

# PHÂN TÍCH RỦI RO

- ◆ Giới thiệu về rủi ro
- ◆ Các công cụ phân tích rủi ro
- ◆ Các giải pháp hạn chế rủi ro
- ◆ Một minh họa đơn giản

## A. Giới thiệu về rủi ro

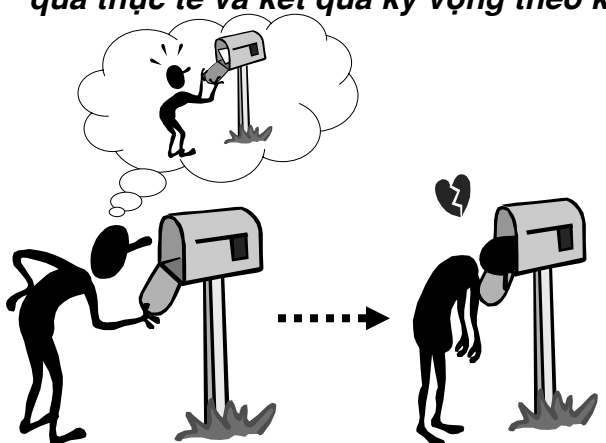
- ◆ Rủi ro là gì?
- ◆ Tại sao phải phân tích rủi ro?
- ◆ Các loại rủi ro



## A. Giới thiệu về rủi ro

◆ Rủi ro là gì?

*Rủi Ro là khả năng xảy ra sự khác biệt giữa kết quả thực tế và kết quả kỳ vọng theo kế hoạch.*



## A. Giới thiệu về rủi ro

◆ Rủi ro là gì?

◆ Tại sao phải phân tích rủi ro?

- "Chỉ có một điều chắc chắn là không chắc chắn"
- Trong hoạt động kinh doanh luôn tồn tại những yếu tố ngẫu nhiên, bất định (không chắc chắn).
- Để đối phó với các yếu tố bất định:
  - Giả định mọi việc sẽ xảy ra đúng như kế hoạch và sẵn sàng thích nghi với những biến đổi có thể có
  - Tiên liệu và hạn chế các yếu tố bất định

## A. Giới thiệu về rủi ro

- ◆ Rủi ro là gì?
- ◆ Tại sao phải phân tích rủi ro?
- ◆ Các loại rủi ro:
  - *Rủi ro có tính hệ thống*  
→ *Rủi ro không thể đa dạng hoá*
  - *Rủi ro không có tính hệ thống*  
→ *Rủi ro có thể đa dạng hoá*

## A. Giới thiệu về rủi ro

- ◆ Rủi ro là gì?
- ◆ Tại sao phải phân tích rủi ro?
- ◆ Các loại rủi ro:
  - *Rủi ro kinh doanh*
  - *Rủi ro tài chính*
  - *Rủi ro có tính chiến lược*

## **A. Giới thiệu về rủi ro**

### **RỦI RO KINH DOANH**

Rủi ro kinh doanh liên quan đến thị trường sản phẩm của công ty, bao gồm:

- **Đổi mới Công nghệ**
  - Trang thiết bị, Nguyên vật liệu mới
- **Thiết kế sản phẩm**
  - Sản phẩm thay thế
- **Tiếp thị**
  - Nhu cầu thị trường
  - Hoạt động của đối thủ cạnh tranh

## **A. Giới thiệu về rủi ro**

### **RỦI RO TÀI CHÍNH**

Rủi ro tài chính liên quan đến các thiệt hại có thể xảy ra trong thị trường tài chính

→ Do sự thay đổi của các biến số tài chính:

- **Lãi suất**
  - **Tỉ giá hối đoái**
  - **Giá cả**
- 
- **Khả năng tạo ra lợi nhuận**
  - **Khả năng thanh toán nợ**
  - **Khả năng thanh khoản**

## **A. Giới thiệu về rủi ro**

### **RỦI RO CÓ TÍNH CHIẾN LƯỢC**

**Rủi ro có tính chiến lược liên quan đến các sự biến đổi cơ bản trong môi trường kinh tế và chính trị**

## **B. Các công cụ phân tích rủi ro**

- ◆ **Phân tích độ nhạy**
- ◆ **Phân tích tình huống**
- ◆ **Phân tích rủi ro bằng mô phỏng**

## B. Các công cụ phân tích rủi ro

### ◆ Phân tích độ nhạy (phân tích nếu-thì):

- Phân tích ảnh hưởng của *một biến* đầu vào (giá, lãi suất, chi phí nguyên vật liệu, vv.) trên giá trị đầu ra (doanh thu, lợi nhuận, vv.)
- Nhận dạng các biến đầu vào nào nhạy đối với các giá trị đầu ra
- Lập kế hoạch để giảm sự không chắc chắn của biến đó

## B. Các công cụ phân tích rủi ro

### ◆ Phân tích độ nhạy

### ◆ Phân tích tình huống

- Xem xét đồng thời ảnh hưởng của một số biến đầu vào đến giá trị đầu ra
- Một số tình huống được phân tích
  - Tình huống tốt nhất
  - Tình huống xấu nhất
- Lập kế hoạch để đối phó

## **B. Các công cụ phân tích rủi ro**

- ◆ Phân tích độ nhạy
- ◆ Phân tích tình huống
- ◆ Phân tích rủi ro bằng mô phỏng
  - Mô phỏng MONTE-CARLO
    - Xác định biến rủi ro
    - Xác định mô hình kết quả
    - Thực hiện mô phỏng
    - Phân tích kết quả
  - Phần mềm CRYSTAL BALL

## **C. Các giải pháp hạn chế rủi ro**

- ◆ Đa dạng hóa các hoạt động kinh doanh
- ◆ San sẻ rủi ro
  - Thương lượng hợp đồng

## THƯƠNG LƯỢNG

**Bốn nguyên tắc:**

- 1 - *Tách con người ra khỏi vấn đề*
- 2 - *Tập trung vào quyền lợi đôi bên*
- 3 - *Sáng tạo, đưa ra cách chọn lựa có hiệu quả, có lợi cho đôi bên*  
→ *đưa ra tất cả các chọn lựa*
- 4 - *Dùng các tiêu chuẩn khách quan*



## THƯƠNG LƯỢNG HỢP ĐỒNG CÓ RỦI RO

- Nguyên tắc: ‘Rủi ro nhiều thì lợi nhuận cao’
- Quan điểm: **Tổng bằng ZERO**  
**Tổng DƯƠNG**
- Vai trò của thông tin  
**Thông tin hoàn hảo: Không cần kích thích lợi ích**  
**Thông tin không hoàn hảo: Cần kích thích lợi ích**



## D. MINH HỌA

### 1. DOANH THU:

Số lượng bán ra	$Q = 1.000 \text{ SP}$
Giá bán đơn vị	$s = 10 \text{ \$/ SP}$
Doanh thu	$R = 1000 * 10 = 10.000 \text{ \$}$

### 2. CHI PHÍ:

Định phí:	$FC = 1000 \text{ \$}$
Biến phí đơn vị :	$VC = 8 \text{ \$/ SP}$
Tổng chi phí:	$TC = 1000 + 8 * 1000 = 9.000 \text{ \$}$

3. LỢI NHUẬN:  $P = 10.000 - 9.000 = 1.000 \text{ \$}$

- Nếu:**
- a. Giá đơn vị thay đổi từ 7\$ đến 13\$
  - b. Biến phí đơn vị thay đổi từ 5\$ đến 11\$
  - c. Nhu cầu thay đổi từ 800 đến 1200 SP
  - d. Các trường hợp trên xảy ra cùng lúc.

## TÌNH HUỐNG NGHIÊN CỨU

### HỢP ĐỒNG KHAI THÁC NƯỚC KHOÁNG

Cty Lạc Việt dự kiến hợp tác với Cty đa quốc gia Titanics trong Dự án Xây dựng Nhà máy nước khoáng Lạc Việt tại vùng Châu Long, Long Thành. Trong giai đoạn đầu dự án, Cty Lạc Việt hợp đồng với Cty Titanics khoan giếng để đánh giá trữ lượng nước khoáng.

- Hãy nêu 3 yếu tố rủi ro có thể xảy ra đối với hợp đồng khoan giếng nước khoáng
- Đề nghị nội dung hợp đồng nhằm hạn chế rủi ro cho Cty Lạc Việt.