

天津财经大学
大公信用管理学院系列教材

企业风险管理

Enterprise Risk Management

主编◇余镜怀 马亚明

本书作为企业风险管理相关专业教育的基础教材，系统地阐述了企业风险目标设定、内部控制、风险识别与分析、风险应对、风险管理的监控与审计等内容，以便于学生加深对企业风险管理的认识，并为我国企业开展全面风险管理提供参考。

 中国金融出版社

天津财经大学大公信用管理学院系列教材

企业风险管理

主编 余镜怀 马亚明



中国金融出版社

责任编辑：赵天朗 张彩琴

责任校对：潘 洁

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

企业风险管理 (Qiyè Fēngxiǎn Guǎnli) / 余镜怀, 马亚明主编. —北京:
中国金融出版社, 2012. 8

天津财经大学大公信用管理学院系列教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6521 - 9

I. ①企… II. ①余…②马… III. ①企业管理—风险管理—研究生—
教材 IV. ①F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 175455 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 25.25

字数 446 千

版次 2012 年 8 月第 1 版

印次 2012 年 8 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6521 - 9/F. 6081

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编写委员会

主任委员：孙 森

副主任委员：李腊生 余镜怀

委 员：刘乐平 马亚明 刘喜和

总 序

现代市场经济是信用经济，没有完整的信用体系就不可能有成熟的市场经济。在我国经济社会全面转型期，加快建立健全社会信用体系有着特殊重要的意义，国家“十一五”规划提出了加快国家信用体系建设的要求。而建设国家信用体系必然需要大批具有信用分析和管理能力的人才。据有关部门统计，在今后5年内，我国将至少需要50万名信用管理经理，200万名信用管理人员，特别是国家公布了信用管理师这一新的职业类别后，几乎所有企业都将建立起信用管理制度和信用管理部门。目前，我国只在中国人民大学、上海财经大学等几所高校开设了信用管理专业，主要侧重培养企业信用风险管理的人才，尚没有突出信用评级人才培养特色的信用管理专业，更没有与评级公司联合办学培养人才的模式。现实表明，目前我国信用管理领域的人才需求存在较大缺口，而实用人才培养供给不足。在此背景下，2007年底，天津财经大学与我国唯一的民族品牌信用评级机构——大公国际资信评估有限公司共同组建了天津财经大学大公信用管理学院（以下简称学院），成为我国第一所信用管理学院，开创了校企合作培养我国信用管理应用型高级人才的办学模式。

经过几年的试点教学，目前学院信用管理专业本科生及研究生在校人数已初具规模。为了尽快培养信用管理人才，学院自2008年开始从天津财经大学的兄弟院系选拔部分二年级研究生报读信用管理专业方向，已有60多名学生毕业走上专业岗位，部分缓解了社会对信用管理人才的急需。至此，学院已形成包括本科生、研究生（含博士研究生）在内的多规格、多层次的办学规模。2011年学院的信用管理专业被天津市教育主管部门评为特色品牌专业和天津市“十二五”综合投资重点建设专业，并获批中央与地方共建专项资金，建设国内唯一的信用管理专业实验室和实践训练基地。

在教学过程中，针对资信评级和信用管理专业实用教材严重缺乏的情况，自2009年起，学院集中优秀师资力量，通过引进国际先进学科资源，提炼信用评级与管理机构的科研成果和实务经验，历时三年编写出一套科学性、启



发性和实用性较强，具有我国信用管理特色的高水平系列教材。

这套教材是我国第一部由校企合作共同编写的教材，由于时间仓促，可以借鉴的内容不多，这套教材中的不足之处在所难免，我们衷心希望同行专家及广大读者给予批评指正。

天津财经大学
大公信用管理学院系列教材编写委员会
2011年9月

序

营商环境的不确定性，使企业面临的风险无处不在。2008 年的世界金融危机，更是提示我们：世界经济、金融全球化，使所有企业都无法独善其身。因此，对企业风险进行管理已成为业界共识和社会期望，也是企业为了合理保证其实现经营目标而必须实施的全面管理过程。

进入 21 世纪以来，受美国安然、世通等风险事件和我国上市公司重大违规事件频发的影响，我国监管部门相继出台了《关于提高上市公司质量意见》（中国证券监督管理委员会，2005）、《上市公司内部控制指引》（上海证券交易所、深圳证券交易所，2006）、《中央企业全面风险管理指引》（国务院国有资产监督管理委员会，2006）等一系列法规，有力地推动了我国企业风险管理建设，并必将有助于提升我国企业风险管理能力和水平。另外，实施企业风险管理不仅对理论界和实务界提出了迫切的理论和实践要求，同时也对教育和培训部门提出了相关教材编写和人才培养的需求。

本书整体以美国 COSO（Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission）2004 年发布的《企业风险管理——整合框架》（Enterprise Risk Management—Integrated Framework）为基本框架，系统介绍了企业风险管理的概念、目标、要素、流程和信息技术支持等相关内容。本书侧重企业风险管理理论与案例和实务操作相结合。

本书可以说是集体努力的成果，研究生李杨、付霄飞、刘文帅、李见、孙瑞芳、王燕、路恒光、蔡进洲、马文霞、冯李媛、张晶晶等都参与了本书部分章节的编写。全书由余镜怀和马亚明设计主编、审阅并定稿。由于编者的理论水平不足，时间紧凑，书中难免存在不足和错误，恳请广大读者给予评判指正。

编者

2012 年 8 月于北京

目 录

| | |
|-----------------------------------|-----|
| 第一章 风险概述 | 1 |
| 第一节 风险概念及性质 | 1 |
| 第二节 风险的成因及分类 | 4 |
| 第三节 风险的构成要素 | 9 |
| 第四节 案例分析——美国次贷危机 | 11 |
| 第二章 企业风险管理综述 | 16 |
| 第一节 企业风险管理 | 16 |
| 第二节 企业风险管理的产生和发展 | 23 |
| 第三节 企业风险管理的作用 | 32 |
| 第四节 企业风险管理方法 | 34 |
| 第五节 案例分析——巴林银行 | 40 |
| 第三章 《企业风险管理——整合框架》简介 | 45 |
| 第一节 《企业风险管理——整合框架》 | 45 |
| 第二节 《企业风险管理——整合框架》的适用性 | 51 |
| 第三节 《企业风险管理——整合框架》的沿革 | 55 |
| 第四节 案例分析——中航油事件 | 57 |
| 第四章 目标设定 | 64 |
| 第一节 目标及分类 | 64 |
| 第二节 目标管理 | 71 |
| 第三节 企业风险管理目标 | 76 |
| 第四节 案例分析——顺驰公司 | 81 |
| 第五章 内部环境与风险文化 | 90 |
| 第一节 内部环境概述 | 90 |
| 第二节 内部环境分析方法 | 102 |
| 第三节 风险管理文化 | 105 |
| 第四节 案例分析——四川长虹 APEX 事件 | 108 |

| | |
|---------------------------------|-----|
| 第六章 风险事项识别与风险分析 | 112 |
| 第一节 风险事项识别概述 | 112 |
| 第二节 风险事项识别方法 | 115 |
| 第三节 风险分析 | 128 |
| 第四节 案例分析——康恩贝公司收购浙江凤凰 | 138 |
| 第七章 风险衡量与风险评估 | 143 |
| 第一节 风险衡量及其作用 | 143 |
| 第二节 风险衡量指标 | 145 |
| 第三节 风险衡量方法 | 154 |
| 第四节 风险评估 | 163 |
| 第五节 案例分析——明基收购西门子 | 175 |
| 第八章 风险应对 | 182 |
| 第一节 风险应对概述 | 182 |
| 第二节 风险应对策略 | 183 |
| 第三节 风险管理决策的制定 | 192 |
| 第四节 案例分析——中铝集团巨亏事件 | 197 |
| 第九章 风险控制 | 201 |
| 第一节 风险控制概述 | 201 |
| 第二节 风险控制活动 | 202 |
| 第三节 固定资产管理业务 | 212 |
| 第四节 货币资金管理业务 | 216 |
| 第五节 人力资源业务 | 221 |
| 第六节 案例分析——“郑百文”的警示 | 229 |
| 第十章 信息与沟通 | 233 |
| 第一节 信息与沟通概述 | 233 |
| 第二节 风险管理信息系统 | 244 |
| 第三节 案例分析——某公司计算机系统和改进风险管理 | 269 |
| 第十一章 监控 | 272 |
| 第一节 风险管理的监控 | 272 |
| 第二节 风险管理监控的重点 | 277 |
| 第三节 风险管理监控的步骤和程序 | 278 |



| | | |
|-------------|--|------------|
| 第四节 | 风险报告 | 280 |
| 第五节 | 案例分析——澳大利亚国家银行 | 282 |
| 第十二章 | 企业风险管理职责、局限与发展 | 294 |
| 第一节 | 企业风险管理职责 | 294 |
| 第二节 | 企业风险管理的局限与展望 | 301 |
| 第三节 | 案例分析——中国人寿保险股份有限公司 | 311 |
| 第十三章 | 企业风险管理建设实施 | 315 |
| 第一节 | 企业风险管理建设总体思路 | 316 |
| 第二节 | 企业风险管理建设实施方案设计 | 317 |
| 第三节 | 企业风险管理建设组织方案 | 322 |
| 第四节 | 企业风险管理建设的实施 | 324 |
| 第五节 | 案例分析——S 公司内部信用风险管理建设 | 335 |
| 第十四章 | 风险管理审计 | 339 |
| 第一节 | 风险管理审计概述 | 339 |
| 第二节 | 风险管理审计内容 | 341 |
| 第三节 | 风险管理审计的流程 | 342 |
| 第四节 | 案例风险——某集团公司风险管理审计 | 344 |
| 附 录 | | 348 |
| 附录一 | 国资委公布《中央企业全面风险管理指引》 | 349 |
| 附录二 | 《萨班斯法案》(SOX) 摘录 (第 302、第 404、第 906 节) | 361 |
| 附录三 | 企业风险管理常见问题及解答 | 364 |
| 附录四 | 《企业风险管理——整合框架》术语 | 387 |

第一章 风险概述

风险和其他科学概念一样，是反映客观事物本质属性的思维形态，是科学研究的成果。科学概念的形成要靠研究人员对经验材料进行科学抽象，抽象出一般和共同的属性，并通过词语表达出来。要研究风险管理须从界定风险的概念入手。只有正确地界定风险的内涵和性质，了解风险的形成和种类，才能制定和实施科学有效的风险管理决策。

本章主要介绍风险的概念及性质、风险的成因及分类和风险的构成要素等内容。

第一节 风险概念及性质

一、风险概念

风险 (Risk) 是无时无地都存在的，但人们对风险和风险管理的认识却是随着社会的进步和经济的发展而日益成熟的。风险的概念起源于意大利，17 世纪由法国传入英国，19 世纪早期传入美国。最早将风险范畴引入经济领域并加以考察是在 19 世纪末。

在几十年风险管理研究的历史中，人们总是希望给风险及其管理一个完备的定义，但到目前为止还没有得到完全统一的定义。人们在各自的领域中或清楚或含糊地使用着各自风险的概念。直到今天，经济学家、统计学家、社会学家、精算师、保险经纪人、审计师等对风险都有着不同的定义。归纳起来主要有以下几种不同观点：

(一) 风险是损失机会和损失可能性

把风险定义为损失机会，这表明风险是一种面临损失的可能性状况，也表明风险是在一定状况下的概率度。当损失机会（概率）是 0 或 1 时，就没有风险。把风险定义为损失可能性是对上述损失机会定义的一个变种，但损失可能性的定义意味着风险是损失事件的概率介于 0 ~ 1，它更接近于风险是损失的不确定性定义。

（二）风险是损失的不确定性

把风险定义为损失的不确定性，这种不确定性又可以分为客观的不确定性和主观的不确定性。客观的不确定性是实际结果与预期结果的离差，它可以使用统计学工具加以度量。主观的不确定性是个人对客观风险的评估，它同个人的知识、经验、精神和心理状态有关，不同的人面临相同的客观风险时有不同的主观的不确定性。

（三）风险是实际与预期结果的离差或概率

长期以来，统计学家把风险定义为实际结果与预期结果的离差度。有的保险学者把风险定义为一个事件的实际结果偏离预期结果的客观概率。在这个定义中风险不是损失概率。这个定义实际上是实际与预期结果的离差的变换形式。

（四）风险是一个事项将会发生并给目标实现带来负面影响的可能性

这是美国 COSO（Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission）《企业风险管理——整合框架》的权威观点。事项是源于内部或外部的影响目标实现的事故或事件。事项可能是负面影响，也可能是正面影响，或者两者兼而有之。带来负面影响的事项代表风险。

大致说来，专业人士使用的风险定义有两类：一类指的是发生损失的可能性，另一类指的是与未来不好的结果发生的有关变动性或波动性的概念。在实际的测量上，这些定义便简化成了数理统计上概率、数学期望或方差等几个可计量的数学概念。

二、风险的性质

对风险属性的理解，人们从不同的角度加以界定，形成了各种不同的认识，主要涉及不确定性、损失、可能性、危险等概念。下面通过对这些概念与风险的含义进行比较，进一步分析风险的本质和内在特性。

（一）风险与不确定性

风险与不确定性（Uncertainty）的关系是理论界关于分析含义界定的争论焦点之一。有一种观点认为，风险与不确定性没有本质区别，风险就是不确定性。这种观点认为，不确定性可以直观地理解为事件发生的最终结果的多种可能状态，即确定性的反义。尽管这些可能状态的数量及其可能程度可以根据经验知识或历史数据事前进行估计，但事件的最终结果呈现出何种状态却不能事前准确预知。另一种观点认为，尽管风险与不确定性有着密切的联系，但是，两者存在本质的区别，不能将两者简单混为一谈。风险是指决策者面临的这样一种状态，即能够事先知道事件最终呈现的可能状态，并且

可以根据经验知识或历史数据比较准确地预知每种可能状态出现的可能性大小，即知道整个事件的概率分布。例如，根据汇率市场的历史数据，可以知道汇率价格的概率分布，从而比较准确地预测汇率下一步的变动情况。而在不确定的状态下，决策者是不能预知事件发生最终结果的可能性以及相应的可能性大小，即概率分布。例如，如果突然爆发全球性战争，从而影响国际汇率的走势，使得国际汇率呈非常规变动。决策者是无法预知何时发生全球性战争，或即使得知也无法预知每一种结果的概率分布。可见，在这种观点的持有者看来，风险和不确定性的根本区别在于决策者是否可以预知事件发生最终结果的概率分布。

（二）风险与损失

风险与损失（Loss）密切联系。损失是事件最终结果不利的表现。无论将风险解释为未来结果的不确定性还是对期望的偏离，风险的含义都包含了损失的概念。否则，如果未来结果不会造成任何损失或不会出现任何不利状态，则不论未来结果怎样的不确定性或期望与现实偏离多远，该事件都不会形成风险事件。尽管风险与损失有着密切联系，但风险只是损失的可能性或是潜在的损失，并不是实际的损失。也就是说，风险为事前概念，而损失则是事后概念。在事前发生以前，风险就已经产生或存在，而损失只是潜在的可能性。一旦损失发生，风险就不复存在，因为此时不确定性已经转化为确定性了。

（三）风险与可能性

风险与可能性（Probability）也是必然联系的。可能性的数量统计表达方式是概率，是对不确定性的量化描述，是决策者对不确定性状态风险进一步认知的结果，也是投资者衡量风险水平高低的主要工具。

（四）风险与波动性

多数情况下，风险表现为一种变量在未来的波动性（Volatility），如利率风险、汇率风险等，均由于利率、汇率等连续不断地波动产生的。这种波动是事前不可准确预测变动或获知规律的，因此，这种波动性首先是一种未来结果的不确定性。同时，这些市场变量的波动还是具有一些统计特征的频繁甚至连续的变动。

（五）风险与风险暴露

所谓风险暴露（Risk Exposure）是指在各种业务活动中容易受到风险因素影响的资产和负债的价值。或者说，在风险中暴露的头寸的情况，例如，信用风险的风险暴露是指信用风险影响的贷款数量。在一般意义上，投资者所面临的风险水平的高低不仅取决于风险因素的波动性或不确定性的大小，



更重要的是取决于其对特定风险因素的暴露程度。

第二节 风险的成因及分类

一、风险的成因

一般来说，风险主要来源于自然和社会环境的不确定性、市场经济运行及经济单位自身业务的复杂性，以及管理者认识能力的滞后性与手段方法的局限性。具体而言，风险的主要成因有以下几个方面：

（一）自然因素

人类起源于自然，并在自然界中生存、进化和发展。自然界的阳光、空气、水分及维持生物有机体的物理和化学元素，是人类生存的重要基础。长期以来人类逐步适应了自然的生存环境，并力图按自身的设想改造自然，建立与自然相容、和谐的关系。但是，由于自然界的运动变化不仅受其自身规律的作用，而且还受种种外力的影响和制约，因而使其运动发展过程呈现出不规则的变化趋势。自然界就像一个不听话的孩子，阴晴无端，喜怒无常，导演出一幕幕自然灾害的闹剧，使人类经常遭受地震、洪水、风暴、海啸等的侵害，给人们的正常生产、生活带来严重影响，使生命财产蒙受巨大损失。总之，自然环境的种种变化是引发企业风险的重要原因之一。

（二）社会因素

由于生存规律的作用，人类要求聚集在一起并以一定的方式组织起来，由此产生了家庭、部落乃至国家。在这些社会组织中和各社会组织之间，人们结成各种社会关系，形成了各种不同的社会环境。社会环境同自然环境有相似之处，一定程度上也呈现不规则运动，也存在着诸多不确定性。由于社会资源分布的不均衡、社会制度的差异、人们行为的种种区别，往往导致各社会团体因民族、地域、国家、种族的不同而产生种种差异，而这些差异发展到一定程度以致无法调和时，就会引起摩擦、冲突甚至战争。这种不确定性的存在即意味着风险存在的可能性。不仅如此，许多人为的因素也正在给人类自身带来各种各样的灾难和风险，如对野生森林的乱砍滥伐、人口爆炸、种族歧视、恐怖主义等，都是现代社会中各种风险产生的重要要素。

（三）科技因素

科学技术是第一生产力，正是由于科学技术的发展才使人类社会变得如此繁荣和美丽。但是，科学技术在给人们带来巨大财富的同时，也给人类带来了“科技病”。正如西方科技界经常所说的“科技是一把双刃剑，既可以攻

击你的对手，稍有不当地也会伤及自身”。近百年的科学技术发展的历史已经证明了这一点。科学技术武装了人类，使人类对自然有了相当的发言权，成为自然界的主人，没有任何物质力量可以与人类抗衡。但是，与此同时，科学技术也给人类出了不少的难题和困惑，制造了许许多多的风险和损失。例如，随着科学技术的发展，人们可以从核裂变中获取巨大的能量，从而造福于人类，但同时核裂变也是人类生活中一种惊人的社会公害，以至于以判断风险、处置风险成为职业的保险公司都不愿意为世界上任何一座核电站提供第三者责任风险保险。前苏联切尔诺贝利核反应堆爆炸，造成的严重损失和污染至今仍让人心有余悸，2011年日本福岛的核电厂泄漏事件又增加了人们对核电站的恐惧心理。所以，科学技术的高速发展与应用既给世界和人类带来了无尽的繁荣与进步，也给人类带来了种种不利后果和风险。

（四）经济因素

人类的经济活动是在一个风险环境中进行的。社会生产过程的生产、分配、流通和消费四个环节及与之相关的一切经济活动都可能引起不同程度的风险及损失。例如，宏观经济决策失误导致一国经济的动荡及巨额经济损失；生产的周期性运动不可避免地导致社会生产的过剩或失业的增加；市场利率、汇率的变动都可能使收入降低或债务增加。就一个企业而言，当各种不确定因素不能按原计划的单位成本完成其产量计划时，就可能引发生产风险；当产品受多种因素制约而不能售出时，就可能引发销售风险；当企业无法筹措足够资金以维持其正常的生产经营活动，或不能以其收入偿还借款本息时，企业就可能面临财务风险。

（五）政治因素

自阶级社会产生以来，随着国家和政权形式的出现，风险与政治活动的关系日益密切，许多风险甚至直接起因于政治活动。在一国政治活动中，围绕政权的更迭、权力的集中与分散、政体的选择、法律的颁布与实施、竞选活动、党派争端等都会产生风险，因为上述种种都包含着造成政局动荡的不确定要素。此外，有关政策的制定是否妥当，是否可能导致罢工，或者地域之间、民族之间的不平衡等，都可能引致政治风险。不仅如此，国际政治活动也会带来种种风险。例如，国与国之间的领土争端、资源争夺、种族歧视、军备竞赛、恐怖主义、战争等都可能引发国际范围的风险及损失事件。

（六）主观因素

企业风险不仅来自客观，有时也出于主观。前述自然界和社会政治、经济的运行呈现不规则性，存在许多不确定性，这种不规则性和不确定性是针对认识主体而言的，也就是说人们对自然和社会运行的规律的认识和了解的

程度有限，同时改造自然和社会的手段也有限，故只能听任风险摆布。有时对某些风险，人们可能对其已有预计、有所认识和掌握，但囿于技术条件和能力仍不能采取有效措施予以防范和控制。如人们可以预测飓风的到来，但却无法将其消除，而只能消极地事前防灾、事后抗灾。所以，风险与人的主观认识和能力有关，风险常常发生在薄弱环节，这是无数经营实例证实了的客观事实。

二、风险的分类

由于在所有的风险中，直接间接均有关联，因此，有学者认为对风险进行分类的意义不大。事实上，对风险进行科学的分类的确是一件困难的事情。但是，归类风险为更好地研究不同风险的特点、作用对象、形成根源以及如何加以控制等都具有重要的意义。风险分类的方法也有很多，下面我们归纳几组重要风险类别概念进行解释：

（一）系统风险和非系统风险

1. 系统风险。又称市场风险、不可分散风险，是指由于政治、经济及社会环境等企业外部某些因素的不确定性而产生的风险，它存在于所有企业中，并且是个别企业所无法控制，也无法通过多样化投资予以分散的。它的特点是由共同的因素导致的，如通货膨胀、利率和汇率的波动、国家宏观经济政策变化、战争冲突、政权更迭等，而且这些因素都是个别企业无法控制的，会给企业带来较大的影响。

2. 非系统风险。又称公司特有风险、可分散风险，是指由于经营失误、消费者偏好改变、劳资纠纷、工人罢工、新产品试制失败等因素影响产生的个别企业的风险。它的特点是只发生在个别企业中，由单个的特殊因素所引起的，由于这些因素的发生是随机的，因此可以通过多样化投资来分散，也就是说，发生于某一企业的不利因素可以被其他企业的有利因素所抵消。特别是，在进行证券投资组合时，如果投资者将全部资金按照资本市场上各种风险性资产占有资产的市场价值的比重，分散到全部证券中，这样的证券组合可以完全消除非系统风险，其风险和收益与市场保持一致，即只具有市场风险。

（二）投资风险和纯粹风险

1. 投资风险。该种风险是一种既有损失可能性又有获利机会的风险。例如，企业进行的证券投资，期权、期货投资等，既可以为企业带来丰厚的利润，也可能使企业遭受重大的损失。

2. 纯粹风险。该种风险是一种只有损失而没有获利可能的风险。例如，



地震、火灾、水灾盗窃等给企业带来的损失。它与企业的静态风险相类似。

(三) 静态风险和动态风险

1. 静态风险。该种风险是一种在经济条件没有变化的情况下，一些自然行为和人们的失当行为造成的损失可能性。例如，自然灾害和个人不诚实的品质会造成经济损失。静态风险对社会无任何益处，但它们具有一定的规律性，是可以被预测的。

2. 动态风险。该种风险是在经济条件变化的情况下造成经济损失的可能性。例如，价格水平和技术变化可能会使经济单位和个人遭受损失。从长期来看，动态风险使社会收益，它们是对资源配置不当所作的调整。与静态风险相比较，动态风险因缺乏规律性而难以预测，保险较适合于对付静态风险。

(四) 可控风险和不可控风险

1. 可控风险。也称为可管理风险，是指人们可以预测和可以人为控制的风险。如车祸、火灾、生产事故等，这种风险可以通过加强管理而减少或避免。

2. 不可控风险。也称为不可管理风险，是指人们不易避免较难控制的风险。如飓风、地震、海啸等带来的风险。这类风险尽管难以控制，但随着科学技术的发展，人们征服自然能力的提高，可以对其预测、控制或避免。因此，不可控制风险在一定条件下可转化为可控制风险。

(五) 可承受风险和不可承受风险

1. 可承受风险。该种风险是指经济单位在研究自身承受能力、财务状况的基础上，确认能够承受的最大损失的限度，当风险低于这一限度即认为可承受风险。

2. 不可承受风险。该种风险是指经济单位自身状况无力承受的风险，即超过经济单位确认的上述限度的风险。

(六) 可回避风险、可转移风险和可管理风险

1. 可回避风险。该种风险是指企业可以主动绕过、躲避的非固有风险。因为含有这类风险的经营活动和资产、负债并不一定是企业必须进行的。例如，可以放弃某种资产或交易，从而主动躲避，在风险管理领域，称之为消极的风险管理。常用的风险躲避方式包括购买保险、套期保值、资产—负债配对对冲、多元化、再保险等，目标是摆脱经营活动中的那些非基本的可除风险，或者通过努力使企业面临的特别风险保持在一个最佳的数量水平。

2. 可转移风险。该种风险是指企业是风险规避者的情况下，它可以通过外部市场或其他途径把这些风险以支付一定价格的方式（如保险费、期权费等交易成本）转移给外部的风险偏好者，典型的如投资商。在转移这种风险