



专题五 风险与风险管理

企业面对的风险种类



掌握考点太虚啦，吃透“考试套路”才是王道！

套路讲师：高英娟

考点简述

企业风险是指未来的不确定性对企业实现其经营目标的影响，企业面对的风险分为外部风险和内部风险两大类。

套路识别

1 按情景或风险来源描述来识别风险的种类

2 识别并描述相关风险的来源

表 风险类型

外部风险名称	重点掌握
政治风险	表现形式：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；⑤没收资产
法律风险与 合规风险	区分：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	含义：文化这一不确定性因素给企业经营活动带来的影响
技术风险	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	含义：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。（包括自身和与客户/供应商间的联系、企业产品）

套路研习

外部风险名称	重点掌握
市场风险	企业所面对的外部市场的复杂性和变动性所带来的与经营相关的风险。 考虑以下角度： (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	3个分析角度：①产业（产品）生命周期阶段。②产业波动性。③产业集中程度。

套路研习

内部风险名称	掌握要点
战略风险	具体体现：缺乏明确的发展战略或发展战略实施不到位，可能导致企业盲目发展，难以形成竞争优势，丧失发展机遇和动力。 （2）发展战略过于激进，脱离企业实际能力或偏离主业，可能导致企业过度扩张，甚至经营失败。 （3）发展战略因主观原因频繁变动，可能导致资源浪费，甚至危及企业的生存和持续发展。
运营风险	包括： 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、企业文化以及高、中层管理人

套路研习

内部风险名称	掌握要点
运营风险	包括： 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、外部人员的道德因素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。

套路研习

内部风险名称	掌握要点
操作风险	指由于内部程序、人员和系统的不完备或失效，或由于外部事件造成损失的风险。 根据《巴塞尔新资本协议》，操作风险可以分为由人员、系统、流程和外部事件所引发的四类风险，并由此分为七种表现形式：内部欺诈，外部欺诈，聘用员工做法和工作场所安全性，客户、产品及业务做法，实物资产损坏，业务中断和系统失灵，交割及流程管理。
财务风险	内容：①筹资风险。②投资风险。③资金回收风险。④收益分配风险。

考点总结

1、容易产生混淆的风险辨析：

第一对：外部的自然环境风险（企业对自然环境造成破坏面临的风险）和运营风险中面临的自然环境风险（自然环境的变化对营运产出不利的影响，如地震海啸等）。

第二对：运营风险和操作风险。运营风险是管理层面和业务层面（研产供销、期货业务、信息系统等）的风险；而操作风险主要体现为个人具体行为（欺诈、不熟练、不履行等）和程序技术、系统、流程等的偶发性故障。

考点总结

2、套路常考：市场风险和操作风险。

市场风险：供求方面的风险，主要分为价格（利率、汇率也是价格）变动、供应量和需求量的变动、竞争者和替代品变动等带来的风险以及买卖双方违约造成的信用风险；

操作风险：操作风险的源头包括：缺乏规定程序、雇员缺乏培训、疏忽、设备及软件维护不足或已报废、缺乏职业道德和存在舞弊意识、不妥善的外包安排。

3、战略风险是影响整个企业的发展方向、企业文化、生存能力或企业效益的因素。战略风险因素也就是对企业发展战略目标、资源、核心竞争力、企业效益产生重要影响的因素。包括商誉风险。

企业面对的风险种类

风险管理基本流程



掌握考点太虚啦，吃透“考试套路”才是王道！

套路讲师：高英娟

考点简述

风险管理基本流程包括以下主要工作：1、收集风险管理初始信息；2、进行风险评估；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。

套路识别

1 考核风险管理初始信息的内容收集

2 通过坐标轴分析企业面对的风险进行风险评估

3 考核风险管理监督与改进的要求

表 风险管理基本流程总结

流程	具体内容
收集风险管理初始信息	《全面风险管理指引》中，企业风险包括：1、分析战略风险；2、分析财务风险；3、分析市场风险；4、分析运营风险；5、分析法律风险。
进行风险评估	风险评估三个步骤：1、风险辨识；2、风险分析；3、风险评价。
制定风险管理策略	应根据不同业务特点统一确定风险偏好和风险承受度（关键环节），选择风险承担、风险规避、风险转移、风险转换、风险对冲、风险补偿、风险控制等适合的风险管理工具的总体策略，同时防止和纠正两种错误倾向（片面的追求风险或片面的规避风险）。

表 风险管理基本流程总结

流程	具体内容
提出和实施 风险管理 解决方案	三个方面展开：1、风险管理解决方案的类型：外部与内部；2、关键风险指标管理（六个步骤）；2、落实风险管理解决方案。
风险管理的 监督与改进	企业应以 重大风险、重大事件和重大决策、重要管理及业务流程为重点 ，对风险管理初始信息、风险评估、风险管理策略、关键控制活动及风险管理解决方案的实施情况进行监督，采用压力测试、返回测试、穿行测试以及风险控制自我评估等方法对风险管理的有效性进行检验，根据变化情况和存在的缺陷及时加以改进。

套路研习

收集风险管理初始信息包括： 1、分析战略风险； 2、分析财务风险； 3、分析市场风险； 4、分析运营风险； 5、分析法律风险。其中，分析战略风险是涉及面非常广，凡是可归为决策层管的事情都可以纳入分析战略风险；其他的类型的风险分析的信息基本上和前面企业面对的风险种类的风险的源头内容的范畴接近一致，会偏具体一点而已。

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管理的优先顺序和策略。其本质是对两个指标（一表发生的可能性、一表发生后的影响程度）进行定量或是定性。企业最需要关注的是高影响程度的风险，尤其“双高”的风险

套路研习

监督主要是专业部门（内审部门，每年至少一次监督评价）或通过聘请外部机构对风险管理工作进行评价和评估，其次是风险管理部门自身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等。还有有关部门和业务单位定期自查和检验，及时发现缺陷并改进。改进则是对评价、评估、检查和检验的问题加以整改。

风险管理的监督与改进作为风险管理流程的最后一环至关重要，不仅对整个风险管理的质量起到了保证的作用，而且为风险管理工作的提升与改进指明了方向。

考点总结

风险管理基本流程：

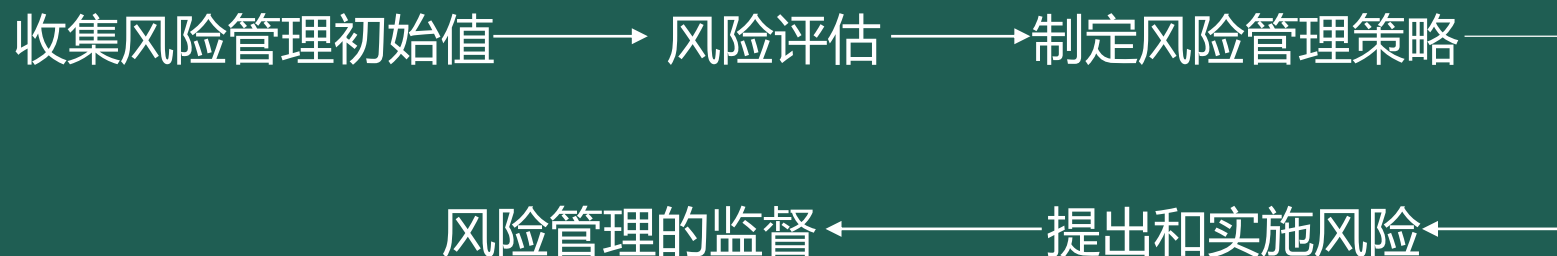


图 风险管理流程图

注：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。

风险管理基本流程

风险管理策略



掌握考点太虚啦，吃透“考试套路”才是王道！

套路讲师：高英娟

考点简述

风险管理策略属于风险管理体系中的**核心内容**。风险管理策略，是指企业根据自身条件和外部环境，围绕企业发展战略，确定风险偏好、风险承受度、风险管理有效性标准，选择风险承担、风险规避、风险转移、风险转换、风险对冲、风险补偿、风险控制等适合的风险管理工具的总体策略，并确定风险管理所需人力和财力资源的配置原则。

套路识别

1 考核七种风险管理工具的辨别和适用情况

2 考核风险度量的常规方法的名称以及通过描述来识别采用的方法

	详细内容
风险管理策略	风险管理策略总体定位与作用
	风险管理策略的组成部分
	七大工具：风险承担、风险规避、风险转移、风险转换、风险对冲、风险补偿、风险控制
	确定风险偏好和风险承受度
	风险度量的模型与方法
	风险管理的有效性标准
	风险管理的资源配置
	确定风险管理的优先顺序
	风险管理策略检查

套路研习

担、避、移、换、冲、补、控“七种武器”。以下几组风险管理工具需要进行区分：

一、风险承担和风险控制

对于未识别的风险或已识别但影响很小的风险采用风险承担（①缺乏能力进行主动管理，对这部分风险只能承担；②没有其他备选方案；③从成本效益考虑，这一方案是最适宜的方案。），对于已识别风险采用主动的措施去控制风险发生的概率或发生后的损失的方式是风险控制。

二、风险转移和风险规避

风险转移是将风险通过合同等方式转给第三方承担（风险本身的源头还在企业的业务或环境中，但风险的所有权已经转移出去。例如火灾保险、服务保证书、风险证券化等。）；风险规避是企业直接不去从事或解除相关的风险和事项（比如防止溺水就不去游泳或是远离水域）。

套路研习

三、风险转换和风险对冲

风险转换是降低一种风险的同时增加另一种风险（如放宽信用条件增加销售额），即企业在转换时至少同时面对两种可相互转换的风险，转换后可能只有一种风险，转换后风险总量可能没有降低；风险对冲也会涉及到至少两种风险，和风险转换不同的是风险对冲组合中的任何一种风险都不会因为对冲的原因变大或变小，但是合在一起后整个的风险对冲组合的风险将会得到降低甚至完全抵消（如套期保值）。

常用的风险度量包括：最大可能损失、概率值、期望值、波动性、方差或均方差、在险值，本类型考题相对简单，只要把这个几个词记住就好。最大可能损失和在险值是指损失的数字，期望值一般就是指平均数（考虑概率后），波动性、方差或均方差都是反映损失的数字的波动大小有关的指标（数值越大表示风险越高）

考点总结

本考点重点在于对7种风险管理工具及集中风险度量方法的辨析，考生需要做到通过题干描述能够区分出是7中风险管理工具中的哪一具体工具或哪一种度量方法即可。不会提及应用的问题。

风险管理策略

风险理财措施



掌握考点太虚啦，吃透“考试套路”才是王道！

套路讲师：高英娟

考点简述

风险理财是全面风险管理的重要组成部分。风险理财针对可控和不可控的风险，利用金融的手段管理风险。

套路识别

1 考核损失事件管理的方法判断和具体应用

2 考核期货及期货套期保值

3 考核期权及期权套期保值

表 风险理财措施总结

	内容
风险理财措施	风险理财的一般概念
	风险理财的策略与方案
	损失事件管理
	套期保值

1、损失事件管理：是指对可能给企业造成重大损失的风险时间的事前、事后管理的方法。损失的内容包括资金、声誉、技术、品牌、人才等。

损失事件管理总结如下表：

表 损失事件管理的几种常见形式

损失事件管理	具体说明
损失融资	（风险理财角度的事后管理）亏损后再去借钱或是发行股票融资补充营运资本。
风险资本	自己提前准备风险资本以 <u>应对营运资本不足</u> 的情况，通常要先确认不同营运资本需求（或 <u>预期损失</u> ）对应的概率。风险资本等于少见情况下的营运资本需求减去常态化下的营运资本金额。
应急资本	企业缴纳权利费给应急资本提供方，当发生特定事件发生时由应急资本提供方按协议约定提供资金给企业以 <u>度过难关</u> ，应急资本提供方法 <u>不承担相关特定事件的风险</u> 。
保险和专业自保	都是保险的手段，区别就是专业自保的保险公司是自家的保险公司。

2、套期保值作为非常常见的一种风险理财措施，我们需要对其表现形式进行深入了解。

表 期货套期保值的两种方式对比

空头（卖出） 期货套期保值	如果某公司要在未来某时间 <u>出售资产</u> ，可以通过持有该资产期货合约的 <u>空头</u> 来对冲风险。
多头（买入） 套期保值	如果要在未来某时 <u>买入某种资产</u> ，则可采用持有该资产期货合约的 <u>多头</u> 来对冲风险。

表 空头套期保值

	现货市场	期货市场
目前时点		卖出期货（持有空头）
未来时点	出售资产	买入期货

套路研习

表 多头套期保值

	现货市场	期货市场
目前时点		买入期货（持有多头）
未来时点	买入资产	卖出期货

3、期权和期货非常的相似，差别的地方在于期权未来可以放弃所拥有的权利，而期货则必须要采用平仓或是实物交割的方式来完成交易。

期权即是未来的某项权力，未来以一事先固定的价格买入某项资产的期权是看涨期权，未来以一事先固定的价格卖出某项资产的期权是看跌期权。期权的套期保值的手法如同期货的套期保值，未来要卖出资产再购入看跌期权（这种情况同时能够起到保险的作用），未来买入资产则购入看涨期权。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/987033150043006045>