



现代经济与管理类规划教材

企业风险管理

胡杰武 万里霜 编著



清华大学出版社 · 北京交通大学出版社

现代经济与管理类规划教材

企业风险管理

胡杰武 万里霜 编著

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书共分4篇,第一篇介绍了风险管理的基础知识、企业风险管理的实践、企业风险管理组织体系、企业风险管理文化;第二篇介绍了企业风险识别、企业风险衡量、企业风险评价、企业控制型风险应对技术、企业财务型风险应对技术、企业风险管理信息系统;第三篇介绍了企业运营风险管理、企业财务风险管理、企业项目风险管理;第四篇介绍了企业市场风险管理、企业法律风险管理、企业政治风险管理。

本书可作为高等学校经济学类、管理学类本科学生的教学用书,也可以作为注册会计师考试和企业经济管理人员的参考书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

企业风险管理 / 胡杰武, 万里霜编著. — 北京: 清华大学出版社; 北京交通大学出版社, 2009. 9

(现代经济与管理类规划教材)

ISBN 978-7-81123-803-7

I. 企… II. ①胡… ②万… III. 企业管理: 风险管理-高等学校-教材 IV. F272.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第153283号

责任编辑: 解 坤

出版发行: 清华大学出版社 邮编: 100084 电话: 010-62776969 <http://www.tup.com.cn>

北京交通大学出版社 邮编: 100044 电话: 010-51686414 <http://press.bjtu.edu.cn>

印刷者: 北京瑞达方舟印务有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 185×260 印张: 29.75 字数: 786千字

版 次: 2009年9月第1版 2009年9月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-81123-803-7/F·511

印 数: 1~4 000册 定价: 45.00元

本书如有质量问题, 请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评, 我们表示欢迎和感谢。

投诉电话: 010-51686043, 51686008; 传真: 010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

企业风险无处不在，无时不有，企业的任何商业活动都会带来相应的风险。“高风险、高收益”是商界的名言，但是现实中风险增加的同时却不一定带来收益的增加，人们因此相信良好的风险管理才能产生高收益。对于任何一个企业来说，企业风险管理都是经营过程中的核心内容。现代管理科学对大量企业长时期观察得出的一个重要的实证结论就是：有效的风险管理为企业创造价值，企业通过卓越的风险管理获得竞争优势，而企业的损失甚至倒闭都是由于不良的风险管理造成的。

企业风险管理的思想在 20 世纪 30 年代萌芽后，在 20 世纪 50 年代以学科的形式发展起来，并在美国形成了独立的理论体系。20 世纪 70 年代风险管理的思想在欧洲、亚洲和拉丁美洲得到了广泛的传播，并在企业管理实践中大量运用，但当时大多数企业的风险管理只是单一的信用风险管理：把企业风险通过在财产或其他保险公司投保来转移。20 世纪 80 年代企业风险管理主要是针对投资风险和财务风险的分散和回避，这主要受当时的财务理论（如投资组合理论、资本资产定价模型和套利定价模型）的发展所致。进入 20 世纪 90 年代，随着全球一体化的发展及企业外部环境不确定性的增加，企业面临的风险种类也大大增加，其中的很多风险在以前都是无法想像的。例如，电子商务以惊人的速度融入了当今社会，技术的发展使得企业经营模式更新的速度加快，换代的周期从过去的几个月变成了现在的几个星期。传统的信息生产方式由于因特网的出现而大大加强了，一方面这对提高社会效率具有重要意义，另一方面也可能为一些违法行为提供便利。金融衍生工具本来是用于管理风险的，但自身却又引起了风险。此外，全球贸易和投资的自由化、政府解除对关键行业的管制、企业更频繁和更大规模的并购、客户对产品和服务更高的期望、全球范围内的竞争日趋激烈等，都增加了新经济中的不确定性因素，导致企业不得不面对更多不断变化着的风险。在这种环境下，许多企业越来越重视风险和风险管理。学者们也因此提出了全面风险管理的思想，主张从企业整体角度出发，分析、识别、评价企业所面对的所有风险并实施相应的管理策略。它区别于传统风险管理的主要一点是具有一个目标体系，该目标体系是在企业整体战略指导下制定的，然后在企业各部门和活动中进行分解，因而它是全面一体化的、大视野全方位的、连续的、新的风险管理模式。

全面风险管理的思想诞生后，20 多年来逐步成为人们广泛接受的概念。1992 年，COSO（the Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission）发布了一套企业全面风险管理的框架雏形——《内部控制——整合框架》。2002 年对企业内控有着严格要求的《萨班斯-奥克斯利法案》也推荐企业采纳 COSO 的内控框架。2004 年，COSO 在对 1992 年框架进行修订的基础上，又颁布了全新的《企业风险管理——整合框架》。这套涵盖企业风险管理目标、风险管理要素和风险管理执行层次的框架已经逐渐为市场所接受，并由美国证券交易委员会向企业推荐采纳。

在我国，2006 年 6 月，国务院国有资产监督管理委员会颁布了《中央企业全面风险管理指引》，正式开始在中央企业推行全面风险管理工作，以增强中央企业的竞争力，提高投资回

报，促进中央企业的持续、健康、稳定发展。2008年5月，为了加强和规范企业内部控制，提高企业经营管理水平和风险防范能力，促进企业可持续发展，维护社会主义市场经济秩序和社会公众利益，财政部会同证监会、审计署、银监会、保监会颁布了《企业内部控制基本规范》，自2009年7月1日起在上市公司范围内施行，鼓励非上市的大中型企业执行。同时，为了配合《企业内部控制基本规范》的施行，财政部会同国务院有关部门草拟了一系列的内部控制应用指引等，标志着我国企业内部控制标准体系建设取得了重要的阶段性成果。证监会、银监会、保监会还纷纷针对各自监管的证券公司、商业银行、保险公司等金融企业推出内部控制和风险管理方面的指引。由此可见，企业风险管理工作在我国行政监管机构的推动下正日益成为各类企业管理实践的重心。

自2009年开始，我国注册会计师考试进行了重大改革，为适应时代需要，新增了《公司战略与风险管理》科目。许多高校也纷纷推出《企业风险管理》课程，足见理论界和实务界对企业风险管理的重视。但《企业风险管理》适用的教材极少，《风险管理》作为一门独立的学科以前主要是在金融类专业开设。鉴于上述背景，我们编辑出版了本教材，希望为经济与管理类专业学生提供一本合适的企业风险管理教材。本教材第十一、十二、十三、十六章主要由万里霜编写，其余部分由胡杰武编写。

本书的最大特点在于进行传统的企业风险管理基础和流程知识介绍之后，又根据企业风险管理的微观和宏观因素，对企业面临的各类风险如何管理进行了分门别类的说明，这是目前同类书籍所不具有的。

本书的第二个显著特点是具有丰富的案例和例题，这些案例和例题与课程内容的相关性强，有助于提高学生的学习兴趣，启迪学生的思维。

本书的第三个显著特点是基于全面风险管理思想来编写教材内容，弥补了当前国内风险管理教材要么偏重纯粹风险的管理，要么只论及金融风险管理的缺陷，体现了当今风险管理整合的趋势。

本书的第四个显著特点是每章的章首有本章概要、学习目标，章尾有本章小结、进一步阅读的相关文献及思考与练习等栏目，方便学生掌握课程内容，也方便教师将此书作为教材使用。

企业风险管理课题博大精深，想要在一本教材里涵盖如此众多的内容，我们也甚觉惶恐。且企业全面风险管理在我国还是一种新生事物，尚没有成熟的理论和经验，因而本书的错误、疏漏或偏颇之处在所难免，恳请各界同仁与读者批评指正，以便于我们今后进一步研究与修改！

编 者

2009年8月

第一篇 企业风险管理基础

第一章 绪论	(2)
第一节 风险概述	(2)
第二节 风险管理概述	(8)
第三节 企业全面风险管理战略	(15)
本章小结	(18)
思考与练习	(19)
案例分析 中国广东核电集团有限公司全面风险管理体系建设	(19)
第二章 企业风险管理的实践	(23)
第一节 企业风险管理在英国的实践	(23)
第二节 企业风险管理在美国的实践	(29)
第三节 企业风险管理在我国的实践	(49)
第四节 企业风险管理在其他国家和部分组织的实践	(56)
本章小结	(59)
思考与练习	(60)
案例分析 中国人寿保险股份有限公司的信息披露风波	(60)
第三章 企业风险管理组织体系	(62)
第一节 企业风险管理组织体系标准	(62)
第二节 企业风险管理组织体系构成要素	(63)
第三节 企业风险管理组织体系设计	(67)
本章小结	(72)
思考与练习	(73)
案例分析 中国工商银行的风险管理组织体系	(73)
第四章 企业风险管理文化	(76)
第一节 企业风险管理文化的实质和内涵	(76)
第二节 企业风险管理文化构建的内在逻辑	(80)
第三节 企业风险管理文化建设的原则、要素与路径	(82)
本章小结	(85)
思考与练习	(86)
案例分析 美洲银行的全面风险管理文化	(86)

第二篇 企业风险管理流程

第五章 企业风险识别	(92)
第一节 风险识别的概念和特点	(92)
第二节 风险清单分析法	(97)
第三节 风险源分析法	(99)
第四节 标准化调查法	(103)
第五节 财务报表分析法	(107)
第六节 流程图法	(110)
第七节 因果图法	(112)
第八节 事件树和故障树分析法	(114)
本章小结	(117)
思考与练习	(118)
案例分析 顾维军格林柯尔并购扩张之路	(118)
第六章 企业风险衡量	(121)
第一节 风险衡量的概念和作用	(121)
第二节 损失频率和损失程度	(124)
第三节 风险衡量的方法	(134)
第四节 损失的概率分布	(138)
本章小结	(146)
思考与练习	(147)
案例分析 对赌协议——企业风险的“双刃剑”	(148)
第七章 企业风险评价	(153)
第一节 风险评价的概念和特点	(153)
第二节 风险评价标准	(156)
第三节 风险评价的方法	(157)
本章小结	(164)
思考与练习	(165)
案例分析 业务风险管理在豪瑞公司的发展	(165)
第八章 企业控制型风险应对技术	(169)
第一节 控制型风险应对技术的理论基础	(170)
第二节 风险回避	(172)
第三节 损失预防	(175)
第四节 损失抑制	(179)
第五节 风险因子管理	(181)
第六节 企业多元化投资	(189)
本章小结	(193)
思考与练习	(194)
案例分析 西门子出售手机事业部，实现非核心业务的风险回避	(194)

第九章 企业财务型风险应对技术	(196)
第一节 运用衍生工具对冲风险	(197)
第二节 财务重组	(201)
第三节 资产负债管理	(205)
第四节 风险自留	(207)
第五节 非保险风险转移	(214)
第六节 保险	(217)
本章小结	(222)
思考与练习	(223)
案例分析 利用衍生工具管理风险	(223)
第十章 企业风险管理信息系统	(227)
第一节 风险管理信息系统概述	(227)
第二节 风险管理信息系统的必要性与现状分析	(232)
第三节 风险管理信息系统的基本功能与建立原则	(233)
第四节 风险管理信息系统的设计	(236)
第五节 风险管理信息系统的实施	(244)
本章小结	(251)
思考与练习	(251)
案例分析 某黏合剂公司计算机系统改进风险管理案例	(252)

第三篇 内部影响——企业风险管理的微观因素

第十一章 企业运营风险管理	(256)
第一节 运营风险及运营风险管理	(256)
第二节 企业战略风险管理	(262)
第三节 企业流程风险管理	(271)
第四节 人力资源风险管理	(282)
第五节 内部技术风险管理	(291)
本章小结	(294)
思考与练习	(295)
案例分析 YX 集团的购销比价管理	(295)
1 股 61 万日元和 1 日元 61 万股	(297)
第十二章 企业财务风险管理	(299)
第一节 财务风险管理概述	(299)
第二节 流动性风险的识别、评估及应对策略	(310)
第三节 信用风险的识别、评估及应对策略	(317)
第四节 筹资风险的识别、评估及应对策略	(320)
第五节 投资风险的识别、评估及应对策略	(327)
本章小结	(333)
思考与练习	(333)

案例分析 HJ 集团为何躲不过金融海啸	(334)
第十三章 企业项目风险管理	(336)
第一节 项目风险管理概述	(336)
第二节 工程项目风险识别	(346)
第三节 研发项目风险管理	(355)
本章小结	(360)
思考与练习	(360)
案例分析 大坝建设项目成功的关键	(360)

第四篇 外部影响——企业风险管理的宏观因素

第十四章 企业市场风险管理	(364)
第一节 市场风险存在的主要领域及其特征	(364)
第二节 利率风险的识别、评估及应对策略	(373)
第三节 汇率风险的识别、评估及应对策略	(380)
第四节 商品价格风险的识别、评估及应对策略	(389)
本章小结	(392)
思考与练习	(392)
案例分析 东方航空股份有限公司航油套期保值案例	(393)
第十五章 企业法律风险管理	(399)
第一节 法律风险存在的主要领域及其特征	(399)
第二节 与企业组织相关的法律风险管理	(403)
第三节 与人力资源相关的法律风险管理	(409)
第四节 与合同相关的法律风险管理	(418)
第五节 与知识产权相关的法律风险管理	(434)
第六节 与税务相关的法律风险管理	(445)
本章小结	(449)
思考与练习	(450)
案例分析 某公司的融资租赁纳税筹划案例	(450)
第十六章 企业政治风险管理	(452)
第一节 企业政治风险概述	(452)
第二节 企业政治风险的识别与评估	(457)
第三节 企业政治风险的应对策略	(460)
本章小结	(462)
思考与练习	(463)
案例分析 中国温州鞋业的海外遭遇	(463)
参考文献	(464)

第一篇

企业风险管理基础

第一章 绪论

第二章 企业风险管理的实践

第三章 企业风险管理组织体系

第四章 企业风险管理文化

第一章

绪论

本章概要

企业的任何商业活动都会带来风险。何谓风险？风险有哪些特征？如何进行分类？人们为何要对风险进行管理？企业风险管理经历了怎样的发展历程？风险管理的组织、程序和目标是怎样的？本章对风险及企业风险管理进行轮廓式描述，对上述问题一一进行回答。通过本章的学习，可以对风险及企业风险管理有一个较为全面的了解。

学习目标

- 掌握风险的定义与本质。
- 了解风险的特征与分类。
- 理解风险的影响与效应。
- 了解企业风险的分类。
- 了解企业风险管理的历史演进。
- 掌握企业风险管理的目标和基本流程。
- 掌握企业全面风险管理6项要素的内容。

第一节 风险概述

风险是一个既古老又崭新的课题。说其古老，是因为它与经济活动相伴生。经济活动从其起源之日起便充满了种种不确定性，充满了种种风险；说其崭新，是因为自从20世纪70年代以来，随着经济全球化和金融全球化的浪潮，跨国公司大量涌现，金融创新纷纷兴起，经济运行环境的变化使得经济的稳定性下降，工商企业面临的风险日趋严重，危机迭起，险象环生，如著名的安然公司、巴林银行等事件。针对新时期的新情况，加强对企业风险的认识和管理已成为全球共同关注的问题。

一、风险的定义

“风险”（Risk）的提出与研究始于19世纪末的西方社会，但对风险进行开拓性研究的是美国经济学家奈特（Knight），他在1921年出版的《风险、不确定性和利润》中对风险作了经典的定义：风险是可测定的不确定性，是指经济主体的信息虽然不充分，但可以对未来可能出现的各种情况给定一个概率值。与风险相对应，奈特把不可测定的不确定性定义为不确定性（Uncertainty）。

国际内部审计师协会对风险的定义是“风险是发生某种影响目标完成的事件的不确定性。”

概括而言，目前，经济学家、统计学家、决策理论界和保险理论界学者对风险定义的认识主要有以下4种。

1. 风险是损失发生的可能性（或机会）

可能性指客观事物存在或者发生的机会，这种机会可以用概率来衡量。当概率为0时，表

明没有损失的机会, 风险不存在; 当概率为 1 时, 表明风险是一种确定的事件; 损失的可能性则意味着损失事件发生的概率为 0 ~ 1 之间。

企业经营中风险发生可能性的定性、定量评估标准及其相互对应关系如表 1.1 所示。

表 1.1 损失发生可能性说明

定量方法 1	评分	1	2	3	4	5
定量方法 2	一定时期发生的概率	10% 以下	10% ~ 30%	30% ~ 70%	70% ~ 90%	90% 以上
定性方法	文字描述 1	极低	低	中等	高	极高
	文字描述 2	一般情况下不会发生	极少情况下才发生	某些情况下发生	较多情况下发生	常常会发生
	文字描述 3	今后 10 年内发生的可能性少于 1 次	今后 5 ~ 10 年内可能发生 1 次	今后 2 ~ 5 年内可能发生 1 次	今后 1 年内可能发生 1 次	今后 1 年内至少发生 1 次

2. 风险是损失的不确定性

这种不确定性可以分为客观不确定性和主观不确定性。前者是指实际结果与预期结果的偏离, 这种偏离可以用数学、统计学工具加以度量; 后者是个人对风险的评估, 主观不确定性同个人的知识、经验、心理状态等有关, 面临相同的风险时不同的人会有不同的评价。

企业经营中风险发生后对目标影响程度的定性、定量评估标准及其相互对应关系如表 1.2 所示。

表 1.2 损失程度说明

适用于所有企业	定量方法 1	评分		1	2	3	4	5
	定量方法 2	企业财务损失占税前利润的百分比		1% 以下	1%~5%	6%~10%	11%~20%	20% 以上
	定性方法	文字描述 1		极轻微的	轻微的	中等的	重大的	灾难性的
		文字描述 2		极低	低	中等	高	极高
		文字描述 3	企业日常运行	不受影响	轻度影响（造成轻微的人身伤害，情况立刻受到控制）	中度影响（造成一定人身伤害，需要医疗救援，情况需要外部支持才能得到控制）	严重影响（企业失去一些业务能力，造成严重人身伤害，情况失控，但无致命影响）	重大影响（重大业务失误，造成重大人身伤亡，情况失控，给企业带来致命影响）
			财务损失	较低的财务损失	轻微的财务损失	中等的财务损失	重大的财务损失	极大的财务损失
			企业声誉	负面消息在企业内部流传，企业声誉没有受损	负面消息在当地局部流传，对企业声誉造成轻微损害	负面消息在某个区域流传，对企业声誉造成中等损害	负面消息在全国各地流传，对企业声誉造成重大损害	负面消息流传世界各地，政府或监管机构进行调查，引起公众关注，对企业声誉造成无法弥补的影响

续表

适用于 开采业、 制造业	定性 与定量 相结合	安全	短暂影响职工 或公民的健康	严重影响一位 职工或公民健康	严重影响多位 职工或公民健康	导致一位职工 或公民死亡	导致多位职工 或公民死亡
		营运	对营运影响微弱，在时间、人力或成本方面不超出预算的1%	对营运影响轻微，受到监管者责难，在时间、人力或成本方面超出预算的1%~5%	减慢营业运作，受到法规惩罚或被罚款等，在时间、人力或成本方面超出预算的6%~10%	无法达到部分营运目标或关键业绩指标，受到监管者的限制，操作使业务被迫中止，在时间、人力或成本方面超出预算的11%~20%	无法达到所有营运目标或关键业绩指标，违规操作使业务被迫中止，在时间、人力或成本方面超出预算的20%
		环境	对环境或社会造成短暂影响，可不采取行动	对环境或社会造成一定影响，应通知政府有关部门	对环境造成中等影响，需一定时间才能恢复，出现个别投诉事件，应执行一定程度的补救措施	造成主要环境损害，需要相当长的时间来恢复，出现大规模的公众投诉，应执行重大的补救措施	无法弥补的灾难性环境损害，激起公众的愤怒，潜在的大规模的公众法律投诉

3. 风险是实际结果与预期结果的偏差

例如，用10万元人民币进行一年的证券投资，预期收益率为6.5%，而实际收益率仅为5%，这种实际结果与预期结果的偏差即是风险，这种偏差可以用统计学中的标准差进行衡量。

4. 风险是实际结果偏离预期结果的概率

例如，生命表中不同年龄段的预期死亡率与实际死亡率的差别，这种实际结果偏离预期结果的客观概率就是风险，这一概率可以用数学、统计学公式计算得出。

在竞争激烈的市场中，企业的经营活动伴随着各种各样的风险，它们有可能使企业遭受损失，也有可能使企业盈利。也就是说，风险使企业经营目标的实现存在着不确定性，而且从某种意义上来说企业的生存和发展就是克服各种风险的过程。

在这里，把风险定义为：未来的不确定性对企业实现其既定目标的影响。对于这个定义可以从以下几方面来理解。

(1) 未来的不确定性。现在无风险，过去无风险，只有将来有风险。人们看到的财务报表，反映的都是过去发生的经济行为。现在普遍用于投资决策的基础评估方法之一——现金流预测，通过将未来一定期间内的净现金流入按一定的贴现系数计算以作出投资决策判断，这不仅是一个时间价值的概念，而且是风险的贴现。

(2) 影响。这里所说的影响不仅包括损失，而且包括收益。风险越高，收益可能越大。所以，回避风险，同样意味着回避收益。

(3) 风险总是定义在未来的某一个时间段内的，这样才可以准确度量和管理工作。比如，企业职工有人身安全的风险，为此企业为职工购买人身安全保险，保险合同总是在一段时间内有效。

(4) 风险是相对于要实现的目标而言的。目标越高，风险就越大；目标越低，风险就越小。

二、风险的特征

风险的特征是风险本质及其发生规律的外在表现。正确把握风险的特征，对于加强风险的认识和理解、加强风险管理、减少风险损失，具有重要意义。风险的基本特征包括以下7个

方面。

1. 风险具有客观性

风险是一种客观的存在,是客观事物变化过程的特性,是不以人们的意志为转移的、独立于人的主观意识而存在的,也非人为的努力可以完全消除的。

2. 风险具有突发性

风险事件的发生有一个从量变到质变的过程,但是,由于人们认识的局限性或疏忽,往往并未注意到风险的渐变过程,致使风险事件具有突发性,使人感到措手不及,难以应付。

3. 风险具有损失性

只要风险存在,就一定有发生损失的可能。如果发生之时不会有损失,那么就没有必要研究风险了。风险的存在,不仅会造成人员的伤亡,而且会造成生产力的破坏、社会财富的损失和经济价值的减少,因此才使得个体或企业寻求应对风险的方法。

4. 风险具有不确定性

风险的不确定性是指风险结果是否会发生是不确定的,不确定性是风险的最基本的特征。主要表现在:空间上的不确定性、时间上的不确定性、损失程度的不确定性。

5. 风险具有可测性

风险是可测量的,风险的可测性是指人们对于不确定的风险可以就风险发生的可能性和损失的严重程度进行定量或定性的估计和判断。虽然风险具有客观性和发生的随机不确定性,但是人们可以在概率论和数理统计的基础上,根据以往发生的一系列类似事件的统计资料进行分类,来计算某种风险发生的概率、所造成损失的大小及损失的波动性,从而可以对风险进行预测、衡量和评估。

6. 风险具有相对性

相对性是指风险事件发生与否和造成损失程度如何是与面临风险的主体的行为及决策紧密相关联的,同一风险事件对不同的行为者会产生不同的风险,而同一行为者由于其决策或采取的措施不同会带来不同的风险结果。

实质上,风险事件的发生是受主观和客观条件影响的。对于客观条件,人们无法自由选择,只能在一定程度上施加影响,而主观条件(即行为者的行为及决策)则可由人们自主选择。如果说风险的损失性使人们对风险进行管理成为必要,风险的客观性和不确定性增加了管理难度的话,那么风险的可测量性和主观相对性则为人们对风险进行管理提供了空间和方法。

7. 风险与收益的对等性

一般情况下,风险与收益是对等的,风险越大,收益就可能越高;风险越小,收益就可能越低。换句话说,人们若想追求高收益就必须承担高风险。

三、风险的分类

根据不同的风险定义有不同的风险分类,因此在学术上风险也没有一个统一的分类标准。

1. 经济风险与非经济风险

按照风险是否导致经济损失,风险分为经济风险与非经济风险。① 经济风险是指在生产与销售等经营活动中由于受市场供求等各种关系的影响、经济贸易条件等因素变化的影响或者经营决策的失误,导致经济上损失的可能性。② 非经济风险是指没有导致经济损失的风险。

2. 静态风险与动态风险

按照风险产生的环境,风险分为静态风险与动态风险。① 静态风险是指在经济环境未发生变化时发生损失的可能性,如自然灾害、人们因过失而造成损失的风险。② 动态风险是指

由于经济环境的变化造成经济损失的可能性。动态风险的产生有两类因素：一类因素是经济、产业、竞争者及客户等外部环境，这些因素的变化是不可控制的，它们均有可能为企业带来潜在的经济损失；另一类因素是企业内部因素，即影响企业经营人员决策的因素，这样的决策可能会带来经济损失。

3. 纯粹风险与投机风险

按照风险的性质，风险分为纯粹风险与投机风险。① 纯粹风险是指只有损失的可能性而无获利的可能性的风险。纯粹风险所导致的结果只有两种：有损失或无损失。如火灾、水灾、车祸、坠机、死亡、疾病和战争等，都属于纯粹风险。② 投机风险，或称机会风险，是指既存在损失的可能性，也存在获利的可能性的风险。投机风险导致的结果可能有三种：有损失、无损失、获利。如股市的波动、商品价格的变动、赌博等，都属于投机风险。

一般而言，纯粹风险具有可保性，投机风险不具有可保性。

4. 系统性风险与非系统性风险

根据引起不确定性的原因，风险可以分为系统性风险与非系统性风险。① 系统性风险 (Systematic Risk)，或外部风险，指外部经济体的整体变化。这些变化包括社会、经济、政治等企业难以控制的事实或事件。这类风险对企业的影响程度不一，但所有的企业都要面对，这是一种不可分散的风险。② 非系统性风险 (Unsystematic Risk)，指企业受自身因素影响的危险，这种风险只造成企业自己的不确定性，对其他企业不发生影响，是可分散的风险。因此，企业针对此类风险进行控制的措施就比较多。

四、风险的影响

人们关注风险，主要在于它会带来一些负面影响，主要表现在以下3个方面。

1. 经济损失

风险对人类最大的影响就是可能会发生一些经济损失，这些损失是风险的主要影响，也是人们要试图避免和减轻风险的主要原因。

经济损失可以分为直接损失和间接损失。直接损失包括财产损失、责任损失、雇员伤害及生病。间接损失有正常利润的损失、额外经营费用、更高的融资成本和放弃新的投资机会、破产等。

2. 机会损失

除了直接或间接的经济损失以外，风险对人们的其他负面影响之一就是可能造成机会的丧失。

风险发生的不确定性要求人们谨慎地准备应对可能发生的风险。在没有保险的情况下，人们可以通过积累储备金以弥补风险可能带来的损失。但是，储备金的积累也带来了机会成本。储备金属于具有较高流动性的资产，其投资回报率较低。

3. 影响经济增长

风险的存在对经济增长和资本积累有显著影响。经济增长在很大程度上取决于资本积累率，而资本积累面临着风险。只有当投资回报充分高以至于能够弥补动态和静态风险时，投资者才愿意进行投资。

事实上，风险除了带来负面的影响外，也具有积极的一面，即带来收益的可能，但这一点常常为人们所忽略。

风险可能造成损失，也可能带来收益。风险和收益是相对称的，要想获得高收益必须承担高风险，低风险只会带来低收益。

五、风险的效应

效应是事物本身的一种内在机制所产生的效果。正是由于效应机制的存在与作用,才引发了某种形式的行为模式与行为取向。风险的效应是由风险自身的性质和特征决定的,但又必须与外部环境及人的观念、动机相联系才能得以体现。

1. 诱惑效应

诱惑效应的形成是风险利益作为一种外部刺激使人们萌发了某种动机,进而作出了某种风险选择并导致了风险行为的发生。诱惑效应的大小取决于风险利益与风险代价及其组合方式。风险代价的大小又取决于风险对风险成本的损害能力和风险发生的频率。损害能力大且发生的频率高,风险代价就大。

2. 约束效应

风险约束是指当人们受到外界某种危险信号的刺激时,作出回避风险的选择,进而采取回避行为。风险约束所产生的威慑、抑制和阻碍作用就是风险的约束效应。约束效应的大小取决于风险障碍因素出现的概率、风险障碍的损害能力及风险成本投入与变动情况这三种因素的组合方式,同时也受到人们进行风险选择时所处的社会经济条件及对风险障碍出现概率和损害程度作出判断的影响。

3. 平衡效应

风险一方面具有诱惑效应,驱使人们作出某种风险选择;另一方面又具有约束效应,对人们的选择和行为产生某种威慑和抑制作用。每一种风险必然同时存在着这两种效应,它们相互冲突,相互抵消,其结果便中性化了,即平衡效应。

六、企业风险

企业风险是企业在未来经营中面临的可能对其经营目标产生影响的所有不确定性。在经济中,任何企业,无论其经营规模多大,经营结构如何,在其经营活动中都要面临来自企业外部或内部的各种各样的风险,这些风险在不同程度上影响着企业的生存、发展和竞争力。

目前没有统一而权威的关于企业风险的分类方法,各种分类方法中相同名称的风险概念其内涵边界并不相同。例如,国资委将企业风险分为战略风险、财务风险、运营风险、市场风险和法律风险五大类。国际知名的风险咨询公司甫瀚公司根据不确定性的来源将企业风险分为环境风险、流程风险和决策信息风险三类:环境风险包含主权/政治风险、法律风险、股东关系、资本取得等;流程风险包含营运风险、授权风险、信息风险、金融风险等;决策信息风险包含经营性决策风险、财务性决策风险和战略性决策风险^①。华小宁等(2007)将企业风险分为财务风险和非财务风险两个类别,财务风险又分为流动性风险、信用风险、商品价格风险和金融产品价格风险;非财务风险又分为操作风险、结算风险、法律风险等。王正志等(2007)将企业风险分为自然风险、商业风险和法律风险三类^②。COSO的《企业风险管理——整合框架》将企业风险事件划分为内部因素与外部因素两大类:内部因素包含基础设施、人力资源、流程和技术;外部因素包含经济、政治、社会、自然环境、行业、科技等。Robert J. Chapman(2006)将企业风险划分为内部影响——微观因素和外部影响——宏观因素。本书参照了Chapman的划分方法,将企业风险划分为内部影响——企业风险管理的微观因素和外部影响——企业风险管理的宏观因素,即本书的第三篇和第四篇。在内部影响篇中具体对企业的运

① 甫瀚公司. 企业风险管理指南: 常见问题解答. www.protiviti.cn/甫瀚(中国).

② 王正志, 王怀. 公司法律风险防范与管理. 北京: 法律出版社, 2007.

营风险、财务风险和项目风险进行了阐述。在外部影响篇中具体对企业的市场风险、法律风险和政治风险进行了介绍。

第二节 风险管理概述

风险的存在影响着企业的生存与发展,尤其是在今天竞争日益激烈的市场中,如何有效地管理风险、妥善处理不同风险之间的关系,成为企业必然要慎重思考的问题。

一、风险管理的定义

风险管理是各经济单位通过风险识别、风险衡量、风险评价、风险应对等方式,对风险实施有效控制和妥善处理损失的过程。

美国内控研究委员会有下列观点。

1. 风险管理的核心是降低损失

风险管理的核心是降低损失,即在风险事故发生前防患于未然,预见将来可能发生的损失而事先加以防范,或者预期事故发生后可能造成的损失,事先采取一些解决事故隐患的办法,以降低风险可能造成的损失,即识别风险、衡量风险、控制风险。

2. 风险管理的对象可以是纯粹风险,也可以是投机风险

传统的风险管理理论认为,风险管理的对象是纯粹风险,而不包括投机风险。目前,美国一些专家认为,风险管理不仅应该包括纯粹风险,而且应包括投机风险,因为二者虽然具有不同的特征,但是没有适当的标准将它们区分开来,特别是随着金融业务的发展,投机风险已成为风险管理的重要内容。

3. 风险管理单位是风险管理的主体

风险管理单位可以是企业、个人等,它们构成风险管理的主体,对风险进行管理。

4. 风险管理过程是决策过程

风险识别、衡量和评价是为了认识、评价风险管理单位的风险状况,解决风险管理方面的各种问题,制订风险管理的方案。这一过程实际上是一个管理决策的过程。

二、风险管理的必要性

事实证明,所有的企业都面临着风险,风险是一种客观存在。而幸运的企业往往可以通过一套比较全面的风险管理系统,屏蔽掉潜在的风险,或者尽量使其弱化或最小化,只是经历一些较小的问题或有惊无险的冲击,之后依然能够正常经营、发展和进步。风险管理的主旨不在于消除风险,因为那样只会把获得回报的机会浪费掉。风险管理所需要做的应该是对风险进行管理,主动选择那些能够带来收益的风险。

1. 风险管理有助于企业作出合理的决策

一方面,风险管理为经济主体——企业划定了行为边界,约束其扩张的冲动。企业作为市场的参加者必须在风险和收益之间作出理智的权衡,从而避免将社会资源投入到重大风险、缺乏现实可行性的项目之中。风险管理对市场参加者的行为起着警示和约束作用。另一方面,风险管理也有助于企业把握市场机会。通常,市场风险大都是双向的,既存在可能的风险损失,也存在可能的风险收益。因此,在市场上,时刻都有大量风险的客观存在,同时也带来了新的机遇。如果企业能够洞察市场供求状况及影响市场的各种因素,预见市场的变化趋势,采取有效、科学的措施控制和防范风险,同时果断决策、把握机会,就有可能获取可观的收益。