

第五讲

创业

风险

## ◇ 知识要点

- 1、** 创业环境的不确定性，创业机会与创业企业的复杂性，创业者、创业团队与创业投资者的能力与实力的有限性，是创业风险的根本来源。
- 2、** 有价值的创业机会也是有风险的。创业者在创业过程中，面临着瞬息万变的市场环境，面临着激烈的市场竞争，创业者要深入理解创业风险与创业风险的构成，了解创业风险的类别，为防范风险做好准备。
- 3、** 创业者承担风险的能力与创业者的个人能力、家庭状况、工作状况、收入状况等相关。

# 第一、创业风险识别

-  **创业风险的来源**
-  **创业风险的构成**
-  **创业风险的分类**

## 一、创业风险的来源

创业环境的不确定性，创业机会与创业企业的复杂性，创业者、创业团队与创业投资者能力与实力的有限性，是创业风险的根本来源。

### （一）融资缺口

融资缺口存在于学术支持和商业支持之间，是研究基金和投资基金之间存在的断层。

### （二）研究缺口

研究缺口主要存在于仅凭个人兴趣所做的研究判断和基于市场潜力的商业判断之间。

## 一、创业风险的来源

### （三）信息和信任缺口

信息和信任缺口存在于技术专家和管理者（投资者）之间

### （四）资源缺口

在大多数情况下，创业者不一定也不可能拥有所需的全部资源，这就形成了资源缺口。

### （五）管理缺口

管理缺口是指创业者并不一定是出色的企业家，不一定具备出色的管理才能。

## 二、创业风险的构成

### （一）风险因素

风险因素主要包含有形风险因素和无形风险因素两大类。

### （二）风险事件

风险事件也称风险事故，是指酿成事故和损失的直接原因和条件。

### （三）风险损失

风险损失指非故意的、非预期的和非计划的经济价值的减少和灭失，包括直接损失和间接损失。

### 三、创业风险的分类

(一) 按照风险来源的主客观性，可分为主观风险和客观风险；

(二) 按照风险影响的范围，可分为系统风险和非系统风险。

前者又称市场风险，也称不可分散风险；后者又称非市场风险或可分散风险。

(三) 按照风险的可控程度，可分为可控风险和不可控风险。

### 三、创业风险的分类

(四) 按照创业过程, 可分为机会识别与评估风险、团队风险、确定并获取创业资源的风险、创业产品开发风险和创业企业管理风险。

(五) 按照风险内容的表现形式, 可分为机会选择风险、环境风险、人力资源风险、技术风险、市场风险、管理风险和财务风险。



## 第二、创业风险管理

- 一 创业风险管理的基本程序
- 二 创业者风险承担能力的估计
- 三 基于风险估计的创业收益预测

# 一、创业风险管理的基本程序

## （一）风险识别

风险识别是指在风险事故发生之前，人们运用各种方法系统地、连续地认识所面临的各种风险以及分析风险事故发生的潜在原因。

- 1、风险识别过程包含感知风险和分析风险两个环节。
- 2、常见的风险识别方法包括生产流程分析法、风险专家调查列举法、资产财务状况分析法、分解分析法和失误树分析法，等等。

# 一、创业风险管理的基本程序

## （二）风险评估

风险评估是在风险事件发生之前或之后（风险还没有结束），对该事件给创业者的生活、生命、财产或给创业企业的运营、管理、发展等各个方面造成的影响和损失的可能性进行量化评估的工作。

常见的风险评估方法包括风险因素分析法、内部区控制评价法、定性风险评价法和风险率风险评价法，等等。

# 一、创业风险管理的基本程序

## (三) 风险应对

风险应对是指在确定了决策的主体经营活动中存在的风险，并分析出风险概率及其风险影响程度的基础上，根据风险性质和决策主体对风险的承受能力而制订的回避、承受、降低或者分担风险等相应防范计划。其内容包括：

- 1、规避风险
- 2、接受风险
- 3、降低风险
- 4、分担风险

## 二、创业者风险承担能力的估计

- (一) 估计从0到1过程中可能遇到的风险
- (二) 获得解决风险发生所需要的资源
- (三) 创业者用于承担风险的资金
- (四) 创业者危机管理能力

### 三、基于风险估计的创业收益预测

- (一) 预测不同情况下的收入、成本情况
- (二) 计算风险收益的预期值
- (三) 分析最大风险的收益和创业者风险承担的匹配性

## 第三、创业中的常见风险及其防范

- 一 系统风险防范与防范方法
- 二 非系统风险防范与防范方法
- 三 现金风险与防范方法
- 四 创业中产品开发风险与防范方法

## 一、系统风险防范与防范方法

- (一) 深入分析创业者或初创企业所处的环境
- (二) 正确预测能够预测的风险
- (三) 采取有效措施，合理应对



## 二、非系统风险防范与防范方法

(一) 机会选择风险防范

(二) 技术风险防范

(三) 管理风险防范

- 1、管理者方面
- 2、组织结构方面
- 3、企业文化方面
- 4、在管理过程方面

## 二、非系统风险防范与防范方法

### （四）财务风险的防范

- 1、建立财务预警分析指标体系，防范财务风险
- 2、建立短期财务预警系统，编制现金流量预算
- 3、确立财务分析指标体系，建立长期财务预警系统
- 4、树立风险意识，健全内控程序，降低或有负债的潜在风险

### 三、现金风险与防范方法

(一) 创业管理失控，现金流断裂

1、减少固定资本的投入

2、减少运营费用的使用

(二) 销售管理失控，现金流断裂

(三) 时点通病，现金流断裂

### 四、创业中产品开发风险与防范方法

**Thank You**