

風險的意義

- 🍏 風險的來源
- 🍏 風險的定義
- 🍏 風險觀念的定位
- 🍏 風險的分類



第一節 風險的來源

- ❖ 風險與人生：一生當中不同時間可能歷經各種類型風險（藝界人生）
- ❖ 風險的來源
 - ❖ 自來與自求的風險：意外事故、橫財/投資股票、結婚生子
 - ❖ 階段性的風險：生、老、病、死
 - ❖ 意外的風險：天災、人禍
 - ❖ 環境造成的風險：人（精神病患）、事（火災）、時（颱風天登山）、地（危險場所）、物（刀械、粉塵）
 - ❖ 註定的危險：賭徒與破產、幫派與犯罪

名詞由來：“源出說”

- ❖ 風險（RISK）一詞是舶來品，
 - ✓ 有人認為來自阿拉伯語、
 - ✓ 有人認為來源於西班牙語或拉丁語，
 - ✓ 但比較權威的說法是來源於義大利語的“RISQUE”一詞。
- ❖ 在早期的運用中，也是被理解為客觀的危險，體現為自然現象或者航海遇到礁石、風暴等事件。
- ❖ 大約到了19世紀，在英文的使用中，風險一詞常常用法文拼寫，主要是用於與保險有關的事情上。

第二節 風險的定義

- 🍏 抽象的概念: (2-1)
- 🍏 勉強的界定: (2-2)
- 🍏 Risk的意義: (2-3)
- 🍏 純粹風險(pure risk, 只有變壞或維持現狀，不會改善~搭上交通運具)**vs**投機風險(speculative risk, 可能變壞，可能轉好~賭博、美容手術)
- 🍏 學術界的定義(2-4)



2.1 抽象的概念

- ❖ 抽象與模糊攏統
- ❖ 風險是指在某一特定環境下，在某一特定時間段內，某種損失發生的可能性。風險是由風險因素、風險事故和風險損失等要素組成。
- ❖ 換句話說，是在某一個特定時間段里，人們所期望達到的目標與實際出現的結果之間產生的距離稱之為風險。

2.2 勉強的界定

- 未來可以衡量與管理的一種不確定的可能性(機率)；可能造成損益的規模。
- 未來結果不確定性的高低
- 可能帶給人身或者財物之損益與利弊的大小



廣義與狹義定義

風險有兩種定義：

1. 一種定義強調了風險表現為不確定性；
 - ✓ 說明風險產生的結果可能帶來損失、獲利或是無損失也無獲利，屬於廣義風險，金融風險屬於此類。
2. 另一種定義則強調風險表現為損失的不確定性。
 - ✓ 說明風險只能表現出損失，沒有從風險中獲利的可能性，屬於狹義風險。

2.3 Risk的意義

🍏 同義字

- 🍏 第一類：**danger, hazard, jeopardy, peril** 等。
- 🍏 第二類：**dangerous chance, gamble, venture** 等。

由此衍生，**risk**的意義自然可以解釋成純粹與投機兩種風險。

2.4 學術界的定義^{1/3}

- 遭受損失的可能或情況(the possibility or state of being exposed to loss)

措辭重點：可能性

- 損失發生的機率或機會(the probability or chance of loss)

措辭重點：機率

- 損失發生的原因(the peril)

措辭重點：原因



學術界的定義^{2/3}

- 造成損失的條件因素(the hazard)

措辭重點：條件

- 遭受損失之主體：生命與財產(the property or person exposed to damage or loss)

措辭重點：主體

- 潛在可能的損失(the potential loss)

措辭重點：潛在的感覺



學術界的定義^{3/3}

- 🍏 潛在可能損失之變異性(the **variation** of potential loss)

措辭重點：變異性

- 🍏 攸關損失的不確定性 (the **uncertainty** concerning loss)

措辭重點：不確定性



第三節 風險觀念的定位

- 變化性、不確定性與可預測性
(variability, uncertainty and predictability)
- 不確定性、變異性、風險、危機與轉機
(uncertainty, variation, risk, crisis and juncture)



3.1 變化性、不確定性與可預測性

- 🍏 在這個世界上，什麼會永遠不改變？ ~無常
- 🍏 確定的變化與不確定的變化 ~季節天候
- 🍏 在不確定的變化當中，可預測或者不可預測 ~九月桐花



3.2 不確定性、變異性、風險、危機 與轉機^{1/2}

▶ 例：股票市場的不確定性、變異性、風險與危機

-  股市中各類股票的漲跌，對於一般不關心股市的某甲而言只是一種不確定性。對於從事研究、觀察股市、預期股價的某乙而言，則是一種變異性。但對於正在從事股市投資買賣的某丙而言，卻是一種風險。
-  其中的差異主要在於人們對於不確定現象的關心、資本與心血投入的程度而定。

3.2 不確定性、變異性、風險、危機 與轉機^{2/2}

- 另一個角度區分
 - 🍏 時間的急迫性與頻率
 - 🍏 事件結果的損益大小
- 現實生活中二者的關係，通常是**反比**
 - ✓ 風險頻率很高，但風險程度不大；
 - ✓ 風險頻率不高，但風險程度很大。



第四節 風險的分類^{1/2}

-  靜態與動態的風險(static vs. dynamic risks)：靜態(僅在一小段時間內發生，短線交易)、動態(發生在相當長之時間內，買賣股票、減肥戒菸)
-  財務風險與非財務風險(financial vs. nonfinancial risks)：股票期貨投資、訴訟理賠vs各種天災人禍造成生命財產的損失
-  基本風險與特定風險(fundamental vs. particular risks)：基本風險(外在環境所造成者，天災人禍)、特定風險(某些特定的人事時地物所造成特定相關個人的損失，黑心油、鄭捷)

第四節 風險的分類^{2/2}

- 主觀風險與客觀風險 (subjective vs. objective risks)：主觀~個人經驗而非科學系統性評估，如炒作股票、工廠火災可能性
- 人身、財產與責任危險 (personal, property and liability risks)：人身危險(壽險、健康險、意外險)，財產危險(火險、航運險、汽車險、房屋險、竊盜險)
- 實體、道德與士氣的危險因素 (physical, moral and morale hazards)：道德危險(故意做不該做的事，偽造文書、假車禍)、士氣(不去做應該做的事，不戴安全帽)



美國金融監管局 (The Financial Industry Regulatory Authority, FINRA)

的風險分類

1. 市場風險(market risk)：價格變化而產生的風險；
價格風險
2. 信用風險(credit risk)：違約風險、交割風險
3. 流動性風險(liquidity risk)：變現的風險、資金周轉
的風險
4. 作業風險(operational risk)：操作、監督、管理、控
制不當等
5. 法律風險(legal risk)：由於法令、授權、契約而導致

RISK MANAGEMENT



第五節：風險的特徵

- 🍏 **客觀可能性**：風險是客觀存在，雖然可以採用防範措施防止或降低風險發生導致的損失，但是不可能完全消除風險。
- 🍏 **偶然性**：對於個別事件來看，風險導致事故的發生又有不確定性，不幸事件何時何地如何發生帶來多大損失，有很大的偶然性，對於獨立個體來說，事先難以確定。
- 🍏 **可測性**：單個風險的發生雖然是偶然的，但是大量同質個體某一時期某種風險的發生又有其規律性。就大量風險單位而言，風險發生可以用概率加以測度。

相關觀念1: 風險與冒險

- ❖ 風險是一種客觀存在，
- ❖ 冒險是人的主觀選擇和決定。

相關觀念2: 風險與危險

🍏 我們經常會聽到這樣的說法：“投資股票的風險很大，但是高風險產生高回報”，“戰爭爆發的危險依然存在”等說法。

🍏 風險與危險兩者的相同點都是可能對行為主體發生損害，不同點在於：

(1)風險是抽象的概念，由多個因素構成，其結果導致損害，也可能導致獲利；

(2)危險通常指一種具體的概念，其結果導致損害。

■ 保險公司經營的是風險，而不是危險。

保險業：可保風險

1. 可保風險是保險人願意承保並能夠承保的風險。
2. 風險確實存在，並且有發生重大損失的可能
3. 風險必須是意外的。
4. 風險必須是大量標的均有損失的可能，但是大量標的沒有同時損失的可能。
5. 風險必須是非投機性的。
6. 風險具有現實可測性。
7. 保險成本需具經濟性
8. 需合法

Chapter 2

風險的意義

END

