

# 跟贺志东名家学财会 风险管理

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

# 讲义提纲

## 第 1 讲 风险管理综合知识

### 第一节 风险与风险管理

#### 1-1-1 风险

#### 1-1-2 风险管理

##### 1-1-2-1 风险管理综述

##### 1-1-2-2 设立目标

##### 1-1-2-3 风险识别

##### 1-1-2-4 风险分析

##### 1-1-2-5 风险评价

##### 1-1-2-6 风险应对

### 第二节 财务风险

### 第三节 财务风险管理

## 第 2 讲 全面风险管理

### 第一节 全面风险管理概述

### 第二节 企业全面风险管理指引

### 第三节 企业全面风险管理报告（模本）

## 第 3 讲 融资风险管理

### 第一节 融资风险管理综述

### 第二节 债务融资风险

#### 3-2-1 债务融资风险综述

3-2-2 贷款风险管理

第三节 股权筹资风险防范

第4讲 投资风险管理

第一节 投资风险管理综述

第二节 证券投资风险防范

第5讲 利率风险管理

第一节 一般企业利率风险管理

第二节 金融企业利率风险管理

第6讲 外汇、汇率风险管理

第一节 外汇风险综述

第二节 外汇风险管理

第7讲 金融衍生工具风险管理

第一节 金融衍生工具风险管理

第8讲 资金风险管理

第一节 资金风险管理综述

第二节 账款变现风险管理

8-2-1 资金变现风险

8-2-2 应收账款变现风险

8-2-3 坏账风险

第9讲 成本风险管理

第一节 成本信息扭曲的风险及其管理

第二节 成本失控的风险及其管理

## 第 10 讲 预算风险管理

### 第一节 预算管理基础知识

### 第二节 预算风险管理知识

## 第 11 讲 风险控制管理

### 第一节 内部控制概述

### 第二节 财务风险控制

## 第 12 讲 财务风险分析

### 第一节 企业风险水平分析

### 第二节 企业财务风险分析

## 第 13 讲 财务危机、预警

### 第一节 财务危机

### 第二节 财务预警

## 第 14 讲 项目风险管理

### 第一节 项目融资的风险管理

### 第二节 项目投资的风险管理

## 第 15 讲 企业集团财务风险管理

### 第一节 综合知识

### 第二节 财务风险

#### 15-2-1 财务风险

#### 15-2-2 财务风险管理

#### 15-2-3 集团财务风险

#### 15-2-4 集团财务风险管理

### 第三节 危机预警

## 第 16 讲 跨国公司财务风险管理

### 第一节 跨国经营日常财务风险防范

### 第二节 跨国并购风险防范

### 第三节 海外上市风险防范

## 第 17 讲 审计风险管理

### 第一节 风险管理内审

### 第二节 内部审计风险

#### 17-2-1 企业风险导向内部审计概述

#### 17-2-2 被审计企业环境的了解及重大错报风险的评估

#### 17-2-3 针对评估的重大错报风险实施的程序

### 第三节 社会审计风险

## 第 18 讲 风险投资

### 第一节 风险投资综合知识

### 第二节 创业投资的风险

# 试读内容

## 第三节 财务风险管理

### 一、财务风险管理的概念

企业财务风险管理是指企业在充分认识其所面临的财务风险的基础上，采取各种科学、有效的手段和方法，对各类风险加以预测、识别、预防、控制和处理，以最低成本确保企业资金运动的连续性、稳定性和效益性的一项理财活动。

### 二、财务风险管理的意义

企业财务风险管理作为企业风险管理的重要组成部分，其意义是巨大的。它为企业全面、经济和有效管理风险提供了可能；为稳定企业财务活动，加速资金周转，保证资金安全、完整和增值提供了可能；增加了企业决策的科学性和效益性，是企业经营决策中的数据库和信息库；为企业提供了一个相对安全稳定的生产经营环境；对企业实现和超额实现经营目标，战胜风险、提高效益、增强实力，使企业立于不败之地具有重大作用。

### 三、财务风险管理职能

财务风险管理职能也称财务风险管理功能，是财务风险管理本质的反映，也是财务风险管理的内在功用。财务风险管理职能主要是解决财务风险管理做什么的问题，是为实现上述风险管理目标所从事的基本工作。其具有以下几个方面的职能。

#### （一）财务风险警戒

财务风险警戒是指对财务风险保持高度的警惕和严密的戒备，对资金运动过程中可能出现的风险要素保持合理的怀疑，对理财活动持有谨慎态度，提高对或有风险的重视，并建立必要的监控机制；对或有收益可不予预告和渲染，对理财环境有关方面进行经常及不规则的风险搜索，及时发现财务风险隐患，并发出警报。

#### （二）财务风险定位

财务风险定位包括以下两方面。

##### 1. 财务风险定性

财务风险定性是指对企业存在于其内部和外部的各种财务风险进行分类、过滤、剖析，弄清哪些属于企业财务风险，哪些尚不构成企业财务风险；哪些属于现实财务风险，哪些属于潜在财务风险；哪些财务风险已对企业生产经营活动构成威胁，哪些对企业尚不构成威胁；财务风险来自何处，具有什么特征，并列出现风险要素。财务风险定性是从企业经营者的角度出发，根据企业自身外部环境、内部抗风险的实力对财务风险进行属性鉴别和示警。

##### 2. 财务风险定量

财务风险定量是指对财务风险进行数量界定，即针对某一具体的财务风险种类的形成、发展、作用对象及其发生概率、强度、可能造成的损失等进行预测计

算,分析该财务风险对企业的威胁程度及企业的承受力,可能造成的危害以及影响。财务风险测定是对财务风险的再度确认并予以具体描述。

### **(三) 财务风险防范**

财务风险防范是指对于袭来的财务风险,根据识别和定位的结果,果断地采取措施进行必要的准备和防范。这种准备和防范是对风险有针对性的回应,是从众多的应付财务风险的策略中选择出的最佳方案。风险防范的具体做法多种多样,它可以是消极躲避、转移和分散经营风险(在正当合法的情况下),也可以预先调整风险的方向,消除风险、控制风险和承受风险。

### **(四) 财务风险处置**

财务风险处置是指对已发生的财务风险进行应急处理,或者对已造成损失的风险进行补救,对自身失误进行反思,并对有关责任者进行惩戒,同时总结经验教训,制定出相应的防范措施。这种对财务风险的处理不仅仅是被动的补救,减少经济损失,同时也包括对生产经营和资金运动管理的薄弱环节进行整治,对类似的风险隐患进行消除,对未产生破坏力的风险因素进行查堵等积极的措施。

### **(五) 财务风险迎应**

财务风险警戒、定位、防范和处置是财务风险管理的防御性、平衡性职能,而应迎风险的能力属财务风险管理的建设性职能,它要求总经理通过财务风险管理提高自身察觉风险、判断风险、估计风险的综合能力,提高自身的业务素质,将自身在理财业务活动中可能出现的失误降到最小程度,并在资金运动及其管理实践中学会运筹驾驭全局的本领,在市场的大风大浪中立于不败之地,以实现财务风险管理的根本目的。

## **四、企业财务风险管理的目标**

企业财务风险管理的目标在于:了解风险的来源和特征,正确预测、衡量财务风险,进行适当的控制和防范,健全风险管理机制,将损失降至最低程度,为企业创造最大的收益。



### **确定财务风险防范目标**

确定财务管理目标的基本原则是确定财务风险防范目标的指导思想,其主要内容包括以下4个方面:

#### **(1) 企业财务风险防范目标应与企业总体目标相一致**

企业是以营利为目的的从事生产经营活动的社会经济组织,进行财务风险防范就是要使风险不影响企业的生产经营活动,不影响企业的收益。因此,企业进行财务风险防范,必须符合企业整体战略,与企业的总体目标一致,在实现企业价值最大化的同时,还应力求实现股东价值最大化与相关者利益最大化。

#### **(2) 企业财务风险防范目标应具有层次性**

企业在保证了财务风险防范目标与企业总体目标一致的情况下,还要根据目标的重要程度,区分风险防范目标的主次,确保各层次目标的实现具备客观可能性,以利于提高风险防范的综合效果。

#### **(3) 企业财务风险防范目标应具有明确性**

企业在分层次制定财务风险防范目标的同时，必须注意各层次目标的明确性，以便正确选择和实施各种方案，并对其效果进行客观评价。

#### **(4) 企业应处理好成本与收益之间的关系**

企业进行财务风险防范的目标主要是为了维护企业的收益和安全。因此，企业应从最经济、最合理的角度来处置风险，制定风险防范策略，以最低的成本实现最大的利益与安全保障。例如，建立风险预警系统，是企业进行财务风险防范的有效措施之一，但应根据企业具体的硬件设施、相关人员的现有技术水平来制定，因为对物理设备、网络的利用，本身也会增大企业发生财务风险的可能性，为此，企业也需增加人力、财力加以管理。财务风险防范成本过高，以致超过了风险防范所带来的收益，就偏离了企业财务风险防范的总体目标。

企业可以在把握以上原则的基础上，根据企业实际情况，制定具体的财务风险防范目标。比如，对于存货风险、应收账款风险的管理，企业要在风险发生以前采取各种措施，最大限度地防止风险的发生或者把风险控制到最低程度；而对于有些财务风险的发生，企业若无能为力，不能预防，就要采取措施，力求在风险发生之后把损失降低到最小，或者通过其他途径把风险损失弥补过来，或者尽可能地恢复正常的生产经营活动，缩小风险损失。

### **五、企业财务风险管理体制**

包括财务风险管理的组织系统、信息系统、预警系统和监控系统四个子系统。企业风险管理组织系统的设置可以随企业的规模和组织结构不同而不同，如大型企业可以在董事会下设专门的风险管理委员会，而中小型企业可由专职人员承担风险管理的任务，因此《企业财务通则》只作了原则性规定，即“明确经营者、投资者及其他相关人员的管理权限和责任”。财务风险管理的信息系统是在企业的风险管理过程中，以实现企业内部各部门及外部各企业之间的双向交流为目的，对风险管理信息进行收集、筛选、整理、分析、报告和反馈的专门系统。财务风险管理的预警系统是按一定的指标体系，分析企业财务活动和财务管理环境，对潜在的财务风险进行预测，并在发现财务风险信号后提醒决策者及时采取防范和化解措施。财务风险管理的监控系统，是专门对企业所承受的财务风险动态情况进行监督和跟踪控制的系统，对可能或者已经出现的财务风险及时做出反映，并采取相应防范和化解措施。

### **六、建立企业财务风险管理机制**

企业的财务风险管理机制，就是将风险管理机制引入企业，使企业经营者在激烈的竞争中，承担风险责任，行使其控制财务风险的权力，并获得风险经营的收益。

建立企业财务风险管理机制，要以信息管理为中心，充分了解国内外政策、市场行情、利率汇率等与企业相关的信息，分析、判断出可能对企业造成财务风险的信息，并能使信息迅速到达企业决策层，进行及时协调、综合管理。在进行经营、融资、投资活动过程中要有风险防范意识，避免由于企业自身行为导致的财务风险。

### **七、财务风险管理原则**

#### **(一) 收益、风险均衡原则**

在市场经济的激烈竞争中，进行财务活动不可避免地要遇到风险。风险均衡



原则要求集团不能只追求收益，而不考虑发生损失的可能，集团进行的每一项具体的财务活动，要全面分析其收益性和安全性，按照风险和收益适当均衡的要求来决定采取何种行动方案，趋利避害，争取获得较多的收益。

#### （二）风险适度、限度承担的原则

企业财务风险的存在是一个普遍的事实，但必须正确及时地识别风险、控制风险，并明确最大的风险限度，保证企业的正常安全运营。

#### （三）超前控制，有效规避的原则

风险的出现具有预示性，企业必须建立健全风险识别系统、预警系统和财务风险的管理系统，从而有效地规避风险。

#### （四）分级分权管理的原则

对财务风险的管理与控制要在集团统一领导的前提下，实行分级分权的管理办法。以集团现有的管理体制，按照集团的集团模式分级管理和控制。



### 企业财务风险管理原则

根据《企业财务通则》的规定，主要有以下两项：

#### （1）风险与收益均衡原则

高风险、高收益是市场经济的一个基本规则，企业必须为追求较高收益而承担较大的风险，或者为减少风险而接受较低的收益。在市场机会既定的情况下，对一个企业而言，风险与收益均衡意味着：**一是**收益相同或接近的项目，应选择风险最低的；**二是**收益和风险不同的若干项目，收益最高的项目不一定最好，因为其风险往往也最高，应当以企业能承受相应风险为前提，再按前两点要求选择项目。

#### （2）不相容职务分离原则

引发财务风险的因素除了来自外部市场，还源自企业内部。加强企业内部控制，特别是强调不相容职务相分离，能够在制度设计上有效避免决策和执行“一言堂”、“一支笔”等现象及其引发的财务风险。

### 八、财务风险管理内容、环节、程序

企业财务风险管理主要包括以下三个方面的内容。

#### （一）财务风险识别

财务风险识别是指对企业生产经营过程中所面临的各种风险进行分类，并对各种风险的暴露情况以及对企业财务风险的影响程度进行辨识。

#### （二）财务风险测量与评估

企业财务风险管理包括对财务风险的大小进行测量，针对有关财务风险数据采用数学方法及相应的财务风险管理信息系统对各类财务风险的大小进行具体量化处理。在此基础上，再借助风险评估方法和有关模型对财务风险因素进行评估，以便为财务风险决策提供依据。

#### （三）财务风险控制与化解

企业财务风险管理是以监控财务风险和化解财务风险为主要核心内容的风险控制过程。企业财务风险管理包括根据企业的经营方针和风险管理策略对企业人财物、供产销等各有关环节的经营行为实施有效监控，并为改善企业的财务风险状况采取相应的管理措施和行为，以便化解企业财务风险。

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）