



中财 B0097438

经营风险与防范

尹 平 编著

CD14325

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

165407

分类号

F270/3-1

经济科学出版社

一九九八年·北京

责任编辑:卢元孝
责任校对:段健瑛
版式设计:周国强
技术编辑:潘泽新

经营风险与防范

尹平 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国铁道出版社印刷厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路 66 号

邮编:100086

*

787×1092 毫米 32 开 13 印张 290000 字

1998 年 9 月第一版 1998 年 9 月第一次印刷

印数:0001-4000 册

ISBN 7-5058-1357-9/F·961 定价:15.40 元

《企业经营风险与防范》丛书

编委会名单

主 编 庄恩岳(中华人民共和国审计署审计科
研所副所长、研究员)

副主编 陈雨露(中国人民大学财政金融学院常
务副院长、博士)

李凤鸣(南京审计学院副院长、教授)

王明珠(长春大学经贸学院副院长、副
教授)

编 委	庄恩岳	陈雨露	李凤鸣	王明珠
	朱从敏	尹 平	王 芳	施继明
	吴正大	王富利	杜海鹏	王宗臣
	宋美光	张宗梁	应惟伟	商 越
	陆宇健			

前 言

随着东南亚金融风暴席卷亚太地区,“风险”两字已成为人们所谈论的“热门话题”。其实在市场经济活动中,风险是难免的,关键是如何防范各种风险,使自己永远处于不败之地。只有重于风险的事前预防和事中控制,才能获得可观的社会效益和经济效益。为了使广大经济工作者更好地规避经营风险,我们组织有关专家编写了《企业经营风险与防范》这套丛书。

《经营风险与防范》:企业在市场经济环境下的各种经营行为均存在着各种经营风险。有些是可以预测的,有些则是不可以预测的;有些是可以控制的,有些又是难以控制的。为了减少企业各种经营风险,就要在企业的经济活动中增强企业经营风险防范的意识,加强企业内部控制与经营风险防范的手段,以提高企业的经济效益。

《筹资风险与防范》:企业经济活动中,筹资是最重要的一项经济活动。如何最经济、最有效、最安全筹措资金是企业最为关心的。在企业筹资活动中,是选择发行公司债券,还是发行公司股票,或者是另找其他筹资渠道,这些都充满着风险与机会。明了筹资风险与防范,会给企业经济活动带来事半功倍的效果。

《证券投资风险与防范》:企业筹措资金的目的是为了更地进行有效的投资,而证券投资以其快速、投资回报率高等

优点被企业经营者所看重。证券投资风险与防范包括债券投资风险与防范、股票投资风险与防范等内容。

《房地产投资风险与防范》：房地产投资作为不动产投资而被企业经营者所注重，但是房地产投资风险大、成本高、回收期长，特别是近几年房地产投资市场的激烈竞争，使企业投资者对房地产投资充满了困惑。怎样更好地事前预防房地产投资风险和事中控制房地产投资风险，应是广大企业经营管理者最为关心的大事。

《期货投资风险与防范》：期货投资以其投资回报率高等优点而被企业经营者所重视，但是期货投资是所有投资中风险最大的一种投资，近几年来关于期货投资所引起的风波时有耳闻，高风险的期货投资令企业投资者望而却步，国家对此也采取谨慎的方针。其实，期货投资的风险同样可以减少，甚至可避免。

《银行业风险与防范》：墨西哥的金融风暴与东南亚的金融动荡给我们敲响了金融风险的警钟，金融风险已给我们的经济生活带来了许多阴影，在我们的各项经济活动中，我们不得不谨慎地对待金融风险，以使我们的经济活动得以安全、高效地运行。减少银行金融风险的关键是从法律、外部监管和内部控制等角度来防范。

《中介机构风险与防范》：随着社会主义市场经济的蓬勃发展，各种中介机构也得以迅速发展，但是关于各种中介机构违规中介因而引发风险的报道也屡见不鲜。如何规范各种中介机构，减少中介机构的风险，并且更好地从事前防范各种中介风险，是广大从事中介业务者和外部监管人员应该掌握的基本知识。

《内部控制与风险防范》：从企业风险防范角度来看，加强

内部控制是防范企业各种风险最为行之有效的一种手段。内部控制是本世纪 20 年代提出的,在以后的企业管理中不断地进行了完善。加强企业经营风险的薄弱环节的控制,把企业各种风险消灭在萌芽之中,是企业风险防范的一种最佳方法。

希望本丛书的出版,能对广大经营管理者起到“谨防经营风险,勇拓管理美境”的作用。另外,由于经济改革是个庞大的系统工程,有个不断完善的过程,且限于作者水平,书中难免存在不当之处,敬请指正。

编 者

1998 年 6 月 6 日

图书在版编目(CIP)数据

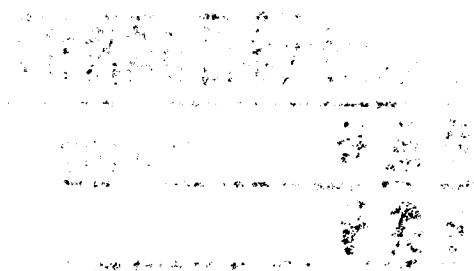
经营风险与防范/尹平编著. —北京:经济科学出版社,
1998.10

(企业经营风险与防范丛书/庄恩岳主编)

ISBN 7-5058-1357-9

I. 经… II. 尹… 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 23587 号



第一节	组织风险及其控制	163
第二节	财产风险及其控制	180
第三节	安全风险及其对策	193
第四节	质量风险及其对策	202
第六章	营销风险控制论	215
第一节	销售风险及其控制	215
第二节	竞争风险及其控制	230
第三节	市场开发风险及其对策	238
第七章	技术风险控制论	249
第一节	技术开发风险及其控制	249
第二节	技术保护风险及其控制	262
第三节	技术市场风险及其控制	273
第八章	财务风险控制论	282
第一节	筹资风险控制引论	282
第二节	股票筹资风险及其控制	289
第三节	负债筹资和租赁筹资风险及其控制	304
第九章	投资风险控制论	321
第一节	投资风险控制概述	321
第二节	固定资产投资风险及其对策	333
第三节	流动资产投资风险及其控制	341
第四节	证券投资风险对策	350
第十章	涉外经营风险控制论	372
第一节	国际市场营销风险及其控制	372
第二节	国家风险及其控制	389
第三节	汇率风险及其控制	397

第一章 经营风险导论

第一节 经营风险的定义域

一、一个古老传说的启迪

何为风险，海边出生和长大的人最有体验。自小他们经常听老人们唠唠叨叨地复述着一个古老传说：渔船出海了，男人们登船了，妇人们到海边送别，船无声远离了，妇人们久久伫立在沙滩，祈祷着船上的亲人平安归来，盼望着风平浪静、海波不扬；起风了，妇人们就习惯聚集到海边远远眺望，一种不祥之兆笼罩心际：有风就必有浪，有浪必有险，一场大风吹过，不知几家要失去亲人、损家破财，一生经营的好日子顷刻间会化有乌有。于是妇人们无不闻风生畏，谈风变色，风与险便联系在一道，也逐渐叫开。无风则安，有风则险，成了出海的汉子和在家守户妇人心中铁打不宕的定律——风险一词最先恐怕就源于此吧。

现代人对风险的解释，比起古老的传说虽然早已以旧换新，且古为今用、洋为中用了，但其核心内容却依然类同。虽然目前不论中国还是外国，对风险的解释的角度和侧重各异，但是其基本尺度却是万变不离其宗，即认为风险是一种不可逆料的危险，是一种不确定性。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，人们不可以

完全得到所设计和希望的结局，因而常常会酿成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了。

自古以来，人类始终生产和生活在一个充满风险的社会之中，因为自然界和人类社会充斥着不确定性，不论是人与自然的斗争中，还是人与人共同生产和生活及其关系协调之中。人们感到事物并不能随自己的意愿去运动，总感到有一支无形的手支配着自己，感到有许多东西说不清道不明。每当做出一项决策并准备实施时就感到心理不踏实，即使自身正常和规范操作也常会偏离既定目标，驰出轨道。人们太希望成功，希望自身的投入得到相应的回报，但成功和回报却那么不可琢磨，有人只好用走运或背运来解释成功或失利、通畅顺达或遭遇风险。现代哲学认为，世界中任何事物都存在着自身不可抗拒的规律，这一规律是可知的，但是人们完全认识并真正掌握规律却是一个漫长、曲折的过程，而在这一过程中事物仍在不断变化之中，事物以其特有的不确定的运动方式和表现形式存在着，稳定是暂时的，变化是绝对的；人对其的认识过程是长期的、无止尽的。无论什么个人、单位组织、国家和国际性机构都不能超脱于此，力图把握世界中一切事物的运行轨迹并着力使之纳入自己支配的境地，都是徒劳的。相反，自然界的不规则运动引起风暴、地震、洪水、飓风、雪崩、干旱等不断侵扰着人们，给人类的生产、生活造成灾害和损失，民族之间、团体之间、宗教之间和国家之间因各种原因引发的社会冲突、战争、暴力、对抗、制裁等给社会造成动荡和不安，使人们感到自然和社会环境时时处于不可确定之中，风险的阴云集而不散。

其实，从古老的传说之中，人们已悟出一个道理，力图改

变客观世界规律使之按照自己的意愿运行，创造一个神话世界中所描述的“无风海洋”和“港道渔场”（神话中说渔家诚请海神显灵，让鱼群自动游入设置好网口的水道，可不费吹灰之力捕到海里所有鱼类）是不现实的。人类经过现代文明洗礼更明白这样的道理：人类要生存，就必须进行生产，要从事生产活动，就不可避免地要面临一系列不确定因素，要应付由此引发的风险，这是一对现实的矛盾，要么为回避风险而无所作为，要么勇敢迎接风险而赴事业所为。人类始终选择后者，同时在与不确定性、与各类风险的交道中，了解风险，认识风险习性，学会一系列对付风险的方法和技术。人类的生产和生活正是在化解了一个风险之后，获得一次进步和提高，但又遇到新的风险，然后研究和化解新的风险后，再得到新的进步和提高。依此无穷反复，逐步走向现代文明的发达社会。

在上述古老传说中，渔民出海是悲壮的，妇人们也总带着悲剧色彩，如果要将古老传说继续下去的话，在过去肯定有不少人深知无法回避出海遇到风浪之险，会让出海人听从妇人劝说守船待鱼或改行他业，那确无什么风险可言，但渔家用何维系生计？渔家人就是以海为家、以海为业，如果都改行另谋他职，岂不荒废了前人留下的基业？在现代人的眼中，出海人是英雄的形象，妇人们也是英雄，他们共同支撑着一域事业。人们无法回避风险，无法回避风险所致财产和人员毁灭与伤亡的后果，但是人类勇于付出冒险的代价，因为风险总是机遇相连的，风险总是与收益呈正向运动。让现代人来将古老传说续下去，那就不是出海不出海的争议，而是如何出海，选择何时出海；那就不是恐惧风险问题，而是如何面对风险、怎样防范风险，古老传说中的妇人们应与准备出海的男人们共同研究海风、海潮、海浪的起止、涨落的形式和特征，摸索航行海

域海情变化的规律,用现代导航、观测、气象设备武装起来,并学习抵御风险的本领和技巧,将出海风险降至一定程度。古老的传说将变成现代人与大自然抗争的故事。

当然,人们在认识自然、改造自然、认识社会和改造社会的过程中,如何识别、估计、预测、防范、控制风险,已不是出海人独有的话题,它是当今我们每一个企业、乃至每一个人面对复杂纷呈的市场经济所必须研究的深刻课题。

二、风险与经营风险

(一) 关于风险

什么是风险,国内外理论界所给出的定义有较大区别。

1986年商务印书馆出版的《新华词典》把风险解释为:“喻指难以逆料的不平常的危险。”在企业管理学界,学者们常将风险定义为遭受损失的可能性,或者定义为由于事物的不确定性而导致的潜在性的危机,也有的同志将风险说为事物运行的结果与希望预期的离析程度及其可能承受的损失;有的学者认为风险是一种含有不利成分(或可能引发人们不希望看到的结果)的不确定事件等等。

在国外,对风险的研究更由来已久,对风险的定义不下数十种,我们暂不去分析诸定义的内容和风格,因为这些定义受到作者所处的政治、经济环境的制约,带着较浓烈的地域和时代色彩,也带其从事研究领域的特色。我们先舍去诸多定义的个性差异,从风险的词根去理解其原意和共性内容。在英语中可译为风险的字有数个,最常出现在风险管理理论著中的词有:risk、peril、hazard。

risk的英语词义是事故发生的可能性、事物结果的不确定性或危险性的隐患,如发生沉船、发射卫星失败的可能性和

事先的不肯定性等。

peril 的英语词义是危险事件、风险的现实状况(即已不是事故的不确定性,而其结果已实际发生)、灾难、灾害或直接导致伤亡损失的事故本身,如火灾、洪水、车祸等。

hazard 的英语词义是危险因素,即发生事故的前提、环境、条件和原因,是诱发事故、危险的直接成因,如对易燃易爆品管理不当、消防设施不齐全、有关人员消防意识淡漠等都是酿成火灾的原因。

除以上三个常用词之外,还有一些偶用词,如 crisis、accident、contingency 等也可译为风险,但它们的意思所强调的不是一般的风险事故。如前者主要说明事故发生的灾难性后果或危机性的结局;中者主要说明事故或事件的突发性,以致人们对之感到突然;后者主要说明意外事故,事先没有对之进行防备。

英语中常用这些词作为关键词来说明和定义风险(当然在定义风险时,在以上关键词前需要附加一系列界定性、说明性、限定性的词语)。知道了这些词义之后,我们不难发现和领会其基本寓意——它与我国理论界对风险的定义是一脉相承的。这主要从以下几方面来理解:

(1) 风险是以一定的发生概率的潜在危机形式存在的可能性,而不是已经存在的客观结果或既定事实。

(2) 从直接意义上说,风险的效果是净负面的,为风险的承担者、风险的相关者所不需,因为它具有程度不等的危害性,即可能给当事人造成损失,这种威胁是现实的。

(3) 风险具有一定的可度量性,测定风险应立足于风险转化为现实的危害和损失之前,而不是在其之后,也就是说风险是损失的机会和概率,风险会在一定范围、一定时期、以一

定形式出现,风险的出现的概率总是在0~1之间波动,概率越接近于0,表明发生的可能性越小,概率越接近于1,说明发生的可能性越大。

(4) 由以上三点可以引申出:研究和控制风险的目标应是设法压缩风险出现的概率值,阻止风险的潜在性转变为现实性,阻止可能的危机转化为现实的损失。

与风险相关的概念很多,由以上风险的定义可能引出一些新的概念,这些概念有些与之近义,有些可以补充或支撑风险的基本定义,从不同的角度、不同的侧面解释和说明风险的内涵,因此在说明风险的同时有必要将其作一个说明,以利于读者强化对风险的认识,并弄清风险与相近概念的区别和联系。

“风险事件”的概念。风险事件有时也称风险事故,是酿成事故和损失的直接原因和条件,风险之所以会导致损失,是因为风险事故的作用,即风险事故的发生引起潜在的危险转化为现实的损失,因此风险事故是损失的媒介。例如,某企业遭遇雷击发生重大火灾,造成数百万元经济损失,火灾便为风险事件。

“风险因素”的概念。风险因素也叫风险要素,是指增加或引起风险事件发生的机会或增加损失后果程度的因素。风险因素从不同的角度理解有许多类型,如就以上火灾而言,被燃的建筑物的结构、材料、质地,企业避雷设施的安装和效果,企业有关人员消防的意识等都是风险因素。为了便于理解,学术界将风险因素划分为三个方面:

(1) 实质性风险因素。这一因素主要针对物资条件、设施等客观方面,故也称物质因素、有形因素,它主要指能够引起或增加风险事件发生和发展的现实客观因素,如建筑物的新

旧程度、气象条件、交通设施、机器的性能等。

(2) 道德风险因素。这是一种无形因素,指个人和社会基本成员的品德、行为规范、修养、素质等,这些因素在一定条件下能引发或增加风险事件的发生和发展,如见火灾不救、不报警,甚至围观堵塞交通影响消防人员正常作业等。

(3) 心理风险因素。这也是一种潜在的无形因素,指人们的心态、思维、对事物的看法等因素所可能引起或增加风险事件的发生和发展之程度。如有关人员对消防工作的大意或侥幸、火灾警报系统示警时对该系统有效性的怀疑等。

“损失”的概念。风险及其管理中所说的损失不等同于一般损失,如进行正常的生产经营活动,为取得其生产成果必须做出一定的投入,造成一定的损失,这种损失是有计划、有目的的放弃或换取;又如面对利益的选择,企业只能在两者或多者之间做出惟一抉择,为了求全或取得更大的利益而牺牲部分或一时的利益,蒙受损失,这是一种自愿的或临时性的损失。风险中的损失不同于此,它是指风险的结果,是风险承担人不愿看到的后果,是指非计划(无目标)、非故意的和无回报的经济价值的减少。这种损失既包括直接损失也包括间接损失。直接损失又称为实质损失,是风险结果的直接产物,是可以观察、计量和测定的经济价值的丧失;间接损失是由于风险导致的直接损失以外的损失,一般指额外的费用损失、收入的减少和责任的追究。如上例,企业发生了火灾,烧毁的厂房、生产设备、原材料等价值达 100 万元,这是火灾造成的直接经济损失,这些损失应在财务会计账簿中做出相应的处理(如冲减有关资产价值、调整有关资产金额等)。而由于火灾导致生产中断,使原订销售合同无法按期交货而被要求索赔,另一方面由于火灾给企业带来了不良的影响,企业产品的订货今后一