МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ ИНСТИТУТ

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия (на примере СПАО «Ингосстрах»).

Направление (специальность) 080105 Финансы и кредит

Выполнила студентка 100-2 группы
факультета очного и очно-заочного
обучения

Рубис Светлана Андреевна
(ФИО полностью)

_____
(подпись)

Руководитель: д.э.н.,
профессор *Власова М.С.*
(ФИО.)

_____
(подпись)

Рецензент: _____
(ФИО.)

_____
(подпись)

Допустить к защите
Заведующий кафедрой д.э.н., профессор
_____
_____
(подпись, дата)

Дипломная работа защищена
"__" _____ 20___ г.
Председатель ГЭК, д.э.н., профессор
_____
_____
(подпись)

Санкт-Петербург
2015 г.

Бланк задания на дипломную работу

МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра экономики и финансы предприятий и отраслей

Утверждаю
Заведующий кафедрой,
д.э.н., профессор
М.В. Сигова

_____

(подпись)

"09" ноября 2015 г.

ЗАДАНИЕ

на дипломную работу

студентки 100-2 уч. группы факультета очно-заочного обучения
РУБИС СВЕТЛАНЫ АНДРЕЕВНЫ

Специальность 080105 Финансы и кредит
Тема дипломной работы: Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия

Срок сдачи студентом законченной дипломной работы:

- руководителю для проверки на плагиат и предварительного отзыва: полный текст на бумаге и в электронном виде,

(аннотация, титул, содержание, введение, главы, заключение, список источников, приложения, отчет о проверке на плагиат)

не позже __ _____ 201_г.

- на предзащиту – распечатанные: работу, задание на дипломную работу, доклад, презентацию, предварительный отзыв руководителя __ _____ 201_г. (все подписано руководителем);
- на кафедру: распечатанную и сшитую в твердой обложке дипломную работу, отзыв, рецензию, справку о практической значимости (акт о внедрении), а также в электронном виде: дипломную работу (в одном файле с титульным листом и пр.), доклад, презентацию и если есть отзыв, рецензию, справку о практической значимости (внедрении) __ _____ 201_г.

Исходные данные (источник цифровых данных): Финансовая отчетность предприятия (указать какого) за три года (указать, какие)

Примерный перечень вопросов, подлежащих разработке в дипломной работе:

1. На основе исследования теоретических источников дать характеристку понятиям содержанию финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

2. Исследовать основные приемы и методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
3. Провести сравнительную характеристику различных методиов (преимущества и/или недостатки, применимость).
4. Проанализировать финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность объекта исследования различными методами.
5. Провести сравнительную характеристику результатов оценки различными методами.
6. Выявить основыне проблемы – факторы, ведущие к снижению финансовой устойчивости и платежеспособности.
7. Разработать мероприятия по управлению финансовой устойчивости и платежеспособностью на данном предпритии.
8. Дать экономическоре обоснование и сделать прогноз финансовой устойчивости после внедрения предложенных мероприятий.

Перечень обязательных источников (не обязательный. но желательный элемент):

Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 28.11.2015) "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.12.2015)

Положение о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятыми ими страховых обязательств

Монография (статья)…

Перечень иллюстративного материала (с указанием содержания (не количества) схем, графиков, таблиц, диаграмм и пр.**):**

рисунки: схемы методов диагностики финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности , графики (диаграммы) рассчитываемых показателей (фактических и прогнозных – после мероприятий)

таблицы: сравнительные характеристики методов диагностики, аналитические таблицы с расчетами коэффициентов финансовой устойчивости.

Перечень предполагаемых приложений:

Приложение А. Список условных обозначений и сокращений.

Приложение Б. Финансовая отчетность предприятия СПАО Ингосстрах

Приложение В…

Место выполнения дипломной работы (название и отрасль или сфера деятельности предприятия, учреждения — объекта дипломного исследования, город):

Дата выдачи задания "__" _____ 201_ г.

Научный руководитель к.э.н., доцент кафедры экономики и финансы предприятий отраслей Власова М.С..

Подпись руководителя _____ Подпись студента_____

МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ ИНСТИТУТ

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

студента 6 курса 100-2 группы факультета
очного и очно-заочного обучения
Рубис Светлана Андреевна
Направление (специальность) 080105 Финансы и кредит

Тема работы: «Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия (на примере СПАО «Ингосстрах»)»

Руководитель Власова М.С.

Актуальность, теоретическая и практическая значимость темы исследования:

Соответствие заданию (степень достижения цели):

Общая оценка выполнения поставленной перед дипломником задачи, основные достоинства и недостатки работы (Наличие самостоятельно разработанных предложений и рекомендаций, достоверность их экономического обоснования).

Теоретический и практический уровень подготовки студента, его самостоятельность и способность к исследовательской работе (умение, навыки искать, обобщать, анализировать информацию и четко излагать материал, делать выводы)

Соблюдение требований к оформлению ВКР, правильность и грамотность изложения,

Оценка деятельности студента в период работы над ВКР (результаты предзащиты; степень добросовестности, работоспособности, ответственности, аккуратности и т.п.)

Практическая ценность дипломной работы

Общий вывод

Руководитель _____
(дата, подпись)

СОДЕРЖАНИЕ Стр
.

Введение .....…….....……..… 8
…..
Глава 1. **Теоретические основы анализа финансовой устойчивости платежеспособности предприятия.** 10
1.1. **Понятия финансовой устойчивости и платежеспособности**. 10
1.2. **Основные приемы и методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании.** 13
1.3 **Дебиторская и кредиторская задолженность, как методы финансовой устойчивости** ……. 19
Глава 2. **Анализ финансово-хозяйственной деятельности СПАО «Ингосстрах».** 22
2.1. **Информация о компании** 22
2.2. **Анализ финансовых показателей** 26
2.3 **Анализ дебиторской и кредиторской задолженности** ……..……..…..… 35
Глава 3. **Формирование эффективной системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью.**.....….....……. 43
3.1. **Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью …….....…….....……..** 43
3.2. **Разработка рекомендаций по улучшения управления кредиторской задолженностью** …….....……..……... 50
Выводы по третьей главе……..…...… 53
Заключение …….....….....…. 54
Список использованной литературы …….....…........ 55
Условные обозначение …….....…........ 56

Приложение 1. Бухгалтерский баланс……..…….. 57
Приложение 2. Название ……..…….…….. 58

ВВЕДЕНИЕ.

В данное время российские страховые компании находятся на пике финансово-экономического кризиса. Данный фактор очень влияет на то, что многие страховые компании испытывают финансовые проблемы, наиболее важные из которых низкая платежеспособность и нестабильная финансовая устойчивость.
Все это приводит к тому, что необходимо провести анализ финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании.
Платежеспособность и финансовая устойчивость
- одни из самых важных факторов финансово-экономической деятельности предприятия рыночной экономики в условиях кризиса. Они позволяют провести оценку и деятельности предприятия и принять меры по их улучшению.

Объектом исследования является СПАО «Ингосстрах».

Предметов выпускной квалификационной работы является финансовая устойчивость и платежеспособность СПАО «Ингосстрах».

Целью данной работы является разработка на основе анализа финансовых показателей СПАО «Ингосстрах» действий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Исходя из поставленной цели важно определить следующие задачи:

1) Внимательно исследовать теоретические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации.
2) Проанализировать финансовую устойчивость и платежеспособность дебиторскую и кредиторскую задолженность СПАО «Ингосстрах»
3) Разработать мероприятия по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, дебиторской и кредиторской задолженности .

Решению данных задач подчинена структура выпускной квалификационной работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложения.

В первой главе рассмотрены теоретические основы финансового анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Во второй главе дана экономическая характеристика организации и проведен анализ платежеспособности и финансовой устойчивости СПАО «Ингосстрах»

В третьей главе разработаны мероприятия и даны рекомендации по улучшению финансового состояния СПАО «Ингосстрах», а именно управление дебиторской и кредиторской задолженностью

Для написания выпускной квалификационной работы использованы различные источники. В первую очередь - это нормативные акты, регламентирующие финансово-хозяйственную деятельность организации.

При написании работы были использованы научные литературные источники в виде учебной литературы, монографий и статей в периодической печати, посвященных вопросам теории и практики проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организаций. Это труды таких известных ученых, как В.В. Ковалев, А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая и др.

Источниками для расчета показателей и проведения анализа финансовой устойчивости и платежеспособности СПАО «Ингосстрах» является годовая бухгалтерская отчетность за период 2013-2014 гг.

ГЛАВА 1.

Теоретические основы анализа финансовой устойчивости платежеспособности предприятия.

1.1.Понятия финансовой устойчивости и платежеспособности.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческих организаций является ее платежеспособность, под которой понимается способность организации рассчитываться по всем своим обязательствам (краткосрочным и долгосрочным)

Платежеспособность определяется наличием необходимых денежных средств для своевременных расчетов с рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми органами, налоговой системой, банками и другими контрагентми.

платежеспособности необходимо выяснить какие данные необходимы для предстоящих расчетов.

Под финансовой устойчивостью понимают итоговой показатель, которое характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом. Она отражает соотношение финансовых ресурсов, при которых предприятие способно эффективно использовать денежные средства обеспечить бесперебойную работу производства и реализации продукции, услуг, а также затраты по их расширению и обновлению.

Финансовая устойчивость – это состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Финансовая устойчивость страховщика-способность выполнять принятые обязательства по договорам страхования при любом изменении экономической ситуации. Основой финансовой устойчивости страхования является наличие оплаченного уставного капитала и страховых резервов, а также система перестрахования и уменьшение дебиторской задолженности.

Некоторые исследователи отождествляют понятия финансовой устойчивости и платежеспособности.

Так, Н.М. Рапницкая определяет финансовую устойчивость страховой компании как « такое состояние (количество и качество) ее финансовых ресурсов, которое обеспечивает выполнение принятых страховых обязательств, то есть платежеспособность в условиях неблагоприятных факторов и изменений экономической конъюнктуры» [стр.

Г.В.Чернова считает, что финансовая устойчивость страховой компании – это «обеспечение гарантий выплат страхователям страховой компанией по договорам страхования»

С.В. Луконин понимает под финансовой устойчивостью страховой компании «ее способность сохранять существующий уровень платежеспособности в течение некоторого времени при возможных внеш-их и внутренних воздействиях на финансовые потоки» .

Высокая финансовая зависимость может привести к потере платежеспособности организации. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важнейшей задачей финансового анализа.

Анализ финансового состояния организации является одной из основных составляющих экономического анализа деятельности организации. В основном проводятся внешний и внутренний анализ финансовой отчетности.

Внешний анализ показывает открытую и гласную финансовую отчетность организации.

Целью является- оценка финансово-экономической деятельности организации

Внутренний анализ показывает сильные и слабые стороны деятельности организации и определение перспектив ее развития.

К основным задачам внутреннего анализа относят:

-оценка динамики структуры и состава активов, их состояние и движения;

-оценка ликвидности и платежеспособности организации;

-оценка эффективности использования финансовых, материальных и трудовых ресурсов

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности основывается главным образом на коэффициентном методе (относительных показателях) Савицкая Г.В.

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости

1) Абсолютная устойчивость- запасы и затраты меньше суммы собственного оборотного капитала и кредитов банка, а коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств больше единицы;

2)нормальная финансовая устойчивость – запасы и затраты будут равны сумме собственного оборотного капитала и кредитов банка;

3)неустойчивая финансовая устойчивость- нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временного пополнение оборотных средств, превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской и другие. При этом финансовая устойчивость считается допустимой, если наблюдаются следующие условия:

-производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;

-незавершенное производство плюс расходы будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала. Если условия не выполняются, то данная ситуация ведет к ухудшению финансового состояния.

4) Кризисное финансовое состояние (организация находится на грани банкротства), при котором запасы и затраты больше суммы собственного оборотного капитала , кредитов банка и временно свободных источников средств.

Равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам и бюджету.

Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена путем:

1) Ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах
2) Обоснованного уменьшения запасов и затрат до нормативов
3) Пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

1.2 Основные приемы и методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании.

Финансовая устойчивость страховой компании как система, адаптирующиеся к изменениям внешней среды, имеет два признака: платежеспособность, то есть возможность расплачиваться по своим обязательствам, и наличие финансового потенциала для развития, чтобы соответствовать возможным изменениям внешних условий.

Анализ страховых операций является одним из важнейших элементом управления страхования и является базой для принятия управленческих решений. По времени проведения принято выделять три вида анализа -предварительный, оперативный и последующий. Все эти анализы имеют один предмет и проводятся единым методом.

Предварительный анализ страховых операций предшествует принятию управленческих решений. Он используется прежде всего в процессе планирования и при подготовке новых видов страхования или измерение страхования или при изменении условий действующих видов страхования. При предварительном анализе изучается имеющаяся информация за определенный период времени с целью выявления сложившихся взаимосвязей показателей и тенденций развития страхования. В ходе предварительного анализа могут рассчитываться различные варианты решений поставленных задач, затем эти варианты сравниваются и выбирается оптимальный.

Последующий анализ- это анализ по итогам работы за месяц, квартал, год и тарифной период . При этом последующий анализ за один период может быть предварительным для следующего периода. Достоинством последующего анализ является системность, комплектность используемо информации, так как при этом используются данные бухгалтерского учета, а недостатки -неоперативность.

Оперативный анализ максимально приближен ко времени проведения страховых операций. Его основой являются данные оперативного учета. Оперативный анализ, как правило, нацелен на решение какой-либо конкретной задачи. Система показателей для оперативного анализа не должна сильно отличаться показателей последующего анализа, поскольку и те, и другие используются в управлении страховым делом с целью достижения единых конечных результатов.

Экономический анализ страховых операций проводится с помощью таких приемов, как группировка, сравнение , выделение узких мест и ведущих звеньев , разложение обобщающих показателей на частные , обобщение частных показателей, факторный анализ и др.

Таким образом, в основе экономической деятельности страховой организации, ее финансовые показатели лежат в основе в общей теории и методики экономического анализа .

В соответствии со ст. 25 Закона о страховании гарантиями обеспечения финансовой устойчивости страховщика являются:

-страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования, взаимного страхования;

-собственные средства

Страховые резервы и собственные средства страховщика должны быть обеспеченными активами, соответствующими требованиями диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности.

Собственные средства страховщиков включают в себя уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыть.

Страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого должен быть не ниже установленного настоящим Законом минимального размера уставного капитала.

Обязательным условием обеспечения платежеспособности страховых организаций является соблюдение определенного соотношения активов и обязательств или маржи платежеспособности.

Маржа платежеспособности является гарантией выполнение обязательств страховщика. Согласно Европейским страховым директивам, страховщики должны обладать достаточными средствами в форме минимального гарантийного фонда в начале страховой деятельности и собственными средствами для введения бизнеса, которые служат резервным запасом для выполнения обязательств перед страхователями в любой момент времени.

В соответствии с «Положением о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятыми ими страховых обязательств» приказ Минфина России от 02.11.01 №90н в редакции от 14.05.05 №2н), собственный капитал страховщика рассчитывается как сумма уставного, добавочного, резервного капиталов, нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет, уменьшенных на сумму непокрытых убытков отчетного года и прошлых лет, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставной капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров, нематериальных активов и дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли.

Под нормативным соотношением активов и принятых страховых обязательств понимается величина, в пределах которой страховщик должен обладать собственным капиталом, свободным от любых будущих обязательств, за исключением прав дебиторской задолженности, сроки

погашения которой истекли. Эта величина называется фактическим размером маржи платежеспособности.

К основным методам и приемам финансовой устойчивости и платежеспособности относят:

-анализ баланса;

- анализ деловой активности (экономическая возможность страховой компании показывать эффективность деятельности организации, эффективное использование ресурсов.) К финансовым коэффициентам деловой активности относят:

а) коэффициент оборачиваемости активов, рассчитывается по формуле

$$K_1 = \frac{ПСП}{А}, \quad (1)$$

б) оборачиваемость собственного капитала, рассчитывается по формуле

$$K_2 = \frac{ПСП}{СК}; \quad (2)$$

в)оборачиваемость инвестируемых активов, рассчитывается по формуле

$$K_3 = \frac{ДИ}{ИФВ}. \quad (3)$$

-анализ ликвидности (Ликвидность- одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, показывает возможность организации своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства). Для анализа ликвидности выделяют следующие коэффициенты:

а) коэффициент текущей ликвидности (этот коэффициент представляет собой характеристики обеспеченности страховой компании оборотными средствами для покрытия краткосрочных обязательств. Рекомендуемое значение К4>1,5); коэффициент текущей ликвидности, рассчитывается по формуле

$$K4 = \frac{ОбС}{КО} \quad (4)$$

б) коэффициент абсолютной ликвидности (этот коэффициент показывает, какую часть обязательств компания покрывает краткосрочными вложениями и денежными средствами. Рекомендуемое значение К5 ≥ 0,7). Рассчитывается по формуле:

$$K_5 = \frac{ДС + КВ}{КО} \quad (5)$$

в) коэффициент срочной ликвидности (Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочных обязательств компания покрывает денежными средствами. Рекомендуемое значение К6 > 0,2). Рассчитывается по формуле

$$K6 = \frac{ДС}{КО} \quad (6)$$

-Анализ рентабельности (Рентабельность - соотношение годовой суммы прибыли к годовой сумме платежей). Основные коэффициенты анализа рентабельности являются:

а) коэффициент убыточности; коэффициент убыточности, который рассчитывается по формуле

$$K_7 = \frac{ОУ - ДОУ}{ПСП}, \quad (7)$$

Этот коэффициент отражает долю оплаченных убытков в страховых доходах и увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении убыточности страховой компании, о снижении рентабельности;

б)коэффициент доли перестраховщиков, который рассчитывается по формуле

$$K_8 = \frac{ПП}{ПСП}, \quad (8)$$

Этот коэффициент отражает долю перестрахования в страховых операциях компании. Увеличение этого показателя свидетельствует об увеличении перестраховочных операций в компании и представляет собой плату за риск;

коэффициент расходов, который рассчитывается по формуле

$$K_9 = \frac{РВД}{ПСП}, \quad (9)$$

Этот коэффициент отражает долю расходов страховщика в страховых доходах и увеличение этого коэффициента свидетельствует о снижении рентабельности, о снижении экономической эффективности вложений;

коэффициент уровня доходов по инвестициям, который рассчитывается по формуле

$$K_{10} = \frac{ДИ - РИ}{ПСП}, \quad (10)$$

Этот коэффициент отражает уровень доходов страховой компании от вложений временно свободных средств полученных от страховой деятельности. Увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении доходности страховой компании от инвестирования, а следовательно об увеличении рентабельности страховой компании;

коэффициент эффективности инвестированной деятельности, который рассчитывается по формуле

$$K_{11} = \frac{ДИ - РИ}{ИФВ}, \quad (11)$$

Этот коэффициент отражает долю доходов полученных от инвестируемых средств и увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении эффективности инвестиционных проектов и об увеличении рентабельности;

обобщающий коэффициент рентабельности страховой организации, который рассчитывается по формуле

$$K_{12} = 1 + K_{11} - (K_8 + K_9 + K_{10}), \quad (12)$$

Этот коэффициент отражает результаты страховой и инвестиционной деятельности страховой компании и его значение должно быть К12>0;

Рентабельность капитала рассчитывается по формуле

$$K_{13} = \frac{Пб}{СК}, \quad (13)$$

Данный показатель характеризует эффективность использования капитала страховой компанией;

Рентабельность страховой деятельности рассчитывается по формуле

$$K_{14} = \frac{Пб}{РВД}, \quad (14)$$

- анализ показателей финансовой устойчивости (Получение нескольких ключевых моментов, дают нам точно оценить картину финансового состояния. Это расчет отношений между отдельными позициями отчета .К таким коэффициентам относят:

коэффициент доли собственного капитала во всем капитале компании, он рассчитывается по формуле:

$$K_{18} = \frac{CK}{KK}, \quad (15)$$

$$K_{19} = \frac{CP}{KK}, \quad (16)$$

Этот коэффициент характеризует обеспеченность страховой компании страховыми резервами или он отражает объем страховых операций компании;

коэффициент доли не страховых обязательств в капитале компании, который рассчитывается по формуле

$$K_{20} = \frac{O}{KK}, \quad (17)$$

Этот коэффициент показывает долю нестраховых обязательств во всем капитале компании. Рост этого коэффициента свидетельствует об усилении зависимости страховой компании от кредиторов, о снижении финансовой устойчивости;

коэффициент достаточности собственного капитала для покрытия страховых обязательств, который рассчитывается по формуле

$$K_{21} = \frac{CK}{CP - ПСР}, \quad (18)$$

Этот коэффициент отражает достаточность собственного капитала, покрывающего страховые обязательства.

1.3. Дебиторская и кредиторская задолженность, как методы финансовой устойчивости и платежеспособности.

Значительное влияние на финансовое состояние организации указывает увеличение или уменьшение дебиторской и кредиторской задолженности.

Дебиторская задолженность- сумма денежных средств, причитающихся компании от покупателе продукции и услуг в процессе хозяйственной деятельности или нарушение финансовой или платежной дисциплины.

С финансовой точки зрения дебиторскую задолженность стоит рассматривать как коммерчески кредит покупателю. Коммерческий кредит покупателю предоставляется с учетом его стоимости (ресурсы компании предоставляются в пользование на платной основе) и срочности (срок использования предоставленных денежных средств ограничен)

Кредиторская задолженность - суммарная задолженность экономического субъекта перед всеми кредиторами. То есть это те денежные средства, которые необходимо вернуть в полном объеме через установленный промежуток времени.

Кредиторская задолженность может быть и просроченной , то есть не соответствовать установленным нормам и приемлемой. Особенно это отражается на уровне ликвидности и платежеспособности компании, ведь именно по этим критериям инвесторы судят о целесообразности вложения средств.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (КЗ) – это показатель, который связывает сумму денег, подлежащую возвращению организацией кредиторам (это, в основном, касается поставщиков) к конкретному сроку, с текущей величиной закупок, либо с приобретенными у кредиторов товарами и услугами. Конечно, финансовая устойчивость и платежеспособность любой организации находится в зависимости от кредиторской задолженности. Если ее доля достаточно высока, то у компании снижается и финансовая устойчивость, и ее платежеспособность, но кредиторская задолженность подрядчикам и поставщикам дает возможность организации пользоваться чем-то вроде «бесплатных» денег на весь период оборачиваемости кредиторской задолженности.

В теории коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Окз) вычисляется как отношение себестоимости продаж к средней за период величине кредиторской задолженности:

(19)

где КЗнп, КЗкп – кредиторская задолженность на начало и конец периода.

Период оборота кредиторской задолженности (Покз) рассчитывается по формуле:

(20)[6,с.119]

Для кредиторов предпочтительнее, чтобы оборачиваемость кредиторской задолженности и, соответственно, коэффициент оборачиваемости оказался выше, в то время как для самого предприятия или организации значительно выгоднее иметь низкий коэффициент. Это дает им возможность остаток от неоплаченной КЗ использовать в качестве довольно удобного (он бесплатный) источника для финансирования текущей своей деятельности. Оборачиваемость кредиторской задолженности показывает количество (как правило, в течение года) погашений со стороны организации средней величины имеющейся у нее кредиторской задолженности.

Основными методами анализа управления дебиторской задолженности являются:

а) структура оборотных средств предприятия;

б) состав и структура дебиторской задолженности

в) показатель оборачиваемости оборотных средств . Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, показателем оборачиваемости. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется: продолжительностью одного оборота в днях; количеством оборотов за отчетный период (коэффициент оборачиваемости).

Основными методами кредиторской задолженности являются:

а) структура краткосрочных обязательств компании

б) коэффициент оборачиваемость кредиторской задолженности

в) состав и структура кредиторской задолженности.

Для определения оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей является расчет коэффициента, который позволяет определить, сколько приходится дебиторской задолженности на 1 рубль кредиторской.

Расчет коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ведется по следующей формуле:

$$КС_{КЗ}^{ДЗ} = \frac{ДЗ}{КЗ} \quad (21)$$

Для коэффициента соотношения задолженности оптимальное значение варьируется от 0,9 до 1,0, то есть кредиторская задолженность должна не более чем на 10 % превышать дебиторскую.

Глава 2

Анализ финансово-хозяйственной деятельности СПАО «Ингосстрах».

2.1 Информация о компании.

СПАО «Ингосстрах»- одна из крупнейших российских страховых компаний, стабильно входит в ТОП 10 страховщиков РФ. Относится к категории системообразующих российских страховых компаний.

Полное наименование Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах», номер в реестре страховых компаний-928, уставный капитал-17.5 млрд. руб.

Штаб-квартира – в Москве.

«Ингосстрах»-правопреемник Главного управления иностранного страхования СССР, созданного в 1947 году. В 1972 году преобразовано в акционерное общество со 100%-м госкапиталом, в 1992 году приватизировано.

Ингосстрах предоставляет полный спектр страховых услуг. Компания имеет лицензии на осуществление всех видов страхования, предусмотренных Законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации», а также на перестрахование.

«Ингосстрах» является членом большого числа профессиональных союзов, ассоциаций, объединений и пулов- Всероссийский союз страховщиков, Российский союз автостраховщиков, Национальный союз страховщиков ответственности, Российский ядерный страховой пул и другие.

Партнеры «Ингосстраха» по перестрахованию – международные компании AIG, Allianz,AXA, CCR, General Re, Hannover Re, синдикаты Lloyd’s, Munich Re, Partner Re, QBE, SCOR, Swiss Re, Transatlantic Re, Xl Re, и другие.

Услуги «Ингосстраха» доступны на всей территории Российской Федерации благодаря региональной сети, включающей 83 филиала. Офисы компании действуют в 220 городах России. «Ингосстрах» владеет рядом дочерних страховых компаний, работающих в странах ближнего дальнего зарубежья. Международная страховая группа «ИНГО» объединяет в своем составе страховые компании, в капитале которых «Ингосстрах» контролирует более

50% . На сегодняшней день членами ИНГО являются 8 компаний за рубежом, а также 8 компаний на территории РФ.

Пять представительств «Ингосстрах» осуществляют свою деятельность на территории стран ближнего и дальнего зарубежья. Офисы компании действуют в Азербайджане, Казахстане, в Украине, в Индии и Китае.

СПАО «Ингосстрах» является универсальным страховщиком, оказывает услуги как юридическим так и физическим лицам. Согласно по итогам 2014 года СПАО «Ингосстрах» занимает третье место после группы компаний «Росгосстрах» и «СОГАЗ» по объему прямой страховой премии (без учета ОМС). По данным ФСФР, в 2014 году «Ингосстрах» без учета дочерних компаний собрал 67,8 млрд. руб. страховой премии.

Деловая репутация СПАО «Ингосстрах» подтверждена рейтинговым агентством « Standart&Poor's» повторно присвоевшим компании рейтинг финансовой устойчивости .

Таблица 1. Основные финансовые показатели

Основные финансовые показатели деятельности СПАО «Ингосстрах», тыс. руб.

№ п. п	**Наименование показателя**	**2013г.**	**2014г.**
1.	Размер собственных средств	22 141 923	24 283 992
2.	Размер оплаченного уставного капитала	2 500 000	17 500 000
3.	Активы	95 108 386	99 607 280
4.	Размер страховых резервов	69 176 816	68 306 185
5.	Чистая прибыль (убыток отчетного периода)	518 678	2 105 353
6.	Размер страховых премий (без учета ОМС)	66 619 233	65 774 492
7.	Размер страховых выплат (без учета ОМС)	45 130 234	48 396 353

Финансовый результат Общества сформирован в результате следующих доходов и расходов:

Доходы по страховой и финансово-хозяйственной деятельности в 2014 г. составили 57 050 864 тыс. руб., в том числе:

1. Страховые премии по договорам прямого страхования и сострахования – 1 278 269 тыс. руб.;
2. Вознаграждение и тантьемы по договорам перестрахования – 1 153 тыс. руб.;
3. Возмещение убытков по рискам, переданным в перестрахование 11 312 тыс. руб.;
4. Высвобождение страховых резервов – 574 278 тыс. руб.;
5. Доход от инвестиционной деятельности – 11 613 809 тыс. руб.;
6. Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни – 15 098 тыс. руб.

Расходы 2014 г. составили 3 424 456 тыс. руб.. в т.ч.:

1. Страховые выплаты по операциям прямого страхования и сострахования – 46 435 403 тыс. руб.;
2. Страховые премии по рискам, переданным в перестрахование – 1 116 760 тыс. руб.;
3. Возмещение убытков по рискам, полученным в перестрахование 289 026 тыс. руб.;
4. Отчисление в резерв предупредительных мероприятий – 6 502 тыс. руб.;
5. Расходы на ведение страховых операций – 754 977 тыс. руб.;
6. Расходы от инвестиционной деятельности – 20 254 715 тыс. руб.;
7. Управленческие расходы – 378 046 тыс. руб.;
8. Прочие расходы – 564 988 тыс. руб.

Рассмотрев данные показатели можно с уверенностью сказать , что компания за 2014 год работала с прибылью. Показателю чистой прибыли в отчетный период стал равен 2 105 353 тыс. руб. Модно сделать вывод о том что компания эффективно использует собственный и заемный капитал. Компания улучшила свое финансовое состояние за отчетный период.

2.2 Анализ финансовых показателей для определения финансовой устойчивости и платежеспособности.

1) Анализ баланса

Таблица 2 Анализ структуры баланса СПАО «Ингосстрах»

Актив	Начало периода 31.12.2013		Конец периода 31.12.2014		Абсолют. откл. в тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
Нематериальные активы	9524	0,011	10739	0,011	1215	1,13
Основные средства	6597154	7,514	6784824	6,812	187670	1,03
Доходные вложения в	3240997	3,692	3196392	3,209	-44605	0,99

материальные ценности						
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	47200937	53,764	51247537	51,450	4046600	1,09
Отложенные налоговые активы	1032765	1,1764	1283598	1,289	250833	1,24
Запасы	364927	0,4157	300422	0,302	-64505	0,82
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	18602630	21,189	14784684	14,843	-3817946	0,79
Дебиторская задолженность	14856374	16,922	18077363	18,149	3220989	1,22
Депо премий у перестрахователей	92040	0,105	650162	0,653	558122	7,06
Денежные средства и денежные эквиваленты	3111038	3,544	3271559	3,284	160521	1,05
БАЛАНС	95108386	100	99607280	100,00	4498894	1,05
ПАССИВ **II** Капитал и резервы						
Уставный капитал	2500000	2,848	17500000	17,569	150000000	7
Переоценка имущества	3163663	3,604	3193654	3,206	29991	1,009
Добавочный капитал (без переоценки)	96	0,000	1294	0,001	1198	13,479
Резервный капитал	1000000	1,139	1000000	1,004	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15478164	17,630	2589044	2,599	-12889120	0,167
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	22141923	25,221	24283992	24,38	2142069	1,097

III Обязательства						
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	69176816	78,795	68306185	68,575	-870631	0,987
Отложенные налоговые обязательства	405646	0,462	607028	0,609	201382	1,496
Оценочные обязательства	951020	1,083	1078355	1,083	127335	1,134
Кредиторская задолженность	2357099	2,685	5288545	5,309	-2304214	2,244
Доходы будущих периодов	38921	0,044	43175	0,043	4254	1,109
Прочие обязательства	36961	0,042	-	-	-	-
ИТОГО по РАЗДЕЛУ III	7966463	74,779	75323288	75,62	67356825	9,46
БАЛАНС	95108386	100,000	99607280	100,00	4498894	1,05

Активы на начало года составляли 95 108 386 рублей, на конец года активы в общей сумме увеличились на 4 498 894 руб. и составили 99 607 280 тыс. руб.

Сокращение пассивов баланса произошло вследствие снижения страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни на 870 631 руб. или на 0.987 %. Но в то же время увеличился уставный капитал практически в 7 раз и составил 17 500 000. Обязательства тоже увеличились и составили 75 323 288 тыс. руб.

Таблица 3. Вертикальный анализ (структурный) агрегированного баланса.

№ п/п	АКТИВ	Значения показателей		Вертикальный анализ	
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
.	**Нематериальные активы**	9 524,0	10 739,0	0,0%	0,0%
	Основные средства	6 597 154,0	6 784 824,0	6,9%	6,8%
	Доходные вложения в материальные ценности	3 240 997,0	3 196 392,0	3,4%	3,2%

	Финансовые вложения(за исключение денежных эквивалентов	47 200 937,0	51 247 537,0	49,6%	51,4%
	Отложенные налоговые активы	1 032 765,0	1 283 598,0	1,1%	1,3%
	Запасы	364 927,0	300 422,0	0,4%	0,3%
	Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	18 602 630,0	14 784 684,0	19,6%	14,8%
	Дебиторская задолженность	14 856 374,0	18 077 363,0	15,6%	18,1%
	Депо премий у перестрахователей	92 040,0	650 162,0	0,1%	0,7%
	Денежные средства и денежные эквиваленты	3 111 038,0	3 271 559,0	3,3%	3,3%
	Баланс	**95 108 386,0**	**99 607 280,0**	**100,0%**	**100,0%**
	ПАССИВ				
2	**2.Капитал и резервы.** Уставной капитал	**2 500 000,0**	**17 500 000,0**	2,6%	17,6%
	Переоценка имущества	3 163 663,0	3 193 654,0	3,3%	3,2%
	Добавочный каптал	96,0	1 264,0	0,0%	0,0%
	Резервный капитал	1 000 000,0	1 000 000,0	1,1%	1,0%
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15 478 164,0	2 589 044,0	16,3%	2,6%
	ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 2	**22 141 923,0**	**24 283 962,0**	**23,3%**	**24,4%**
3	**Обязательства**				
	Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	69 176 816,0	68 306 185,0	72,7%	68,6%
	Отложенные налоговые обязательства	405 646,0	607 028,0	0,4%	0,6%
	Оценочные обязательства	951 020,0	1 078 355,0	1,0%	1,1%
	Кредиторская задолженность	2 357 099,0	5 288 545,0	2,5%	5,3%
	Доходы будущих периодов	38 921,0	43 175,0	0,0%	0,0%
	Прочие обязательства	36 961,0		0,0%	0,0%
	ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 3	**72 966 463,0**	**75 323 288,0**	**76,7%**	**75,6%**
	Баланс	**95 108 386,0**	**99 607 250,0**	**100,0%**	**100,0%**

	Денежные средства и денежные эквиваленты	3 111 038,0	3 271 559,0	160 521,0	0,1
	Баланс	**95 108 386,0**	**99 607 280,0**	4 498 894,0	
	ПАССИВ				
	Капитал и резервы.	2 500 000,0	17 500 000,0	15 000 000,0	6,0

	Уставной капитал				
	Переоценка имущества	3 163 663,0	3 193 654,0	29 991,0	0,0
	Добавочный капитал	96,0	1 264,0	1 168,0	12,2
	Резервный капитал	1 000 000,0	1 000 000,0		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15 478 164,0	2 589 044,0	-12 889 120,0	-0,8
	ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 2	**22 141 923,0**	**24 283 962,0**	2 142 039,0	0,1
	Обязательства				
	Страховые резервы по страхованию иному,чем страхование жизни	69 176 816,0	68 306 185,0	-870 631,0	-0,0
	Отложенные налоговые обязательства	405 646,0	607 028,0	201 382,0	0,5
	Оценочные обязательства	951 020,0	1 078 355,0	127 335,0	0,1
	Кредиторская задолженность	2 357 099,0	5 288 545,0	2 931 446,0	1,2
	Доходы будущих периодов	38 921,0	43 175,0	4 254,0	0,1
	Прочие обязательства	36 961,0		-36 961,0	-1,0
	ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ 3	**72 966 463,0**	**75 323 288,0**	2 356 825,0	0,0
	Баланс	**95 108 386,0**	**99 607 250,0**	4 498 864,0	0,0

Рассмотрев подробно Error: Reference source not found можно сказать, что изменения прошедшие за отчетный период в целом положительно отразились в структуре баланса страховой компании.

Анализ деловой активности.

Проведем анализ финансовых коэффициентов, таких как: оборачиваемость активов, оборачиваемость собственного капитала и оборачиваемость инвестируемых активов, рассмотрим Таблица 4

Таблица 4 Анализ финансовых коэффициентов страховой организации

Коэффициент	31.12.2013	31.12.2014	Изменение
1	2	3	4 (3-2)
$K_1 = \frac{ПСП}{А}$	0,67	0,57	-0, 1
$K_2 = \frac{ПСП}{СК}$	2,91	2,34	-0,57
$K_3 = \frac{ДИ}{ИФВ}$	0,28	0,22	-0,06

Проанализировав коэффициенты мы можем увидеть, что за отчетный период все коэффициенты снизились ,хоть и не намного . Это может означать то что увеличилась длительность оборота, вследствие низкой скорости оборачиваемости активов.

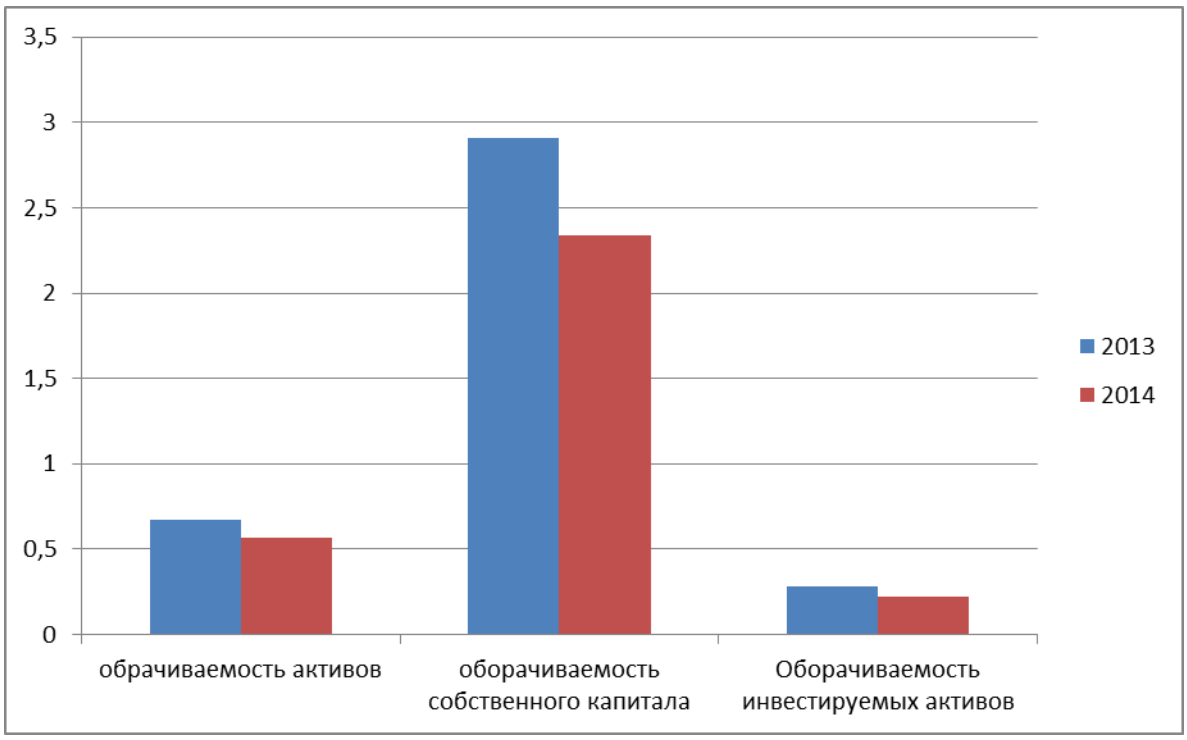


Рисунок 3. Анализ финансовых коэффициентов

Показатели платежеспособности и ликвидности

Проведем анализ платежеспособности страховой компании, а именно произведем расчет коэффициентов ликвидности компании. Рассчитаем их в Таблица 5

Таблица 5. Анализ финансовых коэффициентов страховой организации

Коэффициент	На начало периода	На конец периода	Изменение
1	2	3	4 (3-2)
$K4 = \frac{ОбС}{КО}$	3,03	3,27	0,4
$K_5 = \frac{ДС + КВ}{КО}$	0,89	0,96	0,07
$K6 = \frac{ДС}{КО}$	0,5	0,49	-0,01

Рассчитав коэффициенты по данной таблице, можно с уверенностью сказать, что коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,4 и стал равен 3,27,мы знаем что он должен быть больше 1,5, отсюда следует что он соответствует нормативу. Далее передём к оценке текущей ликвидности, он равен 0,96,соответственно выше установленной нормы. Коэффициент срочной ликвидности на конец отчетного периода снизился не намного, но все равно остался пределах норматива.

Все это является подтверждением того, что страховая компания способна отвечать по своим обязательствам.

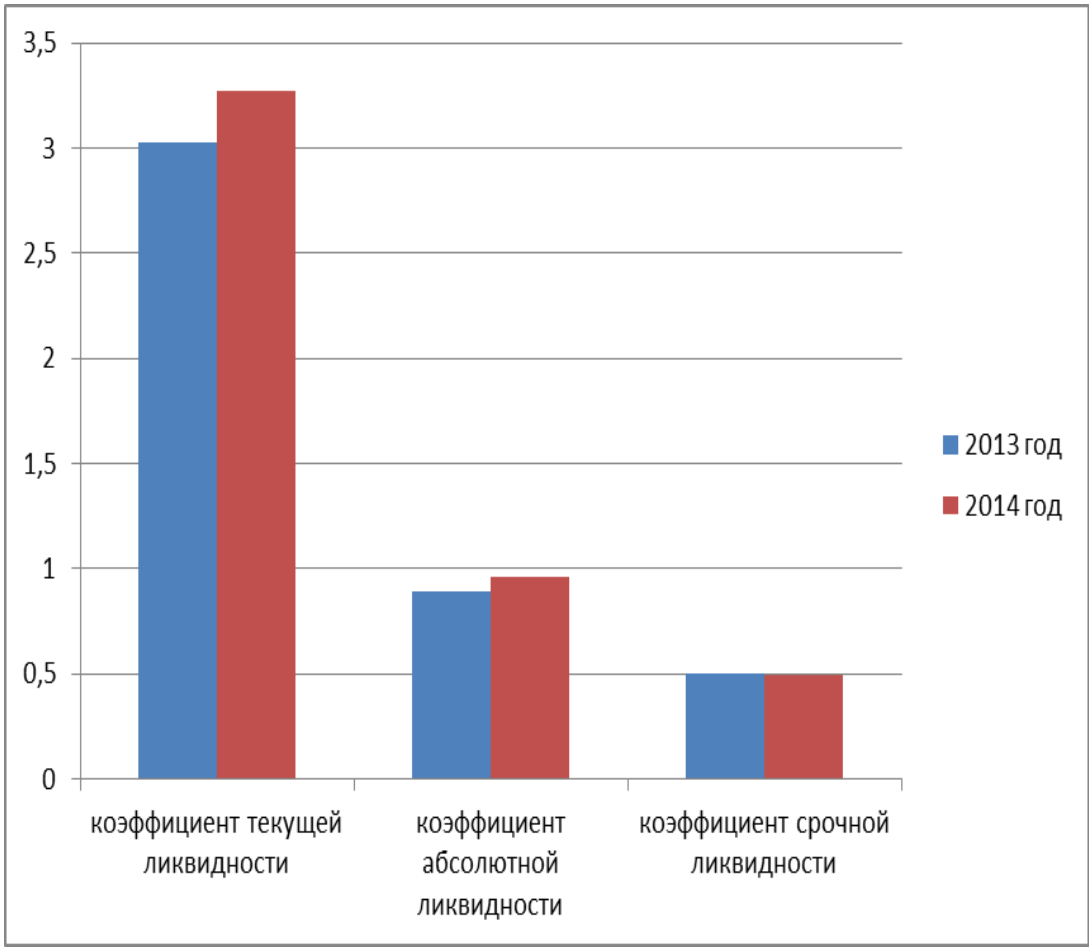


Рисунок 1 Анализ коэффициентов ликвидности.

Показатели рентабельности

Далее проведем анализ прибыльности - рентабельности страховой компании.

Для этого нам необходимо посчитать все коэффициенты, которые необходимы для определения рентабельности .

Все показатели объединим в Таблица 6

Таблица 6. Анализ финансовых коэффициентов страховой организации

Коэффициент	На начало периода	На конец периода	Изменение
1	2	3	4 (3-2)
$K_7 = \frac{ОУ - ДОУ}{ПСП}$	-0,79	-0,91	-0,12
$K_8 = \frac{ПП}{ПСП}$	-0,15	-0,23	-0,08

$K_9 = \frac{РВД}{ПСП}$	-0,19	-0,20	-0,01
$K_{10} = \frac{ДИ - РИ}{ПСП}$	0,04	0,04	0
$K_{11} = \frac{ДИ - РИ}{ИФВ}$	0,05	0,05	0
$K_{12}=1+K_{11}-(K_8+K_9+K_{10})$	0,06	0,18	0,12
$K_{13} = \frac{Пб}{СК}$	0,04	0,11	0,07
$K_{14} = \frac{Пб}{РВД}$	0,07	0,23	0,16

Посчитав коэффициент убыточности мы видим что на конец отчетного периода он отрицательный, при этом он увеличился в отрицательную сторону, что может означать только то, что убыточность компании возросла, следовательно, рентабельность снизилась. Коэффициент доли перестраховщиков также увеличился в отрицательную сторону, это может привести к тому что в компании возрастет плата за риск.. Коэффицент рентабельности является также отрицательным и мы видим что он также увеличился в отрицательную сторону, все это свидетельствует о снижении экономической эффективности

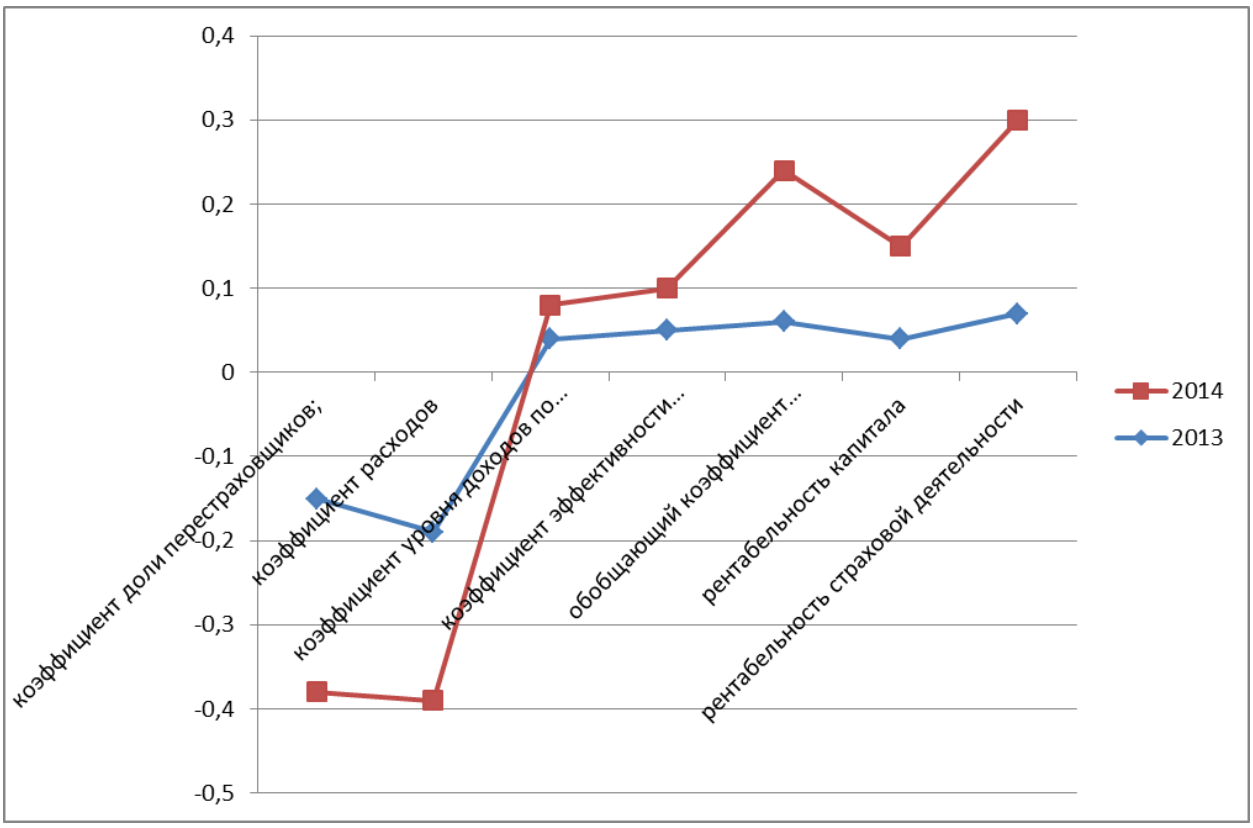


Рисунок 2. Коэффициенты рентабельности .

Коэффициент уровня доходов по инвестиционной деятельности равен 0,4 Увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении доходности страховой компании от инвестирования, а следовательно об увеличении рентабельности страховой компании.

Коэффициент эффективности инвестиционной деятельности возрос по сравнению с началом года на 0,08 и составил 0,15. Увеличение коэффициента свидетельствует об увеличении эффективности инвестиционных проектов и об увеличении рентабельности.

Обобщающий коэффициент рентабельности собственного капитала возрос на 0,12 и на конец года составил 0,18. Коэффициент должен быть больше 0.

Рентабельность капитала страховой организации увеличивалась и на конец года составила 0,11. Рентабельность собственного капитала также возросла и составила 0,23. Что свидетельствует об эффективности использования капитала организации.

В силу проведенного финансового оздоровления страховой компании за отчетный год показатели рентабельности улучшаются. Что свидетельствует об эффективном использовании капитала компании.

Анализ финансовой устойчивости.

Передем к анализу, характеризующему финансовую учтойчивость страховой компании, все эти коэффициенты рассмотрим в Таблица 7

Таблица 7. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	На начало периода	На конец периода	Изменение
$K_{18} = \frac{СК}{КК}$	0,11	0,72	0,61
$K_{19} = \frac{СР}{КК}$	0,57	0,41	-0,16
$K_{20} = \frac{О}{КК}$	0,17	0,16	-0,01
$K_{21} = \frac{СК}{СР - ПСР}$	0,18	0,37	0,19

Проведя данный анализ и произведя все расчеты мы видим, что коэффициент доли собственного капитала на протяжении отчетного периода вырос и составил 0,72, что означает – финансовая устойчивость и стабильность возросли. Коэффициент доли страховых обязательств в капитале компании стал меньше на 0,16 , но в данном случае это означает обеспеченность компании страховыми резервами. Коэффициент доли нестраховых обязательств во всем капитале снизился на 0,01, даже это с виду незначительное снижение говорит о том, что «спадает» зависимость от кредиторов. А вот коэффицинт достаточности собственного капитала показывает нам то, что снижается финансовая устойчивость, по причине увеличения перестраховочных операций.

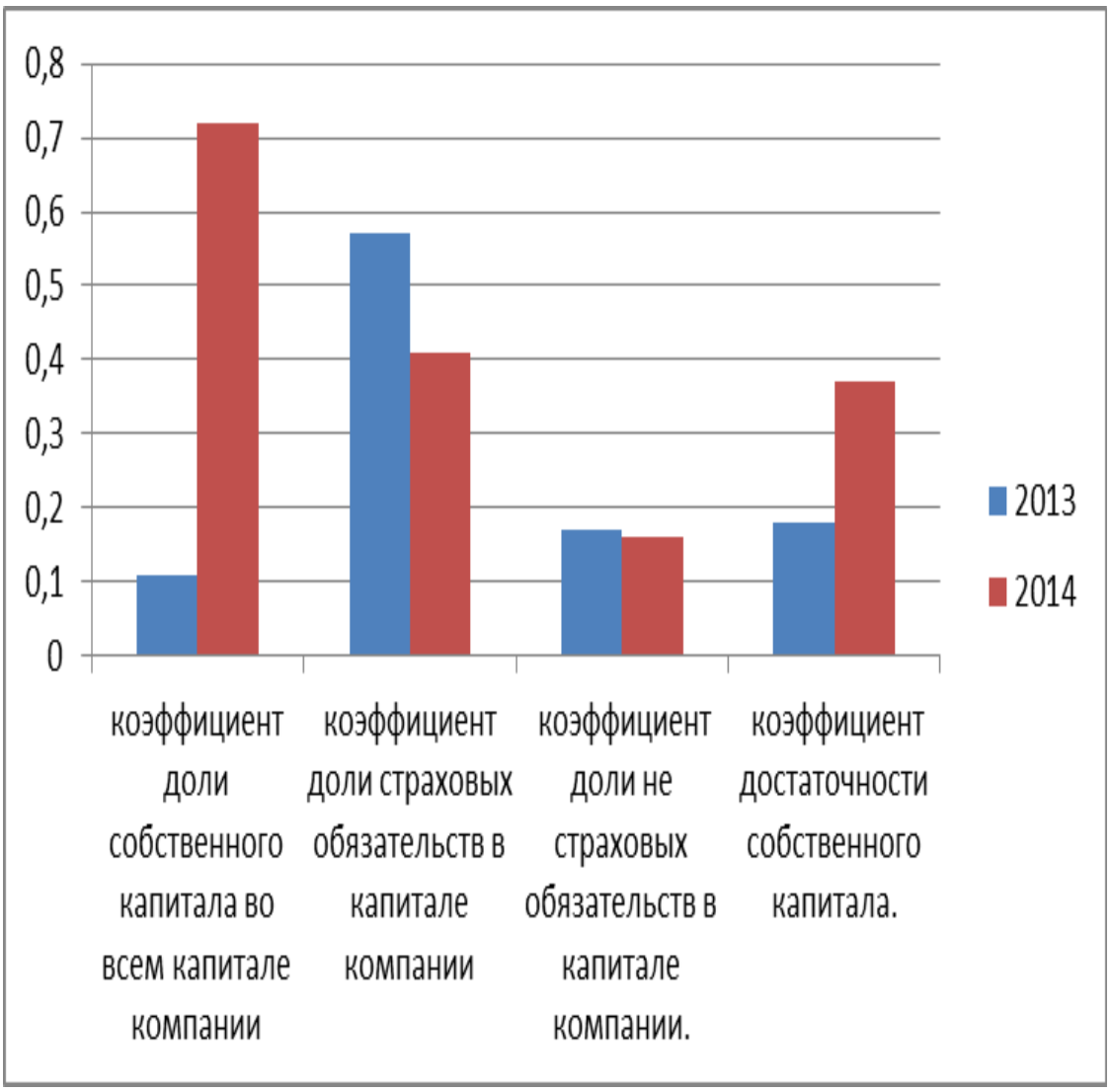


Рисунок 3. Коэффициенты финансовой устойчивости

2.3Анализ дебиторской и кредиторской задолженности .

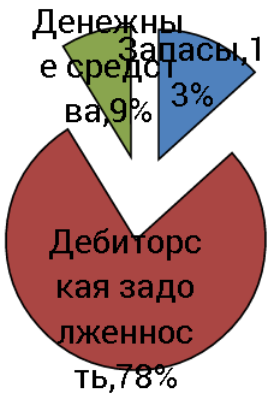
Структура оборотных средств предприятия представлена в табл.

По данным приведенной таблицы наибольший удельный вес в структуре оборотных средств в начале 2014 г. составляли запасы (46,9%). В конце года доля запасов составила (54,7%). Положительным фактором является достаточная доля денежных средств, которые являются наиболее ликвидной частью оборотных активов.

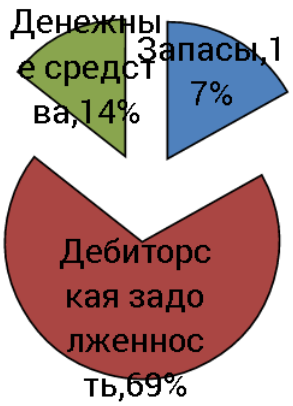
Таблица 8. Состав и структура оборотного капитала.

Наименование Показателя , тыс.руб	На начало года		На конец года	
	Стоимость	Структура в %	Стоимость	Структура в %
Запасы	364927	2	300422	1

Дебиторская задолженность	13554966	78,4	16687235	82
Денежные средства	3111038	18	3271559	17
Итого:	2562,0	100,0	2779,2	100,0



На начало года



На конец года

Рисунок 4. Структура оборотного капитала предприятия в 2013 и 2014 г.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, показателем оборачиваемости. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется: продолжительностью одного оборота в днях; количеством оборотов за отчетный период (коэффициент оборачиваемости).

Анализ оборачиваемости оборотных средств рассмотрим на основе данных, приведенных в Таблица 9

Таблица 9. Оборачиваемость оборотных средств

Показатель	На начало года	На конец года	Изменения	
			(±)	в %
Выручка, тыс. руб.	23587,2	25134,5	1547,3	106,6
Количество дней анализируемого периода	360	360	0	100,0
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	2562,0	2779,2	217,2	108,5
Продолжительность одного оборота, дней	39,1	39,8	0,70	101,8
Коэффициент оборачиваемости средств, обороты	9,21	9,04	-0,16	98,2
Коэффициент загрузки средств в обороте, коп.	10,9	11,1	0,20	101,8

По данным таблицы наблюдается замедление оборачиваемости оборотных средств на 0,7 дня - с 39,1 до 39,8 дня. Это привело к снижению коэффициента оборачиваемости средств на – 0,16 оборота - с 9,21 до 9,04 оборота и к увеличению коэффициента загрузки средств в обороте на 0,20 коп. - с 10,9 до 11,1 коп.

Изменение скорости оборота оборотных средств произошло в результате взаимодействия двух факторов: 1) увеличения объема выручки на 1547,3 млн. руб. и 2) увеличения остатка оборотных средств на 217,2 млн.руб

Для предприятия более предпочтительным является отрицательное значение ФЭП, так как текущая деятельность предприятия должна финансироваться за счет кредиторской задолженности.

На основании приведенных расчетов можно сделать вывод, что финансовые показатели предприятия снизились, следовательно, необходима

разработка мероприятий по улучшению управления оборотным капиталом в целом, и по снижению дебиторской задолженности в частности.

Делая вывод можно сказать, что доля Общества на российском страховом рынке возросла и составила на конец 2014 г. 0,42 %, в том числе по добровольному страхованию (за исключением операций по страхованию жизни) – 0,21 %. Приоритетным направлением деятельности Общества остается обслуживание массового сегмента физических лиц, в первую очередь в области страхования: недвижимости, домашнего имущества, от несчастных случаев и болезней, добровольного автострахования.

Состав и структура кредиторской задолженности в СПАО «Ингосстрах» на конец периодов.

Таблица 10 Состав и структура кредиторской задолженности.

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	2013	2014	2013	2014
Кредиторская задолженность , всего	2357099	5288545	100	100
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования	490532	500255	20,81	9,46
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования - всего	1451918	4043230	295,99	808,23
Задолженность перед страховщиками по прямому возмещению убытков	53405	53036	3,68	1,31
прочая кредиторская задолженность	361244	692024	676,42	1304,82

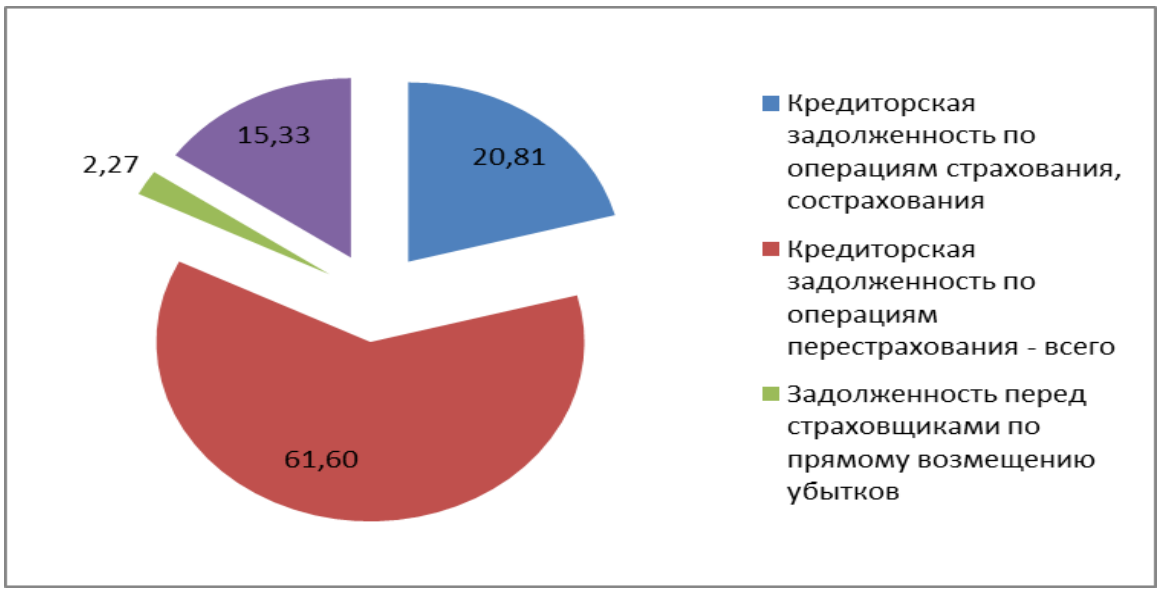


Рисунок 5 Состав структура кредиторской задолженности на 2013 год.

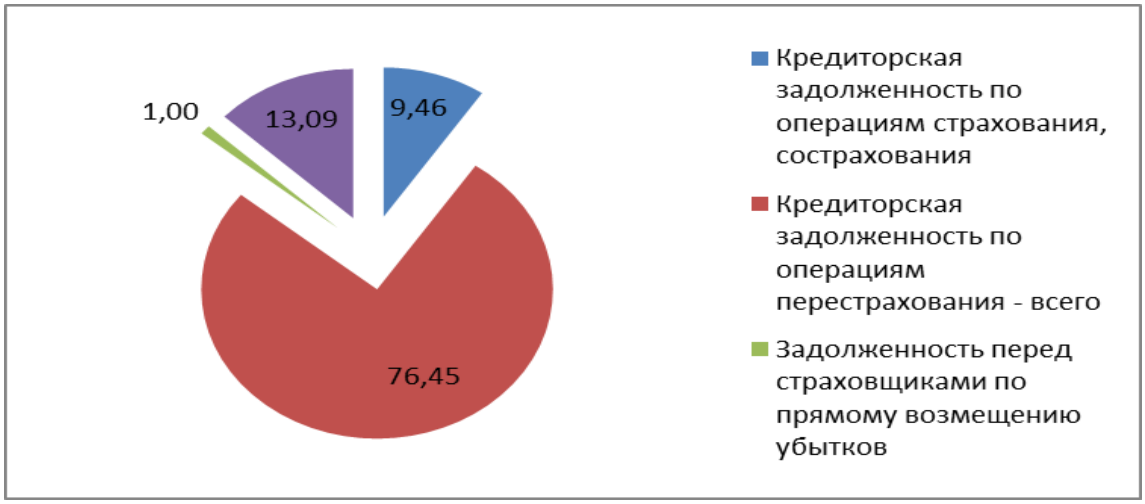


Рисунок 6. Состав и структура кредиторской задолженности на 2014 год.

Анализ движения кредиторской задолженности СПАО «Ингосстрах» за 2013-2014 гг. представлен в Таблица 11

Таблица 11. Анализ движения кредиторской задолженности в 2013-2014 г.г

Показатель	2013 г.				2014 г.				Темп роста на конец 2014/ 2013, %
	Начало года	Возникла	Погашена	Конец года	Начало года	Возникла	Погашена	Конец года	
Кредиторская задолженность, всего **в том числе:**	2617717	2043402	2304020	2357099	2357099	5026574	2095128	5288545	224%
Кредиторская	554794	479698	543960	490532	490532	605950	596227	500255	278%

задолженность по операциям страхования, сострахования									
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования - всего	1648356	1448725	1645163	1451918	1451918	4038774	1447462	4043230	102%
Задолженность перед страховщиками по прямому возмещению убытков	76005	49753	72353	53405	53405	49607	49976	53036	278%
прочая кредиторская задолженность	338562	65226	42544	361244	361244	361244	332243	1463	99%

Далее рассмотрим показатель оборачиваемости кредиторской задолженности, для этого проведем расчеты в Таблица 12

Таблица 12. Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатель	2013 г.	2014 г.	Темп роста 2014/2013, %
Выручка, тыс. руб.	235872	251345	1547,3
Себестоимость, тыс. руб.	72420	80784	111,55
Средний размер кредиторской задолженности, тыс. руб.	6558	6723	102,51
Размер кредиторской задолженности, погашенной в течение года, тыс. руб.	71350	81524	114,26
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ккз), обороты	10,88	12,13	98,85
Продолжительность 1 оборота кредиторской задолженности (Пкз), дни	33,55	30,09	101,16

Таким образом, оборачиваемость кредиторской задолженности за анализируемый период также улучшилась, но стоит отметить, что в 2013 г. по сравнению с 2012 г. коэффициент оборачиваемости уменьшился с 11,83 до 10,88 оборотов, а вот в 2014 году – коэффициент оборачиваемости увеличился с 10,88 до 12,13 оборотов по причине снижения продолжительности одного оборота с 33,55 дней до 30,09 дней.

Кредиторская задолженность относится к краткосрочным обязательствам, ее остатки характеризуют преимущественное право кредиторов на имущество организации.

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 13 Сравнительный анализ.

Показатели	Единицы измерения	2013 год	Абсолютное отклонение, (+,-)	Темп роста, %	2014 год	Абсолютное отклонение, (+,-)	Темп роста, %
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	13554966	2770932	79,56	16687235	3132269	123,11
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	2617717	-113303	104,33	2357099	-260618	90,04
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	%	5,18	-24,46	76,26	7,07	1,89	9,27

Рассмотрев Таблица 13 Сравнительный анализ. по сравнению показателей дебиторской и кредиторской задолженности мы видим, что за прошедший период , что и в отчетном периоде дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность. Это означает, что меры по возврату дебиторской задолженности недостаточно эффективны.

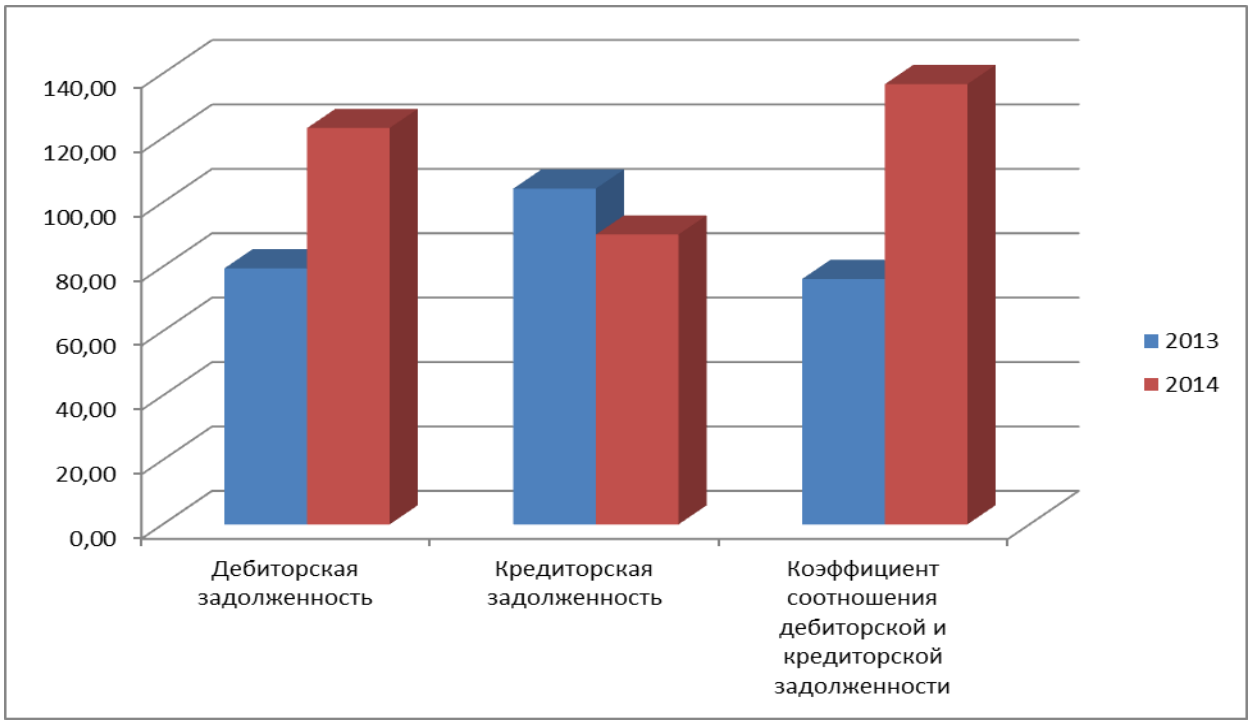


Рисунок 7. Динамика показателей соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

ГЛАВА 3.

Формирование эффективной системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Проанализировав всю структуру финансово-хозяйственной деятельности СПАО «Ингосстрах», можно с уверенность сказать что страховая компания имеет неплохую финансовую устойчивость и платежеспособность, но необходимо закрепить это.

В свей работе, я хочу предложить акцентировать внимание на уменьшение дебиторской задолженности.

Основное внимание надо уделить просроченной дебиторской задолженности, т.к. она весомо влияет на финансовую устойчивость компании.

Таблица 14 Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.		На 31 декабря 2013 г.	
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6
Просроченная дебиторская задолженность - всего	6100	2 039 719	1 509 322	2 625 042	2 046 994
в том числе: дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования	6110	1 733 836	1 257 980	2 331 642	1 818 262
из нее: страхователей	6111	419 888	289 991	751 653	610 565
страховых агентов	6112	1 313 498	967 539	1 579 851	1 207 656
страховых брокеров	6113	-	-	-	-
сострахователей	6114	450	450	138	41
дебиторская задолженность по операциям перестрахования	6120	305 883	251 342	293 400	228 732
из нее: перестрахователей	6121	188 309	149 400	145 826	113 399
перестраховщиков	6122	117 574	101 942	147 574	115 333

Рассмотрев Таблица 14 мы видим, что просроченная дебиторская задолженность увеличилась за отчетный период. Возможно это связанно с большим объемом продаж, но также это может сказаться и негативно для компании.

Увеличение дебиторской задолженности приводит к отвлечению оборотных средств непосредственно из оборота т. е. может привести к уменьшению средств на счетах, что отрицательно влияет на платежеспособность предприятия.

Состояние дебиторской задолженности, ее размер и показатели использования, свидетельствуют о финансовом состоянии фирмы и о ее

В неустойчивых для

С течением времени значение этой возможности не только не снижалось, но и наоборот - росла пропорционально увеличению количества применяемых социумом технологий и их сложности. Процессы трансфера знаний и навыков систематизированы и реализуются в системе образования. Важным свойством образования является ее квалификационная структура, которая позволяет выделить основные элементы образовательной системы в их соответствии с потребностями воспроизводства общества. Так, начальное образование отвечает за базисную социализацию человека, а среднее образование - за приобретение совокупности знаний и навыков, необходимых для образования трудовых ресурсов. Функции локомотива социально - экономического развития в этой структуре выполняет высшее образование. Теоретические разработки западных экономистов позволяют подчеркнуть минимум три основные механизмы, через которые высшее образование влияет на социально - экономическое развитие.

спективах в сфере финансовых платежей. В табл. 16
ет оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия.

Таблица 15 Анализ оборачиваемости

	Предыдущий период	Отчетный период	Изменения
торской	13554966	16687235	3132269
енности,	20,8	27,2	+6,4
енности,	17,3	13,2	-4,1
общем едств	78	69	-9

торской задолженности в общем объеме оборотных средств
чно высокой и составляет 69%. Для снижения дебиторской
ожно предложить следующие мероприятия:

ть количество клиентов с целью уменьшения риска неуплаты
казчиком;

ять контроль состояния расчетов по просроченным
остям;

кидки для клиентов, использующих предоплату.

платежа дают источник финансирования, порождаемый
ым циклом.

иятно для предприятия:

вать средства в запасах;

влять отсрочки платежа клиентам.

ное использование оборотного капитала во многом зависит от

еделения потребности в оборотном капитале. Период времени

ебления производственных запасов и превращения их в готовую

момента ее реализации может быть достаточно длительным.

ручки от реализации продукции часто не совпадает со временем

териальных ресурсов. Это предопределяет необходимость

боротного капитала в определенном размере.

сокращения дебиторской задолженности, и максимизации

ых средств, предприятию следует перейти к заключению

ее гибкими условиями сроков и формы оплаты, что даст

сширить круг потенциальных клиентов, увеличить выручку,

ственно, балансовую прибыль и рентабельность продаж.

тствии с вышесказанным, предлагаем такую форму оплаты для

едоплата, предполагающая наличие скидки.

ение скидки является более целесообразным, поскольку

да действует лучше, чем штраф. При прочих равных условиях

ою оплату должно отдаваться предпочтение перед штрафом за

В многочисленных стратегиях и программах социально - экономического развития России доминирует техногенный подход. Основные усилия направляются на поддержание прежде высокоиндустриализуемого технологического уклада. Такое направление не способствует преодолению широкого спектра явлений кризисного характера, обусловленных нерациональным использованием ресурсов, ориентацией исключительно на текущее потребление. В этом контексте сфере услуг отводятся важные функции по обеспечению постиндустриальных

Пмненсследваня прфесс ю нальнй деятельнстПртм пэ . дхбснваню мнгбразя в ды к дв прфесснальных мтвв, тпв мтвацх классфкацзавсятт тгкак ттлнй автр пнмает , сущнсть мтва прфесснальнй деятельнст, каке сследвательске цел н преследует. Так, самая .упрщенная классфкац

экономики.

Процесс глобализации является одной из самых актуальных проблем на сегодня так характеризует

Прдплжим, чтпрдприятипр дставлят свим клинтам скидку в размрт стим 10% сти услуг. В случатсрчки платжа, ктрую мы примм в 30 днй, прдприятибудт вынужднкмпнсирвать увличнидбитрскй задлжннсти за счт краткср чных крдитв.

на них больше.

плату. Это связано с тем обстоятельством, что более высокая к повышению налогов, в то время как скидки приведут к ооблагаемой базы.

ким, что предприятие предоставляет своим клиентам скидку в стоимости услуг. В случае отсрочки платежа, которую мы й, предприятие будет вынуждено компенсировать увеличение олженности за счет краткосрочных кредитов.

ерь с каждой 1000 рублей от предоставления скидки, инфляции ернативных вложений приведен в Таблица 16.

Таблица 16.Расчет удельного экономического эффекта от предоставления скидки

	Предоставление скидки	Без скидки
Условия оплаты	Скидка 10%	Отсрочка 30 дней
1. Индекс цен (при инфляции 2% в месяц)	-	1,02
2. Коэффициент падения покупательской способности денег (коэф-т дисконтирования)	0,99	0,98
3. Потери от инфляции с каждой 1000 рублей	-	1000-1000х0,98=20
4. Потери от предоставления скидки с каждой 1000 рублей	100	-
5. Результат от скидки и потери инфляции с каждой 1000 рублей	100	20
6. Оплата процентов банковского кредита (40% годовых), руб	-	1000х(0,40/12)=33
7. Доход от альтернативных вложений (рентабельность 3% в месяц) с учетом инфляции	(900 х 0,05) х 0,98=26,46	100 х0,03 х 0,98 = 29,4
8. Результат от предоставления скидки, потерь от инфляции и выгоды от альтернативных	100 – 26,46 = 73,54	100 – 29,4 = 70,6

вложений (с каждых 100 руб.)		

Расчет показывает, при предоставлении скидки предприятие теряет меньше, чем из-за инфляции и необходимости использования кредита при отсрочке платежа в 30 дней.

Важным условием управления оборотным капиталом является определение разумного соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностями. Поэтому необходимо оценивать не только свои собственные условия кредитования клиентов, но и условия кредита поставщиков сырья и материалов с точки зрения уменьшения затрат или увеличения дополнительного дохода, получаемого предприятием при использовании скидки.

С учетом вышесказанного, оценим целесообразность скидки с точки зрения покупателя, использующего для досрочной оплаты кредит под 25% годовых. При этом предположим, что поставщики предоставляют скидку в 5% при оплате в момент отгрузки, либо отсрочку платежа на 45 дней. Расчет приведен в Таблица 17.

Таблица 17. Расчет финансового результата (на каждую 1000 рублей).

Показатель	Оплата со скидкой	Оплата без скидки
1. Оплата за услуги	950	1000
2. Расходы по выплате процентов, руб.	950 x 0,25 x 45/360 = 29,7	-
Итого:	979,7	1000

Предприятию выгодно использовать скидки и совершать досрочную оплату. При этом, минимально допустимый размер скидки будет равен 25%/360 x 45 = 3%, а максимально допустимая величина скидки (1000 x 3%)/100 = 30 руб. с каждой 1000 рублей.

С учетом вышеприведенных расчетов и выводов, целесообразно предложить использовать разные размеры скидок в зависимости от срока

оплаты. Учитывая, что при отсрочке платежа в 30 дней скидка составляла 10%, проведем дальнейшие расчеты, результаты которых приведены в Таблица 18.

Таблица 18. Скидки при оплате с учетом срока оплаты

	Период отсрочки, дней							
	25	30	35	40	45	50	55	60
Размер скидки, % 30 дней х 10% период отсрочки	12	10*	8,6	7,5	6,7	6	5,5	5

Таким образом, из таблицы видно, что чем дольше период отсрочки платежа поставщиками, тем для них меньше размер скидки и наоборот – чем меньше этот срок, тем скидка больше и существеннее. В любом случае скидка выгодна и предприятию и поставщикам.

В целом, проведенное исследование позволяет сделать следующие выводы:

- состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывают сильное влияние на эффективность использования оборотного капитала предприятия;

- проведенный анализ состояния дебиторской задолженности предприятия показал, что доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств остается достаточно высокой и составляет 69%.

- используя систему скидок, предприятие повысит эффективность управления финансовыми ресурсами и позволит снизить уровень дебиторской задолженности.

3.2 Разработка рекомендаций по улучшения управления кредиторской задолженностью СПАО «Ингосстрах»

Таблица 19. Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатель	2013 г.	2014 г.	Темп роста 2014/2013, %

Выручка, тыс. руб.	235872	251345	1,066
Себестоимость, тыс. руб.	20833128	19927132	0,957
Средний размер кредиторской задолженности, тыс. руб.	2487408	3822822	1,537
Размер кредиторской задолженности, погашенной в течение года, тыс. руб.	2304020	2095128	0,909
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ккз), обороты	8,37	5,21	0,622

Таким образом, оборачиваемость кредиторской задолженности за анализируемый период улучшилась оборотов в 2014 году – коэффициент оборачиваемости уменьшился с 8,37 до 5,21 .

Кредиторская задолженность относится к краткосрочным обязательствам, ее остатки характеризуют преимущественное право кредиторов на имущество организации.

Для совершенствования управления кредиторской задолженностью предлагается реализовать следующие мероприятия:

Замена должника в обязательстве (перевод кредиторской задолженности на дебитора).

В соответствии со статьей 391 ГК РФ перевод долга с должника на другое лицо может быть произведен по соглашению между первоначальным должником и новым должником.

В обязательствах, связанных с осуществлением их сторонами предпринимательской деятельности, перевод долга может быть произведен по соглашению между кредитором и новым должником, согласно которому новый должник принимает на себя обязательство первоначального должника.



Рисунок 8. Перенос кредиторской задолженности на дебиторскую.

Перевод должником своего долга на другое лицо допускается с согласия кредитора и при отсутствии такого согласия является ничтожным.

Если кредитор дает предварительное согласие на перевод долга, этот перевод считается состоявшимся в момент получения кредитором уведомления о переводе долга.

При переводе долга по обязательству, связанному с осуществлением его сторонами предпринимательской деятельности, в случае, предусмотренном абзацем вторым пункта 1 настоящей статьи, первоначальный должник и новый должник несут солидарную ответственность перед кредитором, если соглашением о переводе долга не предусмотрена субсидиарная ответственность первоначального должника либо

первоначальный должник не освобожден от исполнения обязательства. Первоначальный должник вправе отказаться от освобождения от исполнения обязательства.

К новому должнику, исполнившему обязательство, связанное с осуществлением его сторонами предпринимательской деятельности, переходят права кредитора по этому обязательству, если иное не предусмотрено соглашением между первоначальным должником и новым должником или не вытекает из существа их отношений.

3.3 Анализ показателей после проведенных мероприятий.

После проведенный мероприятий можно с уверенностью сказать, что показатели страховой компании увеличились в лучшую сторону , рассмотрим как изменятся коэффициенты ликвидности после применения скидки.

Рассмотрим как полученная скидка положительно влияет на потери от инфляции, для наглядности представим все в

Таблица 20. Расчет возможностей по регулированию дебиторской задолженности.

Показатель	Вариант I - со скидкой	Вариант II - без скидки	Отклонения (+,-)
Коэффициент падения (повышения) покупательной способности	0,99	0,98	-0,01
Получено от дебиторов	0,99*16687235=16 520 363	0,98*16 6872352=16 353 490	-166 873
Влияние инфляции на каждую тысячу рублей договорной цены, руб.	1000 * 0,99-1000=-10	1000*0,98-1000=-20	-10

Таким образом, увеличение срока возврата дебиторской задолженности приводит к снижению коэффициента покупательной способности и как следствие, увеличению потерь от инфляции с основной суммы долга.

Далее рассмотрим, как повлияет применение скидок на бухгалтерский баланс страховой компании.

Условные обозначения :

ПСП – полученные страховые премии, комиссионные вознаграждения и тантьемы, тыс. руб

А – активы, тыс. руб;

СК – собственный капитал компании, тыс. руб.;

ДИ – доходы по инвестициям, тыс. руб.

ИФВ – инвестиции и финансовые вложения, тыс. руб.

ОбС – оборотные средства, тыс. руб.;

КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

ДС – денежные средства, тыс. руб.;

КВ – краткосрочные вложения, тыс. руб.;

КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

ДИ – доходы по инвестициям, тыс. руб.;

РИ – расходы по инвестициям, тыс. руб.;

ИФВ – инвестиции и финансовые вложения, тыс. руб

Пб – балансовая прибыль, тыс. руб.;

СК – собственный капитал компании, тыс. руб.

КК – капитал компании, тыс. руб.

О – не страховые обязательства, тыс. руб

ПСР – доля перестраховщиков в страховых резервах, тыс. руб.