

风险管理要素分析

田德录^① 卢凤君

(中国农业大学管理工程学院)

摘要 在文献分析的基础上,针对我国当前经济管理中加强风险管理的需要,从一般性的角度系统分析了风险的概念、属性、特征、效应及类型,并通过对风险管理主体、客体、目标、原则、程序、对策等构成要素的研究,探讨了一般风险管理的基本理论,为风险管理实务提供了有益的思路。

关键词 风险;风险管理;要素分析;系统分析

中图分类号 F 272.5; F 840.3

Factor Analysis of Risk Management

Tian Delu Lu Fengjun

(College of Management Engineering, CAU)

Abstract Based on the analysis of many documents, in view of the request of promoting risk management in our present economy management, the concept, properties, characters, effects and types of risk are systematically analyzed. With the study on the subject, object, target, principle, program and countermeasures of risk management, the basic theory of general risk management is probed. The research provides useful methods for practices in the specific risk management.

Key words risk; risk management; factor analysis; system analysis

亚洲金融危机对世界经济的发展产生的极为不利的影响不仅体现在危机爆发国经济严重衰退,而且对世界各地的投资者也带来了极大的风险,严重扰乱了世界正常的金融秩序。这次金融危机的教训对我国经济持续健康稳定发展具有积极的借鉴意义,它迫使人们重新对风险及风险管理进行深刻的认识,以防范我国经济发展中潜在的各类风险。笔者通过系统地分析一般风险的概念、属性、特征、效应及类型,探讨风险管理的要素构成,试图澄清在风险管理研究中对基本概念的一些模糊性认识。

1 风险本质辨识

人们对风险的大量研究始于19世纪初的世界经济危机时期。关于风险的定义,不同学者分别从可能性与不确定性、预期与实际、主观与客观等角度进行了描述。

风险的产生源于现实世界的不确定性及人类对其认识的有限性,人类认识风险是因为风险通常与损失相联系。美国学者海尼斯等^[1]认为“风险意味着损失的可能性”,还有学者认为风险是行为目的所不能实现的可能性,是遭受不幸或灾难的可能性等。美国学者威利特等^[2]将风

收稿日期:1998-04-15

^①田德录,北京清华东路17号中国农业大学(东校区)214信箱,100083

险定义为“客观的不确定性”,也有人^[3]认为风险是费用、损失或与损失相关的不确定性等。

人们对于任何事物的处理总乐于制定所要达到的目标,但由于条件、环境等诸多因素的变化,实际达到的往往与预期目标有一定偏差,预期目标与实际之间的负偏差常被称为风险。美国学者威廉姆斯和海因斯^[1]对风险所下的定义为“风险是在一定条件下,一定时期内可能产生结果的变动。预期结果与实际结果的变动,意味着预期与实际的偏离,偏离的程度反映了风险的大小”。

在对风险的认识观念上,有人^[4]认为风险纯属个人对客观事物的主观估计,而不能以客观的尺度予以衡量。与此相对立的另一种观念则以风险客观存在为前提,以对风险事故观察为基础,从数学和统计的角度定义为“风险是可测度的客观概率的大小”。

综上所述,笔者认为风险是指在特定的时期内,人们对对象系统未来行为的决策及客观条件的不确定性而引起的可能后果与预期目标发生多种负偏离的综合,它也可表述为某种不利事件或损失发生的概率及其后果的函数,即风险

$$R=f(P,C)$$

式中: P 是不利事件发生的概率; C 是该事件发生的后果。

从定义可知风险具有以下属性:

- 1)自然属性,即自然界的不规则运动给人类和其他物质运动所带来的危害和障碍;
- 2)社会属性,即社会的运动、发展必然导致人类的生命财产受到危害,而其影响结果通常也将由整个社会承担;
- 3)经济属性,即风险的存在往往体现在人员的伤亡、生产力的破坏、社会财富的毁灭或者经济价值的减少,它与人类经济利益的损失相关联。

风险特征由风险属性决定,是风险本质及其发生规律的外在表现,具体可概括为^[5,6]:

- 1)客观性,即风险是由超越于人们主观意识所存在的客观规律所决定的;
- 2)普遍性,是指随着事物的普遍运动而产生的风险无时不有,无处不在;
- 3)偶然性,即就某一具体风险而言,其发生是偶然的、潜在的,只有风险条件满足风险发生所需要时,风险才会暴发;
- 4)必然性,通过对大量风险事故的观察,风险的发生呈现出规律性、可测性,对它可进行有意识的控制,但风险条件的随机性不可改变;
- 5)可变性,即在一定条件下风险是可以转化的;
- 6)主观性,即人类主观认识的偏差也能够导致风险的发生;
- 7)相关性,人类面临的风险与其行为及决策紧密相联,同一风险事件对不同的行为者会产生不同的风险,同一行为者由于其决策或措施不同,也会面临不同的风险结果。

效应是事物本身的一种内在机制,正是由于效应机制的存在与作用,才引发了某种形式的行为模式与行为趋向。风险效应是由风险自身的性质和特征决定的,但又必须与外部环境及人的观念、动机相联系才得以体现。风险效应通常表现^[7,8]为:

- 1)诱惑效应,它的形成是风险利益作为一种外部刺激使人们萌发了某种动机,进而作出某种风险选择并导致风险行为。诱惑效应的大小取决于风险利益和风险代价及其组合方式。
- 2)约束效应,风险约束是指当人们受到外界某种危险信号的刺激后所作出的回避危险的选择及采取的回避行为。风险约束所产生的威慑、抑制和阻碍作用就是风险的约束效应。它取

决于致险因素出现的概率、致险因素的损害能力、风险成本投入与变动情况及人们对风险的认识等。

3)平衡效应,每一种风险必然同时存在着诱惑效应和约束效应的相互冲突、相互抵消,其相互作用的结果就是平衡效应。在平衡过程中,当风险诱惑力大于约束力时,会促使人们作出风险选择,开始冒险行为;相反,人们则会趋于保守状态。如果两种作用力相等,人们会处于犹豫不决、无所适从的状态,需要有新的动力或影响力才会作出选择。

为方便风险效应理论研究和实务操作,应对风险进行分类。一般从以下几个角度^[4,6,9,10]进行:按风险的潜在损失形态分为财产风险、人身风险和责任风险;按风险事故的后果分为纯粹风险和投机风险;按产生风险的原因分为静态风险和动态风险;按风险波及的范围分为特定风险和重大风险;按损失产生的原因分为自然风险和人为风险;按风险可分散程度分为系统风险和非系统风险等。

2 风险管理要素分析

人类认识和研究风险的目的在于有效地管理风险。随着研究的深入,风险管理已逐步发展成为研究风险发生规律和防范与控制技术的一门新兴管理学科。各经济单位在风险辨识、风险衡量、风险评价的基础上优化组合各种风险管理技术,实施有效的风险控制并妥善处理风险所致损失的后果,期望达到以最小的成本获得最大安全的保障目标。按以上对风险管理概念的描述,从系统的角度对风险管理的基本构成要素作如下分析^[3,4,8]。

2.1 风险管理的目标与原则

风险管理的主体是各个经济单位,即个人、家庭、企业、政府等单位,其客体或对象是各个经济单位潜在致险因素的运作规律。风险管理的目标在于风险主体以最小成本处置和控制各类致险因素,防止和减少损失,保障社会生产及各项活动的顺利进行,其实质是以最经济合理的方式消除风险导致的灾害性后果。

以风险实际发生为界,风险管理目标可分为损前目标和损后目标:损前目标是指在风险发生前即做好对风险的辨识、分析、控制与防范工作,最大程度降低风险发生的可能性;损后目标是针对已发生的风险损失,采取必要措施,努力减少或消除风险损失所带来的后果,维持风险主体的正常运作秩序。

风险管理主体在确定风险管理目标时应遵循以下基本原则:

1)经济单位的主体总目标是其一切管理活动的出发点和归宿,风险管理作为经济单位全部管理活动的一部分,其目标的制定应该而且必须符合主体发展总目标的要求。

2)对风险进行有效控制和防范所需投入的人力和资金等风险成本的大小应与风险所带来的损失或报酬相权衡,以考察风险管理的必要性。

3)对风险的管理是一种预期行为,其行为结果只有在将来才能得到反映,近期投入的风险成本,必然相应减少目前的收益,增加未来收益的可能性;因此,风险管理主体要有长远的观点,作好未来风险收益与近期利益损失的权衡。

4)风险管理往往由多个相互联系、相互作用的组成部分构成有机整体(系统),其各个组成单元都存在各自的风险问题。处理局部风险应以整体风险管理为出发点,从全局降低系统的整体风险。

2.2 风险管理程序

现代经济生活中的风险种类日益繁多,风险管理所涉及内容的范围也越来越广,目前还没有统一、通用的风险管理程序用于处理各类风险问题。笔者借助系统分析方法解决问题的思路,结合一般风险分析的环节,提出了风险管理的一般程序,即“辨识分析致险因素→预测评估风险效应→评价选择风险对策→实施反馈风险方案→辨识分析致险因素”的循环过程。

1)辨识分析致险因素。致险因素简单来说就是导致系统产生风险的潜在或面临的外部环境和内部条件,对致险因素的辨识分析就是对各类致险因素加以判断、识别、归类,并对风险性质进行定性描述及鉴定的过程。在一定方法的指导下,作好致险因素的辨识分析是风险管理后续工作的基础,对经济单位而言,也是一项持续性、制度性的工作。辨识分析方法通常包括头脑风暴法、德尔菲法、情景分析法、财务报表分析法、故障树法、因素分解法和敏感性分析法等。

2)预测评估风险效应。风险效应是风险本身的一种内在机制,由风险的性质和特征决定,反映风险管理主体由风险所引发的某种形式的行为模式与行为趋向。对风险效应的预测评估是指在对致险因素辨识分析的基础上,对所收集的大量的详细风险资料进行分析,运用专家调查、概率论和数理统计及模糊数学等定性定量相结合的方法,评估和预测风险诱惑效应和约束效应的发生概率和影响程度。该项工作具有一定难度,但能使风险分析量化,并为选择最佳风险管理技术提供可靠的依据。

3)评价选择风险对策。风险对策是指风险管理主体针对致险因素所带来风险的概率和程度应采取的措施和方案。评价选择风险对策是风险管理主体根据一定的安全指标标准体系,综合运用各种评价方法,对致险因素及风险进行衡量、对比,以确定风险是否需要处理和处理的程度,并依据可行性、可操作性和有效性的原则,按照风险管理的目标选择最优风险管理决策方案的过程。在风险对策评价选择的过程中必须全面分析、衡量风险管理主体、客体及环境各方面存在的致险因素,采用一定计量方法定量地表示各类致险因素的致险程度,综合分析各因素之间的相互关系,按照事物的运行规律,建立描述风险本质的数学模型,通过对模型的模拟运行分析,构造和优化组合风险对策,为风险的控制与防范提供决策方案。

4)实施反馈风险方案。风险方案实施是风险管理过程中的最后逻辑阶段,是在对各种风险对策评价选择之后,经济单位的决策层(主体)根据所选方案的要求,制定具体的风险管理计划,实行目标管理,并进行有效的指挥与协调。在风险方案实施过程中,由于风险的可变性,必须进行风险方案实施效果的评价,对其适用性、收益性进行分析、检查、修正与评估,作好系统的反馈控制,以便进入下一轮的风险管理程序。

2.3 风险管理对策

风险管理的基本目标有2个,即阻止损失的发生和支付不可避免的损失,因此,基本的风险管理对策一般划分为以下2类:

1)风险防范与控制对策。即最大限度降低预期的各种风险损失,减少损失的发生频率与幅度,或使这些损失具有更大的可预报性。其所采取的主要手段有风险回避、风险预防、风险减轻、风险隔离、风险结合、风险转移等。

2)风险财务对策。指风险发生后所有有关筹集资金支付风险损失的方法,主要包括自我承担和风险转嫁等。

3 结束语

笔者提出的风险管理要素分析方法,可以为在实际应用中针对不同的管理对象,如企业财务管理、建筑工程、油田作业、地质勘探、技术开发等,构建特定主体风险防范机理,建立风险防范保障体系,探讨特定风险适用的风险管理实务程序,提供问题分析的理性思维程序。

参 考 文 献

- 1 McGill R E. Risk Analysis. Tulsa: Petroleum Publishing Company, 1977. 202~212
- 2 Henley E J, Hiromitsu Kumamoto. Reliability Engineering and Risk Assessment. Englewood Cliffs: Prentice-Hall Inc, 1981. 16~38
- 3 赵国杰. 建设项目经济评价. 天津:天津科技翻译出版公司, 1990. 66~76
- 4 郭仲伟. 风险分析与决策. 北京:机械工业出版社, 1987. 1~5
- 5 陈仕亮主编. 风险管理. 成都:西南财经大学出版社, 1994. 13~39
- 6 骆 民. 金融风险的基本特征及其防范. 当代经济科学, 1997, 7(4): 91~92
- 7 桂咏评, 聂永有. 投资风险. 上海:立信会计出版社, 1996. 1~13
- 8 陈湛匀, 马照富. 金融风险管理. 上海:立信会计出版社, 1994. 1~5
- 9 许谨良. 保险学原理. 上海:上海财经大学出版社, 1997. 295~320
- 10 马晓谨. 企业财务风险分析与决策:[学位论文]. 北京:中国农业大学, 1998