

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。

(1) 损失的可能性

当个人或组织面临某种可能的损失，这种可能性以及可能引起的损失的状态可称为风险。例如，人们常常面临可能发生的火灾、风暴、洪水等损失，这时我们说人们面临风险。这种定义只表明风险的存在与否，无法预测风险的大小。

(2) 损失的概率

损失的概率是指在一定的时间或范围内，损失发生的相对可能性。根据本定义，风险能够被测量。损失发生的概率在 0 至 1 之间波动。损失的概率越接近于 1，风险发生的可能性越大，损失的概率越接近于 0，风险发生的可能性越小。

(3) 危险事件

危险事件是直接导致损失发生并引起经济损失与人身伤亡的偶发事件，如火灾、水灾、爆炸、地震、碰撞等。危险事件是损失发生的直接或外在的原因。

(4) 危险因素

危险因素是指能引起或增加事件发生的概率或影响损失严重程度的因素。例如，对于一栋大楼来说，危险因素是指建筑材料或建筑结构；对一个人来说，是指健康状况或年龄。通常把危险因素分为三类：物质因素，指人、财产、实际操作等有形因素。这些有形因素能直接影响事物的物理功能，增加损失的可能性或严重性。汽车的刹车系统、人体的生理器官、建筑物的材料等都属于物质危险因素。道德因素，是一种与人的品德修养有关的无形因素。这类因素涉及人类道德方面的某些缺陷，如欺诈、故意纵火等。心理因素，是一种与人的心理状态有关的无形因素，例如可能造成巨大损失的疏忽大意。

(5) 财产灭失与人员伤亡

在保险实务中，常常将财产的灭失和人员的伤亡称为风险。这是从具体业务的角度、侧重于风险事件的后果来说明风险的含

义的。

(6) 潜在损失

潜在的损失是可能发生但尚未发生甚至永远也不会发生的损失。这是一种非故意的、非计划性的、非预期的经济价值的减少。通常所说的财产风险、收益风险、失业风险、责任风险等均是潜在损失的角度来界定风险的。潜在损失与损失的可能性不同，前者侧重损失的非预期性，后者强调损失的存在性。

(7) 潜在损失变动的范围或幅度

本定义是指在特定条件和时间内，某一结果可能发生的差异程度或实际结果与预期结果的变动的程度。变动程度越大，风险越大；变动程度越小，风险越小。例如，某一公司预计明年因交通而延误交货期所受的损失可能在 0~10 万元之间，而且所有可能性的概率大体相同，此时的风险很大。反之，如果该公司预计可能的损失在 10 万元或 12 万元之间，此时的风险就较小。

(8) 损失产生的不确定性

因为人们无法确切地知道何时何地会发生损失及损失的大小如何，风险便由此产生。本定义与人的主观心理状态有关。由于人们获得的信息不同，对风险的认识也不同。即使是同一信息，对同样潜在损失所作的解释也不同。人们常常无法预测客观事物的变化，并认为这种主观的不确定本身就是风险。

3. 从风险结构三因素模型看

Yates 和 Stone 在 1992 年提出了风险结构的三因素模型，透彻地分析了风险的内涵。他们认为风险由三种因素构成：潜在损失、损失的大小及损失的不确定性。Yates 与 Stone (1992 年) 发现，风险的许多定义只强调了某一风险因素，因而不是精确的。下面简要分析风险的三因素。

(1) 潜在损失

一般情况下，损失是多种多样的。有人曾分析了消费者购物行为的诸多损失包括：①财政损失，即消费者损失了金钱，如买贵了、买错了；②操作损失，即商品有毛病、规格不合适；③身体损失，即产品对人身有害、使用不安全；④心理损失，即商品不能满足消费者的自尊心、自信心；⑤社会损失，即商品使社会上其他人对购买者产生了坏印象；⑥时间损失，即购物浪费了消费者的时间，尤其是商品需退换、修理时。某种结果是否被看做损失，取决于一个人的参照物。在参照物之上，某种结果被看做获得；在参照物之下，某种结果被看做损失。参照物的种类有：

个人平均参照物；情景平均参照物；社会期望参照物；④目标参照物；最好可能参照物；⑥悔恨参照物。这表明，损失的标定完全是一种主观过程。某种结果有可能被一个人看做是获得，而被另一个人看做是损失。

(2) 损失的大小

风险研究者假定，在某种情况下潜在损失越大，其中的风险就越大。所以损失的大小是构成风险的必要因素。

(3) 损失的不确定性

尽管每一风险概念中都包括不确定性，但是不同的概念在看待不确定性如何影响风险上有所差异，归纳起来有以下四种观点。

风险就是不确定性。有时，风险被说成是不确定性本身，例如经济学家把无法保证的投资回报称为风险。

风险是损失种类的不确定性。Slovic、Fischhoff 和 Lichtenstein (1985年)发现某一新技术之所以被认为风险大，是因为人们不知道什么种类的损失会出现。

风险是何种损失可能发生的不确定性。即使人们知道哪些种类的损失会发生，还存在这些损失是否会发生的不确定性。人们假定，某一损失发生的机会越大，风险就越大。

风险是不确定性的水平。不确定性水平越高，风险越大；反之，风险越小。

总之，Yates 和 Stone（1992 年）认为，风险的内涵包括三个要素，缺一不可。这三个因素有机结合，构成风险的完整内涵。虽然在有些情况下可以强调某一因素，但不应忘记其他因素的存在。

本书给出的风险定义如下：风险是指在特定客观情况下，在特定期限内，某一事件其预期结果与实际结果间的变动程度。其变动程度越大，风险越大；反之，则越小。这一定义首先确认风险是客观存在，其大小可量度。根据概率论，风险大小决定于其所致损失概率分布的期望值和标准差；其次，风险的存在与客观环境和一定的时、空条件有关，当这些条件发生变化时，风险也可能发生变化；第三，风险伴随着人类活动的开展而存在，若没有人类的活动，不会有什么预期结果，也就不存在风险。只有人们进行某项活动时，才会对该活动有一个预期结果，这是风险存在的前提。

（二）风险的属性

本部分将介绍风险的属性及主要特征。

1. 风险的属性

（1）自然属性

自然界中的不规则运动，为人类的存在和发展提供了条件。然而它的不规则运动，却为人类的生命财产带来损失，如地震、洪水、泥石流等，这就是人类从地球上出现以来，直到现在所面临的自然风险。它们是自然界运动的一部分，只有与人们的生命

财产联系在一起才构成风险。它们虽然遵循一定的运动规律，但由于人们对其认识和了解很少，从而认为它们的发生是不规则的，是难以准确预测的。另外，其破坏力极其巨大，因而人类即使认识了它，也无法采取措施进行控制。这就构成了风险的自然属性。

(2) 社会属性

风险的社会属性：首先体现在社会的运动，必然会导致人们生命财产遭受损失的风险出现，如因私有财产的出现产生了盗窃风险，原子能的利用产生了核污染风险；其次体现在风险的结果由整个社会承担。虽然绝大多数风险所产生的损失从表面上看仅影响个人或家庭，或一个单位，或局部地区。但就整个社会来看，总有一部分财产灭失了。另一方面，有时个人或单位无力承受所遭受的损失，必然会寻求社会分担其损失，这就是保险及慈善机构出现的原因。

(3) 经济属性

风险的存在，不仅会造成人员伤亡，而且会造成生产力的破坏、社会财富的灭失和经济价值的减少，这就表达了它的经济属性。从损失的定义可知，在事故破坏力的范围之内，必定要存在人们的利益，从而会造成人们生命财产的毁灭。若在破坏力的范围内不存在人们的利益，即使破坏力再大，也不会造成损失，也就不存在风险。如在没有人烟的地方发生一次地震，不会危及人们生命财产，因此这样一次地震只能认为是一次自然现象，而不能认为是地震风险。

2. 风险的主要特征

(1) 风险存在的客观性

人类存在的历史证明，无论是自然界中的地震、台风、洪水

等，还是社会领域中的战争、瘟疫、冲突、意外事故等，都不以人的意志为转移，它们是独立于人的意识之外的客观存在。这是因为无论是自然界的物质运动，或是社会发展的规律，都是由事物的内部因素所决定，由超越于人们主观意识所存在的客观规律所决定。这就表明为什么虽然人类一直希望认识和控制这些客观规律，但直到现在人们也只能在有限的空间和时间内改变风险存在和发生的条件，降低其发生的频率和减少损失程度，而不能也不可能完全灭除风险。

(2) 风险存在的普遍性

人类为了生存和发展，不得不与各种各样的风险作斗争。斗争的结果，某些风险得到控制和抑制，同时又会产生新的风险。另一方面，与风险斗争的结果，促使了科学技术的发展、生产力的提高、社会的进步。因此可以说，人类的发展历史是一部与风险斗争的历史；人类的文明是在与风险斗争中得以发展；人类的社会是在与风险的斗争中前进。随着科学技术的发展和社会的进步，风险不是减少了，而是增加了，风险事故造成的损失也越来越大。在当今的社会，无论是单位或个人都面临着各种各样的风险，如企业面临着自然风险、市场风险、技术风险、破产风险；政府机关也面临着自然风险，甚至在某些国家，政府机关同样面临破产风险；个人则面临疾病、失业、意外事故等风险。可以说，风险渗入到社会、个人生活的方方面面，真是风险无时不在、处处都有。

(3) 某一具体风险（事故）发生的偶然性

风险虽然是客观存在的，但就某一风险（事故）而言，它的发生是偶然的，是一种随机现象。在发生之前，人们无法准确预测风险何时会发生，以及其发生的后果。这是因为导致任一具体风险事故的发生，必是诸多风险因素和其他因素共同作用的结果，而且每一因素的作用时间、作用点、作用方向和顺序、作用

强度等都必须满足一定条件，才能导致事故的发生。而每一因素的出现，其相互间又无任何联系，许多因素的出现本身就是偶然的。

风险发生的偶然性意味着在时间上具有突发性，在后果上往往具有灾难性，从而给人们在精神和心理上带来巨大的忧虑和恐惧，而忧虑和恐惧的影响远远大于风险事故所造成的直接财产损失和人员伤亡对人们的影响。

(4) 大量风险发生的必然性

个别风险事故的发生是偶然的、无序的、杂乱无章的，然而通过对大量风险事故的观察和综合平均，却呈现出明显的规律。必然性和偶然性是对立统一的一对矛盾，用统计方法去处理大量相互独立的偶发风险事故资料，就可以抵消掉那些由偶然因素作用引起的数量差异，发现其固有的运动规律。因此在一定条件下，对大量独立的风险致损事件的统计处理，其结果可以比较准确地反映风险的规律性。大量风险发生的必然性和规律性，使人们利用概率论和数量统计方法去计算发生概率和损失幅度成为可能。人们对风险的有意识控制，其结果只是改变概率的应用条件，而不改变风险事件的随机性质，因为即使是相同的有意识的控制措施，也完全有不确定的结果。

大量风险发生的必然性和遵循统计规律，是风险管理这一学科产生和发展的基础。

(5) 风险的可变性

风险的可变性是指在一定条件下风险可转化的特性。世界上任何事物之间互相联系、互相依存、互相制约。而任何事物都处于运动和变化之中，这些变化必然会引起风险的变化。

风险的可变性包含以下几点内容：

风险性质的变化。如车祸，在汽车没有普及以前，为特定风险，到本世纪汽车成为主要交通工具后，车祸成为基本风险。

又如火灾，对财产所有人来讲，是纯粹风险，而对承担大量火灾风险的保险人来讲，却是投机风险。

② 风险量的变化。随着社会的发展，人们认识风险、抗御风险能力的增强，在一定程度上对某些风险能够加以控制，使其发生的频率降低，导致损失的范围和损失程度减少。另一方面，预测技术和方法的不断完善，对风险的估测日趋精确，从而减少了风险的不确定性。

某些风险在一定的空间和时间范围内被消除。如解放后，我国消除了天花；又如从解放后到改革开放前，我国没有股票市场，也就是消除了炒股票导致的投机风险。

新风险的产生。任何一项新活动的开始，无论是政治的、经济的、技术的，都可能伴随有新风险的产生。

就整体而言，随着科学技术的进步，社会的发展，人类面临的风险越来越多。而风险发生的频率，无论是自然风险，亦或人为风险，都是愈来愈高，风险事故所造成的损失也愈来愈大。

二、风险的种类

根据不同的标准与目的，可以从不同角度对风险进行分类。一般来说，风险有如下几种类型。

（一）按损失产生的原因分

自然风险：是指因自然力的不规则变化所引起的物理化学现象而导致的物质损毁与人员伤亡，如风暴、洪水、地震等。

人为风险：是指由人们的行为及各种政治、经济活动引起的风险。亦有人将人为风险称为外在环境风险，一般包括行为风

险、经济风险、政治风险和技术风险等。

行为风险：是指由于个人或团体的行为，包括过失、行为不当及故意行为所造成的风险，如盗窃、抢劫、玩忽职守及故意破坏等行为对他人的财产或人身造成的灾害性后果。

经济风险：是指在商品生产和购销过程中，由于经营管理不善、市场预测失误、价格波动、消费需求变化等因素引起经济损失的风险。同时，也包括因通货膨胀、外汇行市的涨落而导致的经济损失。

政治风险：是指由于政局的变化、政权的更替、战争、罢工、恐怖主义等引起的各种损失。在国外，政治风险一般又指投资风险，即因政局、政策的变化，投资环境的恶化，使投资者蒙受的种种损失。

⑥**技术风险**：是指由于科学技术发展的副作用而带来的种种损失，如各种污染物质、核物质渗透等所致损失。

（二）按风险的性质分

纯粹风险：是指只有损失机会而无获利可能的纯损失风险。纯粹风险的产生一般与自然力的破坏和人们行为的失误有关，如火灾，地震，汽车碰撞等。

②**投机风险**：是指既有损失机会又有获利可能的风险。比如，股票行情的变化，既可能给股票持有者带来盈利也可能带来损失。投机风险发生的原因较纯粹风险复杂。它常与经济、政治、科学技术及社会的变动密切相关。

（三）按损失的环境分

静态风险：是指由于自然力的不规则变化或人的行为错误

或失当引起的风险，前者如地震、雷电、洪水、台风等；后者如失火、盗窃、事故等。

动态风险：是指由消费者的需求变化或企业组织结构、技术结构和生产方式变动引起的风险，如市场疲软，经营不善等。

（四）按风险的对象分

财产风险：是指财产所遭受的损毁，灭失与贬值的风险，如厂房、设备、运载工具、家庭住宅、家具及其他无形财产因自然灾害或意外事故而遭受的损失。

人身风险：是指由于人的疾病、伤残、死亡所产生的风险。这种风险往往给家庭和经济单位带来很大的损失。

责任风险：是指由于团体或个人的行为违背了法律、合同或道义的规定，给他人造成财产损失或人身伤害。按照法律规定，如果一个人的过失行为造成他人伤亡和财产损失，过失人必须负法律上的损害赔偿赔偿责任。

（五）按人的承受能力分

可接受的风险：是指经济单位在研究自身承受能力、财务状况的基础上，确认能够接受的最大损失的限度，当风险低于这一限度时称为可接收的风险。

不可接受的风险：是指经济单位在研究自身承受能力、财务状况的基础上，确认风险已超过或大大超过所能承担的最大损失额，这种风险称为不可接受的风险。

（六）按风险形成的原因分

主观风险：是指一种人的心理意识到的风险。

客观风险：是指一种客观存在的、可以观察到的、可以测量的风险。

（七）按风险发生的范围分

局部风险：是指在某一局部范围内存在而未涉及到全局的风险。

全局风险：是指一种涉及全局的风险，涉及的范围较大。

（八）按风险控制的程度分

可控风险：是指人们对其形成原因和条件已认识清楚，能采取相应措施控制其发生的风险。

不可控风险：是指由于自然环境或外部因素影响而形成的风险。人们对这种风险形成的原因认识不清或无力控制。

（九）按风险的程度分

轻度风险：是指一种风险程度较低的风险，在一般情况下，即使风险发生，危害也不大。

中度风险：是指一种介于轻度与高度之间的风险，其危害较大。

高度风险：是指一种危害很大的风险，也称重大风险或严重风险。

（十）按风险存在的方式分

潜在风险：是指一种可能性业已存在、人们也估计到其程度与范围的风险。

延缓风险：是指一种因有利条件增强而使不利因素发生或影响受到抑制时的风险。

突发风险：是指由偶发事件引起的人们事先没有预料到的风险。

（十一）按风险责任的承担者分

国家风险：是指由国家作为风险承担者的风险。

②企业风险：是指企业在进行经营活动中遇到的风险。

个人风险：是指由个体承担的风险。

（十二）按风险的来源分

特殊风险：是指一种来源于特定个人的风险，如死亡、残废。

基本风险：是指一种源于某组织或整个社会的风险，如社会动乱、企业破产。

三、 风险研究的内容

风险研究大致可分为风险识别、风险评估、风险管理、风险决策和风险认知几个方面。本部分简要介绍风险识别、风险评估

和风险管理，风险决策与风险认知将在后面有关章节详细论述。

（一）风险识别

风险识别是风险分析的重要内容之一。所谓风险识别是指人们在风险发生之前，采用各种方法系统地、连续地找出企业、家庭或个人所面临的危险的过程。任务是认识、了解危险的种类及其可能带来的严重后果，目的是增强识别危险、感知危险的能力。风险识别研究的主要问题是：哪些危险应予考虑？引起危险的主要原因是什么？这些危险所引起的严重后果如何？识别各种危险的方法有哪些？如何增强识别危险的能力？

常用识别危险的方法有 8 种，现简要叙述如下。

1. 财务报表分析法

这种方法是根据企业的资产负债表、财产清单、盈亏状况表等对企业的固定资产和流动资产等情况进行风险分析，以便从财务角度发现企业面临的潜在的危险。

2. 流程图法

这种方法是对工艺流程和加工流程的每一阶段、每一环节进行调查分析，从中发现潜在危险，找出导致危险发生的因素，分析产生的后果可能造成的损失以及对整个生产过程和企业可能造成的不利影响。同时，运用流程图可以揭示企业生产流程中的薄弱环节，从而发现流程管理时所造成的潜在损失。

3. 环境分析法

这种方法是指系统地分析企业所面临的内部环境和外部环境，找出这些环境可能产生的风险与损失。内部环境是指企业生产条件、企业生产机制、人员素质、管理水平等，外部环境是指市场供需状况、企业从银行获得资金的难易、原材料供应单位、企业与顾客和竞争伙伴的关系以及企业与外界的其他联系等。环境分析法就是分析企业的内部环境与外部环境的相互关系及其稳定程度，一旦环境发生变化，可以根据这种关系发现潜在的风险。

4. 保险调查法

这种方法是指企事业单位委托保险公司或经营保险咨询服务的机构，对自身财产的潜在风险和由于风险事件的发生可能引起的不同损失及赔偿责任进行调查，指出预防风险损失发生的措施，并向企业建议应由其自保的项目和应向保险公司投保的项目。

保险调查法的另一个含义是，保险公司接受企业投保后，到企业进行险别核对，将企业所有已经保险的标的逐项列出，然后通过调查进行比较，对投保险别的合理性、险别责任、保险价值等提出修正建议；对于自保过程和应采取的预防措施，提出处理方案。

5. 投入产出分析法

该法最初用于分析国民经济中商品与劳务流量的关系。在风

险管理中，该法可以识别企业内部各部门在企业总收入中所占的份额，并了解企业各部门之间的相互依赖关系。通过投入产出分析，有助于了解企业的正常业务因种种原因而打乱的风险。

6. 分解法

该法是利用分解原则将复杂的事物分解成较简单的容易被认识的事物，将大系统分解成若干小系统，从而识别可能存在的种种风险。例如，可以把投资建厂风险分解为经济风险、技术风险、资源与原材料供应风险、环境污染风险、市场风险等，然后，可以把每一种风险再进一步细分。

7. 幕景分析法

该法是一种识别引起有关风险的关键因素以及影响程度的方法，主要做法是通过有关数字、表格、曲线、图形等，将某事业或某企业的未来状态描绘出来，以说明某些事件导致风险的条件及因素。

在风险识别中采用幕景分析方法主要是对风险和有关损失事件进行全面地筛选、监测和诊断，以便对风险有较全面的认识。筛选是用某种程序将具有潜在风险的产品、过程、事件、现象及人员进行分类选择的过程。监测是在某种风险出现后对事件、过程、现象、后果进行观测、记录和分析的过程。诊断则是对风险及损失的前兆、风险后果与各种起因进行评价和判断，找出主要原因并进行详细的检查。