



## 第七章 风险管理的流程、体系和方法

## 历年考情概况

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 考试年份 | 2023、2022、2021、2020、2019、2018 |
| 考试分值 | 15 分左右                        |
| 考查形式 | 客观题、主观题                       |
| 预习考点 | 风险管理体系、风险管理技术与方法              |

## 【考点一】风险管理的组织职能体系 (★★)

## 1. 风险管理的组织职能体系

| 组织职能体系      | 主要规定                                                                             | 具体职责                                                                                                                |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 规范的公司法人治理结构 | 应建立外部董事、独立董事制度                                                                   | 【董事会】就全面风险管理工作的有效性对股东（大）会负责。职责 10 条，具体请参见教材                                                                         |
| 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 <u>不兼任总经理</u> 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。职责 6 条，具体请参见教材。<br>【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机构设置及其职责方案 |
| 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。职责 9 条，具体请参见教材                                                                                 |
| 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。<br>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                             |



|              |                                                                    |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|
| 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。职责 7 条,具体请参见教材           |
| 下属公司         | 企业应通过法定程序,指导和监督其全资、控股子企业建立与企业相适应或符合全资、控股子企业自身特点、能有效发挥作用的风险管理组织职能体系 |

### 2. 确定风险偏好和风险承受度需考虑的因素

|                 |                                         |
|-----------------|-----------------------------------------|
| (1) <b>风险个体</b> | 对每一个风险都可以确定风险偏好和风险承受度                   |
| (2) <b>相互关系</b> | 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) <b>整体形状</b> | 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) <b>行业因素</b> | 同一风险在不同行业的风险偏好和风险承受度不同                  |

### 3. 风险度量

常用的风险度量方法包括:最大可能损失、概率值、期望值、波动性、在险值、直观方法。

### 4. 确立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在企业的**风险评估中应用**,并根据风险的变化随时**调整**;

(3) 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**。

### 【考点二】选择风险管理策略工具(★★★)

| 风险管理策略的工具 | 相关内容                                                                                                                                   |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 风险承担      | <p>企业风险评估的结果对于是否采用风险承担影响很大。</p> <p>对未能辨识出的风险,企业只能采用风险承担。</p> <p>对于辨识出的风险,企业也可能由于以下几种原因采用风险承担:</p> <p>①缺乏能力进行主动管理;②没有其他备选方案;③从成本效益考</p> |



|      |                                                                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 虑，风险承担是最适宜的方案                                                                                                               |
| 风险规避 | 指企业回避、停止或退出蕴含某一风险的商业活动或商业环境，避免成为风险的所有人                                                                                      |
| 风险转移 | 企业通过合同 <u>将风险转移到第三方</u> ，企业对转移后的风险 <u>不再拥有所有权</u> 。<br>转移风险不会降低其风险可能的严重程度，只是从一方转移到另一方。<br>例如：① <u>保险</u> ；②非保险型的风险转移；③风险证券化 |
| 风险转换 | 企业通过战略调整等手段将企业面临的风险转换成另一个风险。风险转换的手段包括 <u>战略调整</u> 和 <u>使用衍生产品</u> 等                                                         |
| 风险对冲 | 采取各种手段，引入多个风险因素或承担多个风险，使得这些风险能够 <u>互相冲抵</u> ，即使这些风险的影响互相抵销。<br>常见的例子有： <u>资产组合使用</u> 、 <u>多种外币结算的使用</u> 、 <u>战略上的多种经营</u> 等 |
| 风险补偿 | 企业对风险可能造成的损失采取适当的措施进行补偿。风险补偿的形式有： <u>财务补偿</u> 、 <u>人力补偿</u> 和 <u>物资补偿</u> 等                                                 |
| 风险控制 | 通过 <u>控制风险事件发生的动因、环境、条件等</u> ，来达到减轻风险事件发生时的 <u>损失</u> 或降低风险事件发生 <u>概率</u> 的目的                                               |

### 【考点三】风险理财措施 (★★)

#### 1. 风险理财的特点

(1) 风险理财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。

(2) 风险理财需要判断风险的定价，因此量化的标准较高，即不仅需要判断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。

(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。

(4) 风险理财技术性强，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。

#### 2. 损失事件管理



损失事件管理是指对可能给企业造成重大损失的风险事件进行事前、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，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<u>运营资本</u>的一部分，非预期损失融资则是属于<u>风险资本</u>的范畴</p>                                                                                                                                                                                                            |
| 风险资本 | <p>风险资本即除经营资本之外，企业补偿风险造成的财务损失而需要的资本。</p> <p>风险资本取决于企业的<u>风险偏好</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 应急资本 | <p>应急资本是一个金融合约，规定在某一个时间段内、某个特定事件发生的情况下企业有权从应急资本提供方处募集股本或贷款（或资产负债表上的其他实收资本项目），并为此按约定时间向资本提供方缴纳费用。特定事件称为触发事件。</p> <p><b>【应急资本具有如下特点】</b></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。事后企业要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，是企业实施风险补偿策略的一种方式。</p> <p>（3）应急资本是一个在一定条件下的融资选择权，企业可以不使用这个权利。</p> <p>（4）应急资本可以提供经营持续性的保证。</p> |
| 保险   | <p>保险是风险转移的传统手段。</p> <p><u>可保风险是纯粹风险，机会风险不可保</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 专业自保 | <p><b>【专业自保的特点】</b></p> <p>由被保险人所有和控制，承保其母公司（及其子公司）的风险，也可</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



以通过租借的方式承保其他公司的风险，不在保险市场上开展业务。

### 3. 内部控制系统

#### (1) COSO 委员会关于内部控制的框架

COSO 委员会对内部控制的定义是“公司的董事会、管理层及其他人士为实现以下目标提供合理保证而实施的程序：运营的效益和效率，财务报告的可靠性和遵守适用的法律法规”。

《内部控制——整合框架》提出了内部控制的三项目标和五大要素。

内部控制的三项目标包括：取得经营的效率和有效性——经营的目标；确保财务报告的可靠性——报告的目标；遵循适用的法律法规——合规的目标。

内部控制的五大要素包括：控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、监控。

#### (2) 我国内部控制规范体系。

《我国内部控制规范体系包括基本规范、应用指引、评价和审计指引三个类别。

《企业内部控制基本规范》要求企业建立内部控制体系时应符合以下目标：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整；提高经营效率和效果；促进企业实现发展战略。

《基本规范》要求企业所建立与实施的内部控制，应当包括下列 5 个要素：

①内部环境；②风险评估；③控制活动；④信息与沟通；⑤内部监督。

#### 【考点四】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。

【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。

统计推论法适合于各种风险分析预测。