

06咨询案例复习要点(第十二章风险分析) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/92/2021\\_2022\\_06\\_E5\\_92\\_A8\\_E8\\_AF\\_A2\\_E6\\_A1\\_c60\\_92588.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/92/2021_2022_06_E5_92_A8_E8_AF_A2_E6_A1_c60_92588.htm)

1. 投资项目风险的定义：由于不确定性的存在导致实际结果偏离预期结果造成损失的可能性。2. 风险大小与损失发生的可能性成正比，与损失的严重性成正比。

第二节 风险分析

1. 在项目决策分析与评价阶段应进行风险分析。一方面可以避免因在决策中忽视风险存在而蒙受损失，另一方面还可以为项目全过程风险管理打下基础。（04考过）另一重要功能还在于它有助于通过信息反馈改善决策分析工作并提请项目各方提高风险意识。

2. 项目决策分析与评价中的风险分析主要围绕项目前期研究阶段涉及的风险进行。

3. 风险分析应贯穿于投资项目决策分析与评价的全过程。

4. 项目分析的程序：（1）首先从认识风险特征入手识别风险因素（2）根据需求和可能选择适当的方法估计风险程度（3）提出针对性的风险对策（4）将项目风险进行归纳，提出风险对策

3. 风险分析超出了财务分析和经济分析，是一种系统分析，应由项目负责人牵头，项目组成员参加。

4. 投资项目风险基本特征和识别原则（1）不确定性和可能造成损失是风险的基本特征，要从这个基本特征入手去识别风险因素。（2）风险具有阶段性，不同阶段存在不同风险，识别风险因素要考虑其阶段性。（3）风险依行业和项目不同具有特殊性，因此风险识别要注意针对性，具体项目具体分析。（4）风险具有相对性，对项目各方可能有不同风险，或者风险因素对不同方面体现出影响大小不同。识别风险时要注意针对性。

5. 风险因素识别应

注意借鉴历史经验，特别是后评价的经验。（04考过）6．风险识别要采用分析和分解方法，把综合性的风险问题分解为多层次的风险因素。（04考过）7．风险识别最常用的方法：系统分解法、流程图法、头脑风暴法、情景分析法。（05考过）在系统分解法中，最常用的是树形分析法。大多通过向专家调查的方式完成。

8．常见风险因素的归纳和分解（1）市场方面的风险因素市场供求总量实际与预测有偏差、产品缺乏市场竞争力、实际价格与预测价格的偏差。（04考过）（2）技术方面的风险因素对技术的先进性、适用性、可靠性认识不足；高新技术开发项目还必须考虑技术的成熟度以及技术更新速度。（3）资源方面的风险因素外购原材料和燃料存在可靠性问题，主要是供应量和价格两方面。（4）工程方面的风险因素在地质复杂的地区，应慎重对待这方面的风险因素。（5）投资方面的风险因素由于工程量预计不足、或设备材料价格上升导致投资估算不敷需要；由于计划不周或外部条件等因素导致建设工期拖延；外汇汇率不利变化导致投资增加。（6）融资方面的风险因素贷款利率升高，融资结构未能如愿导致融资成本升高，资金来源的可靠性、充足性和及时性等。（7）配套条件的风险因素（8）外部环境的风险因素自然环境、经济环境、社会环境、政策因素、政治因素。向海外某些发展中国家投资应重视政治风险因素。（9）其他风险因素

9．风险程度等级分类：风险程度包括风险损失的大小和发生的可能性两方面。（04考过）（1）一般风险：风险发生可能性不大，即使发生，损失较小，一般不影响项目的可行性。（2）较大风险：发生可能性较大，发生后损失较大，但造成的损失程度是项目可以接受的。

(3) 严重风险：一是发生可能性大，造成损失大，使项目由可行变为不可行；二是发生后造成损失严重，但发生概率很小，采取有效防范措施，项目仍然可以正常实施。(4) 灾难性风险：发生可能性很大，一旦发生将产生灾难性后果，项目无法承受。10. 风险评估应采用定性描述与定量分析相结合的方法，从而对项目面临的风险做出全面的估计。11. 风险分析可以仅针对单个风险因素进行分析，也可以对项目整体进行风险分析，还可以两者兼而有之。12. 风险评估方法：简单估计法（单个风险因素风险程度估计）、概率分析法（求概率分布、期望值、方差、标准差、离散系数）。

(1) 简单估计法 1) 专家评估法：它比一般的经验识别法更具客观性，因此应用更为广泛。专家人数20左右，最少10人。2) 风险因素取值评定法：它是一种专家定量评定方法，是就风险因素的最乐观估算值、最悲观估算值、最可能值向专家进行调查，计算出期望值。偏差值=期望值-平均值可研采用值，偏差程度=偏差值/可研采用值。(2) 概率分析法：2. 对于离散型风险变量，可采用概率分析的理论计算法，运用概率树的形式进行；对于连续型风险变量，可采用模拟计算法，常用的是蒙特卡洛模拟法。3. 在投资项目周期的不同阶段，风险管理具有不同的内容。决策分析与评价阶段的风险对策研究是整个项目风险管理的重要组成部分。4. 常用风险对策：(1) 风险回避：彻底规避风险的做法，即断绝风险来源。1) 在决策分析与评价过程中通过信息反馈彻底改变原方案的做法也属于风险回避。2) 适用以下2种情况：风险可能造成相当大的损失，且发生的频率较高；应用其他的风险对策防范代价昂贵，得不偿失。(2) 风险控制：

针对可控性风险采取的防止风险发生，减少风险损失的对策，也是绝大部分项目应用的主要风险对策。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)