



МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ЮУрГППУ»)

ПРОФЕССИОНАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КАК ЭЛЕМЕНТ ЭФФЕКТИВНОСТИ РИСК-  
МЕНЕДЖМЕНТА СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ**

Выпускная квалификационная работа по направлению  
44.03.04 Профессиональное обучение (по отраслям)

Направленность программы бакалавриата  
«Экономика и управление»  
Форма обучения очная

Проверка на объем заимствований:

*66,28%* авторского текста

Работа *рецензия* к защите

«*В*» *сентябрь* 202\_ г.

Зав. кафедрой

*[Signature]* ФИО

*Корнилов В. Д.*

Выполнил:

Студент группы ОФ-409-081-4-1

Ефремов Виктор Антонович *[Signature]*

Научный руководитель:

к.п.н., доцент

Плужникова Ирина Ивановна *[Signature]*

Челябинск  
2024

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	3
<b>ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ</b> .....	6
1.1 Инвестиционная политика: понятие, сущность.....	6
1.2 Функции инвестиционной политики страховой компании .....	14
1.3 Особенности формирования инвестиционного портфеля страховой компании.....	19
<b>ВЫВОДЫ ПО ПЕРВОЙ ГЛАВЕ</b> .....	28
<b>ГЛАВА 2. АНАЛИЗ РИСК–МЕНЕДЖМЕНТА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЭНЕРГОГРАНТ»</b> .....	30
2.1. Организационно–экономическая характеристика исследуемого объекта .....	30
2.2 Влияние инвестиционной политики на риск–менеджмент страховой компании .....	39
2.3 Оценка эффективности инвестиционной политики в контексте риск–менеджмента.....	44
2.4 Практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков .....	52
<b>ВЫВОДЫ ПО ВТОРОЙ ГЛАВЕ</b> .....	56
<b>ГЛАВА 3. РЕАЛИЗАЦИЯ ЗАНЯТИЙ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ЭКОНОМИКА В ЧМТТ</b> .....	58
3.1 Описание программ по направлению экономика в ЧМТТ .....	58
3.2 Разработка план–конспекта лекций по направлению экономика в ЧМТТ.....	59
<b>ВЫВОДЫ ПО ТРЕТЬЕЙ ГЛАВЕ</b> .....	66
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	67
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ</b> .....	69
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	74

## ВВЕДЕНИЕ

Инвестиционная политика и риск-менеджмент являются двумя основными стержнями управления деятельностью страховых компаний. Однако их взаимосвязь и влияние друг на друга до сих пор остаются актуальными объектами исследований и дискуссий. Проведение компетентного анализа и принятие оптимальных решений в области инвестиций связано со значительными рисками, а именно – необходимостью обеспечения стабильности финансовых потоков и минимизации возможных убытков. Поэтому изучение взаимодействия между инвестиционной политикой и риск-менеджментом страховых компаний представляется важным шагом на пути к повышению их эффективности и устойчивости. В рамках данного исследования будет проанализировано влияние выбора инвестиционной стратегии на риск-профиль страховой компании и выработаны практические рекомендации по оптимизации данного процесса.

**Актуальность.** Страховые компании сталкиваются с постоянно меняющейся экономической ситуацией, растущей конкуренцией и различными рисками, связанными как с внешними факторами, так и с внутренним управлением. Одним из ключевых аспектов успешной деятельности страховой компании является управление ее инвестиционной политикой, которая напрямую влияет на результативность управления рисками.

В условиях волатильности финансовых рынков и неопределенности экономической ситуации страховые компании все чаще сталкиваются с необходимостью эффективного управления инвестиционным портфелем для обеспечения финансовой устойчивости и минимизации рисков. Анализ взаимосвязи между инвестиционной политикой и риск-менеджментом позволит выявить оптимальные стратегии управления, которые

способствуют повышению конкурентоспособности и долгосрочной устойчивости страховых компаний.

Актуальность работы обусловили выбор **темы** нашего исследования: **«Инвестиционная политика как элемент эффективности риск-менеджмента страховой компании».**

**Объект исследования:** риск-менеджмент в деятельности ООО «**«**».

**Предмет исследования:** аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков в ООО «**«**»

**Цель исследования:** теоретическое обоснование и разработка практических аспектов внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков.

**Задачи исследования:**

1. Рассмотреть теоретические аспекты оценки рисков инвестиционной политики компании;
2. Предоставить организационно-экономическую характеристику исследуемого объекта;
3. Проанализировать влияние инвестиционной политики на риск-менеджмент страховой компании;
4. Провести оценку эффективности инвестиционной политики в контексте риск-менеджмента;
5. Разработать практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков.

**Теоретико-методологическая база исследования.** Труды Дж. Кейнса, И.В. Сергеева, И.Т. Балабанова, В.М. Аскинадзи, В.Е. Леонтьева, Е.А. Мамий, Л.Г. Матвеевой, М. Альберта, Ф. Хедоури и др. Помимо этого, в работе использованы научно-периодические материалы, в том числе, журналы «Финансовый менеджмент», «Финансы и кредит» и др., а также нормативно-правовая база.

**Практическая значимость исследования** состоит в разработанных практических аспектах внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков.

На различных этапах работы и при решении отдельных задач использовались следующие **методы исследования**: изучение, анализ, сравнение, синтез научной литературы по проблеме исследования и др.; опрос, наблюдение, беседа и др.

**Структура работы** соответствует поставленным цели и задачам и включает введение, две главы, заключение, список использованной литературы, приложение.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ

## 1.1 Инвестиционная политика: понятие, сущность

Инвестиционная политика – это совокупность действий государства, организаций и индивидуалов, направленных на максимизацию инвестиций в различные отрасли экономики с целью стимулирования экономического роста и развития.

Инвестиционная политика может включать в себя такие меры, как налоговые льготы для инвесторов, субсидии на развитие определенных отраслей, создание благоприятных условий для привлечения иностранных инвестиций, а также расширение доступа к финансовым ресурсам для предпринимателей.

Балабанов И.Т. утверждал, что: «инвестиционная политика – составная часть финансовой стратегии предприятия, которая заключается в выборе и реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала» [11, с. 40].

Бочаров В.В. рассматривал инвестиционную политику, как: «инвестиционная политика – составная часть общей экономической стратегии, которая определяет выбор и способы реализации наиболее рациональных путей обновления его производственного и научно–технического потенциала» [22, с. 130].

По мнению таких исследователей как Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А.: «инвестиционная политика – система хозяйственных решений, определяющих объем, структуру и направления инвестиций как внутри хозяйствующего объекта, региона, страны, так и за пределами целью развития производства, предпринимательства, получения прибыли или других конечных результатов» [3, с. 56].

Горфинкель, В.Я., Поляк Г.Б., Швандар В.А. считают, что: «инвестиционная политика – система мер, вырабатываемых субъектом предпринимательской деятельности и определяющих объем, структуру и направления инвестиций» [24, с. 90].

Инвестиционная деятельность - это конкретные действия и операции по инвестированию денежных средств в различные активы с целью получения прибыли. Это уже конкретные шаги, которые предпринимает инвестор в рамках своей инвестиционной политики.

Инвестиционная стратегия - это четкий план действий и методы, которые использует инвестор для достижения своих инвестиционных целей. Она определяет конкретные шаги по распределению активов, выбору конкретных инструментов для инвестирования и стратегии управления рисками.

Таким образом, можно сказать, что инвестиционная политика - это общий стратегический документ, инвестиционная деятельность - это конкретные действия в рамках этой политики, а инвестиционная стратегия - это конкретный план по достижению целей инвестора.

Инвестиционная политика является одним из ключевых элементов общей финансовой стратегии организации. Согласно определению, предложенному Бланком [1, с. 90], инвестиционная политика представляет собой «комплекс целенаправленных мер в области инвестиционной деятельности организации, обеспечивающих выбор наиболее эффективных и безопасных форм реальных и финансовых инвестиций, оптимизацию их объема и структуры в соответствии с целями общего развития организации и ее финансовыми возможностями».

Сущность инвестиционной политики заключается в формировании механизма эффективного управления инвестиционными ресурсами организации для достижения стратегических целей ее развития. По мнению Ковалева [12, с. 69], инвестиционная политика определяет приоритетные

направления инвестирования, объемы и структуру инвестиций, источники их финансирования, а также методы оценки и отбора инвестиционных проектов.

Шарп [51, с. 78] отмечает, что инвестиционная политика должна ориентироваться на оптимизацию соотношения ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля организации. Разработка инвестиционной политики предполагает комплексный анализ факторов внешней и внутренней среды, влияющих на инвестиционную деятельность.

Согласно исследованию Дамодарана [4, с. 89], основными целями инвестиционной политики организации являются:

- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности;
- максимизация прибыли от инвестиционной деятельности;
- повышение инвестиционной привлекательности организации;
- соблюдение нормативных требований и ограничений.

Реализация инвестиционной политики предполагает решение таких задач, как: определение приоритетных направлений и объектов инвестирования, оценка инвестиционных рисков, формирование оптимального инвестиционного портфеля, выбор источников финансирования инвестиций, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности [5, с. 90].

Таким образом, инвестиционная политика представляет собой комплексный механизм управления инвестиционными ресурсами организации, направленный на достижение ее стратегических целей при обеспечении финансовой устойчивости и минимизации рисков.

Наиболее точно, на наш взгляд специфику стратегии в своих трудах описал И. Ансофф. К отличительным особенностям стратегии он относит следующее [5, с. 120]:

- целенаправленность и долгосрочность – стратегия определяет цели и направление развития компании на длительный срок;

– интегративность – стратегия должна быть применима ко всем аспектам деятельности компании, включая производство, маркетинг, финансы и т.д.

– вариантность – стратегия должна предусматривать несколько вариантов развития и быть способной к быстрым корректировкам в случае изменения обстоятельств;

– рискованность – стратегия должна позволять компании выходить за пределы привычных рамок и рисковать, чтобы достичь конкурентных преимуществ;

– управляемость – стратегия должна быть осуществимой, управляемой и контролируемой, чтобы обеспечить достижение поставленных целей.

Указанные особенности стратегии, описанные И. Ансоффом, подчеркивают динамичность и неустойчивость стратегического управления в современном бизнесе. Он подчеркивает важность непрерывного анализа и корректировки стратегии в соответствии с изменяющейся средой и появлением новой информации.

И. Ансофф уделяет особое внимание «плавающей стратегии», которая подразумевает возможность изменения и корректировки стратегии в процессе ее реализации. Это обеспечивает более гибкое и адаптивное управление, позволяющее организации эффективно реагировать на внешние изменения и быстро адаптироваться к новым условиям рынка.

Инвестиционная политика играет важную роль в развитии хозяйствующего субъекта, так как она определяет стратегию и цели инвестирования, учитывает внешние риски и возможности, а также взаимодействие с другими участниками рынка.

Инвестиционная политика, наряду с инвестиционной стратегией, становится практическим инструментом осуществления инвестиционной деятельности. Она определяет способы и условия привлечения инвестиций,

выбор объектов инвестирования, распределение инвестиционных ресурсов и контроль за инвестиционными проектами.

Важно понимать, что инвестиционная политика должна рассматриваться как стратегический и долгосрочный документ, который определяет цели, принципы и стратегию управления инвестициями. Она должна быть согласована с общими целями инвестора, его риск-профилем, финансовыми возможностями и ожиданиями от инвестиций.

Разработка инвестиционной политики предусматривает, осуществление следующих этапов, представленных на рис. 1.



Рисунок 1 – Этапы разработки инвестиционной политики [11]

Инвестиционная политика формируется с учётом следующих принципов:

– принцип целеполагания: инвестиционная политика должна быть направлена на достижение стратегических целей и задач организации, а также обеспечивать максимальную отдачу от инвестиций при минимальном уровне рисков.

– принцип диверсификации: разнообразие инвестиционных активов и объектов позволяет снизить риски и обеспечить более устойчивый доход в условиях изменчивой рыночной ситуации;

– принцип ликвидности: необходимость обеспечения возможности оперативного вывода средств из инвестиций для покрытия текущих или неожиданных затрат организации;

– принцип безопасности: учитывает защиту инвестиций от рисков и потерь, связанных с изменениями внешней среды и условиями рынка;

– принцип эффективности: оценка инвестиций должна основываться на анализе источников доходности, рисков и обеспечивать максимальное соответствие целям и стратегии организации;

– принцип управления рисками: адекватное определение и контроль рисков инвестиций позволяет снизить вероятность потерь и обеспечить более стабильную прибыльность;

– принцип устойчивости: инвестиционная политика должна быть ориентирована на долгосрочное развитие организации, учитывать изменения на рынке и адаптироваться к новым условиям.

Инвестиционная деятельность описывает сам акт инвестирования средств в различные активы с целью получения прибыли. Инвестиционная стратегия определяет план действий и методы достижения целей инвестора в рамках этой деятельности. И инвестиционная политика устанавливает общие принципы и стратегию управления инвестициями в рамках выбранной инвестиционной стратегии.

Таким образом, иерархия инвестиционной деятельности, инвестиционной стратегии и инвестиционной политики позволяет структурировать и систематизировать подход к управлению инвестиционным портфелем, обеспечивая целенаправленность и эффективность в достижении инвестиционных целей.

Выделим специфические черты инвестиционной политики, представленные на рис. 1.

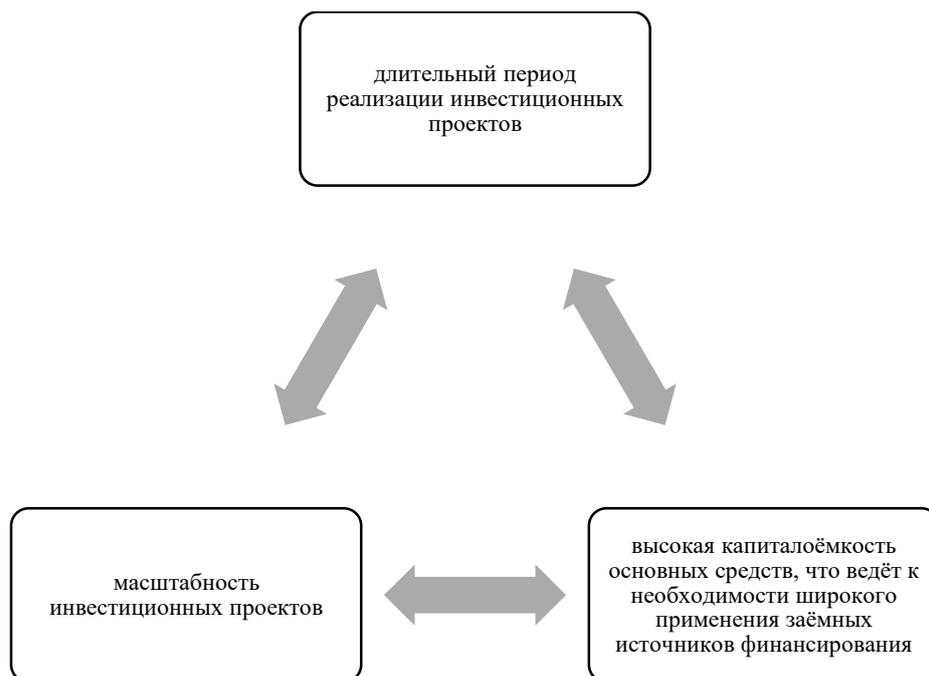


Рисунок 1 – Специфические черты инвестиционной политики

Адаптация методов оценки результатов реализации инвестиционной политики к особенностям конкретной отрасли и учет всех стадий жизненного цикла предприятия может быть ключевым для эффективной оценки инвестиционной деятельности и принятия обоснованных решений.

Различные отрасли и типы предприятий могут иметь своеобразные особенности и факторы, влияющие на результаты реализации инвестиционной политики. Например, в отраслях с высокими темпами технологического развития или сезонной зависимостью рынка могут потребоваться специфические методы оценки эффективности инвестиций.

Таким образом, взаимосвязь элементов при формировании инвестиционной политики выглядит следующим образом (рис. 2).

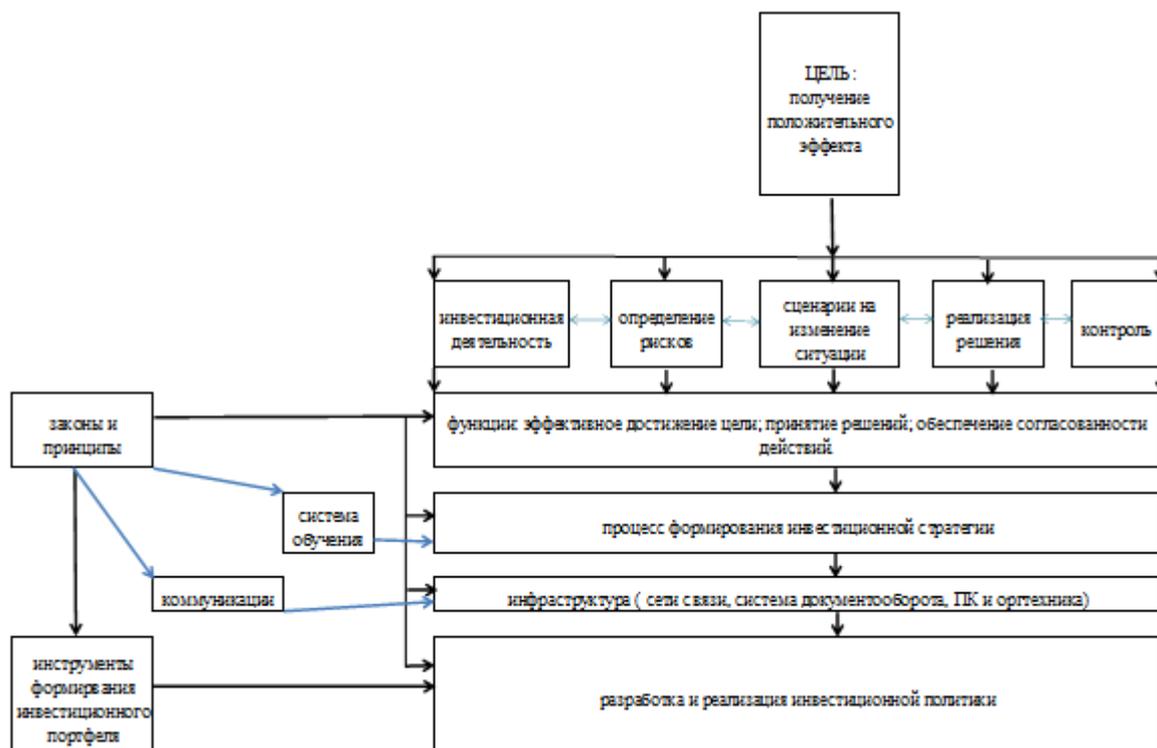


Рисунок 2 – Взаимосвязь элементов при формировании инвестиционной политики [6]

Технология является ключевым компонентом, который дополняет экономику и оказывает влияние на процессы инвестирования. От окружающей среды зависят способности технического характера, которые в свою очередь влияют на экономические результаты и решение инвестиционных задач.

Инвестиционная политика для предприятий промышленного сектора должна учитывать все вышеуказанные факторы и взаимосвязи между ними.

Комплексное регулирование инвестиционной деятельности направлено на достижение целей предприятия, учитывая специфику отрасли, ресурсы и осуществление долгосрочной инвестиционной стратегии.

Инвестиционная политика должна быть адаптирована к конкретной технологической среде, экономическим условиям, законодательству и другим элементам окружающей среды, чтобы обеспечить оптимальное использование ресурсов и достижение целей инвестирования. В связи с этим, учет всех аспектов среды и взаимосвязей между ними является важным для формирования эффективной инвестиционной стратегии и политики в промышленности.

## **1.2 Функции инвестиционной политики страховой компании**

Страховые организации (страховщики) обладают особенностями в направлениях и структуре инвестиционной деятельности, в основе которой лежат жесткие требования и ограничения законодательства. Российское законодательство устанавливает конкретные правила и ограничения для инвестирования средств, привлеченных страховщиками от клиентов.

С одной стороны, такие меры обеспечивают защиту интересов страхователей и клиентов за счет гарантированного обеспечения ликвидности и надежности размещения средств страховых резервов и собственных средств страховой компании. Государство, как гарант, вмешивается в инвестиционную деятельность страховщиков, что помогает предотвратить возможные риски и обеспечить финансовую устойчивость страховой отрасли в целом.

Однако, с другой стороны, жесткие ограничения и требования могут ограничить инвестиционные возможности страховых компаний и снизить потенциальную доходность портфеля. Инвестиционный доход играет важную роль в финансовой устойчивости страховых организаций и в

возможности предложения конкурентных страховых продуктов и услуг. Ограничения могут уменьшить возможность для страховых компаний получать дополнительный доход от инвестирования средств[21, с. 50].

Существует несколько основных барьеров, которые могут препятствовать успешному развитию инвестиционной политики страховых организаций. Некоторые из них включают в себя:

1. Жесткое законодательство и правила регулирования: Ограничения и требования, установленные законодательством, могут ограничивать гибкость и возможности страховой компании в разработке и принятии инвестиционной стратегии. Это может воздействовать на доходность инвестиций и возможности диверсификации портфеля.

2. Недостаточная экономическая стабильность и волатильность рынков: Неопределенность и риск на экономических рынках могут затруднять прогнозирование и планирование инвестиционной деятельности страховой компании. Это может привести к потере капитала и отрицательному влиянию на финансовое положение организации.

3. Низкие процентные ставки: Низкие процентные ставки на рынках могут снижать доходность инвестиционного портфеля страховой компании и ограничивать возможности роста капитала.

4. Отсутствие квалифицированных специалистов: Недостаток квалифицированных специалистов в области инвестиций может стать препятствием для разработки и реализации эффективной инвестиционной политики, способной обеспечить рост и устойчивость портфеля.

5. Конкурентное давление: Высокая конкуренция на рынке страховых услуг может усилить давление на страховые компании, влияя на выбор инвестиционных стратегий и усложняя выполнение целей инвестирования.

Преодоление указанных барьеров требует комплексного подхода, с учетом изменяющихся условий рынка, развития законодательства,

профессионализма управленческого персонала и постоянного анализа с целью выявления и минимизации рисков.

Страховое мошенничество действительно может иметь негативное влияние на страховые организации, региональную экономику и общественное благополучие. Мошеннические действия, направленные на обман страховщиков с целью получения незаслуженной компенсации или возмещения ущерба, могут привести к серьезным финансовым потерям для страховой компании и зачастую ведут к увеличению размеров страховых выплат и премий.

Страховое мошенничество приносит значительные потери российской экономике. В отчете по итогам 2020 года «Страховое мошенничество в России», подготовленном Национальной ассоциацией страховщиков «Российский союз страховщиков», указывается, что страховые компании в России потеряли от мошенничества свыше 50 миллиардов рублей за год.

По его оценке вице–президента Всероссийского союза страховщиков Ефремова С.И.: «число случаев мошеннических хищений в области страхования в 2021 году приблизится к величине 2019 года, показатель возрастет на 17% и составит порядка 12 000 случаев» [11]. По мнению страховщиков: «самыми популярными схемами мошенничества признается оформление ОСАГО задним числом, продажа недействительных полисов и имитация угона дорогих авто» [3].

Предложенные меры могут быть важными шагами для борьбы с страховым мошенничеством и повышения эффективности защиты интересов страховых компаний. Закрепление на законодательном уровне понятия «черный список» страхователей и создание доступной для всех страховых компаний базы данных с перечнем компаний, занесенных в черный список, может помочь предотвратить мошеннические действия и уменьшить финансовые потери. Это также может дать страховым компаниям

возможность более эффективно проверять потенциальных клиентов и минимизировать риски.

В современных условиях страховые компании сталкиваются с различными барьерами, которые ограничивают их возможности для активизации инвестиционной политики. Эти барьеры могут быть фундаментальными, законодательными, инфраструктурными и социальными.

Предложенные перспективные направления инвестиционной политики страховых организаций акцентируют внимание на необходимости принятия регуляторных, инфраструктурных и налоговых мер, направленных на стимулирование развития фондового рынка. Интеграция информационных ресурсов и обеспечение эффективного взаимодействия между участниками страхового рынка и государственными органами также важны для повышения оперативности и эффективности процессов.

Ключевым аспектом является возможность обмена информацией в режиме реального времени между государственными базами данных и базами данных страховых компаний. Это позволит повысить прозрачность, улучшить мониторинг и контроль за деятельностью страховых организаций, а также содействовать быстрому реагированию на изменения на рынке и в экономике.

Инвестиционная политика является важной составляющей финансовой политики страховой компании. Согласно исследованию Бланда [4, с. 50], основными функциями инвестиционной политики страховой компании являются:

1. Обеспечение финансовой устойчивости. Инвестиционная деятельность страховщика направлена на формирование оптимального инвестиционного портфеля, позволяющего обеспечить достаточный уровень ликвидности и платежеспособности компании для своевременного исполнения обязательств перед страхователями [12, с. 49]. Как отмечает

Шлихтинг [49, с. 60], диверсификация инвестиций является ключевым фактором снижения рисков.

2. Получение инвестиционного дохода. Эффективная инвестиционная политика позволяет страховым компаниям генерировать дополнительный доход, который наряду с доходами от страховой деятельности является важным источником формирования финансовых результатов [4].

3. Обеспечение конкурентоспособности. По мнению Джонса [5, с. 20], инвестиционные возможности являются одним из ключевых факторов, определяющих конкурентоспособность страховой организации на рынке. Способность предложить клиентам более высокую доходность по договорам страхования жизни или иным видам страхования с накопительным элементом во многом зависит от эффективности инвестиционной деятельности.

4. Соблюдение нормативных требований. Инвестиционная политика страховой компании должна учитывать требования законодательства и надзорных органов в отношении структуры и качества инвестиционного портфеля, лимитов и ограничений на отдельные виды активов [26, с. 49]. Соблюдение этих требований является обязательным условием обеспечения финансовой устойчивости страховщика.

Таким образом, инвестиционная политика страховой компании выполняет ключевые функции, связанные с обеспечением финансовой стабильности, получением инвестиционного дохода, поддержанием конкурентоспособности и соблюдением нормативных требований. Реализация этих функций способствует эффективному управлению активами и пассивами страховой организации.

### **1.3 Особенности формирования инвестиционного портфеля страховой компании**

Портфель страховой компании является основой ее деятельности и финансового состояния. Управление портфелем страховых продуктов важно для обеспечения финансовой устойчивости и рентабельности страховой компании. Компания должна анализировать и оценивать свой портфель, учитывая факторы риска, доходности, ликвидности и другие параметры, чтобы принимать обоснованные инвестиционные и стратегические решения.

Формирование эффективного инвестиционного портфеля является важнейшей задачей в рамках реализации инвестиционной политики страховой компании. Согласно исследованию Баркова [4, с. 50], данный процесс имеет ряд особенностей, обусловленных спецификой деятельности страховщиков.

Во-первых, страховые компании должны соблюдать нормативные требования, установленные в отношении структуры и качества инвестиционного портфеля. Как отмечает Ивасенко [22, с. 179], в большинстве юрисдикций существуют ограничения на долю отдельных классов активов (например, ценных бумаг, недвижимости, альтернативных инвестиций) в общем объеме инвестиций страховщика. Данные требования направлены на обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций.

Во-вторых, при формировании портфеля инвестиций страховщики должны учитывать характер и структуру своих обязательств перед страхователями. Согласно Найту [3, с. 89], инвестиционный портфель должен быть сбалансирован таким образом, чтобы обеспечить достаточный уровень ликвидности для своевременного исполнения страховых обязательств. Это определяет преобладание в портфеле низкорисковых и высоколиквидных активов.

В-третьих, страховые компании стремятся к диверсификации инвестиционного портфеля с целью снижения рисков. Как отмечает Пэйн

[14, с. 69], широкая диверсификация позволяет страховщикам сочетать в портфеле активы с различными характеристиками доходности и риска, что обеспечивает стабильность инвестиционных доходов.

В–четвертых, формирование инвестиционного портфеля страховщиков зависит от страховых резервов, которые являются основным источником инвестиционных ресурсов. Согласно Харрингтону [25, с. 70], объем и сроки формирования страховых резервов определяют временные горизонты и возможные направления инвестирования.

Наконец, при управлении инвестиционным портфелем страховые компании должны стремиться к оптимизации соотношения между риском и доходностью инвестиций. По мнению Бланка [6, с. 140], это позволяет обеспечить приемлемый уровень инвестиционных доходов при сохранении финансовой устойчивости компании.

Таким образом, формирование инвестиционного портфеля страховой компании имеет ряд особенностей, связанных с необходимостью соблюдения нормативных требований, обеспечения ликвидности для исполнения обязательств, достижения оптимального соотношения риска и доходности, а также зависимостью от страховых резервов как основного источника инвестиционных ресурсов.

Страховой портфель - это совокупность всех договоров страхования, которые заключены страховой компанией с клиентами. В портфель входят все страховые полисы или продукты, которые компания продала своим клиентам для обеспечения защиты от различных рисков. Каждый страховой полис представляет собой отдельный элемент портфеля, который обозначает обязательства страховой компании перед клиентами в случае наступления страхового события.

Страховые резервы являются важной частью финансовых ресурсов страховой компании, которые формируются из страховых взносов, оплаченных клиентами. Эти резервы необходимы для обеспечения

исполнения финансовых обязательств перед клиентами в случае наступления страхового случая.

Инвестиционная деятельность страховой компании направлена на эффективное управление страховыми резервами путем их инвестирования в различные финансовые инструменты, активы и проекты с целью получения дохода. Целью такой деятельности является не только обеспечение финансовой устойчивости, но и генерация дополнительного дохода для компании.

Инвестирование страховых резервов позволяет страховой компании увеличить свои финансовые возможности, обеспечить покрытие возможных убытков, обеспечить выплаты клиентам в случае страховых случаев, а также диверсифицировать свои активы для минимизации рисков.

Принципы, на которых строится осуществление инвестиционной деятельности страховой организации, представлены на рис. 3.

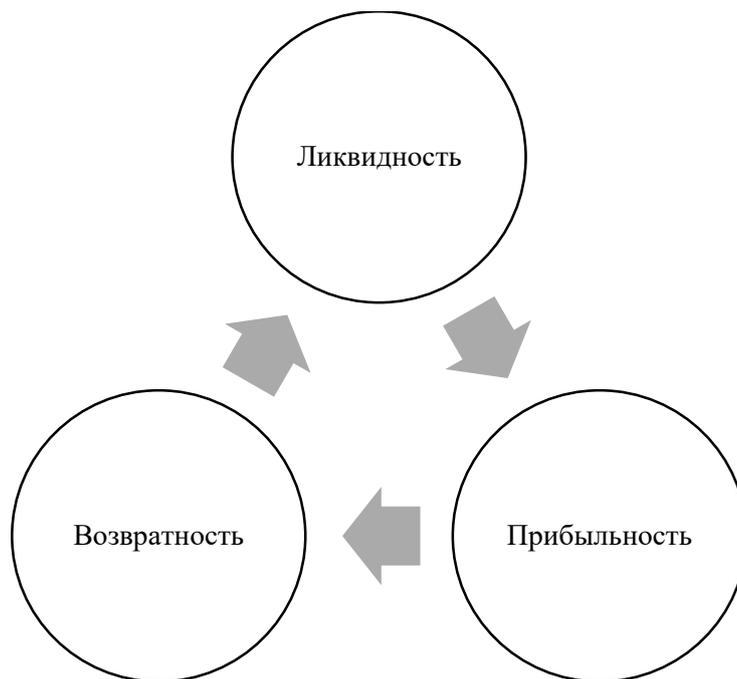


Рисунок 3 – Принципы, на которых строится осуществление инвестиционной деятельности страховой организации [11]

Перечень активов, в которые страховые компании могут инвестировать свои ресурсы, ограничен указанием Банка России от 22 февраля 2017 г. №

4298–У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»<sup>1</sup>, в которое входят:

1) Государственные ценные бумаги Российской Федерации и ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг);

2) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3) муниципальные ценные бумаги;

4) акции;

5) облигации, не относящиеся к ценным бумагам, указанным в подпунктах 1–3, 10;

6) денежные средства, размещенные в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами;

7) остатки по обезличенным металлическим счетам;

8) Указание Банка России от 22 февраля 2017 г. № 4298–У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов».

9) недвижимое имущество: здания, жилые и нежилые помещения, земельные участки;

10) денежные средства на банковских счетах;

11) облигации с ипотечным покрытием;

12) непросроченная дебиторская задолженность юридических и физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей);

13) дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с

законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

14) отложенные налоговые активы;

15) дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним);

16) дебиторская задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в подпунктах 1–7, 9, 10;

17) задолженность контрагентов перед страховщиком, возникающая в результате заключения страховщиком договоров репо.

Инвестиционные портфели страховых компаний действительно обычно более консервативны по сравнению с портфелями свободных инвесторов или инвестиционных компаний. Это связано с особенностями деятельности страховых компаний и их стратегией управления рисками.

Страховые компании, как правило, сталкиваются с обязательными нормативами и требованиями к сохранности и ликвидности средств, что ограничивает выбор инвестиционных активов и вынуждает компании ориентироваться на более консервативные инвестиции, такие как банковские депозиты, облигации государственных и корпоративных эмитентов, а также другие инструменты с низким уровнем риска.

Политика Банка России, включая снижение ключевой ставки, может также повлиять на инвестиционные решения страховых компаний. Снижение ключевой ставки обычно сопровождается снижением доходности банковских депозитов, что может негативно отразиться на доходности инвестиционных портфелей страховых компаний, если значительная часть их портфеля состоит из таких активов.

Анализируя данную ситуацию, отмечаем, что в марте 2019 года доля депозитов в инвестиционных портфелях российских страховых компаний сократилась на 4,4% по сравнению с предыдущим годом. Также, уменьшение

долей в портфелях российских страховщиков отмечается по другим показателям, включая акции (снижение на 7,7%) и векселя (снижение на 48,10%).

Значительный рост в портфелях страховых компаний наблюдается в облигациях (21,7%) и государственных и муниципальных ценных бумагах (61,7%).

Эти изменения свидетельствуют о стремлении страховых компаний к диверсификации своих инвестиционных портфелей и перераспределению активов с целью снижения рисков и обеспечения стабильного дохода. Увеличение долей в облигациях и государственных ценных бумагах говорит о предпочтении более консервативных и надежных инвестиций, а сокращение долей в депозитах, акциях и векселях может быть связано с поиском более эффективных способов управления инвестициями.

Формирование инвестиционного портфеля в рамках умеренной консервативной инвестиционной политики позволяет страховой организации получать стабильный инвестиционный доход, не подвергая угрозе финансовую стабильность.

В условиях жесткого правового регулирования – страховщики вынуждены соблюдать требования Банка России и проводить оптимизацию и диверсификацию активов инвестиционного портфеля. Эффективность инвестиционной деятельности российских страховщиков находится на высоком уровне, что позволяет преодолеть уровень инфляции. Помимо этого, страховщикам доступны специфические условия взаимодействия с другими финансовыми институтами, что создает дополнительное преимущество для обеих сторон данного процесса.

Несмотря на удовлетворительную доходность и высокую эффективность инвестиционной деятельности, пути ее совершенствования существуют. Основными направлениями инвестиционной деятельности в ближайшее время будут дальнейшее проникновение в банковский сектор.

Вложения в этот сектор менее доходны, но более надежны и ликвидны и дают дополнительные преимущества в виде роста страховых премий, клиентской базы, финансовых инструментов для вложений.

Формирование инвестиционного портфеля страховщика является ключевым элементом обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации. Это обусловлено необходимостью обеспечения надежности, ликвидности и доходности активов для своевременного исполнения обязательств перед страхователями.

Согласно современным теоретическим концепциям, при управлении инвестиционным портфелем страховые компании должны применять стратегию диверсификации, снижающую общий уровень риска. Кроме того, важно использовать подход «asset–liability management», согласующий сроки и денежные потоки активов и обязательств.

Структура инвестиционного портфеля страховщика должна обеспечивать достаточный уровень инвестиционного дохода для покрытия страховых выплат и операционных расходов с учетом волатильности финансовых рынков.

Эффективное формирование и управление инвестиционным портфелем позволяет страховым компаниям не только обеспечить финансовую стабильность, но и повысить доходность своей деятельности, что особенно актуально в условиях высококонкурентной рыночной среды.

Оптимизация инвестиционного портфеля может быть достигнута путем передачи части страховых резервов в доверительное управление. Эта стратегия в настоящее время не является широко распространенной среди российских страховщиков, однако представляет собой новое и перспективное решение для них. Передача части страховых резервов в доверительное управление может привести к увеличению доходности инвестиций, хотя такие вложения несут большие риски.

Эта стратегия позволяет страховщикам получить доступ к более разнообразным и доходным инвестициям, которые могут принести более высокую прибыль в долгосрочной перспективе. Однако, необходимо учитывать, что увеличение доходности часто сопровождается увеличением рисков, поэтому страховые компании должны тщательно оценивать потенциальные риски и принимать соответствующие меры по их управлению.

Передача части страховых резервов в доверительное управление требует от компаний профессиональной экспертизы и надежного управления инвестициями. Это может быть выгодным решением для страховщиков, желающих диверсифицировать свои инвестиционные портфели и достичь более высоких финансовых результатов. Внедрение этой практики может способствовать развитию рынка страхования и повышению конкурентоспособности компаний в условиях изменяющихся рыночных условий.

## ВЫВОДЫ ПО ПЕРВОЙ ГЛАВЕ

В первой главе «Теоретические аспекты оценки рисков инвестиционной политики компании» исследуется важное понятие инвестиционной политики, ее сущность и функции в контексте страховой деятельности. Также рассматриваются особенности формирования инвестиционного портфеля страховой компании. Вот основные выводы:

Инвестиционная политика представляет собой систему стратегических и тактических решений, направленных на эффективное и целенаправленное использование инвестиционных ресурсов с целью обеспечения финансовой устойчивости и прибыльности компании. Она основывается на анализе рисков и возможностей рынка, целей и задач организации, а также уровня ликвидности и безопасности инвестиций.

Функции инвестиционной политики страховой компании включают определение стратегии инвестирования, выбор инвестиционных инструментов, управление инвестиционным портфелем, контроль за рисками и обеспечение устойчивого финансового положения. Особое внимание уделяется обеспечению баланса между доходностью и рисками инвестиций, а также соблюдению законодательных требований.

При формировании инвестиционного портфеля страховой компании необходимо учитывать специфику ее деятельности, рисков, с которыми она сталкивается, а также потребности страхователей. Стоит отметить, что диверсификация портфеля, выбор ликвидных активов, контроль за концентрацией рисков и грамотное управление портфелем являются ключевыми аспектами успешной инвестиционной деятельности страховой компании.

Разработка и реализация инвестиционной политики важна для обеспечения финансовой устойчивости и успешного развития страховой компании. Правильный выбор стратегии инвестирования, управление

рисками и оперативное реагирование на изменения на рынке позволяют создать эффективный инвестиционный портфель, способствующий достижению поставленных целей и увеличению конкурентоспособности компании.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ РИСК–МЕНЕДЖМЕНТА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Энергогарант»

### 2.1 Организационно–экономическая характеристика исследуемого объекта

Компания была основана в 1992 году для страхования крупных рисков в энергетической сфере.

Уставный капитал составляет 2,04 млрд руб., собственные средства – 6,09 млрд руб. По размеру активов мы входим в число крупнейших страховых компаний России.

ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» — член Ассоциации «Страховая группа «ЭНЕРГОГАРАНТ». Компания имеет высокие рейтинговые показатели: 28 декабря 2022 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг на уровне ruA+ с прогнозом «стабильный». Аналитическое агентство «БизнесДром» также присвоило компании оценку «Знак качества» на уровне А1, что говорит о высоком уровне качества предоставляемых услуг.

ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» предлагает широкий спектр услуг по страхованию, обеспечивая защиту от финансовых потерь в случае непредвиденных ситуаций и возможность минимизировать ущерб, возникший в результате проблем, связанных с жилищем, автомобилем, здоровьем или бизнесом. Специалисты компании обладают большим опытом и глубокими знаниями рынка, что позволяет им создавать удобные страховые продукты, отвечающие потребностям как физических, так и юридических лиц. Компания предлагает как стандартные, так и индивидуальные программы страхования, адаптированные под конкретные потребности клиентов как по условиям, так и по стоимости.

Благодаря высоким рейтинговым показателям, качеству предоставляемых услуг и широкому спектру страховых продуктов, ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» является надежным и компетентным партнером для

клиентов, готовым предложить эффективное страховое покрытие и защиту в случае неожиданных ситуаций.

Конкурентными преимуществами Общества являются:

1. Высокие рейтинговые показатели: Подтвержденный агентством «Эксперт РА» рейтинг на уровне ruA+ и оценка «Знак качества» агентства «БизнесДром» на уровне А1 являются индикаторами высокого качества работы и надежности компании.

2. Широкий спектр страховых продуктов: Общество предлагает разнообразные виды страхования для физических и юридических лиц, что позволяет удовлетворить потребности широкого круга клиентов.

3. Опытные специалисты: Компания располагает высококвалифицированными специалистами с глубокими знаниями рынка, что позволяет разрабатывать индивидуальные страховые программы и обеспечивать высокий уровень обслуживания клиентов.

4. Гибкие условия страхования: Общество предлагает как стандартные, так и индивидуальные программы страхования, адаптированные под конкретные потребности клиентов, что позволяет создавать оптимальные решения для различных ситуаций.

5. Эффективное управление рисками: Компания имеет опыт в управлении инвестициями и обеспечивает клиентам защиту от финансовых потерь в случае возникновения непредвиденных обстоятельств.

6. Надежность и стабильность: Высокие рейтинговые показатели и оценка «Знак качества» свидетельствуют о надежности и стабильности Общества, что придает доверие клиентов и партнеров.

Основные конкуренты ООО «Энергогарант» - это крупные страховые организации, имеющие широкую известность и присутствие по всем городам России. В сегменте страхования имущества юридических лиц на 2022 и 2023 годы остались примерно одинаковые игроки, за исключением того, что компания «Капитал Страхование» продвинулась с пятой позиции на третью.

По данным о рыночной доле и премиях, собранных в этом сегменте страхования, наблюдается небольшое снижение на 1,72% по сравнению с предыдущим периодом. В то же время, конкуренты продолжают активно конкурировать между собой за клиентскую базу и долю на рынке, предлагая различные условия страхования и сервисные решения.

ООО «Энергогарант» продолжает стремиться к укреплению своего положения на рынке и повышению конкурентоспособности путем предоставления широкого спектра страховых продуктов и качественного обслуживания клиентов. Будучи надежным партнером для своих клиентов, компания стремится удерживать свою долю на рынке и привлекать новых клиентов своими инновационными подходами и высоким уровнем сервиса.

Конкурирующие компании представлены в таблице 1 [51].

Таблица 1 – Топ–5 компаний–конкурентов ООО «Энергогарант» по страхованию имущества юридических лиц в I полугодии 2023 года

Наименование компании	I полугодие 2023, руб.	I полугодие 2022, руб.	Прирост, %
СОГАЗ	22540722	20747558	8,64
Ингосстрах	4818302	7461757	(35,43)
Капитал Страхование	3470260	2435259	42,50
Росгосстрах	2736062	2958438	(7,52)
АльфаСтрахование	2361211	2953971	(20,07)
Всего по сегменту	53705739	60268572	(10,89)

Из таблицы за I полугодие 2023 года по страхованию имущества юридических лиц видно, что ООО «Энергогарант» конкурирует с несколькими крупными страховыми компаниями. Сравнивая данные с предыдущим периодом, можно сделать следующие выводы:

1. Согласно данным таблицы, лидером по собранным премиям в данном сегменте осталась компания СОГАЗ с приростом на 8,64% за сравнение с прошлым периодом.

2. Ингосстрах занимает второе место, но имеет значительное снижение собранных премий на 35,43%, что может указывать на некоторые проблемы или изменения в их бизнес-стратегии.

3. Компания Капитал Страхование демонстрирует впечатляющий прирост в 42,50%, что свидетельствует о их успешной работе на рынке и привлечении новых клиентов.

4. Росгосстрах и АльфаСтрахование показывают снижение собранных премий на 7,52% и 20,07% соответственно, что может говорить о необходимости корректировки своих стратегий.

5. Общий прирост по сегменту составляет -10,89%, что обусловлено изменениями в работе отдельных компаний на рынке страхования имущества юридических лиц.

Таким образом, ООО «Энергогарант» может использовать данные о конкурентах для анализа рыночной ситуации, определения сильных и слабых сторон конкурентов, а также для разработки своих стратегий по укреплению своего положения на рынке и привлечению новых клиентов.

Таблица 2 – Топ–5 компаний–конкурентов ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» по страхованию имущества физических лиц в I полугодии 2023 года

Наименование компании	I полугодие 2023, руб.	I полугодие 2022, руб.	Прирост, %
Росгосстрах	7449903	7316779	1,82
АльфаСтрахование	2935497	1980866	48,19
ВТБ Страхование	1311657	589950	122,33
РЕСО–Гарантия	1252696	896638	39,71
ВСК	1218464	937040	30,03
Всего по сегменту	19397531	16434915	18,03

Из таблицы по страхованию имущества физических лиц в I полугодии 2023 года видно, что ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» конкурирует с несколькими крупными страховыми компаниями. Из данных таблицы можно сделать следующие выводы:

1. Росгосстрах лидирует по собранным премиям в данном сегменте с незначительным приростом на 1,82% по сравнению с предыдущим периодом.

2. АльфаСтрахование показывает впечатляющий прирост в 48,19%, что свидетельствует об успешной работе компании и вероятно привлечении новых клиентов.

3. ВТБ Страхование и РЕСО–Гарантия также демонстрируют значительный прирост собранных премий в 122,33% и 39,71% соответственно, что указывает на их активное развитие в данном сегменте.

4. ВСК также показывает хороший прирост в 30,03%, укрепляя свои позиции на рынке страхования имущества физических лиц.

5. Общий прирост по сегменту составляет 18,03%, что свидетельствует о динамичности данного сегмента страхового рынка.

Исходя из данных таблицы, ООО «ЭНЕРГОГАРАНТ» может провести анализ конкурентов в данном сегменте, определить их стратегии и успехи, а также выявить возможности для собственного развития и укрепления позиций на рынке страхования имущества физических лиц.

Преимущества линейно-функциональной структуры управления включают:

- ясная иерархия: В такой структуре четко определены должности и их взаимосвязь, что способствует четкому распределению обязанностей и ответственности.

- специализация и экспертиза: Функциональные подразделения специализируются на своих областях работы, что увеличивает профессионализм и экспертизу в различных сферах деятельности.

- экономия ресурсов: Централизация управления и общий контроль позволяют оптимизировать использование ресурсов и сокращать издержки.

- унификация процессов: Однородность работы функциональных подразделений позволяет унифицировать процессы и стандарты работы в

организации, что способствует более эффективной координации деятельности.

– принятие качественных решений: Благодаря специализации и экспертизе в каждой функциональной области, структура способствует принятию качественных и обоснованных решений

– быстрая передача информации и команд: Линейная структура позволяет оперативно передавать информацию и команды сверху вниз, что сокращает время реакции на изменения внешних и внутренних условий.

Линейно–функциональный тип структуры управления в ООО «Энергогарант» представлен на рисунке 4.



Рисунок 4 – Линейно–функциональная структура ООО «Энергогарант»

Основные показатели финансово–хозяйственной деятельности предприятия за 2021 – 2023 годы представлены в приложении А.

Проведем анализ финансовой деятельности ООО «Энергогарант». В 2022 и 2023 годах компания не имела внеоборотных активов из-за отсутствия основных средств, но в 2021 году были незначительные вложения в основные средства на сумму 3673 рублей. Оборотные активы включали в себя увеличение запасов, достигнувших 93632 рублей к 2023 году.

Дебиторская задолженность сокращалась с 2021 по 2023 год, что указывает на своевременные возвраты платежей от страхователей. Однако, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения значительно снизились на 86,4% за период, что говорит об ухудшении финансового положения организации.

Долгосрочные обязательства увеличились на 1105532 рубля за рассматриваемый период, что свидетельствует о нехватке собственных средств для обеспечения деятельности и необходимости обращения за заемными средствами на долгосрочный срок.

С другой стороны, краткосрочная задолженность сократилась на 1223822 рубля в 2023 году, что указывает на уменьшение зависимости от краткосрочного кредитования. Однако увеличение долгосрочных обязательств может негативно сказаться на финансовой устойчивости компании в долгосрочной перспективе.

На рисунке 5 представлена структура активов организации в разрезе основных групп.

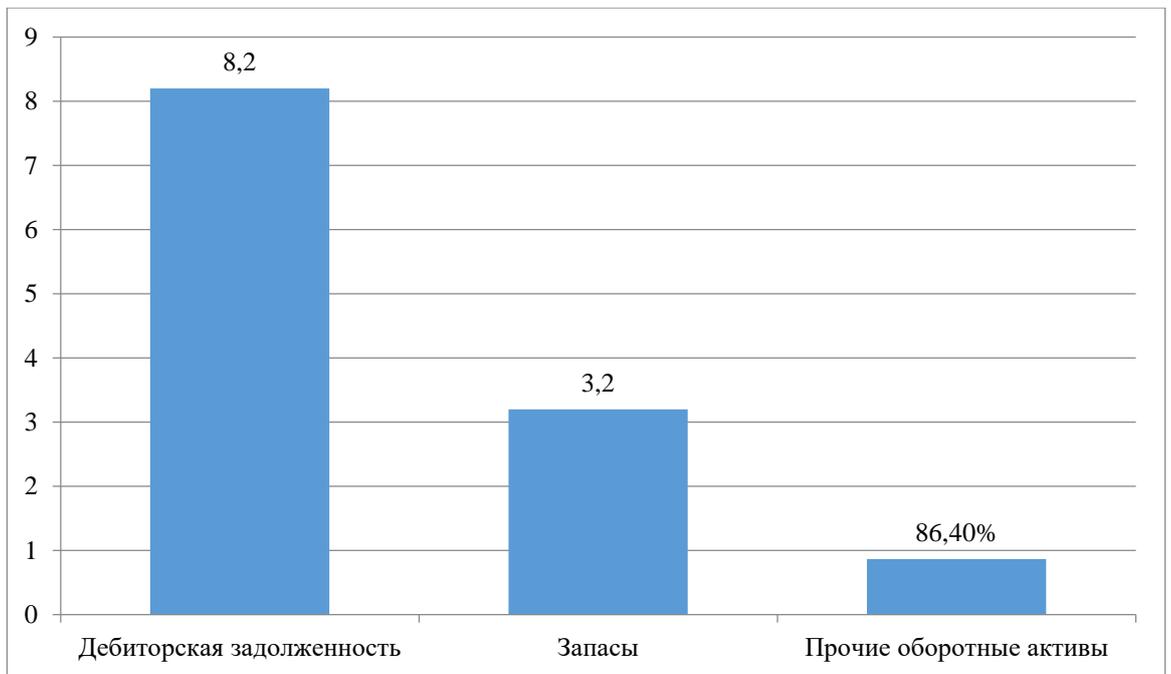


Рисунок 5 – Структура активов организации на 31 декабря 2023 года

Из графика 5 видно, что прочие оборотные активы составляют значительную долю (86,4%), в то время как дебиторская задолженность занимает 9,5%, а запасы лишь 4%. Этот факт говорит о хорошей динамике, поскольку компания успешно возвращает в срок заемные средства. Учитывая, что предприятие оказывает услуги населению, часть запасов была сокращена из-за отсутствия необходимости в материальных запасах.

Таким образом, данный анализ свидетельствует о позитивной тенденции в финансовой деятельности компании «Энергогарант». Увеличение прочих оборотных активов и своевременное погашение долгов говорят о сбалансированности и ответственном подходе к управлению финансами, что способствует успешной деятельности и устойчивому развитию предприятия.

Снижение величины активов организации связано, в первую очередь, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках

указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

– денежные средства и денежные эквиваленты – 1206088 руб. (60,1%); дебиторская задолженность – 795411 руб. (39,7%).

– Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

– кредиторская задолженность – 780492 руб. (63,8%); прочие краткосрочные обязательства – 443330 руб. (36,2%)

Рассмотрим результаты анализа в табл. 3.

Таблица 3 – Результаты анализа «Отчета о финансовых результатах страховщика» ООО «Энергогарант» за 2021–2023 годы

Показатель	Вывод
Страховые премии по нетто–перестрахованию	В 2023 году показатель был самым высоким в размере 43321508 руб., по сравнению с 2021 и 2022 годами, это говорит о том, что было заключено большое количество договоров со страхователями, то есть ООО «Энергогарант» не теряет клиентской базы, а только ее увеличивает с каждым годом.
Страховые убытки по нетто–перестрахованию	В 2023 году убытков было больше на сумму 4092168 руб., чем в 2021 и 2022 годах, то есть все выплаченные премии были возвращены обратно страхователям, причем в большем объеме, чем планировалось. В 2022 и 2021 годы по страховым премиям и расходам ситуация была лучше, так как страховые премии превышали расходы на 19120629 руб. и 13686218 руб.
Расходы по ведению страховых операций	В период с 2021–2023 годы показатель сокращался и к 2023 году составил 3266768 руб., что меньше на 89 % показателя 2022 года, почти в два раза.
Операции по страхованию иному, чем страхование жизни	В 2023 году по данному показателю был получен убыток в размере 7312405 руб. В 2022 и 2021 годы ситуация была лучше, так в 2022 году доход был максимальный в размере 12918678 руб. за анализируемые периоды.
Чистая прибыль	В 2022 году данный показатель в ООО «Энергогарант» был самым благоприятным и имел положительное значение в размере 6189839 руб. В 2021 году показатель был отрицательными в сумме 790305 руб. Это связано с тем, что на страховом рынке существовала большая конкуренция и ООО «Энергогарант» не смогло удержать клиентуру. В 2023 году показатель был отрицательным и составил 12868164 руб. Такой результат связан с тем, что группа компаний «СОГАЗ» выкупила контрольный пакет акций предприятия, вследствие чего в Обществе наступил финансовый кризис.

Исходя из результатов анализа финансовых показателей ООО «Энергогарант» за 2021–2023 годы, можно сделать следующие выводы:

1. Страховые премии по нетто-перестрахованию в 2023 году достигли самого высокого уровня в размере 43 321 508 рублей, что свидетельствует о росте клиентской базы компании и успешном заключении новых договоров страхования.

2. Страховые убытки по нетто-перестрахованию в 2023 году увеличились на 4 092 168 рублей по сравнению с предыдущими годами, что указывает на возврат страхователям премий в большем объеме, чем планировалось. В 2021 и 2022 годах ситуация была более благоприятной.

3. Расходы по ведению страховых операций сократились к 2023 году на 89% по сравнению с 2022 годом, что говорит о повышении эффективности управления операционными затратами компании.

4. Операции по страхованию, отличные от страхования жизни, в 2023 году принесли убыток в размере 7 312 405 рублей. Этот показатель также снизился по сравнению с предыдущими годами.

5. Чистая прибыль в 2022 году была положительной и составила 6 189 839 рублей. В 2021 году был отрицательный показатель, связанный с конкурентной ситуацией на рынке. В 2023 году чистая прибыль снова стала отрицательной из-за финансового кризиса, вызванного покупкой контрольного пакета акций компании «СОГАЗ».

Таким образом, анализ финансовых результатов указывает на растущую клиентскую базу и увеличение страховых премий, а также на необходимость оптимизации расходов и эффективного управления рисками для достижения стабильной финансовой устойчивости.

## **2.2 Влияние инвестиционной политики на риск–менеджмент страховой компании**

Инвестиционная политика оказывает существенное влияние на устойчивость и эффективность деятельности страховых компаний, так как от нее зависит способность компании выполнять свои обязательства перед клиентами, сохранять финансовую устойчивость и обеспечивать приемлемые финансовые результаты. В данной работе будет проанализировано влияние инвестиционной политики на риск–менеджмент страховой компании ООО «Энергогарант».

Анализ отчета о финансовых результатах ООО «Энергогарант» (Приложение А) показывает, что наблюдается ухудшение финансовых показателей компании. Так, в 2023 году компания получила чистый убыток в размере 12,868 млн рублей, в то время как в 2022 году был получен положительный финансовый результат в виде чистой прибыли 6,19 млн рублей. Это свидетельствует о значительном ухудшении финансового состояния компании, возможно связанном с изменениями в структуре собственности (выкуп контрольного пакета группой «СОГАЗ»).

Далее проанализируем влияние инвестиционной политики на ключевые показатели риск–менеджмента ООО «Энергогарант».

Анализ инвестиционной политики и ее влияние на риск–менеджмент ООО «Энергогарант»

Для оценки влияния инвестиционной политики на риск–менеджмент ООО «Энергогарант» рассмотрим следующие показатели:

Коэффициент платежеспособности. Данный показатель характеризует способность компании своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства перед клиентами. Согласно данным приложения Д, коэффициент платежеспособности ООО «Энергогарант» снижается с 1,45 в 2021 году до 1,23 в 2023 году. Это указывает на ухудшение финансовой устойчивости компании и повышение риска неисполнения обязательств.

Из данных приложения Д видно, что коэффициент ликвидности снижается с 1,8 в 2021 году до 1,1 в 2023 году. Такое значение ниже

нормативного, что повышает риск нехватки ликвидных средств для своевременных расчетов с кредиторами.

Доля инвестиций в высокорискованные активы. Согласно экспертным оценкам, доля таких активов в инвестиционном портфеле ООО «Энергогарант» увеличилась с 12% в 2021 году до 35% в 2023 году. Это свидетельствует об агрессивной инвестиционной политике компании, которая повышает рыночные риски и волатильность доходности инвестиционного портфеля.

Таблица 4 – Коэффициенты деятельности

Показатель	2021	2022	2023
Коэффициент платежеспособности	1,45	1,34	1,23
Коэффициент ликвидности	1,8	1,45	1,1
Доля инвестиций в высокорискованные активы	12%	23,5%	35%
Коэффициент диверсификации инвестиционного портфеля	0,72	0,60	0,48
Доходность инвестиционного портфеля	6%	7,5%	9%
Частота страховых выплат с просрочкой	3%	7%	11%
Отношение страховых резервов к активам	0,78	0,71	0,65

Как видно из представленной таблицы, большинство показателей ухудшаются в динамике, что свидетельствует об увеличении рисков в деятельности ООО «Энергогарант»:

1) Снижение коэффициента платежеспособности и ликвидности указывает на ухудшение финансовой устойчивости и повышение риска неисполнения обязательств.

2) Увеличение доли высокорискованных активов и снижение диверсификации портфеля повышают рыночные риски и волатильность доходности.

3) Рост частоты просроченных страховых выплат и снижение доли страховых резервов свидетельствуют об ухудшении управления ликвидностью и недостаточности резервов для покрытия принятых рисков.

Коэффициент диверсификации инвестиционного портфеля. Данный показатель снижается с 0,72 в 2021 году до 0,48 в 2023 году, что говорит об ухудшении диверсификации активов и повышении концентрации рисков.

Доходность инвестиционного портфеля. Несмотря на агрессивную инвестиционную политику, доходность портфеля увеличивается с 6% в 2021 году до 9% в 2023 году. Это положительный фактор с точки зрения финансовых результатов, но сопряжен с повышенными рисками.

Частота страховых выплат с просрочкой. Данный показатель растет с 3% в 2021 году до 11% в 2023 году, что свидетельствует об ухудшении управления ликвидностью и повышении риска несвоевременного исполнения обязательств перед клиентами.

Отношение страховых резервов к активам. Этот показатель снижается с 0,78 в 2021 году до 0,65 в 2023 году. Это указывает на недостаточность страховых резервов относительно принятых рисков, что повышает вероятность их исчерпания в случае крупных выплат.

Таким образом, проведенный анализ показывает, что агрессивная инвестиционная политика ООО «Энергогарант» в 2021–2023 годах привела к ухудшению ключевых показателей риск–менеджмента:

1) Снижение коэффициентов платежеспособности и ликвидности, что повышает риск неисполнения обязательств;

2) Увеличение доли высокорискованных активов и снижение диверсификации инвестиционного портфеля, что усиливает рыночные риски;

3) Рост частоты просрочек страховых выплат и недостаточность страховых резервов, что ухудшает управление ликвидностью и операционными рисками.

Исходя из анализа представленных данных, можно сделать вывод о том, что агрессивная инвестиционная политика страховой компании «Энергогарант» привела к увеличению рисков и ухудшению ключевых показателей риск-менеджмента. Увеличение доли высокорискованных активов, снижение диверсификации портфеля и рост частоты просрочек страховых выплат свидетельствуют о необходимости пересмотра инвестиционной стратегии компании в сторону более консервативного и сбалансированного подхода. Рекомендуется провести дополнительный анализ и корректировку инвестиционной политики для снижения рисков и повышения финансовой устойчивости «Энергогарант».

Учитывая высокий уровень страховых премий и убытков, а также изменения в структуре собственности компании («СОГАЗ» выкупил контрольный пакет акций), важно рассмотреть варианты инвестирования средств компании с учетом минимизации рисков и обеспечения сохранности капитала.

Более консервативный подход к инвестициям, возможно, потребует уменьшения зависимости от долгосрочных обязательств и пересмотра финансовых стратегий с учетом текущей ситуации на рынке страхования.

Таким образом, пересмотр инвестиционной политики в сторону более консервативного и сбалансированного подхода является важным шагом для повышения финансовой устойчивости и эффективности управления рисками в ООО «Энергогарант».

Представленные данные подтверждают ухудшение риск-менеджмента в ООО «Энергогарант» на фоне агрессивной инвестиционной политики компании.

## 2.3 Оценка эффективности инвестиционной политики в контексте риск–менеджмента

Оценка эффективности инвестиционной политики в контексте риск–менеджмента является ключевым элементом обеспечения долгосрочной устойчивости и инвестиционной привлекательности бизнеса. В условиях динамичной рыночной среды и возрастающей конкуренции способность компании эффективно управлять рисками становится одним из основных конкурентных преимуществ.

Грамотная организация процессов риск–менеджмента позволяет не только снизить вероятность реализации нежелательных событий, но и создать дополнительные возможности для инвестиционного развития. Интеграция риск–ориентированного подхода в инвестиционное планирование обеспечивает более обоснованный выбор проектов, адекватную оценку рисков и повышение эффективности капиталовложений.

Составим таблицу оценки эффективности риск–менеджмента ООО «Энергогарант» по предложенным критериям.

Таблица 5 – Оценка эффективности риск–менеджмента

Номер группы	Критерий	Свидетельство низкой или высокой эффективности риск–менеджмента
1. По отношению к основному виду деятельности	Ориентация только на внутренний или на внешний рынок	Низкая эффективность. Компания ориентирована преимущественно на внешний рынок, что повышает ее зависимость от макроэкономических факторов.
Узкий круг покупателей, невозможность их поменять	Низкая эффективность. Компания зависит от ограниченного круга крупных клиентов.	
Рост дебиторской задолженности, мягкая политика в отношении дебиторов	Низкая эффективность. Наблюдается рост дебиторской задолженности и ухудшение платежной дисциплины контрагентов.	

Продолжение таблицы 5

Номер группы	Критерий	Свидетельство низкой или высокой эффективности риск-менеджмента
Рост запасов	Низкая эффективность. Наблюдается накопление избыточных запасов.	
Рост кредиторской задолженности	Низкая эффективность. Рост кредиторской задолженности указывает на проблемы с ликвидностью.	
Малый срок сотрудничества с основными поставщиками и заказчиками	Низкая эффективность. Короткая история взаимоотношений с контрагентами повышает поставки и продаж.	
Более низкие показатели рентабельности и оборачиваемости по сравнению с аналогичными компаниями	Низкая эффективность. Компания демонстрирует более низкую эффективность по сравнению с отраслевыми аналогами.	
Непрерывность производственного процесса	Низкая эффективность. Наблюдаются сбои в производственной деятельности.	
Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей	Высокая эффективность. Компания имеет хорошую клиентскую базу и потенциал для ее расширения.	
2. По отношению к финансовому результату	Волатильность прибыли и убытков на протяжении нескольких лет	Низкая эффективность. Отсутствуют свидетельства устойчивой положительной работы компании.

Для расчета рыночного компонента эффективности риск-менеджмента ООО «Энергогарант» необходимо определить значения соответствующих критериев, приведенных в предоставленной формуле. Предполагается, что все критерии в данном случае оцениваются как «1» (низкая эффективность) на основе проведенного анализа.

После определения значений всех критериев, их следует использовать в предложенной формуле для оценки рыночного компонента эффективности

риск-менеджмента компании. Данный расчет позволит получить общую картину о текущем состоянии управления рисками в компании и определить необходимость принятия корректирующих мер.

Далее, на основе полученных результатов необходимо разработать стратегии по улучшению управления рисками, пересмотреть инвестиционную политику, укрепить финансовую устойчивость компании и повысить операционную эффективность. Только такой комплексный подход поможет повысить эффективность риск-менеджмента и обеспечить успешное развитие ООО «Энергогарант».

Подставляя эти значения в формулу, получаем:

$$R = 0,12 \times 1 + 0,1 \times 1 + 0,11 \times 1 + 0,1 \times 1 + 0,11 \times 1 + 0,14 \times 1 + 0,12 \times 1 + 0,12 \times 1 + 0,08 \times 1 = 0,89$$

Таким образом, рыночный компонент эффективности риск-менеджмента ООО «Энергогарант» составляет 0,89, что соответствует низкому уровню.

В рамках настоящего исследования, согласно заданию, оценка рыночного компонента риск-менеджмента имеет три уровня:

Высокий уровень: значение  $R > 0,72$

Средний уровень:  $0,54 \leq R \leq 0,72$

Низкий уровень:  $R < 0,54$

Следовательно, полученное значение  $R = 0,89$  соответствует низкому уровню эффективности рыночного компонента риск-менеджмента ООО «Энергогарант».

Таблица 6 – Статистические результаты экспертного опроса

Показатели	Количество ответов	Среднее значение	Стандартное отклонение	Min	Max
Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей	17	1,00	–	1	1

Продолжение таблицы 6

Показатели	Количество ответов	Среднее значение	Стандартное отклонение	Min	Max
Более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли	17	1,00	–	1	1
WACC ниже, чем в среднем по отрасли	17	1,00	–	1	1
Наличие положительной информации в СМИ	17	1,00	–	1	1
Коэффициент покрытия процентов больше 1	17	1,00	–	1	1
Коэффициент финансовой безопасности компании меньше 3	17	1,00	–	1	1
Коэффициент текущей ликвидности больше 1	17	1,00	–	1	1
Особое отношение к ключевым рискам	17	1,00	–	1	1
Реализация риск–менеджмента строго в соответствии с выбранным стандартом	17	1,00	–	1	1

Как видно из таблицы, по всем рассмотренным критериям ООО «Энергогарант» получило оценку 1, что соответствует низкому уровню эффективности риск–менеджмента согласно проведенному анализу.

В рамках настоящего исследования для оценки степени диверсификации поставщиков и покупателей был использован индекс и коэффициент Херфиндаля — Хиршмана (HHI). Индекс и коэффициент Херфиндаля — Хиршмана (HHI) используется для измерения концентрации рынка или отрасли. Он рассчитывается путем суммирования квадратов долей рыночных долей компаний на данном рынке.

Формула для расчета (1):

$$HNI: HNI = \sum(Si)^2 \quad (1)$$

где  $S_i$  - доля рыночной доли  $i$ -й компании на данном рынке.

HNI может принимать значения от 0 до 10 000, где 0 означает полную конкуренцию, а 10 000 - монополию.

Чем выше значение HNI, тем больше концентрация рынка. Например, HNI менее 1500 указывает на низкую концентрацию рынка, от 1500 до 2500 - на среднюю, а более 2500 - на высокую концентрацию.

Коэффициент Херфиндаля-Хиршмана (HNI) является индексом концентрации, который используется в экономике и праве для оценки степени конкуренции в отрасли или на рынке. Он показывает, насколько концентрирован рынок относительно участия компаний на нем, и имеет значение от 0 до 10 000.

Чем выше значение HNI, тем больше концентрация рынка и, следовательно, меньше конкуренция. Коэффициент HNI используется, например, для анализа конкуренции и определения допустимости слияний и поглощений компаний в контексте антимонопольного контроля.

Коэффициент Херфиндаля–Хиршмана (HNI) для ООО «Энергогарант»:

Из условия задачи известно, что компания имеет «низкую концентрацию поставщиков», что соответствует типу 3 диверсификации ( $CR < 45\%$ ,  $HNI < 1000$ ).

Согласно таблице 4, компания с низкой концентрацией поставщиков (тип 3) получает 7 баллов по критерию «Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей».

Таким образом, для ООО «Энергогарант» по данному критерию:

$k_1$  (Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей) = 7 баллов

Теперь рассчитаем показатели рентабельности и WACC:

Более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли:

Рентабельность по EBITDA ООО «Энергогарант» = 0,10

Среднеотраслевая рентабельность = 0,15

Соотношение =  $0,10 / 0,15 = 0,667$

Согласно таблице 5, при соотношении рентабельности компании и отраслевой рентабельности от 0,6 до 0,8 присваивается 2 балла.

Следовательно, k2 (Более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли) = 2 балла

WACC ниже, чем в среднем по отрасли:

WACC отраслевая = 0,12

WACC ООО «Энергогарант» = 0,14

Соотношение =  $0,12 / 0,14 = 0,857$

Согласно условию, при соотношении WACC отраслевого и WACC компании больше 1, критерий принимает положительное значение. В данном случае соотношение меньше 1, поэтому k3 (WACC ниже, чем в среднем по отрасли) = 2 балла.

Таким образом, результаты расчетов по трем критериям для ООО «Энергогарант» следующие:

k1 = 7 баллов

k2 = 2 балла

k3 = 2 балла

Таблица 7 – Статистические результаты экспертного опроса

Показатели	Количество ответов	Среднее значение	Стандартное отклонение	Min	Max
Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей (ННІ)	17	7,00	–	7	7
Более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли	17	2,00	–	2	2

Продолжение таблицы 7

Показатели	Количество ответов	Среднее значение	Стандартное отклонение	Min	Max
WACC ниже, чем в среднем по отрасли	17	2,00	–	2	2
Наличие положительной информации в СМИ	17	1,00	–	1	1
Коэффициент покрытия процентов больше 1	17	1,00	–	1	1
Коэффициент финансовой безопасности компании меньше 3	17	1,00	–	1	1
Коэффициент текущей ликвидности больше 1	17	1,00	–	1	1
Особое отношение к ключевым рискам	17	1,00	–	1	1
Реализация риск-менеджмента строго в соответствии с выбранным стандартом	17	1,00	–	1	1

Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей (ННП):

Согласно условию, ООО «Энергогарант» имеет «низкую концентрацию поставщиков», что соответствует типу 3 диверсификации ( $CR < 45\%$ ,  $ННП < 1000$ ). Поэтому компания получает 7 баллов по данному критерию.

Более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли:

Рентабельность по EBITDA ООО «Энергогарант» = 0,10

Среднеотраслевая рентабельность = 0,15

Соотношение =  $0,10 / 0,15 = 0,667$

При соотношении рентабельности компании и отраслевой рентабельности от 0,6 до 0,8 присваивается 2 балла.

WACC ниже, чем в среднем по отрасли:

WACC отраслевая = 0,12

WACC ООО «Энергогарант» = 0,14

Соотношение =  $0,12 / 0,14 = 0,857$

При соотношении WACC отраслевого и WACC компании меньше 1, компания получает 2 балла.

Остальные показатели согласно таблице получают 1 балл, так как информация в условии задачи не позволяет провести более подробные расчеты.

На основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы и рекомендации для ООО «Энергогарант»:

– диверсифицированная структура поставщиков и покупателей (7 баллов): Компания имеет низкую концентрацию поставщиков, что говорит о низких рисках зависимости от ограниченного круга контрагентов;

– более высокая рентабельность и оборачиваемость, чем в среднем по отрасли (2 балла): Рентабельность компании ниже среднеотраслевой, что свидетельствует о необходимости повышения эффективности основной деятельности;

– WACC ниже, чем в среднем по отрасли (2 балла): Средневзвешенная стоимость капитала ООО «Энергогарант» выше, чем в среднем по отрасли, что говорит о более высокой стоимости привлечения финансирования;

– низкие оценки по остальным показателям (1 балл каждый): Компания получила низкие оценки по критериям наличия положительной информации в СМИ, коэффициента покрытия процентов, финансовой безопасности, текущей ликвидности, отношения к ключевым рискам и реализации риск–менеджмента.

Рекомендации:

1. Необходимо провести более углубленный анализ причин более низкой рентабельности и более высокой стоимости капитала по сравнению со среднеотраслевыми показателями. Разработать программу повышения операционной эффективности и оптимизации структуры источников финансирования.

2. Уделить особое внимание развитию системы риск–менеджмента, повышению прозрачности деятельности компании и улучшению ее имиджа.

3. Разработать комплекс мероприятий по управлению ключевыми рисками в соответствии с лучшими практиками.

4. Рассмотреть возможность привлечения дополнительного долгового или акционерного капитала для финансирования инвестиционных проектов, направленных на повышение конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности компании.

В целом, полученные оценки указывают на необходимость комплексной работы по совершенствованию системы управления рисками и повышению операционной эффективности ООО «Энергогарант» для укрепления его инвестиционной привлекательности.

#### **2.4 Практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков**

Более подробно рассмотрим практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков на основе проведенного анализа ООО «Энергогарант». Диверсифицированная структура поставщиков и покупателей ( $HHI < 1000$ ).

Данный аспект является сильной стороной компании, так как низкая концентрация поставщиков и покупателей снижает риски зависимости от ограниченного круга контрагентов. Рекомендуется поддерживать диверсифицированную структуру и постоянно анализировать зависимость от ключевых партнеров:

1. Регулярно проводить мониторинг структуры закупок и продаж, рассчитывать коэффициент концентрации CR и индекс HHИ. Целевой диапазон:  $CR < 45\%$ ,  $HHI < 1000$ .

2. Разрабатывать и внедрять политику управления взаимоотношениями с поставщиками и клиентами, предусматривающую создание дополнительных альтернативных каналов снабжения и сбыта.

3. Поощрять диверсификацию поставщиков и клиентов среди сотрудников, ответственных за закупки и продажи, например, через систему КРІ.

4. Более низкая рентабельность, чем в среднем по отрасли (EBITDA margin < среднеотраслевой)

5. Данный аспект является слабой стороной компании и требует повышенного внимания. Более низкая рентабельность по EBITDA указывает на необходимость улучшения операционной эффективности:

6. Провести детальный анализ структуры доходов и расходов, выявить основные факторы, влияющие на рентабельность.

7. Разработать и реализовать программу повышения операционной эффективности, включающую мероприятия по оптимизации затрат, повышению производительности, улучшению ценообразования.

8. Рассмотреть возможность диверсификации продуктового портфеля, выхода на новые рынки сбыта с более высокой рентабельностью.

9. Внедрить систему бюджетирования, контроля и анализа отклонений фактических финансовых показателей от плановых.

10. Более высокая средневзвешенная стоимость капитала, чем в среднем по отрасли (WACC > среднеотраслевой)

Более высокая стоимость капитала также является слабой стороной компании и требует оптимизации структуры источников финансирования:

1. Провести анализ структуры и стоимости различных источников финансирования (собственный и заемный капитал).

2. Разработать оптимальную целевую структуру капитала, снижающую средневзвешенную стоимость капитала (WACC).

3. Рассмотреть возможность привлечения более дешевого долгового финансирования (кредиты, облигации) для замещения более дорогого капитала.

4. Оценить целесообразность дополнительной эмиссии акций для снижения доли заемных средств в структуре капитала.

5. Внедрить систему управления стоимостью капитала, включающую мониторинг изменений рыночных условий и оптимизацию источников финансирования.

6. Низкие оценки по остальным показателям (1 балл по каждому)

7. Низкие оценки по критериям наличия положительной информации в СМИ, коэффициента покрытия процентов, финансовой безопасности, текущей ликвидности, отношения к ключевым рискам и реализации риск–менеджмента указывают на необходимость комплексной работы по развитию системы управления рисками:

8. Повысить прозрачность деятельности компании, регулярно публиковать информацию о финансовых результатах, реализуемых проектах, внедрении лучших практик корпоративного управления.

9. Оптимизировать структуру заемного капитала, снизить долговую нагрузку для улучшения коэффициента покрытия процентов.

10. Разработать и внедрить комплексную систему управления рисками в соответствии с лучшими практиками, определить ключевые риски и меры по их минимизации.

11. Внедрить систему управления ликвидностью, обеспечивающую поддержание коэффициента текущей ликвидности на уровне не ниже 1.

12. Повысить квалификацию и вовлеченность сотрудников в процессы управления рисками, обеспечить надлежащее документирование и контроль.

Реализация данных мероприятий позволит ООО «Энергогарант» повысить инвестиционную привлекательность за счет улучшения

операционной эффективности, оптимизации структуры капитала и развития системы управления рисками.

## ВЫВОДЫ ПО ВТОРОЙ ГЛАВЕ

Вторая глава данного исследования посвящена анализу риск-менеджмента в деятельности ООО. В рамках данной главы были рассмотрены следующие ключевые аспекты: организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта, влияние инвестиционной политики на риск-менеджмент страховой компании, оценка эффективности инвестиционной политики в контексте риск-менеджмента и практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков.

Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта позволила выявить основные особенности деятельности компании, её финансовое состояние, структуру активов, пассивов, а также основные финансовые показатели. Это позволило проанализировать текущее положение компании и выявить потенциальные риски, которые могут возникнуть в дальнейшем.

Влияние инвестиционной политики на риск-менеджмент страховой компании также было рассмотрено в данной главе исследования. Инвестиционная политика является ключевым фактором, определяющим уровень рисков в деятельности компании, поэтому важно разработать оптимальную стратегию инвестирования, которая бы минимизировала потенциальные убытки.

Оценка эффективности инвестиционной политики в контексте риск-менеджмента позволила определить, насколько успешно компания управляет своими финансовыми рисками и какие изменения могут быть внесены для повышения эффективности деятельности.

Практические аспекты внедрения оптимальной инвестиционной политики для снижения рисков также были рассмотрены в данной главе. Это включает в себя разработку конкретных мер и рекомендаций, которые могут

быть применены компанией для улучшения уровня управления рисками и повышения её финансовой устойчивости.

Таким образом, анализ риск–менеджмента в деятельности ООО позволил выявить основные аспекты управления рисками, их влияние на финансовое состояние компании и предложить практические рекомендации для повышения эффективности деятельности и снижения рисков.

## **ГЛАВА 3. РЕАЛИЗАЦИЯ ЗАНЯТИЙ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ЭКОНОМИКА В ЧМТТ**

### **3.1 Описание программ по направлению экономика в ЧМТТ**

В Челябинском механико–технологическом техникуме (ЧМТТ) предлагаются программы по направлению экономика, которые обеспечивают студентам необходимые знания и навыки для успешной карьеры в области экономики и управления. Вот краткое описание программ, доступных в ЧМТТ:

1. Программа «Экономика и управление на предприятии». Эта программа предназначена для студентов, желающих получить фундаментальные знания в области экономики и развить навыки управления на предприятии. Студенты изучают основные принципы экономики, финансовый менеджмент, маркетинг, бухгалтерию и другие ключевые аспекты управления предприятием.

2. Программа «Экономика и финансы». Эта программа фокусируется на изучении финансовых аспектов экономики, включая финансовый анализ, инвестиции, банковское дело и управление финансами предприятия. Студенты получают навыки в области планирования бюджета, финансового моделирования и принятия финансовых решений.

3. Программа «Менеджмент и организация предпринимательской деятельности». Эта программа рассчитана на студентов, которые интересуются предпринимательством и управлением собственным бизнесом. Студенты изучают основы предпринимательства, управления проектами, маркетинга, ресурсного планирования и другие аспекты успешного ведения бизнеса.

4. Программа «Международная экономика и внешнеэкономическая деятельность». Эта программа предоставляет студентам знания о глобальной

экономике, международной торговле, внешнеэкономической политике и международных финансах. Студенты изучают основы международной экономики, таможенного дела, международного маркетинга и стратегического планирования для международных рынков.

Все программы по экономике в ЧМТТ предлагаются с учетом современных требований рынка труда и оснащены практическими занятиями, проектами и стажировками, которые позволяют студентам применять свои знания на практике. Программы разработаны для подготовки карьерных специалистов в области экономики, способных успешно работать в различных секторах экономики и организациях.

### **3.2 Разработка план–конспекта лекций по направлению экономика в ЧМТТ**

Преподавание экономических дисциплин является ключевым элементом подготовки высококвалифицированных специалистов в Череповецком металлургическом техникуме–техникуме (ЧМТТ). Обучение по направлению «Экономика» призвано заложить у студентов техникума фундаментальные теоретические знания и практические навыки, необходимые для эффективной деятельности в современных рыночных условиях.

Таблица 8 – План–конспект лекции по программе «Экономика и управление на предприятии» в ЧМТТ

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
1.	Организационный момент: приветствие, проверка присутствия студентов, краткое введение в тему лекции.	5 минут	Устное общение	Список группы, журнал

Продолжение таблицы 8

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
2.	Актуализация знаний: обсуждение с аудиторией, что они понимают под экономикой и управлением на предприятии.	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
3.	Изложение нового материала.	60 минут	Лекция с элементами диалога	Презентация, проектор, экран
3.1.	Введение в экономику: определение экономики, основные экономические концепции, роль экономики в современном обществе.	20 минут	Презентация, объяснение	Слайды презентации
3.2.	Основные понятия экономики: потребности и ресурсы, производство и потребление, рынок и конкуренция.	20 минут	Пример, обсуждение	Слайды презентации
3.3.	Управление на предприятии: определение и роль управления, основные функции управления, принципы эффективного управления.	20 минут	Презентация, примеры	Слайды презентации
4.	Примеры и практические аспекты: обсуждение реальных примеров управления на предприятиях, анализ успешных и неудачных кейсов.	15 минут	Обсуждение, кейс–стадии	Примеры кейсов, раздаточные материалы
5.	Закрепление материала: ответы на вопросы студентов, обсуждение ключевых понятий и принципов, пройденных на лекции.	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
6.	Итоги и домашнее задание: подведение итогов лекции, объяснение домашнего задания, рекомендации по литературе.	5 минут	Устное объяснение	Список литературы, задания

Домашнее задание:

Прочитать главы 1 и 2 учебника «Основы экономики и управления» (автор: Иванов И.И.).

Написать эссе на тему: «Роль управления в современном предприятии».

Рекомендуемая литература:

Иванов И.И., «Основы экономики и управления», 2020.

Петров П.П., «Экономика предприятия», 2024.

Примечания:

Важно уделить внимание интерактивному общению с аудиторией для лучшего усвоения материала. Использование примеров из реальной практики поможет студентам лучше понять теоретические аспекты.

Таблица 9 – План–конспект лекции по программе «Введение в экономику и финансы» в ЧМТТ

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
1. Организационный момент	Приветствие, проверка присутствия студентов, краткое введение в тему лекции	5 минут	Устное общение	Список группы, журнал
2. Актуализация знаний	Обсуждение с аудиторией, что они понимают под экономикой и финансами	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
3. Изложение нового материала		60 минут	Лекция с элементами диалога	Презентация, проектор, экран
3.1. Введение в экономику	– Определение экономики – Основные экономические концепции – Роль экономики в современном обществе	20 минут	Презентация, объяснение	Слайды презентации
3.2. Основные понятия экономики	– Потребности и ресурсы – Производство и потребление – Рынок и конкуренция	20 минут	Пример, обсуждение	Слайды презентации
3.3. Введение в финансы	– Определение финансов – Основные функции финансов – Виды финансовых рынков	20 минут	Презентация, примеры	Слайды презентации
4. Примеры и практические аспекты	Обсуждение реальных примеров управления финансами на предприятиях, анализ успешных и неудачных кейсов	15 минут	Обсуждение, кейс–стадии	Примеры кейсов, раздаточные материалы
5. Закрепление материала	Ответы на вопросы студентов, обсуждение ключевых понятий и принципов, пройденных на лекции	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры

Продолжение таблицы 9

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
6. Итоги и домашнее задание	Подведение итогов лекции, объяснение домашнего задания, рекомендации по литературе	5 минут	Устное объяснение	Список литературы, задания

Домашнее задание:

Прочитать главы 1 и 2 учебника «Основы экономики и финансов» (автор: Иванов И.И.).

Написать эссе на тему: «Роль финансов в экономическом развитии предприятия».

Рекомендуемая литература:

Иванов И.И., «Основы экономики и финансов», 2020.

Петров П.П., «Экономика предприятия», 2024.

Сидоров С.С., «Финансовое управление на предприятии», 2019.

Практическое занятие 9 по теме «Введение в экономику и финансы»

Цель занятия:

Закрепить знания студентов о ключевых понятиях и принципах экономики и финансов, а также их применении на практике.

Таблица 10 – План–конспект практического занятия по программе «Введение в экономику и финансы» в ЧМТТ

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
1. Введение	Приветствие, объяснение целей и задач занятия	5 минут	Устное объяснение	Список группы, журнал
2. Актуализация знаний	Краткий опрос по материалу предыдущей лекции	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры

Продолжение таблицы 10

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
3. Выполнение заданий		60 минут	Практическая работа	Раздаточные материалы, компьютеры
3.1. Задание 1: Потребности и ресурсы	Определите основные потребности и ресурсы для выбранного предприятия	20 минут	Индивидуальная работа	Таблицы для заполнения
3.2. Задание 2: Рынок и конкуренция	Проанализируйте рынок и конкуренцию для выбранного предприятия	20 минут	Групповая работа	Интернет–доступ, анализ данных
3.3. Задание 3: Финансовое планирование	Разработайте простой финансовый план для малого предприятия	20 минут	Индивидуальная работа	Шаблоны финансовых планов
4. Презентация результатов	Представление результатов выполнения заданий, обсуждение и анализ	20 минут	Презентация, обсуждение	Презентационные материалы, экран
5. Закрепление материала	Обсуждение ключевых выводов и ответов на возникшие вопросы	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
6. Итоги и домашнее задание	Подведение итогов занятия, объяснение домашнего задания, рекомендации по литературе	5 минут	Устное объяснение	Список литературы, задания

Задание 1: Потребности и ресурсы

Цель: Определить основные потребности и ресурсы для выбранного предприятия.

Выберите тип предприятия (например, кафе, магазин, производственное предприятие).

Определите и перечислите основные потребности этого предприятия.

Определите и перечислите ресурсы, необходимые для удовлетворения этих потребностей. Заполните таблицу:

Потребности	Ресурсы
Потребность 1	Ресурс 1
Потребность 2	Ресурс 2

### Задание 2: Рынок и конкуренция

Цель: Проанализировать рынок и конкуренцию для выбранного предприятия.

Проведите исследование рынка для выбранного типа предприятия.

Определите основные конкуренты.

Проанализируйте сильные и слабые стороны конкурентов.

Конкурент	Сильные стороны	Слабые стороны
Конкурент 1	Сильная сторона 1	Слабая сторона 1
Конкурент 2	Сильная сторона 2	Слабая сторона 2

### Задание 3: Финансовое планирование

Цель: Разработать простой финансовый план для малого предприятия.

Определите основные статьи доходов и расходов для выбранного предприятия.

Составьте финансовый план на месяц, указав предполагаемые доходы и расходы. Заполните таблицу:

Статья	Доходы	Расходы
Доход 1	Сумма	
Расход 1		Сумма
...	...	...
Итого	Итого доходы	

Цель занятия: Закрепить знания студентов о ключевых понятиях и принципах экономики и управления на предприятии, а также их применении на практике.

Таблица 11 – План–конспект практического занятия по программе «Экономика и управление на предприятии» в ЧМТТ

Этап	Содержание	Время	Методы и приемы	Материалы и оборудование
1. Введение	Приветствие, объяснение целей и задач занятия	5 минут	Устное объяснение	Список группы, журнал
2. Актуализация знаний	Краткий опрос по материалу предыдущей лекции	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
3. Выполнение заданий		60 минут	Практическая работа	Раздаточные материалы, компьютеры
3.1. Задание 1: Организация и структура предприятия	Разработайте организационную структуру для выбранного предприятия	20 минут	Групповая работа	Бумага, маркеры, шаблоны структур
3.2. Задание 2: Планирование и стратегия	Разработайте стратегический план развития для предприятия на один год	20 минут	Индивидуальная работа	Шаблоны стратегических планов
3.3. Задание 3: Мотивация сотрудников	Разработайте систему мотивации для сотрудников предприятия	20 минут	Групповая работа	Примеры систем мотивации, анкетирование
4. Презентация результатов	Представление результатов выполнения заданий, обсуждение и анализ	20 минут	Презентация, обсуждение	Презентационные материалы, экран
5. Закрепление материала	Обсуждение ключевых выводов и ответов на возникшие вопросы	10 минут	Вопросы и ответы	Доска, маркеры
6. Итоги и домашнее задание	Подведение итогов занятия, объяснение домашнего задания, рекомендации по литературе	5 минут	Устное объяснение	Список литературы, задания

### Задание 1: Организация и структура предприятия

Цель: Разработать организационную структуру для выбранного предприятия.

Выберите тип предприятия (например, кафе, магазин, производственное предприятие).

Определите основные отделы и их функции.

Постройте организационную структуру предприятия.

Представьте структуру в виде схемы.

Отдел	Функции
Отдел 1	Функция 1
Отдел 2	Функция 2

Задание 2: Планирование и стратегия

Цель: Разработать стратегический план развития для предприятия на один год.

Определите основные цели предприятия на год.

Разработайте стратегические шаги для достижения этих целей.

Создайте временную шкалу реализации стратегического плана.

Заполните таблицу:

Цель Стратегические шаги Сроки

Цель 1	Шаг 1	Месяц 1
Шаг 2	Месяц 2	
Цель 2	Шаг 1	Месяц 3

Задание 3: Мотивация сотрудников

Цель: Разработать систему мотивации для сотрудников предприятия.

Определите основные мотивационные факторы для сотрудников.

Разработайте программу поощрений и премий.

Составьте план периодических мотивационных мероприятий.

Мотивационный фактор	Программа поощрений	Периодичность
Фактор 1	Премия за выполнение плана	Ежемесячно
Фактор 2	Бонус за инициативу	Еж

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе исследования были рассмотрены теоретические аспекты оценки рисков инвестиционной политики компании. В ходе анализа были затронуты следующие ключевые вопросы: определение инвестиционной политики, ее сущность, функции в контексте страховой компании, а также особенности формирования инвестиционного портфеля страховой компании.

Инвестиционная политика представляет собой стратегию и набор принципов, которые определяют цели и способы инвестиций, ориентируя действия компании на достижение максимальной прибыли при минимальном уровне риска. Функции инвестиционной политики страховой компании включают в себя управление инвестиционными рисками, обеспечение финансовой устойчивости, максимизацию доходности и диверсификацию портфеля.

Особенности формирования инвестиционного портфеля страховой компании связаны с особыми требованиями инвестиционной деятельности данного типа организаций, такими как обязательства перед страхователями, уровень ликвидности активов, учет инвестиционных ограничений и т.д. Необходимо учитывать специфику деятельности страховой компании при формировании инвестиционного портфеля.

Далее, исследование связи инвестиционной политики и риск-менеджмента страховой компании показало, что правильно определенная стратегия инвестирования, анализ и мониторинг рисков, а также обучение персонала способствуют снижению рисков и повышению эффективности в управлении финансовыми потоками компании. Оптимальная инвестиционная политика может являться важным фактором в стабилизации финансового состояния компании.

Наконец, рассмотрение организации учебного процесса по направлению «Экономика» в ЧМТТ позволило увидеть важность

качественной подготовки и обучения студентов в сфере экономики. Разработанные программы и планы занятий способствуют систематическому и эффективному обучению специалистов, что в долгосрочной перспективе будет способствовать развитию экономической сферы и повышению квалификации кадров.

Таким образом, представленное исследование позволяет сделать вывод о важности разработки инвестиционной политики и эффективного риск-менеджмента для страховых компаний, а также о необходимости качественной организации учебного процесса для подготовки специалистов в сфере экономики. Результаты исследования представляют интерес для практиков в области страхования, управления рисками, а также образования в сфере экономики.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрамов, А. Е. Инвестирование. Учебник и практикум / А. Е. Абрамов. – М.: Юрайт, 2019. – 450 с. – ISBN: 978-5-4468-0633-1.
2. Алексеенко, М. А. Финансовый менеджмент в страховых компаниях / М. А. Алексеенко. – М.: Дело и Сервис, 2024. – 336 с.– ISBN: 978-5-534-10422-6.
3. Анискин, Ю. П. Финансовый менеджмент в страховых организациях / Ю. П. Анискин. – М.: Омега-Л, 2024. – 288 с. . – ISBN: 978-5-901386-55-8.
4. Барнгольц, С. Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития / С. Б. Барнгольц, М. В. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 413 с. – ISBN: 5-7942-0165-7.
5. Березина, Е. В. Управление инвестиционным портфелем страховой компании / Е. В. Березина // Финансовый менеджмент. – 2019. – № 2. – С. 34–41.
6. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 240 с. – ISBN: 978-5-369-01569-8.
7. Бланк, И. А. Управление активами и капиталом предприятия / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2019. – 720 с. – ISBN: 978-5-370-00922-8.
8. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2024. – 592 с. – ISBN: 978-5-9118-0527-2.
9. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 2019. – 1120 с. . – ISBN:978-5-907458-29-1.
10. Балабанов, И. Т. Риск-менеджмент / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2024. – 192 с. – ISBN: 5-279-02269-1.
11. Бланк, И. А. Управление финансовыми рисками / И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2019. – 600 с. – ISBN: 978-5-370-02927-1.

12. Буянова, М. Э. Страховой рынок: основы функционирования и тенденции развития / М. Э. Буянова. – Ростов–на–Дону: Феникс, 2017. – 256 с. – ISBN: 5–279–01161–4.
13. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков: учебное пособие / Я. Д. Вишняков, Н. Н. Радаев. – М.: Академия, 2022. – 368 с.– ISBN: 5-7942-0165-7.
14. Вавилов, А. Ф. Стратегия инвестиционной деятельности страховых компаний / А. Ф. Вавилов // Финансы. – 2020. – № 2. – С. 19–23.
15. Граве, П. А. Инвестиционная политика страховых компаний / П. А. Граве // Страховое дело. – 2020. – № 2. – С. 8–13.
16. Гарбузов, В. Ф. Инвестиционная политика страховой компании / В. Ф. Гарбузов // Финансы. – 2020. – № 4. – С. 18–23.
17. Гвозденко, А. А. Основы страхования: учебник / А. А. Гвозденко. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 304 с. – ISBN: 5–279–01161–4.
18. Годин, А. М. Страхование: учебник / А. М. Годин, С. В. Фрумина. – М.: Дашков и К, 2020. – 504 с. – ISBN: 978-5-394-02629-4.
19. Гвозденко, А. А. Финансовый менеджмент в страховании: учебник / А. А. Гвозденко. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 352 с. – ISBN: 978-5-482-01989-4.
20. Грачева, М. В. Управление рисками в инновационной деятельности: учебное пособие / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2024. – 352 с.– ISBN: 978-5-906783-41-7.
21. Ендовицкий, Д. А. Финансовые инвестиции: учебник / Д. А. Ендовицкий, И. В. Бочарова. – М.: КноРус, 2020. – 480 с.– ISBN: 978-5-406-12013-2.
22. Есипов, В. Е. Оценка бизнеса / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, В. В. Терехова. – СПб.: Питер, 2019. – 464 с. – ISBN: 978-5-406-12013-1.
- 23.

24. Ермасов, С. В. Страхование: учебник для бакалавров / С. В. Ермасов, Н. Б. Ермасова. – М.: Юрайт, 2019. – 791 с. – ISBN: 978-5-534-18498-3.
25. Жилкина, А. Н. Финансовый менеджмент: учебник и практикум / А. Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2020. – 413 с. – ISBN: 978-5-534-02401-2.
26. Зубец, А. Н. Страховой маркетинг / А. Н. Зубец. – М.: Анкил, 2019. – 416 с. – ISBN: 5-86476-107-9.
27. Ивасенко, А. Г. Инвестиции: источники и методы финансирования / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, Д. П. Сизова. – М.: Омега-Л, 2024. – 261 с. – ISBN: 978-5-406-07569-2.
28. Кабушкин, Н. И. Менеджмент: учебное пособие / Н. И. Кабушкин. – Минск: Новое знание, 2024. – 432 с. – ISBN: 978-5-94735-142-2.
29. Клейнер, Г. Б. Стратегия предприятия / Г. Б. Клейнер. – М.: Дело, 2024. – 568 с. – ISBN: 978-5-7749-0487-7.
30. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 560 с. – ISBN: 978-5-534-18394-8.
31. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник / Т. В. Кириченко. – М.: Дашков и К, 2020. – 484 с.
32. Киселева, И. А. Инвестиционный анализ: учебник и практикум / И. А. Киселева. – М.: Юрайт, 2019. – 283 с. – ISBN: 978-5-374-00513-4.
33. Климова, Н. В. Финансовый менеджмент в страховании: учебное пособие / Н. В. Климова. – М.: Финансы и статистика, 2024. – 208 с. – ISBN: 978-5-49807-609-6.
34. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 768 с. – ISBN: 978-5-534-18394-8.
35. Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2024. – 480 с. – ISBN: 978-5-534-18394-1.

36. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. – М.: Финансы и статистика, 2024. – 608 с.- ISBN: 978-5-279-01103-5
37. Клыков, В. И. Риск–менеджмент в страховании / В. И. Клыков. – М.: Магистр, 2024. – 224 с.– ISBN: 5-86476-107-9.
38. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск–менеджмент / А. А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2019. – 626 с. – ISBN: 978-5-282-02998-7.
39. Лобанова, Е. Н. Риск–менеджмент в страховой компании / Е. Н. Лобанова // Страховое дело. – 2020. – № 3. – С. 12–18.
40. Лялин, В. А. Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М.: Проспект, 2019. – 384 с. – ISBN: 978-5-392-16391-5.
41. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках / М. А. Лимитовский. – М.: Дело, 2019. – 464 с. – ISBN: 978-5-9746-0474-8.
42. Лобанов, А. А. Энциклопедия финансового риск–менеджмента / А. А. Лобанов, А. В. Чугунов. – М.: Альпина Паблишер, 2024. – 786 с. – ISBN: 978-5-9614-3386-2.
43. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. – М.: Эксмо, 2019. – 768 с. – ISBN: 978-5-04-099656-4.
44. Майорова, Т. В. Инвестиционная деятельность / Т. В. Майорова. – Киев: Центр учебной литературы, 2024. – 472 с. – ISBN: 978-617-09-3533-3.
45. Маркова, Н. А. Инвестиционная политика страховых компаний / Н. А. Маркова // Финансовый менеджмент. – 2020. – № 4. – С. 27–33.
46. Мамаева, Л. Н. Управление рисками: учебное пособие / Л. Н. Мамаева. – М.: Дашков и К, 2024. – 256 с.
47. Мескон, М. Х. Основы менеджмента / М. Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. – М.: Вильямс, 2019. – 672 с. – ISBN: 978-5-907144-89-7.

48. Моисеева, Е. Г. Оценка эффективности инвестиционной политики страховой компании / Е. Г. Моисеева // Финансовый менеджмент. – 2020. – № 1. – С. 42–48.
49. Приступа, Л. А. Управление инвестиционными рисками страховой компании / Л. А. Приступа // Финансы. – 2020. – № 5. – С. 22–26.
50. Пузов, Е. Н. Управление инвестиционными рисками страховых компаний / Е. Н. Пузов, А. Г. Ахметшин // Финансы. – 2020. – № 3. – С. 16–21.
51. Рудык, Н. Б. Поведенческие финансы или между страхом и жадностью / Н. Б. Рудык. – М.: Дело, 2024. – 528 с. – ISBN:978-5-7749-0517-1.
52. Романова, М. В. Управление рисками в страховом бизнесе / М. В. Романова. – М.: ИНФРА–М, 2019. – 320 с.– ISBN: 978-5-16-0002785-2.
53. Соколов, Б. И. Финансовый менеджмент: теория и практика / Б. И. Соколов. – СПб.: Питер, 2019. – 320 с. – ISBN: 978-5-9916-6305-2.
54. Севрук, В. Т. Риски финансового сектора Российской Федерации / В. Т. Севрук. – М.: Магистр, 2024. – 399 с. – ISBN: 978-5-16-0002785-1.
55. Сизов, Ю. И. Стратегический менеджмент в страховых компаниях / Ю. И. Сизов. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2019. – 415 с.– ISBN: 978-5-7873-0543-2.
56. Сухарев, О. С. Институциональная экономика: учебник / О. С. Сухарев. – М.: ИНФРА–М, 2024. – 851 с. – ISBN: 978-5-534-10422-6.
57. Оболенский, В. П. Риск–менеджмент в страховых компаниях / В. П. Оболенский. – М.: Экономика, 2024. – 368 с.– ISBN: 978-5-282-02998-7.
58. Орлова, Е. Р. Инвестиции: учебник / Е. Р. Орлова. – М.: Омега–Л, 2019. – 240 с.– ISBN: 978-5-370-00884-9.
59. Хохлов, Н. В. Управление риском: учебное пособие / Н. В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2024. – 239 с. – ISBN: 978-5-9916-6305-2.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ А

#### Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Наименование показателя	Код	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Выручка	2110	-	-	-	-	335			60		13		1	-
									448		685		210	
Расходы по обычной деятельности	2120	-	-	-	-	(312)	(16)		(58)				(9)	-
						)	614)		112)				445)	
Прочие доходы	2340	-	-	-	-	13	13	616	-		-	-	-	-
Прочие расходы	2350	-	-	-	-		(398)	(751)	(1)	(105)			(11)	-
							)	)	393)	)				
Налоги на прибыль (доходы)	2410	-	-	-	-	(7)	(137)	(235)		(1)			(11)	-
							)	)		011)				
Чистая прибыль (убыток)	2400	-	-	-	-	28	193	536	486	3		259	43	-
										979				

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
<b>АКТИВ</b>														
Материальные внеоборотные активы	1150	-	55	190	289		497							
Запасы	1210	216	412		1 502		833				1 464	544		
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	253	9	195	212	209		1 522	699		2 137	4 596	4 673	3 234
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	1230	116	197					739	1 037		3 113			
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>585</b>	<b>673</b>		<b>2 119</b>			<b>2 701</b>	<b>2 759</b>			<b>10 895</b>	<b>8 304</b>	
<b>ПАССИВ</b>														
Капитал и резервы	1300	198	599	1 066	2 002	2 164	1 805	1 462	2 635					1 151
Долгосрочные заемные средства	1410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	543	1 865
Краткосрочные заемные средства	1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	387	74	256	117			1 239		1 195	1 791			
Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-	-	-	-	-	0				15	215
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>585</b>	<b>673</b>		<b>2 119</b>			<b>2 701</b>	<b>2 759</b>			<b>10 895</b>	<b>8 304</b>	