

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - В А Р Н А
ЦЕНТЪР ЗА МАГИСТЪРСКО ОБУЧЕНИЕ
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

Приета от ФС (протокол №/ дата): 2/06.03.2020

УТВЪРЖДАВАМ:

Приета от КС (протокол №/ дата): 6/24.02.2020

Декан:

(доц. д-р Хр. Благойчева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „КОРПОРАТИВЕН РИСК МЕНИДЖМЪНТ“;
ЗА СПЕЦ: „Финансов мениджмънт“; ОКС „магистър“; редовно обучение
КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 5 за СС и СНУ, 6 за ДНДО;
СЕМЕСТЪР: 9 за СС и СНУ, 11 за ДНДО;
ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 210 ч.; в т.ч. аудиторна 45 ч.
КРЕДИТИ: 7

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО(часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
Т. ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	15	1
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	165	-

Изготвили програмата:

1.
(проф. д-р Стефан Вачков)

2.
(гл. ас. д-р Атанас Камеларов)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (проф. д-р Стефан Вачков)

I. АНОТАЦИЯ

Учебната дисциплина „Корпоративен риск мениджмънт“ запознава студентите с базисните концепции на риск мениджмънта в съвременните корпорации. Обучението по дисциплината формира знания относно: същността и дефинирането на рисковете, мотивацията на корпоративния риск мениджмънт, рамката на предприемаческия риск мениджмънт и на рисковото управление в корпорациите, процесната организация на риск мениджмънта. Поставя се специален акцент върху третирането на рисковете, произтичащи от финансовите решения в корпорациите и върху управлението на пазарните рискове. Освен теоретични познания, дисциплината „Корпоративен риск мениджмънт“ развива аналитични умения у студентите за идентификацията на ключовите рискови фактори, за оценяване на съществените рискове в бизнес организациите, за диагностициране на корпоративния рисков профил, както и за намиране на решения за ограничаване и/или смекчаване на рисковете. Придобитите знания и умения могат да бъдат надграждани и допълвани в други специални дисциплини, сред които „Капиталово бюджетиране“, „Корпоративно застраховане“ и „Финансови деривати“.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ЧАСТ I. ВЪВЕДЕНИЕ В КОРПОРАТИВНИЯ РИСК МЕНИДЖМЪНТ				
Тема 1. Базисни концепции за риска		3	2	
1.1.	Разграничение между несигурност, неопределеност и риск			
1.2.	Подходи към дефиниране на рисковете			
1.3.	Рискови измерители – подходи и инструментариум			
Тема 2. Основи на риск мениджмънта в корпорациите		3	1	
2.1.	Мотивация на риск мениджмънта в корпорациите			
2.2.	Предприемачески риск мениджмънт (моделът ERM) – обхват, цели и компоненти			
2.3.	Рамка на рисковото управление (risk governance) в корпорациите			
2.4.	Структурно изграждане на риск мениджмънта в корпорациите			
Тема 3. Процесна организация на риск мениджмънта		3	1	
3.1.	Фази на риск мениджмънта			
3.2.	Вертикален и хоризонтален разрез на процесите на риск мениджмънт			
3.3.	Рисков апетит и стратегическото бизнес планиране			
3.4.	Рисков контрол. Мониторинг и репортинг на рисковете			
Тема 4. Идентификация и оценка на рисковете		3	2	
4.1.	Идентификация на рисковете – ключови аспекти и резултати			
4.2.	Оценяване на рисковете – подходи и инструментариум			
4.3.	Позициониране и приоритизация на рисковете			
4.4.	Насоки за избор на рискова стратегия			
Тема 5. Инструменти за третиране на рисковете		3	2	
5.1.	За селективното третиране на рисковете в корпорациите			
5.2.	Стратегии за избягване и ограничаване на рисковете			
5.3.	Възможности за трансфер и споделяне на рисковете			
5.4.	Хеджиране на рисковете			
5.5.	Оптимизиране на рисковия профил и оправдан стопански риск			

ЧАСТ II. РЕШЕНИЯ В КОРПОРАТИВНИЯ РИСК МЕНИДЖМЪНТ				
Тема 6. Класификация на рисковете в корпорациите		3	1	
6.1.	За разграничението между финансови и нефинансови рискове			
6.2.	Вътрешни източници на риск и основни рискови категории			
6.3.	Външни източници на риск и основни рискови категории			
6.4.	Ключови рискове в корпорациите			
Тема 7. Рискове при финансовите решения в корпорациите		4	2	
7.1.	Управление на рисковете при решения за финансиране на корпорациите			
7.2.	Управление на рисковете при управление паричната наличност			
7.3.	Управление на рисковете при управление на оборотния капитал			
7.4.	Управление на рисковете при решенията за инвестиции			
Тема 8. Пазарни рискове		4	2	
8.1.	Дефиниция и класификация на пазарните рискове			
8.2.	Установяване експозицията към пазарните рискове			
8.3.	Измерители на пазарния риск			
8.4.	Третиране на пазарните рискове			
Тема 9. Диагностика на рисковия профил на корпорацията		4	2	
9.1.	Анализ на балансите и показатели за оценка на финансовото състояние			
9.2.	Модели за кредитен скоринг			
9.3.	Рейтингови оценки и риск от миграция			
9.4.	Структурни и редуцирани модели за фирмена неплатежоспособност			
Общо:		30	15	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Казус с практическа насоченост	1	40
1.2.	Междинен тест	1	40
Общо за семестриален контрол:		2	80
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпитен тест с отворени и затворени въпроси	1	85
Общо за сесиен контрол:		1	85
Общо за всички форми на контрол:		3	165

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Chapman, R. Simple Tools and Techniques for Enterprise Risk Management (2nd Ed.). Chichester, John Wiley & Sons, Ltd., 2011.
2. Merna, T., F. Al-Tani. Corporate risk management (2nd Ed.). Chichester, John Wiley & Sons, Ltd, 2008.
3. Quiry, P., M. Dallochio, Y. Le Fur, A. Salvi. Corporate Finance. Theory and Practice (Fifth Edition). John Wiley & Sons, Ltd, 2018.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Габровски, Р., Б. Илиев. Корпоративен риск мениджмънт. Свищов, Акад. изд. Ценов, 2004.
2. Altman, E., A. Saunders. Credit risk measurement: Developments over the last 20 years.// Journal of Banking & Finance, Vol. 21, 1998, pp. 1721-1742.
3. Anderson, E. Business Risk Management (Models and Analysis). Chichester, John Wiley & Sons, Ltd, 2014.
4. Corporate risk management (Edited by Donald H. Chew). New York, Columbia University Press, 2008.
5. COSO. Enterprise Risk Management – Integrated Framework. The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, 2004.
6. Duckert, G. Practical Enterprise Risk Management (A Business Process Approach). Hoboken, John Wiley & Sons, Inc., 2011.
7. IRGC. Risk Governance Towards an Integrative Approach. White Paper №1, Geneva, International Risk Governance Council, 2006.
8. ISO 31000:2018. Risk Management – Guidelines. Geneva, ISO 2018, www.iso.org.
9. Myint, S., F. Famery. The Handbook of Corporate Financial Risk Management. London, Incisive Media, 2012.