СОДЕРЖАНИЕ

**ВВЕДЕНИЕ**………………………………………………………………...3

**Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ**…………………………………………………………5

1.1. Понятие и сущность финансовых рисков…………………………………..5

1.2. Классификация финансовых рисков……………………………………….10

1.3. Организация страхования финансовых рисков…………………………...18

**Глава II. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ НА ПРИМЕРЕ МУП «СМОЛЕНСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»**………………………………………………………….24

2.1. Характеристика деятельности МУП «Смоленский хлебокомбинат»…...24

2.2. Анализ финансовых рисков………………………………………………...26

2.3. Направления совершенствования страхования финансовых рисков……29

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**………………………………………………………….30

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**……………………...32

**ВВЕДЕНИЕ**

Развитие мировых финансовых рынков, характеризующееся усилением процессов глобализации, интернационализации, либерализации, оказывает непосредственное влияние на всех участников мирового экономического пространства, основными членами которого являются крупные финансово-кредитные институты, производственные и торговые корпорации. Все участники мирового рынка непосредственно ощущают на себе влияние всех вышеперечисленных процессов и в своей деятельности должны учитывать новые тенденции развития финансовых рынков. Число рисков, возникающих в деятельности таких компаний, существенно увеличилось в последние годы. Это связано с появлением новых финансовых инструментов, активно используемых участниками рынка. Применение новых инструментов хотя и позволяет снизить принимаемые на себя риски, но также связано с определенными рисками для деятельности участников финансового рынка. Поэтому все большее значение для успешной деятельности компании приобретает в настоящее время осознание роли риска в деятельности предприятия и способность риск-менеджера адекватно и своевременно реагировать на сложившуюся ситуацию, принять правильное решение в отношении риска. Для этого необходимо использовать различные инструменты страхования и хеджирования от возможных потерь и убытков, набор которых в последние годы существенно расширился и включает как традиционные приемы страхования, так и методы хеджирования с использованием финансовых инструментов.

От того, насколько правильно будет выбран тот или иной инструмент, будет зависеть, в конечном счете, эффективность деятельности компании в целом.

Рыночные преобразования в экономике России вызвали коренное изменение роли и места страхования в системе мер, обеспечивающих безопасность хозяйствующих субъектов, населения и российского государства в целом. Развитие отечественного страхового рынка стало одной из важных задач экономического реформирования страны. Ее решение способно во многом обеспечить непрерывность общественного воспроизводства.

Кроме того, важно отметить, чтоСистема воздействия на страховой рынок со стороны государства в России до сих пор окончательно не сформировалась.

Преодоление неразвитости сферы страхования вообще и финансовых рисков в частности превращается в России в проблему общегосударственную. Между тем, рынок страховых услуг может выступать в качестве важного стабилизирующего фактора экономики. Вышеуказанное позволяет признать **актуальность данной курсовой работы.**

**Объектом** исследования являются финансовые риски.

**Предметом** исследования курсовой работы является финансовая деятельность МУП «Смоленский хлебокомбинат».

**Целью** данной курсовой работы является изучение организации страхования финансовых рисков предприятия.

В соответствии с поставленной целью в ходе проделанной работы решаются следующие **задачи**:

1. Изучение понятия и сущности финансовых рисков.

2. Анализ классификации финансовых рисков.

3. Изучение организации страхования финансовых рисков в России.

4. Анализ финансовых рисков на примере МУП «Смоленский хлебокомбинат».

5. Разработка направлений совершенствования страхования финансовых рисков на примере МУП «Смоленский хлебокомбинат».

При написании курсовой работы были использованы следующие **методы** исследования: теоретический анализ литературы, изучение и анализ документации предприятия, метод наблюдений.

**Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ**

**1.1. Понятие и сущность финансовых рисков**

Рассматривая понятие и сущность финансовых рисков, сейчас уже нет необходимости доказывать, что успех предпринимателя, бизнесмена, менеджера в значительной степени зависит от понимания отношения к рискам вообще. Эта проблема вызывает особый интерес и заслуживает всестороннего изучения.

Риск – это экономическая категория. Как экономическая категория, он представляет собой возможность совершения события, которое может повлечь за собой три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

Анализ экономической литературы, посвященной проблеме риска, показал, что среди исследователей нет единого мнения относительно определения и однозначного понимания сущности риска. Это объясняет, в частности, многоаспектностью этого явления, практически полным игнорированием его нашим хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности. Кроме того, риск - это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных основ. Это обуславливает возможность существования нескольких определений риска с разных точек зрения.

Остановимся на следующем определении риска, которое, на мой взгляд, наиболее полно отражает понятие «риск».

**Риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели**[[1]](#footnote-1).

Анализ многочисленных определений риска позволил выявить основные моменты, которые являются характерными для рисковой ситуации, такие как:

• случайный характер событий, которые определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике (наличие неопределенности);

• наличие альтернативных решений;

• известны или можно определить вероятности исходов и ожидаемые результаты;

• вероятность возникновения убытков или вероятность получения дополнительной прибыли.

Следует отметить, что разница между риском и неопределенностью относится к способу задания информации и определяется наличием (в случае риска) или отсутствием (при неопределенности) вероятностных характеристик неконтролируемых переменных. В отмеченном смысле эти термины употребляются в математической теории исследования операций, где различают задачи принятия решений при риске и соответственно в условиях неопределенности.

Если существует возможность качественно и количественно определить степень вероятности того или иного варианта, то это и будет ситуация риска.

Таким образом, ситуация риска (рискованная ситуация) – это разновидность неопределенности, когда наступление событий вероятно и может быть определено, т.е. в том случае объективно существует возможность оценить вероятность событий, возникающих в результате совместной деятельности партнеров по производству, контрдействий конкурентов или противников, влияние природной среды на развитие экономики, внедрение достижений науки в народное хозяйство и т.д.

**Финансовые риски** отражают следующие основные характеристики:

*1. Экономическая природа.* Финансовый риск выражается в сфере экономической деятельности предприятия, напрямую связан с процессом формирования его доходов и характеризуется возможными потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. Опираясь на перечисленные экономические формы своего проявления, финансовый риск характеризуется в виде экономической категории, занимающей свое определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением хозяйственного процесса.

*2. Объективность проявления.* Финансовый риск – это объективное явление в процессе деятельности любого предприятия; он является спутником практически всех видов финансовых операций и все направлений финансовой деятельности. Риск присущ каждому финансовому решению, связанному с ожиданием доходов, независимо от того, понимает эту ситуацию финансовый менеджер или нет. Хоти принятие рискового финансового решения и носит субъективный характер, объективная природа проявления риска остается неизменной. Это определяет осознанное отношение к риску в процессе осуществления финансовой деятельности.

*3. Действие в условиях выбора.* Это одна из наиболее существенных характеристик финансового риска, которая часто упускается или неверно трактуется многими исследователями. Такое действие предпринимается финансовым менеджером в условиях рисковой ситуации или ситуации неопределенности только при наличии вариантов этого выбора. В этой своей характеристике финансовый риск проявляется как на стадии выбора (принятия) решения, так и на стадии его реализации. Как действие в условиях выбора финансовый риск является способом практического разрешения противоречий в развитии возможных условий осуществления предстоящей финансовой деятельности. Иными словами, финансовый риск - это не отражение рисковой ситуации (условий риска или неопределенности), а конкретное действие субъекта, принимающего решение, направленное на практический выход из этой ситуации в условиях неизбежного выбора.

*4. Альтернативность выбора.* Финансовый риск предполагает необходимость выбора альтернативы действий финансового менеджера. При любых видах ситуации риска или неопределенности существует, по меньшей мере, две альтернативы этого выбора – принять на себя финансовый риск или отказаться от него. В реальной практике таких альтернатив гораздо больше и в зависимости от конкретного содержания условий риска или неопределенности эти альтернативы характеризуются различной степенью сложности и методами выбора. В одних случаях выбор альтернативы действий осуществляется на основе прошлого опыта, в других – на моделировании ситуаций развития событий в будущем, в третьих – просто на интуиции финансового менеджера, принимающего решение. Там, где нет альтернативы выбора, нет и самого понятия финансового риска.

*5. Целенаправленное действие.* Финансовый риск всегда рассматривается по отношению к конкретной цели, на достижение которой он направлен.

Как правило, такой целью является получение определенной суммы (или уровня) дохода в результате осуществления отдельной финансовой операции или финансовой деятельности в целом. В этом отношении финансовый риск рассматривается как возможность недостижения цели того или иного управленческого решения вследствие объективно существующей неопределенности условий осуществления предстоящей финансовой деятельности. Именно возможность несовпадения полученного финансового результата с намеченным целевым его показателем и характеризует сущность финансового риска. Без такого целевого измерителя финансовый риск как действие теряет свой смысл.

*6. Вероятность достижения цели.* Наличие вероятности отклонения от цели является атрибутом любого финансового риска, отражающим его содержание. При этом количественная идентификация этой вероятности в условиях риска существенно отличается от условий неопределенности. Условия риска характеризуются как совокупность предстоящих вариантов осуществления финансовой деятельности, в которых существует объективная возможность количественно оценить вероятность достижения целевого результата. В отличие от них, условия неопределенности рассматриваются как совокупность предстоящих вариантов возможностей осуществления финансовой деятельности, в которых вероятность достижения целевого результата в количественном измерителе установлена быть не может. Вместе с тем, финансовый менеджер, принимающий рисковое решение в условиях неопределенности, уверен, что вероятность достижения целевого результата существует, иначе финансовый риск как его действие был бы лишен смысла.

*7. Неопределенность последствий.* Эта характеристика финансового риска определяется невозможностью детерминировать количественный финансовый результат (в первую очередь, доходность осуществляемых финансовых операций) в процессе принятия финансовых решений. Последствия действий финансового менеджера, связанных с финансовым риском, могут иметь как положительные, так и отрицательные отклонения от целевого результата. При этом уровень результативности финансовых операций может колебаться (по отношению к целевому его значению) в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Эта неопределенность последствий финансового риска проявляется как в условиях неопределенности, так и в условиях риска.

*8. Ожидаемая неблагоприятность последствий.* Как отмечено выше, последствия финансового риска могут характеризоваться как позитивными, так и негативными результатами финансовой деятельности. Однако в теории и в хозяйственной практике уровень финансового риска оценивается, прежде всего, размерами возможного экономического ущерба. Этот экономический ущерб в процессе реализации финансового риска может принимать различные формы — потерю прибыли, дохода, части или всей суммы капитала предприятия. В финансовой практике этот экономический ущерб всегда оценивается в денежном измерении.

*9. Динамичность уровня.* Уровень финансового риска, характерный для любой финансовой операции или определенного вида финансовой деятельности, не является постоянным. Прежде всего, он существенно изменяется во времени, т.е. зависит от длительности финансовой операции. Фактор времени оказывает автономное воздействие на уровень финансового риска, проявляемое в альтернативности форм вложения капитала, возможности роста темпов инфляции, неопределенности движения ставки ссудного процента на рынке финансов и т.п. Кроме того, показатель уровня финансового риска существенно меняется под воздействием объективных и субъективных факторов, находящихся в постоянном движении.

*10. Субъективность оценки.* Несмотря на объективную природу финансового риска, сама оценка уровня риска имеет субъективный характер. Неравнозначность оценки данного объективного явления различными субъектами осуществления этой оценки, определяется различным уровнем полноты и достоверности информативной базы, квалификацией финансовых менеджеров, их опытом в сфере риск-менеджмента и др. факторами.

Рассмотренные выше основные сущностные характеристики финансового риска позволяют сформулировать его следующим образом: **финансовый риск предприятия представляет собой результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации.**

**1.2. Классификация финансовых рисков**

Финансовые риски предприятия отличаются большим многообразием и в целях подготовки и реализации эффективных управленческих решений требуют определенной классификации. В составе основных классификационных признаков финансовых рисков предприятия предлагается выделить следующие [16]:

1. Источник возникновения риска.

2. Вид финансового риска.

3. Характеризуемый объект оценки риска.

4. Совокупность исследуемых инструментов.

5. Комплексность финансового риска.

6. Характер возможных финансовых последствий риска.

7. Характер проявления риска во времени.

8. Уровень вероятности реализации риска.

9. Уровень возможных финансовых потерь по риску.

10. Возможность предвидения риска.

11. Возможность страхования риска.

Приведем классификацию финансовых рисков предприятия в разрезе предлагаемых классификационных признаков

1. По источникам возникновения можно выделить следующие группы рисков:

*1) Систематический (рыночный) риск.* Он характеризует вероятность финансовых потерь, связанных с неблагоприятными изменениями конъюнктуры различных видов финансового рынка. Данный вид риска несут все участники финансовой деятельности.

*2) Несистематический или специфический риск.* Он характеризует вероятность финансовых потерь, связанных с неэффективной деятельностью конкретного предприятия. Этот риск вызывается неэффективной структурой имеющихся активов и капитала, слишком большим пристрастием к рисковым финансовым операциям с высокой нормой прибыли, недооценкой имеющихся партнеров по сделкам и другими факторами аналогичного действия. Нежелательные последствия данных факторов в значительной мере можно предотвратить, эффективно управляя финансовыми рисками.

2. Вид финансового риска. Этот классификационный признак является основным параметром дифференциации финансовых рисков в процессе управления ими. Характеристика конкретного вида риска сразу дает представление о создающем его факторе, что позволяет сопоставлять оценку вероятности его возникновения и размера возможных потерь в финансовом выражении по данному виду риска с динамикой соответствующего фактора.

Разнообразие видов финансовых рисков в классификационной системе представлено наиболее широко. Также отметим, что появление новых финансовых технологий, использование новых финансовых инструментов и другие инновационные факторы будут соответственно создавать и новые виды финансовых рисков.

На современном этапе развития к числу основных видов систематических и несистематических финансовых рисков предприятия относятся следующие:

*1) Процентный риск.* Характеризуется непредсказуемым изменением депозитной и кредитной процентных ставок на финансовом рынке. В качестве причины возникновения данного вида риска можно указать модификацию конъюнктуры финансового рынка как следствие государственного регулирования; возрастание или снижение доступных объемов свободных денежных ресурсов и другие факторы. Нежелательные финансовые последствия данного вида риска проявляют себя в эмиссионной деятельности (при эмиссии акций и облигаций), в дивидендной политике, в финансовых инвестициях краткосрочного периода и некоторых других операциях.

*2) Валютный риск.* Такой вид риска характерен для предприятий, ведущих внешнеэкономическую деятельность (импорт сырья, материалов и экспорт готовой продукции). Он выражается в недополучении планируемых доходов в результате прямого воздействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой во внешнеэкономических операциях данного предприятия. Например, импортируя сырье и материалы, предприятие проигрывает в результате повышения обменного курса используемой им иностранной валюты по отношению к национальной. Снижение же этого курса обуславливает финансовые потери предприятия при экспорте готовой продукции.

*3) Ценовой риск.* Данный вид риска состоит в возможности понесения финансовых потерь, связанных с неблагоприятным изменением ценовых индексов на активы, обращающиеся на финансовом рынке. Такими активами могут выступать акции, производные ценные бумаги, золото и другие.

*4) Риск снижения финансовой устойчивости предприятия.* Данный вид риска создается за счет несовершенства структуры используемого капитала (слишком большой доли кредитных либо заемных средств), которая в свою очередь порождает разбалансированность денежных потоков в разрезе объемов. Природа происхождения данного риска и формы его проявления более подробно рассмотрены в процессе изучения действия механизма финансового левериджа. В структуре финансовых рисков по степени опасности (создания угрозы банкротства предприятия) данный вид риска играет главенствующую роль.

*5) Риск неплатежеспособности предприятия.* Данный вид риска создается за счет снижения уровня ликвидности имеющихся оборотных активов организации, что в свою очередь ведет к разбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков объекта исследования во времени. По финансовым последствиям для предприятия данный вид риска также относится к числу наиболее опасных.

*6) Кредитный риск.* Такой вид риска возникает в финансовой деятельности предприятия при выдаче им товарного или потребительского кредита покупателям. В качестве формы его проявления выступает риск неплатежа или несвоевременного расчета за полученную в кредит продукцию.

*7) Инвестиционный риск.* Он свидетельствует о возможности возникновения финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности. В соответствии с видами инвестиционной деятельности делятся и виды инвестиционного риска: риски реального и финансового инвестирования. Все виды финансовых рисков, непосредственно связанных с осуществлением инвестиционной деятельности, включаются в группу так называемых «сложных рисков», которая в свою очередь подразделяется на отдельные подвиды. Например, в составе риска реального инвестирования могут быть выделены риски несвоевременной подготовки инвестиционного проекта; несвоевременного окончания проектно-конструкторских работ; несвоевременного завершения строительно-монтажных работ; несвоевременного открытия финансирования по инвестиционному проекту; потери инвестиционной привлекательности проекта в связи с возможным снижением его эффективности и т.п. Так как все рассмотренные подвиды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала, они также относятся к группе наиболее опасных финансовых рисков.

*8) Инновационный финансовый риск.* Этот вид риска связан с внедрением новых финансовых технологий, использованием новых финансовых инструментов и т.п.

*9) Депозитный риск.* Данный вид риска характеризует возможность невозврата выданных депозитных вкладов либо непогашения в срок депозитных сертификатов. Он встречается достаточно редко и обычно связан с неправильной предварительной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для проведения депозитных операций объекта исследования. Несмотря на редкость, случаи депозитного риска встречаются даже в странах с развитой рыночной экономикой.

*10) Прочие виды рисков.* Данная группа довольно обширна, но с точки зрения вероятности возникновения, а также по размеру финансовых потерь она не слишком значима, как предыдущие группы. К данным видам рисков

можно отнести «форс-мажорные риски», следствием которых может стать не

только потеря запланированного дохода, но и какой-то части активов пред-

приятия (основных средств либо запасов ТМЦ); риск несвоевременного про-

ведения расчетно-кассовых операций; риск эмиссионный, криминогенный

риск и другие.

3. По характеризуемому объекту существуют следующие группы рис-ков:

*1) риск отдельной финансовой операции.* Данный вид риска характеризует в совокупности все виды финансовых рисков, характерных для конкретно определенной финансовой операции (например, риск приобретения конкретной акции);

*2) риск различных видов финансовой деятельности* (кредитной, инвестиционной);

*3) риск финансовой деятельности объекта исследования в целом.* Совокупность различных видов рисков, характерных для финансовой деятельности предприятия, предопределяется спецификой формы его деятельности, структурой имеющегося капитала, составом оборотных и внеоборотных активов, соотношением уровня постоянных и переменных затрат и т.п.

4. По совокупности изучаемых инструментов финансовые риски подразделяются на следующие группы:

*1) индивидуальный финансовый риск.* Характеризует совокупный риск, присущий отдельным финансовым инструментам;

*2) портфельный финансовый риск.* Он характеризует совокупный риск, присущий системе финансовых инструментов при объединении их в общий портфель (например, кредитный портфель, инвестиционный портфель и т.п.).

5. По комплексности выделяют следующие группы рисков:

*1) простой финансовый риск.* Он определяет вид финансового риска, который не разбивается на отдельные подвиды. Примером является риск при инфляции;

*2) сложный финансовый риск.* Данный вид финансового риска состоит из совокупности рассматриваемых подвидов. Примером может служить риск инвестиционного проекта.

6. По характеру финансовых последствий все риски подразделяются на такие группы:

*1) риск, создающий только экономические потери.* При таком виде риска последствия для объекта исследования могут быть только отрицательными (например, потеря запланированного дохода или капитала);

*2) риск, влекущий упущенную выгоду.* Данный вид риска существует в ситуации, когда предприятие по объективным и субъективным причинам не может произвести ранее запланированную финансовую операцию (например, снижение кредитного рейтинга не дает организации получить необходимый кредит, и, как следствие, не используется эффект финансового левериджа);

*3) риск, создающий как экономические потери, так и дополнительные доходы.* В экономической литературе данный вид финансового риска довольно часто называют «спекулятивным финансовым риском» из-за его связи с проведением спекулятивных финансовых операций. Однако рассматриваемый термин является не совсем правильным, так как данный вид риска возникает не только при проведении спекулятивных финансовых операций (например, риск при реализации инвестиционного проекта, доходность которого в стадии эксплуатации может быть ниже или выше расчетной).

7. По характеру проявления во временных рамках выделяют следующие группы финансовых рисков:

*1) постоянный финансовый риск.* Он связан с действием постоянных факторов, присутствует в течение всего периода проведения финансовой операции. Примерами являются процентные и валютные риски и т.п.

*2) временный финансовый риск.* Данный вид риска носит перманентный характер, т.е. он может быть лишь на отдельных этапах проведения финансовой операции. Примером является риск неплатежеспособности эффективно действующего предприятия.

8. По уровню вероятности реализации финансовые риски подразделяются на такие группы:

*1) финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации.* К таким видам относят обычно финансовые риски, коэффициент вариации по которым не превышает 10%;

*2) финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации.* К таким видам в практике риск-менеджмента обычно относят финансовые риски, коэффициент вариации по которым находится в пределах 10—25%;

*3) финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации.* К таким видам относят финансовые риски, коэффициент вариации по которым превышает 25%;

*4) финансовый риск, уровень вероятности реализации которых определить невозможно.* К этой группе относятся финансовые риски, реализуемые «в условиях неопределенности».

9. По уровню возможных финансовых потерь риски имеют следующую классификацию:

*1) допустимый финансовый риск.* Такой риск характеризуется наличием финансовых потерь в пределах расчетной суммы прибыли по каждой проводимой финансовой операции;

*2) критический финансовый риск.* Данный вид риска характеризуется наличием финансовых потерь, не превышающих расчетной суммы валового дохода по проводимой финансовой операции;

*3) катастрофический финансовый риск.* Данный вид риска характеризуется наличием финансовых потерь в пределах частичной или полной утраты как собственного, так и заемного капитала.

10. По возможности предвидения классификация финансовых рисков следующая:

*1) прогнозируемый финансовый риск.* Это виды рисков, связанные с циклическим развитием всей экономики, предсказуемым развитием конкуренции и т.п. Возможность предсказуемости финансовых рисков имеет относительный характер, так как прогнозирование со 100%-ным результатом исключает создавшуюся ситуацию из категории рисков. Примерами являются ценовые, процентные и другие виды рисков в краткосрочном периоде;

*2) непрогнозируемый финансовый риск.* Данные виды рисков отличаются непредсказуемостью проявления. Примером могут быть риски форс-мажорной группы.

Также финансовые риски делятся на *регулируемые* и *нерегулируемые* в рамках конкретного предприятия.

По возможности страхования классификация финансовых рисков следующая:

*1) страхуемый финансовый риск.* Такие виды рисков могут быть отданы на условиях внешнего страхования страховым организациям (необходимое условие - соответствие с перечнем финансовых рисков, которые данная страховая компания принимает к страхованию);

*2) нестрахуемый финансовый риск.* Это виды рисков, не имеющие предложений по страхованию на рынке. Состав этих групп рисков очень мобилен. Он связан не только с возможностью их предвидения, но и с эффективностью проведения отдельных видов страховых операций в конкретных экономических условиях при государственном регулировании страховой деятельности.

Учитывая экономическую нестабильность развития страны, раннюю стадию жизненного цикла многих созданных в последнее десятилетие предприятий, а соответственно и преимущественно агрессивный менталитет их руководителей и финансовых менеджеров, можно констатировать, что принимаемые ими финансовые риски отличаются большим разнообразием и достаточно высоким уровнем и сравнении с портфелем этих рисков у предприятий, функционирующих в странах с развитой рыночной экономикой.

**1.3. Организация страхования финансовых рисков**

Составим сначала краткую характеристику организации страхования рисков вообще.

Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления. Страховым случаем является совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

Согласно федеральному закону «Об организации страхового дела в РФ»[[2]](#footnote-2) объектами имущественного страхования могут быть имущественные интересы, связанные осуществлением предпринимательской деятельности (страхование предпринимательских рисков). Страховые компании организуют дело таким образом, чтобы сумма выплат и затраты на организацию не превышали величины страховых взносов.

Главное условие эффективности объединения риска при страховании заключается в том, чтобы риски застрахованных лиц были независимы друг от друга.

Распределение риска − это метод, при котором риск вероятного ущерба делится между участниками таким образом, что возможные потери каждого относительно не велики.

Именно благодаря использованию данного проекта финансово-промышленные группы не боятся идти риск финансирования крупных проектов и новых научных разработок.

Страхование риска есть по существу передача определенных рисков страховой компании.

Могут быть применены два основных способа страхования:

1. имущественное страхование, которое имеет следующие формы:

− страхование риска строительства;

− страхование грузов;

− страхование оборудования.

− страхование от несчастных случаев включает:

− страхование общей гражданской ответственности;

− страхование профессиональной ответственности.

− страхование грузов предусматривает защиту от материальных потерь или повреждений любых перевозимых грузов.

2. страхование от несчастных случаев.

Страхование охватывает все риски, включая форс-мажорные обстоятельства, и распространяется на перемещение товаров со склада грузоотправителя до склада грузополучателя. Иными словами, каждая отправка груза страхуется применительно ко всему процессу ее перемещения, включая наземную транспортировку в порт отгрузки и из порта выгрузки.

Страхование оборудования, принадлежащего подрядчику, широко используется подрядчиками и субподрядчиками, когда в своей деятельности они применяют большое количество принадлежащего им оборудования с высокой восстановительной стоимостью.

Эта форма страхования обычно распространяется также на арендуемое оборудование. Кроме того, она часто применяется для защиты от последствий физического повреждения транспортных средств.

Страхование общей гражданской ответственности является формой страхования от несчастных случаев и имеет целью защитить генерального подрядчика в случае, если в результате его деятельности третья сторона потерпит телесные повреждения, личный ущерб или повреждение имущества. Страхование профессиональной ответственности осуществляется только в том случае, когда генеральный подрядчик несет ответственность за подготовку архитектурной или технической части проекта, управление проектом, оказание других профессиональных услуг по проекту.

Для осуществления разных методов страхования валютного и процентного рисков в банковской, биржевой и коммерческой практике используется хеджирование (от англ. hedge − ограждать).

Хеджирование − это процесс страхования риска от возможных потерь путем переноса риска изменения цены с одного лица на другое.

Сделки, предметом которых является поставка актива, в будущем называются срочными. Сделки, имеющие своей целью немедленную поставку актива, называются слоговыми (кассовыми).

Первое лицо называют хеджером, второе − спекулянтом. На срочном рынке присутствует и третий участник − арбитражер. Арбитражер − это лицо, извлекающее прибыль за счет одновременной купли-продажи одного и того же актива на разных рынках, если на них наблюдаются разные цены. Контракт, который служит для страховки от рисков изменения курсов (цен), называется «хедж».

Хеджирование способно оградить хеджера от потерь, но в то же время лишает его возможности воспользоваться благоприятным развитием конъюнктуры. Хеджирование осуществляется с помощью заключения срочных контрактов: форвардных, фьючерсных и опционных.

Форвардный контракт − это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта, которое заключается вне биржи и обязательно для исполнения.

Фьючерсный контракт − это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта, которое заключается на бирже, а его исполнение гарантируется расчетной палатой биржи.

Опционный контракт − это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта, которое заключается как на бирже, так и вне биржи и предоставляет право одной из сторон исполнить контракт или отказаться от его исполнения.

Предметом соглашения могут выступать различные активы − валюта, товары, акции, облигации, индексы и другое.

Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Создание резерва средств на покрытие непредвиденных расходов представляет собой один из способов управления рисками, предусматривающий установление соотношения между потенциальными рисками, влияющими на стоимость проекта, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в выполнении проекта.

Основной проблемой при создании резерва на покрытие непредвиденных расходов является оценка потенциальных последствий рисков.

При определении суммы резерва на покрытие непредвиденных расходов необходимо учитывать точность первоначальной оценки стоимости проекта и его элементов в зависимости от этапа проекта, на котором проводилась эта оценка.

Теперь проанализируем организацию страхования финансовых рисков в России.

Хотя в мире страхование финансовых рисков является достаточно популярной и распространенной услугой, в России у нее неоднозначная репутация, как среди страховщиков, так и среди их клиентов.

Первые утверждают, что спрос на этот вид страхования в России пока очень мал, и это направление только лишь начинает развиваться. Между тем, платежи по страхованию финансовых рисков ежегодно растут со скоростью, которой другие виды страхования могут только позавидовать.

Реальная статистика по страхованию финансовых рисков сегодня просто отсутствует, однако, согласно официальным данным, в последние несколько лет этот вид стабильно занимает чуть менее половины всего сегмента имущественного страхования. А это около трети общего объема платежей, собираемых российскими страховыми компаниями. Впрочем, как утверждают специалисты, столь весомых показателей страхованию финансовых рисков удалось заработать отнюдь не честным путем.

Особенность этого момента в том, что львиная доля этого сегмента состоит из того, что страховщики элегантно называют финансовыми схемами - налоговой оптимизации, обналички средств и т.д. В немалой степени такому положению вещей благоприятствует тот факт, что компании зачастую классифицируют такое страхование как коммерческие риски, а это позволяет предприятиям относить страховые платежи на затраты, а не платить их из прибыли как по другим видам.

Кроме того, страховые суммы по страхованию финансовых рисков не регламентированы, а методика расчета платежей отсутствует, что позволяет компаниям непомерно завышать тарифы. Причем в перестрахование отправляется около 60% платежей, полученных по этому виду. И это при том, что перестраховать финансовые риски на твердых рынках сегодня практически невозможно. В результате львиная доля финансовых платежей уходит (чтобы уже никогда не вернуться) в страны Балтии, Молдову и т.д.

В целом, страхование финансовых рисков развивается и с каждым годом становится все более перспективным. Основным фактором роста его популярности является увеличение объемов потребительского кредитования. Иногда страховщики слышат, что страхование финансовых рисков стоит немалых денег, но в условиях нашего рынка и риск невыполнения обязательств по договорам отнюдь не мал. Поэтому страховые тарифы, которые сегодня составляют около 2,5-3%, едва ли будут снижаться в ближайшее время.

Страхование финансовых рисков практикуется и в производственном секторе экономике, а не только на финансовом рынке. В этом случае предусматриваются обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации потерь доходов (дополнительных расходов) лица, о страховании которого заключен договор, вызванных следующими причинами:

* остановка производства или сокращение объема производства в результате оговоренных событий;
* банкротство;
* непредвиденные расходы;
* неисполнение (ненадлежащее исполнение) договорных обязательств контрагентом застрахованного лица, являющегося кредитором по сделке;
* понесенные застрахованным лицом судебные расходы и др.

**Глава II. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ НА ПРИМЕРЕ МУП «СМОЛЕНСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»**

**2.1. Характеристика деятельности МУП "Смоленский хлебокомбинат"**

Муниципальное Унитарное предприятие “Смоленский хлебокомбинат” является юридическим лицом с момента его государственной регистрации, также предприятие является коммерческой организацией, основной целью деятельности которой является извлечение прибыли. Унитарное предприятие имеет обособленное имущество на правах хозяйственного ведения, самостоятельный бухгалтерский баланс, расчетный и иные счета в банках, фирменный знак и гербовую печать с наименованием предприятия и собственное имущество Унитарного предприятия.

Унитарное предприятие самостоятельно приобретает от своего имени имущественные и не имущественные права и несет обязанности, выступает истцом и ответчиком в судебных органах, также предприятие осуществляет реализацию недвижимого имущества, сдачу его в аренду, в залог, внесение его в качестве вклада в уставной (складочный) капитал хозяйственных обществ производит только с согласия собственников. Унитарное предприятие несет ответственность по обязательствам всем своим имуществом, в своей деятельности руководствуется Гражданским Кодексом Российской Федерации, действующим законодательством Российской Федерации, регламентирующим деятельность коммерческих организаций, решениями и постановлениями областных и местных органов власти.

Площадь помещений, занимаемых хлебозаводом 1350 м2.

Деятельность Унитарного предприятия осуществляется в сфере выработки хлебобулочных изделий и торговли.

Основными целями деятельности Унитарного предприятия являются:

* производство и реализация хлебобулочных изделий через торгующие организации города Смоленска;
* обеспечение и повышение социальных гарантий членов трудового коллектива;
* получение прибыли и рост доходов.

Основной вид деятельности Унитарного предприятия:

- производство и реализация хлебобулочных изделий через торгующие организации сел и города.

В соответствии с целями своей деятельности унитарное предприятие:

а) выступает как равноценный всем юридическим и физическим лицам участник рыночных (кредитных) отношений и свои взаимоотношения с ними осуществляет на основе договоров (контрактов), оформленных в установленном порядке, а также иных правовых актов;

б) самостоятельно определяет на договорной основе со всеми участниками рыночных отношений объемы, сроки, графики поставки (получения) товаров (сырья, услуг), их качество, технико-экономические характеристики, а также их цену;

в) самостоятельно планирует и осуществляет производственную деятельность, предусмотренную Уставом;

г) выполняет свои обязательство перед бюджетными и внебюджетными органами;

д) выполняет свои обязательства, правопреемником которых может стать Унитарное предприятие в связи с его реорганизацией.

Штатная численность работников хлебозавода - 79 человек.

*Партнеры:* МУП “Верхнепечорский хлебокомбинат” **:**

На МУП “Смоленский хлебокомбинат” выпускается большой ассортимент продукции: Хлеб “Украинский новый”, “Дарницкий”, “Славянский”, “Белый”, “Раменский”, “Дорогобужский”; Батон “Нарезной”, “Подмосковный”, “Простой”, “С изюмом”, “Столовый”, “Студенческий”, “Городской”; Булки “Черкизовская”, “Ярославская”, “Ярцевская”, “С маком”; Рожок яблочный; Сдоба яблочная; Плетенка “Новомосковская”, “С маком”; Сайка с изюмом.

Рис.1. Производственная структура МУП “Смоленский хлебокомбинат”

К основному производству относятся две линии по выпечки черного и одна линия по выпечки белого хлеба. Бесперебойную работу основного производства обеспечивает вспомогательное производство, к которому относятся склад, котельная, гараж, лаборатория. На складе хранятся сырье и материалы. В лаборатории ежедневно проводятся анализы и экспертиза образцов сырья и готовой продукции. К обслуживающему производству относятся магазины и жилищное коммунальное хозяйство (два общежития для рабочих).

**2.2. Анализ финансовых рисков**

Приведем ряд данных, характеризующих финансовую деятельность рассматриваемого предприятия (взяты из документации по экономической деятельности данной организации).

Таблица 1

Соотношение активов и пассивов баланса МУП "Смоленский хлебокомбинат"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Абсолютно ликвидный баланс** | **2008 год** | **2009 год** |
| **На начало года** | **На конец года** | **На начало года** | **На конецгода** |
| А1≥П1 | А1<П1 | А1<П1 | А1<П1 | А1<П1 |
| А2≥П2 | А2>П2 | А2>П2 | А2>П2 | А2<П2 |
| А3≥П3 | А3>П3 | А3>П3 | А3>П3 | А3>П3 |
| А4<П4 | А4<П4 | А4<П4 | А4<П4 | А4<П4 |

где

А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстро реализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы;

А4 – трудно реализуемые активы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы;

П3 – долгосрочные пассивы;

П4 – постоянные пассивы.

Таблица 2

Определение типа финансового состояния ООО "Хозпродторг" (в тыс. руб.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2008 год** | **2009 год** |
|  | **начало** | **конец**  | **начало** | **конец**  |
| 1. Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)  | 1316,7 | 1769,5 | 1769,5 | 1908,4 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС)  | -665,5 | -1101,1 | -1101,1 | -1077,6 |
| 3. Функционирующий капитал (КФ)  | 1016,5 | 1213,3 | 1213,3 | 1221,8 |
| 4. Общая величина источников (ВИ)  | 1016,5 | 1563,3 | 1563,3 | 1571,8 |
| 5. Излишек (+) или недостаток (-) СОС (Фс=СОС-ЗЗ)  | -1982,2 | -668,4 | -668,4 | -830,8 |
| 6. Излишек (+) или недостача (-) собственных и | -300,2 | -556,2 | -556,2 | -686,6 |
| долгосрочных заемных |  |  |  |  |
| источников (Фт=КФ-ЗЗ)  |  |  |  |  |
| 7. Излишек (+) или недостача (-)  | -300,2 | -206,2 | -206,2 | -336,6  |
| общей величины основных  |  |  |  |  |
| источников (Фо=ВИ-ЗЗ)  |  |  |  |  |

Таблица 3

Обобщающая оценка финансовой устойчивости МУП «Смоленский хлебокомбинат»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **конец 2008 года** | **конец 2009 года** |
| **уровень** **показателя** | **балл** | **уровень****показателя** | **балл** |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0.12 | 8 | 0.17 | 12 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0.49 | 6 | 0.36 | 6 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2.10 | 16.5 | 2.13 | 16.5 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0.70 | 17 | 0.7 | 17 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0.52 | 15 | 0.53 | 15 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом | 2. 19 | 15 | 2.05 | 15 |
| Итого |  | 77,5 |  | 81,5 |

Проанализировав необходимые документы МУП «Смоленский хлебокомбинат», с учетом представленных результатов, можно сделать следующие выводы о финансовых рисках рассматриваемой организации:

1) Предприятие наращивает и расширяет деловую активность, привлекая для этих целей как собственные, так и заёмные средства. Текущее положение предприятия и ситуация на рынке позволяют привлекать заёмные средства с приемлемой стоимостью капитала, поэтому связанный с потребностью в капитале риск – незначительный.

2) Предприятие проводит сбалансированную политику в области использования собственных и заемных средств.

3) Предприятие подвержена валютным рискам и рискам, связанным с изменением процентных ставок, поскольку привлекает заемные средства в иностранной валюте. Вследствие этого результаты деятельности предприятия подвержены влиянию колебания обменного курса рубля к иностранным валютам, однако, риск таких колебаний является умеренным в масштабах предприятия.

4) Негативное воздействие на прибыль предприятия оказывает укрепление курса рубля, его реальный и номинальный курс, что снижает выручку от экспорта. К негативным факторам также относится инфляция, которая, несмотря на некоторую стабилизацию, вызывает рост затрат и уменьшение доходов предприятия, но существующие и прогнозируемые уровни инфляции далеки от критических для отрасли и предприятия значений.

5) Предприятие не прибегает к хеджированию указанных рисков и в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления финансовыми рисками, позволяющие гарантировать выполнение предприятием своих обязательств.

6) В отчетном периоде и на данном этапе развития предприятия финансовый риск – умеренный.

**2.3. Направления совершенствования страхования финансовых рисков**

Анализируя используемую на предприятии, систему управления рисками, в целом, можно сказать, что некоторые приемы снижения риска на предприятии используются успешно, сама система не является полной. Так предприятие незащищено от таких видов рисков как имущественные риски, инфляционные риски, риски изменения конъюнктуры рынка, недостаточно снижены риски неисполнения договоров, возникновения дебиторской задолженности, возникновения непредвиденных потерь и т.д.

Причинами такого положения является отсутствие страховой культуры, опыта и специалистов по управлению рисками, нестабильность экономической и политической ситуации, что приводит к отсутствию интереса к страхованию рисков. Рекомендации могут быть следующими:

1) с целью минимизации рисков, связанных с неисполнением хозяйственных договоров - необходимо диверсифицировать портфель своих поставщиков и покупателей.

2) для снижения возможности наступления риска неплатежа руководствоваться при заключении договора положениями Гражданского кодекса РФ и других гражданско-правовых законодательных актов, раскрывающих сущность отдельных видов и типов договоров (поставки, купли-продажи, подряда, возмездного оказания услуг и др.), а также устанавливающих размер и порядок возмещения ущерба за неисполнение условий хозяйственных договоров.

3) риски вхождения в договорные отношения с неплатежеспособными партнерами можно снизить создавая резервы на случай непредвиденных затрат, прогнозируя отраслевую динамику цен, вовлекая поставщиков в деятельность предприятия путем заключения договоров участия в прибылях или посредством приобретения акций, создавая резервные запасы исходных материалов, проверяя платежеспособность поставщиков.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Многие решения руководству предприятия приходится принимать в условиях неопределенности, когда необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых сложно предсказать.

Финансовые риски присущи и рассмотренному прелприятию МУП «Смоленский хлебокомбинат», что связано со множеством условий и факторов, влияющих на положительный исход принимаемых решений. Риск недополучения намеченных результатов особенно стал проявляться при всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота.

Финансовые риски составляют объективно неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения в силу того, что неопределенность неизбежная характеристика условий хозяйствования. В экономической литературе часто не делается различий между понятиями «риск» и «неопределенность». Их следует разграничивать. В действительности первое характеризует такую ситуацию, когда наступление неизвестных событий весьма вероятно и может быть оценено количественно, а второе, когда вероятность наступления таких событий оценить заранее невозможно. В реальной ситуации любое решение почти всегда сопряжено с риском, который обусловлен наличием ряда непредвиденных факторов неопределенности.

В курсовой работе выяснено, что финансовыми рисками можно управлять, т. е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к снижению степени финансового риска. Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска.

С учетом вышеизложенного можно сделать общий вывод, что финансовый риск имеет математически выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой степенью точности.

Чтобы количественно определить величину риска, необходимо знать все возможные последствия отдельного действия и вероятность их возникновения.

Вероятность означает возможность получения определенного результата. Применительно к экономическим задачам методы теории вероятности сводятся к определению значения вероятности наступления событии и к выбору из возможных событий самого предпочтительного события исходя из наибольшей величины математического ожидания.

Наличие успеха деятельности предприятия это, по сути дела, оборотная сторона финансовых рисков.

На основании проведенных исследований в МУП «Смоленский хлебокомбинат», можно сделать вывод, что предприятие характеризуется высокой специализацией, средними размерами, прибыльностью и рентабельностью, что позволяет отнести его финансовые риски к категории «умеренные».

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Издательство Дело и Сервис, 2008.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2007.
3. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками.- К.: Ника-Центр, 2008. – 600 с.
4. Быкардов Л.В., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. – М. Издательство ПРИОР, 2006.
5. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – СПБ: Издательский Торговый Дом Герда, 2006.
6. Гольдштейн Г.Я. Стратегический инновационный менеджмент. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2007.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2006.
8. Задачи финансового менеджмента. / Под ред. Л.А. Муравьева, Яковлева В.А. – М.: Финансы, 2007.
9. Карлин Т.Р. Анализ финансовых отчетов. – M.: ИНФРА-M, 2006.
10. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2008.
11. Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2009.
12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. – М.: Перспектива, 2006.
13. Кретина М.Н. Финансовое состояние предприятия. – М.: ДиС, 2009.
14. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.
15. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2006.
16. Мелкумов Я.С., Румянцев В.Н. Финансовые вычисления в коммерческих сделках. – М.: А.О. Бизнес-школа "Интел-Синтез", 2009.
17. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка. – М.: Высшая школа, 2007.
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2006.
19. Уткин Э.А. Финансовое управление. Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ», 2006.
20. Финансы предприятий: Учебник / Н.В, Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.: Под ред.проф. Н.В Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2006.
21. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2007.
22. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2007.
1. А.С. Шалкин «Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций»: Монография, 2003г, с. 7 [↑](#footnote-ref-1)
2. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992, с доп. и изм. от 21.07.2005 № 104-ФЗ // Справочно-правовая система Консультант Плюс, 2009 [↑](#footnote-ref-2)