



普通院校金融理财系列教材 ▲ ▲ ▲

金融理财师 (AFP) 资格认证培训教材

INSURANCE FINANCE

保险理财学



徐爱荣 · 主编

普通院校金融理财系列教材

金融理财师（AFP）资格认证培训教材

INSURANCE FINANCE

保险理财学

徐爱荣·主编

图书在版编目(CIP)数据

保险理财学/徐爱荣主编. —上海:复旦大学出版社,2009.12
(普通院校金融理财系列教材)
ISBN 978-7-309-06984-6

I. 保… II. 徐… III. ①保险-高等学校-教材 IV. F84

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第215407号

保险理财学

徐爱荣 主编

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路579号 邮编200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65100562(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com

责任编辑 鲍雯妍

出品人 贺圣遂

印 刷 上海复文印刷厂
开 本 787×1092 1/16
印 张 16.25
字 数 356千
版 次 2009年12月第一版第一次印刷
印 数 1—4 100

书 号 ISBN 978-7-309-06984-6/F·1544
定 价 28.00元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内容提要

本书从理财角度将商业保险和社会保险的内容结合在一起,介绍了与本学科相关的最新理论与法规,尤其是《保险法》的最新修订和社会保险的最新政策法规在此得到很好的体现。各章均列有学习要点,正文阐述中穿插若干阅读专栏,章后有小结、复习思考题和参考文献,便于读者更好地掌握各章内容。

本教材适用于本科院校、成人高校的经济、金融、保险、劳动与社会保障等专业的教学用书,同时可作为保险业从业人员和自学者的参考读物。

总 序

随着我国经济的快速发展,居民个人财富日益增长,中等收入的居民和家庭数量不断增加。在满足基本生活之后,如何安排子女教育、住房、社会医疗和退休保障,加强家庭风险管理等,是摆在人们面前的一系列现实问题。近几年,金融市场的迅猛发展,呈现出金融产品多样化、投资决策复杂化、家庭理财综合化的特点。人们的理财意识不断增强,依靠专业人士对家庭进行综合理财筹划的需求也日益高涨。

2004年9月,中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会成立,并加入国际金融理财标准委员会(FPSB),获得授权在大陆独家开展国际金融理财的黄金标准——CFP(是Certified Financial Planner的首字母缩写,意为国际金融理财师)资格认证工作,积极推广CFP资格认证培训。

CFP资格认证培训结合中国本土特点,秉承注重专业、侧重实务的原则,专注于为国内私人银行、财富管理、金融理财、零售银行等专业人士进行金融培训,赢得了国内主流金融机构的高度认可及海内外业界人士的广泛赞誉。国内各大银行、保险公司、证券公司、基金公司等机构积极开展CFP资格认证培训,加大理财师队伍培养和建设。

国外金融理财业的迅速发展引起了教育界的关注,金融理财已经成为一门新兴的学科。在美国,多所高等教育机构培养了金融理财研究生,又有几所大学设立了金融理财博士学位。但在国内高校金融学科教学科研中,对金融理财方面的研究还不够。

2006年,上海金融学院获中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会授权,开始进行金融理财师的培训。该院依托学校金融学科的综合优势,在金融理财方面的教学实践过程中,已经初步形成以培养应用型人才为目标的金融理财教学特色,为金融理财学科建设奠定了基础。

上海金融学院在上海市教委的大力支持下,获得了市教委高水平特色项目——金融理财中心。该项目建设任务之一是,要在金融学专业下新设金融理财方向。围绕这



个新型专业的设立,需要建立相应的课程体系。学院在总结以往教材建设的基础上,结合应用型本科教育的经验,借鉴国内外的先进理念和做法,组织了长期在教学一线的教师,经过反复研究、讨论,推出了这套具有金融理财特色的系列教材。包括《金融理财学》、《税务筹划》、《保险理财学》、《金融理财分析与技巧》、《金融投资实务》和《金融理财规划》。

这套教材作为“金融理财中心”建设的标志性成果,具有鲜明的特点。一是超前性。吸收了西方发达国家金融理财的理论和方法,对我国的理财实践具有一定的借鉴意义。二是创新性。教材的理论结构和内容体系思路新颖,体例独特。三是应用性。充分体现了应用型本科教学和金融理财专业特色,将基础知识、专业理论和理财实践融为一体,注重基础与专业的结合、理论与实践的结合,培养学生的专业技能和综合素质。

金融理财这个新型专业在上海金融学院的创建,丰富了该学院金融学的学科体系,有力推动了金融理财的教学和研究工作,有利于培养金融理财专业人才,满足日益增长的理财需求。

我们期待着这套教材早日出版。

蔡重直

2009年12月

前 言

改革开放以来,我国国民经济持续发展,人均收入、家庭财产快速增加。当越来越多的人在满足基本生活所需、积累了一定的财富后,对理财的需求就产生了。于是,解决在经济发展和国民财富增长之后的理财问题就成为当今民众生活中的一件大事。而如何达到个人或家庭金融资产的保值增值,满足个人或家庭在人生不同阶段的资金需求,达到财务自由的境界,也已成为人们感兴趣的话题。

通常,财富的获得需要我们付出长时间艰辛的努力和劳动。然而,正如俗话说:“天有不测风云,人有旦夕祸福”,财富的失去却可能在转瞬间。为了珍惜劳动成果,避免使自己陷入两手空空的尴尬境地,我们在不断增加财富的同时,应及时采取有效措施避免财富的流失。保险理财则有助于守住我们的财富,保险不仅是化解风险的有效途径,也是对人生进行全面规划的一项重要内容,是理财的一个重要渠道。

本书以市场经济条件下商业保险与社会保险理论与实务为主要内容。全书共十章,分为四个部分。第一部分是基础篇(第一章),主要介绍风险、风险管理与保险的基本概念;第二部分是商业保险篇(第二章至第五章),主要介绍保险的基本原则、保险合同、人身保险与财产保险;第三部分是社会保险篇(第六章至第九章),主要介绍养老保险与医疗保险的基本内容;第四部分是综合篇(第十章),主要介绍保险理财规划案例。

本书具有如下特点:(1)从理财的角度,将商业保险和社会保险的内容结合在一起;(2)介绍了与本学科相关的最新理论与法规,尤其是《保险法》的最新修改和社会保险的最新政策法规已经在教材中很好地体现;(3)每章的开头列有学习要点,中间编写若干专栏,章后有小结、复习思考题和参考文献,便于读者更好地掌握各章主要内容。本书适用于本科院校、成人高校的经济、金融、保险、劳动与社会保障专业的教学用书,同时可以作为保险业界从业人员和自学者的参考读物。

本书由上海金融学院保险学院教师完成,徐爱荣任主编。各章分工为:第一章和第三章由李鹏执笔;第二章由沈新荣执笔;第四章由杜鹃执笔;第五章由陈玲执笔;第六章和第七章由宋明岷执笔;第八章和第九章由查建华执笔;第十章由徐爱荣执笔。

本书在编写过程中参考了大量已出版和发表的研究成果。在此,我们向本书所用成果的作者致以诚挚的谢意。上海金融学院的各位领导和老师,在提供资料、创造条件等方面都给予了编写者莫大的帮助,编写者也一并谨致谢意。

由于主编和作者的水平所限,本书肯定存在许多不完善甚至谬误之处,敬请各位专家及广大读者不吝赐教,提出宝贵的意见和建议,以便在适当时机进行修正。

作 者

2009年11月于上海



目 录

第一章 风险与风险管理	1
第一节 风险概述	1
第二节 风险的分类	4
第三节 风险管理	7
第二章 商业保险基本原理	16
第一节 商业保险的概念	16
第二节 保险的分类	20
第三节 商业保险的职能	26
第四节 商业保险的基本原则	29
第三章 保险合同	47
第一节 保险合同概述	47
第二节 保险合同的要素	51
第三节 保险合同的订立、变更与终止	56
第四节 保险合同的解释原则和争议处理	62
第四章 财产保险	67
第一节 财产保险概述	67
第二节 家庭财产保险	72
第三节 运输保险	77
第四节 责任保险	86
第五章 人身保险	99
第一节 人身保险概念及特征	99
第二节 人寿保险	110
第三节 人身意外伤害保险	115
第四节 健康保险	118
第五节 团体人身保险	123



第六章 社会保险基础	127
第一节 社会保险的内涵与外延	127
第二节 社会保险发展历程	131
第三节 社会保险基本内容	136
第四节 社会保险立法与管理	144
第七章 养老保险	151
第一节 养老保险概述	151
第二节 养老保险历史沿革	153
第三节 养老保险运作模式	156
第四节 我国城镇养老保险制度	161
第五节 我国农村养老保险制度	167
第八章 医疗保险	176
第一节 医疗保险概述	176
第二节 医疗保险的历史及主要模式	178
第三节 医疗保险的体系	179
第四节 医疗保险的管理及运作	182
第五节 我国医疗保险制度的现状与改革	192
第九章 员工福利与企业年金	201
第一节 员工福利概述	201
第二节 企业年金制度与政策	206
第三节 企业年金计划理财案例	210
第十章 保险理财规划	216
第一节 保险理财	216
第二节 保险理财规划案例分析	222
附录 中华人民共和国保险法(修订)	234



第一章 风险与风险管理



教学目的和要求

理解风险的基本含义
掌握风险的特点和分类
区分纯粹风险和投机风险
熟悉风险管理的程序
掌握风险管理的技术
了解风险、风险管理与保险三者之间的关系

常言说:天有不测风云,人有旦夕祸福。在现实生活中,存在着各种各样的风险,如人的生、老、病、死、伤、残,自然界的地震、台风、洪水等灾害。无论哪一事件的发生,都会给人类造成一定的损失或增加开支,从而影响人们的生命和财产安全。但我们不能坐待风险的降临,应主动加强风险意识,在熟悉风险的含义、性质和分类的基础上,熟练地运用风险管理的基本原理和技术,对风险实施有效的控制和管理,从而达到控制风险,减少损失的目的。

第一节 风险概述

在人类的生存和生活环境中,存在着各种各样的风险。人们不但面临着自然界的地震、台风、洪水等自然灾害,使自身财产遭受损失,还面临着生、老、病、死、伤、残等对身体或生命方面造成的损害。因此,如何正确认识人类面临的风险对减少损失或损害具有重要的现实意义。

一、风险的定义

风险的概念可以从经济学、保险学、管理学等不同的角度进行定义,然而目前尚无一个为学术界和实务界普遍接受的定义。较为普遍的观念是:风险是损失发生的不确定性。它含有两层含义:一是可能存在损失性;二是损失是不确定的。所谓的不确定性是指:损失发生与否不确定;发生的时间不确定;发生的地点不确定;损失程度不确定。



二、风险的组成要素

风险的组成要素包括风险因素、风险事故和损失。

(一) 风险因素

风险因素是指能增加或产生损失频率和损失幅度的条件,它是风险事故发生的潜在原因,是造成损失的内在或间接原因。根据其性质,风险因素可分为物质风险因素、道德风险因素和心理风险因素。

1. 物质风险因素

物质风险因素是指有形的、并能直接影响事物物理功能的因素,即某一标的本身所具有的足以引起或增加损失机会和损失幅度的客观原因和条件。如地壳的异常变化、恶劣的气候、疾病传染等。

2. 道德风险因素

道德风险因素是与人的品德教育有关的无形的因素,即由于个人不诚实、不正直或不轨企图,促进风险事故发生,以致引起社会财富损毁和人身伤亡的原因或条件。如欺诈、纵火等。

3. 心理风险因素

心理风险因素是与人的心理状态有关的无形的因素,即由于人的不注意、不关心、侥幸或存在依赖保险心理,以致增加风险事故发生的频率和损失幅度的因素。例如,企业或个人投保财产保险后放松对财务的保护措施,投保人身保险后忽视自己的身体健康等。

(二) 风险事故

风险事故是造成生命、财产损失的偶发事件,是造成损失的直接原因。只有通过风险事故的发生,才能导致损失。风险事故意味着风险的可能性转化为现实性,即风险的发生。

对于某一事件,在一定条件下,可能是造成损失的直接原因,则它成为风险事故;而在其他条件下,可能是造成损失的间接原因,则它便成为风险因素。如下冰雹使得路滑而发生车祸,造成人员伤亡,这时冰雹是风险因素,车祸是风险事故。若冰雹直接击伤行人,则它是风险事故。

(三) 损失

损失有狭义和广义之分。狭义的损失是指非故意的、非预期的、非计划的经济价值的减少,风险管理中所讲的就是狭义的损失。广义的损失不但包括物质上的损失,而且包括精神上的耗损。例如,折旧、报废、记忆力减退、时间的耗费等属于广义的损失,不能称为风险管理中所涉及的损失,因为它们是必然发生的或是计划安排的。

(四) 风险因素、风险事故和损失三者的关系

风险是由风险因素、风险事故和损失三者构成的统一体,它们之间存在着一种因果关系,见图 1-1。

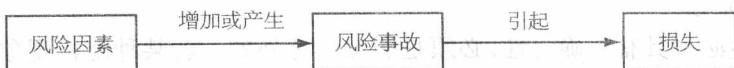


图 1-1 风险因素、风险事故和损失的关系

必须指出,风险因素、风险事故和损失之间的上述关系并不具有必然性,即风险因素并不一定引起风险事故和损失,风险事故也不一定导致损失。因此,尽管风险因素客观存在,人们还是可以通过运用适当的方法来减少或避免事故的发生,或在事故发生后减少或避免损失。

【专栏 1-1】

2008 年的自然灾害与人为灾难

2008 年的自然灾害与人为灾难造成 240 500 人死亡并导致 2 690 亿美元的经济损失,其中 5·12 汶川大地震造成 87 400 多人死亡和失踪,直接经济损失 1 240 亿美元。财产保险公司的损失为 525 亿美元,这使得 2008 年成为历史上巨灾损失最严重的年份之一。损失的程度再一次表明了引进完善的预防和灾后管理措施的重要性,也再度证实了缺乏保险保障,特别是对于新兴市场,会引致很多人在巨灾事件发生后依然处境艰难。

(资料来源:瑞士 Sigma 杂志,2009 年第 2 期)

三、风险的特点

(一) 客观性

地震、台风、洪水、瘟疫、意外事故等,都不以人的意志为转移,都是独立于人的意识之外的客观存在。这是由于无论是自然界的物质运动,还是社会发展的规律,都是由事物的内部因素所决定的,是由客观规律所决定。人们只能在一定的时间、空间内改变风险存在和发生的条件,降低风险发生的频率和损失幅度,而不能彻底消除风险。旧的风险解除了,新的风险又产生了,风险始终存在着,与人们的工作、生活密切相关。

(二) 普遍性

自从人类出现后,就面临着各种各样的风险,如自然灾害、疾病、伤害、战争等。随着科学技术的发展、生产力的提高、社会的进步、人类的进化,又产生新的风险,且风险事故造成的损失也越来越大。在当今社会,个人则面临生、老、病、死、意外伤害等风险;企业则面临着自然风险、经济风险、技术风险、政治风险等;甚至国家政府机关也面临着各种风险。总之,风险渗入到社会、企业、个人生活的方方面面,无时无刻不存在。

(三) 损失性

风险的发生必然造成了一定程度的经济损失或形成特殊的经济需要。没有造成经济损失或经济损失甚微,或者损失不能用货币来计量的,这些都不是保险学上所指的风险。特殊的经济需要,主要是指人们因疾病、伤残、失业等原因暂时或永久丧失劳动能力后所需要的



医疗、生活等费用,以及死亡后所需的善后费用和遗属的赡养费用等。

(四) 不确定性

风险的发生必须具有不确定性,必须是偶然和意外的。若某种随机现象没有发生的可能性或肯定发生,那就不是风险。其不确定性通常包括以下四个方面:

(1) 损失是否发生不确定;

(2) 损失发生的时间不确定;

(3) 损失发生的地点不确定;

(4) 损失程度不确定。

(五) 可变性

风险虽然是客观存在的,不以人的意志为转移,但一定条件下,风险是可以转化的。这种转化包括:

(1) 风险量的变化。随着人们对风险认识的增强和风险管理方法的完善,某些风险在一定程度上得以控制,发生频率和损失幅度降低。

(2) 某些风险在一定时间和空间范围内可以被消除。

(3) 新的风险将随着社会、科技的发展而不断产生。

四、危险程度与危险单位

危险程度就是已经发生的实际损失与预定损失的相差数占预定损失的比率。预定损失是经营者根据以往经验预期的损失数额,这些数额往往与实际上发生的损失数额不可能完全一致,两者一定有个差额。这个差额越低,也就是危险程度越小。反之,则危险程度越大。当危险单位增加时,实际损失与预定损失的绝对差数虽也会同时增加,但其相差的比率必然会减少,因此,危险程度也会降低。

危险单位是发生一次风险事故可能造成标的物损失的范围。它是保险公司确定其能够承担的最高保险责任的计算基础。划分危险单位的方法通常有以下三种。

(1) 地段危险单位:即由于保险标的之间在地理位置上相毗连,具有不可分割性,故风险事故发生时,受损失的机会是相同的。

(2) 一个投保单位为一个危险单位:该方法较为简单,对于一个危险单位,无须勘察、制图和分别险位,只要投保单位将其财产足额投保,则按投保单位作为危险单位,按其占用性质和建筑等级来确定费率。

(3) 一个标的为一个危险单位:与其他标的无毗连关系,风险集中于一体的保险标的即作为危险单位。如一颗卫星、一架飞机等。这种危险单位,风险集中,一旦发生风险事故,将造成巨大的经济损失。

第二节 风险的分类

由于风险的损失性和不确定性,随时都会给人类造成非常大的损失,使人类产生不安的感觉。为了加深风险的认识,必须了解其发生的条件、形成的过程和对人类的损害。根据不



同的需要或不同的角度,运用不同的分类标准,可得出相应类别的风险。通过对风险的分类,在理论上便于研究,在实务上便于根据不同类别的风险,做好风险管理工作。

一、按风险损害的对象分类

按风险损害的对象分类,风险可划分为财产风险、人身风险、责任风险和信用风险。

(一) 财产风险

财产风险是指导致财产发生毁损、灭失和贬值的风险。如威胁财产的火灾、雷电、台风、洪水等风险。

(二) 人身风险

人身风险是指因生、老、病、死、残而导致的风险。人身风险主要包括由于经济主要来源人的死亡而造成其生活依赖人的生活困难,以及由于年老而丧失劳动能力,或由于疾病、残疾而增加医疗费用支出从而导致经济困难等。

(三) 责任风险

责任风险是指团体或个人因疏忽或过失造成他人的人身伤害和财产损失,依照法律应承担经济赔偿的风险。如由于公共场所存在的缺陷、产品的质量、专业技术人员的疏忽等易导致责任损失,从而面临责任风险。

(四) 信用风险

信用风险是指在经济交往中,权利人与义务人之间,由于一方违约或犯罪而造成对方经济损失的风险。如在货物交易的过程中,由于某一方破产、片面毁约等原因造成另一方损失的风险。

二、按风险的性质分类

按风险的性质分类,可将风险划分为纯粹风险和投机风险。

(一) 纯粹风险

纯粹风险是指只会产生损失而不会产生收益的风险,其所致结果有两种,即损失和无损失。如水灾、火灾、车祸、疾病、意外事故等。

(二) 投机风险

投机风险是指既可能产生收益又可能造成损失的风险,其所致结果有三种,即损失、无损失和盈利。如赌博、股票买卖、市场风险等。

有时同一标的,可能既面临纯粹风险又面临投机风险所致的损失。如一个工厂,既面临火灾、水灾这些纯粹风险,又面临技术风险、经营风险这些投机风险。尽管如此,区别纯粹风险和投机风险仍非常重要,纯粹风险的后果始终会有损失,对人类是不利的;而投机风险则不同,由于其具有盈利的可能性,有些人会心甘情愿地去冒险。在一般情况下,只有纯粹风险才是可以投保的,投机风险是不能投保的。

三、按风险涉及和影响范围分类

按风险涉及和影响范围分类,可将风险分为基本风险和特定风险。



(一) 基本风险

基本风险是指其损害波及社会的风险。基本风险的起因及影响都与特定的人无关,是个人所不能阻止的风险,涉及的范围通常比较大。如与社会或政治有关的风险、与自然灾害有关的风险,都属于基本风险。

(二) 特定风险

特定风险是指与特定的人有因果关系的风险,即由特定的人所引起,而且损失仅涉及个人的风险。例如,由盗窃、火灾等引起损失的风险都属于特定风险。

四、按损失的原因分类

按损失的原因可将风险分为自然风险、社会风险、经济风险、政治风险和技术风险。

(一) 自然风险

自然风险是由于自然现象和意外事故所导致的财产毁损和人员伤亡的风险。如地震、台风、洪水等。

(二) 社会风险

社会风险是由于个人行为反常或不可测的团体过失、疏忽、侥幸、恶意等不当行为所导致的损害风险。如盗窃、抢劫、罢工、暴动等。

(三) 经济风险

经济风险是指在产销过程中,由于有关因素变动或估计错误而导致的产量减少或价格涨跌的风险。如市场预期失误、经营不善、消费需求变化、通货膨胀、汇率变动等所导致的经济损失的风险等。

(四) 政治风险

政治风险是指由于政治原因,如政局的变化、政权的更替、政府法令和决定的颁布实施,以及种族和宗教冲突、叛乱、战争等引起社会动荡而造成损害的风险。

(五) 技术风险

技术风险是指伴随着科学技术的发展、生产方式的改变而发生的风险。如核辐射、空气污染、噪声等风险。

【专栏1-2】

社会风险的内涵

随着当前中国体制的变迁和政策的转轨,当前中国社会的风险主要呈现“风险共生”的表征。中国的社会转型主要表现为结构转型与体制转型,这其中不仅要完成从传统农业社会向现代工业社会的结构转型,还要进行计划经济向市场经济的体制转轨。在经济目标成为社会运行的支配目标的同时,政治行政系统日益偏离原有的社会管制轨道,更多的是指向市场、服务社会。由此,社会的组织原则也从先赋性与政治诱致性原则转向获致性原则。社会主义现代化的转型,打破了中国原有的在政治原则指导下形成的社会平衡



状态,致使这些“人造风险”在不同地区、不同群体、不同行业中以不同方向、不同速度积聚和叠加起来。因此,中国社会转型期,社会风险状态既不是纯粹传统的,又不是传统现代的,而是一种混合状态。除了前工业社会的传统风险,如自然灾害、传染病等依然对人们的生产、生活和社会安全构成威胁外,现代化进程中不断涌现和加剧的失业问题、诚信危机、安全事故等工业社会早期的风险正处于高发势头,同时,现代风险的影响已超越国家疆界,如国际金融风险、环境风险、技术风险、生物入侵等随时可能对我们的安全造成威胁。

(资料来源:何枫 倪明胜:《中国转型期的社会风险分析及其规避》,武汉科技大学学报(社会科学版),2008年第2期)

第三节 风险管理

随着社会生产力的飞速发展,现实生活中大量的风险事故的发生造成了巨大的损失后果,特别是大量纯粹风险的存在。如何减少风险造成的损失,对风险实施有效的控制和管理,获得最大的安全保障已是人类考虑的重要课题,风险管理也就成为人类生存必须要采取的措施。

一、风险管理概述

(一) 风险管理的定义

风险管理是研究风险发生规律和风险控制技术的一门新兴管理学科,各管理单位通过风险识别、风险估测、风险评价,并在此基础上优化组合各种风险管理技术对风险实施有效的控制和妥善处理风险所致的后果,期望达到以最小的成本获得最大安全保障的目标。

(二) 风险管理的产生与发展

风险管理起源于美国,1929年爆发的经济大危机与社会政治变动,尤其是1953年8月12日通用汽车在密歇根州的一个汽车变速箱工厂因火灾而损失达1亿美元后,人们逐渐认识到风险管理的重要性,使风险管理逐步成为企业现代化经营管理的一个重要组成部分。

20世纪60年代以后,风险管理得到了迅速发展,在美国风险管理学会的推动下,风险管理教育在美国风行起来,各大学的“保险学”改为“风险法与保险学”,有关保险团体也纷纷改名,如“全美大学保险学协会”改为“全美风险与保险学协会”。1975年又成立了“风险与保险管理协会”,该协会于1983年通过了《101条风险管理准则》,使风险管理更趋向规范化。同时,风险管理普及范围越来越广,其概念、原理及实践已从美国传播到了加拿大,以及欧洲、亚洲、拉丁美洲的一些国家和地区,并得到了蓬勃发展。

在现代社会,风险管理已经在许多发达国家广泛运用,已成为企业的一个重要职能部门。其已从单纯转嫁风险的保险管理发展为以经营管理为中心的全面风险管理。它与企业的计划、财务、会计等部门一道,共同为实现企业的经营目标而努力。目前,由于衍生性金融



商品使用不当引发的金融风暴以及后续市场的反应,促使风险管理得到了进一步的发展。同时,由于保险理财与衍生性金融商品的整合,保险业本身的创新打破了保险市场与资本市场的界限,新的风险评估工具——风险值(value at risk, VAR)使风险管理又迈向了新的里程。

二、风险管理的基本原理

风险管理作为研究风险发生规律和风险控制技术一门新兴管理学科,经过半个多世纪的发展,已经形成了一些具有普遍意义的基本原理,特别是对经济单位风险管理的目标、风险管理的基本程序等方面都具有比较成熟的理论和经验。

(一) 风险管理的目标

风险管理是一种目的性很强的工作,没有目标风险管理就无从开展,只有通过目标,才能确定风险管理的方向,并且对风险管理的结果做出评价。风险管理作为风险主体经营管理的一部分,其根本目标就应该与风险主体的总目标一致,即以最小的成本获得最大的安全保障。

从风险管理对企业的可能贡献中,可以看出风险管理的可能目标即风险管理的一般目标。一般目标按风险事故的实际发生为界,分为损失发生前的风险管理目标和损失发生后的风险管理目标。前者的目标是避免或减少风险事故形成的机会,包括制定合理的经济目标、安全系数目标和社会责任等目标;后者的目标重在考虑最大限度地补偿和挽救损失带来的后果及其影响,包括维持企业的继续生存、正常生产经营、稳定的收益、持续发展和履行社会职责等目标。

(二) 风险管理的基本程序

在一定条件下,风险可以转化,风险管理作为一个连续的行为过程,它的基本程序包括风险识别、风险估测、风险评价、选择风险管理技术和风险管理效果评价等环节。

1. 风险识别

风险识别是风险管理的第一步,是对尚未发生的、潜在的和客观存在的各种风险系统地、连续地进行识别和归类,并分析产生风险事故的原因。它是对企业面临的和潜在的风险加以判断、归类和对风险性质进行鉴定的过程。风险识别是风险管理的基础,只有风险识别准确,才能对风险估测,才能有的放矢地选择和实施风险管理措施。而存在于企业自身周围的风险多种多样、错综复杂:有潜在的,也有实际存在的;有企业内部的,也有企业外部的。因此,对风险的识别一方面可以通过感知风险来调查、了解、识别风险;另一方面通过分类、分析掌握风险产生的原因和条件,以及风险所具有的性质。同时,风险管理者要持续不断地识别随时发生新变化的风险,以及可能出现的新的潜在风险。风险的识别方法主要有流程图分析法、财务报表分析法、保险调查法、头脑风暴法、事件树分析法等。

2. 风险估测

风险估测是在风险识别的基础上,通过对所收集掌握的大量资料进行分析,利用概率论、统计理论,估计和预测风险事故发生的频率和损失幅度,也就是运用概率统计方法对风险事故的发生和后果加以估计,从而得出相对准确的数据。风险管理者将损失程度与损失