

第二节 风险管理体系

三、主要风险理财措施

风险理财措施主要分为两类：损失事件管理与套期保值。其中，企业选择套期保值的风险理财措施，涉及对金融衍生产品的选择，相关内容多见于金融学和公司财务管理类教材，本教材重点阐述损失事件管理。

损失事件管理：

1.损失融资

是为风险事件造成的财务损失融资，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具共性也最重要的部分。

2.风险资本

是除经营资本之外，公司补偿风险造成的财务损失而需要的资本，是使一家公司破产的概率低于某一给定水平所需要的资金，因此取决于公司的风险偏好。

风险资本=总需求-运营资本

生存概率=1-需求概率

风险资本越多生存概率越大

【单选题】甲公司每年最低运营资本是 5000 万元，有 10%的可能性维持运营需要 5800 万元；有 5%的可能性维持运营需要 6200 万元。若甲公司风险资本为 1000 万元，则该公司的生存概率为（ ）。

A.10%

B.90%-95%

C.95%以上

D.90%

答案：B

解析：当风险资本为 800 万元时，其生存概率 90%；当风险资本为 1200 万元时，其生存概率是 95%。因此，当风险资本为 1000 万元时，其生存概率在 90%-95%，选项 B 正确。

【单选题】甲公司每年维持经营所需的最低资本为 1000 万元，但是有 4%的可能性需要 1500 万元才能维持经营。该公司为了保证 96%的生存概率所需的风险准备金是（ ）。

A.500 万元

B.1500 万元

C.2500 万元

D.1000 万元

答案：A

解析：“甲公司每年维持经营所需的最低资本为 1000 万元，但是有 4%的可能性需要 1500 万元才能维持经营”，也就是说如果风险资本为 500 万元，那么这家公司的生存概率就是 96%，选项 A 正确。

3.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公司有权从应急资本提供方募集股本或贷款，并未此按约定向资本提供缴纳费用。所谓特定事件可称为触发事件。

►特点

(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。

(2) 应急资本是一个综合运用保险资本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

(3) 应急资本是一个在一定条件下的融资选举权，公司可以不使用这个权利

(4) 应急资本可以提供经营持续性的保证

4. 保险

▶ 概念

保险是一种金融合约。保险合同规定保险公司为预定的损失支付补偿，作为交换，在合同签订时，购买保险合同的一方要向保险公司支付保险费。

▶ 类别

风险类型	保险类型	描述
财产	商业财产险	由于火灾、爆炸、暴雨及其他风险因素造成的直接损失
	企业损失险	由于财产损失事件使经营中断而造成的收入损失
	汽车物理损失险	汽车的物理损害和失窃

风险类型	保险类型	描述
责任	商业一般责任险	涉及房屋、产品及许多合同化责任风险标的的一般责任险
	汽车责任险	汽车事故造成的责任
	员工赔偿和雇主责任险	依据法律应支付给受伤或生病雇员的福利；雇主责任险针对的是员工赔偿险中未包括的某些损害赔偿

风险类型	保险类型	描述
多种财产	商业综合险	包括财产、责任、汽车及其他的“一揽子”保单，例如商业“一揽子”保单和业主保险
海险	海运险	与海关相关的船舶、货物、运营的损失及对他人的责任
	内陆航运险	通过内陆、水路运输的货物损失及对他人的责任

风险类型	保险类型	描述
雇员福利	人寿保险	向雇员提供人寿保险给付的团体人寿保险
	医疗保险	向雇员提供医疗费用给付的团体医疗费用保险
	伤残保险	向雇员提供短期或长期伤残给付的团体伤残保险

5.专业自保

▶概念

专业自保公司又称为“专属保险公司”，是非保险公司的附属机构，为其母公司提供保险，并由母公司筹集保费，建立损失储备金。几乎所有的大跨国公司都有专业自保公司。

▶特点

由被保险人所有和控制，承保其母公司的风险，也可以通过租借方式承保其他公司的保险，不在保险市场上开展业务。

▶优点

降低运营成本；改善公司现金流；保障项目更多；公平的费率等级；保障的稳定性；直接进行再保险；提高服务水平；减少规章的限制；国外课税扣除和流通转移。

▶缺点

提高内部管理成本；增加资本投入；损失储备金不足；减少其他保险的可得性。

考点4 内部控制系统★★

一、美国 COSO 关于内部控制的框架

1.定义

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。

2.关于定义的深入见解

- (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**。

3.COSO 内部控制整体框架



二、我国内部控制规范体系

1.2008 年 5 月 22 日，财政部会同证监会、审计署、银监会、保监会制定并印发《企业内部控制基本规范》（以下简称《基本规范》）。

2.上述机构于 2010 年 4 月 26 日联合发布了《企业内部控制配套指引》（下称《配套指引》），其中包括 18 项《企业内部控制应用指引》（下称《应用指引》）、《企业内部控制评价指引》（下称《评价指引》）和《企业内部控制审计指引》（下称《审计指引》）。

3.基本规范、应用指引、评价和审计指引三个类别构成一个相辅相成的整体，**标志着适应我国企业实际情况，融合国际先进经验的中国企业内部控制规范体系基本建成。**

► 《企业内部控制基本规范》

概述	规定内部控制的目标、要素、原则和总体要求，是内部控制的总体框架，在内部控制标准体系中起 统领作用 。
建立内部控制体系应符合的目标	①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 ； ②提高经营效率和效果； ③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，也包含 5 个要素，“**内部环境**”与“**控制环境**”不同，“**内部监督**”与“**监控**”不同。

► 《企业内部控制应用指引》

概述	是对企业按照内部控制原则和内部控制“五要素”建立健全本企业内部控制所提供的指引，在配套指引乃至整个内部控制规范体系中占据 主体地位 。
内容	针对组织架构、发展战略等共 18 项企业主要业务的内控领域或内控手段， 提出了建议性的应用指引 ，为企业以及外部审核人建立与评价内控体系 提供了参照性标准 。

► 《评价指引》和《审计指引》

概述	是对企业按照内部控制原则和内部控制“五要素”建立健全本企业“ 事后控制 ”的指引，是对企业贯彻《基本规范》和《应用指引》效果的 评价与检验 。
----	---

评价指引	为企业对内部控制 的有效性进行全面评价 ，形成评价结论、出具评价报告提供了指引。该评价指引明确内部控制评价应围绕内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素，企业应当确定评价的具体内容及对内部控制设计与运行情况 进行全面评价 。
------	--

审计指引	为会计师事务所对特定基准日与财务报告相关内部控制设计与执行有效性进行审计提供了指引。它明确注册会计师 应对财务报告内部控制的有效性发表审计意见 ，并对内部控制审计过程中注意到的非财务报告内部控制的 重大缺陷予以披露 。
------	---

三、内部控制的要素

1. 控制环境

(1) COSO 《内部控制框架》关于控制环境要素的要求

①概述：控制环境提供了内部控制的基本规则和构架，**是其他四要素的基础**。控制环境**决定了企业的基调**，**直接影响企业员工的控制意识**。

②内容：包括员工的诚信度、职业道德和才能；管理哲学和经营风格；权责分配方法、人事政策；董事会的经营重点和目标等。

(2) COSO《内部控制框架》关于控制环境要素的**原则**：

①企业对诚信和道德观作出承诺

②董事会独立于管理层，对内部控制的制定及其绩效施以监控

③管理层在董事会的监控下，建立目标实现过程中所涉及的组织框架、报告路径以及适当的权利和责任

④企业致力于吸引、发展和留住人才，以配合企业目标达成

⑤企业根据其目标，使员工各自负担起内部控制的相关责任

(3) 我国《基本规范》关于内部环境要素的要求

①企业应当根据国家有关法律法规和企业章程，建立规范的公司**治理结构和议事规则**，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

②**董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。经理层负责**组织领导企业内部控制的日常运行。企业应当成立**专门机构或者指定适当的机构**具体负责组织协调内部控制的建立实施及日常工作。

③企业应当**在董事会下设立审计委员会**。审计委员会负责审查企业内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜等。**审计委员会负责人**应当具有相应的独立性、良好的职业操守和专业胜任能力。

④企业应当结合业务特点和内部控制要求设置内部机构，明确职责权限，将权利与责任落实到各责任单位。**企业应当通过编制内部管理手册**，使全体员工掌握内部机构设置、岗位职责、业务流程等情况，明确权责分配，正确行使职权。

⑤企业应当加强内部审计工作，保证内部审计机构设置、人员配备和工作的**独立性**。内部审计机构应当结合内部审计监督，**对内部控制的有效性进行监督检查**。

⑥企业应当制定和实施有利于企业可持续发展的人力资源政策。

人力资源政策应当包括下列内容：

▷ 员工的聘用、培训、辞退与辞职；

▷ 员工的薪酬、考核、晋升与奖惩；

▷ 关键岗位员工的强制休假制度和定期岗位轮换制度；

▷ 掌握国家秘密或重要商业秘密的员工离岗的限制性规定；

▷ 有关人力资源管理的其他政策。

⑦企业应当将**职业道德修养和专业胜任能力**作为选拔和聘用员工的重要标准，切实加强员工培训和继续教育，不断提升员工素质。

⑧**企业应当加强文化建设**，培育积极向上的价值观和社会责任感，倡导诚实守信、爱岗敬业、开拓创新和团队协作精神，树立现代管理理念，强化风险意识。董事、监事、经理及其他高级管理人员应当在企业文化建设中**发挥主导作用**。企业员工应当遵守员工行为守则，认真履行岗位职责。

⑨**企业应当加强法制教育**，增强董事、监事、经理及其他高级管理人员和员工的法制观念，严格依法决策、依法办事、依法监督，建立健全法律顾问制度和重大法律纠纷案件备案制度。