

金融为实体经济服务是我国金融行业发展的根本。产业资本、创投基金等与实体行业融合加深的同时放大了经营过程中的各类风险。金融和实体行业风险管理各有侧重，有必要对二者的异同进行区分，以加强对实践的指导作用。

一、不同之处

01、本质特性不同

金融主要指货币资金的筹资、投资和周转活动。金融行业具有高负债经营，信用交易等特点，这是金融行业不稳定性的根源。金融行业风险管理建立在资本管理的基础之上，以净资本为核心展开。实体行业风险从社会化大生产后开始变得突出，更多来源于经营权与所有权的分离，委托代理和信息不对称，实体行业风险管理以资产管理为核心，围绕着战略、资源分配、业务经营等展开。

02、发展历史和法律依据不同

回顾历史可知，重大风险事件的发生是推动现代风险管理制度不断完善的契机。

1929年美国经济危机爆发，脆弱的银行和保险系统是危机长时间蔓延的主要推手，为应对危机，许多大中型企业都设立保险管理部门，负责安排企业的各种保险项目，使“风险管理”逐渐发展成为一门学科，研究对象主要是金融及保险行业的风险。

1974年，前联邦德国Herstatt银行和富兰克林银行倒闭。1975年为解决跨国银行的国际监督与管理问题，美英等十国央行讨论形成了金融行业风险管理重要的法律法规文件《巴塞尔协议I》。1997年7月全面爆发的东南亚金融危机推动形成了《巴塞尔协议II》。2008年金融危机后出台了《巴塞尔协议III》。巴塞尔协议系列文件已成为全球范围内主要的银行资本和风险监管标准。

2002年左右，美国安然公司倒闭和世通公司财务欺诈案使得实体行业风险管理问题备受关注，COSO（美国反虚假财务报告委员会下属发起人委员会）于2004年发布《企业风险管理-整合框架》，成为全球范围内企业风险管理的纲领性文件。

03、重大风险分类不同

重大风险分类对于风险识别、评估和应对具有重要意义。参考《中央企业全面风险管理指引》等文件，实体行业重大风险一般分为战略风险、财务风险、市场风险、运营风险和法律风险。而在《金融控股公司监督管理试行办法》等金融类法律文件中，金融行业重大风险一般划分为信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、

声誉风险、战略风险和信息技术风险，其中前四大风险是金融风险管理中最常见的风险。

04、风险管理策略不同

一般风险管理策略包括风险承担、风险规避、风险转移、风险转换、风险对冲、风险补偿、风险控制等。

实体行业采用风险控制、风险规避等方式较为普遍，通过风险规避及加强内部控制实现低风险甚至是零风险的目标。而金融行业则秉承风险管理保护并创造价值的理念，大范围运用包括风险分散、风险对冲、风险转嫁、风险准备金等风险管理策略。

05、发展趋势不同

无论是COSO2017年9月发布的最新修订版《企业风险管理框架》（COSO-ERM）还是国资委发文提出建立合规、内控、风险、法务“四位一体”的“大风控、大监督”体系都可以得出实体行业风险管理的发展趋势是融合和嵌入式发展，即将风险融入公司治理和管理过程的方方面面，将风险管理视为公司管理的内在要求。

对金融行业风险管理影响最大的则是金融科技的发展与应用。除资本的积累和扩张外，金融创新是推动金融行业快速发展的关键因素，而先进金融科技的应用可以保证在金融创新的同时降低金融风险。

以某金服全域风控系统为例，通过大数据技术从用户信用历史、行为偏好、履约能力、身份特质、人脉关系等多维度海量数据综合分析评估，进行分类授信和个性化的验证，提高账户安全性。

以某金控公司风险管理为例，各子公司业务特征差异性大又复杂，通过数字化工具进行风险集中和实时监测，实现集团与子公司在业务拓展、生态链接、智能风控、人才共享、技术平台、创新机制上的赋能与共享。

二、融合发展

二者尽管有诸多不同，但是目标是一致的，即保证企业能够持续经营。二者可以互相借鉴，推进金融更好地为实体经济服务。

01、内控系统优化和管理赋能

实体行业具有更丰富的业务场景和管理实践，在内控系统优化和管理赋能上可参考的标杆案例和成功经验更多。以建设金控企业风险管控体系为例，既要做到不过多干预子公司的业务发展，又要能有效避免重大风险事件的发生，这对于企业的管理提出了很高的要求。可以充分借鉴实体企业风险管理的经验，从风险管控目标出发，优化公司治理结构、股权结构、管控模式、管控手段、管控机制、权责划分、岗位设置、财务管控、流程管理、人力资源、绩效考核与激励、制度建设等，提升风险管控水平。

02、风险计量模型的开发与应用

国内实体行业多数企业的风险计量还处于起步阶段，以单一风险类别风险模型和指标监测为主；而金融行业已进一步实现跨风险类别的合并计量和风险回报测算，压力测试和逆压力测试成为主流金融机构采用的风险计量方法。在国内外经济环境复杂、金融扮演角色愈加重要的情形下，实体企业进行跨类别风险管理将会变得越来越频繁。

另外，目前实体企业80%的风险管理集中在流程操作和内部控制领域，可借鉴金融行业经验完成关键风险指标开发,具体步骤包括：识别关键风险/关键领域，设计关键指标，评估并确定关键指标，设置阈值，指标的验证与确认。

03、风险管理策略的应用

实体企业可借鉴银行、保险等金融机构丰富的资产管理经验，通过资产负债表管理、资产组合等方式提高资产的流动性、安全性和收益率。

对于那些无法通过分散或转嫁等方法进行管理，而且又无法规避、不得不承担的风险，实体企业可以借鉴采用风险补偿策略，采取在交易价格上加进风险因素，即风险回报的方式，重新调整产品定价机制，获得承担风险的价格补偿。

对所有业务的非预期损失，实体企业可借鉴采用风险准备金策略，提取资本金，以保证损失发生之后能够很快被吸收，从而保障公司或业务能够正常运行。