风险，以及跨国企业面临的特有风险的管理方法进行阐述，同时还介绍了企业的全面风险管理体系。

本书的适用性很强，不仅可以供企业风险管理的从业者作为培训教材使用，还可以在商业银行、证券公司、保险公司等金融机构从事公司金融业务的人员作为工具书，还可以供高校相关专业的师生作为参考用书。

参与本书编写的人员及分工如下：

第1、3、5、11章由黄钰茜完成，第2、4、6~8、12章由牛浩泽完成，第9、10、13、14章由黄薇完成。最后，由刘立新、刘明瑶、牛浩泽对全书各章内容进行了统稿，北京大学汇丰商学院的焦娟同学为本书的完成也做了大量工作。

另外，本书在编写过程中参考了大量文献，在此对各位作者一并致谢！

限于编写者的水平，本书难免有疏漏甚至错误之处，恳请各界同仁及读者指正。

国家发展和改革委员会培训中心

《企业理财丛书》教材编写组

2011年3月18日



<b>第一篇 风险管理概论</b> .....	( 1 )
<b>第 1 章 风险</b> .....	( 3 )
1.1 风险的定义 .....	( 4 )
1.1.1 事件发生的不确定性 .....	( 4 )
1.1.2 事件发生损失的可能性 .....	( 4 )
1.2 风险特性、要素与要件 .....	( 5 )
1.2.1 风险特性 .....	( 5 )
1.2.2 风险要素 .....	( 6 )
1.2.3 风险要件 .....	( 7 )
1.3 企业面临的风险类型 .....	( 7 )
1.3.1 按风险的产生环境区分 .....	( 8 )
1.3.2 按风险的性质区分 .....	( 8 )
1.3.3 按风险潜在损失标的区分 .....	( 9 )
1.3.4 按是否可保险区分 .....	( 10 )
<b>第 2 章 风险管理</b> .....	( 12 )
2.1 风险管理的发展 .....	( 13 )
2.2 风险管理的目标 .....	( 15 )
2.2.1 损失预防目标 .....	( 15 )
2.2.2 损失善后目标 .....	( 15 )
2.3 风险管理的范围 .....	( 15 )
2.4 风险管理的流程 .....	( 16 )
2.4.1 风险识别 .....	( 16 )
2.4.2 风险计量 .....	( 17 )
2.4.3 风险监测 .....	( 17 )
2.4.4 风险控制 .....	( 18 )

2.5	风险管理的策略	( 18 )
2.5.1	预防策略	( 19 )
2.5.2	分散策略	( 19 )
2.5.3	转移策略	( 19 )
2.5.4	保值策略	( 20 )
2.5.5	补偿策略	( 20 )
2.5.6	规避策略	( 21 )
2.6	风险管理的环境和组织	( 22 )
2.6.1	企业风险管理环境	( 22 )
2.6.2	企业风险管理组织	( 24 )
2.7	风险管理的信息系统	( 26 )
<b>第二篇 风险的识别、评估、分析</b>		( 29 )
<b>第3章 风险的识别、评估、分析</b>		( 31 )
3.1	风险源	( 32 )
3.1.1	外部风险源	( 32 )
3.1.2	内部风险源	( 32 )
3.2	风险识别方法	( 33 )
3.2.1	基本方法：风险清单	( 33 )
3.2.2	风险识别的辅助方法	( 33 )
3.3	风险识别的基本原则	( 37 )
<b>第4章 风险度量</b>		( 39 )
4.1	基本风险指标——预期收益率、标准差与相关性	( 40 )
4.1.1	预期收益率	( 40 )
4.1.2	标准差与相关性	( 40 )
4.2	风险度量中资料的收集	( 41 )
4.2.1	战略风险	( 41 )
4.2.2	财务风险	( 42 )
4.2.3	市场风险	( 42 )
4.2.4	运营风险	( 42 )
4.2.5	法律风险	( 43 )
4.3	损失度量	( 43 )
4.3.1	损失频率的估算	( 43 )

## 目 录

4.3.2 损失幅度的估算 .....	( 44 )
4.4 风险敞口 .....	( 45 )
4.4.1 汇率风险敞口 (Exchange Rate Exposure) .....	( 45 )
4.4.2 违约风险敞口 (Exposure at Default) .....	( 46 )
4.5 VaR (Value at Risk) 在险价值方法 .....	( 47 )
4.5.1 VaR 的定义 .....	( 47 )
4.5.2 VaR 的计算系数 .....	( 48 )
4.5.3 VaR 在风险管理中的应用 .....	( 49 )
4.5.4 VaR 值的三种估算方法 .....	( 50 )
4.6 压力测试与情景分析 .....	( 53 )
4.6.1 压力测试 .....	( 53 )
4.6.2 情景分析 .....	( 54 )
4.7 风险预警及指标 .....	( 55 )
4.7.1 风险预警机制 .....	( 55 )
4.7.2 风险预警模式 .....	( 55 )
<b>第5章 风险分析 .....</b>	<b>( 58 )</b>
5.1 风险分析的基础 .....	( 59 )
风险函数 .....	( 59 )
5.2 风险界定 .....	( 61 )
5.3 风险描述 .....	( 62 )
5.4 风险估计 .....	( 63 )
5.5 风险分析方法及技术 .....	( 64 )
5.5.1 定性的评价技术 .....	( 65 )
5.5.2 定量的评价技术 .....	( 65 )
5.6 风险评价 .....	( 67 )
5.7 风险报告 .....	( 67 )
5.7.1 内部报告 .....	( 67 )
5.7.2 外部报告 .....	( 68 )
<b>第6章 市场风险分析 .....</b>	<b>( 70 )</b>
6.1 市场风险管理 .....	( 71 )
6.1.1 市场风险 .....	( 71 )
6.1.2 市场风险计量方法 .....	( 71 )
6.1.3 市场风险管理的最新进展 .....	( 72 )
6.1.4 案例分析 .....	( 73 )
6.2 利率风险 (Interest Rate Risk) .....	( 74 )

6.2.1	利率风险的定义	(74)
6.2.2	利率风险的分类	(74)
6.2.3	企业利率风险的主要形式	(75)
6.2.4	利率风险的测量	(75)
6.2.5	运用利率衍生工具进行利率风险管理	(76)
6.3	外汇风险 (Currency Risk)	(79)
6.3.1	外汇风险的定义	(79)
6.3.2	影响汇率波动的因素	(79)
6.3.3	外汇风险的分类	(80)
6.3.4	外汇风险管理战略	(80)
6.3.5	外汇风险管理的一般方法	(81)
6.3.6	日本企业采取的应对外汇风险措施	(81)
6.4	商品价格风险	(82)
6.4.1	商品价格风险的定义	(82)
6.4.2	商品价格的分类	(83)
6.4.3	商品价格风险的构成	(83)
6.4.4	商品价格风险的管理	(83)
<b>第7章 信用风险分析</b>		<b>(85)</b>
7.1	信用风险 (Credit Risk)	(86)
7.1.1	信用风险的定义	(86)
7.1.2	信用风险的特征	(86)
7.2	信用风险的度量	(87)
7.3	信用风险的影响	(87)
7.3.1	对债券发行者的影响	(87)
7.3.2	对债券投资者的影响	(88)
7.4	信用风险的管理方法	(88)
<b>第8章 运营风险分析</b>		<b>(89)</b>
8.1	人事风险分析	(89)
8.1.1	人事风险的定义	(89)
8.1.2	人事风险的表现形式	(90)
8.1.3	人事风险的防范	(92)
8.2	法律、转换与税收风险分析	(92)
8.2.1	法律风险 (Legal Risk)	(92)
8.2.2	转换风险 (Translation Risk)	(95)
8.2.3	税收风险 (Tax Risk)	(96)



<b>第三篇 风险管理筹划</b> .....	( 99 )
<b>第 9 章 风险管理的措施</b> .....	( 101 )
9.1 风险控制方法 .....	( 102 )
9.1.1 损失控制方法 .....	( 102 )
9.1.2 损失控制的意义 .....	( 102 )
9.1.3 风险避免 .....	( 103 )
9.1.4 风险减缓 .....	( 104 )
9.1.5 不降低损失的风险控制方法 .....	( 104 )
9.2 风险的非保险财务安排 .....	( 106 )
9.2.1 现收现付 .....	( 106 )
9.2.2 损失预算 .....	( 106 )
9.2.3 专用基金 .....	( 107 )
9.2.4 专业自保公司 .....	( 107 )
<b>第 10 章 保险</b> .....	( 108 )
10.1 保险的基本原理 .....	( 109 )
10.1.1 保险的原理 .....	( 109 )
10.1.2 保险的基本原则 .....	( 111 )
10.2 保险的职能 .....	( 115 )
10.2.1 保险的基本职能 .....	( 115 )
10.2.2 保险的派生职能 .....	( 116 )
10.2.3 保险的社会价值 .....	( 117 )
10.3 保险险种 .....	( 118 )
10.3.1 财产保险 .....	( 118 )
10.3.2 责任保险 .....	( 121 )
10.3.3 人身保险 .....	( 123 )
10.4 投保决策 .....	( 124 )
10.4.1 确定投保方案 .....	( 124 )
10.4.2 选择保险公司 .....	( 124 )
<b>第 11 章 套期保值</b> .....	( 126 )
11.1 套期保值概述 .....	( 127 )
11.1.1 定义和原理 .....	( 127 )