

# Прийняття рішень за умов ризиків

# Вибір стратегії диверсифікації за допомогою теорії сподіваної корисності

- **Диверсифікація** – розширення сфери вкладання фінансових ресурсів з метою поліпшення показників виробничо-фінансової діяльності підприємства

### Альтернативи ОПР:

1) заключення ризикового контракту з виграшем  $a$ , який отримується з імовірністю  $q$ , та втратою  $b$  з імовірністю  $(1-q)$  –  $d_x = L(b, q, a)$ ,  $X$  – незалежна випадкова величина;

2) диверсифіковане вкладення коштів – заключення  $n$  контрактів з виграшем кожного з них  $\frac{a}{n}$ , який отримується з імовірністю  $q$ , та втратою  $\frac{b}{n}$  з імовірністю  $(1-q)$  –  $d_y = nL(\frac{b}{n}, q, \frac{a}{n})$ ,  $d_x = L(b, q, a)$ ,

$Y = \sum_{i=1}^n Y_i$ ,  $Y_i$  – незалежні випадкові величини з однаковим розподілом.

### Стратегії по відношенню до ризику

Нейтральність до ризику	Несхильність до ризику ( $n = 2$ )	Схильність до ризику ( $n = 2$ )
$D(Y) < D(X)$	$U(d_y) > U(d_x)$	$U(d_y) < U(d_x)$

# Адаптація фірми до змін

- **Адаптивність:** спостереження - прийняття та реалізація рішення;
- **Програмність:** прийняття рішення - спостереження;
- **Виробнича потужність** - максимальний випуск фірмою продукції за календарний період.

- **Ступінь адаптивності** - частина потужностей фірми, на яких застосовується адаптивна тактика.
- **Ступінь програмності** – частина потужностей, які можна використовувати для спостереження реалізації випадкових факторів , що впливають на життєдіяльність фірми.
- **Момент спостереження** – момент отримання інформації про зовнішні та внутрішні параметри фірми.

# Ефект Плато

- Існують інтервали з постійною сподіваною корисністю при моменті спостереження , що змінюється (ступені програмності). Фірма зберігає свою ефективність у порівнянні з повністю адаптивною тактикою за умови певного відтермінування моменту отримання точної інформації.
- Фірма може успішно боротися з ризиком, коли спостереження ще попереду.