

工商管理宝鉴丛书

主编 郭道夫
黄文夫

风险

管理 解读

李中斌 / 著

来自管理前沿的案例与分析

EXPLICATION
OF RISK
MANAGEMENT

石油工业出版社



工商管理宝鉴丛书

风险管理 解读

李中斌 著

石油工业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

风险解读/李中斌著.

北京: 石油工业出版社, 2000.1

(工商管理宝鉴丛书)

ISBN 7-5021-2658-9

I. 风…

II. 李…

III. 风险管理

IV. F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 42870 号

石油工业出版社出版

(100011 北京安定门外安华里二区一号楼)

石油工业出版社印刷厂排版

北京华正印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行

*

850×1168 毫米 32 开本 12.375 印张 279 千字 印 1—5000

2000 年 1 月北京第 1 版 2000 年 1 月北京第 1 次印刷

ISBN 7-5021-2658-9/F·98

定价: 22.80 元

工商管理宝鉴丛书

顾问及编委成员

顾问：刘国光（原中国社会科学院副院长）

刘鸿儒（原中国证监会主席）

陈 耕（国家石化局副局长）

陈佳贵（中国社会科学院副院长）

主 编：郭道夫（中国信息报社社长）

黄文夫（中华工商时报总编辑）

副主编：王健平 吕立勤 祝合良 彭 龙

编 委：（以姓氏笔画为序）

王健平 吕立勤 李中斌 李辉华 祝合良

郭道夫 黄文夫 彭 龙 程 红 赖 阳

2010/10

序

中国的改革开放已经走过 20 年的风雨历程。从计划经济的转折处起步，途经有计划商品经济，在党的十四大确定了社会主义市场经济的目标后，开始进入市场经济的轨道。这些年来，市场经济已成为人们耳熟能详之词，然而却未必能知其津要。市场，说浅即是买卖场所，随进随出，或买或卖，听由自便；说深则为经济关系，人们临之如雾障，趟之似烟海，顿觉波诡云谲，扑朔迷离，难以把握自己的命运。马克思说过：任何人，包括封建帝王在内，都不能在经济关系面前发号施令。这就告诫我们，对市场，人们只能去认识它，适应它，进而把握它，驾驭它，总之要按市场规律办事，由此实现从必然王国到自由王国的飞跃。

市场有许多复杂情况有待人们去认识。

我们搞的是社会主义市场经济。对我们来说，市场经济有共性与个性两个层次之分。所谓共性指的是，社会主义市场经济终究是市场经济，而不是别的什么东西，它必须也只能具备一般市场经济所具有的共同规律，例如：资本追求利润，产、需相互衔接，供求不断变化，价格变动不居，价值决定价格，货币发行适度，企业竞争激烈，强者兼并弱者，产品换代迅速，科技不断创新，等等。个性则是，从计划经济到市场经济的转换是一个长期的、艰难的过程，其中充斥着许多较之成熟、完善的市场经济来难免有些貌合神离、似是而非的东西。这就更增加了认识和把握市场的难度。

西方发达国家的市场经济，用斯密的话来说是在一只“看不见的手”的支配下逐渐形成和发展起来的，经历了“自然历史过

程”。这样形成的市场经济，大体具备以下三个基本属性：

一是资本的逐利性。马克思给资本下的经典定义是：资本是“能带来剩余价值的价值”，其本质属性是实现价值的增殖。这就一语道破了凡资本必然追逐利润的本性。犹如没有水的自高而低的流动性就不可能形成汪洋大海一样，没有资本的逐利性就不会有市场经济的产生。其实，早在 2000 多年前的西汉汉武帝时代，我国伟大的文学家、史学家司马迁在其史学巨著《史记》的《货殖列传》中就曾深刻地指出：人之趋利如水之下流。自然经济下的货殖行为尚且如此，何况当今市场经济中的交易行为。

二是主体的自主性。市场主体必须有自身的独立利益，而自身独立利益的实现方式及实现程度，应是谁也不能越俎代庖、包办代替的，成败得失、盛衰荣辱，责任自负。这既是资本逐利本性的要求，也是实现资本逐利性的必要条件。无论在事实上还是逻辑上都是顺理成章的。

三是调节的自动性。在资本的逐利性和主体的自主性基础上，必然产生出市场调节的自动性来。调节是一种行为，也是一种机制。犹如人体许多生理反应（如打喷嚏、发烧等）并非都是在大脑中枢的指挥下发生的行为，而是一种下意识的反应一样。社会经济生活中的许多现象，也不都是政府指令、安排、调控的结果，而是各个资本运用者各自逐利行为相互碰撞、协调、综合、抵消之后而产生的某种结局，这就是恩格斯所说的社会历史发展的“平行四边形效应”。但是在浩瀚纷繁的社会进程中，必然还有许多在自动调节下力所不及之处，这就需要处于社会之中而又高于社会之上的政府来加以调控，尤其是社会经济发展的总体规划和重大问题的政策性规范更是这样。可见，自动调节与政府调控应是各有侧重、互为弥补的同一问题的两个不同方面，其中经济生活的自动调节应处于日常的、广泛的、基础的地位。

这样的市场经济，作为一种经济形态，是一个如同十月怀胎

的过程一样，是在某种内在必然机制的作用下渐次孕育、成长、发展、成熟起来的。新中国建立后，按照苏联模式建立起计划经济管理体制，经数十年的运行，发现这种管理体制不适应（或曰超越）我国现有生产力发展水平，因而不利于（或曰阻碍）现有生产力的进一步成长，于是，在邓小平同志的总体设计下，中国开始了作为再次革命的改革开放，总目标就是建立社会主义市场经济。20年，在历史的长河和一种经济形态的形成过程中，不过是一个短暂的阶段。20年中，改革开放进展迅速，业绩卓著，但作为市场经济远不成熟，尚有许多问题需要在实践中和理论上不断深化认识。

我国现今的市场经济，至少有三方面明显不足：一是资本缺乏逐利冲动；二是国有企业的机制与市场经济的要求至今未能对接，如不做市场化的根本性改造，难以成为市场经济的主体；三是政府行为在市场经济中过于宽泛，宏观调控在许多方面几乎成了对经济的直接管理，其广度和力度在一些领域与计划经济条件下并无二致，区别则主要在于实施操作层面上采用了一些市场经济的方法措施。

这是两种经济体制转轨过程中的必经阶段，不足为虑，没有这些问题反倒成了怪事。20年，时间毕竟不长。试想，计划经济原本就是由政府直接调控的经济，怎么可能设想政府可以忽地撒手不管呢？如果真这样做了，其结果不但不是进入市场经济的轨道，而且必将是后果不堪设想的天下大乱。谁这样做，谁就是历史的罪人。所以我们只能有计划有步骤地渐次实现上述具有三大基本属性的市场经济的目标。问题在于对此目标的认识是否成立。如果有人认定，社会主义市场经济的社会主义属性就在于政府直接全面地调控社会经济生活；就在于国有企业是市场经济的主体一定表现为在各个经济领域中国有企业比重占大头；就在于资本不能有太明显甚至不应有逐利的本性和冲动，而须用之于为

民造福（要问：是行为目的还是行为后果？马克思主义主张动机效果统一论。试看，计划经济时代有为民造福之目的、动机和出发点，但有无民众受福的效益和结果呢？），那么，这个问题就无法讨论下去。其实，何必讨论呢？小平同志主张不争论是非常英明的，还是让我们在实践中用“三个有利于”来做评判吧。只不过社会实践真正得出一个能反映本质的结果是须付诸时日的。在中国，50年中已绕过一些弯子，而世界在变化，在发展，留给我们做试验、走弯路的余地恐怕不会很多。

为帮助读者认识市场经济和熟悉市场化操作，石油工业出版社特推出这套《工商管理宝鉴丛书》。本丛书一套8本，由以博士为主体的中、青年学者执笔撰写，从理论与实践及共性与个性的结合上，涉及到市场经济中的市场调查，新产品开发，如何使商品畅销，怎样进行风险管理，在企业竞争、优胜劣汰原则下企业并购如何进行，企业融资经营中的风险及其应对，国外企业的成败得失及其对我们的警示，等等。这套丛书案例典型，分析精到，深入浅出，文从字顺，虚实结合，针对性强，如对读者有所裨益，则作者功莫大焉；如尚有不足之处，尤其是在成书体系上如存在不够科学、不够严谨之类的问题，则主编难辞其咎矣。尚祈各界读者教正。

郭道夫



丛书主编：

郭道夫

研究员、高级编辑，《中国信息报》社长兼总编辑，有突出贡献的国家级专家。1943年2月生，重庆市人。1964年毕业于西南财经大学统计系，先后从事高校教

学、科研和新闻工作。多年来笔耕不辍，著述颇丰，所撰写的社论、评论、论文及新闻报道多篇获奖。



丛书主编：

黄文夫

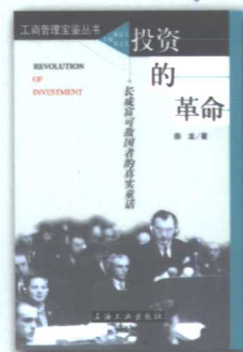
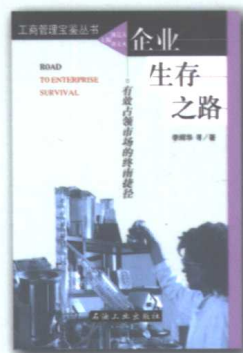
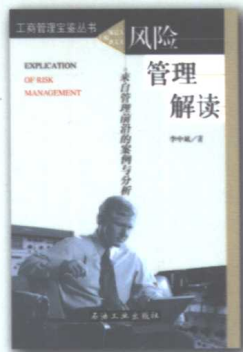
高级编辑，《中华工商时报》总编辑。1954年5月生，湖北省郧县人。1978年毕业于武汉大学经济系。主要著作有《黄文夫经济评论选》、《日本水危机对经济的影响及其对策》、《新编政治经济学》（社会主义部分）（合著）、《走向21世纪的中国民营经济》等。

本书作者：

李中斌

经济学博士，河北经贸大学劳动人事系讲师。1969年5月生，辽宁省营口市人。合作出版著作7部，主编著作1部，主持、参加部级课题多项，有4项成果获奖。





目 录

第一章 风险概述

- ◎ 今日中国，市场竞争日趋激烈。
 - ◎ 关注风险。
 - ◎ 研究风险。
 - ◎ 获取风险收益！
 - ◎ 企业界有识之士呼声越来越高！
 - ◎ 犹如历史长河中的暗礁，风险自人类活动产生以来，就不断向人们昭示着它的存在。长期以来，人们总是自发地、小心翼翼地规避着它。只不过近现代以来，随着众学科研究的不断深入，风险才揭开其神秘面纱，渐为人们认识、熟悉。
 - ◎ 本章将为您介绍风险的内涵、属性、种类等基本内容，使读者对其有一个宏观了解。
-
- 一、风险的内涵及属性..... (1)
 - 二、风险的种类 (10)
 - 三、风险研究的内容 (14)
 - 四、企业风险 (27)

第二章 风险管理概述

- ⊙ 风险管理的至高境界：
以最小的成本，获得最大的安全保障。
- ⊙ 那么，风险管理，究竟险在何处？
- ⊙ 读罢本章，您将会洞悉风险的识别、估测、评价、控制以及风险管理的效果评价。
- 一、风险管理的基本概念 (35)
- 二、风险管理的产生与发展 (38)
- 三、风险管理的基本程序 (45)
- 四、风险管理的基本职能 (48)
- 五、风险管理的目标和组织 (53)

第三章 企业筹资风险管理

- ⊙ 墨西哥金融风暴、亚洲金融危机，为人们一次次敲响警钟！
- ⊙ 国家经济如此，作为经济运行的微观主体——企业更是如此。
- ⊙ 不恰当地筹融资，会给企业遗留下致命隐患，会使企业运行艰难，这无异于饮鸩止渴，后患无穷。
- ⊙ 为此，本章分析了筹融资风险的测评、控制、管理，以期资金结构更趋合理、更为安全。
- 一、企业筹资风险及其测评 (70)
- 二、企业筹资风险的控制 (82)
- 三、企业筹资风险管理 (86)

第四章 企业投资风险管理

- ⊙ 如何建立一套完整、合理的投资风险评估体系？是摆在

企业家、经理人面前的一道难题。

- ◎ 本章针对不同的投资方式，为您出谋划策，使您得天时、地利、人和之便，避免、转移、减小、消除风险，获取风险收益，实现企业价值最大化。

一、企业投资风险概述	(99)
二、固定资产投资风险管理	(104)
三、房地产投资风险管理	(126)
四、国际投资中的风险管理	(132)

第五章 信用风险管理

- ◎ 呆账、坏账，触目惊心！
- ◎ 三角债，环环紧扣，让多少老板愁眉难展！
- ◎ 经济合同和银行的信用风险，关系到企业的生死存亡。
- ◎ 如何防范和化解信用风险？

一、信用风险的来源与构成	(139)
二、信用分析与评估	(146)
三、信用风险管理	(152)

第六章 结算风险管理

- ◎ 结算业务的丰富多样、结算手段的日益现代化，在给人们的生产、生活带来极大便利的同时，也由于种种因素，使企业面临巨大的结算风险。
- ◎ 结算风险、结算风险管理、国际结算中的欺诈风险及其防范，构成了本章的结构。翔实的内容、生动的案例剖析，也许会给您带来一些启发和思考。

一、结算风险	(163)
二、结算风险管理	(164)
三、国际贸易结算风险与管理	(177)

四、国际结算中的欺诈风险及其防范·····	(194)
-----------------------	-------

第七章 银行经营中的风险管理

- ◎ “大船搁浅、舢板逃生”，“假破产”，“假担保”·····种种“悬空”贷款，使银行成了“唐僧肉”，不良资产愈来愈多。
- ◎ 本章将会告诉您，如何应对企业不良贷款、化解银行风险、确保金融安全。
- 一、银行风险的构成····· (228)
- 二、银行风险的成因····· (234)
- 三、银行风险管理的对策····· (241)

第八章 外汇风险管理

- ◎ 深化改革，扩大开放，我国的外贸依存度逐年提高。
- ◎ 在国际经贸纠纷的处理中，时时相伴着无奈的感叹！
- ◎ “为什么受伤的总是我”？！
- ◎ 外汇风险的种类、构成、预测，以及如何消除外汇风险，保证我国经济与世界经济顺利接轨，是本章的主要内容。
- 一、外汇风险的含义····· (251)
- 二、外汇风险的构成因素····· (252)
- 三、外汇风险的种类····· (253)
- 四、外汇风险的预测····· (258)
- 五、外汇风险的管理····· (259)

第九章 股票投资中的风险管理

- ◎ 搏击股海，10年风雨，几番沉浮！
- ◎ 百万富翁、千万富翁，因它而生，也因它而没！

- ◎ 股评专家，“成也萧何，败也萧何”!
- ◎ 不可因小失大，不可贪心无度。
- ◎ 对各种信息，既要尊重，又不盲从……
- ◎ 读罢本章，相信会升华您的心得体会，提高您的操作技巧，使您巧妙地规避股市风险，成功地沉浮于股海之中。

一、股票投资所面临的风险·····	(295)
二、股票投资的风险管理·····	(301)

第十章 期货投资的风险管理

- ◎ 作为高风险领域的期货市场，在我国不长的历史中，已有不少人为它欢喜为它愁，国人在充分领教了它的可怖与无穷魅力之余，在追求高回报的路途中苦思良策。
- ◎ 本章在分析了风险管理的同时，辅之以实战兵法，指出：要摒弃“一掷千金”、“见异思迁”、“贪得无厌”、“随波逐流”的观念与操作手法。建议您择机入市、谨慎下单、顺势而为、量力而行、临危不乱、多空结合。
- ◎ 让自己的资金雪球越滚越大，是您的追求，也是本章的目的。

一、期货投资的风险·····	(349)
二、期货投资的风险管理·····	(350)

后记·····	(380)
---------	-------

参考文献·····	(381)
-----------	-------

第一章

风险概述

风险（risk）是经济学、保险学、社会学等众多学科研究的对象。近年来，风险成为国际学术界研究的热点问题。本章先简要介绍风险的内涵及其属性、种类，接着叙述风险研究的内容，最后分析企业风险的概念与种类。

一、风险的内涵及属性

风险虽然是现实生活中人们运用得极其广泛的概念，但究竟什么是风险，学术界和实务界尚无一致的意见。下面将介绍目前常见的几种定义和本书将使用的定义。

（一）风险的内涵

由于对风险定义理解的角度不同，从而产生了风险的不同学说，下面从风险概念的发展历程、风险管理研究与实践及风险结

构三因素模型三个方面加以介绍。

1. 从风险概念的发展历程看

早在 19 世纪,西方古典经济学家就提出了风险的概念,认为风险是经营活动的副产品,经营者的收入是其在经营活动承担风险的报酬。

1901 年,美国学者威雷特最早提出了风险的概念,认为风险是关于不愿发生的事件发生的不确定的客观体现。这个定义有两层意思:第一,风险是客观存在的现象;第二,风险的本质与核心具有不确定性。

20 年代初,美国经济学家奈特把风险与不确定性作了明确区分,指出风险是可测定的不确定性。因为,不论是当前的风险还是未来的风险,都存在着一定的统计规律。这奠定了现代保险学的理论基础。

1964 年,美国教授小威廉和汉斯把主观因素引入风险分析,认为虽然风险是客观的,对任何人都是一样程度地存在;但不确定性则是风险的分析者主观的判断,不同的人对同一风险可能存在不同看法。

80 年代初,日本学者武井勋在吸收前人研究成果的基础上对风险的概念作了新的表述,认为风险是特定环境中和特定期间内自然存在的导致经济损失的变化。本定义包括三种要素:第一,风险与不确定性有差异;第二,风险是客观存在的;第三,风险可以被测量。

2. 从风险管理研究与实践看

在风险管理研究与实践中,风险常有以下几种含义。