СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 2

1 ВИДЫ РИСКОВ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ 3

1.1 Понятие рисков 3

1.2 Вида риска 4

1.3 Общие понятия управления рисками 13

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ 18

2.1 Анализ структуры баланса 18

2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности 23

2.3 Оценка собственных средств 28

2.4 Анализ рентабельности 31

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 37

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 38

1 ВИДЫ РИСКОВ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

1.1 Понятие рисков

Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия определения, сущности и природы риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной деятельности, игнорированием в существующем законодательстве. Рассмотрим два понятия, которые дополняют друг друга и охватывают общее содержание риска.

Первое определение заключается в том, что риск определяют как вероятность (угрозу) потери страховая компанмям части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности [9]. Следовательно, риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного события, возможности неудачи, возможности опасности.

Второе определение риска сопряжено с понятием "ситуация риска".

Ситуацией, вообще, называется сочетание, совокупность различных обстоятельств и условий, создающих определенную обстановку для того или иного вида деятельности. Обстановка может способствовать или препятствовать осуществлению данного действия.

При ситуации риска существует возможность количественно и качественно определять степень вероятности того или иного варианта и ей сопутствуют три условия:

- наличие неопределенности;
- необходимость выбора альтернативы (включая отказ от выбора);
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Ситуация риска качественно отличается от ситуации неопределенности. При ситуации неопределенности вероятность наступления результатов решений или событий в принципе неустанавливаема. Следовательно, ситуация риска явля-

1. Возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства).

2. Вероятность достижения желаемого результата.

3. Отсутствие уверенности в достижении поставленной цели.

4. Возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

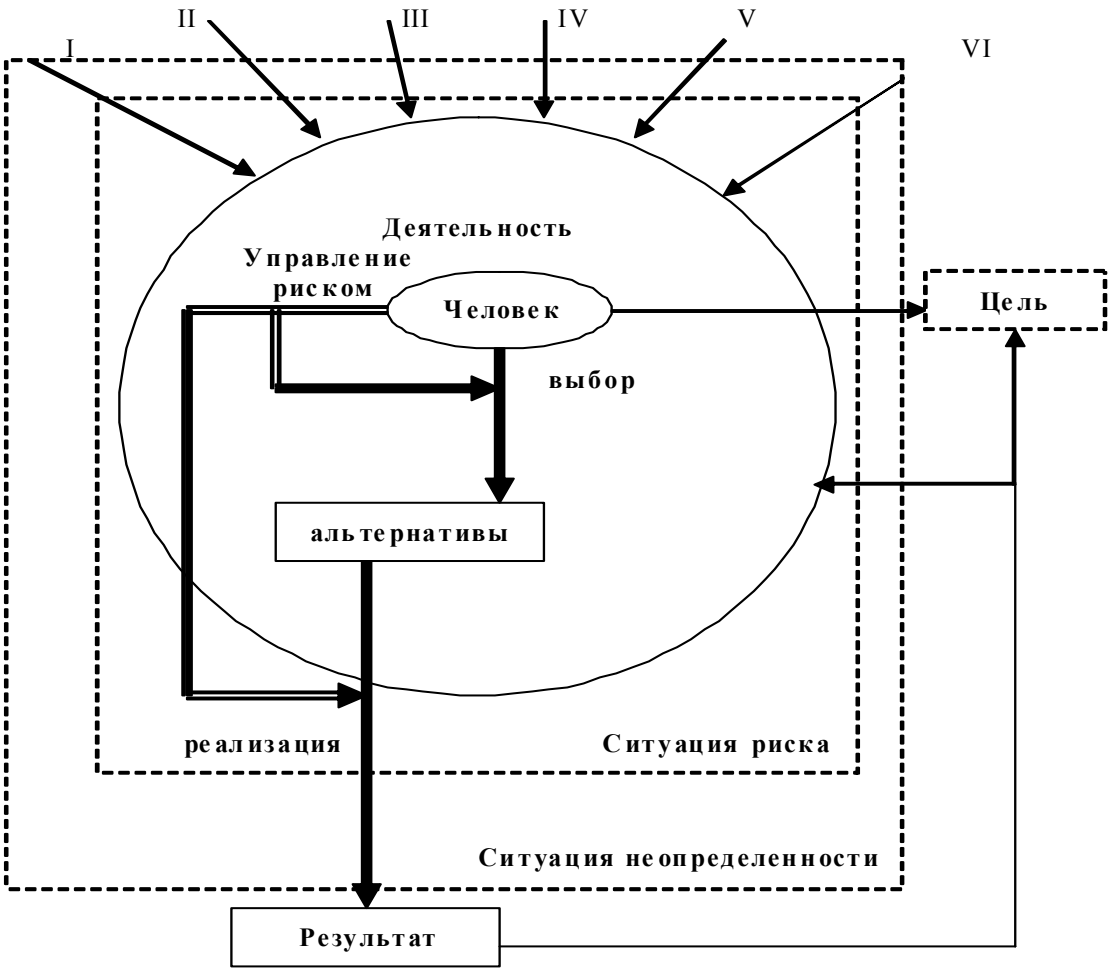
Принятие проекта связанного с риском предполагает выявление и сопоставление возможных потерь и доходов. Если риск не подкреплен расчетами, то он преимущественно кончается неудачей и сопровождается определенными потерями. Чтобы сладить негативные явления, связанные с риском, необходимо выявить: основные черты и источники его возникновения, наиболее важные его виды, допустимый уровень риска, методы измерения риска, методы снижения риска.

Основными чертами риска являются: противоречивость, альтернативность и неопределенность [29].

Такая черта как противоречивость в риске приводит к столкновению объективно существующих рискованных действий с их субъективной оценкой. Так как наряду с инициативами, новаторскими идеями, внедрением новых перспективных видов деятельности, ускоряющими технический прогресс и влияющими на общественное мнение и духовную атмосферу общества, идут консерватизм, догматизм, субъективизм и т.д.

Альтернативность предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Если возможность выбора отсутствует, то не возникает рискованной ситуации, а, следовательно, и риска.

Неопределенностью называется неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения). Существование риска непосредственно связано с наличием неопределенности, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Предпринимательская деятельность осуществляется под влиянием неопределенности внешней среды (экономической, политической, со-


I
II
III
IV
V
VI
Деятельность
Управление риском
Человек
Цель
выбор
альтернативы
реализация
Ситуация риска
Ситуация неопределенности
Результат

К политическим рискам относятся:

невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации товаров и предприятий, введения эмбарго, из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т.п.;

введение отсрочки (моратория) на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т.д.);

неблагоприятное изменение налогового законодательства;

запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортерами может быть выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.

Транспортные риски - это риски, связанные с перевозками грузов транспортом: автомобильным, морским, речным, железнодорожным, самолетами и т.д.

Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результатов от данной коммерческой сделки.

По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Имущественные риски - это риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.

Производственные риски - риски, связанные с убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов и прежде всего с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии.

Торговые риски представляют собой риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара,

финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов. Термин "портфельный" происходит от итальянского "portofoglio", означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.

Риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

К процентным рискам относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами, селинговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Рост рыночной ставки процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, особенно облигаций с фиксированным процентом. При повышении процента может начаться также массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие фиксированные проценты и но условиям выпуска, досрочно принимаемых обратно эмитентом. Процентный риск несет инвестор, вложивший средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

5. Юридические риски — это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки; риск несоответствия законодательств разных стран; риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент в состоянии не выполнять условия договора и пр.;

6. Технико-производственные риски — риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск); риск возникновения аварий, пожаров, поломок; риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже, несоблюдение производственных технологий и процессов, ряд строительных рисков и пр.

1.3 Общие понятия управления рисками

По мере развития цивилизации, техники, технологий, повышением роли человеческого фактора значение управления рисками только возрастает.

Управление рисками так же влияет на эффективность операции и системы, как и управление получением целевого эффекта, управление ресурсами, что позволяет рассматривать управление рисками как одну из составляющих общеорганизационного процесса управления.

Для предприятия в равной мере важно управлять политическими, финансовыми технологическими, кадровыми рисками, обеспечивать противопожарную безопасность, управлять действиями в условиях чрезвычайных ситуаций, экологическую защиту и др.

Управление рисками должно быть интегрировано в общеорганизационный процесс, должно иметь свою стратегию, тактику, оперативную реализацию. Отмечается, что важно не только осуществлять управление рисками, но и периодически пересматривать мероприятия и средства такого управления.

Высокая эффективность расходования ресурсов при выполнении программы управления рисками может быть обеспечена только в рамках системного подхода. Этот подход в риск-менеджменте является самым распространённым.

ринг, аккредитив и др.), использование организационно-правовой формы для снижения риска субъекта рыночной деятельности и др. Это позволило выделить нефондовое страхование. При нефондовой форме страхования расходы на страхование включают в цену при первичном распределении цены.

Нефондовое страхование - это замкнутые отношения между участниками коммерческой сделки или проекта по уменьшению возможного ущерба за счет снижения уязвимости объектов риска посредством специально разработанных финансовых инструментов, видов сделок, исполнения ролей и др.

При этом представляется возможным считать, что если фондовое страхование - это порождение защитной функции риска, то нефондовое страхование - это порождение конструктивной стимулирующей функции риска.

Фондовое страхование экономически более целесообразно, если меры по предупреждению и снижению риска недостаточно эффективны и(или) дороги.

Страхованием (фондовым страхованием) называют перераспределительные замкнутые отношения участников договора страхования в денежной форме по поводу компенсации ущерба. Самострахование - принятие риска на себя, создание субъектом риска специального фонда для возмещения вероятного убытка.

Поглощением риска называют принятие его без дополнительных мер предупреждения, снижения или страхования.

Необходимо делать принципиальное отличие между самострахованием и отказом от страхования без принятия каких бы то ни было мер (поглощением риска). Часто на поглощение риска идут, если крупное государственное или муниципальное предприятие имеет возможность включить большую часть убытков в текущие расходы.

Поглощение риска характерно для современной социально-экономической ситуации в России по следующим основным причинам:

- отсутствия финансовых ресурсов для страхования как у юридических, так и у физических лиц;

Существенным для управления рисками является и то обстоятельство, что субъект, а иногда и объект такого управления, как правило, находится в стрессовом состоянии.

ные средства (запасы) увеличились на 7,4 % в 2003 г. и уменьшились на 1,5 % в 2005 г.. Денежные средства уменьшились на 2,5 % в 99 г. и увеличились на 0,1 в 2005 г.. Средства в расчётах уменьшились на 2,6 % в 99 г. и увеличились на 1,7 % в 2005 г.. В то же время доля основных средств и внеоборотных активов за анализируемый период уменьшилась на 4,9 %.

На ОСАО «Россия» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Увеличение удельного веса оборотных средств за этот период с 29,4% до 34,3 % свидетельствует о повышении мобильности имущества. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 18 041 тыс. руб. на 1.01.2004 г., увеличившаяся за 2004 год на 6 667 тыс. руб. (+73 %), и за 2004 год на 8 893 (+73,5 %).

Несмотря на то, что дебиторская задолженность краткосрочная, наличие её в такой значительной сумме характеризует иммобилизацию (отвлечение) оборотных средств страховой компании из производственно-хозяйственного оборота.

Таблица 2- Структура источников средств, вложенных в имущество страховой компании

Показатели	1.01.2004 г.		1.01.2005 г.		1.01.2006 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Всего имущества, в т.ч.	203 605	100	395 685	100	417 962	100
2. Собственные средства, из них:	173 645	85,3	298 310	75,4	316 033	75,6
2.1. Собственные оборотные средства	29 956	17,7	36 995	9,3	41 322	9,9
3. Заёмные средства, из них:	29 960	14,7	97 375	24,6	101 929	24,4
3.1. Долгосрочные займы	7 320	3,6	7 320	1,8	-	-
3.2. Краткосрочные займы	-	-	29 200	7,4	44 985	10,8
3.3.Кредиторская задолженность	22 640	11,1	60 855	15,4	44 778	10,7

назвать негативной.

Одно из самых «больных» статей в ОСАО «Россия» является кредиторская задолженность. Наибольший вес в ней имеет задолженность поставщикам и подрядчикам (84,3% от суммы кредиторской задолженности в 2004 г. и 77,5 % в 2004 г.) по неоплаченным в срок расчетным документам, и не отгруженной продукции в счет полученных авансов. Это свидетельствует о финансовых затруднениях.

Превышение доли собственных средств можно отметить как положительный момент при оценке финансовой устойчивости страховой компании.

Для анализа финансовой устойчивости ОСАО «Россия» используем относительные показатели. Эти коэффициенты, рассчитаны в таблице 3.

Таблица 3- Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Норма	Пояснения	2004 г	2005 г	2006 г
1.Коэффициент соотношения собственных и заемных средств.		≤1	Показывает сколько заемных средств привлекало страховая компанмя на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	0,17	0,32	0,32
2.Коэффициент независимости.		>0,7	Показывает долю собственных средств в общей сумме средств страховой компании.	0,85	0,75	0,76
3.Коэффициент обеспеченности собственными средствами.		≥0,1	Показывает долю СОС, приобретенных за счет собственных средств.	0,50	0,28	0,29
4.Удельный вес заёмных средств.	$K_6 = \frac{стр.590 + 690}{стр.699}$	<0,3	Показывает долю заёмных средств в об-	0,14	0,25	0,24

2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности

Ликвидность страховой компании - это способность возвратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности страховой компании.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций страховой компании в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

Система показателей предполагает расчет коэффициентов покрытия и ликвидности. В общем виде эти коэффициенты могут быть представлены так:

Коэффициент ликвидности $$K_{ликв} = \frac{A_{бр}}{КЗ}, \quad (1)$$

где $А_{бр}$ – быстрореализуемые активы (денежные средства, товары отгруженные, дебиторская задолженность);

КЗ – краткосрочная задолженность.

Коэффициент покрытия $$K_{покр} = \frac{A}{КЗ}, \quad (2)$$

где А – все ликвидные активы (денежные средства, товары отгруженные, дебиторская задолженность, товарно-материальные ценности);

КЗ – краткосрочная задолженность.

Рассмотрим состав и динамику ликвидных активов и краткосрочных обя-

Для оценки платёжеспособности страховой компании необходимо рассмотреть также следующие коэффициенты:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности страховая компанмя может погасить в ближайшее время. Нормальное ограничение данного показателя следующее: $K_{ликв.абс.} \geq 0{,}2 \div 0{,}5$.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует платёжеспособность страховой компании на дату составления баланса.

$$K_{ликв.абс.} = \frac{ДС}{КП + КЗ}, \qquad (3)$$

где ДС – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

КП – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность страховой компании.

Промежуточный коэффициент покрытия отражает прогнозируемые платёжные возможности страховой компании при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами. Нижней нормальной границей промежуточного коэффициента покрытия считается $K_{покр} \geq 1$.

Промежуточный коэффициент покрытия характеризует ожидаемую платёжеспособность страховой компании на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

$$K_{покр} = \frac{ДЗ + ДС}{КП + КЗ}, \qquad (4)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

ДС – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

КП – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность страховой компании.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) показывает платёжные возможности страховой компании, оцениваемые при условии не только своевременных расчётов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных обо-

зации средств [1:(4+5)]				

1. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности можно погасить наиболее мобильной суммой активов – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. У ОСАО «Россия» значение этого показателя очень низкое. Он показывает, что только 15 % краткосрочных обязательств страховая компанмя способно погасить по состоянию на 01.01.2004 г., 4 % - 01.01.2005 г. и 5 % - 01.01.2006 г. Это говорит о том, что страховая компанмя в короткие сроки может погасить лишь незначительную часть краткосрочных обязательств.

2. Промежуточный коэффициент покрытия показывает прогнозируемые платёжные возможности страховой компании при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами. Этот показатель за анализируемый период значительно снижается и в 2005 – 2006 г. ниже нормы, что указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчётов с покупателями.

3. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность страховой компании оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Как видно из таблицы этот показатель на начало 2004 года выше нормы, но к концу анализируемого периода он понижается более чем в 2 раза и становится ниже нормального уровня. Это свидетельствует о возникших сложностях страховой компании погашать краткосрочные обязательства.

4. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств показывает степень зависимости платёжеспособности страховой компании от собственных материально – производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств. Значение этого коэффициента по ОСАО «Россия» 2,43, 1,38 и 1,17, при нормативе 0,5 - 0,7, что говорит о значительном превышении уровня материальных запасов,

Таблица 6- Показатели оборачиваемости оборотных средств за 2004-2006 г.

	Показатели	Значения показателей по годам		
		2004	2005	2006
1	Средняя стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб.	35 096	72 285	105 220
2	Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.	13 167	21 375	29 155
3	Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб.	50 028	97 143	138 811
4	Выручка от реализации без НДС, тыс. руб.	184 903	463 317	511 923

Расчетные показатели

		2004	2005	2006	Скорость роста	Темп роста, %	Темп прирос-та,%
5	Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (4:1)	5,3	6,4	4,9	-0,4	92,5	-7,5
6	Время оборота матер. обор. средств, дни (1:4 х 365)	69,3	56,9	75,0	5,7	108,2	8,2
7	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (4:2)	14,0	21,7	17,6	3,6	125,7	25,7
8	Время оборота дебиторской задолженности, дней (2:4 х 365)	26,0	16,8	20,8	-5,2	80,0	-20,0
9	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (4:3)	3,7	4,8	3,7	0	0	0
10	Время оборота оборотных средств, дней (3:4 х 365)	98,8	76,5	99,0	0,2	100,2	0,2

Рассчитанные показатели привлечения средств приведены в таблице 7.

Таблица 7- Показатели привлечения средств за 2004-2006 г.

	Показатели	Значения показателей по годам		
		2004	2005	2006
1	Сумма задолженности, тыс. руб.	29 960	97 375	101 929
2	Все активы, тыс. руб.	203 605	395 685	417 962
3	Собственные средства, тыс. руб.	173 645	298 310	316 033
Расчетные показатели				
4	Коэффициент привлечения всех активов (1:2)	0,15	0,25	0,24
5	Коэффициент привлечения собственных средств (1:3)	0,17	0,33	0,32
6	Размер заёмных и собственных средств, приходящихся на рубль собственных средств (4:5)	0,88	0,76	0,75

Из таблицы видно, что в 2004 год произошло увеличение коэффициентов привлечения средств. Это говорит об увеличении доли привлекаемых собственных средств. Также уменьшается и размер заёмных и собственных средств, приходящихся на рубль собственных средств. Этот показатель меньше 1. Следовательно, размер собственных средств превышал сумму заёмных. Уменьшение этого показателя указывает на снижение степени зависимости страховой компании от заёмных средств.

2.4 Анализ рентабельности

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования страховой компании. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития страховой компании. Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки производственной и финансовой деятельности страховой компании. Они характеризуют степень его деловой

17. Нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 140-150-160)	170	61 911	82 375	-20 464	-24,8

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 2004 году снизилась по сравнению с 2003 годом на 17 977 тыс. руб. или на 19,8%.

На снижение балансовой прибыли повлияло:

- уменьшение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 12 7975 тыс. руб. или на 13 %;
- увеличение себестоимости реализации товаров, продукции, работ, услуг на 66 635 тыс. руб. или на 17,7 %;
- увеличение коммерческих расходов на 890 тыс. руб. или на 20,2 %;
- уменьшение доходоа от участия в других организациях на 1 640 тыс. руб. или на 17,7 %;
- увеличение операционных расходов на 5 032 тыс. руб. или на 171,8 %;
- уменьшение внереализационных доходов на 10 778 тыс. руб. или на 96,6 %.

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производства. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности страховой компании. Они характеризуют относительную доходность страховой компании, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния страховой компании. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования. Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1. Рентабельность производственных фондов;

5. Доходы от участия в других орг-циях	080 (Ф №2)	2 085	11 169	9 529
6.Долгосрочные финансовые вложения	140 (Ф №1)	4	1 375	1 372
7 .Долгосрочные заёмные средства	590 (Ф №1)	7 320	7 320	-
Расчетные показатели (%)				
Показатели, тыс. руб	**Расчёт**	**2003**	**2004**	**2005**
1. Общая рентабельность вложений	140(Ф№2) / 399(Ф №1)	22,2	30,4	17,9
2.Рентабельность вложений по чистой прибыли	140-150(Ф№2) / 399(Ф №1)	16,3	27,7	15,2
3. Рентабельность собственных средств	140-150(Ф№2) / 490(Ф №1)	14,2	27,6	19,6
4.Рентабельность долгосрочных финансовых вложений	080(Ф№2) / 140(Ф№1)	52 125	812,3	694,5
5. Рентабельность перманентного капитала	140-150(Ф№2) / 490+590(Ф №1)	13,6	27,0	19,6

На основе данных таблицы можно сделать вывод о том, что за анализируемый период общая рентабельность вложений, рентабельность вложений по чистой прибыли, рентабельность долгосрочных финансовых вложений снизились. Рентабельность собственных средств и рентабельность перманентного капитала увеличились. Общая рентабельность вложений в снизилась с 22,23 до 17,9 %. То есть на 1 руб. стоимости имущества страховой компании в 2005 г. приходилось 17,9 коп. балансовой прибыли. Падение этого показателя говорит о снижении эффективности использовании активов страховой компании в анализируемом периоде. Рентабельность собственных средств за отчётный период возросла на 5,4 % . Динамика этого показателя за последние годы позволяют сделать вывод о том, что инвестиции собственных средств в производство дали хороший результат (особенно в 2004 г.). Рентабельность перманентного капитала и его динамика аналогичны рентабельности собственных средств, в виду отсутствия долгосрочных

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данная работа была посвящена вопросу рисков. Была достигнута поставленная в курсовой работе цель, а именно: проведение всесторонних теоретических исследований в области управления риском предприятии, анализ существующего положения ОСАО «Россия» относительно выявления, и планирование рисков.

В теоретической части работы были исследована природа и экономическое содержание риска, рассмотрены теоретические основы планирования риска на предприятии, приведены общие методы снижения риска, разработан механизм управления рисками страховой компании в современных условиях хозяйствования.

На основе теоретических материалов был проведен анализ влияния рисков на функционирование страховой компании на примере ОСАО «Россия». На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что в целом финансовое положение за 2004 год улучшилось, однако уровень ликвидности страховой компании достаточно низкий. Кроме того, в предшествующем периоде наблюдалось ухудшение финансовых показателей, т.е. положение данного страховой компании нельзя назвать устойчивым. Таким образом, можно сделать вывод, что на исследуемом предприятии не уделяют достаточно внимания проблеме управления рисками.

Что касается используемых методов минимизации рисков, то на исследуемом предприятии основными являются диверсификация поставщиков и покупателей, а также видов деятельности, страхование имущества, а также такой прием компенсации риска как мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды. С учетом выводов, сделанных на основе анализ финансового состояния исследуемого страховой компании, рисков и методов, используемых для их снижения, были разработаны рекомендации по совершенствованию системы управления рисками, на основе создания отдела управления рисками. Данный отдел должен работать на основании программы целевых мероприятий по управлению рисками.