

动性小，也就代表这个投资的风险小。

但线分析也有个问题，是只考虑单个指标独立的波动，没有考虑各个因素之间的联动。

但是我们知道，指标之间是有联动关系的，比如降价策略，一般来说会同时带动销售量。面分析要解决的就是联动性问题，也就是一个基于战略的分析。面分析的步骤和线分析是一样的，但是在预测指标波动情况的时候，是要多个指标同时决定的，比如价格和销量的最好情况和最坏情况，是要一起来看的。

风险量化和风险偏好

这一讲，我们讨论了风险量化对投资决策的重要性，并且特别强调，要关注正向风险。但是即使在充分识别、量化、评估风险之后，面对同样的分析结果，不同风险偏好的决策者往往会做出不同的选择。

比如千团大战的时候，拉手网曾经是最为激进的一家，大肆烧钱铺广告，曾经一夜之间同时上线了100个城市站，让业内同行吃了一惊。而美团却用了稳健的扩张方式，非常讲求投入产出比，尽可能利用免费方式进行推广。王兴曾经说过这么一句话，“对于大趋势的判断并不难，重点是判断后能不能守得住底线。”

无论投资决策是激进还是保守，财务要始终理性，美国有一句著名的企业家宣言，叫“做有意义的冒险”，企业家关注冒险，而财务需要做的，是量化这个“意义”的尺度。

——◆ 课堂小结 ◆——

财务高手如何量化项目投资的风险：

首先，风险量化关注的不仅是负面风险，正面风险也同样需要量化和管理。

其次，风险量化有“点、线、面”三个方法。


最后，如何基于风险量化的结果做投资决策，跟决策者自身的风险偏好很有关系。

——◆ 课后思考 ◆——

你的工作或生活中有什么正向风险需要管理吗？

欢迎你给我留言，我们下节课再见。

贾宁·财务思维课
从此成为一个懂财务的人
版权归得到App所有，未经许可不得转载



留言精选

 写留言

点击加载留言

Aa



写留言



0



请朋友读