

第五章 风险与风险管理

序号	考点	考频
考点一	企业面对的风险种类	★★★★★
考点二	风险管理的目标	★★★★★
考点三	风险管理基本流程	★★★★★
考点四	风险管理体系	★★★★★
考点五	风险管理技术与方法	★★★

2017《公司战略与风险管理》高频考点：企业面对的风险种类

我们一起来学习 2017《公司战略与风险管理》高频考点：企业面对的风险种类。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章风险与风险管理第一节风险与风险管理概述的内容。

【内容导航】：

企业面对的风险种类

【考频分析】：



考频：★★★★★

复习程度：熟悉本考点。本考点每年都会考到，建议考生重点关注。

【高频考点】：企业面对的风险种类

类别	说明
外部风险	<p>在很大程度上取决于企业运营的所在国家的政治稳定性及当地的政治制度。政治风险常常分为：（1）外汇管制的规定。（2）进口配额和关税。（3）组织结构及要求最低持股比例。（4）限制向东道国的银行借款。（5）没收资产</p>
	<p>合规风险是指因违反法律或监管要求而受到制裁、遭受金融损失以及因未能遵守所有适用法律、法规、行为准则或相关标准而给企业信誉带来的损失的可能性。</p> <p>法律风险是指企业在经营过程中因自身经营行为的不规范或者外部法律环境发生重大变化而造成的不利法律后果的可能性。</p>

		【提示】合规风险侧重于行政责任和道德责任的承担，而法律风险则侧重于民事责任的承担
	社会文化风险	(1) 跨国经营活动引发的文化风险； (2) 企业并购活动引发的文化风险； (3) 组织内部因素引发的文化风险
	技术风险	从企业角度研究技术风险适宜使用狭义的概念。 狭义的技术风险就是技术在创新过程中，由于技术本身复杂性和其他相关因素变化产生的不确定性而导致技术创新遭遇失败的可能性。 从技术活动过程所处的不同阶段考察，技术可以划分为技术设计风险、技术研发风险和技术应用风险
	自然环境风险	这一风险是企业由于其自身或影响其业务的其他方造成的自然环境破坏而承担损失的风险
	市场风险	依据《中央企业全面风险管理指引》，市场风险可以考虑以下几个方面：(1) 产品或服务的价格及供需变化带来的风险； (2) 能源、原材料、配件等物资供应的充足性、稳定性和价格的变化带来的风险；(3) 主要客户、主要供应商的信用风险。(4) 税收政策和利率、汇率、股票价格指数的变化带来的风险；(5) 潜在进入者、竞争者、与替代品的竞争带来的风险
	产业风险	这一风险是在特定产业中与经营相关的风险。在考虑企业可能面对的产业风险时，非常关键的因素包括：(1) 产业(产品)生命周期阶段；(2) 产业波动性；(3) 产业集中程度
内部风险	战略风险	战略风险指未来的不确定性对企业实现其战略目标的影响
	操作风险	巴塞尔委员会将操作风险分为七类：(1) 内部欺诈；(2) 外部欺诈；(3) 雇佣合同以及工作状况带来的风险事件；(4) 客户、产品以及商业行为引起的风险事件；(5) 有形资产的损失；(6) 经营中断和系统出错；(7) 涉及执行、交割以及交易过程管理的风险事件

 <p>运营风险</p>	<p>运营风险是指企业在运营过程中，由于外部环境的复杂性和变动性以及主体对环境的认知能力和适应能力的有限性，而导致的运营失败或使运营活动达不到预期的目标的可能性及其损失。</p> <p>运营风险至少要考虑以下方面：（1）企业产品结构、新产品研发方面可能引发的风险；（2）企业新市场开发，市场营销策略（包括产品或服务定价与销售渠道，市场营销环境状况等）方面可能引发的风险；（3）企业组织效能、管理现状、企业文化，高、中层管理人员和重要业务流程中专业人员的知识结构、专业经验等方面可能引发的风险；（4）期货等衍生产品业务中发生失误带来的风险；（5）质量、安全、环保、信息安全等管理中发生失误导致的风险；（6）因企业内、外部人员的道德风险或业务控制系统失灵导致的风险；（7）给企业造成损失的自然灾害等风险；（8）企业现有业务流程和信息系统操作运行情况的监管、运行评价及持续改进能力方面引发的风险</p>
 <p>财务风险</p>	<p>公司财务结构不合理、融资不当使公司可能丧失偿债能力而导致投资者预期收益下降和陷入财务困境甚至破产的风险。</p> <p>（1）筹资风险；（2）投资风险；（3）资金回收风险；（4）收益分配风险</p>

2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理的目标

我们一起来学习 2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理的目标。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章风险与风险管理第二节风险管理的目标的内容。


【内容导航】：

风险管理的目标

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：熟悉本考点。

 **【高频考点】：风险管理的目标**

风险管理的目标包括：

- (1) 确保将风险控制在与公司总体目标相适应并可承受的范围内；
- (2) 确保内外部，尤其是企业与股东之间实现真实、可靠的信息沟通，包括编制和提供真实、可靠的财务报告；
- (3) 确保遵守有关法律法规；
- (4) 确保企业有关规章制度和为实现经营目标而采取重大措施的贯彻执行，保障经营管理的有效性，提高经营活动的效率和效果，降低实现经营目标的不确定性；
- (5) 确保企业建立针对各项重大风险发生后的危机处理计划，保护企业不因灾害性风险或人为失误而遭受重大损失。

2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理基本流程

我们一起来学习 2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理基本流程。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章风险与风险管理第三节风险管理基本流程的内容。

 **【内容导航】：**

风险管理基本流程

 **【考频分析】：**

考频：★★★★

复习程度：熟悉本考点。

 **【高频考点】：风险管理基本流程**

1. 收集风险管理初始信息——风险管理基本流程的第一步

要广泛地、持续不断地收集与本企业风险和风险管理相关的内部、外部初始信息，包括历史数据和未来预测。

应把收集初始信息的职责分工落实到各有关职能部门和业务单位。

收集初始信息要根据所分析的风险类型具体展开。

2. 进行风险评估

风险辨识	指查找企业各业务单元、各项重要经营活动及其重要业务流程中有无风险，有哪些风险
------	----------------------------------------

风险分析	对辨识出的风险及其特征进行明确的定义描述，分析和描述风险发生可能性的高低、风险发生的条件
风险评价	评估风险对企业实现目标的影响程度、风险的价值等

进行风险辨识、分析、评价，应将定性与定量方法相结合。

风险分析应包括风险之间的关系分析，以便从风险策略上对风险进行统一集中管理。

企业在评估多项风险时，应根据对风险发生可能性的高低和对目标的影响程度的评估，绘制风险坐标图，对各项风险进行比较，初步确定对各项风险的管理优先顺序和策略。

风险评估应由企业组织有关职能部门和业务单位实施，也可聘请有资质、信誉好、风险管理专业能力强的中介机构协助实施。

企业应对风险管理信息实行动态管理，定期或不定期实施风险辨识、分析、评价，以便对新的风险和原有风险的变化重新评估。

3. 制定风险管理策略

4. 提出和实施风险管理解决方案

5. 风险管理的监督与改进

【企业各有关部门和业务单位】	应定期对风险管理工作进行自查和检验，及时发现缺陷并改进。 报送企业风险管理职能部门
【企业风险管理职能部门】	应定期对各部门和业务单位风险管理工作实施情况和有效性进行检查和检验，对跨部门和业务单位的风险管理解决方案进行评价。 报送企业总经理或其委托分管风险管理工作的高级管理人员
【企业内部审计部门】	应至少每年一次对包括风险管理职能部门在内的各有关部门和业务单位能否按照有关规定开展风险管理工作及其工作效果进行监督评价。 监督评价报告应直接报送董事会或董事会下设的风险管理委员会和审计委员会

2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理体系

我们一起来学习 2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理体系。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章风险与风险管理第四节风险管理体系的内容。

【内容导航】：

风险管理体系

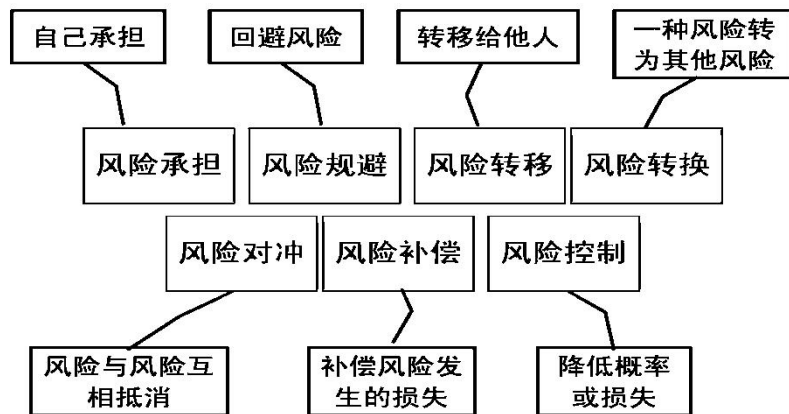
【考频分析】：

考频：★★★★★

复习程度：熟悉本考点。

 【高频考点】：风险管理体系

1. 风险管理策略的工具 (★★★★★)



2. 确定风险偏好和风险承受度

确定企业整体风险偏好要考虑以下因素：

(1) 风险个体	对每一个风险都可以确定风险偏好和风险承受度
(2) 相互关系	既要考虑同一个风险在各个业务单位或子公司之间的分配, 又要考虑不同风险之间的关系
(3) 整体形状	一个企业的整体风险偏好和风险承受度是基于针对每一个风险的风险偏好和风险承受度
(4) 行业因素	同一风险在不同行业风险偏好不同

一般来讲, 风险偏好和风险承受度是针对公司的重大风险制定的, 对企业的非重大风险的风险偏好和风险承受度不一定要十分明确, 甚至可以先不提出。

企业的风险偏好依赖于企业的风险评估的结果, 由于企业的风险不断变化, 企业需要持续进行风险评估, 并调整自己的风险偏好。

重大风险的风险偏好是企业的重大决策, 应由董事会决定。

3. 风险度量

风险度量方法	(1) 最大可能损失。 (2) 概率值。 (3) 期望值。 (4) 在险值
--------	------------------------------------------------

4. 风险管理有效性标准的原则

- (1) 风险管理的有效性标准要针对企业的重大风险，能够反映企业重大风险管理的现状；
- (2) 风险管理有效性标准应当对照全面风险管理的总体目标，在所有五个方面保证企业的运营效果；
- (3) 风险管理有效性标准应当在企业的风险评估中应用，并根据风险的变化随时调整；
- (4) 风险管理有效性标准应当用于衡量全面风险管理体系的运行效果。


5. 风险管理组织体系

企业风险管理组织体系，主要包括规范的公司法人治理结构，风险管理职能部门、内部审计部门和法律事务部门以及其他有关职能部门、业务单位的组织领导机构及其职责。

组织体系	主要规定	具体职责
(一) 规范的公司法人治理结构	应建立外部董事、独立董事制度，外部董事、独立董事人数应超过董事会全部成员的半数	【董事会】 就全面风险管理工作的有效性对股东（大）会负责。 董事会在全面风险管理方面主要履行的职责
(二) 风险管理委员会	具备条件的企业，董事会可下设风险管理委员会。 该委员会的召集人应由不兼任总经理的董事长担任；董事长兼任总经理的，召集人应由外部董事或独立董事担任	【风险管理委员会】 对董事会负责 主要履行的职责 【企业总经理】 对全面风险管理工作的有效性向董事会负责。总经理或总经理委托的高级管理人员，负责主持全面风险管理的日常工作，负责组织拟订企业风险管理组织机构设置及其职责方案
(三) 风险管理职能部门		该部门对总经理或其委托的高级管理人员负责 主要履行的职责
(四) 审计委员会	企业应在董事会下设立审计委员会	【企业内部审计部门】 对审计委员会负责。 内部审计部门在风险管理方面，主要负责研究提出全面风险管理监督评价体系，制定监督评价相关制度，开展监督与评价，出具监督评价审计报告
(五) 企业其他职能部门及各		【企业其他职能部门及各业务单位】 在全面风险管理工作中，应接受风险管理职能部门和内部审计部门的组织、协调、指导和监督。

业务单位	主要履行的职责
(六) 下属公司	企业应通过法定程序, 指导和监督其全资、控股子公司建立与企业相适应或符合全资、控股子公司自身特点、能有效发挥作用的风险管理组织体系

6. 风险理财的一般概念

 风 险 理 财 的 特 点	<p>(1) 风险理财的手段既不改变风险事件发生的可能性, 也不改变风险事件可能引起的直接损失程度。</p> <p>(2) 风险理财需要判断风险的定价, 因此量化的标准较高, 即不仅需要风险事件的可能性和损失的分布, 更需要量化风险本身的价值。</p> <p>(3) 风险理财的应用范围一般不包括声誉等难以衡量其价值的风险, 也难以消除战略失误造成的损失。</p> <p>(4) 风险理财手段技术强, 许多风险理财工具本身有着比较复杂的风险特性, 使用不当容易造成重大损失</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7. 损失事件管理

损失融资管理是指对可能给企业造成重大损失的风险事件的事前、事中、事后管理的方法。

 损失融资	<p>损失融资是为风险事件造成的财物损失融资, 是从风险理财的角度进行损失事件的事后管理。</p> <p>是损失事件管理中最有共性, 也是最重要的部分。</p> <p>企业损失分为预期损失和非预期损失, 因此损失事件融资也相应分为预期损失融资和非预期损失融资。预期损失融资一般作为运营资本的一部分, 而非预期损失融资则是属于风险资本的范畴。</p>
风险资本	<p>风险资本即除经营所需的资本之外, 公司还需要额外的资本用于补偿风险造成的财务损失。</p> <p>传统的风险资本表现形式是风险准备金。</p> <p>风险资本取决于公司的风险偏好。</p>
应急资本	<p>应急资本是风险资本的表现形式之一。</p> <p>【应急资本具有如下特点】</p> <p>(1) 应急资本的提供方并不承担特定事件发生的风险, 而只是在事件发生并造成损失后提供用于弥补损失、持续经营的资金。事后公司向资本提供者归还这部分资金, 并支付相应的利息。</p> <p>(2) 应急资本是一个综合运用保险和资本市场技术设计和定价的产品。与保险不同, 应急资本不涉及风险的转移, 是企业风险补偿策略的一种方式。</p>

	(3) 应急资本是一个在一定条件下的融资选择权, 公司可以不使用这个权利。 (4) 应急资本可以提供经营持续性的保证。
保险	保险是风险转移的传统手段。 可保风险是纯粹风险, 机会风险不可保
专业自保	【专业自保的特点】 由被保险人所有和控制, 要承保其母公司的风险, 但可以通过租借的方式承保其他公司的保险, 不在保险市场上开展业务

8. 套期保值

类型	描述	
期货套期保值	概念	期货的套期保值亦称为期货对冲, 是指为配合现货市场上的交易, 而在期货市场上做与现货市场商品相同或相近但交易部位相反的买卖行为, 以便将现货市场的价格波动的风险在期货市场上抵销
	方式	<ul style="list-style-type: none"> • 空头期货套期保值: 如果某公司要在未来某时间出售资产, 可以通过持有该资产期货合约的空头来对冲风险。如果到期日资产价格下降, 现货出售资产亏了, 但期货的空头获得。如果到期日资产价格上升, 现货出售获利 (相对合同签订日期) 但期货的空头亏了。 • 多头套期保值: 如果要在未来某时买入某种资产, 则可采用持有该资产期货合约的多头来对冲风险
	期货价格与现货价格	绝大多数期货合约不会在到期日用标的物兑现。期货价格表现的是市场对标的物的远期预期价格。 “基差”的概念用来表示标的物的现货价格与所用合约的期货价格之差。基差在期货合约到期日为零, 在此之前可正可负。一般而言, 离到期日越近, 基差就越小

2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理技术与方法

我们一起来学习 2017《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理技术与方法。本考点属于《公司战略与风险管理》第五章风险与风险管理第五节风险管理技术与方法的内容。



【内容导航】：

风险管理技术与方法



【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：熟悉本考点。



【高频考点】：风险管理技术与方法

【定性分析】头脑风暴法；德尔菲法；流程图分析法；风险评估系图法；

【定量分析】马尔科夫分析法；敏感性分析法；决策树法；统计推论法；

【定性和定量分析】失效模式影响和危害度分析法；情景分析法；事件树分析法。

注：理解基本含义、优缺点。

