

21 世纪高职高专经管类系列规划教材

(第二批)

保险理论 与实务

BAOXIAN LILUN YU SHIWU

○ 主 编 李学英 赵长林



华南理工大学出版社
SOUTH CHINA UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS



21世纪高职高专经管类系列规划教材
(第二批)

保险理论与实务

BAOXIAN LILUN YU SHIWU

- 主 编 李学英 赵长林
- 副主编 郭晓霞 苟丰明



华南理工大学出版社
SOUTH CHINA UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS

· 广州 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

保险理论与实务/李学英, 赵长林主编. —广州: 华南理工大学出版社, 2011. 8
21 世纪高职高专经管类系列规划教材. 第二批
ISBN 978-7-5623-3455-2

I. ①保… II. ①李… ②赵… III. ①保险学—高等职业教育—教材 IV. ①F840

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 109108 号

总发行: 华南理工大学出版社 (广州五山华南理工大学 17 号楼, 邮编 510640)
营销部电话: 020-87113487 87110964 22236386 87111048 (传真)
E-mail: scutcl3@scut.edu.cn http://www.scutpress.com.cn

总策划: 毛润政

执行策划: 毛润政 陈超

责任编辑: 陈超

印刷者: 广州市穗彩彩印厂

开本: 787mm × 1092mm 1/16 印张: 17 字数: 372 千

版次: 2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1 ~ 3 000 册

定价: 30.00 元

版权所有 盗版必究

“21 世纪高职高专经管类系列规划教材”（第二批）

编 写 委 员 会

顾 问（按姓氏笔画）：

劳汉生（中山火炬职业技术学院常务副院长）

蒋平生（清远职业技术学院副院长）

程忠国（广州城建职业学院副院长）

蔡 勇（江门职业技术学院副院长）

主 任：严中华

总 主 编：李旭穗

副总主编：牛汉钟 曲建国 朱 权

编 委（按姓氏笔画）：

王跃德	代江华	关冬梅	刘 宇	刘炳延
许洪岩	祁 建	朱德泉	沈 靖	何志昂
肖凡平	吴东泰	吴 穷	李文生	李中原
李钢伟	李景河	陈卫中	陈文知	陈琴珍
杨明军	邱立军	张玉昆	张道军	罗建华
胡秦堡	俞 彤	徐幼岭	曾令香	曹立村
阚雅玲	綦桂芬	管仲华	黎妙嫦	

序 一

自我国提出大力发展高等职业技术教育以来,高职教育已取得了前所未有的成就,占据了我国高等教育的半壁江山。特别是2006年教育部颁布了《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号),指出高职教育是高等教育的一种“类型”以来,高职教育的发展更是一片欣欣向荣。通过示范性院校建设项目和精品课程项目的启动和实施,高职教育日益彰显其作为高等教育的一种“类型”的本质属性和特征。

高技能人才培养模式也正由传统封闭的学校教育转向现代开放的校企合作办学模式,工学结合已成为高职教育人才培养模式改革的重要切入点。但是,要实现这一培养模式,课程改革是关键。高职教育与普通高等教育的类别特征及与中等职业教育的层次区别,也集中反映在其课程体系与课程内容之中。正如姜大源先生所说,想实现工学结合,而又不课程进行改革,那么只能是镜花水月。课程始终是职业教育和教学改革的核心。事实证明,没有课程改革的教育改革一定是一场不彻底的、没有深度的,因而也不可能有实质性突破的改革。

正因为如此,中国高职教育整体的改革步伐始终伴随着三次课程改革的浪潮。第一次浪潮为20世纪80年代中后期至90年代初期,课程改革重点强调建设学科体系和实践体系双轨制的课程体系;第二次浪潮为20世纪90年代中后期至21世纪初,课程改革重点强调建设能力本位的模块化高职教育的课程体系;第三次浪潮为2006年以后,开始探索构建基于工作过程系统化和项目化的行动导向的课程体系。国家示范性高职院校建设计划和国家精品课程建设项目以及国家高职名师的评选计划的实施,标志着我国高职教育发展正式转向内涵建设。

目前,高职教育课程模式由单一走向多元,从封闭走向开放,以产业、行业、企业、职业、实践要素以及其工作过程系统化为基础,以真实的工作任务或产品为载体来对课程进行整体设计,将行业、企业技术标准与通用权威的职业资格标准引进课程,初步形成了职业实践导向的高职教育课程体系。

伴随着三次课程改革浪潮,高职教材建设也开展得如火如荼。基于实践本位理念的、基于能力本位理念的以及基于工作过程导向理念的各种形式的高职教材相继而出。尽管如此,但整体而言,作为高职院校基本建设之一的教材建设,仍然滞后于高等职业教育发展的步伐,以至于许多高职院校的学生缺乏适用的教材。这种现象在高职经管教育领域更为严重。其原因在于,相对工科类专业课程改革红红火火



的局面,经管类的课程改革总体而言还处在冰冻状态,这可以通过全国以及各省示范建设院校重点建设项目总数的90%以上属于工科专业的事实得到说明。还由于基于工作过程的课程改革在德国的探索首先开启于汽车、数控等工科类专业,随之产生的大量改革成果被我国高职院校借鉴和参考。而经管类专业,由于其职业和岗位(群)工作过程边界的模糊性,以及输入与输出和劳动工具与对象的无形性,使得经管类专业基于工作过程的课程改革实施难度较大,因而我国各高职院校选择工科类专业作为课改的首先对象就不足为奇了。其深层原因在于,职业技术教育作为一种类型的本质属性在理工科专业课程建设中更容易凸显。正是由于高职经管类课程改革的缓慢,才导致了其教材建设也不甚理想。目前我国高职经管类学生在人数上占据了高职学生总数的很大比例,如果继续忽视这一类课程及其教材的改革,将直接影响到经管类高职教育的健康发展和高职教学整体水平的提高。

值得欣慰的是,华南理工大学出版社肩负历史使命,受高度社会责任感的驱使,组织广东20多所高职高专院校编写了本套“21世纪高职高专经管类系列规划教材”,这是应高职改革之势、之需的新作为。本套教材以先进的高职理念为指导,在一定程度上突破了学科式的内容选择和排序方法,力求采取行动导向的教材建设思想,实施“理论课程实务化、实务课程实践化、实践课程整合化”以及“教学方法项目化”的教材建设思路。我们期望所有奋斗在经管类高职课程改革第一线的教师们能及时分享这一成果,以解除想上好高职经管类课程却无好高职经管类教材之尴尬和困境,并能利用这一成果充分展示高职项目教学法和情境教学的独特魅力。

我相信华南理工大学出版社组织编写的本套“21世纪高职高专经管类系列规划教材”的出版,宛如高职经管类课程开发及其教材建设之星星之火,可以燎原!

编委会主任: 严中华

2009年6月28日于广州

序 二

当新世纪伴随着我国经济转型和经济高速发展的步伐到来之际,大学生就业难的问题就悄然摆在社会面前。2003 年是中国高校扩招后本科学生毕业的第一年,全国共有高校毕业生 212.2 万人,比 2002 年增加 64 万人,增幅达 43.2%;此后,每年均以超过 20% 的幅度在增长;2009 年毕业生更高达 560 万人,加上往届累积的 480 万人,全国未就业毕业生超过 1 000 万人,加上金融危机的影响,大学生就业难的问题更引起了全社会的广泛关注。

然而,在另一方面,却是企业对合格人才的呼唤和渴求以及企业对部分不合格大学生的“退货”,这一切令社会反思,令教育界反思,更令有责任心的教师们深思……

那么,职业院校应如何针对经济转型、发展需要和企业需求,培养出具有良好职业人文素质和精湛职业技能的应用型、职业型人才,使学生顺利地由“学生角色”过渡到“职业人”的问题,已是我们每个职业教育工作者刻不容缓的责任,也是我们职业教育内涵建设的关键。要实现这一人才培养目标,我们必须根据企业的需求,调整专业结构,更新课程内容,着重培养学生的就业能力,认真研究职业院校的学生应该“学什么,怎么学”;从以往完全按学科体系的模式,转变为根据各工作岗位对基本素质、基本技能和拓展技能的要求,按工作过程、工作内容进行设计,以项目为载体、以任务驱动设计教材内容。

为此,在华南理工大学出版社的大力支持下,广东省 20 多所高职院校联合起来并邀请部分企业参与,共同编写出适合目前高职院校教学需要的、有广东地域特色、符合教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006] 16 号)要求的教材。本次参编人员达 260 余人,第一批出版教材近 30 种,这不仅是出版社的一件了不起的大事,甚至可以说是出版界的一件足以回味和借鉴的有意义的大事,同时也是广东高职高专经管类教育界的一件盛事。而且,通过各院校之间的相互交流和学习,相互研究和探讨,对高职高专的教学改革无疑将起着非常重要的积极作用。

本套教材的创新之处在于:

第一,教材内容根据工作岗位的工作过程、工作内容要求进行设计。

教材内容主要包括引导学生对工作岗位、工作内容有一个整体的认知,指导学生对其应该具备的职业人文素质和职业技能进行学习和训练。



第二,教学方法根据经管类专业的特点,按情景式教学法、体验式教学法、项目教学法和案例教学法进行设计。

教材尽量按模块进行编写,每个模块里包含若干个项目,每个项目又由若干个任务组成,真正体现“以项目为载体、以任务为驱动”的教学理念。力求体现企业要求和行业标准,又能适合高职高专学生的特点。

第三,重实务,体现时代要求。

我们侧重于对实务知识的介绍,突出教材实践性强的特点,让学生掌握更多的实操知识。

另外,考虑到网络已经成为现代人工作不可或缺的一部分,善于使用网络获取资源是现代人应该掌握的技能之一。因此,我们在教材的编写中一般都考虑到了“网上练习”这一环节,要求学生进行相关资料的收集或进行在线的测试。这也体现了本系列教材满足时代要求的设计思路。

第四,由企业专业人士和高职院校一线教师,结合企业人才需求和突出学生“教、学、做一体化”和“学以致用”的目的进行编写。

第五,对理论基础知识把握“必需”、“够用”的原则。

各书参编人员和主审大部分具有多年企业工作经验和多年的教学经历,在编写过程中还不断征求企业管理人员的意见,力求编写出符合企业人才需求和适合高职学生特点的教材。

总而言之,本系列教材整体框架和具体内容设计体现了“教、学、做”一体化原则,通过多样化的训练任务,应用“必需”的理论基础知识,把课堂交给学生去施展和体验,使学生由被动的学习者转变为主动的实践者。我们希望学生在这种“做中学”、“学中做”的教学模式中,能够真正获得知识、掌握技能、提升素质,成为善学习、常动手、会做人、能适应和快发展的实用型人才。

本系列教材凝聚了广东省20多所高职院校260多名教师和华南理工大学出版社编辑人员的智慧和辛劳。同时,侨鑫集团培训总监杨明军先生、仲衡保险公估公司总经理管仲华先生、豪森威市场调查公司总经理廖东升先生等多次参与本系列教材编写工作的研讨,提出了许多指导性意见,在此深表感谢。

编委会总主编:李旭穗

2009年7月20日

前 言

为适应广东省高职高专类人才培养方案的需要,本教材力求贯彻教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号)中,关于“人才培养模式改革的重点是教学过程的实践性、开放性和职业性”,“探索工学交替、任务驱动、项目导向、顶岗实习等有利于增强学生能力的教学模式”的精神,编写了这本适应高等职业教育教学要求的保险学教材。本教材的特点重在体现理论与实践相结合,既保证保险理论在保险实务中够用,又保证以保险实务为主,充分反映高等职业教育所需的动手实践能力培养的实践项目,充分重视实践教学。教材体现“项目为导向、任务为驱动”精神,采取七个项目下的若干个具有可操作性的工作任务驱动模式,强化对学生动手能力的培养,力求使教学过程从枯燥的理论模式里走出来,到活生生的社会实践中去。在七个项目中,项目一、项目二以理论为主;项目三至项目七以实践为主。之所以如此安排,是我们认为理论和实践不能脱节。

在信息化时代的今天,搜集信息的渠道极为便捷和丰富。编写教材所需的信息资料,我们以为应该充分利用网络信息资源。当然,在纷繁复杂的网络信息海洋中精选对培养高职院校人才有益的资料,不是一件很容易的事情。我们在编写教材的过程中使用了大量的网络资源,并对这些资源进行了认真的筛选。对我们使用比较多的一些网站所属的公司,如中国太平洋保险股份有限公司、中国平安保险股份有限公司等,在此表示感谢。

本书由广东商学院华商学院李学英任第一主编,肇庆工商职业技术学院赵长林为第二主编,岭南职业技术学院郭晓霞和肇庆工商职业技术学院笱丰明为副主编。项目一“风险与保险”、项目六“再保险”由赵长林编写;项目二“保险的基本原则”、项目三“订立保险合同”由李学英和肇庆工商职业技术学院游昭逸编写;项目四“财产保险”由李学英和郭晓霞编写;项目五“人寿保险”由笱丰明编写;项目七“保险经营”由肇庆工商职业技术学院的谢敏编写。全书最后由李学英统稿。

由于个人水平及对于高等职业技术教育规律和保险行业的了解所限,教材中还存在一定的错误和漏洞,在此表示深深的歉意,并敬请读者批评指正。

编 者
2011年5月

目 录

项目一 风险与保险	(1)
工作任务一 制定风险管理计划	(1)
工作任务二 保险规避风险的管理计划	(15)
工作任务三 结合实际谈保险的意义	(21)
项目二 保险的基本原则	(33)
工作任务一 会运用最大诚信原则	(33)
工作任务二 会运用保险利益原则	(38)
工作任务三 会运用近因原则	(42)
工作任务四 会运用补偿原则	(45)
项目三 订立保险合同	(49)
工作任务一 订立保险合同	(49)
工作任务二 保险合同的变更、解除和终止	(54)
工作任务三 保险合同案例讨论	(64)
项目四 财产保险	(75)
工作任务一 推销企业财险产品	(75)
工作任务二 模拟企业财险承保理赔	(89)
工作任务三 推销家庭财险产品	(94)
工作任务四 模拟家庭财险投保和理赔	(110)
工作任务五 推销车险产品	(115)
工作任务六 模拟车险的承保和核赔	(126)
工作任务七 填制财险的各类单证	(137)
项目五 人寿保险	(144)
工作任务一 试推销寿险产品	(144)
工作任务二 为客户推荐合适的寿险	(161)
工作任务三 模拟寿险的核保流程	(170)
工作任务四 模拟寿险理赔过程	(178)



工作任务五 讨论各类寿险案例	(184)
工作任务六 寿险相关单证的填制	(200)
项目六 再保险	(224)
工作任务一 了解再保险公司及其业务	(224)
工作任务二 办理分保业务	(233)
项目七 保险经营	(248)
工作任务一 观察保险经营模式	(248)
工作任务二 试厘定一份寿险费率	(253)
工作任务三 了解保险基金和保险投资	(256)
参考文献	(259)

项目一 风险与保险

能力目标

- ☆ 能敏锐地捕捉生活中存在的各种风险
- ☆ 能及时发现并说明风险的危害
- ☆ 能制定风险管理计划
- ☆ 能从风险中理解保险存在的必然性和必要性

知识目标

- ☆ 掌握风险的含义、种类和特征
- ☆ 熟悉风险管理的基本内容
- ☆ 理解风险管理与保险的关系
- ☆ 把握保险的基本概念和特征

工作任务一 制定风险管理计划

工作任务

阅读下面的资料,请根据下面两例经济风险的案例,制定一份风险管理计划,或者试举出一个风险案例并针对这个风险案例制定风险管理计划。

案例1

2008年12月25日,河北省石家庄市政府举行新闻发布会,通报三鹿集团股份有限公司破产案处理情况。三鹿牌婴幼儿配方奶粉重大食品安全事故发生后,三鹿集团于2008年9月12日全面停产。截至2008年10月31日财务审计和资产评估,三鹿集团资产总额为15.61亿元,总负债17.62亿元,净资产-2.01亿元,12月19日三鹿集团又借款9.02亿元付给全国奶协,用于支付患病婴幼儿的治疗和赔偿费用。目前,三鹿集团净资产为-11.03亿元(不包括2008年10月31日后企业新发生的各种费用),已经严重资不抵债。至此,经中国品牌资产评价中心评定的价值高达



149.07 亿元的三鹿品牌资产灰飞烟灭。

反思三鹿毒奶粉事件，造成三鹿悲剧的，三聚氰胺只是个导火索，而事件背后的运营风险管理失控才是真正的罪魁祸首。

1. 醉心于规模扩张，高层管理人员风险意识淡薄

对于乳业而言，要实现产能的扩张，就要实现奶源的控制。为了不丧失对奶源的控制，三鹿在有些时候接受了质量低下的原奶。据了解，三鹿集团在石家庄收奶时对原奶的要求比其他企业低。

对于奶源质量的要求，乳制品行业一般认为巴氏奶和酸奶对奶源质量要求较高，UHT 奶次之，奶粉对奶源质量要求较低，冰激凌等产品更次之。因此，三鹿集团祸起奶粉，也就不足为奇了。

另外，三鹿集团大打价格战以提高销售额，挤压没有话语权的产业链前端环节利润。尽管三鹿的销售额从 2005 年的 74.53 亿元激增到 2007 年的 103 亿元，但是三鹿从未将公司与上游环节进行有效的利益捆绑，因此，上游企业要想保住利润，就必然会牺牲奶源质量。

2. 企业快速增长，管理存在巨大风险

作为与人们生活饮食息息相关的乳制品企业，本应加强奶源建设，充分保证原奶质量，然而在实际操作中，三鹿仍将大部分资源聚焦到了保证原奶供应上。

三鹿集团“奶牛+农户”的饲养管理模式在执行中存在重大风险。乳业在原奶及原料的采购上主要有四种模式，分别是牧场模式（集中饲养百头以上奶牛统一采奶运送）、奶牛养殖小区模式（由小区业主提供场地，奶农在小区内各自喂养自己的奶牛，由小区统一采奶配送）、挤奶厅模式（由奶农各自散养奶牛，到挤奶厅统一采奶运送）、交叉模式（前面三种方式交叉）。三鹿的散户奶源比例占到一半，且形式多样，要实现对数百个奶站在原奶生产、收购、运输环节实时监控已是不可能的任务，只能依靠最后一关的严格检查，加强对蛋白质等指标的检测，但如此一来，反而滋生了层出不穷的作弊手段。

但是三鹿集团的反舞弊监管不力。企业负责奶源收购的工作人员往往被奶站“搞定”了，这样就形成了行业“潜规则”。不合格的奶制品就在商业腐败中流向市场。

另外，三鹿集团对贴牌生产的合作企业监控不严，产品质量风险巨大。贴牌生产，能迅速带来规模的扩张，也给三鹿产品质量控制带来了风险。至少在个别贴牌企业的管理上，三鹿的管理并不严格。

3. 危机处理不当导致风险失控

2007 年底，三鹿已经先后接到偏远农村地区反映，称食用三鹿婴幼儿奶粉后，婴儿出现尿液中有颗粒现象。到 2008 年 6 月中旬，又收到婴幼儿患肾结石去医院治疗的信息。于是三鹿于 7 月 24 日将 16 个样品委托河北出入境检验检疫技术中心进行检测，并在 8 月 1 日得到了令人胆寒的检测结果。

与此同时,三鹿并没有对奶粉问题进行公开,而其原奶事业部、销售部、传媒部各自分工,试图通过奶源检查、产品调换、加大品牌广告投放和宣传软文等,将“三鹿与肾结石”的关联封杀于无形。

2008年7月29日,三鹿集团向各地代理商发送了《婴幼儿尿结晶和肾结石问题的解释》,要求各终端以天气过热、饮水过多、脂肪摄取过多、蛋白质过量等理由安抚消费者。

而对于经销商,三鹿集团也同样采取了糊弄的手法,对经销商隐瞒事实,造成不可挽回的局面。从2008年7月10日到8月底的几轮回收过程中,三鹿集团从未向经销商公开产品质量问题,而是以更换包装和新标识进行促销为理由来召回问题奶粉,导致经销商响应者寥寥无几,正是召回的迟缓与隐瞒真相耽搁了大量时间。大规模调货引起了部分经销商对产品质量的极大怀疑,可销售代表拍着胸脯说,质量绝对没有问题。在2008年8月18日,一份标注为“重要、精确、紧急”传达给经销商的《通知》中,三鹿严令各地终端货架与仓库在8月23日前将产品调换完毕,但仍未说明换货原因,调货效果依然不佳,毒奶粉仍在流通。

而三鹿集团的外资股东新西兰恒天然在2008年8月2日得知情况后,要求三鹿在最短时间内召回市场上销售的受污染奶粉,并立即向中国政府有关部门报告。三鹿以秘密方式缓慢从市场上换货的方式引起了恒天然的极大不满。恒天然将此事上报新西兰总理海伦·克拉克,克拉克于9月8日绕过河北省政府直接将消息通知中国政府。

另外,三鹿集团缺乏足够的协调应对危机的能力。在危机发生后,面对外界的质疑和媒体的一再质问,仍不将真实情况公布,引发了媒体的继续深挖曝光和曝光后消费者失去对其不可恢复的消费信心。

案例2

2008年10月20日,中信泰富发出盈利预警,称公司为降低西澳洲铁矿项目面对的货币风险,签订若干杠杆式外汇买卖合同而引致亏损,实际已亏损8.07亿港元。至10月17日,仍在生效的杠杆式外汇合约按公平价定值的亏损为147亿港元。换言之,相关外汇合约导致已变现及未变现亏损总额为155.07亿港元。

事件发生后,集团财务董事和财务总监辞去董事职务,香港证监会和香港交易所对中信泰富进行调查,直至调查终止,中信集团高层人士对中信泰富在外汇衍生品交易中巨亏逾105亿港元极为不满,对中信泰富董事可能进行大改组。

而中信泰富的母公司中信集团也因此受到影响。全球最大的评级机构之一的穆迪投资者服务公司将对中信集团的长期外币高级无抵押债务评级从Baa1下调到Baa2,基础信用风险评估登记从11下调到12;标准普尔将中信集团的信用评级下调至BBB-待调名单;各大投行也纷纷大削中信泰富的目标价。摩根大通将中信泰富评级由“增持”降至“减持”,目标价削72%至10港元;花旗银行将中信泰



富评级降到“沽出”，目标价大削76%至6.66港元；高盛将其降级为“卖出”，目标价大削60%至12.5港元；美林维持中信泰富跑输大市评级，目标价削57%到10.9港元。

除此之外，中信泰富的投资者纷纷抛售股票。一家香港红筹股资金运用部总经理表示：“此事对于在港上市的中资企业群体形象破坏极大，对于我们也是敲了一记警钟。”

1. 没有遵守远期合约风险对冲政策

据了解，这起外汇杠杆交易可能是因为澳元的走高而引起的。中信泰富在澳大利亚有一个名为 SINO-IRON 的铁矿项目，该项目是西澳最大的磁铁矿项目。这个项目总投资约42亿美元，很多设备和投入都必须以澳元来支付。整个投资项目的资本开支，除目前的16亿澳元之外，在项目进行的25年期内，还将在全面营运的每年度投入至少10亿澳元，为了降低项目面对的货币风险，中信泰富因此签订若干杠杆式外汇买卖合同。

中信泰富为对冲澳元升值影响，签订了3份 Accumulator 式的杠杆式合约，以对冲澳元及人民币升值影响，其中美元合约占绝大部分。按上述合约，中信泰富须接取的最高现金额为94.4亿澳元。

但问题在于，这种合约的风险和收益完全不对等。所签合约中最高利润只有5150万美元，但亏损则无底。合约规定，每份澳元合约都有最高利润上限，当达到这一利润水平时，合约自动终止。所以在澳元兑换美元汇率高于0.87时，中信泰富可以赚取差价，但如果该汇率低于0.87，却没有自动终止协议，中信泰富必须不断以高汇率接盘，理论上亏损可以无限大。

另外，杠杆式外汇买卖合同本质上属于高风险金融交易，中信泰富对杠杆式外汇买卖合同的风险评估不足。

将中信泰富一步步推向崖下的是一款以澳元累计目标的杠杆外汇合约，即变种 Accumulator（累计股票期权）。

2. 内部监控失效

(1) 授权审批控制失效

中信泰富2008年10月20日宣布，由于发生了上述外汇风险事件，集团财务董事和财务总监已辞去董事职务，10月20日起生效。莫伟龙于同日起获委任为集团财务董事。公司主席荣智健表示，上述合约的操作者对潜在的最大风险没有正确评估，相关责任人亦没有遵守公司的对冲保值规定，在交易前甚至没得到公司主席的授权。此外，持有中信泰富29%股权的母公司——中国中信集团，同意为其安排15亿美元备用信贷，利息和抵押品方面按一般商业条件进行。

(2) 信息披露的控制存在重大缺陷

中信泰富对外信息披露制度对重大信息的范围、内容、投资者利益等存在缺陷，发现问题6个星期之后才对外公布，做法令人惊讶，显示出其内部监管存在



漏洞。

中国人民大学法学院教授叶林认为,《证券法》对于上市公司信息披露的要求是准确、及时、全面,其中“及时”最难做到。他分析说,中信泰富所做炒汇行为和其主业不同,属于非正常交易。既然是从事外汇期货,就要锁定风险,签订合约之初就要发布公告,说明存在潜在的风险。而且在澳元下跌时,公司应该止损,已造成的亏损算也能够算出来。正是由于中信泰富迟迟不公布亏损,才遭到投资者指责。

而内地上市公司信息披露不及时更是常见。他分析说,杭萧钢构曾经将公司要签订的一份天价订单提前泄密,受到处罚,这是比较例外的事,更多的上市公司则是信息披露不及时。“将生米煮成熟饭了,才向投资者通报一声”。在证监会和两个交易所每年处罚的信息披露问题中,一多半都是由于不及时。

(3) 风险管理没有集中

标普分析师认为:“中信泰富的风险控制及内部管理问题严重,未来发展战略也需要重新检讨;而风险管理没有集中,也是中信集团乃至多数中资企业一直以来的隐患。”

(资料来源: <http://finance.sina.com.cn/leadership/20090212/18405849443.shtml>)

一、什么是风险

风险是指某种事件发生的不确定性。从广义上讲,只要某一事件存在着两种或两种以上的可能性,就认为该事件存在着风险。在保险理论与实务中,人们总是用风险来描述可能发生的损失,也就是说,风险仅指损失发生的不确定性。这种不确定性是指发生与否的不确定、发生时间的不确定和导致损失结果的不确定。

对于风险的概念我们要从以下三个方面来理解。一是风险事件的发生与否是不确定的,即事件可能发生也可能不发生,如投掷硬币,一次投掷出现正、反面是不定的。二是风险发生的结果是损失,即经济价值的非故意的、非计划的、非预期的减少。如果某事件的发生并未给人们造成损失,而是带来利益或成功,那么就是风险收益,没有必要对这类事件进行保险。三是事件发生引起的损失也是不确定的,即事件在发生之前,其发生的时间、空间和损失程度都是不确定的,人们很难准确预测。最后需要强调的是,风险是针对人类的活动而言的,没有人类活动,也就无所谓风险,风险是伴随着人类活动的展开而展开的。

(一) 风险的特征

1. 风险具有不确定性

(1) 风险是否发生是不确定的。与不确定性相对立的就是确定性,即肯定发生或肯定不发生。就个体而言,其是否发生是偶然的,是一种随机现象,具有不确定性,必然发生和必然不发生的事件不是风险所研究的问题。风险的发生从总体上



往往呈现明显的规律性，具有一定的必然性。

(2) 发生的时间和空间是不确定的。有些风险是必然要发生的，但是何时何地发生是不确定的。例如，生命风险中，死亡是必然要发生的，这是人生的必然现象，但是具体某一个人何时何地死亡，在其健康时是不能确定的。

(3) 产生的结果是不确定的。也就是损失的程度是不确定的。一场大暴雨，人们不知道损失程度会有多大。

2. 风险具有客观性

风险是一种不以人的意志为转移的、独立于人的意识之外的客观存在。无论是自然界的物质运动，还是社会的发展规律，都是由事物的内部因素决定的，是由超过人们主观意识而存在的客观规律所决定的。

风险的存在和发生从总体上讲是不以人的主观意识为转移的、客观的、必然的现象。例如，自然界的地震、台风、洪水，社会领域中的战争、瘟疫、冲突、意外事故等，都是不以人的意志为转移的客观存在。因此，人们只能在一定时间和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程度，但是，风险是不可能彻底消除的。正是风险的客观存在，决定了保险活动或者保险制度存在的必要性。

3. 风险具有普遍性

人类的历史就是与各种风险相伴的历史。自从有人类以来，就面临着各种各样的风险，例如，自然灾害、疾病、战争等。随着生产力的提高，社会的进步，人类的进化，又有新的风险产生，而且风险事故造成的损失金额越来越大。

每个人都面临生、老、病、死、意外伤害的风险等；每个市场主体都面临自然风险、市场风险、技术风险、政治风险等；甚至国家和政府机关也面临各种各样的风险。正所谓，风险无处不在，无时不有。正是由于这些普遍存在的风险时刻威胁着人类的生产和生活，才有了保险存在的必要和发展的可能。

4. 风险具有可测定性

人们可以依据一定的手段（概率论和大数定律）测定出风险发生的频率和损失率，从而将个体的不确定性转化为总体上的确定性，将个体的偶然性转化为总体的必然性。

5. 风险具有发展性

人类社会发展和科学技术不断进步的同时，也制造和发展了风险。尤其是当代高新技术的发展和应用使风险的发展性更为突出。例如，原子能的利用、核电站的建立，带来了核污染及核爆炸的巨大风险；向太空发射卫星，则把风险拓展到了外层空间；随着人们生活水平的不断提高，人们面临的重大疾病的种类也在增多。

· (二) 风险的种类

1. 按照风险产生的原因分类

按照风险产生的原因分类，风险分为自然风险、社会风险、政治风险、经济风