

## 第六章 风险与风险管理

序号	考点	考频
考点一	企业面对的风险种类	★★★★★
考点二	风险管理的目标	★★
考点三	风险管理基本流程	★★
考点四	风险管理体系	★★★★
考点五	风险管理技术与方法	★★★

### 考点一

2019年《公司战略与风险管理》高频考点：企业面对的风险种类

我们一起来学习 2019年《公司战略与风险管理》高频考点：企业面对的风险种类。本考点属于《公司战略与风险管理》第六章风险与风险管理第一节风险与风险管理概述的内容。

#### 【内容导航】：

企业面对的风险种类

#### 【考频分析】：

考频：★★★★★

复习程度：掌握本考点。本考点每年都会考到，建议考生重点关注。

#### 【高频考点】：企业面对的风险种类

##### （一）外部风险

##### 1. 政治风险

政治风险常常表现为：（1）限制投资领域。（2）设置贸易壁垒。（3）外汇管制的规定。（4）进口配额和关税。（5）组织结构及要求最低持股比例。（6）限制向东道国的银行借款。（7）没收资产。

##### 2. 法律风险与合规风险

合规风险是指因违反法律或监管要求而受到制裁、遭受金融损失以及因未能遵守所有适用法律、法规、行为准则或相关标准而给企业信誉带来的损失的可能性。

法律风险是指企业在经营过程中因自身经营行为的不规范或者外部法律环境发生重大变化而造成的不利法律后果的可能性。

【提示】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。

##### 3. 社会文化风险

（1）跨国经营活动引发的文化风险；（2）企业并购活动引发的文化风险；（3）组织内部因素引发的文化风险

##### 4. 技术风险

狭义的技术风险就是技术在创新过程中，由于技术本身复杂性和其他相关因素变化产生的不确定性而导致技术创新遭遇失败的可能性。

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。

## 5.市场风险

依据《中央企业全面风险管理指引》，市场风险可以考虑以下几个方面：(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。

### (二) 内部风险

#### 1.战略风险

战略风险指企业在战略管理过程中，由于内外部环境的复杂性和变动性以及主体对环境的认知能力和适应能力的有限性，而导致企业整体性损失和战略目标无法实现的可能性及其损失。

我国《企业内部控制应用指引第2号——发展战略》从企业制定与实施发展战略角度阐明企业战略风险具体体现在以下3个方面：

(1) 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。

#### 2.运营风险

运营风险是指企业在运营过程中，由于内外部环境的复杂性和变动性以及主体对环境的认知能力和适应能力的有限性，而导致的运营失败或使运营活动达不到预期的目标的可能性及其损失。

依据《中央企业全面风险管理指引》，运营风险至少要考虑以下方面：(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，市场营销环境状况等)方面可能引发的风险；(3) 企业组织效能、管理现状、企业文化，高、中层管理人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、外部人员的道德风险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。

从内部控制角度展开几个主要的运营风险：

①组织架构。依据《企业内部控制应用指引第1号——组织架构》，组织架构设计与运行中需关注的主要风险包括：

第一，治理结构形同虚设，缺乏科学决策、良性运行机制和执行力，可能导致企业经营失败，难以实现发展战略。

第二，内部机构设计不科学，权责分配不合理，可能导致机构重叠、职能交叉或缺失、推诿扯皮，运行效率低下。

②人力资源。依据《企业内部控制应用指引第3号——人力资源》，人力资源管理需关注的主要风险包括：

第一，人力资源缺乏或过剩、结构不合理、开发机制不健全，可能导致企业发展战略难以实现。

第二，人力资源激励约束制度不合理、关键岗位人员管理不完善，可能导致人才流失、经营效率低下或关键技术、商业秘密和国家机密泄露。

第三，人力资源退出机制不当，可能导致法律诉讼或企业声誉受损。

③社会责任。依据《企业内部控制应用指引第4号——社会责任》，履行社会责任方面需关注的主要风险包括：

第一，安全生产措施不到位，责任不落实，可能导致企业发生安全事故。

第二，产品质量低劣，侵害消费者利益，可能导致企业巨额赔偿、形象受损，甚至破产。

第三，环境保护投入不足，资源耗费大，造成环境污染或资源枯竭，可能导致企业巨额赔偿、缺乏发展后劲，甚至停业。

第四，促进就业和员工权益保护不够，可能导致员工积极性受挫，影响企业发展和社会稳定。

④企业文化。依据《企业内部控制应用指引第5号——企业文化》，企业文化建设需关注的主要风险包括：

第一，缺乏积极向上的企业文化，可能导致员工丧失对企业的信心和认同感，企业缺乏凝聚力和竞争力。

第二，缺乏开拓创新、团队协作和风险意识，可能导致企业发展目标难以实现，影响可持续发展。

第三，缺乏诚实守信的经营理念，可能导致舞弊事件的发生，造成企业损失，影响企业信誉。

第四，忽视企业间的文化差异和理念冲突，可能导致并购重组失败。

⑤采购业务。依据《企业内部控制应用指引第7号——采购业务》，采购业务需关注的主要风险包括：

第一，采购计划安排不合理，市场变化趋势预测不准确，造成库存短缺或积压，可能导致企业生产停滞或资源浪费。

第二，供应商选择不当，采购方式不合理，招投标或定价机制不科学，授权审批不规范，可能导致采购物资质次价高，出现舞弊或遭受欺诈。

第三，采购验收不规范，付款审核不严，可能导致采购物资、资金损失或信用受损。

⑥资产管理。依据《企业内部控制应用指引第8号——资产管理》，资产管理需关注的主要风险包括：

第一，存货积压或短缺，可能导致流动资金占用过量、存货价值贬损或生产中断。

第二，固定资产更新改造不够、使用效能低下、维护不当、产能过剩，可能导致企业缺乏竞争力、资产价值贬损、安全事故频发或资源浪费。

第三，无形资产缺乏核心技术、权属不清、技术落后、存在重大技术安全隐患，可能导致企业出现法律纠纷、缺乏可持续发展能力。

⑦销售业务。依据《企业内部控制应用指引第9号——销售业务》，销售业务需关注的主要风险包括：

第一，销售政策和策略不当，市场预测不准确，销售渠道管理不当等，可能导致销售不畅、库存积压、经营难以为继。

第二，客户信用管理不到位，结算方式选择不当，账款回收不力等，可能导致销售款项不能收回或遭受欺诈。

第三，销售过程存在舞弊行为，可能导致企业利益受损。

⑧研究与开发。依据《企业内部控制应用指引第10号——研究与开发》，开展研发活动需关注的主要风险

包括：

第一，研究项目未经科学论证或论证不充分，可能导致创新不足或资源浪费。

第二，研发人员配备不合理或研发过程管理不善，可能导致研发成本过高、舞弊或研发失败。

第三，研究成果转化应用不足、保护措施不力，可能导致企业利益受损。

⑨工程项目。依据《企业内部控制应用指引第11号——工程项目》，工程项目需关注的主要风险包括：

第一，立项缺乏可行性研究或者可行性研究流于形式，决策不当，盲目上马，可能导致难以实现预期效益或项目失败。

第二，项目招标暗箱操作，存在商业贿赂，可能导致中标人实质上难以承担工程项目、中标价格失实及相关人员涉案。

第三，工程造价信息不对称，技术方案不落实，概预算脱离实际，可能导致项目投资失控。

第四，工程物资质次价高，工程监理不到位，项目资金不落实，可能导致工程质量低劣，进度延迟或中断。

第五，竣工验收不规范，最终把关不严，可能导致工程交付使用后存在重大隐患。

⑩担保业务。依据《企业内部控制应用指引第12号——担保业务》，担保业务需关注的主要风险包括：

第一，对担保申请人的资信状况调查不深。审批不严或越权审批，可能导致企业担保决策失误或遭受欺诈。

第二，对被担保人出现财务困难或经营陷入困境等状况监控不力，应对措施不当，可能导致企业承担法律责任。

第三，担保过程中存在舞弊行为，可能导致经办审批等相关人员涉案或企业利益受损。

⑪业务外包。依据《企业内部控制应用指引第13号——业务外包》，企业的业务外包需关注的主要风险包括：

第一，外包范围和价格确定不合理，承包方选择不当，可能导致企业遭受损失。

第二，业务外包监控不严、服务质量低劣，可能导致企业难以发挥业务外包的优势。

第三，业务外包存在商业贿赂等舞弊行为，可能导致企业相关人员涉案。

⑫合同管理。依据《企业内部控制应用指引第16号——合同管理》，合同管理需关注的主要风险包括：

第一，未订立合同、未经授权对外订立合同、合同对方主体资格未达要求、合同内容存在重大疏漏和欺诈，可能导致企业合法权益受到侵害。

第二，合同未全面履行或监控不当，可能导致企业诉讼失败、经济利益受损。

第三，合同纠纷处理不当，可能损害企业利益、信誉和形象。

⑬内部信息传递。依据《企业内部控制应用指引第17号——内部信息传递》，内部信息传递需关注的主要风险包括：

第一，内部报告系统缺失、功能不健全、内容不完整，可能影响生产经营有序运行。

第二，内部信息传递不畅通、不及时，可能导致决策失误、相关政策措施难以落实。

第三，内部信息传递中泄露商业秘密，可能削弱企业核心竞争力。

⑭信息系统。依据《企业内部控制应用指引第18号——信息系统》，信息系统需关注的主要风险包括：

第一，信息系统缺乏或规划不合理，可能造成信息孤岛或重复建设，导致企业经营管理效率低下。

第二，系统开发不符合内部控制要求，授权管理不当，可能导致无法利用信息技术实施有效控制。

第三，系统运行维护和安全措施不到位，可能导致信息泄露或毁损，系统无法正常运行。

### 3. 财务风险

财务风险，是指企业在生产经营过程中，由于内外部环境的各种难以预料或无法控制的不确定性因素的作用，使企业在一定时期内所获取的财务收益与预期收益发生偏差的可能性。财务风险是客观存在的，企业管理者对财务风险只有采取有效措施来降低风险，而不可能完全消除风险。从企业内部控制角度考察，财务风险可以从以下几个方面展开。

(1) 全面预算。依据《企业内部控制应用指引第 15 号——全面预算》，实行全面预算管理需关注的主要风险包括：

- ① 不编制预算或预算不健全，可能导致企业经营缺乏约束或盲目经营。
- ② 预算目标不合理、编制不科学，可能导致企业资源浪费或发展战略难以实现。
- ③ 预算缺乏刚性、执行不力、考核不严，可能导致预算管理流于形式。

(2) 资金活动。依据《企业内部控制应用指引第 6 号——资金活动》，资金活动需关注的主要风险包括：

- ① 筹资决策不当，引发资本结构不合理或无效融资，可能导致企业筹资成本过高或债务危机。
- ② 投资决策失误，引发盲目扩张或丧失发展机遇，可能导致资金链断裂或资金使用效益低下。
- ③ 资金调度不合理、营运不畅，可能导致企业陷入财务困境或资金冗余。
- ④ 资金活动管控不严，可能导致资金被挪用、侵占、抽逃或企业遭受欺诈。

(3) 财务报告。依据《企业内部控制应用指引第 14 号——财务报告》，编制、对外提供和分析利用财务报告需关注的主要风险包括：

- ① 编制财务报告违反会计法律法规和国家统一的会计准则制度，可能导致企业承担法律责任和声誉受损。
- ② 提供虚假财务报告，误导财务报告使用者，造成决策失误，干扰市场秩序。
- ③ 不能有效利用财务报告，难以及时发现企业经营管理中存在的问题，可能导致企业财务和经营风险失控。

## 考点二

2019 年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理的目标

我们一起来学习 2019 年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理的目标。本考点属于《公司战略与风险管理》第六章风险与风险管理第二节风险管理的目标的内容。

### 【内容导航】：

风险管理的目标

### 【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。

### 【高频考点】：风险管理的目标

风险管理的目标包括：

- (1) 确保将风险控制在与公司总体目标相适应并可承受的范围内；
- (2) 确保内外部，尤其是企业与股东之间实现真实、可靠的信息沟通，包括编制和提供真实、可靠的财务报告；
- (3) 确保遵守有关法律法规；
- (4) 确保企业有关规章制度和为实现经营目标而采取重大措施的贯彻执行，保障经营管理的有效性，提高经营活动的效率和效果，降低实现经营目标的不确定性；
- (5) 确保企业建立针对各项重大风险发生后的危机处理计划，保护企业不因灾害性风险或人为失误而遭受重大损失。

## 考点三

2019 年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理基本流程

我们一起来学习 2019 年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理基本流程。本考点属于《公司战略与风险管理》第六章风险与风险管理第三节风险管理基本流程的内容。

**【内容导航】：**

风险管理基本流程

**【考频分析】：**

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。

**【高频考点】：风险管理基本流程**

1.收集风险管理初始信息——风险管理基本流程的第一步

要广泛地、持续不断地收集与本企业风险和风险管理相关的内部、外部初始信息，包括历史数据和未来预测。

应把收集初始信息的职责分工落实到各有关职能部门和业务单位。

2.进行风险评估

<b>风险辨识</b>	指查找企业各业务单元、各项重要经营活动及其重要业务流程中有无风险，有哪些风险
<b>风险分析</b>	对辨识出的风险及其特征进行明确的定义描述，分析和描述风险发生可能性的高低、风险发生的条件
<b>风险评价</b>	评估风险对企业实现目标的影响程度、风险的价值等

进行风险辨识、分析、评价，应将定性与定量方法相结合。

风险分析应包括风险之间的关系分析，以便从风险策略上对风险进行统一集中管理。

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的管理优先顺序和策略。

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。

企业应对风险管理信息实行动态管理，定期或不定期实施风险辨识、分析、评价，以便对新的风险和原有风险的变化重新评估。

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

<b>【企业各有关部门和业务单位】</b>	应定期对风险管理工作进行自查和检验，及时发现缺陷并改进，其检查、检验报告应及时报送企业风险管理职能部门
<b>【企业风险管理职能部门】</b>	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，对跨部门和业务单位的风险管理解决方案进行评价，及时报送企业总经理或其委托分管风险管理工作的高级管理人员
<b>【企业内部审计部门】</b>	应至少每年一次对包括风险管理职能部门在内的各有关部门和业务单位能否按照有关规定开展风险管理工作及其工作效果进行监督评价，监督评价报告应直接报送董事会或董事会下设的风险管理委员会和审计委员会

## 考点四

2019年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理体系

我们一起来学习2019年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理体系。本考点属于《公司战略与风险管理》第六章风险与风险管理第四节风险管理体系的内容。

### 【内容导航】：

风险管理体系

### 【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。

### 【高频考点】：风险管理体系

#### 1. 风险管理策略的工具

风险管理策略的工具	说明
风险承担	<p>对所面临的风险采取接受的态度，从而承担风险带来的后果。</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：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</p>
风险规避	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	企业通过合同将风险转移到第三方，企业对转移后的风险不再拥有所有权。例如：①保险；②非保险型风险转移；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战略调整和衍生产品等
风险对冲	<p>采取各种手段，引入多个风险因素或承担多个风险，使得这些风险能够互相对冲，即使这些风险的影响互相抵消。</p> <p>常见的例子有：资产组合使用、多种外币结算的使用、战略上的多种经营等</p>
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。企业主动承担风险，并采取措施以补偿可能的损失。风险补偿的形式有：财务补偿、人力补偿和物资补偿等
风险控制	<p>控制风险事件发生的动因、环境、条件等，来达到减轻风险事件发生时的损失或降低风险事件发生的概率的目的。</p> <p>风险控制可以控制风险事件发生的概率和发生后的损失</p>

#### 2. 确定风险偏好和风险承受度

确定企业整体风险偏好要考虑以下因素：

(1) 风险个体	对每一个风险都可以确定风险偏好和风险承受度
(2) 相互关系	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) 整体形状	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) 行业因素	同一风险在不同行业风险偏好不同

一般来讲，风险偏好和风险承受度是针对公司的重大风险制定的，对企业的非重大风险的风险偏好和风险承受度不一定要十分明确，甚至可以先不提出。

企业的风险偏好依赖于企业的风险评估的结果，由于企业的风险不断变化，企业需要持续进行风险评估，并调整自己的风险偏好。

重大风险的风险偏好是企业的重大决策，应由董事会决定。

### 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、在险值等。

### 4. 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对照全面风险管理的总体目标，保证企业的运营效果；
- (3) 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；
- (4) 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。

### 5. 风险管理组织体系

企业风险管理组织体系，主要包括规范的公司法人治理结构，风险管理职能部门、内部审计部门和法律事务部门以及其他有关职能部门、业务单位的组织领导机构及其职责。

组织体系	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，外部董事、独立董事人数应超过董事会全部成员的半数	【董事会】就全面风险管理工作的有效性对股东大会负责
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不兼任总经理的董事长担任；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。 【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组织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
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。 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
企业其他职能部门	—	【企业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

部门及各业务单位	和内部审计部门的组织、协调、指导和监督
下属公司	企业应通过法定程序，指导和监督其全资、控股子公司建立与企业相适应或符合全资、控股子公司自身特点、能有效发挥作用的风险管理组织体系

## 6. 内部控制系统

(1) COSO 委员会关于内部控制的定义与框架。

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。”

COSO 委员会的上述定义为内部控制的基本概念提供了一些深入见解，并特别指出：

- ① 内部控制是一个实现目标的程序及方法，而其本身并非目标；
- ② 内部控制只提供合理保证，而非绝对保证；
- ③ 内部控制要由企业中各级人员实施与配合。

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

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。

《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。

《企业内部控制基本规范》借鉴了以 COSO 委员会内部控制整合报告为代表的国际内部控制框架，并结合中国国情，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。

(3) 内部控制的要素。

熟悉 COSO 《内部控制框架》和我国《企业内部控制基本规范》中关于内部控制五要素的要求。

## 7. 风险理财的一般概念

<b>风险理财的特点</b>	<p>(1) 风险理财的手段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。</p> <p>(2) 风险理财需要判断风险的定价，因此量化的标准较高，更需要量化风险本身的价值。</p> <p>(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。</p> <p>(4) 风险理财手段技术强，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</p>
----------------	---

## 8. 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的事前、事后管理的方法。

<b>损失融资</b>	<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运营资本的一部分，而非预期损失融资则是属于风险资本的范畴</p>
-------------	---

<b>风险资本</b>	风险资本即除经营所需的资本之外，公司还需要额外的资本用于补偿风险造成的财务损失。传统的风险资本表现形式是风险准备金。风险资本取决于公司的风险偏好
<b>应急资本</b>	<p>应急资本是风险资本的表现形式之一。</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。事后公司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，公司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>
<b>保险</b>	<p>保险是风险转移的传统手段。</p> <p>可保风险是纯粹风险，机会风险不可保</p>
<b>专业自保</b>	<p><b>【专业自保的特点】</b></p> <p>由被保险人所有和控制，要承保其母公司的风险，但可以通过租借的方式承保其他公司的保险，不在保险市场上开展业务</p>

### 9.套期保值

类型	描述
期货套期保值	<p><b>概念</b></p> <p>期货的套期保值亦称为期货对冲，是指为配合现货市场上的交易，而在期货市场上做与现货市场商品相同或相近但交易部位相反的买卖行为，以便将现货市场的价格波动的风险在期货市场上抵销</p>
	<p><b>方式</b></p> <p>·空头期货套期保值：如果某公司要在未来某时间出售资产，可以通过持有该资产期货合约的空头来对冲风险。如果到期日资产价格下降，现货出售资产亏了，但期货的空头获得。如果到期日资产价格上升，现货出售获利（相对合同签订日期）但期货的空头亏了。</p> <p>·多头套期保值：如果要在未来某时买入某种资产，则可采用持有该资产期货合约的多头来对冲风险</p>
	<p><b>期货价格与现货价格</b></p> <p>绝大多数期货合约不会在到期日用标的物兑现。期货价格表现的是市场对标的物的远期预期价格。</p> <p>“基差”的概念用来表示标的物的现货价格与所用合约的期货价格之差。基差在期货合约到期日为零，在此之前可正可负。一般而言，离到期日越近，基差就越小</p>

### 考点五

2019年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理技术与方法

我们一起来学习 2019年《公司战略与风险管理》高频考点：风险管理技术与方法。本考点属于《公司战略与风险管理》第六章风险与风险管理第五节风险管理技术与方法的内容。

**【内容导航】：**

风险管理技术与方法

**【考频分析】：**

考频：★★★

复习程度：熟悉本考点。

**【高频考点】：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。

