

分析与评价第五~~十三章讲义（7）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__E5_88_86_E6_9E_90_E4_B8_8E_E8_c60_92797.htm

第十二章 风险分析 1、不确定性与风险的关系 1) 不确定性是风险的起因 2) 不确定性与风险相伴而生 3) 不确定性与风险的区别 不确定的结果可以优于预期或低于预期；风险结果低于预期 不知发生的可能性为不确定性；已知发生的可能性为有风险 4) 投资项目的不确定性与风险：投资项目风险是指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。风险大小即与损失发生的可能性（概率）成正比，也与损失的严重性成正比。 2、不确定性分析与风险分析：在分析内容、方法和作用上不同（1）不确定性分析只对投资受各种不确定因素的影响进行分析，并不可能知道这些不确定因素可能出现的各种状况及其产生影响发生的可能性；（2）风险分析则要通过预知不确定因素（以下称风险因素）可能出现的各种状况发生的可能性，求得其对投资项目影响发生的可能性，进而对风险程度进行判断。（3）敏感性分析所找出的敏感因素可作为概率风险因素的确定依据。联系：由敏感性分析可以得知影响项目效益得敏感因素和敏感程度。 3、风险分析

风险因素的识别：认识和确定项目究竟可能会存在哪些风险因素，这些风险因素会带来何影响，原因？同时结合风险程度的估计，得知项目的主要风险因素 投资项目风险基本特征和识别原则 A、具有不确定性和可能造成损失是风险的最基本特征 B、风险具有阶段性，不同阶段风险不同，识别风险因素要考虑其阶段性 C、风险依行业和项目不同具有

特殊性，识别要注意针对性，强调具体项目具体分析 D、风险具有相对性，注意其相对性，对于项目的有关各方主体可能会有不同的风险 投资项目风险识别的思路：首先揭示主要风险因素，进一步找出关键风险因素，提出风险对策。注意借鉴历史经验，特别是后评价得经验。同时可运用“逆向思维”方法来审视项目，寻找可能导致项目“不可行”得因素，以充分揭示项目得风险来源。方法：分析和分解方法。主要有系统分解法、流程图法、头脑风暴法、情景分析法。最常用得是树型分析法，将风险因素层层剖析，尽可能深入到最基本得风险单元。 常见风险因素的归纳和分解（表12-1）

A、市场方面得风险因素 A、市场供求总量的实际情况与预测值有偏差 B、项目产品缺乏市场竞争力 C、实际价格与预测价格的偏差 B、技术方面的风险因素：对技术的先进性、适用性和可靠性认识不足 C、资源方面的风险因素 A、矿山和油气开采等项目的设计规模与实际储量可能有较大出入 B、制造业或某些基础设施，原材料燃料运输条件保障 D、工程方面的风险因素：工程地质或水文情况 E、投资方面的风险因素 A、工程量预计不足，或设备材料价格上升导致投资估算不符合需要 B、计划不周或外部条件导致建设工期拖延 C、外汇汇率不利变化导致投资增加 F、融资方面的风险因素 G、配套条件的风险因素 H、外部环境风险因素：自然环境、经济环境、社会环境因素，个别涉及政治因素和政策因素。 I、其他风险因素 上面只是列举出投资项目可能存在的一些风险因素，但并非能涵盖所有投资项目的全部风险因素；也并非每个投资项目都同时存在这么多风险因素，而可能只是其中的几种，要根据项目具体情况予以识别。

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