

第一节 风险管理

企业风险

- 定义：风险是可能遭受损失的暴露程度，也指未来事件的不确定水平
- 类型
 - 灾害风险：与风暴、洪水、飓风、暴风雪、地震和火山等自然灾害有关，属于纯粹风险，即只有损失，不可能有获利
 - 财务风险：流动性风险（短期债务支付）和偿付风险（长期债务支付），这些风险通常使用财务及资本准备金加以控制
 - 营运风险：营运风险与组织成本结构中固定成本和变动成本的构成及组合相关
 - 战略风险：监管风险、经济风险及政治风险
 - 资本充足性风险：资本充足性与所有商业实体相关
- 风险管理流程的基本步骤
 - 确定企业风险承受度
 - 评估风险敞口
 - 实施合适的风险管理策略
 - 监控风险敞口与风险管理策略

风险识别

- 定义：风险识别指通过有计划且细致的方法辨识尽可能多的威胁，并确定那些具有重要潜在风险的领域
- 目的
 - 1. 辨识尽可能多的风险，列出全部风险
 - 2. 可通过风险等级或风险地图进行优先排序
- 支持的工具、甄别方法及流程：检查表、流程图、情景分析、价值链分析、业务流程分析、系统工程、工艺流程图、计算风险现金流、预期风险收益、预期收益分布、预期每股收益分布

风险框架需要考虑的内外部因素

- 内部风险因素
 - 沟通方式
 - 风险评估活动
 - 内部控制活动的适当性
 - 劳资关系
 - 员工培训及能力
 - 员工监督程度
 - 营运风险
 - 财务风险
 - 战略风险
- 外部风险因素
 - 法规变化
 - 行业竞争
 - 与关键供应商的关系
 - 与客户的关系
 - 招聘及雇佣行为
 - 国际风险
 - 灾害风险

剩余风险

管理层采取包括内部控制在内的风险应对措施之后所残余的风险

固有风险

管理层没有采取任何措施来改变风险或影响的情况下，一个组织所面临的风险

风险评估

- 定义：风险评估是分析已识别风险潜在影响的过程
- 评估维度
 - 影响程度：如果风险实际发生，将对组织目标的实现产生的影响
 - 可能性：风险将会实际发生的概率或机会
- 评估模型
 - 定量模型：敏感性测试、压力测试、在险价值、概率分布、信贷营运损失分布
 - 定性模型：风险排序、风险分布图
- 在险价值
 - 定义：在险价值是指在一定的时间段内，在一定的概率水平(置信水平)下的最大损失
 - 内容：风险现金流、风险收益以及源于现金流或收益风险的损失分布
 - 计算方法：历史模拟法、方差-协方差法或蒙特卡罗模拟法
 - 特点
 - 具有前瞻性
 - 可用于任何与市场行情挂钩的投资组合
 - 在险价值用货币计量风险
- 风险分布图
 - 定义：风险分布图是风险评估的可视化工具
- 尤其适用评估市场风险
- 不适用评估非流动性风险和完全出乎意料损失

风险应对

- 风险转移：通过购买财产和意外保险产品、对冲风险或将风险相关活动外包等技术手段转移风险
- 风险降低：采取措施降低风险的可能性或影响，或者同时降低两者
- 风险接受：自保任何损失
- 风险规避：完全退出会产生风险的活动，意味着完全不用承担任何风险

企业风险管理

- 定义：企业风险管理是一个过程，它由一个主体的董事会、管理当局和其他人员实施，应用于战略制定并贯穿于企业之中，旨在识别可能会影响主体的潜在事项，管理风险以使其在该主体的风险偏好之内，并为主体目标的实现提供合理保证
- 目标
 - 战略功能：高层次目标，与使命相关联并支撑其使命
 - 营运功能：高效率地利用其资源
 - 报告功能：报告的可靠性
 - 合规功能：符合适用的法律和法规
- 优点
 - 协调风险偏好与战略
 - 加强风险应对决策
 - 降低经营意外和损失
 - 识别并管理多重风险与跨企业的风险
 - 抓住机会
 - 改善资本调配
- ERM 框架构成要素
 - 内部环境：内部环境是指组织的风险管理理念、风险偏好、诚信、道德价值观以及经营所处的环境
 - 目标设定：管理层应建立起目标设定过程，以便能够更好地识别那些有助于组织成功或阻碍其发展的事项
 - 事项识别：这是识别与主体目标实现相关的内外部事项的过程。组织需制定区分风险与机遇的准则，以及应对风险、抓住机遇的方法
 - 风险评估：风险评估要考虑到风险的可能性和影响。既要评估固有风险进行评估，也要对剩余风险进行评估
 - 风险应对：对风险进行分析，考虑可能性和影响，以此作为确定如何管理风险的基础。首先制定固有风险应对措施
 - 控制活动：制定和实施政策与程序以确保所选择的的风险应对措施得以有效实施
 - 信息与沟通：COSO模型指出相关信息必须以有助于相关人员成功履职的形式和时间框架进行识别、获取和沟通。该模型假设所沟通的数据是安全和准确的
 - 监控：对企业风险管理进行全面监控，必要时加以修正。监控通过持续的管理活动、对企业风险管理的个别评价或者两者相结合来完成