

学校编码: 10384

分类号____密级____

学号: X2006157103

UDC _____

航运企业风险管理

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

航 运 企 业 风 险 管 理

Risk Management of Shipping Enterprise

洪若芬

指导教师姓名: 陈少华 教授

专业名称: 会计硕士 (MPAcc)

论文提交时间: 2010 年 10 月

论文答辩日期: 2010 年 11 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席 _____

评 阅 人 _____

2010 年 10 月

洪若芬

指导教师:
陈少华
教授

厦门大学

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。
2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

风险无处不在，无时不在，如何防控风险，保持企业平稳发展及长久生存成为各个企业的关注重点。航运业是传统的高风险行业，航运企业投资大、收益率低、回收周期长，受世界经济周期性波动的影响更为直接和强烈。因此，航运企业的经营管理人员只有把风险管理理论与航运企业的管理实践相结合，了解本企业的风险水平，根据风险的等级来制定风险管理的策略，才能提升航运企业的竞争实力。

风险管理这一新兴的管理职能作为我国企业经营观念的重大突破，其意义十分重大而深远，但目前我国关于企业风险管理的研究较少，对于航运企业风险管理的针对性和系统性的研究更少。针对这一现状，本文从航运企业的特点出发，对航运企业的风险管理理论和方法进行了研究，以期对航运企业的风险管理提供有效依据。

本文从风险和风险管理的概念及特征入手，介绍了风险管理的发展历程，明确了企业进行风险管理的必要性。同时对 COSO 的全面风险管理框架及国务院国资委的《中央企业全面风险管理指引》以及风险管理的流程进行了简要介绍。在上面理论论述的基础上，结合航运企业的特点，分析了航运企业目前存在的投资风险、安全风险、市场风险、财务风险等主要风险及其成因，并提出了航运企业应对这些主要风险的策略。最后对航运企业如何建立全面风险管理体系提出了建设思路。

关键词： 航运企业； 风险； 风险管理； 全面风险管理

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Risk is everywhere and at all times, how to manage risks will enormously affect the steady growth and long-term stable development of enterprises. Shipping is a traditional high risk industry, Shipping enterprises always have the feature of high input, low profit and long payback period, and the influence of world economic cyclical fluctuation on shipping enterprise is more direct and strong. Therefore, it is necessary for manager of shipping enterprises to combine risk management theories with the practice of shipping enterprise, ascertain the risk level of their enterprises, and establish appropriate strategies according to rank of risk, then shipping enterprise can develop risk management to improve their competitiveness.

As a great change of management ideas and practices of enterprises in China, the significance of the risk management is rising. But now research on enterprises risk management is very few, even less targeted and systematic research on shipping enterprises risk management. Focus on present status ,this paper begins with character of shipping enterprises, studies on theory and method of shipping enterprises risk management, provides scientific principle for shipping enterprises risk management.

This paper begins with the concept and feature of risk and risk management, describes the development of risk management process , specifically the necessity for enterprise risk management, introduces “COSO Enterprise Risk Management — Integrated Framework” and “Comprehensive Risk Management Guidance for Central Enterprise” issued by State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council of the PRC (SASAC),analyses the major risk in shipping enterprises like investment risk, security risk , market risk , financial risk, discusses the available measures to keep those risks away. Finally this paper presents some proposes to establish Comprehensive Risk Management System in shipping enterprises.

Key words: Shipping Enterprise; Risk; Risk Management; Comprehensive risk management

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 选题背景	1
1.2 航运企业风险管理研究现状	2
1.3 本文研究的方法	3
1.4 本文研究思路及框架	3
第二章 风险及风险管理概述	5
2.1 风险概述	5
2.1.1 风险定义	5
2.1.2 风险的特征	5
2.2 风险管理概述	6
2.2.1 风险管理的定义	6
2.2.2 风险管理的发展历程	8
2.2.3 风险管理的必要性	10
2.2.4 国内外风险管理的现状	11
2.3 全面风险管理概述	14
2.3.1 全面风险管理体系	14
2.3.2 全面风险管理基本流程	16
第三章 航运企业的主要风险及应对措施	21
3.1 航运企业的特征	21
3.2 航运企业风险辨识实例	22
3.3 航运企业主要风险	25
3.3.1 投资风险	25
3.3.2 安全风险	28
3.3.3 市场风险	29
3.3.4 财务风险	33

3.4 航运企业主要风险应对措施	38
3.4.1 投资风险应对措施	38
3.4.2 市场风险应对措施	40
3.4.3 安全风险应对措施	44
3.4.4 财务风险应对措施	47
第四章 航运企业全面风险管理体系建设	53
4.1 航运企业全面风险管理体系的建设思路	53
4.2 中远集团实行全面风险管理的实践	56
4.3 结论	58
参考文献	59
致 谢	62

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter1	Foreword	1
1.1	Research Bacdground.....	1
1.2	Research Status of Shipping Enterperse’s Risk Management	2
1.3	Research Methods.....	3
1.4	Research Mentalities and Frame.....	3
Chapter2	Risk and Risk management.....	5
2.1	Introduction of Risk	5
2.1.1	Concept of Risk.....	5
2.1.2	Feature of Risk	5
2.2	Introduction of Risk Management	6
2.2.1	Concept of Risk Management.....	6
2.2.2	Development Course of Risk Management.....	8
2.2.3	Necessity of Risk Management.....	10
2.2.4	The Status quo of Risk Management in Our Country and Abroad.....	11
2.3	Introduction of Comprehensive Risk Management.....	14
2.3.1	Comprehensive Risk Management System.....	14
2.3.2	Procedure of Comprehensive Risk Management	16
Chapter3	Risk Analysis and Prevention.....	21
3.1	Featuer of Shipping Enterprise	21
3.2	A Brief Case of Risk Identification.....	22
3.3	Major Risks in Shipping Enterprise	25
3.3.1	Investment risk	25
3.3.2	security risk	28
3.3.3	market risk.....	29
3.3.4	Financial risk	33

3.4	Prevention of Risks	38
3.4.1	Prevention of Investment risk.....	38
3.4.2	Prevention of security risk.....	40
3.4.3	Prevention of market risk	44
3.4.4	Prevention of Financial risk	47
Chapter4 Construction of Comprehensive Risk Management System in		
Shipping Enterprise..... 53		
4.1	Suggestions of Construction of Comprehensive Risk Management System in	
	Shipping Enterprise	53
4.2	Construction of Comprehensive Risk Management System in COSCO	
	Group.....	56
4.3	Conclusion.....	58
Reference		59
Thanks.....		62

第一章 绪论

1.1 选题背景

随着全球经济一体化进程的加快,中国企业面临的竞争日益激烈,面临的不确定性日益增大,企业对于这些不确定性的认识局限,将不可避免导致风险的产生,因此就需要企业识别那些会影响企业运作的潜在事件,对风险进行管理,把相关的风险管理到一个企业可接受的水平,从而帮助企业达至它的目标。

航运企业是一个高投资,高风险,周期长,低收益的行业,由于航运需求派生于世界贸易,其生产是被动和具有依赖性,^①航运业受全球宏观经济环境、地缘政治、地区贸易结构等多种因素影响,受世界经济波动的影响更为直接和强烈,企业的经营业绩与世界经济环境、国际贸易以及竞争格局高度相关,呈现周期性运行轨迹,总是处于复苏—高涨—萎缩—低谷—复苏这样一种周而复始的循环当中,既有产生巨额利润的繁荣期,也有造成众多航运企业或船舶所有人破产的衰退期,^②使其生产经营面临比其他企业更大的风险。这一点在2008年时体现得更为明显,2008年受全球金融危机影响,世界经济开始进入衰退期,世界贸易量持续低迷,与世界经济的波动相呼应,在世界贸易及大宗商品需求持续低迷的情况下,反映世界经济景气程度的BDI指数(波罗的海指数)呈现跳水式下跌,BDI指数2008年报收于663点,相比2008年5月20日创下的历史高点11,793点,跌幅超过94%,整个航运业哀鸿遍野,航运企业的销量及利润率大幅降低,净收入及现金流波动增加,航运业经营举步维艰,大部分航运公司都在亏本经营,再加上严峻的金融形势,让船东们普遍感觉寒意阵阵,已经有部分航运公司宣告破产。乌克兰干散货船公司Industrial Carriers成为金融危机爆发以来第一家宣布破产的航运公司,随后瑞典船务公司Svithoid Tankers申请破产,韩国干散货运营商Parkroad公司破产,丹麦干散货船运营商阿特拉斯(Atlas)申请破产,新加坡干散货运输公司Armada向法院申请破产保护,日本邮船、商船三井和川崎汽船三大海运公司濒临破产……,中国的航运企业也无法独善其身,业绩直线下滑。^③以

^① 张倩. 航运企业风险及防范[J]. 交通企业管理, 2003, (10)

^② 邵瑞庆. 国际航运船舶投资风险[J]. 水运管理, 2005, (9)

^③ 魏家福. 中远低谷反击[J]. 英才, 2009, (9)

中国航运业的龙头老大中国远洋为例，公司 2009 年前三季度已经实现净利润 197.12 亿元，而 2009 年第四季度则出现了高达 88.82 亿元的亏损。航运企业受经济形势影响如此之大，业绩波动幅度如此之大，充分说明了航运企业是一个高风险的行业，因此航运企业如何加强风险管理，以应对市场的巨幅波动，降低净收入和现金流的波动性显得更为重要和紧迫。

1.2 航运企业风险管理研究现状

近年来，国内关于航运企业风险管理的研究也在逐渐开展，并取得了一些成果，主要有如下几个方面：

邓来友、应伟恒^①：认为航运业是具有特殊风险的产业，从投资到生产（生产过程是在海上进行的）无不充满着风险，特别是由于航运需求的派生性，决定了航运生产的被动性与依赖性，更加剧了航运业的风险性。文章通过对航运企业风险的分析，提出了运用战略管理、建立国际航运企业联盟、采用先进技术、提高船员素质、实施安全管理规则等措施规避航运企业风险。

张倩^②：认为航运业从投资购买船舶开始到投放营运、承载货物、海上运输、进出港口直至交付货物，都存在其它产业所不具有的特殊风险。文章将航运企业的风险主要概括为经营风险、经济风险、社会风险和自然风险。并提出了针对这些风险的应对措施。

邵瑞庆^③：提出了国际航运船舶投资风险的概念与特征，分析国际航运船舶投资风险的成因，并从管理者的角度揭示国际航运船舶投资的系统性风险与非系统性风险。

李辉民^④：认为航运业是强周期行业，影响因素众多，影响后果严重，因此，加强航运企业风险管理，以科学发展观认识并管理企业风险，形成完善的企业风险管理机制，持续监控和预警，制定风险应对方案，可以确保航运企业在复杂的经营环境中健康、长久地发展。文章认为航运企业存在以下风险：战略风险、市场风险、财务风险、投资风险、船舶管理风险、人力资源风险，并提出了风险转移、风险控制、风险对冲、风险补偿等风险应对策略。

^① 邓来友 应伟恒. 航运企业经营管理的风险规避[J]. 水运管理, 1997, (12)

^② 张倩. 航运企业风险及防范[J]. 交通企业管理, 2003, (10)

^③ 邵瑞庆. 国际船舶投资风险[J]. 水运管理, 2005, (9)

^④ 李辉民. 航运企业风险管理[J]. 集装箱化, 2010, (2)

黄辉^①：认为航运业是一个高投入、高风险、资金密集、专业性很强的行业，受各种监管严格，生存环境极其复杂，生产经营存在诸多的不确定性等特点，客观决定了航运经营除面临一般企业所共有风险以外，还需面临航运业所特有的风险。随着经济全球化的加速和我国航运业的快速发展，航运企业面临着激烈的竞争，其风险管理已提上议事日程。文章分析了航运企业的经营风险、市场风险、成本风险和财务风险，并提出了规避风险的措施。

1.3 本文研究的方法

1、本文采用理论联系实际的方法，在参阅有关风险管理理论文献的基础上，结合笔者所在航运企业的现状及存在的一些案例，把航运企业所面临的主要风险综合起来考虑，以求较全面地揭示航运企业所面临的主要风险，探询航运企业主要风险管理的对策和措施。

2、结合航运企业的特点，以实际例证分析和总结航运企业如何辨识和管理风险。对航运企业面临的主要风险进行分类，并针对航运企业所面临的主要风险的特点，提出航运企业风险管理的对策和措施，收集和引用行业及相关航运企业的分析数据和例证来支持所总结观点的实用性。

1.4 本文研究思路及框架

本文从风险和风险管理的概念及特征入手，介绍了风险管理的发展历程，明确了企业进行风险管理的必要性。同时对 COSO 的全面风险管理框架及国务院国资委的《中央企业全面风险管理指引》以及风险管理的流程进行了简要介绍，并介绍了目前航运企业风险管理的一些理论论述。在上面理论论述的基础上，结合航运企业的特点，分析了航运企业目前存在的主要风险及其成因，并提出了航运企业应对风险的措施。最后就航运企业如何建设全面风险管理体系提出了建设思路。

本文主要分四部分来阐述问题：

第一部分主要介绍本文选题的背景、目前航运企业风险管理的研究现状、本文研究的方法和思路。

第二部分主要介绍风险及风险管理的定义，风险管理的发展历程和企业进行风险管理的必要性，并介绍了国内外开展全面风险管理的现状，主要介绍 COSO 风险管

^① 黄辉. 航运企业风险管理探讨[J]. 中国水运, 2009, (1)

理框架及国资委的《中央企业全面风险管理指引》，最后对企业如何进行风险管理的流程作了介绍。

第三部分主要介绍航运企业的特点，并以一个小案例介绍航运企业是如何辨识和应对风险。同时分析了航运企业面临的主要风险，以及航运企业对面临的主要风险应该采取哪些应对措施。

第四部分提出了航运企业如何建立全面风险管理体系的一些思路，并介绍了中远集团实行全面风险管理的实践及取得的成效。

厦门大学博硕士论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库