

听说过黑天鹅事件，你知道彩虹熊猫是什么梗吗？

大家好，欢迎收听解释系主任的风险管理网课。今天我们讲第三讲，对风险的处置方法。

上节课我们讲到对风险进行量化评估，用了不同的颜色，对风险进行标注。最高级别的风险是黑色，依次往下，分别是红色、橙色、黄色和绿色，我们叫5级分类法。

到了现在我想你应该是已经做好了自已的风险分类，以及在每个风险类别下面列明了自已最关注的关键风险，并且是在10×10的矩阵图上给这些风险进行了量化评估，每一个关键的风险你都应该是有一个打分，并且根据打分你还做了颜色的标记。

相信大家一定听说过，黑天鹅和灰犀牛这种说法，黑天鹅指的是发生概率极低，但一旦发生之后，后果极其严重的风险事件。这个说法的来源是在当年大家都认为天鹅都是白色的，天底下也只有白色的天鹅，因此当在南半球具体的说其实是在澳大利亚发现有黑色天鹅的时候，大家的认识被颠覆了，因此引起了极大的轰动。

所以后来人们就用黑天鹅这个梗来描述之前不知道，认为不存在，或者以为是不可能发生的，但是一旦发生了，则造成巨大影响、巨大冲击的事件。

灰犀牛这个梗是近年来才流行起来的，它指的是发生的频率比较高，并不是罕见的，甚至发生的可能性是很高，犀牛好像大家都见过，而且犀牛这本身就是灰了吧唧的，灰犀牛它讲的是一种常见的现象，但是犀牛一旦跑动起来，势不可挡，造成巨大的冲击和伤害。

有鉴于此，人们就用灰犀牛梗来描述发生概率很高，一旦发生损失特别严重的风险事件。所以黑天鹅也好，灰犀牛也好，在你的10×10的矩阵图上，尽管它被标在不同的位置，但是色标可能是一样的，比如说是红色，甚至有可能是黑色都是属于非常高的风险。

有人说黑天鹅也好，灰犀牛也罢，到了咱们这儿，全都是被吃掉的命。这句话说的有点意思，说明信心非常的足，不怕各种各样的风险，非常的自信。但是有句俗话说得好，叫癞蛤蟆想吃天鹅肉，吃天鹅的至少想吃天鹅的，恐怕不是什么好东西。

吃犀牛听说过，因为在咱们这儿中医理论相信吃犀牛角可以壮阳，所以犀牛到了咱们这儿确实可能只有死路一条。这个是说个笑话，其实我还发明了另外一个梗，叫彩虹熊猫。这个梗是跟黑天鹅和灰犀牛相对应的，熊猫大家都知道是国宝，珍惜动物，但是天底下所有的熊猫是只有黑白两个颜色，肯定是没有彩虹熊猫的。

彩虹熊猫是怎么回事？五颜六色的熊猫它的颜色一定是被人给涂上去的。所以我用彩虹熊猫梗来描述之前你闻所未闻，然后你也不知道会有这个东西存在，但一旦发生起来，冲击力巨大，伤害巨广泛的人祸。所以大家记住了，黑天鹅、灰犀牛，分别描述的是什么样的风险？

解释系主任发明了一个另外一种描述，叫彩虹熊猫，彩虹熊猫专门用于描述人祸。大家记住这三个典故，黑天鹅、灰犀牛和彩虹熊猫。你在跟别人聊起风险事件的时候，尤其是这种对社会公众在大范围之内造成巨大影响、巨大冲击、巨大伤害的风险事件的时候就可以引用。

这是一个黑天鹅事件，那是一个灰犀牛事件，但是接下来可能是一个彩虹熊猫事件，这个是会比较形象。对方要是听得懂的话，你就好好跟他探讨，因为能听懂这个概念。在风险意识方面应当说是跟你可能比较接近，应该可以在这种话题上应该可以聊的起来。

接下来咱们就用几个实例来说明，对于已经识别出来的关键风险，如何进行准确的评估，并且采用不同的策略和措施，对这些风险进行主动的管控和管理。

第1个例子，假设说你所居住的小区附近有一个仓库，你也不知道这仓库到底是干嘛的，你就知道那是个仓库，但是仓库里面它其实是装满了易燃易爆的危险品的一个化学品仓库。某一天夜里仓库发生了爆炸，给周围的居民楼还有居民造成了严重的财产损失和人身伤害。

人身伤害很好理解，就是人受伤甚至不幸遇难，财产损失中直接的损失，就是因为爆炸的冲击波，造成了建筑物的损毁。间接的损坏就是可能爆炸冲击之后，这个地方已经不适合居住了，导致房屋的价值大幅度的下降，甚至归零。

这个风险，如果现在要让你来评估的话，你怎么样按照我之前跟大家分享过的这种基本的思路，在发生的频率和一旦发生冲击程度或者烈度这两个维度上你应该怎么打分？然后你应该用什么样的颜色来标注？大家可以用这个案例来做一个习题。

第2个例子，我们假设你所在的城市有一个著名的学校，所有的家长都费尽心思，希望把自己的孩子送进这所学校，接受最好的教育。甭管它是小学还是中学，总之这是当地最热门的一个学校。

假设说有小孩好不容易进了这所学校上学，但是没过多久就发现身体健康状况出现了很大问题。后来经过体检发现小孩都得了重病，甚至是不治之症，原来学校里边的跑道它是有毒的，毒跑道事件。

另一个就是类似的情况，还是学校著名的学校有一个新的校区，大家趋之若鹜，把小孩都送到学校新校区里去上学。但是新校区以前它是一个化工厂，它的土壤有毒，小孩进去上学没过多久得病了，对于这种风险，你应当如何进行量化的评估？应该怎么样打分？应该用什么样的颜色来标注？这个也是需要让大家做习题。

接下来的两个例子，实际上是两个人的名字，具体我就不展开讲了，我只是把这个名字点出来，一个叫魏则西，一个叫雷洋。关于这两个人的经历和遭遇，大家可以在网上自行搜索。魏则西和雷洋这两个分别代表两种不同的风险事件，但是最后的结果都是一样的。

在这里请大家要考虑，发生在魏则西和雷洋身上的事情，这种风险你应该怎么评估？在这个风险示意图上应当放到什么样的位置？并且用什么样的颜色来标注？

第5个例子，比如说你坐公交车，上下班通勤，然后有一天好好的坐在车上，突然间车上出现了一个人神经病似的，跟司机要抢方向盘，然后导致车辆失控，整个这车就栽到桥下面掉江里去了，全车的人都不幸遇难。这个风险你是怎么评估的？你是怎么打分的？应该用什么样的颜色来标记？

给大家举了5个例子，分别对应天灾人祸5大类风险。这个天灾人祸这五大风险实际上是我建议大家应该实时的用这类案例作为基准和坐标，来思考自己面临的各种各样的风险。

甭管你的风险是怎么分类的，甭管在这些风险的类别下面最让你担心，最让你顾虑的具体的风险到底是怎样的，天灾人祸这5个风险应该是你的坐标。你可以以这个坐标作为参照，去考虑一下适用于你自己的最核心的最关键的这些风险到底是什么？

接下来咱们就来说一说对风险的处置，有哪几种基本的策略，最基本的方法，第1种最简单就是避免不去做某件事以期避开这件事可能带来的所有风险，这个叫risk avoidance我就不做了。

第2种跟避免风险是正好相反的，叫自留风险，也就是所有的风险，所有的问题都自己扛，这种也叫吸收风险或者承担风险。

第3种，叫所谓的分散风险。有句俗话说得好，不要把所有的鸡蛋都放在同一个篮子里，这个就是最直接也就是最有效的分散风险的方法。这样做的主要的目的就是防止风险一旦演变成损失，不至于团灭，因为分散了。

第4种，对风险进行预防和控制。大家应该还记得我们对风险进行量化评估时候的这两个维度，一个是风险发生的可能性，一个是风险一旦真正演变成损失它的后果对风险进行预防，这些措施都是降低风险发生的可能性，降低它发生的概率，英文叫loss prevention 我防止损失的发生，对这个风险进行控制。

一旦风险演变成了实际的损失，我有各种各样的手段来控制损失规模的大小。这种控制的方法，英文叫 damage control，你可能经常会听到说 damage control 讲的就是我控制损失的规模，不要让它失控。

第5种风险处置的策略或者是方法就叫对冲。对冲的原理其实也非常简单，你别看听上去好像挺讲技术的，其实没那么难。对冲其实就是你对风险演变成损失的各种情形做一个基本的评估，然后你在不同的结果之间下注，这样的话就是你这样做的这个目标，就是把风险收益的波动控制在一个较小的幅度以内。

第6种就是用契约的方法，用签合同的方法对风险进行转移，比如说签个合同有甲方有乙方，甲方一般是金主，理论上说给钱的这一方他承担更少的风险，这是这是最基本的商业的一个原则，也是风险管理的一个基本的一个原则。甲方把更多的风险转移给乙方，让乙方去承担。另外一种就是把风险转移给专门经营风险的公司，就是保险公司，把风险转移给保险公司，让保险公司专门去经营，这也是用契约的方法转移风险。

这就是这是几种最常见的对风险进行处置的策略、思路和方法。到这儿大家可以看出来，对风险进行完全的避免，或者说完全的自流，都是非常直接非常简单的方法。在实践当中，运用的情况并不一定是特别的普遍，完全的规避风险，那就是所谓的因噎废食，有可能吃饭，我可能有被噎着被呛到了风险，因为我连饭都不吃了，这肯定是不对的，肯定是不划算的。

只是对特定的风险采用完全的避免，这种方法是有效的，而所有的风险都由自己来承担就是这种打落门牙和血吞，这是一种非常惨烈的方法。因此他行之有效的针对可以完全进行自留的风险，相对来说也是比较有限。

实践当中真正完全避免和完全自流的风险都不是特别常见的。再刨除开这种不常见的情形，我们对于其他的更常见的这种风险需要考虑的处置方法，可能就是刚才说的这种转移、对冲、分散、预防和控制等等。用其他的这些手段，各种各样的排列组合来对这些风险进行主动的管理和管控。

在这里还是简单的给大家举个例子，咱们经常说水火无情，我们就用水灾跟火灾来举例子，有句话叫淹死的都是会水的。

反过来理解这句话，就是不会游泳的旱鸭子，一般说起来它不会被淹死，是因为他会避免去水里，他知道自己不会游泳，所以他就避免了游泳举动因此也就避免了，或者说很大程度上避免了因为游泳因为吸水被淹死的风险，这个就是最简单的风险的规避。

还有另外一句话叫玩火者必自焚，这个就是讲的是风险的自留风险的自担。大家都知道，小孩要玩玩火，大人就会呵斥很危险不能这样。火本身就是具有很高危险性的东西，它不是玩具。一个人要是决定玩火，拿火当玩具，这个就是相当于他自己决定承担引火烧身的风险，所以这个是风险的自留。

关于分散风险，这里要跟大家讲的其实是一个历史的典故，这个是有案可查的，不仅仅是咱们中国的文献记载在英语国家当中的文献也是这么记载的，记载是同一件事儿。

讲的就是在中国北宋年间，长江中下游地区的渔民结伴出去打鱼，每次几条船，十几条船大家一块出去打鱼，返航的时候大家就做了这样一个约定，自己家捕获的鱼不完全只装在自己的船上，而是大家把这些鱼分散装到不同的船上。

这样在返航的途中，即便是遇到恶劣天气、大风大浪，只要不出现整个船队被团灭的情况，大家就都不至于遭受全损，这种直接最有效的分散每一个个体承担的风险，把它分散到一个更大的群体当中去，所以说风险的分散和共担是最朴素的风险管理方法。

这种做法实际上也是商业保险的起源，对这个风险发生的可能性和一旦发生后果进行预防和管控这方面的例子，最直截了当的就是火灾防火。我们说降低火灾发生的可能性是loss prevention，另一个就是万一火灾还是发生了我们用什么样的措施把火灾的损失控制在一个完全可以承受的范围之内。

咱们讲了叫damage control 降低火灾发生的可能性，采取的措施非常常见的就是而不准堆放易燃易爆物，家住的公寓楼、楼道里不准堆放这些东西，不准禁止吸烟等等。

这些都是阻止火灾发生，尽量避免火灾发生，这样的降低它的可能性。在控制损失方面，可以有一些措施，比如说安装烟感报警器、安装喷淋系统、有防火门、有防火墙，这样即便一个地方起火，也能够迅速报警快速扑灭，导致了火势不蔓延。

这样的话就是双管齐下管理火灾风险，既采取了措施，降低它发生的可能性，又采取了措施，然后控制它一旦发生可能造成的准时的范围，用各种各样的手段把损失控制在一个较小的范围之内。

关于风险的对冲，最简单的例子就是你去赌球每场足球比赛，两个队踢球有不同的比赛结果，你根据你自己的评估和判断，在这些不同的比赛结果之间下注。

对冲这个手段它主要运用在管理投资风险方面，前面咱们说过投资风险它是投机风险，它是speculative risk，不是纯粹风险。所以对冲风险的对冲，实际上是更多的用在对投机风险的管理方面。

最后一个我们讲对风险通过契约进行转移，之前咱们也已经举过这个例子了，在合同双方或合同多方之间，风险进行转移。在这里我们也是举一个简单的例子，比如说租房你是房东，你把自己的房子出租，获得租金收入，你和租客约定在租赁期间，如果房屋要是发生损坏租客要进行赔偿，这种就是要把房屋受损的风险从房东那边转移给了租客。

但是像租房的合同，它能除了最简单的损害赔偿以外，可能还有其他的条款，比如说甚至包括免责条款、不可抗力条款，发生什么样的情况，咱们就是各找各妈，谁也谁也别找谁。但是一般说起来出租人，他不承担风险，他让承租人承担所有的风险，用这种方式把风险就转移给合同对方。

另外一种转移，咱们之前也提到过，支付一定保险费为成本，把不能够或者说不愿意承担的风险，转移给保险公司实际上也是一种通过契约来转移风险的方法。

还是举刚才这个例子，你的租客他自己其实可以去买一个保险，等于你作为房东，你把风险转移给了租客，租客再通过买保险的方式把风险转移给了保险公司，通过契约，通过合同链条风险不断的进行转移。

说到这里大家可以知道对风险的处置有不同的策略和不同的方法，对每一个风险进行主动的妥善的管理，不简简单单说只采取一种方式，而更多的是几种方式的排列组合。

我们说了最简单粗暴的就是完全避免风险，或者所有东西都是自己扛，所有的风险都是自留，这两种情况比较罕见。更多的情形是你要利用其他的手段，风险的分散、风险的对冲、风险的转移、预防和控制各种手段，排列组合综合起来，对你最关注的这些风险实施一个全面的完全的管理，其中还包括买保险。

这些就是我们讲到今天第3节课传递给大家的一个重要的信号，你要想一下，天长魏雷万，你以这个作为坐标考虑一下你天天面临的这些关键的风险是什么？然后有哪些基本的策略，有哪些基本的方法，你可以采用什么样的手段对这些风险进行一个管控，把损失控制在你完全能够承受的范围之内。

今天的课就讲到这里，感谢大家的收听，咱们下期再见。