

跨世纪中国经济系列丛书

迈向
21世纪：

中国企业 风险与防范

阎华红 著

MAIXIANG
21SHIJI
ZHONGGUOQIYE
FENGXIAN YUFANGFAN

工商出版社

迈向 21 世纪：

中国企业风险与防范

阎华红 著

工商出版社

选题策划 张文锐 孙福全 张宏民

责任编辑 张文锐 王琳

封面设计 孙宇

图书在版编目(CIP)数据

中国企业风险与防范/阎华红著. —北京:工商出版社,1998.12
ISBN 7-80012-439-8

I. 中… II. 阎… III. 企业管理:风险管理 IV. F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 33854 号

书名/中国企业风险与防范

编著者/阎华红著

出版·发行/工商出版社

经销/新华书店

印刷/北京翌新工商印制公司

开本/850×1168 毫米 1/32 印张/8.95 字数/223 千字

版本/1999 年 1 月第 1 版 1999 年 1 月第 1 次印刷

印数/01—5000 册

社址:北京市丰台区花乡纪家庙(100070)

电话:(010)63730074

出版声明/版权所有,侵权必究

书号:ISBN7-80012-439-8/F·181

定价:20.00 元

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前 言

随着我国社会主义市场经济的不断发展,随着经济的对外开放,我国企业所处的经营环境日趋复杂,市场竞争日趋激烈,企业面临的风险也日趋增多,企业如何能在激烈的市场竞争中求得生存和发展,如何能在各种风险中立于不败之地,关键在于企业必须充分认识到企业面临的各種风险,建立正常的风险管理机制,并及时采取有效的防范措施。

《中国企业风险与防范》一书是针对我国目前企业对风险问题认识不足,缺少防范措施和手段的现状而编写的一本书籍,本书所讨论的企业风险防范主要是从财务风险防范、营销风险防范和破产风险防范进行论述的。作为企业家应重视财务风险和营销风险,因为,资金缺乏、周转困难,是企业倒闭的共同决定性原因,由于缺乏周转资金而产生的倒闭是财务风险的典型代表。就营销风险而言,它的发生是企业倒闭的先决条件,而财务风险的发生是后发条件。对企业而言,营销风险,还有其他种种风险都是企业倒闭的原因,但是最后一般是通过财务风险的发生才使企业倒闭的。

由于笔者的水平和学识有限,书中定有不少错误或不足之处,敬请读者指正。

1998年12月8日

作者于北京

目 录

(1)	第一章 企业风险管理概述
(1)	一、企业风险的含义与特征
(9)	二、企业风险管理的目标
(14)	三、企业风险管理的基本程序
(28)	四、企业风险的种类
(32)	第二章 筹资风险管理
(32)	一、筹资风险概述
(40)	二、筹资代价分析
(45)	三、偿债风险及其防范
(60)	第三章 投资风险管理
(60)	一、投资风险概述
(65)	二、固定资产投资风险及其防范
(76)	三、流动资产投资风险及其防范
(101)	四、证券投资风险及其防范
(126)	第四章 利润分配风险管理
(126)	一、目标利润规化与控制
(135)	二、利润分配风险控制

(144)	第五章 外汇风险管理
(145)	一、外汇及其管理概述
(157)	二、外汇风险及其防范
(169)	第六章 营销风险管理
(169)	一、营销风险管理概述
(178)	二、市场战略实施的风险及其防范
(189)	三、营销组合策略实施的风险及其防范
(211)	第七章 企业破产风险及其防范
(211)	一、企业破产的原因
(213)	二、企业破产的界限
(215)	三、破产的判别分析预测
(221)	四、破产风险的前卫防范手段
(226)	五、规避濒临破产风险对策
(242)	六、破产清算
(248)	第八章 风险管理案例分析
(248)	一、财务风险防范案例分析
(258)	二、营销风险防范案例分析
(274)	三、破产风险防范案例分析

第一章

企业风险管理概述

一、企业风险的含义与特征

在市场经济中,对每一个企业来说,从其注册开业之日起,风险无处不在,无所不存。

(一)风险的概念

什么是风险,目前国内外学术界对风险的概念有多种解释和规定,概括起来主要是:(1)风险是指可测定的不确定性;(2)风险是指损失的可能;(3)风险指对发生某一经济损失的不确定性;(4)风险是对特定情况下未来结果的客观疑虑;(5)风险是一种无法预料的、实际后果可能与预测后果存在差异的倾向;(6)风险是损失出现的机会或概率;(7)风险是指潜在损失的变化范围与变动幅度等等。但是其基本涵义却是万变不离其宗:即认为风险是指在一定条件下和一定时期内可能发生的各种结果变动程度的不确定性。这种不确定性既是主观对客观事物运行规律认识的不完全确定,一时尚无法操纵和控制其运作过程;另一方面也包括了事物结果的不确定性,人们不能完全得到所设计和希望的结局,而且常常会

出现不必要或预想不到的损失。于是危险、不可确定、损失等就经常成为风险的代名词。

严格来说,首先,风险和不确定性是有区别的,风险是指事前可以知道所有可能的后果,以及每种后果的概率;不确定性是指事前不知道所有可能后果,或者虽然知道可能后果但不知道出现的概率。例如,在一个新区找矿,事前知道只有找到和找不到两种后果,但不知道两种后果的可能性各占多少,属于“不确定”问题而非风险问题。但是,在面对实际问题时,两者很难区分,风险问题的概率往往不能准确知道,不确定性问题也可以估计一个概率,因此在实务领域对风险和不确定性不作区分,都视为“风险”问题对待,为了便于区分,我们把不确定性决策称为动态风险,把风险性决策也称为静态风险,把风险理解为可测定概率的不确定性。概率的测定有两种:一种是客观概率,是指根据大量历史的实际数据推算出来的概率;另一种是主观概率,是在没有大量实际资料的情况下,人们根据有限资料和经验合理估计的。其次,风险和损失也并不是等价的,风险可能给投资人带来超出预期的收益,也可能带来超出预期的损失。一般说来,投资人对意外损失的关切,比对意外收益关切强烈得多。因此人们研究风险时侧重减少损失,主要从不利方面来考查风险,经常把风险看成是不利事件发生的可能性,从企业的角度来说,风险主要指无法达到预期报酬的可能性。

(二)企业风险的含义

所谓企业风险,就是指在企业生产经营过程中,由于各种事先无法预料的不确定因素带来的影响,使企业的实际收益与预期收益发生一定的偏差,从而有蒙受损失和获得额外收益的机会或可能性。企业风险与风险的含义相近,所不同的是它强调风险的主体是市场经济的参与者、竞争者——企业;其损失是违背市场经济或由于自身失误所遭受的惩罚,主要指经济利益的减少或损失,其风

险大多起因于市场活动、企业资金运动或与之有关方面;其风险条件是经营主体的资金运动,市场行为或经营事项所引发的不确定事故,即企业风险与经营主体有关,与其资金运动及其结果有关,与市场经济规律有关。

企业风险是一类比较复杂的风险形态,其内容及其表现的形式很多,按照风险大小强弱程度的不同,可将企业风险划分为若干层次,第一层次是致命性企业风险,指损失较大、后果较为严重的风险,这类风险的直接后果往往会威胁经营主体的生存,导致重大损失、使之一时不能恢复或遭受破产,例如市场行情发生重大变化,企业未能充分预测,导致重大投资行为失误,此举使受挫企业无力收回资金,也无力再图发展,使企业陷入严重的困境;第二层次是一般企业风险,是损失适中、后果明显但不构成致命性威胁的各类风险,这类风险的直接后果使经营主体遭受一定损失,并对其生产经营管理某些方面带来较大的不利影响或留有一定后遗症,如企业部分应收帐款不能按时收回,企业经过努力,通过法律程序无效,仍发生数额较大的坏帐损失,企业蒙受经济损失,使流动资金周转发生一定困难;第三层次是轻微企业风险,是损失较小、后果不甚明显,对经营主体生产经营管理活动不构成重要影响的各类风险,这类风险一般情况下无碍大局,仅对经营主体形成局部和微小的伤害,如企业由于成本误计、收入漏计,形成偷税漏税的帐务效果,被有关部门查获,并课以一定数量的罚款,对企业带来不利影响。这三个层次风险的划分并非绝对的,一般企业风险和轻微企业风险在一定条件下会转化为特别的致命性风险,特别是经过一定时期的累积之后会发生质的变化,如应收帐款长期无法收回,从局部和短期来看是一般风险和轻微风险,但是企业的销售款项大部分不能收回,长期被其他企业非法占用,那么其后果对企业来说将是灾难性的,一般风险和轻微风险就会转化为致命风险。所以我们对企业风险的认识、分析、预测和控制,主要是针对致命企业

风险和一般企业风险,因为这是矛盾的主要方面,是风险管理的主要使命所在,同时也要注意轻微风险,防微杜渐。

(三)企业风险产生的原因

1、风险的成因

风险成因是指能够引起或增加风险事件发生的机会或影响损失程度的因素。它是事故发生的潜在条件,一般又称风险条件,它主要包括:第一,实质风险因素。即指增加某一标的的风险发生机会或损失程度的直接条件,属于有形因素。如环境污染就是影响人们健康的实质性原因。第二,道德风险因素。即指由于个人不诚实或不良企图,故意促使风险事件发生或扩大已发生的风险事件的损失程度的因素。它属于无形因素,一般与人的品德修养有关。如几人出资联合创办一合伙企业,其中一人卷款而逃。第三,心理风险因素。即指由于人们主观上的疏忽与过失,或不够谨慎小心等行为而导致增加风险事件发生的机会或扩大了已发生的风险事件的损失程度的因素。它也属于无形因素。例如,外出忘记关掉煤气的开关,以致增加发生煤气泄漏的可能。

2、企业风险的成因

企业风险源于自然、社会、技术、经济、政治等各个方面,风险的存在与发生会给企业的经营活动带来各种不利的后果和影响。总体来说,风险的成因分为两类

(1)客观原因

①自然界的不规则变化

自然界是人类赖以生存的栖息地,长期以来人类逐步适应了自然的生存环境,并力图改造自然,建立与自然的相容、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支配,而且也受到各种外力的制约,使其运动发展过程呈现出一系列不规则的变化,使人类经常遭受地震、洪水、风暴、冰霜、火山、冰雹、泥石流

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,如 1998 年长江、嫩江的特大洪水给人民生命和财产造成了巨大损失。自然环境的各种变化是引发企业风险的直接原因之一,它会造成企业生产经营过程遭受破坏,既定经营目标无法实现。

②社会政治成因

社会环境同自然界有相似之处,一定程度上也呈不规则运动,也存在着诸多不确定性。由于社会的经济资源分布不均衡,个人及社会团体对生产资料占有不均,其社会分工和分配不平衡,社会制度和历史文化存在着差异,人们的生活习惯、思维方式、价值尺度大相径庭;于是各社会团体不可避免地存在着矛盾,当矛盾积累到一定程度便可能发生冲突、磨擦、对抗、制裁、封锁和战争,这些社会矛盾的运动是企业风险的重要策源地之一。如我国十年文化大革命给国家和人民带来的损失是无法计量的。

③经济活动的复杂性

社会的进步主要表现为社会经济的发展将社会经济活动作为一个系统分析,自然因素和社会政治因素属于外部、间接的风险成因,而经济因素是企业风险的内部、直接的成因。

社会生产和再生产过程的生产、流通、分配和消费四个基本环节及与之相应的所有经济活动的运动是复杂的,特别是在社会主义市场经济的条件下,更加呈现出其自身的不规则性,存在很多不确定性,由此不可避免地引起风险损失。从宏观的角度观察,国家的经济发展水平及管理松紧程度,社会的资源配置,国家市场监管或调控的力度,收入与分配的公平性,经济增长的程度性,固定指导性的产业和产品计划,国家的外贸政策及进出口额,国家财政金融政策等等,以上方面的变化对于国家宏观可能是有利的但对于具体的,特别是微观经营主体却可能是风险因素。如国家紧缩银根,强化对基本建设控制,这对处于建材行业的企业可能不是一个

好信息,企业可能因此减少订货,遭受损失。从经营者的立场来说,宏观的经济政策和环境的变化,属于外部风险要素,具有不可测性和不确定性,及与自身生产经营活动协调的困难性。

(2) 主观原因

在经济活动中,除了由于自然界和社会运动不规则性、经济活动的复杂性,还会由于经济主体的经验和能力之局限性,对风险的生成、发展和后果没有充分的认识 and 把握,或把握失准未能采取及时有效的措施进行防范,而酿成各种损失。其中最常见的是经营者自身的失误,即经营主体的责任心和工作质量问题所带来的风险和损失,如经营者在哪些情况下需要主动承担一部分风险损失,规避一些风险损失,哪些风险是经营者必须主要承受的,哪些是可以且应当回避的,不能回避是出于成本的考虑还是战略策略的考虑等等,应当做出正确决策和安排,否则承受或规避不当就会引发新的风险损失,实际所承担的损失就会远比预计的要大得多,即会由一种风险导致出新风险,由小风险引出大风险。如企业计划削价让利销售,即财务上首先作出某种牺牲,以此将竞争对手打垮,但由于部署和实施不当,企业蒙受了重大经济损失,非但未占领预期市场,却反被对手抓住破绽,斥为不正当竞争并状告于法庭,企业对此准备不足败诉,又发生新经济损失。企业在市场中与其他经营主体或竞争对手的交往中,稍有不慎就会被对方所利用,形成自身损失的风险,这在复杂纷呈的市场经济中是屡见不鲜的。

(四) 企业风险的特征

1、企业风险的客观性

企业风险的存在与发生就总体而言是一种必然现象,自然界中的地震、洪涝灾害等自然灾害与社会环境中出现的战争、冲突等,都是一种不以人们的主观意志为转移的客观存在,因而它们决

定了风险的产生具有客观性。而且,如果从总体情况即从长时期无数次的分析考察情况来看,这些自然灾害和各种冲突、摩擦的存在与发生就成为一种客观必然的现象了,这便是风险必然性的表现。企业风险的客观性和必然性取决于形成企业风险原因的客观性和必然性,产生和诱发企业风险的原因是多方面的,它主要源于社会政治经济背景、市场环境和竞争对手策略的不确定性、企业生产经营活动及其资金运动规律的复杂性,市场经济参与主体的认识及其他方面能力的局限性,由此企业风险就有了存在的客观基础和依据,就必然从风险成因的角度表现出来;企业风险的客观性和必然性还表现为企业风险的不可避免性,在企业风险存在基础消除之前,企业风险是“必然事件”,市场经营主体只能将其控制在一定程度之内,但无法将其降低至零;企业风险的必然性和客观性还表现在它是通过偶然性体现出来的,企业风险的存在具有抽象性和不确定性,但风险的表现形式却有具体性和差异性,风险的发生无论是范围、程度、频度,还是时间、区间、强度等都可以表现出各种不同形态,并以各自独特的方式表现自身的存在。对企业风险的认识只有通过无数次观察、比较、分析和积累总结,才能发现和揭示企业风险的内在运行规律。

2、企业风险的复杂性

企业风险的复杂性首先表现在其发生的原因、表现形式、影响力和作用力是复杂的,也就是企业风险的成因是复杂的:有经营者自身的内部原因,有经营者以外的原因;有可预测的原因,有不可预测的原因;有自然原因,有社会原因;有直接原因,有间接原因等,这就自然要求经营行为人所采取的应付对策的复杂化和多样化,以复杂对复杂、以变对变。再者,企业风险形成的过程是复杂的,人们对其产生不能完全了解、全面掌握,在企业理财过程中各个环节都可能产生企业风险,但是风险的强弱、频度及表现是不同的,经营者对其把握存在一定难度。经营者只能根据经验和认识来

判断,对某些环节的风险可能比较敏感,对另一些环节的风险可能不甚敏感,依此做出不同的风险反映,但这种反映是否正确往往取决于很多因素。另外,企业风险的承受是复杂的,或者说企业风险的结果对经营主体的影响和损坏程度是有差别的,在企业风险显现之前人们较难对其做出准确的规定,人们对风险的描述往往是事后总结归纳,对风险事件发生的时间、地点、规模、后果基本是事后统计,对突发性风险发生的时间的准确预测、对其程度及损失的准确估计的例证尚属少见。

3、企业风险的可变性

风险的存在,是风险发生的前提条件。由风险发生的偶然性和不确定性,我们可以推论出风险存在的可变性。因此,在一定条件下,风险可以转化是风险的第三个本质特征。这种转化包括:风险性质的变化、风险量的变化、某些风险在一定的空间和时间范围内被消除、新的风险的产生。例如,随着人类社会的进步和科学技术的发展,人们认识自然、改造自然、征服自然的能力不断增强,从而抵抗各种风险事故的能力不断增强。对于某些风险,由于其存在和发生的规律已为人们完全把握或部分把握,人们预测风险的能力增强并能采取种种手段控制和消除风险的存在、发生的因素,从而消除和减少了风险给人们带来的损失和忧虑。拿现代采用先进导航及通讯设备的船舶出海所遇的风险与中世纪船舶出海的风险相比,最初意义上的风险已不存在。但是先进技术所带来的是新的风险。而且伴随着现代科学技术所产生的风险导致的损失更具有毁灭性和灾难性。如:现代化生产的高度集中,大规模企业林立,使风险愈加集中,遭受严重风险损失的可能性比任何时候都大得多。因此,我们说风险不是一成不变的,旧的风险消失了,新的风险产生了,伴随着现代技术产生的风险,其风险发生的破坏性更大。

二、企业风险管理的目标

风险管理起源于美国。1929年以前,虽然有一些公司在购买保险方面已经取得了非常大的进展,积累了丰富的经验,但人们并不重视企业对风险的管理问题。直到1929年的大危机以后,人们才开始逐渐认识到风险管理的重要性。从那以后,风险管理迅速成为企业现代化经营管理中的一个重要组成部分。

进入60年代以后,科学技术的进步,不仅带来了生产的飞速发展和生产质量的提高,也带来了许多新的风险因素,由此使得风险高度集中,潜在风险增加。而有些风险又属于保险条款中的除外因素导致被保险人不能从保险人那里得到应有的保障。在这种情况下,企业不得不加强对风险管理的研究,以期在保险的基础上,进一步寻求其他经济保障的办法。这样,风险管理便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。

我国企业是在国家宏观调控下,按照市场需求自主组织生产经营,以提高经济效益、劳动生产率和实现保值增值为目的的经济组织。企业风险管理的目标离不开企业的总目标,并且受风险管理本身特点的制约。

(一)企业的目标及其对风险管理的要求

企业是一个以营利为目标的组织,其出发点的归宿是营利。企业一旦成立,就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利,只有不断发展才能求得生存。因此,企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1、生存

企业只有生存,才可能获利。

企业生存的“土壤”是市场,包括商品市场、金融市场、人力资源市场、技术市场等。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币,从市场上取得所需的资源;另一方面提供市场需要的商品或服务,从市场上换回货币。企业从市场获得的货币至少要等于付出的货币,以便维持继续经营,这是企业长期存续的基本条件。如果出现相反的情况,企业没有足够的货币从市场换取必要的资源,企业就会萎缩,直到无法维持最低的运营条件而终止。如果企业长期亏损,扭亏无望,就失去了存在的意义,为避免进一步扩大损失,所有者会主动决定终止企业。企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要,可以向其他个人或法人借债。国家为维持市场经济秩序,通过立法规定债务人必须“偿还到期债务”,必要时“破产偿债”。企业如果不能偿还到期债务,就可能被债权人接管或被法院判定破产。

因此,企业生存的主要威胁来自两方面:一个是长期亏损,它是企业终止的内在原因;另一个是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持运营被迫进行偿债性融资,借新债还旧债,如不能扭亏为盈,迟早会因借不到钱而无法周转,从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能出现“支付不能”的情况,主要是借款扩大业务规模,冒险失败,为偿债必须出售不可缺少的厂房和设备,使生产经营无法继续下去。

因此保持经营者的负债水平、生产规模、库存储备、存货周转、盈利水平、投资水平等处于安全区域,并建立危险临界报警系统,使资金运动在正常的区间运行,使经营者具有良好的财务稳定性和经营安全性,这是对风险管理的第一要求。

2、发展

企业是在发展中求得生存的。

企业的生产经营如“逆水行舟”，不进则退。在不断进步的现代经济中，产品不断更新换代，企业必须不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能市场中立足。在竞争激烈的市场上，各个企业此长彼消，优胜劣汰。一个企业如不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业排挤出去，企业的停滞是其死亡的前奏，所以企业必须不断发展。企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量，扩大销售的数量，这就要求不断更新设备、技术和工艺，并不断提高各种人员的素质，也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源，并改进技术和管理，在市场经济中，各种资源的取得，都需要付出货币，企业的发展离不开资金。

因此使经营者能准确或比较准确地预测市场变化，在与竞争者的交手保持不败或处于有利地位，在市场萎缩的条件下能敏锐地发现新的机遇，独辟蹊径引导新的市场需求；在参与国际市场的竞争中具有处置或防范风险的能力，及时化解理财中的谈判风险、合同风险、贷款风险、信用风险、汇率风险、利率风险等，这是对风险管理的第二要求。

3、获利

企业必须能够获利，才有存在的价值。

建立企业的目的是盈利。已经建立起来的企业，虽然有改善职工收入、改善劳动条件、扩大市场份额、提高产品质量、减少环境污染等多种目标，但是增加盈利是最具综合能力的目标。盈利不但体现了企业的出发点和归宿，而且可以概括其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。

以合理的方式确定和追求企业的经济目标，且在接近或实现理财目标时能够灵活规避理财风险，有效地提高工作效率，避免各种财务漏洞和生产经营中的损失浪费，降低财产损失的风险，保证财产的安全性、生产过程的安全性、职工收入和其身体心理的稳定