



第四部分：考点内容

- 规范的公司法人治理结构
- 风险管理委员会
- 风险管理职能部门
- 审计委员会
- 其他职能部门及各业务单位
- 下属公司

→ 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和内部审计部门的组织、协调、指导和监督，主要履行以下职责：



第四部分：考点内容

1. 执行风险管理基本流程
2. 研究提出本职能部门或业务单位重大决策、重大风险、重大事件和重要业务流程的判断标准或判断机制
3. 研究提出本职能部门或业务单位的重大决策风险评估报告
4. 做好本职能部门或业务单位建立风险管理信息系统的工作
5. 做好培育风险管理文化的有关工作
6. 建立风险本职能部门或业务单位的风险管理内部控制子系统
7. 办理风险管理其他有关工作



第四部分：考点内容

- 规范的公司法人治理结构
- 风险管理委员会
- 风险管理职能部门
- 审计委员会
- 其他职能部门及各业务单位
- 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。



第四部分：考点内容

■ 风险管理的流程

■ 风险管理体系

■ 风险管理的技术与方法

1. 风险管理体系概述

2. 风险管理的组织职能体系

3. 风险管理策略

4. 运用金融工具实施风险管理策略

5. 内部控制系统

6. 风险管理信息系统

(1) 分析管理策略总体定位与作用

(2) 风险管理策略的组成部分

(3) 确定风险偏好和风险承受度

(4) 风险度量

(5) 风险管理有效性标准

(6) 风险管理策略的工具

(7) 风险管理的资源配置

(8) 确定风险管理的优先顺序

(9) 风险管理策略检查



第四部分：考点内容

■分析管理策略总体定位与作用

■风险管理策略的组成部分

■确定风险偏好和风险承受度

■风险度量

■风险管理有效性标准

■风险管理策略的工具

■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

风险管理策略的总体定位：

(1) 风险管理策略在企业战略管理过程中起着承上启下的作用，制定与企业战略保持一致的风险管理策略降低了企业战略实施失误的可能性；



第四部分：考点内容

■分析管理策略总体定位与作用

■风险管理策略的组成部分

■确定风险偏好和风险承受度

■风险度量

■风险管理有效性标准

■风险管理策略的工具

■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

风险管理策略的总体定位：

(2) 风险管理策略是根据企业战略制定的全面风险管理的总体策略；

(3) 风险管理策略在整个风险管理体系中起着统领全局的作用。企业根据确定的风险管理策略，优化组织职能体系、完善内部控制系统与风险管理信息系统



第四部分：考点内容

■分析管理策略总体定位与作用

■风险管理策略的组成部分

■确定风险偏好和风险承受度

■风险度量

■风险管理有效性标准

■风险管理策略的工具

■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



风险管理策略的总体定位决定了风险管理策略的作用：

- (1) 为企业的总体战略服务，保证企业经营目标的实现；
- (2) 连接企业的整体经营战略和运营活动；
- (3) 指导企业的一切风险管理活动。



第四部分：考点内容

■分析管理策略总体定位与作用

■风险管理策略的组成部分

■确定风险偏好和风险承受度

■风险度量

■风险管理有效性标准

■风险管理策略的工具

■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



- (1) 风险偏好和风险承受度。明确企业要承担什么风险，承担多少风险
- (2) 全面风险管理的有效性标准。明确怎样衡量风险管理工作成效
- (3) 风险管理策略工具的选择。明确怎样管理重大风险
- (4) 风险管理的资源配置。明确如何安排人力、财力、物资、外部资源等风险管理资源



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准
- 风险管理策略的工具
- 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



1. 风险偏好和风险承受度的概念

风险偏好是企业追求其战略和业务目标时愿意接受的风险类型和程度。

风险承受度是指企业在追求目标的过程中所能接受的风险水平或范围，亦即企业可接受的与实现目标相关的绩效变化的界限。



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准
- 风险管理策略的工具
- 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



2. 确定风险偏好和风险承受度须考虑的因素

企业在确定企业整体风险偏好和风险承受度时要考虑以下因素：

- (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。



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准
- 风险管理策略的工具
- 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



2. 确定风险偏好和风险承受度须考虑的因素

企业在确定企业整体风险偏好和风险承受度时要考虑以下因素：

(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的风险偏好和风险承受度不同。



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准



- 风险管理策略的工具
- 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



第四部分：考点内容

关键	风险偏好可以定性，但风险承受度一定要定量。因此 风险关键在于量化 ，这是风险管理之所必需。
风险度量	确定合适的企业风险度量模型是建立风险管理策略的需要。企业应该采取 统一制定的风险度量模型 ，对所采取的风险度量取得共识， 但不一定在整个企业使用唯一的风险度量 ，允许对不同的风险采取不同的度量方法。
度量方法	①最大可能损失②概率值③期望值④波动性⑤在险值⑥直观方法（专家意见、层次分析）



第四部分：考点内容

最大可能损失	是指风险事件发生后可能造成的最大损失。用最大可能损失来定义风险承受度是 最差情形的思考逻辑 。企业一般在 无法判断发生概率或无须判断概率的时候 ，使用最大可能损失作为风险的衡量。
概率值	是指风险事件发生的概率或造成损失的概率。在可能的结果只有好坏、对错、是否、输赢、生死等简单情况下，常常使用概率值。
期望值	通常指的是数学期望，即概率加权平均值：所有事件中，每一事件发生的概率乘以该事件的影响的乘积，然后将这些乘积相加得到和。常用的期望值有统计期望值和效用期望值，期望值的办法综合了概率和最大损失两种方法。例如：一个项目的投资期望收益的计算为 $EP=80\%*(-100)+20%\cdot 1000=120$ （万）



第四部分：考点内容

波动性	反映数据的离散程度。也就是该变量离其期望值的距离，一般用方差或均方差来描述波动性。
在险值	又称VaR，是指在正常的市场条件下，在给定的时间段中，在给定的置信区间内，预期可能发生的最大损失。在险值具有通用、直观、灵活的特点。在险值的局限性是适用的风险范围小，对数据要求严格，计算困难，对肥尾效应无能为力。
直观方法	指不依赖于概率统计结果的度量方法，即人们直观判断的方法，如专家意见法、层次分析法等。 当统计数据不足或需要度量的结果包括人们的偏好时，可以使用直观方法



经典考题

【例-单选题】甲基金公司在对基金管理、受托资产管理、基金销售和咨询等业务活动进行风险度量时，首先对所有事件中每一事件发生的概率乘以该事件的影响，然后将这些乘积相加得到风险数值。甲基金公司采用的风险度量方法是（ ）。

- A. 概率值
- B. 最大可能损失
- C. 期望值
- D. 在险值



经典考题

答案：C

解析：期望值通常指的是数学期望，即概率加权平均值：所有事件中，每一事件发生的概率乘以该事件的影响的乘积，然后将这些乘积相加得到和。选项C正确。



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准

- 风险管理策略的工具
- 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

↓

▶ 选择适当的风险度量模型

1. 外部风险的度量模型 (1) 市场指标 (2) 景气指数
2. 内部运营的度量模型
 - (1) 质量指标 (2) 执行效果
 - (3) 安全指数



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准

- 风险管理策略的工具
- 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

↓

► 风险量化的困难

1. 方法误差：企业情况很复杂，致使采用的风险度量不能准确反映企业的实际情况
2. 数据：很多情况下，企业的有关风险数据不足，质量不好



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准

- 风险管理策略的工具
- 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

↓

► 风险量化的困难

3. 信息系统：企业的信息传递不够理想，导致需要的信息未能及时到达
4. 整合管理：数据不能与现实的管理连接



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
 - 风险管理策略的组成部分
 - 确定风险偏好和风险承受度
 - 风险度量
 - 风险管理有效性标准
- 风险管理策略的工具
 - 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

1. 概念

风险管理有效性标准是企业衡量风险管理是否有效的标准。

风险管理有效性标准的作用是帮助企业了解：

- (1) 企业现在的风险是否在风险承受度之内，即风险是否优化
- (2) 企业风险的变化是否符合要求，即风险的变化是否优化



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准

- 风险管理策略的工具
- 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



2. 确立风险管理有效性标准的原则如下：

- (1) 风险管理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



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
 - 风险管理策略的组成部分
 - 确定风险偏好和风险承受度
 - 风险度量
 - 风险管理有效性标准
- 风险管理策略的工具
 - 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

↓

2. 确立风险管理有效性标准的原则如下：

- (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



第四部分：考点内容

- 分析管理策略总体定位与作用
- 风险管理策略的组成部分
- 确定风险偏好和风险承受度
- 风险度量
- 风险管理有效性标准

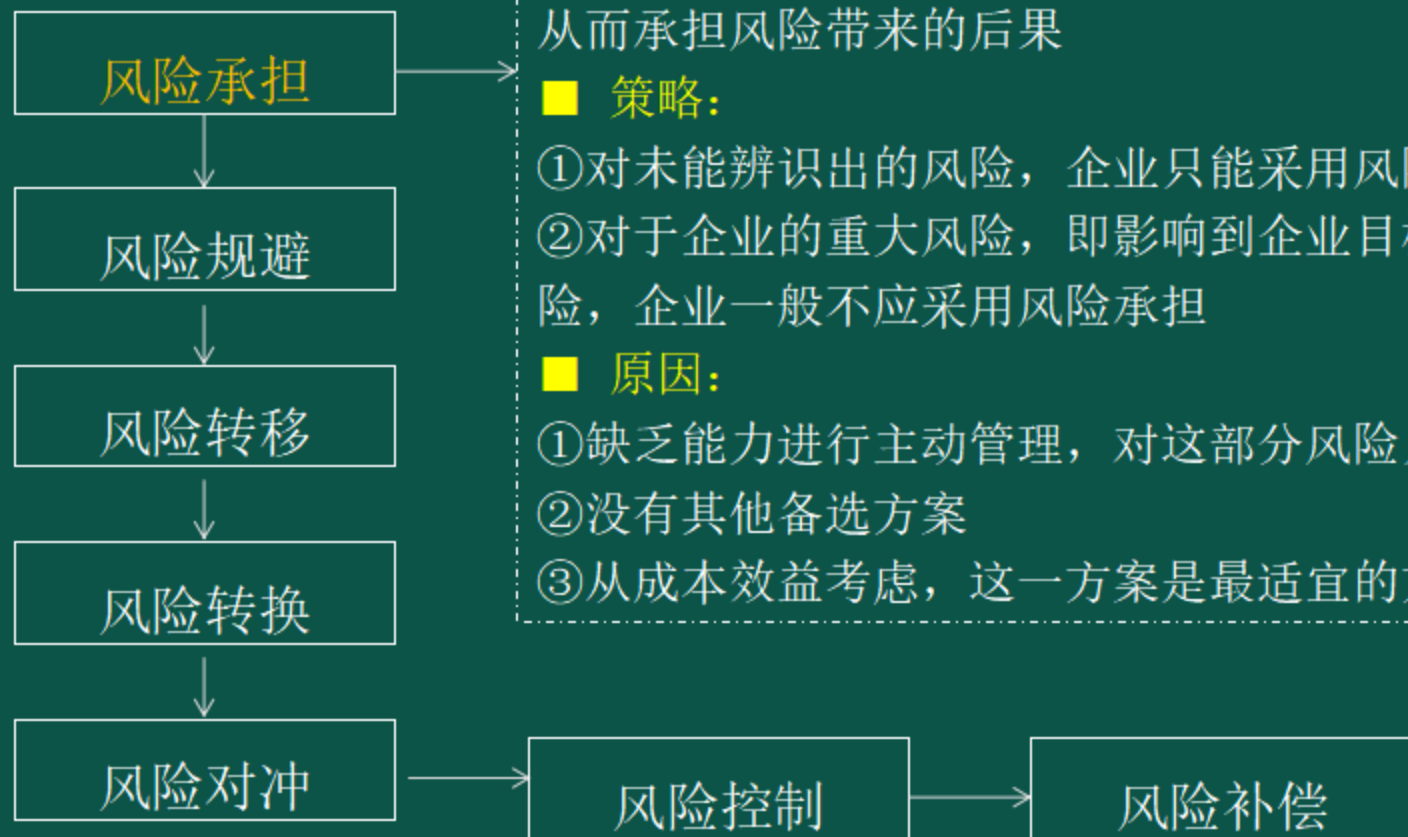
- 风险管理策略的工具
- 风险管理的资源配置
- 确定风险管理的优先顺序
- 风险管理策略检查

↓

风险承担、风险规避、风险转移、风险转换、风险对冲、风险补偿和风险控制。



第四部分：考点内容



■ **概念：**是指企业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

■ **策略：**

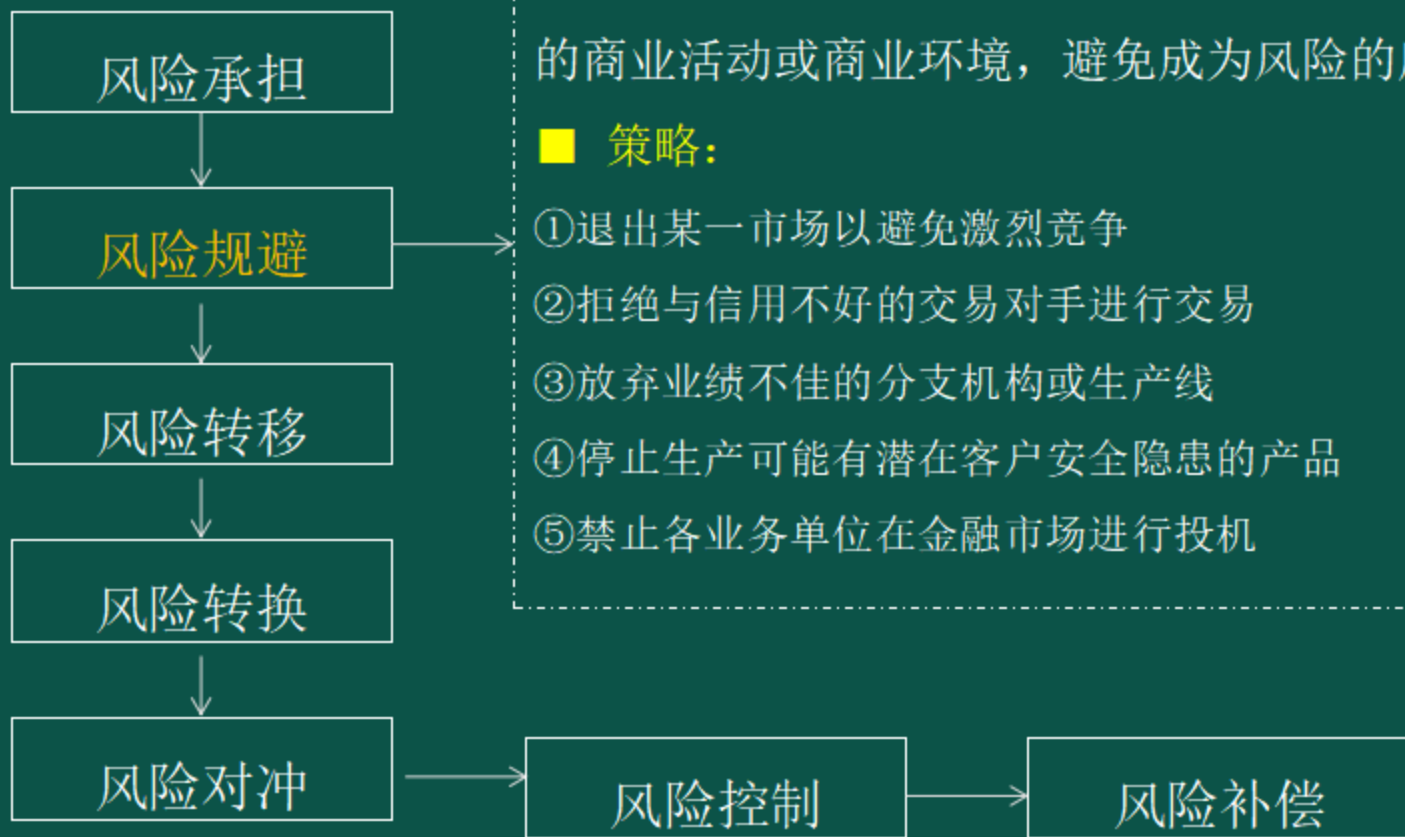
- ①对未能辨识出的风险，企业只能采用风险承担
- ②对于企业的重大风险，即影响到企业目标实现的风险，企业一般不应采用风险承担

■ **原因：**

- 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



第四部分：考点内容



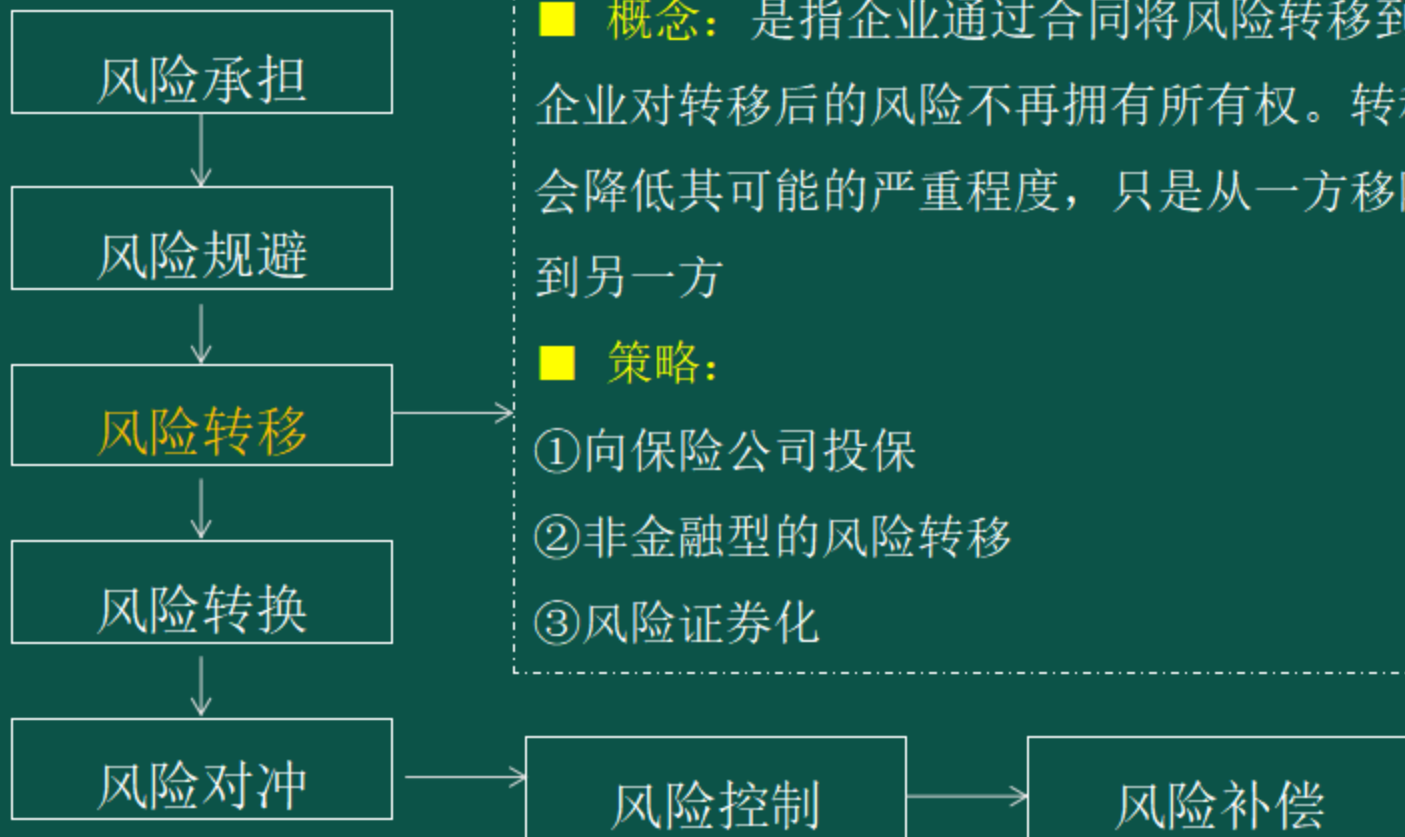
■ **概念：**是指企业回避、停止或退出蕴含某一风险的商业活动或商业环境，避免成为风险的所有人

■ **策略：**

- ①退出某一市场以避免激烈竞争
- ②拒绝与信用不好的交易对手进行交易
- ③放弃业绩不佳的分支机构或生产线
- ④停止生产可能有潜在客户安全隐患的产品
- ⑤禁止各业务单位在金融市场进行投机



第四部分：考点内容



■ **概念：**是指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。转移风险不会降低其可能的严重程度，只是从一方移除后转移到另一方

■ **策略：**

- ①向保险公司投保
- ②非金融型的风险转移
- ③风险证券化