

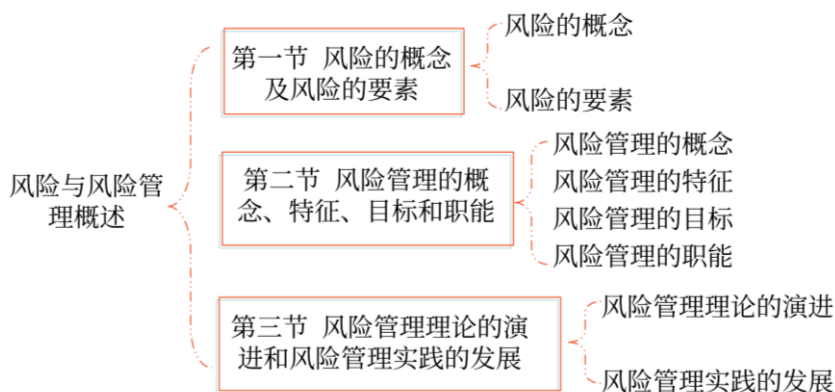
第六章 风险与风险管理概述

■ 本章学习指南

一、考情分析

在近3年的考试中，尚未涉及对本章内容的考查，但部分知识点在客观题方面有一定可考性。

二、考点地图



三、教材变化

2023年教材本章内容与2022年教材相比，内容进行了重新编写。

四、学习建议

本章属于一般性章节，以介绍风险与风险管理的概念性理论为主，主要涉及风险的概念及风险的要素；风险管理的概念、特征、目标和职能；风险管理理论的演进和风险管理实践的发展。在学习本章内容时，建议在理解的基础上适当记忆。

第一节 风险的概念及风险的要素

【考点一】风险的概念（★）

基于对风险不同角度的讨论，风险至少包括以下4个方面的内涵：

- (1) 企业风险与企业战略和绩效有关。风险是影响企业实现战略目标的各种因素和事项，企业经营中战略目标不同，企业面临的风险也就不同。
- (2) 风险是一系列可能发生的结果，而不是最有可能发生的结果。
- (3) 风险是不以人的意志为转移，独立于人的意识之外客观存在的，但可以由人的主观偏好选择不同的风险。
- (4) 风险往往酝酿着机遇，既要在风险中寻找机遇，又要在机遇中洞察风险。

【考点二】风险的要素（★）

风险要素包括风险因素、风险事件（事故）和损失。

（一）风险因素

风险因素是指那些引起风险事故、增加损失概率和损失程度的条件。风险因素是风险事件发生的潜在原因，是造成损失的内在或间接原因。根据性质不同，风险因素可分为有形风险因素和无形风险因素两种类型。

1. 有形风险因素

有形风险因素也称实质性风险因素，是指物质本身所具有的足以引起风险事件发生或增加损失机会或加重损失程度的因素。如木质结构的房屋要比水泥结构的房屋发生火灾的可能性大；机动车从事营运的要比非营运的发生交通事故的可能性大。

2. 无形风险因素

无形风险因素是指与人的行为或心理有关的风险因素，包括道德风险因素和心理风险因素两种。道德风险因素是与人的品德修养相关的无形因素，即人们以不诚实、或不良企图、或欺诈行为故意促使风险事件发生，或扩大已发生的风险事件所造成的损失的因素。心理风险因素是指与人的心理状态相关的无形因素，即由于人们主观上的粗心大意和漠不关心，易引发风险事件发生的机会和扩大损失程度的因素。由于道德风险因素与心理风险因素均与人密切相关，因此，这两类风险因素合并称为人为风险因素。

（二）风险事件（事故）

风险事件也称风险事故，是指造成损失的偶发事故。风险一般只是一种潜在的危险，而风险事件的发生使潜在的危险转化为现实的损失。从这个意义上来说，风险事件是导致损失的直接原因。对于某一事件，在一定条件下，如果它是造成损失的直接原因，它就是风险事故；而在其他条件下，如果它是造成损失的间接原因，它便是风险因素。如下冰雹使得路滑而发生车祸，造成人员伤亡，这时冰雹是风险因素，车祸是风险事故。假如冰雹直接将行人砸成重伤，冰雹就是风险事故本身。

（三）损失

在风险管理中，损失是指非故意的、非预期的、非计划的经济价值的减少。

损失通常分为两种形态，即直接损失和间接损失。直接损失是指风险事件导致的财产本身损失和人身伤害，这类损失又称为实质损失；间接损失则是指由直接损失引起的其他损失，包括额外费用损失、收入损失、责任损失以及声誉损失等。间接损失有时会大于直接损失。

风险是由风险因素、风险事件和损失三者构成的统一体。风险因素引起风险事件或增加风险事件发生的概率；风险事件发生造成损失；损失的发生使风险因素和风险事件得以呈现或暴露，使风险最终形成。

第二节 风险管理的概念、特征、目标和职能

【考点一】风险管理的概念（★）

风险管理是指在一个肯定有风险的环境中把风险减至最低程度的管理过程；是风险管理主体通过风险识别、风险分析、风险评价、风险决策管理等方式，对风险实施有效控制和妥善处理，从而增大应对威胁的机会，以成功地完成并实现企业总体目标的管理过程；是通过对风险的识别、分析和评价，选择最有效的方式，主动地、有目的地、有计划地处理风险，以最小成本争取获得最大安全保证的管理方法。也就是说，风险管理的过程就是控制潜在风险、降低组织成本、维护组织利益的过程。因此，风险管理的本质就是通过有效的技术手段去控制风险事件所带来的不利影响，从而将组织可能蒙受的损失降到最低，并

致力于为组织保持和创造更大的价值。

风险管理的独特内涵主要体现为以下 4 方面

(1) 风险管理的**决策主体**是风险管理单位。

风险管理的决策主体是风险管理单位，风险管理单位可以是任何组织和个人，包括个人、家庭、组织（包括营利性组织和非营利性组织）。

(2) 风险管理的**核心**是降低损失并致力于创造价值。

风险管理的核心是在风险事件发生前防患于未然，预见将来可能发生的损失，或者在风险事件发生后，采取一些减少损失、保持和创造价值的方法。

(3) 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，不包括投机风险。全面风险管理理论认为，风险管理既要管理纯粹风险，也要管理机会风险，即**管理企业的所有风险**，而不是个别风险。

(4) 风险管理**过程**是决策和控制的过程。

风险管理过程是组织或者个人用以降低风险的消极结果的管理决策和控制的过程，通过风险识别、风险分析和风险评价，并在此基础上选择与优化组合各种风险管理技术，对风险实施有效控制和妥善应对风险所致损失的后果，**其本质是通过合理和科学的管理决策为组织实现价值保持和创造。**

【考点二】风险管理的特征（★★）

(一) 客观性

风险是客观存在的，不以人的意志为转移。即风险是无法完全被控制和消除的，人们只能在一定的时间和空间内改变风险存在和发生的条件，降低风险发生的频率和损失程度。

(二) 战略性

风险管理在企业战略管理中更为重要，从**战略层面**管理企业层面风险，降低风险损失的期望值，这是风险管理的价值所在。

(三) 可行性

对风险进行管理的**可行性主要源于风险成本间的替代性**。风险损失成本与风险管理成本之间在一定程度上存在替代关系，即在成本有效的情况下，风险管理成本越大，风险损失成本可能越低；风险管理成本越小，风险损失成本可能越高。在风险发生之前或发生时，采用专门的技术和方法，可以避免或减少风险损失成本，增加风险收益。通过风险管理策略（如风险转移、风险控制、风险对冲等）的具体选择，也可以分散和转移风险损失成本。

(四) 系统性

全面风险管理必须拥有一套系统的、规范的方法，建立健全全面风险管理体系，从而为实现风险管理的总体目标提供合理的保证。风险管理的系统性体现在：

1.全面性

风险管理是一项全面性的管理。全面性可归纳为 3 个“确保”，一是确保企业风险管理目标与业务发展目标相一致；二是确保企业风险管理能够涵盖所有业务和所有环节中的风险；三是确保能够识别企业所面临的各类风险。

2. 广泛性

风险管理的范围具有广泛性，风险管理不仅会涉及人们可预测的范围之内，而且还会涉及人们无法预期的领域。一个单独的事件可以同时影响社会的不同领域，而且其后果会远远超出当时的影响。风险的复杂性和普遍性决定了风险管理的范围是十分广泛的，风险管理学是涉及多门学科的交叉学科。

3. 全员性

企业全面风险管理需要从公司治理层、管理层到基层员工全员参与。

(五) 专业性

企业必须由专业人才实施专业化风险管理。

(六) 二重性

在风险损失可能发生或不发生的情况下，尽量降低风险发生的可能性；当风险损失无法避免时，尽量把损失降到最低；当风险预示着机会时，他们就变成了提升企业价值的机会。

真题 1 · 单选题

永泽公司是一家餐饮公司。2010 年，一场传染病的流行使餐饮业进入“寒冬”。该公司在进行风险评估后认为，这场传染病的流行将使消费者的健康饮食意识大大增强，于是组织员工迅速开发并推出系列健康菜品，使公司营业额逆势上升。永泽公司的上述做法体现的风险管理特征是（ ）。

- A. 专业性
- B. 战略性
- C. 系统性
- D. 二重性

【答案】D

【解析】“一场传染病的流行将使消费者的健康饮食意识大大增强，于是组织员工迅速开发并推出系列健康菜品，使公司营业额逆势上升”说明当风险预示着机会时，永泽公司化风险为增进企业价值的机会，故体现了风险管理特征中的二重性，选项 D 正确。

例题 2 · 单选题

甲公司是一家水果供应商。由于其优越的地理位置适合水果的种植，经营业绩一直很好。问题较大的地方在于运输过程，水果产地与销售地之间有一定的距离，导致在运输过程中会出现不可避免的损耗问题。针对该问题，甲公司推出了解决方案：对于 1 吨以内的运输，在运输车辆和包装当中增加减震棉，以降低运输过程中对水果本身的影响；对于超过 1 吨的运输，增加减震棉的成本往往超过了水果损失的金额，因此企业决定采取风险承担。从风险管理的特征角度分析，上述案例体现的是（ ）。

- A. 专业性
- B. 全员性
- C. 可行性
- D. 系统性

【答案】C

【解析】“对于 1 吨以内的运输，在运输车辆和包装当中增加减震棉，以降低运输过程中对水果本身的影响；对于超过 1 吨的运输，增加减震棉的成本往往超过了水果损失的金额，因此企业决定采取风险承担”体现的是可行性，选项 C 正确。

例题 3 · 单选题

下列各项关于企业风险管理的表述中，错误的是（ ）。

- A. 企业风险管理的核心是降低损失并致力于创造价值
- B. 企业风险管理过程的本质是通过合理和科学的管理决策为组织实现价值保持和创造
- C. 企业风险管理的参与者由企业治理层、管理层和全体员工组成
- D. 企业全面风险管理专注于管理纯粹风险

【答案】D

【解析】企业全面风险管理既要管理纯粹风险，也要管理投机风险，选项D错误，选项A、B、C正确。

【考点三】风险管理的目标（★）

风险管理的目标就是要以最小的成本获取最大的安全保障。风险管理目标的确定一般要符合以下原则：

一致性原则：即风险管理目标与企业总体战略目标一致

现实性原则：即确定目标要充分考虑其实现的客观可能性

明晰性原则：即风险管理的目标要明确，并能够对其实施效果进行客观地评价

层次性原则：即从总体目标出发，根据目标的重要程度，区分风险管理目标的主次，以利于提高风险管理的综合效果

风险管理的目标可分为基本目标、直接目标、核心目标及支撑目标等。

（一）基本目标

风险管理的基本目标是企业和组织在面临风险和意外事故的情形下能够维持生存和发展。风险管理方案应使企业和组织能够在面临损失的情况下得到持续发展。

（二）直接目标

（1）保证组织的各项活动恢复正常运转。

风险事故的发生会给企业带来程度不同的损失和危害，进而影响或打破企业的正常状态和正常生活秩序，甚至可能会使企业陷于瘫痪。实施风险管理应该有助于企业迅速恢复正常运转，帮助企业尽快从无序走向有序。

（2）尽快实现企业持续稳定的收益。

企业在面临风险事故后，借助于风险管理，一方面可以通过经济补偿使生产经营得以及时恢复，尽最大可能保证企业经营的稳定性；另一方面，可以为企业提供其他方面的帮助，使其尽快恢复到损失前的水平，并促使企业尽快实现持续增长的计划。

（三）核心目标

企业风险管理要与企业总体战略目标相匹配。因此，企业风险管理的核心目标是为企业实现其战略目标提供合理的保证，也就是为了保证企业战略目标的实现，将企业战略目标面临的重大风险得到有效管控，企业系统地辨识、衡量、排序并管控各类风险。确保将企业风险控制在与企业总体战略目标相适应并可承受的范围内，实现企业价值最大化。

（四）支撑目标

企业风险管理的支撑目标是大力培育和塑造良好的风险管理文化，增强企业员工对风险的识别能力和抗风险能力，确保风险辨识得了、控制得住、化解得好。企业应强化全体员工的风险管理意识，大力宣传风险管理的重要意义、目标和措施，形成人人讲风险，人人识风险，人人防风险的良好风险管理氛围。

【考点四】风险管理的职能（★）

（一）计划职能

风险管理的计划职能是指通过对企业风险的识别、分析、评价和选择风险应对的手段，设计管理方案，并制订风险应对的实施计划。

（二）组织职能

风险管理的组织职能是根据风险管理计划，分配各种风险应对技术的业务分担，权限的下放，在组织上的职务调整等方面进行组织。也就是说，风险管理的组织职能意味着创造为达到风险管理目标和实现风险应对计划所必需的人、财、物的结合。

（三）指导职能

风险管理的指导职能是对风险应对计划进行解释、判断、传达计划方案，交流信息和指挥活动，也就是组织该机构的成员去实现风险管理计划。

（四）控制职能

风险管理的控制职能是指对风险应对计划执行情况的检查、监督、分析和评价，也就是根据事先设计标准，对计划的执行情况进行测定、评价和分析，对计划与实际不符之处予以纠正。

第三节 风险管理理论的演进和风险管理实践的发展

【考点一】风险管理理论的演进（★）

（一）传统风险管理理论（20 世纪 30 年代前）

根据传统风险管理理论，风险管理的对象主要是不利风险（即纯粹风险），目的就是减少不利风险对企业经营和可持续发展的影响，风险管理采取的主要策略是风险规避和风险转移，保险是最主要的风险管理工具。

（二）现代风险管理理论（20 世纪 30 年代—20 世纪 90 年代末）

在企业的风险管理理论演进过程中，内部控制理论在 20 世纪 30 年代初开始崭露头角，成为现代风险管理的代表性理论，对企业风险管理的发展起到里程碑式的作用。

1992 年 9 月，美国 COSO 发布了《企业内部控制—整合框架》（Internal Control- Integrated Framework，简称 COSO 框架），进一步明确了内部控制的定义：“内部控制是由主体的董事会、管理层和其他员工实施的，旨在为经营的效率和有效性、财务报告的可靠性、遵循适用的法律法规等目标的实现提供合理保证的过程”。

COSO 把内部控制细分为经营效率与效果、财务报告可靠和遵纪守法三类子目标和控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通和监督 5 项构成要素。这些概念的提出，为评价内部控制系统提供了一套完整的标准，使 COSO 报告在理论和实际应用两个方面都较原来的内部控制学说有一个质的飞跃。

COSO 框架对内部控制的定义揭示了内部控制的一些基本内涵：

①内部控制是一个过程，其本身不是目标，而是实现目标的手段。

②内部控制是由人来设计和实施的，企业中的每位员工都受内部控制的影响，并通过自身的工作影响着他人的工作和整个内部控制系统。

③内部控制可以为主体目标的实现提供合理的保证，而非绝对的保证。

④内部控制目标包括经营目标、财务报告目标和合规目标等多个彼此独立又相互交叉的目标，因此，内部控制不只限于会计控制或管理控制。

（三）当代风险管理理论（20 世纪 90 年代末至今）

自 1992 年美国 COSO 发布 COSO 框架以来,该框架已在全球获得广泛的认可和应用,但是理论界和实务界一直不断对其提出一些改进建议,强调内部控制整合框架的建立应与企业风险管理相结合。2002 年颁布的萨班斯法案也要求上市公司全面关注风险,加强风险管理,在客观上也推动了 COSO 框架的进一步发展。与此同时,COSO 也意识到 COSO 框架自身也存一些问题,如过分注重财务报告,而没有从企业全局与战略的高度来关注企业风险。正是基于这种内部和外部的双重因素,新框架必须出台以适应发展需求。

2004 年 9 月,美国 COSO 正式发布《企业风险管理—整合框架》[Enterprise Risk Management—Integrated Framework,简称 ERM (2004)],用以指导企业的风险管理活动。ERM 指出:“企业风险管理是一个由企业的董事会、管理层和其他员工共同参与的、应用于企业战略制定和企业内部各个层次和部门的、用于识别可能对企业造成潜在影响的事项并在其风险偏好范围内管理风险的、为企业目标的实现提供合理保证的过程”。企业风险管理分为内部环境、目标制定、事项识别、风险评估、风险反应、控制活动、信息和沟通、监控 8 个相互关联的要素,各要素贯穿于企业的管理过程之中。该框架拓展了内部控制的内涵,正式提出了全面风险管理的基本概念和框架体系。

2014 年美国 COSO 启动了对风险管理框架的修订工作,用其自身的阐述,原因在于过去十年间外部环境的复杂变化,利益相关方更加关心风险管理对企业价值的创造,尤其是在战略的制定和执行中风险管理价值的体现,以及增强风险管理和企业绩效之间的协同关系。美国 COSO 于 2017 年 9 月发布了《企业风险管理—与战略和绩效的整合》,修订后的框架使风险管理工作更好地与企业战略和绩效相融合,提升企业的价值。该框架与 ERM (2004) 相比,主要发展与变化如下:

①新版框架首次使用了“构成元素+原则”的结构,包括 5 个构成元素,细分为 20 条原则。该结构加强了新框架的可读性、可用性和一致性。

②简化和重新定义了风险管理,指出风险管理是组织在创造、保存、实现价值的过程中,赖以进行风险管理的,与战略制定和实施相结合的文化、能力和实践。新定义包括文化和能力而不只是过程。

③强调了风险与价值之间的关系,指出企业风险管理不再侧重于将风险降低到可接受的水平,而是侧重于创造、保持和实现价值。

④重新定位了企业风险管理,强调将风险管理融入企业的所有业务流程,从战略目标的设定到经营目标的形成,再到执行过程中绩效的完成,始终贯彻风险管理的原则与要求。

⑤加强了企业风险管理 with 绩效的联系,探讨了企业风险管理工作如何识别、评估影响绩效的各种风险。

⑥明确将风险管理纳入企业决策过程,尤其是战略目标的选择、经营目标和绩效目标的设定以及资源分配计划的制订等。

总之,ERM (2017) 以崭新的视角、思路与框架,首次提出或强调了企业风险管理与企业战略、价值、绩效以及企业所有业务流程的关联性、统一性、相容性,实现了风险管理思想和理论的又一次飞跃。

【考点二】风险管理实践的发展 (★)

与风险管理理论的产生、形成和发展相互适应,相互推动,风险管理实践的发展也经历了传统风险管理实践、现代风险管理实践和当代风险管理实践 3 个阶段。

(一) 传统风险管理实践阶段

风险管理思想自萌芽逐渐形成全球性的运动，期间取得了许多风险管理的理论成果和实践突破。学术界一般认为风险管理始于美国。在 20 世纪 30 年代，由于受到 1929—1933 年的世界性经济危机的影响，美国约有 40% 的银行和企业破产，经济倒退了约 20 年。美国企业为应对经营上的危机，许多大中型企业都在内部设立了保险管理部门，负责安排企业的各种保险项目。可见，当时的风险管理主要依赖保险手段。

20 世纪 60—70 年代，美国一些主要大学的工商管理学院都开设了风险管理课程，将风险管理的教育和培训贯穿于经济管理课程之中。从这些学院毕业的学生进入企业管理部门后，将风险管理的理论知识运用于管理的各个领域，极大地促进了风险管理实践的发展。20 世纪 70 年代初期，风险管理理念开始传入亚洲、欧洲和拉丁美洲，风险管理实务在许多国家、地区的企业中得到重视并广泛开展。

（二）现代风险管理实践阶段

20 世纪 80 年代末、90 年代初，随着国际金融和工商业的不断发展，企业面临的风险更加多样化和复杂化，企业必须根据风险组合的观点，从贯穿整个企业的角度看风险。全面风险管理思想开始萌芽，风险管理进入现代风险管理阶段。

1985 年，美国注册会计师协会、美国会计学会、财务经理人协会、国际内部审计师协会和全美会计师协会等职业团体联合创建了反舞弊财务报告全国委员会（National on Fraudulent Financial Reporting, NFFR，又称“Treadway 委员会”），旨在探讨财务报告中舞弊产生的原因，并寻找解决之道。两年后，在该委员会的提议下，又成立了 COSO。此后，该委员会通过制定和发布企业风险管理框架指引，有力地推进了风险管理实践的发展。

（三）当代风险管理实践阶段

进入 21 世纪，全面风险管理的概念获得广泛认可，企业风险管理进入全面风险管理阶段。COSO 于 2004 年发布的《企业风险管理—整合框架》和于 2017 年发布的《企业风险管理—整合战略和绩效》，作为企业建立风险管理体系框架的两个重要指引，也确立了适用于各种类型的组织、行业和部门的风险管理标准，并随之成为世界各国和众多企业广为接受的标准规范。

我国国务院国资委、财政部及相关行政管理或监管部门制定、颁布、下达的一系列“指引”“规范”“指南”和“通知”，适应宏观环境、产业环境、市场环境的变化以及企业发展的内在要求，及时、适时地为各类企业牢固树立全面风险管理理念、建立健全全面风险管理体系、采用科学化和规范化的风险管理措施和手段，指明了方向和途径，提出了原则和要求。

■ 本章小结

