

## Програма навчальної дисципліни «Ризик-менеджмент»

### ВСТУП

Програма навчальної дисципліни «Ризик-менеджмент» складена відповідно до освітньо-професійної програми Менеджмент підприємства підготовки ЗВО СВО «Бакалавр» спеціальності 073 «Менеджмент».

**Предметом** вивчення навчальної дисципліни є закономірності і тенденції антикризового управління та управління ризиками на мікрорівні та закономірності їх розвитку.

**Міждисциплінарні зв'язки:** дисципліна «тісно пов'язана з дисциплінами «Вища математика», «Фінанси, гроші та кредит», «Менеджмент», «Маркетинг», «Стратегічне управління».

### 1. МЕТА ТА ЗАВДАННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

**1.1. Метою** викладання навчальної дисципліни «Ризик-менеджмент» є навчити майбутніх фахівців визначати можливі ризики, знаходити причини їх виникнення, діагностувати та оцінювати ситуацію, здійснювати автоматизовані розрахунково-аналітичні роботи щодо обґрунтування управлінських рішень з використанням економіко-математичних методів та ЕОМ, приймати оптимальні стратегічні рішення, знаходити шляхи зниження ризиків.

**1.2. Основними завданнями** вивчення навчальної дисципліни «Ризик-менеджмент» є формування вмінь оперувати специфічними управлінськими фінансовими термінами, категоріями та поняттями; розумінні змісту і ролі ризиків; розгляді класифікації ризиків; ознайомленні з методами менеджменту ризиками; вивченні способів оцінки міри ризику; розкритті змісту механізму управління ризиками; розгляді прийомів управління ризиками; вивченні технології прийняття рішень у різних ризикованих ситуаціях; моделюванні та оптимізації ризиків; ознайомленні з організацією процесу страхування від ризиків.

**1.3.** Згідно з вимогами освітньо-професійної програми у здобувачів вищої освіти має бути сформовані наступні елементи компетентності:

*загальні:*

Здатність до абстрактного мислення, аналізу, синтезу та встановлення взаємозв'язків між соціально-економічними явищами та процесами.

Здатність до застосовування концептуальних і базових знань, розуміння предметної області і професії менеджера.

Здатність до адаптації, креативності, генерування ідей та дій у новій ситуації.

*фахові:*

Вміння визначати функціональні області організації та зв'язки між ними.

Здатність управляти організацією та її підрозділами через реалізацію функцій менеджменту.

Розуміння основ антикризового управління та вміння управляти організацією в ризикових умовах.

**1.4. Програмні результати навчання:**

Демонструвати навички виявлення проблеми та обґрунтування управлінських рішень.

Виявляти навички пошуку, збирання та аналізу інформації, розрахунку показників для обґрунтування управлінських рішень.

Демонструвати навички стратегічного та інноваційного управління в умовах невизначеності та ризику.

Ідентифікувати ризики та проявляти навички антикризового управління.

На вивчення навчальної дисципліни відводиться 150 годин / 5 кредитів ЄКТС.

## **2. ІНФОРМАЦІЙНИЙ ОБСЯГ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

### **1. Сутність, зміст та види ризиків. Поняття управління ризиком**

Невизначеність та її види. Особливості управління підприємством в умовах невизначеності. Сутність ризику. Причини виникнення ризику. Класифікація ризиків. Управління ризиком – нова галузь знань. Історія розвитку дисципліни та її зв'язок з іншими дисциплінами. Поняття управління ризиком. Специфіка управління ризиками.

### **2. Методи менеджменту ризику та способи оцінки міри ризику**

Методи менеджменту ризику. Загальні підходи щодо кількісної оцінки ризику в спектрі економічних проблем. Ризик в абсолютному та відносному виразі. Нерівність Чебишева. Допустимий, критичний та катастрофічний ризики. Оцінка ризику ліквідності. Коефіцієнт чутливості бета ( $\beta$ ).

### **3. Диверсифікація як спосіб зниження ризику. Теорія портфеля**

Сутність диверсифікації. Портфель цінних паперів. Структура портфеля цінних паперів. Норма прибутку цінних паперів. Щільність зв'язку з загальноринковими цінами. Протилежна фаза коливань норми прибутку всередині портфеля. Ризик цінних паперів. Систематичний та специфічний ризик цінних паперів. Кореляція цінних паперів та її застосування. Портфель з двох різних акцій. Портфель з багатьох акцій. Загальні засади теорії портфеля. Оптимізація структури портфеля. Концепція спрощеної класичної моделі формування портфеля.

### **4. Моделювання і оптимізація ризику та теорія гри**

Теоретико-ігрова модель. Функція ризику. Критерії прийняття рішень при заданому розподілі ймовірностей. Критерії прийняття рішень, коли невідомий розподіл ймовірностей. Критерії прийняття рішень у ситуації, що характеризується антагоністичними інтересами середовища. Шоста інформаційна ситуація. Критерій Байеса. Критерій мінімуму дисперсій функціоналу оцінювання. Критерій Бернуллі-Лапласа. Принципи максимуму Гіббса-Джейнса. Критерій мінімального ризику Севіджа. Критерій Гурвіца. Критерії Ходжеса-Лемана.

### **5. Запаси, резерви як способи зниження ризику.**

Ризик потреби в запасах. Види запасів і резервів, які можуть бути використані для зниження ступеня ризику в менеджменті. Сутність різних способів щодо визначення структури резервів на покриття ймовірних затрат (збитків). Сутність моделі М. Міллера і Д. Орра. Поняття “оптимального резерву”. Коефіцієнт ризику в управлінні запасами. Імовірнісна модель визначення оптимальних запасів з урахуванням ризику.

### **6. Аналіз ризику при прийнятті стратегічних довгострокових рішень з інвестування.**

Загальні засади стратегічного менеджменту з урахуванням ризику. Етапи формування програми розвитку компанії та її стратегії у довгостроковому періоді. Оцінка інвестиційної стратегії компанії. Методи оцінки інвестиційних проектів з урахуванням ризику. Ризик щодо прийняття інвестиційних рішень. Аналіз чутливості. Корпоративна імітаційна модель. Сутність аналізу впливу інвестиційних проектів на ризик фірми. Основні принципи і сутність формування інвестиційного портфеля з урахуванням ризику та пов'язані з цим проблеми.

### **7. Ризики в зовнішньоекономічній діяльності.**

Економічна природа ризиків ЗЕД. Види зовнішньоторгового ризику. Валютний ризик. Строкові угоди в технології хеджування комерційних операцій зовнішньоекономічної діяльності. Дебіторний, політичний та трансфертний ризик. Транспортний ризик. Договірні гарантії. Ціновий ризик. Валютно-курсове забезпечення імпортера та експортера. Експортний факторинг. Цінові ризики.

### **8. Страхування – основний прийом управління ризиками.**

Сутність, зміст і види страхування в умовах невизначеності. Організаційна структура страхування в умовах ризику. Зміст і завдання актуарних розрахунків. Актуарна калькуляція. Класифікація актуарних розрахунків. Особисте, майнове страхування та страхування відповідальності.

### **3. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА**

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент : [Підручник] / И.Т. Балабанов. – М.: «Финансы и статистика», 1996. – 188 с.
2. Верба В.А. Проектний аналіз : [Підручник] / В.А. Верба, О.А. Загородніх – К.: КНЕУ, 2000. – 350 с.
3. Вітлінський В.В. Економічний ризик: ігрові моделі / В.В. Вітлінський. – К.: КНЕУ, 2002. – 446 с.
4. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности : [Учебник] / М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 224 с.
5. Вітлінський В.В. Ризик у менеджменті : [навчальний посібник] / В.В. Вітлінський, С.І. Наконечний. – К.: «Борисфен-М», 1996. – 280 с.
6. Василенко В.А. Ситуаційне й операційне управління в системі менеджменту: [навчальний посібник] / В.А. Василенко І.Є. Мірошник. – М.: МГУ, 2012. – 340 с.
7. Калінеску Т.В. Фінансовий менеджмент: [навчальний посібник] / Т.В.Калінеску, В.С.Альошкін, В.Г.Кудіна – Луганськ: вид-во СНУ ім. В. Даля, 2010. – 372с.
8. Ковбасюк М.Р. Економічний аналіз діяльності комерційних банків і підприємств : навч. посібн. / М.Р. Ковбасюк. – К. : Вид. дім «Скарби», 2007. – 336 с.

*Укладач: Коваленко М. В., к.е.н., доцент, доцент кафедри економіки підприємства*