Оглавление

Введение.....3

Глава 1. Теоретические основные определения финансовой устойчивости предприятия.....5

1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия….5

1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.....9

1.3. Показатели финансовой устойчивости и методы их расчета.....19

Глава 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".....36

2.1. Краткая характеристика деятельности ОАО "РСЦ". …….36

2.2. Анализ платежеспособности и ликвидности активов предприятия.....41

2.3. Анализ показателей финансовой устойчивости на предприятии ОАО "Русский Страховой Центр".....46

2.4. Основные направления усиления финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".....50

Глава 3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".....55

3.1. Повышение ликвидности за счет уменьшения страховых резервов.....55

3.2. Оптимизация расходов на ведение дела.....59

3.3. Организация сотрудничества с банками и продвижение услуги страхования кредитов в ОАО "Русский Страховой Центр".....66

Заключение.....68

Список используемых источников:.....71

Приложения.....75

Введение

Актуальность темы. Одним из наиболее важных направлений увеличения доходности страховой организации в сложившихся экономических условиях является всемерное увеличение эффективности ее функционирования.

Центральное место в решении этой задачи занимает проблема оценки финансовой устойчивости предприятия, позволяющей не только фиксировать основные недостатки в финансовой системе фирмы, но и находить оптимальные пути ее укрепления.

Вместе с тем, своевременный анализ финансовой устойчивости предприятия может дать страховой организации необходимое конкурентное преимущество при нестабильной экономической ситуации, которую мы наблюдаем в последнее время.

В связи с этим весьма актуальными в настоящее время являются вопросы научно-обоснованного анализа финансовой устойчивости предприятия и инициатив по ее укреплению.

Объектом исследования является страховое Открытое Акционерное Общество "Русский Страховой Центр", а **предметом исследования** – определение показателей финансовой устойчивости предприятия.

Объективная необходимость улучшения финансового менеджмента предприятия ОАО "Русский Страховой Центр" предопределила постановку следующей цели и задач данного исследования.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка комплекса мер по повышению финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".

Для достижения указанной цели в работе поставлены и решены следующие **задачи:**

- оценить факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия;

- выявить показатели финансовой устойчивости и методы их расчета;

- провести анализ платежеспособности и ликвидности активов предприятия;

- рассчитать показатели финансовой устойчивости на предприятии;

- определить пути повышения финансовой устойчивости предприятия;

- предложить комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия;

Теоретической основой для проведения такого исследования являются труды Лукасевича И.Я., Жилякова Д.И., Зарецкой В.Г. Бондарчука Н.В., Мосина А.Я. и других российских и зарубежных ученых, в которых содержатся фундаментальные разработки по финансовому менеджменту.

В первой главе рассмотрена сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия. Дана классификация внутренних и внешних факторов, влияющих на изменение этого показателя. Определены основные виды финансовой устойчивости. Описаны различия финансово-устойчивого предприятия от предприятия находящегося в кризисном состоянии. Приведены, принципы, критерии и основные методики расчета финансовой устойчивости организации.

Во второй главе приведена характеристика предприятия ОАО "Русский Страховой Центр". Описаны, структура предприятия, основные направления его деятельности, а так же проведен анализ показателей ликвидности, платежеспособности и других показателей, характеризующих финансовую устойчивость страховой организации. Выявлены основные направления по повышению показателей финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия.

В третьей главе на основе полученных показателей, изложены рекомендации по повышению финансовой устойчивости страхового общества. Рассмотрен прогноз влияния динамики внешних факторов на состояние организации.

Глава 1. Теоретическая основа определения финансовой устойчивости предприятия

1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия

В современных условиях хозяйствования перед каждым инвестором стоит вопрос о наиболее экономически эффективном вложении средств. Главной задачей при этом является извлечение максимальной прибыли при минимальном риске потери вложений. Как известно в развивающейся рыночной экономике каждое предприятие самостоятельно функционирует, в связи с чем, возникают различного рода предпринимательские риски, например, маркетинговые, финансовые и др.

Таким образом, возникает потребность в информации о реальном положении объектов финансирования и перспективах их развития в условиях рынка, которая может быть получена в результате грамотно проведенного экономического анализа и прогнозирования финансового состояния субъекта.

Осуществление эффективного финансового управления во многом зависит от реализации функции анализа, предполагающей периодическую оценку финансово-экономического состояния предприятия, его ликвидности и финансовой устойчивости, а так же результатов проведения отдельных операций и хозяйственной деятельности в целом. В процессе анализа выявляются «узкие» места в деятельности предприятия, складывающиеся тенденции в его развитии, имеющиеся альтернативы и их возможные исходы.

Для начала, необходимо определиться с терминами. Что такое финансовая устойчивость предприятия?

Из сказанного выше, по-видимому, ясно, что общепринятого определения финансовая устойчивость не имеет. Это обусловлено большим

разнообразием задач, на решение которых он направлен. Однако высока и толерантность специалистов в понимании того, что такое финансовая устойчивость и насколько разнообразны ее цели, задачи и методики.

Современный экономический словарь дает финансовой устойчивости следующее определение: финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов.[1]

Википедия определяет понятие финансовой устойчивости, как составную часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию. Во многом определяет финансовую независимость организации.[2]

Энциклопедия менеджмента характеризует финансовую устойчивость, как характеристику, свидетельствующую о стабильном положении предприятия: о превышении доходов над расходами, свободном распоряжении денежными средствами и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Считается, что финансовое положение устойчиво, если обеспечивается рост прибыли и капитала предприятия, сохраняется его платеже- и кредитоспособность.

Очевидный здравый смысл приведенных определений и корреляция их формулировок с позицией и опытом конкретных специалистов, давших эти определения, подсказывают, что стремление к более точному определению, пригодному для управления финансовой устойчивостью, не имеет смысла. Гораздо более разумно ознакомиться с опытом специалистов, их подходами

[1] Эксловарь [Электронный ресурс] код доступа: URL:http://ekslovar.ru Дата обращения: 7.06.2016)
[2] Википедия [Электронный ресурс] код доступа: URL:http://ru.wikipedia.org Дата обращения: 8.06.2016

и результатами, что позволит в случае необходимости развить свои аналоги и добиться поставленной цели.

Под финансовой устойчивостью страховой организации понимается способность последней исполнять свои обязательства в рамках подписанных договоров страхования, вне зависимости от экономической конъюнктуры.

То есть базисом, который обеспечивает достаточный уровень финансовой устойчивости, служит размер уставного капитала страховой организации и накопленных страховых резервов, а также система перестрахования.

Минимальный размер оплаченного уставного капитала согласно Закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации» должен составлять 30 млн руб.;

при проведении страхования жизни — 60 млн руб. (30 * 2);

при проведении видов страхования иных, чем страхование жизни, — 30 млн руб.;

при перестраховании — 120 млн руб. (30 * 4).

Если в страховой организации, созданной в форме акционерного общества, стоимость чистых активов по окончании второго и каждого последующего финансового года деятельности окажется меньше ее уставного капитала, то она обязана зарегистрировать такое уменьшение в установленном порядке.

Следующим критерием оценки финансовой устойчивости является соблюдение страховой компанией соотношения размера собственного капитала и объема принятых обязательств.

Обязательное соблюдение нормативного соотношения между активами и принятыми страховыми обязательствами для страховых компаний определено Положением о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятыми ими страховых обязательств от 02.11.2001 № 90н (в ред. приказов Минфина России от 14.01.05 № 2н, 09.04.07 № 32н).

Финансовая устойчивость в значительной степени зависит как от достаточности собственного капитала, так и от адекватности страховых резервов обязательствам, принятым на себя страховщиком. Страховые компании обязаны создавать страховые резервы для выполнения обязательств по выплате страхового возмещения своим клиентам при наступлении страхового случая. Созданный резерв является гарантией выплат для страхователей.

Если страховая организация осуществляет несколько видов страхования, то резервы формируются отдельно по каждому их виду. Размер страховых резервов изменяется адекватно увеличению или уменьшению страховой ответственности. Увеличиваться страховые резервы могут лишь в той мере, в которой увеличиваются обязательства страховщика по договорам. Порядок формирования страховых резервов определен Правилами формирования страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни, утвержденными приказом Минфина России от 11.06.2002 № 51 (в ред. приказов Минфина России от 23.06.03 № 54н, от 14.01.05 № 2н, 09.04.07 № 32н). Страховые резервы по видам страхования жизни разрабатываются страховщиком и согласовываются с Департаментом страхового надзора Минфина России.

Резервы страховых компаний в соответствии с требованиями законодательства рассматриваются отдельно по страхованию жизни и по видам страхования иным, чем страхование жизни (рисковые виды). Такое разделение вызвано различным содержанием страховой защиты, характером риска, задачами и методологией установления тарифов.

Доход страховщика и его платежеспособность, т.е. возможность выплаты по своим обязательствам, зависит от надежности и эффективности размещения им временно свободных средств. Размещение страховых резервов находится под жестким контролем со стороны государства. Инвестиционная деятельность страховщиков регламентируется Правилами

размещения страховщиками средств страховых резервов, утвержденными приказом Минфина России 08.08.05 № 100н (в ред. от 09.04.07 № 32н).

1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Деятельность любого предприятия представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов. В случае, когда одному из факторов уделяется не достаточно внимания, оценка влияния других факторов, а, следовательно, и выводы, могут оказаться неверными.

На устойчивость предприятия оказывают такие факторы, как:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство дешевой и пользующейся спросом продукции;
- потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие платежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д;

Однако факторы, влияющие на финансовую устойчивость, в первую очередь зависят, от рода деятельности организации или отрасли, в которой она функционирует. Так, на финансовую устойчивость страховой организации влияют следующие внутренние и внешние факторы.

К внешним факторам относятся:

- международные события;
- инфляция;
- политическая обстановка;
- изменения законодательства;
- конкуренция;
- налоговая система;
- взаимодействие с партнерами;
- экономическая устойчивость страны;

- экономическое положение отрасли в целом;
- стихийные бедствия.

К внутренним факторам, влияющим на финансовую устойчивость, относятся:

- инвестиционная политика;
- зависимость от перестраховочного рынка;
- собственный капитал;
- страховые резервы;
- тарифная политика.

Эти факторы, хотя и взаимосвязаны, зачастую разнонаправлено влияют на результаты деятельности предприятия. Отрицательные факторы, в отдельных случаях могут перевесить влияние положительных факторов. Вследствие большого их числа, необходимо провести группировку факторов по различным признакам. В таблице 1.1 приведена классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость.

Таблица. 1.1

Классификация финансовой устойчивости предприятия

Признак	Вид финансовой устойчивости
Место возникновения	Унаследованная (генетическая), внешняя, внутренняя
Срок действия	Краткосрочная, долгосрочная
Отношение к запасам	Абсолютная, нормальная, неустойчивая, кризисная
Достоверность составляющих	Ликвидная, платежная, активная, имущественная, инвестиционно-привлекательная
Масштабы предприятия	Высокая, средняя, низкая
Время мониторинга	Статическая, динамическая

Рассмотрим подробнее факторы и их влияние на финансовую устойчивость.

Первая группа факторов связана с режимом функционирования предприятия. Они классифицируются по месту возникновения.

Унаследованной или генетической финансовой устойчивостью обладают организации монополисты, выпускающие продукцию, незаменимую для общества[3].

Разделение по таким признакам как, внутренняя и внешняя финансовую устойчивость обуславливается тем, что в рыночной экономике организация является одновременно и объектом и субъектом финансовых отношений.

Внутренняя финансовая устойчивость зависит от деятельности самого предприятия, а внешняя практически не поддается регулированию со стороны предприятия.

К основным внутренним факторам следует отнести:

- выбор состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг;
- оптимальный состав и структуру активов;
- состав и структуру финансовых ресурсов и др.

К этим же пунктам можно отнести: отраслевую принадлежность фирмы, динамику и структуру издержек производства в увязке с доходами, состав и состояние имущества, финансовые ресурсы.

Внешняя устойчивость по отношению к предприятию определяется стабильностью экономической среды, в условиях которой осуществляется деятельность предприятия. Достигается она соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всего государства.

Внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации, могут охватывать финансово-кредитную политику, проводимую

[3] Мосин А.Я. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия на стадии принятия хозяйственных решений. Екатеринбург: 1997 – С. 22

правительством Российской Федерации и принимаемые им решения, нормативно-законодательные акты, принятые Государственной Думой.
Одним из наиболее масштабных внешних факторов, дестабилизирующе влияющих на финансовое положение хозяйствующего субъекта является инфляция.

Кризисы вносят существенные корректировки в деятельность любого предприятия. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Значительно снижаются инвестиции в запасы, что в свою очередь сокращает сбыт и отрицательно влияет на конечный финансовый результат, т.е. прибыль.

Государственная политика по отношению к налогообложению и кредитно-денежной структуре во многом определяет климат для страховщиков. Но не только государственное вмешательство является главным, но и внешнеэкономические связи влияют на макроэкономические факторы финансовой устойчивости.

Так же надо учитывать, что на внешние факторы влияет политическая стабильность в государстве. Это является одним из гарантов стабильного существования и роста любого предприятия или организации. Стимулирующий и запретительный характер государственного регулирования экономики, отношения собственности, принципы земельной реформы и реформы жилищно-коммунального хозяйства, принимаемые меры по защите потребителей и предпринимателей, все это и многое другое должно учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.

Стоит так же подчеркнуть, что внешние факторы взаимодействуют с внутренними, изменяя их количественное выражение.

Отечественные компании, функционировавшие длительное время в условиях, искусственно поддерживаемых государством, привыкли к внешней устойчивости, а для рыночной экономики это не приемлемо.

Не менее актуальными являются факторы по сроку и времени действия.

Следует разделить балансовые элементы на краткосрочные и долгосрочные активы и пассивы. Такое деление способствует формированию показателей краткосрочной и долгосрочной финансовой устойчивости.

Для обеспечения нужных запасов из источников финансирования, большое внимание уделяется на анализ текущей финансовой устойчивости, т.к. отсутствие таких запасов сводят к минимуму операционную деятельность организации или предприятия.

Для оценки структуры капитала, используется анализ долгосрочной финансовой устойчивости, для определения платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе, а именно: в соотношении собственных и заемных финансовых источников.

Можно выделить основное направление в краткосрочной перспективе - это оценка структуры, величины и динамики запасов, а также ритмичность производства. В долгосрочной же перспективе инвестиционная привлекательность проектов должна рассматриваться с учетом их влияния на различные показатели, которые формируют общую эффективность деятельности предприятия.

Оценка эффективности структуры капитала позволит определить долгосрочную финансовую устойчивость предприятия. Соотношение собственных и заемных источников капитала и есть структура капитала. Особое внимание здесь должно уделяться не всей массе обязательств, а соотношению с собственным капиталом долгосрочных заемных средств, так как для финансирования текущей деятельности предприятия привлекаются краткосрочные обязательства.

С точки зрения перспектив развития бизнес, по мнению некоторых авторов,[4] такой анализ и оценка долгосрочной финансовой устойчивости приоритетна. Так же стоит сказать, что современные экономические реалии не позволяют российским организациям активно использовать для

[4] Томашева В.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия через показатель маневренности. Вестник ЮУрГУ №20. 2010. - С. 3.

финансирования своего бизнеса разные долгосрочные финансовые инструменты, такие, как ипотека, выпуск облигаций, лизинг и др. из-за отсутствия соответствующих регламентирующих норм и законов. В подтверждение этому является состояние IV раздела пассива баланса «Долгосрочные обязательства», которые либо представлены кредитами и займами со сроком до 5 лет, либо вообще отсутствуют. Следовательно, оценить перспективы развития бизнеса в долгосрочной перспективе практически невозможно.

Что же касается собственного капитала предприятия, то его чаще всего недостаточно, поэтому с целью наращивания доходов и прибыли предприятия привлекают заемные источники.

С учетом вышеизложенного следует, что текущая и долгосрочная финансовая устойчивость предприятия характеризуются разной системой показателей.[5]

Ведущее место в оценке финансовой устойчивости занимают запасы предприятия и их обеспеченность источниками финансирования. К источникам финансирования относятся: собственные оборотные средства (СОС), а также нормальные источники покрытия (НИП), последние включают:

- собственные оборотные средства (СОС);
- кредиты и займы, взятые под обеспечение запасов (Кз и Зз);
- кредиторская задолженность перед поставщиками.

Выбор источников финансирования предприятиями зависит от множества внешних и внутренних факторов, к которым можно отнести:

- специфику деятельности предприятия;
- кредитную политику предприятия;
- величину и структуру активов и пассивов;
- величину и динамику запасов;

[5] Бондарчук Н.В. Финансово-экономический анализ для целей налогового консультирования. М.: 2011. - С. 274

- структуру поставщиков;
- стоимость долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов и др.

Ввиду того, что оцениваются источники покрытия запасов, то это означает сопоставление долгосрочных и краткосрочных источников финансирования запасов.

Сопоставляя размер запасов с размером собственных оборотных средств и нормальными источниками покрытия, определяют тип (степень, уровень) финансовой устойчивости предприятия: абсолютная, нормальная, неустойчивая, кризисная.

Учитывая тот факт, что ликвидность и платежеспособность являются неотъемлемыми составляющими комплексной финансовой устойчивости, сайт gaap.ru предложил классификацию финансовой устойчивости предприятия в зависимости от достаточности составляющих ее факторов и выделяет следующие ее типы (виды):

- ликвидная устойчивость;
- платежная устойчивость (при необходимости кредитоспособная);
- активная устойчивость;
- имущественная устойчивость;
- инвестиционно-привлекательная устойчивость и др.[6]

В общем случае или «по времени мониторинга» устойчивость может быть статической и динамической.

С содержанием статической финансово - экономической устойчивости тесно связано понятие динамической устойчивости предприятия, дополняя его фактором времени и отражая возможность системы сохранять устойчивость в течение определенного периода времени.

Попытаемся связать два признака: достаточность составляющих и время мониторинга.

---

[6] Гаап [Электронный ресурс] код доступа: URL: http://www.gaap.ru Дата обращения: 8.06.2016

Рассмотрим каждый из типов (видов) с учетом статической устойчивости.

Ликвидная статическая устойчивость - это способность предприятия отвечать по своим наиболее срочным обязательствам в момент их предъявления. Динамическая ликвидная устойчивость отличается лишь тем, что проявляется в течение длительного периода времени при возможности каких-либо воздействий.

Оценка балансировки (или дисбалансировки) между наиболее срочными обязательствами и наиболее ликвидными активами предприятия является важным моментом исследования ликвидной устойчивости.

По аналогии с ликвидной, платежная статическая устойчивость - это способность предприятия непрерывно в течение определенного периода времени отвечать по своим краткосрочным обязательствам. От статической динамическая платежная устойчивость отличается именно своим проявлением на протяжении более длительного промежутка времени, при этом обязательно учитываются возможные внутренние и внешние воздействия, например, изменения в структуре активов и пассивов предприятия; темпы роста затрат значительно превышают темпы роста выручки; колебание цен; инфляция и др.

Особое внимание при исследовании данного типа (вида) устойчивости уделяется соотношению между краткосрочными обязательствами и возможностью их покрытия материальными оборотными средствами, то есть в случае необходимости предприятие может продать свои запасы и покрыть

краткосрочные обязательства, при этом продолжать функционировать без нарушений технологического процесса.

Следующий тип (вид) устойчивости, а именно кредитоспособная устойчивость, определяется, с одной стороны, с позиции кредитора, с другой стороны, с позиции заемщика. С позиции кредитора определяется не только платежеспособной устойчивостью, наличием финансового потенциала, но и в

обязательном порядке свободными финансовыми ресурсами, которые предприятие может вложить.

Позиция заемщика более узкая, чем платежная устойчивость, а в ряде случаев может быть и идентичной ей.

Статическая активная устойчивость определяется способностью предприятия осуществлять финансово-хозяйственную деятельность, поддерживать и увеличивать объемы производства, занимать стабильные позиции на рынке.[7]

Сохранением таких способностей в течение длительного периода времени на предприятии характеризуется динамическая активная устойчивость.

Имущественная устойчивость представляет собой самую широкую категорию из рассмотренных выше.

Имущественная устойчивость - это способность предприятия не только владеть правами, иметь средства и различные ресурсы (финансовые, производственные и т. д.), но и поддерживать их на определенном уровне ликвидности, а также способность поддерживать необходимый уровень комплексной устойчивости.

В случае, если предприятию присущи такие свойства и явления, как ликвидная, платежная, активная, имущественная устойчивость, то предприятие обладает устойчивостью инвестиционной привлекательности.

На финансовую устойчивость оказывает влияние сфера деятельности предприятия, а также его масштабы. Тут, можно согласиться с Гавриловым А.И., автором диссертации из Кубанского государственного университета, который утверждает и приводит обоснования, что практика показывает: именно крупные объединения имеют высокую финансовую устойчивость, легче переносят неблагоприятные глобальные изменения, конъюнктурные колебания. Таким образом, оптимизация процессов создания вертикально

[7] Гребенщикова Е.В. Финансовая устойчивость промышленного предприятия и способы ее обеспечения. М.: 2010 – С. 186

интегрированного комплекса (ВИК) и управление его финансовыми потоками - один из факторов, способствующих повышению финансовой устойчивости промышленного комплекса. Регулирование этого фактора в значительной степени влияет не только на деятельность интегрированной структуры, но и макроэкономическую ситуацию в стране. Способы регулирования состоят в нахождении оптимальной комбинации условий интеграции, разработке стратегии и тактики группы.[8]

Если создается ПК (промышленный комплекс) конгломератного типа, то основная проблема заключается в поиске оптимальной формы производственной кооперации предприятий из различных отраслей и новых экономических структур. Путь к устойчивому и стабильному развитию для предприятия любого размера лежит через диверсификацию производства. Ее развертывание достижимо как на собственной производственной и финансовой базе предприятия, так и путем подбора партнеров на взаимовыгодных условиях.

В чем же преимущества диверсификации и ее влияние на финансовую устойчивость предприятия?

Так, если предприятие делает ставку на диверсификацию, то по сравнению с вновь образованным, будет обладать более весомыми источниками финансирования, как внутренними, так и внешними, следовательно, легче сможет осуществлять даже «капиталоемкое» вторжение. Кроме того, диверсифицированная компания будет легче выдерживать «послевходовую» демпинговую ценовую игру, которую способна затеять компания, давно работающая на рынке в надежде разорить вновь пришедшую компанию и вытеснить ее. И следующее, находясь под угрозой вторжения мощного диверсифицированного конкурента, фирмы, давно работающие на рынке, не станут повышать цены и отраслевую

[8] Гаврилов А.И. Финансовая устойчивость вертикально-интегрированного комплекса, Краснодар: 2011 - С. 17

прибыль, что уменьшит степень монополизации даже при высокой концентрации производства.

Итак, диверсификация служит фактором, влияющим на финансовую устойчивость предприятия от действия недобросовестной конкуренции. Правильное управление этим фактором будет способствовать балансированию между эффектом равенства условий на определенном сегменте рынка (конкурентоспособностью) и неоправданным меж-отраслевым переливом капитала (распылением средств).

Финансовая устойчивость предприятия является характеристикой его деятельности и финансового благополучия, представляет собой результат его текущего, финансового и инвестиционного развития, содержит необходимую информацию для инвестора, отражает способность предприятия отвечать по своим обязательствам и является прогнозом для дальнейшего развития.

По моему мнению, необходим дальнейший поиск факторов, влияющих на финансовую устойчивость. Финансово-устойчивое предприятие имеет преимущества в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и потребителей; оно более независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры, следовательно, тем меньше у него риск стать неплатёжеспособным и оказаться на грани банкротства.

1.3 Показатели финансовой устойчивости предприятия и методы их расчета

Важнейшим элементом прогнозирования последствий инновационной деятельности и финансового оздоровления организации является привлечении средств, кредитов, так как новый проект невозможен за счёт только собственных источников. Потенциальный инвестор оценивает бизнес-предложения по определённым параметрам, которые показывают, что он может иметь от экономического, кадрового и технологического потенциала фирмы. Таким образом, овладение современными методиками анализа

необходимо менеджерам для оценки финансового состояния предприятия до и после проектных изменений.

Наиболее распространённым и общедоступным методом является использование финансовых коэффициентов в анализе. Анализ финансовых коэффициентов, как правило, заключается в изучении их динамики на конкретной фирме, межфирменных сравнениях и сопоставлении с общими нормативами. При анализе также могут использоваться методы математического моделирования и прогнозирования.

Финансовая устойчивость (ФУ) - целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск внутрихозяйственных средств и способов её управления представляет глубокий экономический смысл. Как любая финансово-экономическая категория, финансовая устойчивость выражается системой количественных и качественных показателей и тесно связана с показателями ликвидности (платежеспособности), финансовой независимости и деловой активности. Соотношение стоимости активов организации с величиной собственного или заёмного капиталов как главных источников формирования активов определяют степень финансовой устойчивости.[9] Обеспеченность оборотных активов теми или иными источниками их формирования выражает сущность финансовой устойчивости.

На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости: как по абсолютным показателям, так и по относительным коэффициентам.

Как правило, при финансовом анализе используются показатели финансово-хозяйственной деятельности (ФХД), утверждённые законодательно и используемые в практике делового оборота.[10]

Эти показатели можно разделить на три относительно независимые группы:

---

[9] Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - С. 527

[10] Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы: учебное пособие. М.: Дело, 2014. – С. 255

- коэффициенты, характеризующие платежеспособность;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость;
- коэффициенты, характеризующие деловую активность.

Из этих трёх групп можно выделить отдельные показатели, в составе которых используются переменные, отражающие структуру Баланса организации.

Коэффициент общей ликвидности $К_л$ характеризует платёжеспособность организации и обеспеченность оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности. Определяется как отношение всех оборотных активов ОА к текущим обязательствам предприятия ТО:

$$K_л = \frac{OA}{TO} \quad (1.1)$$

Коэффициент срочной ликвидности определяет способность предприятия выполнять свои текущие обязательства из наиболее ликвидных активов и дополняет показатель общей ликвидности, так как последний не дает надлежащего представления о качественном составе средств, которые служат источниками покрытия текущих обязательств. Он рассчитывается по формуле:

$$K_{ср.л.} = \frac{CASH + MS}{TO} \quad (1.2)$$

Где CASH – это денежные средства, а MS – кратковременные вложения.

Коэффициент абсолютной ликвидности $К_{абс.л.}$ характеризует способность предприятия выполнить свою текущие обязательства из абсолютно ликвидных активов, т.е. показывает ту часть обязательств, которая может быть немедленно погашена. Определяется, как отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам:

$$K_{абс.л.} = \frac{CASH}{TO} (1.3)$$

Для страховых организаций существует еще один способ расчета коэффициента ликвидности $К_{л.с.}$ – коэффициента ликвидности страховщика.

Он характеризует возможность быстрого превращения активов страховых организаций в денежную форму, а значит, скорость возможного выполнения своих обязательств и рассчитывается по формуле:

$$K_{л.с.} = \sum_{n-1}^{7} \frac{(1 - K_n) A_n}{O} \quad (1.4)$$

где:

An - суммарные показатели ряда статей актива баланса;

Kn - коэффициенты риска отдельных видов активов;

n - номера статей актива баланса;

O - страховые обязательства страховой компании;

Коэффициент автономии $К_{фн}$ характеризует финансовую независимость и показывает долю активов организации, которые обеспечиваются собственными средствами. Определяется как отношение собственных средств СС к совокупным активам $\sum A$:

$$K_{фн} = \frac{CC}{\sum A} \quad (1.5)$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько денежных единиц заемного капитала приходится на 1 руб. собственных средств и находится через отношение совокупных обязательств на собственный капитал:

$$\frac{TO}{CC} \quad (1.6)$$

Коэффициент отношения обязательств показывает долю заемного финансирования в активах предприятия и находится по формуле:

$$TO' = \frac{TO}{\sum A} \quad (1.7)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $К_{сс}$ также характеризует финансовую независимость и определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости. Рассчитывается как

отношение разницы собственных средств и вне оборотных активов $В_{нА}$ к величине оборотных активов:

$$K_{cc} = \frac{CC - B_н A}{OA} \quad (1.8)$$

Для обобщения результатов исследований представим переменные, входящие в упомянутые коэффициенты, в относительных единицах по отношению к сумме активов $\sum A$:

- внеоборотные активы $X_1 = K_л; X_2 = K_{фн}; X_3 = K_{cc},;$
- оборотные активы $OA' = \frac{OA}{\sum A}$
- собственные средства $CC' = \frac{CC}{\sum A}$
- текущие обязательства $TO' = \frac{TO}{\sum A}$

Рассмотрим, что три представленных коэффициента полностью отражают структуру баланса. Для этого проведём его синтез по показателям платёжеспособности ($К_л$) и финансовой независимости

($К_{фн}$ и $К_{cc}$).

Обозначим три независимых коэффициента ФХД как вводимые параметры X:

$$K_{cc} = \frac{K_{фн} - B_н A'}{K_л \cdot TO'} \quad (1.9)$$

а искомые переменные, определяющие основной состав бухгалтерской отчётности через Y:

$$Y_1 = B_н A'; Y_2 = OA'; Y_3 = CC'; Y_4 = ДО'; Y_5 = TO'. \quad (1.10)$$

Тогда, в соответствии с уравнениями коэффициентов, можно записать систему:

$$\begin{cases} 1)\ X_1 = \dfrac{Y_2}{Y_5}; \\ 2)\ X_2 = Y_3; \\ 3)\ X_3 = \dfrac{Y_3 - Y_1}{Y_2}; \\ 4)\ Y_1 + Y_2 = 1; \\ 5)\ Y_3 + Y_4 + Y_5 = 1; \end{cases} \quad (1.11)$$

Уравнения 4) и 5) этой системы вытекают из уравнения Баланса в относительных единицах $B_н A' + OA' = 1$ и $CC' + ДО' + TO' = 1$.

Решение указанной системы уравнений относительно показателей структуры баланса в зависимости от коэффициентов финансовой устойчивости имеет вид:

$$B_н A = \frac{K_{сс} - K_{фн}}{K_{сс} - 1} \quad (1.12)$$

$$OA' = \frac{K_{фн} - 1}{K_{сс} - 1}; CC' = K_{фн} \quad (1.13)$$

$$TO' = \frac{(1 - K_{фн})}{K_л (K_{сс} - 1)} \quad (1.14)$$

$$ДО' = (1 - K_{фн}) \left[1 + \frac{1}{K_л (K_{сс} - 1)} \right] \quad (1.15)$$

Таким образом, три рассмотренных показателя финансовой устойчивости полностью определяют структуру Баланса в относительных единицах по отношению к сумме Активов (Пассивов).

Решение полученной системы уравнений имеет экономический смысл только в определённых границах. Эти граничные условия вытекают из уравнения Баланса.

1) 0 < Y1 <1 - сумма первого раздела баланса (оборотные активы) изменяется от нуля до 1;

2) 0 < Y2 <1 - сумма второго раздела баланса (внеоборотные активы) изменяется от нуля до 1;

3) Y3 <1 - сумма третьего раздела (собственные средства) не может быть больше 1, а минимум не ограничен.

4) 0 < Y4 - сумма четвёртого раздела (долгосрочные обязательства) не может быть меньше нуля, максимум не ограничен;

5) 0 < Y5 - сумма пятого раздела (краткосрочные обязательства) не может быть меньше нуля, а максимум не ограничен.

При этих ограничениях в структуре баланса будут следующие ограничения в диапазоне изменения показателей устойчивости:

1) $X_1 > 0$, т. е. ($К_л > 0$) - отношение второго раздела баланса к пятому (оборотных активов к текущим обязательствам) не может быть меньше нуля;

2) $X_2 < 1$, т. е. ($К_{фн} < 1$) - собственные средства не могут быть больше суммы активов (пассивов).

3) $X_3 < 1$, т. е. ($К_{сс} < 1$) - максимальное значение коэффициента достигается при $В_нА = 0$. Тогда ОА = $\sum A$ и $К_{сс} = 1$.

Рассмотрим подробнее взаимную связь между коэффициентами финансовой устойчивости, определяющими структуру Баланса. Покажем, что эта связь не однозначна и, кроме самих коэффициентов, содержит показатели разделов Баланса в относительных единицах:

$$X_1 = f(X_2, X_3, Y_1, Y_5); \quad (1.16)$$

$$X_2 = f(X_1, X_3, Y_1, Y_5); \quad (1.17)$$

$$X_3 = f(X_1, X_2, Y_1, Y_5); \quad (1.18)$$

Рассмотрим систему из трёх уравнений, включающую три коэффициента финансовой устойчивости: коэффициенты ликвидности, финансовой независимости и обеспеченности собственными оборотными средствами. Ниже представлено решение этой системы уравнений относительно искомых переменных: коэффициентами ликвидности $К_л$, финансовой независимости $К_{фн}$ и обеспеченности собственными оборотными средствами $К_{сс}$:

$$K_л = \frac{K_{фн} - B_н A}{K_{сс} \cdot TO'}; \quad (1.19)$$

$$K_{фн} = B_н A' + K_л' \cdot K_{сс} \cdot TO'; \quad (1.20)$$

$$R_а = \frac{Ч_{пр}}{\sum A} \quad (1.21)$$

Мультипликативная взаимосвязь отражает прямую пропорциональную зависимость исследуемого обобщающего показателя от факторов.

Предположим, что обобщающим показателем, основанным только на структуре Баланса, будет некоторая функция $F_б$, равная произведению трёх основных коэффициентов, представленных выше и определяющих финансовую устойчивость организации:

$$F_б = K_л \cdot K_{фн} \cdot K_{сс} \quad (1.22)$$

После подстановки в уравнение мультипликатора аналитических значений указанных коэффициентов, получим:

$$F_б = \frac{CC'}{TO'}(CC' - B_н A') \quad (1.23)$$

Или

$$F_б = K_{ст}(CC' - B_н A') \quad (1.24)$$

Здесь коэффициент $K_{ст}$ определяет соотношение собственных и заёмных средств, подлежащих погашению в первую очередь. Разница величин в скобках показывает, какая часть суммы активов может быть погашена за счёт собственных средств в обороте $(CC' - B_н A') = \frac{(CC - B_н A)}{\sum A}$.

Логическое исследование уравнений (1.23) и (1.24) указывает на три возможные финансовые ситуации:

1. Устойчивое состояние: $K_{ст} > 0$ и $F_б > 0$.

Значит СС > 0 и (СС - $B_н$А) > 0. Есть собственные средства, и есть собственные средства в обороте.

2. Неустойчивое состояние: $K_{ст} > 0$ и $F_б < 0$.

Значит СС > 0 и (СС - $B_н$А) < 0. Есть собственные средства, но нет собственных средств в обороте.

3. Кризис: $K_{ст} < 0$ и $F_б > 0$.

Значит СС < 0 и (СС - $В_нА$) < 0. Нет собственных средств, и нет собственных средств в обороте (активы не принадлежат предприятию).

Четвёртая комбинация Кст < 0 и Fg < 0 исключается из рассмотрения, так как предполагает соотношение СС < 0 и (СС - $В_нА$) > 0: нет собственных средств, но есть собственные средства в обороте, что невозможно.

Каждой из трёх рассмотренных финансовых ситуаций соответствуют определённая структура Баланса и значения коэффициентов финансовой устойчивости. При этом можно принять, что когда комбинация коэффициентов $К_{ст}$ и $F_б$ соответствует устойчивому состоянию, то нормированное значение финансовой устойчивости $ФУ_3$ = 2. Индекс «3» указывает, что устойчивость определялась по трём коэффициентам. При неустойчивом состоянии $ФУ_3$ = 1, а при кризисе $ФУ_3$ = -1.

Из этого сделаем вывод, что состояние финансовой устойчивости можно пределить комбинацией мультипликатора, который состоит из коэффициентов устойчивости, и коэффициента, равного отношению собственных и заёмных средств. Если использовать данную методику оценки финансовой устойчивости, то можно смоделировать финансовую ситуацию, которая может произойти при внедрении новых проектов.

Главным преимуществом данных математических моделей, является, то, что они помогают произвести необходимые расчеты и эффективность возможных решений не прибегая к практической части. Для реализации рекомендуются только решения, соответствующие поставленной цели. При этом исключаются потери, связанные с опробованием неудачных вариантов. Достоинством метода анализа и прогнозирования финансовой устойчивости на основе полученного мультипликатора $F_б$ является то, что он основан на математически и экономически обоснованных показателях, общепринятых в практике делового оборота, и не противоречит существующим экономическим соотношениям.

Основным отличием страхового бизнеса является стремление страховой компании принимать на себя риски различных субъектов

хозяйствования. При этом наиболее важным аспектом ведения страхового бизнеса является способность компании объективно оценивать и управлять рисками. Существует непосредственная связь между рисками, принимаемыми страховой компанией (страховыми рисками), и рисками присущими ведению страховой деятельности.

Существующие методики оценки финансового состояния, применяемые для анализа деятельности торговых, производственных, банковских и других предприятий, в силу специфики страховой деятельности неприменимы для анализа страховых компаний. Поэтому необходим новый методологический подход к внешнему анализу финансового состояния и построению моделей оценки деятельности страховых компаний.

При этом существует набор коэффициентов, наиболее точно характеризующий именно специфику деятельности страховой организации. Первый из них - коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{л.\ абс}$) считается по формуле:

$$К_{л.абс} = \frac{CASH+КФВ}{РУ+КЗ+К_р}, \quad (1.25)$$

где CASH – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

РУ – резервы убытков по страхованию иному, чем страхование жизни в оценке нетто-перестрахование;

КЗ – кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования, прочая кредиторская задолженность;

Кр – краткосрочные кредиты и займы.

Коэффициент срочной ликвидности ($К_{с.л}$) определяется рассчитывается по следующей формуле:

$$К_{с.л.} = \frac{CASH+КФВ+ДЗ_{кр}+Дпр}{РУ+КЗ+К_р}, \quad (1.26)$$

где ДЗкр – краткосрочная дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования, прочая краткосрочная дебиторская задолженность (не просроченная);

Дпр – депо премий у перестраховщиков.

Для расчета показателя ликвидности страховщика используется формула:

$$K_{л.с.} = \sum_{n-1}^{7} \frac{(1 - K_n) A_n}{O} \quad (1.27)$$

Общую оценку финансовой устойчивости можно дать с помощью расчета доли собственного капитала в пассивах($Д_{ск}$):

$$Д_{ск} = \frac{СК}{П} \cdot 100\% \quad (1.28)$$

где СК – собственный капитал;

П – общая сумма пассивов страховой организации (валюта баланса)

Этот показатель определяет общий уровень финансовой устойчивости организации. Чем выше значение показателя, тем выше уровень финансовой устойчивости. О финансовой устойчивости свидетельствует значение показателя более 20%. В то же время для крупных страховых компаний нижняя граница оптимального значения может быть нижняя граница оптимального значения может быть и ниже 20% (например, 10-15%).

Недопустимым является значение выше и ниже допустимого диапазона (выше 80% и ниже 10%).

Еще одним показателем, служащим для оценки финансовой устойчивости страховой организации является коэффициент доли страховых резервов в пассивах ($Д_{ср}$):

$$Д_{ср} = \frac{СР}{П} \cdot 100\% \quad (1.29)$$

где СР – страховые резервы.

Этот коэффициент показывает, какая часть источников средств сформирована за счет резервов. Чем выше значение показателя, тем выше уровень финансовой устойчивости. О финансовой устойчивости страховой

организации свидетельствует значение показателя более 50%. В случае серьезных затруднений, связанных с неблагоприятными итогами страховой или общей финансовой деятельности компании, она может обеспечить выполнение своих обязательств только за счет собственного капитала и резервов. Таким образом, резервы выступают как дополнительная финансовая гарантия платежеспособности страховщика. Кроме того, этот относительный показатель платежеспособности позволяет сопоставить темпы прироста резервов и обязательств компании во времени, а так же сравнить между собой уровни платежеспособности разных компаний. При расчете этого показателя учитываются, как страховые, так и все остальные обязательства страховщика.

Об обеспеченности собственными средствами страховой организации можно судить по величине показателя темпов роста собственных средств ($ТР_{сс}$), рассчитываемого следующим образом:

$$ТР_{сс} = \frac{СС_{на_конец_периода}}{СС_{на_начало_периода}} \cdot 100\% \quad (1.30)$$

Где СС – собственные средства на начало и конец периода.

Значение этого показателя свыше 100% свидетельствует о наращивании объема собственных средств в течение анализируемого периода. Увеличение характеризует ускорение темпов роста собственных средств, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости страховой компании. Значение ниже 100% однозначно отрицательно характеризует деятельность страховой компании.

Следующий коэффициент – это текущий коэффициент покрытия (ТКП):

$$ТКП = \frac{А_л}{КО} \cdot 100\% \quad (1.31)$$

где $А_л$ – ликвидные (оборотные) активы (сумма денежных средств, расчетов и финансовых вложений);

КО – краткосрочные обязательства (обязательства за вычетом долгосрочных займов и кредитов).

Коэффициент ТКП отражает текущую финансовую устойчивость страховой компании. Минимальное значение данного показателя составляет 100%. Если значение ТКП ниже 100%, это свидетельствует о том, что у страховой компании недостаточно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств и в случае проблем компания не сможет погасить свои обязательства.

Общий коэффициент покрытия (ОКП):

$$ОКП = \frac{А_л}{О + СР} \cdot 100\% \quad (1.32)$$

Где О – обязательства;

СР – страховые резервы.

Этот коэффициент характеризует долгосрочную финансовую устойчивость страховой компании. Оптимальным показателем является 100%. Превышение уровня в 100% свидетельствует о том, что ликвидные активы страховой компании полностью покрывают не только ее обязательства, но и всю сумму страховых резервов, что является благоприятной ситуацией. Вместе с тем, неоправданно высокий уровень финансовой устойчивости формирует наличие упущенной выгоды, т.е. страховая компания могла бы получить большие прибыли при увеличении финансового риска в разумных пределах за счет привлечения дополнительных средств и расширения масштабов страховой деятельности.

Далее следует анализ уровня покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом ($УП_{СРН}$). Технические резервы – это сумма средств, необходимая для выполнения страховой компанией финансовых обязательств по страховым выплатам, рассчитанных по отдельному договору страхования и (или) по всему страховому портфелю по состоянию на отчетную дату:

$$УП_{СРН} = \frac{СК}{СРН_Т} \cdot 100\% \quad (1.33)$$

где СК – собственный капитал;

$СРН_Т$ – технические страховые резервы-нетто, кроме страхования жизни.

Показатель $СРН_Т$ рассчитывается следующим образом:

Резерв незаработанной премии – Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии + Резервы убытков – Доля перестраховщиков в резервах убытков.

Показатель $УП_{СРН}$ определяет достаточность (адекватность) собственного капитала по отношению к объему принятых страховой компанией на себя рисков, выраженных в виде страховых технических резервах-нетто.

Оптимальным является значение от 100 до 150%. Условно допустимым (выше допустимого диапазона) является значение от 150 до 200%. Недопустимым (выше условно допустимого диапазона) для большинства компаний является значение больше 200%. Условно допустимое (ниже оптимального) лежит в диапазоне от 95 до 100%, недопустимое (ниже условно допустимого диапазона) – от 0 до 95%.

В этом случае для оптимальных значений показателя «Уровень покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом» экспертно даны очень консервативные цифры, т.е. предполагается, что оптимальное значение предложенного показателя не должно быть меньше 100%. Однако в ряде информационных источников указывается, что оптимальными значениями этого показателя считаются: для крупных страховых компаний – не менее 33%, для средних и мелких страховых компаний – не менее 50%. При этом в качестве аргумента приводится «эффект рычага», т.е. аналогично с обычными предприятиями и банками, когда размер собственного капитала не может покрывать всех обязательств на 100% и это является нормальным.

Текущая платежеспособность страховой компании (ПТ):

$$ПТ = \frac{СП_{НПС}}{В_{НПС} + Р_{НПС} + Р_{УПР} + Р_{ОП} + Р_{ВР}} \cdot 100\% \quad (1.34)$$

где $СП_{НПС}$ – страховые премии нетто перестрахование;

$В_{НПС}$ – выплаты по договорам страхования-нетто перестрахования;

$Р_{НПС}$ – расходы по ведению страховых операций-нетто перестрахования;

$Р_{УПР}$ – управленческие расходы;

$Р_{ОП}$ – операционные расходы, кроме связанных с инвестициями;

$Р_{ВР}$ – внереализационные расходы.

Показатель характеризует достаточность притока средств в виде поступлений страховой премии для покрытия текущих расходов на страховые выплаты (состоявшиеся убытки), текущих расходов на ведение дела, управленческих, операционных и внереализационных расходов, за исключением расходов, связанных с инвестиционной деятельностью страховой компании. Этот показатель рассчитывается без учета операций по перестрахованию. Оптимальное значение показателя > 100%, которое возможно при стабильной работе компании с постепенным ростом объемов доходности.

Условно допустимое значение (ниже оптимального) лежит в диапазоне от 85 до 100%, недопустимым (ниже условно допустимого диапазона) является значение менее 85%.

Следующий показатель – коэффициент соотношения дебиторской задолженности и собственных средств ($КС_{ДЗ\,СС}$):

$$КС_{ДЗ_СС} = \frac{ДЗ}{СК} \cdot 100\% \quad (1.35)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

Этот показатель отражает, какая часть собственных средств страховой компании отвлечена от работы. Высокое значение и увеличение в динамике этого коэффициента негативно характеризует финансовую устойчивость страховой компании, что свидетельствует о неэффективной политике и

острой необходимости активизации работы с клиентами страховой компании и перестраховщиками в целях стабилизации платежной дисциплины.

Коэффициент устойчивости (надежности) страховщика (Кн) характеризует совокупный уровень ликвидности, платежеспособности и рентабельности компании и рассчитывается по формуле:

$$K_н = \sqrt[3]{K_{л.с.} \cdot K_{сс} \cdot K_р} \quad (1.36)$$

Вывод по первой главе:

Из вышесказанного можно сделать вывод, что финансовая устойчивость является одним из основополагающих факторов успешности организации, в данном случае, страховой. По сколько в определении финансовой устойчивости, источники разнятся, можно выявить, что подход должен быть индивидуальным.

Множество различных факторов влияет на показатель финансовой устойчивости, и к каждому нужно проявить должное внимание, т.к. отрицательный показатель по одному из них может перевесить положительные показатели по нескольким пунктам. Так же нужно учитывать, что текущая и долгосрочная устойчивость предприятия характеризуется разной системой показателей.

Для отображения баланса предприятия, используется достаточно большое количество показателей как - $К_{л,}$ $К_{ср.л.,}$ $К_{абс.л}$ и др. Прибегнув к использованию математических моделей мы можем проверить эффективность тех мер, которые мы принимаем, не прибегая к практической реализации.

Исходя из первой главы, мы выявляем, что финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах, свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии и наоборот.

Глава 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр"

2.1 Краткая характеристика деятельности ОАО "Русский Страховой Центр"

Страховое открытое акционерное общество «Русский Страховой Центр» (РСЦ) – одна из лидирующих страховых компаний на российском рынке в секторе корпоративного страхования, основано в 1992 году.

Акционерами ОАО «Русский Страховой Центр» выступили российские юридические лица, в том числе крупнейшие предприятия российского ОПК - ОАО «Опытно-конструкторское бюро им. А.С. Яковлева», ОАО «НПО Энергомаш им. Академика В.П. Глушко», ЗАО «Уралоборонпром», которое является дочерней структурой ФГУП «Рособоронэкспорт» и входит в состав Государственной корпорации «Ростехнологии», и другие.

На основании действующих лицензий Федеральной службы страхового надзора С № 0159 77 и П № 0159 77, лицензий ФСБ и СВР России РСЦ осуществляет страхование по 21-му установленному законодательством РФ виду на условиях более 100 правил страхования, принимает в перестрахование риски других страховых компаний, оказывает страховые услуги предприятиям и организациям всех форм собственности, в том числе с использованием сведений, составляющих государственную тайну.

РСЦ занимает свое ведущее место на рынке страхования российского оборонно-промышленного комплекса (ОПК), ракетно-космической отрасли, а также системы военно-технического сотрудничества Российской Федерации с зарубежными государствами. В данный момент насчитывается более 3000 предприятий и организаций, являющимися клиентами.

В основе деятельности РСЦ – страхование имущества и ответственности, корпоративное личное страхование.

РСЦ входит в число крупнейших российских страховых компаний с высокой динамикой роста финансовых показателей и имеет рейтинг «А» национального рейтингового агентства «Эксперт РА», регулярно подтверждаемый на протяжении ряда последних лет.

В декабре 2015 года международное рейтинговое агентство «Fitch Ratings» в очередной раз подтвердило рейтинги РСЦ по международной и национальной шкале на уровнях «B» и «BBB–(rus)», соответственно, что в полной мере свидетельствует об успешной работе РСЦ в минувшем году.

Уставный фонд РСЦ составляет 750 млн. руб.

Страховое открытое акционерное общество «Русский Страховой Центр» традиционно ориентировано на обслуживание корпоративных клиентов и предоставление максимальной комплексной защиты их финансовых интересов. Опыт работы РСЦ по реализации различных видов страхования позволяет предлагать наиболее выгодные и удобные для клиентов условия сотрудничества.

Стратегия развития.

Миссия РСЦ – полное и качественное страховое обслуживание корпораций, предприятий и организаций, осуществляющих укрепление обороноспособности России, а также предприятий и организаций гражданского сектора экономики.

Видение РСЦ – развивающаяся и перспективная компания, которая входит в число 15-ти лидеров корпоративного страхования в России.

Стратегические цели развития бизнеса

Целевые ориентиры в области рыночных позиций и географии деятельности:

- осуществлять свою деятельность во всех экономически перспективных регионах России, и выйти 20% долю продаж в регионах.
- Выйти на международный уровень перестрахования рисков в таких сферах как – космическая, авиационная, морская и строительно монтажная

Целевые ориентиры в области целевых клиентских сегментов и качества обслуживания:

- РСЦ будет ориентироваться на предоставление услуг корпоративным клиентам и реализацию государственных программ страхования в области оборонно-промышленного комплекса, ракетно-космического комплекса и военно-технического сотрудничества
- РСЦ будет работать со всеми группами корпоративных клиентов (крупными корпорациями, средними предприятиями и малым бизнесом), обслуживающими гражданский сектор экономики, направляя основные усилия на страхование средних предприятий.
- РСЦ в секторе розничных услуг будет ориентироваться на обслуживание VIP-клиентов, являющихся TOP-менеджерами предприятий – клиентов РСЦ и членами их семей, и будет предлагать VIP-клиентам эксклюзивное обслуживание
- РСЦ будет стремиться предлагать по конкурентоспособным тарифам широкий перечень страховых продуктов и связанных с ними услуг, соответствующий рыночному спросу.
- РСЦ будет стремиться к удовлетворению потребностей клиентов в получении качественных, доступных и удобных страховых услуг при минимальном времени обслуживания.

Лицензии:

Лицензия на осуществление страхования С № 0159 77

Лицензия на осуществление перестрахования П № 0159 77

Лицензия на осуществление страхования С № 0159 77 (действ. до 05.02.2010)

Лицензия на осуществление перестрахования П № 0159 77 (действ. до 05.02.2010)

Лицензия на осуществление страхования от несчастных случаев и болезней (1) С № 0159 77 - 04

Лицензия на осуществление страхования от несчастных случаев и болезней (2) С № 0159 77 - 04

Лицензия на осуществление медицинского страхования С № 0159 77 - 05

Лицензия на осуществление страхования средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта) С № 0159 77 - 06

Лицензия на осуществление страхования средств железнодорожного транспорта С № 0159 77 - 07

Лицензия на осуществление страхования средств воздушного транспорта С № 0159 77 - 08

Лицензия на осуществление страхования средств водного транспорта С № 0159 77 - 09

Лицензия на осуществление страхования грузов С № 0159 77 - 10

Лицензия на осуществление сельскохозяйственного страхования (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных) С № 0159 77 - 11

Лицензия на осуществление страхования имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования (1) С № 0159 77 - 12

Лицензия на осуществление страхования имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования (2) С № 0159 77 - 12

Лицензия на осуществление страхования имущества граждан, за исключением транспортных средств С № 0159 77 - 13

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств С № 0159 77 - 14

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта С № 0159 77 - 15

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта С № 0159 77 - 16

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта С № 0159 77 - 17

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты (1) С № 0159 77 - 18

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты (2) С № 0159 77 - 18

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты (1) С № 0159 77 - 18 (действ. до 21.12.2011)

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты (2) С № 0159 77 - 18 (действ. до 21.12.2011)

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг С № 0159 77 - 19

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам (1) С № 0159 77 - 20

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам (2) С № 0159 77 - 20

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору С № 0159 77 - 21

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору С № 0159 77 - 21 (действ. до 15.05.2010)

Лицензия на осуществление страхования предпринимательских рисков С № 0159 77 - 22

Лицензия на осуществление страхования финансовых рисков С № 0159 77 - 23

Лицензия на осуществление страхования гражданской ответственности перевозчиков С № 0159 77 - 24

Лицензия ФСБ ГТ № 0070850 2013-2018

Лицензия СВР ВР № 0435 2013-2018

2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности активов предприятия

В анализе деятельности страховой компании целесообразно разделять текущую и долгосрочную финансовую устойчивость. Критерием деления является наличие у страховой компании страховых резервов. По текущим операциям страховые резервы можно приравнять к собственным средствам компании, так как вероятность значительных выплат по страховым событиям в ограниченный период времени невелика.

В долгосрочном периоде страховые резервы являются скорее частью заемных ресурсов, так как большая часть их расходуется на выплаты страхователям.[11]

Чтобы произвести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия ОАО «Русский Страховой Центр» необходимо в первую очередь рассчитать соответствующие коэффициенты. Для этого мною были использованы «бухгалтерский баланс предприятия» и «отчет о финансовых результатах страховщика» за период с 2013 по 2015 годы, приведенные в приложении 1 работы. Эти документы так же являются основой для вычисления и других коэффициентов, необходимых для разностороннего анализа финансового состояния предприятия.

[11] Жиляков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ (предприятия, банк, страховая компания). М.: КНОРУС. 2012. – С. 262

По причине того, что балансовый показатель всегда относится к определенной дате, а показатели других форм отчетности – к охватываемому периоду времени возникает проблема сопоставимости данных. С целью обеспечения сопоставимости данных в расчетной части выпускной квалификационной работы согласно рекомендациям[12] были найдены средние арифметические значения основных показателей поучаемых из бухгалтерского баланса предприятия, вычисляемые суммированием фактических величин на начало и конец рассматриваемого периода и делением на число периодов.

Таким образом, мы получаем следующие показатели:

$$\overline{OA}_{2011} = \frac{OA_{2010} + OA_{2011}}{2} = 1392426 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{OA}_{2012} = \frac{OA_{2011} + OA_{2012}}{2} = 1811210 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{OA}_{2013} = \frac{OA_{2012} + OA_{2013}}{2} = 1637931 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{TO}_{2011} = \frac{TO_{2010} + TO_{2011}}{2} = 807817 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{TO}_{2012} = \frac{TO_{2011} + TO_{2012}}{2} = 996071 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{TO}_{2013} = \frac{TO_{2012} + TO_{2013}}{2} = 1008164 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{B_н A}_{2011} = \frac{B_н A_{2010} + B_н A_{2011}}{2} = 3036319 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{B_н A}_{2012} = \frac{B_н A_{2011} + B_н A_{2012}}{2} = 3026460 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{B_н A}_{2013} = \frac{B_н A_{2012} + B_н A_{2013}}{2} = 3037253 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{\sum A_{2011}} = \frac{\sum A_{2010} + \sum A_{2011}}{2} = 6227083 \text{ тыс. руб}$$

$$\overline{\sum A_{2012}} = \frac{\sum A_{2011} + \sum A_{2012}}{2} = 6443262 \text{ тыс. руб}$$

[12] Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. М.: ЭКСМО. 2010. – С. 150

$$\overline{\sum A_{2013}} = \frac{\sum A_{2012} + \sum A_{2013}}{2} = 6097280 \text{ тыс. руб}$$

Во избежание путаницы в дальнейшем для расчета будут использоваться только средние арифметические показатели.

Следующим шагом является расчет общей ликвидности. Однако он в данной работе рассматриваться не будет, так как запасы в страховых организациях не должны составлять более 2% от общей суммы активов, а значит, практически не оказывают влияния на анализ ликвидности страховой организации.

Таким образом, сразу переходим к анализу коэффициента абсолютной ликвидности. На рассматриваемом периоде он равен соответственно:

$$К_{л.абс.2011} = \frac{CASH+КФВ}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{301510,5 + 3057559}{4383729 + 653802 + 0} = 0,667$$

$$К_{л.абс.2012} = \frac{CASH+КФВ}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{302180 + 2499260}{4293926 + 1314810 + 0} = 0,499$$

$$К_{л.абс.2013} = \frac{CASH+КФВ}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{230890,5 + 3080256}{3383515 + 673770 + 0} = 0,816$$

Далее рассчитываем показатель срочной ликвидности страховой организации:

$$К_{с.л.2011} = \frac{CASH+КФВ+ДЗ_{кр}+Дпр}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{301510,5 + 3057559 + 1378976 + 4}{4383729 + 653802 + 0} = 0,941$$

$$К_{с.л.2012} = \frac{CASH+КФВ+ДЗ_{кр}+Дпр}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{302180 + 2499260 + 1634134 + 0}{4293926 + 1314810 + 0} = 0,791$$

$$К_{с.л.2013} = \frac{CASH+КФВ+ДЗ_{кр}+Дпр}{РУ+КЗ+К_р} = \frac{230890,5 + 3080256 + 492909 + 0}{3383515 + 673770 + 0} = 0,938$$

Теперь рассчитаем показатель ликвидности страховщика, по формуле представленной выше.

$$K_{л.с.2011} = \sum_{n-1}^{7} \frac{(1 - K_n) A_{n.2011}}{O_{2011}} = 1,168$$

$$K_{л.с.2012} = \sum_{n-1}^{7} \frac{(1 - K_n) A_{n.2012}}{O_{2012}} = 1,202$$

$$K_{л.с.2013} = \sum_{n-1}^{7} \frac{(1 - K_n) A_{n.2013}}{O_{2013}} = 1,228$$

В таблицу 2.1 сведены рассчитанные показатели ликвидности и их динамика.

Таблица 2.1 Показатели ликвидности и их изменение

Показатели	2013	2014	2015	Изменение 2013-2014, %	Изменение 2014-2015, %
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, Кабс. л	0,667	0,499	0,816	-25,09	63,39
2. Коэффициент срочной ликвидности, Кср.л.	0,941	0,791	0,938	-15,92	18,56
3. Коэффициент ликвидности страховщика, Кл.с.	1,168	1,202	1,228	2,95	2,16

Таким образом, по результатам расчета можно судить о том, что коэффициент абсолютной ликвидности превышает нормальное значение (от 0,2 и более), однако подвержен сильным колебаниям (25,09% и 63,39%), что обуславливается в основном изменениями показателя кредиторской задолженности организации.

Согласно рекомендациям коэффициент срочной ликвидности, характеризующий отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам не должен быть менее единицы. Однако на всем исследуемом периоде значение этого коэффициента не достигало этого показателя (0,941 в

2013г., 0,791 в 2014г. и 0,938 в 2015г.). Это говорит о недостатке у предприятия ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Из рассчитанных показателей прослеживается динамика роста коэффициента ликвидности страховой организации ОАО «Русский Страховой Центр», который находится в пределах нормы.

Под платежеспособностью понимается способность страховой организации рассчитываться по своим обязательствам.

Найдем значение доли собственного капитала в пассивах на рассматриваемом периоде для организации ОАО «Русский Страховой Центр».

$$Д_{ск.2011} = \frac{СК}{П} \cdot 100\% = \frac{1105689}{6154985} \cdot 100\% = 18,0\%$$

$$Д_{ск.2012} = \frac{СК}{П} \cdot 100\% = \frac{1111037}{6731538} \cdot 100\% = 16,5\%$$

$$Д_{ск.2013} = \frac{СК}{П} \cdot 100\% = \frac{1389753}{5463021} \cdot 100\% = 25,4\%$$

Как видно из расчетов, значение доли собственного капитала в пассивах находится близко к нижней границе интервала допустимых значений и только в 2015 году перевалило за отметку в 20%.

Далее ищем значение доли страховых резервов в пассивах на рассматриваемом периоде для организации ОАО «Русский Страховой Центр».

$$Д_{ср.2011} = \frac{СР}{П} \cdot 100\% = \frac{4383729}{6154985} \cdot 100\% = 71,2\%$$

$$Д_{ср.2012} = \frac{СР}{П} \cdot 100\% = \frac{4293926}{6731538} \cdot 100\% = 63,8\%$$

$$Д_{ср.2013} = \frac{СР}{П} \cdot 100\% = \frac{3383515}{5463021} \cdot 100\% = 61,9\%$$

Из расчетов следует, что платежеспособность организации находится в пределах нормы. Стоит обратить внимание на отрицательную динамику

показателя платежеспособности и в случае продолжения данного тренда в будущем принять антикризисные меры по увеличению платежеспособности.

Проанализировав ликвидность организации ОАО «Русский Страховой Центр» можно сделать несколько неудовлетворительных выводов:

- Настораживающей является характер резкого увеличения и уменьшения коэффициента абсолютной ликвидности;

- У предприятия был выявлен недостаток ликвидных активов для погашения своих краткосрочных обязательств;

- Отрицательная динамика показателя доли страховых резервов в пассивах требует особого внимания при продолжении нисходящего тренда.

2.3. Анализ показателей финансовой устойчивости на предприятии ОАО “Русский Страховой Центр”

В первую очередь для характеристики финансовой устойчивости предприятия рассчитаем значение коэффициента темпа роста собственных средств, чтобы убедиться, что рассматриваемая организация не работает себе в убыток:

$$TP_{cc.2011} = \frac{CC_{на_конец_периода}}{CC_{на_начало_периода}} \cdot 100\% = \frac{1105689}{838735} \cdot 100\% = 131,83\%$$

$$TP_{cc.2012} = \frac{CC_{на_конец_периода}}{CC_{на_начало_периода}} \cdot 100\% = \frac{1111037}{1105689} \cdot 100\% = 100,48\%$$

$$TP_{cc.2013} = \frac{CC_{на_конец_периода}}{CC_{на_начало_периода}} \cdot 100\% = \frac{1389753}{1111037} \cdot 100\% = 125,09\%$$

Как видно из расчетов, можно говорить о существенном росте собственных средств в 2013 году. Однако, дальше динамика была менее положительна. Он стал резко уменьшаться и в 2014 году количество собственных средств практически не изменилось. По итогам 2014 года, компания с трудом вышла в «плюс» по изменению собственных средств, что говорит о неудовлетворительной операционной деятельности компании на

этой части периода. В 2015 году это значение выросло более чем на 25%, что может свидетельствовать о положительных результатах в операционной деятельности страховой компании.

Для ОАО «Русский Страховой Центр» текущий коэффициент покрытия равен:

$$ТКП_{2011} = \frac{А_л}{КО} \cdot 100\% = \frac{4657635}{5049296} \cdot 100\% = 92\%$$

$$ТКП_{2012} = \frac{А_л}{КО} \cdot 100\% = \frac{4522806}{5620501} \cdot 100\% = 80\%$$

$$ТКП_{2013} = \frac{А_л}{КО} \cdot 100\% = \frac{3655042}{4073268} \cdot 100\% = 90\%$$

Полученные данные подтверждают результаты расчетов срочной ликвидности, полученные в предыдущей главе, и свидетельствуют о том, что предприятие не способно полностью покрыть свои наиболее срочные обязательства за счет ликвидных активах.

Общий коэффициент покрытия ОКП для компании ОАО «Русский Страховой Центр» равен:

$$ОКП_{2011} = \frac{А_л}{О + СР} \cdot 100\% = \frac{4657635}{5049296 + 4383729} \cdot 100\% = 49\%$$

$$ОКП_{2012} = \frac{А_л}{О + СР} \cdot 100\% = \frac{4522806}{5620501 + 4293926} \cdot 100\% = 46\%$$

$$ОКП_{2013} = \frac{А_л}{О + СР} \cdot 100\% = \frac{3655042}{4073268 + 3383515} \cdot 100\% = 49\%$$

Как следует из расчетов, количество ликвидных активов, находящихся на балансе предприятия не достаточно для обеспечения его финансовой устойчивости. Необходимо разработать мероприятия по увеличению количества ликвидных (оборотных) активов компании.

Для ОАО «Русский Страховой Центр» коэффициент уровня покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом равен:

$$УП_{СРН.2011} = \frac{СК}{СРН_Т} \cdot 100\% = \frac{1105689}{920651 - 331317 + 2685120 - 1768456} \cdot 100\% = 73\%$$

$$УП_{СРН.2012} = \frac{СК}{СРН_Т} \cdot 100\% = \frac{1111037}{1713466 - 810431 + 1524479 - 680385} \cdot 100\% = 64\%$$

$$УП_{СРН.2013} = \frac{СК}{СРН_Т} \cdot 100\% = \frac{1389753}{1613466 - 810345 + 1534365 - 697275} \cdot 100\% = 80\%$$

В главе 1.3 указывалось, что трактовка подобных результатов может быть противоречивой, так как, по мнению различных экспертов, оптимальное значение этого коэффициента может быть различным. Если учитывать «эффект рычаг», тогда, по моему мнению, полученные значения являются вполне приемлемыми для данного показателя.

У предприятия ОАО «Русский Страховой Центр» текущая платежеспособность компании равна:

$$ПТ_{2011} = \frac{СП_{НПС}}{В_{НПС} + Р_{НПС} + Р_{УПР} + Р_{ОП} + Р_{ВР}} \cdot 100\% = \frac{1916186 \cdot 100\%}{821886 + 126478 + 379481 + 167298 + 0} = 128\%$$

$$ПТ_{2012} = \frac{СП_{НПС}}{В_{НПС} + Р_{НПС} + Р_{УПР} + Р_{ОП} + Р_{ВР}} \cdot 100\% = \frac{1120459 \cdot 100\%}{757994 + 36934 + 315749 + 135681 + 0} = 90\%$$

$$ПТ_{2013} = \frac{СП_{НПС}}{В_{НПС} + Р_{НПС} + Р_{УПР} + Р_{ОП} + Р_{ВР}} \cdot 100\% = \frac{1026658 \cdot 100\%}{441390 + 37750 + 296665 + 51273 + 0} = 124\%$$

Что соответствует диапазону оптимальных значений. А значит, предприятие является платежеспособным.

Последним согласно выбранной методике рассчитывается значение коэффициента соотношения дебиторской задолженности и собственных средств для 2013-2015гг:

$$КС_{ДЗ_СС.2011} = \frac{ДЗ}{СК} \cdot 100\% = \frac{1378976}{1105689} \cdot 100\% = 125\%$$

$$КС_{ДЗ_СС.2012} = \frac{ДЗ}{СК} \cdot 100\% = \frac{1634134}{1111037} \cdot 100\% = 147\%$$

$$КС_{ДЗ_СС.2013} = \frac{ДЗ}{СК} \cdot 100\% = \frac{492909}{1389753} \cdot 100\% = 35\%$$

Как видно из расчетов, положительная динамика этого показателя в период с 2013 по 2014 гг. сменяется отрицательным значением в 35% в 2015 году. Причиной этого стала политика принятая руководством предприятия, направленная на оздоровление финансовой устойчивости страховой. Были предприняты меры по резкому уменьшению значение дебиторской

задолженности. Далее рассчитанные показатели финансовой устойчивости сводятся в таблицу:

Таблица 2.2

Оценка финансовой устойчивости страховой компании, %.

Наименование показателей	Год			Изменение +/-	
	2013	2014	2015	2015 к 2013, %	2015 к 2014, %
Сумма ликвидных активов, тыс. руб.	4657635	4522806	3655042	-21,5	-19,2
Доля собственного капитала в пассивах (Дск)	18,0	16,5	25,4	41,6	54,1
Доля страховых резервов в пассивах (Дср)	71,2	63,8	61,9	-13,0	-2,9
Показатель темпа роста собственных средств (ТРсс)	131,8	100,5	125,1	-5,1	24,5
Текущий коэффициент покрытия (ТКП)	92,2	80,5	89,7	-2,7	11,5
Общий коэффициент покрытия (ОКП)	49,4	45,6	49,0	-0,7	7,4
Уровень покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом (Упсрн)	73,4	63,6	79,5	8,3	25,1
Текущая платежеспособность страховой компании (ПТ)	128,2	89,9	124,1	-3,1	38,1
Коэффициент соотношения дебиторской задолженности и собственных средств (КСдз сс)	124,7	147,1	35,5	-71,6	-75,9

Из проведенного анализа можно сделать несколько выводов:

- значения большинства коэффициентов финансовой устойчивости находятся в пределах нормы;
- сумма ликвидных активов постоянно снижается;
- в случае необходимости срочно расплатиться по обязательствам, ОАО «Русский Страховой Центр» не сможет сделать этого.

2.4 Основные направления улучшения финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".

В первую очередь обратим внимание на внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

По данным ЦБ, темпы прироста страховых взносов в 2015 году составили 12%, что было на 10 п.п. ниже аналогичного показателя предыдущего года. В итоге объем рынка в 2015 году составил 905 млрд. рублей. Ситуация развивалась по умеренно оптимистическому сценарию (сделанный годом ранее оптимистичный прогноз «Эксперт РА» был равен 15-17%, пессимистичный – 7%)[13].

Как и в 2010-2011 годах замедление роста взносов было связано с общей негативной ситуацией в экономике. Так выглядит динамика страховых премий в России:

[13]РаЭксперт [Электронный ресурс] код доступа: URL: http://raexpert.ru Дата обращения: 7.06.2016



Рис. 2.1. Динамика страховых премий в России.

Вдобавок к этому графику, обратим внимание на квартальную динамику страховых премий:



Рис. 2.2. Квартальная динамика страховых премий.

В то же время, если в 2008-2009 годах падение квартальных темпов прироста взносов было стремительным (с 19% в 3 квартале 2010 года до 1% в

4 квартале 2010 года и -8% в 1 квартале 2011 года), то в 2015 году замедление было более плавным. За последние 4 квартала падение квартальных темпов прироста взносов не превысило 5 п.п.

Постепенное торможение рынка позволяет страховым компаниям вовремя приспособиться к текущей ситуации и снижает вероятность возникновения проблем с ликвидностью.

Из этого следует вывод, что по итогам 2015 года ликвидность компании ОАО "Русский Страховой Центр" должна расти, в связи с внешними обстоятельствами.

Результаты расчета ликвидности страховой компании за 2013 - 2015 гг. показывают, что требуется провести работу по увеличению ее надежности, так как в промежуток между 2013 и 2015 годами наблюдается недостаточная обеспеченность предприятия высоколиквидными активами, что может отрицательно сказаться при наступлении страховых случаев характеризующихся высокой капиталоемкостью выплат.

При этом остальные коэффициенты характеризующие ликвидность находятся в пределах диапазона допустимых значений.

Так же расчеты показали, что на рассмотренном периоде с 2013 - 2015 гг., показатель темпа роста собственных средств падает (на 39,4% и 19,7% соответственно), что является очень тревожным знаком и требует принятия срочных антикризисных мер в ОАО "Русский Страховой Центр".

Выполненные в работе расчеты предопределили постановку следующей задачи: изыскать комплекс мероприятий, позволяющих усилить финансовую устойчивость предприятия ОАО "Русский Страховой Центр", а именно повысить его обеспеченность ликвидными активами.

Одной из таких мер является уменьшение количества страховых резервов.

Следующим мероприятием по повышению финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр", по мнению ее финансового директора, является оптимизация расходов на ведение страхового дела.

Показатель расходов на ведение дела у российских страховых компаний один из наиболее высоких в мире: если обратиться к статистике последних лет, то можно увидеть четкую тенденцию его увеличения. Страховой рынок в России характеризовался в 2013 году докризисным темпом роста премий, и многие страховые компании выбрали для себя модель наращивания взносов за счет демпинга – по комиссиям или по тарифам. Следствием таких процессов стали крайне высокие расходы на ведение дела (44,1 % - по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2013 год).

Так, оптимизировав затраты на ведение дела можно добиться существенного прироста собственных средств, а значит и увеличения показателя структуры баланса, который резко падал на рассматриваемом расчетном периоде.

Еще одним мероприятием по оздоровлению финансовой стабильности предприятия ОАО "Русский Страховой Центр" может стать организация сотрудничества с банками и продвижение услуги страхования кредитов в ОАО "Русский Страховой Центр".

Операции по предоставлению кредитов характеризуются высоким риском невозврата кредитов, что вызывает потребность в разработке системы управления кредитными рисками.

Данная система может включать в себя как меры, применяемые самим кредитором для снижения вероятности непогашения кредита (оценка кредитоспособности заемщика, прибыльности операции, под которую выдается кредит, получение ликвидного залога и т. д.), так и внешние способы уменьшения потерь, связанных с проведением кредитных операций. К одним из них можно отнести заключение договоров страхования.

Путем проведения данных мер можно заметно увеличить прибыль компании, а как следствие повысить ее рентабельность, что в конечном итоге благотворно отразится на обобщенном коэффициенте устойчивости страховщика.

Вывод по второй главе:

На основании анализа деятельности организации ОАО «Русский страховой центр» (РСЦ), можно выявить, что организация занимается страхованием и перестрахованием почти во всех возможных сферах и является лидером на рынки страховщиков. Отдельно стоит отметить, что РСЦ имеет право оказывать услуги предприятиям и организациям всех форм собственности, в том числе и использованием сведений, составляющих государственную тайну, о чем свидетельствует большое количество лицензий.

Опираясь на «бухгалтерский баланс предприятия» и «отчет о финансовых результатах страховщика» и произведя необходимые расчеты, можно сделать вывод, что платежеспособность находиться в пределах нормы. Но при анализе ликвидности организации «РСЦ» мы можем сказать, что выявлено несколько неудовлетворительных выводов.

Расчеты показали, что на рассмотренном периоде с 2013 по 2015 год, показатели темпа роста собственных средств падает, и в ближайшее время нужно принимать антикризисные меры, такие как – оптимизация затрат на ведение дела и поиск новых видов страхования.

Глава 3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр"

3.1. Повышение ликвидности за счет уменьшения страховых резервов.

Понятие страховых резервов определено в Законе Российской Федерации «Об организации страхового дела в РФ». Статья 26 гласит: «для обеспечения принятых страховых обязательств, страховщики в порядке и на условиях, установленных законодательством Российской Федерации, образуют из полученных страховых взносов необходимые для предстоящих страховых выплат страховые резервы по личному страхованию, имущественному страхованию и страхованию ответственности...» [12, с.2]

Наличие в составе обязательств страховщика специальных страховых резервов определяется особым характером страховых отношений. Основываясь на теории страхового фонда как объема финансовых ресурсов, необходимых страховщику для исполнения страховых обязательств, можно сказать, что размер страховых резервов соответствует объему необходимого страхового фонда.

Деятельность страховых организаций отличает инверсия «производственного цикла» — продажа страхового полиса является не завершением процесса оказания страховой услуги, а его началом. Этот процесс будет продолжаться в течение всего периода действия договора страхования, и окончательные расходы по договору определятся либо по окончании срока действия договора (при безубыточном прохождении), либо после завершения процедуры урегулирования страховой претензии.

Страховые резервы являются финансовой гарантией выполнения страховщиком своих обязательств перед страхователем, и в этом смысле страховые резервы отражают сумму «отложенных» страховых выплат на конкретную дату.

Учитывая предназначение страховых резервов, отчисления на их формирование исключаются из налогооблагаемой базы страховщика.

В экономическом смысле страховые резервы — это средства не страховщиков, а страхователей (однако не конкретного страхователя, а замкнутой совокупности страхователей, участвовавших своими денежными взносами в формировании страхового фонда), и предназначены для осуществления страховых выплат согласно обязательствам по неисполненным или неоконченным на отчетную дату договорам страхования. Величина страховых резервов должна полностью покрывать суммы предстоящих выплат по договорам страхования и перестрахования (по рискам, принятым в перестрахование). Определение их размеров является результатом тщательного анализа операций страховщика, результаты и надежность которого в значительной степени гарантируют страховщика от возможного банкротства.

Из вышесказанного можно было бы сделать вывод о том, что чем больше размер страховых резервов страховой организации, тем она надежнее и финансово устойчивее. Это не так. Сам размер страховых резервов еще ни о чем не говорит, поскольку резервы по своему характеру прежде всего являются кредиторской задолженностью страховщика. Их увеличение означает рост обязательств. Аналогично снижение объемов страховых резервов или их отсутствие в балансе страховщика (при соблюдении всех необходимых условий и требований к их расчету) означает лишь то, что на отчетную дату он рассчитался по всем имевшимся у него обязательствам.

Таким образом, понятие достаточности страховых резервов означает их соответствие по размеру и структуре принятым страховщиком страховых обязательств на дату расчета.

В обязательном порядке страховые резервы рассчитываются на отчетную дату, перед составлением бухгалтерской отчетности, но в принципе могут быть рассчитаны на любую календарную дату.

Страховые резервы представляют собой оценку неисполненных страховых обязательств на дату расчета. Определение основных принципов формирования страховых резервов — компетенция органа страхового надзора. Страховщик разрабатывает конкретные методы оценки, применяемые им в зависимости от структуры страхового портфеля и характера рисков.

По общему правилу, расчет резервов производится отдельно по каждому договору страхования, однако органом государственного страхового надзора может быть в определенных случаях разрешено применение статистических методов оценки страховых резервов.

Как определено в ст. 56 Директивы ЕС «Об отчетности страховых организаций», размер технических резервов должен быть достаточным для исполнения страховой организацией любых обязательств по договорам страхования, насколько их можно реально предвидеть. Указывается, что следует избегать как недостаточного резервирования, так и намеренного формирования резервов с избытком.[14]

Учитывая все вышеизложенное, при наступлении у предприятия ОАО "Русский Страховой Центр" резкой потребности в высоколиквидных активах, необходимых для погашения текущих обязательств, предлагаю воспользоваться страховыми резервами фирмы.

Сумма страховых резервов на конец 2015 года составила 3 383 515 тыс. руб. По ориентировочным расчетам, с учетом налогообложения, для покрытия всех обязательств компании, ей необходимо будет использовать около 150 000 тыс. руб. из страховых резервов.

Пересчитаем значения коэффициентов финансовой устойчивости при принятии таких мер.

[14] Адамчук Н.Г.. Теория и практика страхования. Учебное пособие — М.:Анкил,— С. 704, 2013

Таблица 3.1

Показатели финансовой устойчивости до и после использования страховых резервов.

Наименование показателей	без проекта	с проектом	% изменения
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, Кабс. л	0,816	0,876	6,9
2. Коэффициент срочной ликвидности, Кср.л.	0,938	1,002	6,4
3. Коэффициент ликвидности страховщика, Кл.с.	1,228	1,320	6,9
4. Сумма ликвидных активов, тыс. руб.	3655042	3940476	7,2
5. Доля собственного капитала в пассивах (Дск)	25,4	26,2	2,7
6. Доля страховых резервов в пассивах (Дср)	61,9	61,2	-1,1
7. Общий коэффициент покрытия (ОКП)	49,0	53,8	8,9
8. Уровень покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом (Упсрн)	79,5	87,0	8,6

Как видно из таблицы 3.1 после реализации принятых мер, все показатели ликвидности увеличиваются, а показатель срочной ликвидности принимает значение, находящееся в пределах нормы.

Остальные коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость тоже равны допустимым значениям.

3.2 Оптимизация расходов на ведение страхового дела

При исчислении тарифной ставки к нетто-премии делаются соответствующие надбавки, связанные с развитием риска. Главная статья этих надбавок — расходы на ведение страхового дела. Сюда включаются расходы, связанные с заключением и обслуживанием договора страхования. [15]

Показатель расходов на ведение страхового дела у российских страховых компаний один из наиболее высоких в мире: если обратиться к статистике последних лет, то можно увидеть четкую тенденцию его увеличения. Страховой рынок в России характеризовался в 2013 году докризисным темпом роста премий, и многие страховые компании выбрали для себя модель наращивания взносов за счет демпинга – по комиссиям или по тарифам. Следствием таких процессов стали крайне высокие расходы на ведение дела (44,1 % - по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2011 год).



Вот, например, расходы страховщиков на ведение дела в 2014 году[16]

[15] [Учебная литература] Шахов В.В. Страхование. М.: ЮНИТИ. 2013. – С. 25 Дата обращения: 9.06.2016
[16] Интерфакс [Электронный ресурс] код доступа: URL:http://www.group.interfax.ru/ratings/ Дата обращения: 9.06.2016

Рис. 3.3. Расходы страховщиков на ведение дела.

Высокие расходы на ведение дела занимают значительное место в ряду проблем урегулирования убытков и клиентского сервиса в страховании, требующих решения. Помимо РВД, значительно снижают эффективность работы страховых компаний и наличие страхового мошенничества, низкая управляемость удаленных подразделений, завышенные комиссии агентам, операционная неэффективность, слабая технологичность.

На данный момент основными эффективными способами снижения РВД являются такие взаимосвязанные методы, как централизация управления, внедрение IT-систем, оптимизация процессов. Применив их, страховая компания может добиться значительных результатов по снижению убыточности, снижению расходов на урегулирование (снижению операционных расходов), а также повышению качества клиентского сервиса[17].

Как правило, в страховании различают внутренние и внешние расходы на ведение дела.. В определенных источниках можно встретить разные классификации этих расходов. Наиболее общими являются группировки на постоянные и переменные, зависимые и независимые, общие и частные расходы по ведению дела страховщика.

Переменные расходы на ведение дела могут быть отнесены на отдельное страхование (вид страхования, отдельный страховой полис). Постоянные расходы не могут быть отнесены на отдельное страхование. Они должны быть разложены на весь портфель заключенных договоров страхования.

Понятия постоянных и переменных расходов используются в актуарных расчетах по договорам страхования, имеющим срок действия более одного года.

[17] ПолисНН [Электронный ресурс] код доступа: URL:http://www.polisnn.ru Дата обращения: 9.06.2016

Постоянные расходы не подвергаются различным факторам и климатом в страховой деятельности, т.е. они полностью не зависят занятости персонала организации в этой сфере. Тогда как переменные расходы напрямую зависят от занятости персонала организации в сфере.

Величина относительно постоянных расходов связана с квалификацией работников страхового общества. Это вынуждает страховую организацию стремиться к регулярному повышению квалификации своих сотрудников и страховых агентов.

Удельный вес относительно постоянных расходов на ведение дела сравнительно мал. Переменные расходы, занимают чуть ли не главное место в деятельности организации.

Расходы на ведение дела могут быть связаны и не связаны с изменением страховой суммы. Некоторые расходы на ведение дела одновременно имеют характер зависимых и независимых. Эти расходы нормируются в промилле от страховой суммы среднесписочного состава страхователей. По некоторым видам страховая премия начисляется в промилле от страховой суммы. Следовательно, брутто-премия пропорциональна страховой сумме.

При составлении страхового тарифа следует учитывать, что страховыми взносами необходимо покрывать не только страховые суммы и возмещения, но и расходы на содержание страхового общества. В связи с этим расходы на ведение дела можно классифицировать как организационные, аквизиционные, ликвидационные, управленческие и связанные с инкассацией платежей.

Организационные расходы связаны с учреждением страхового общества. Они являются инвестициями, по этому их можно отнести к активам.

Аквизиционные расходы — производственные расходы страхового общества, связанные с привлечением новых страхователей и заключением новых страховых договоров при посредничестве страховых агентов.

Инкассационные расходы связаны с обслуживанием налично-денежного оборота поступления страховых платежей. Это расходы на изготовление бланков квитанций о приеме страховых платежей и учетных регистров (книг, ведомостей, справок и т.п.).

Ликвидационные расходы — расходы по ликвидации ущерба, причиненного страховым случаем. К. ним относятся расходы на оплату труда ликвидаторам (лицам, занимающимся ликвидацией ущерба), понятым, судебные издержки, почтово-телеграфные расходы и расходы по выплате страхового возмещения.

Управленческие расходы могут быть подразделены на общие расходы управления и расходы по управлению имуществом. Управленческие расходы не пропорциональны собранным страховым платежам. Большая часть их зависит от уровня занятости в данном страховом обществе. При оценке рентабельности отдельных видов страхования основное значение имеет сумма управленческих расходов. В актуарных расчетах необходимо уточнить размер расходов по отдельным видам страхования в рамках каждого вида страхования по отдельным группам с учетом их характера.

Ежегодно на расходы на ведение дела в ОАО "Русский Страховой Центр" тратится около 38 млн. руб. Их большая часть (примерно 28 млн. рублей) приходится на аквизиционные расходы. Остальные затраты приходятся на иные расходы, связанные с ведением страховых операций.

Таким образом, оптимизировав расходы на ведение дел можно существенно повысить финансовую устойчивость предприятия. Однако, несмотря на то, что снизив затраты на ведение страховых дел, можно существенно увеличить показатели финансовой устойчивости в краткосрочном периоде, это может негативно сказаться на долгосрочной стратегии предприятия, уменьшив количество сделок по кредитованию.

Для оптимизации затрат на ведение дела в ОАО "Русский Страховой Центр" мною было принято решение предложить предприятию участие в крупнейших промышленных выставках, на которых можно наладить

контакты с представителями крупнейших промышленных предприятий и следовательно увеличить узнаваемость и востребованность страховых продуктов ОАО "Русский Страховой Центр". Данный метод является высокоэффективной мерой по продвижению услуг и увеличению клиентской базы предприятия.

Рассчитаем инвестиционные издержки от внедрения такого инвестиционного проекта. Предполагается участие в четырех выставках в год или одной выставке в квартал. Необходимо нанять на дополнительный персонал в количестве одного человека на должность менеджера по продажам.

Средний размер заработной платы высококвалифицированного менеджера по продажам, чьей квалификации достаточно, чтобы эффективно продавать страховые продукты составляет 100 000 руб./мес.

Стоимость аренды павильона и сопутствующие расходы составляют около 400 000 руб.

Исходя из этого структура постоянных издержек инвестиционного проекта выглядит следующим образом:

Таблица 3.2

Постоянные издержки на реализацию проекта

Постоянные издержки	квартал				Итого, тыс. руб.
	I	II	III	IV	
Персонал	427,14	427,14	427,14	427,14	1708,56
Рекламная продукция	50	50	50	50	200
Аренда павильона	400	400	400	400	1600
Сумма постоянных издержек	877,14	877,14	877,14	877,14	3508,56

Источником финансирования данного проекта может стать частичная продажа акций других организаций, находящихся на балансе предприятия.

Увеличение количества сделок и оптимизация расходов на ведение дела способны увеличить рентабельность страховой организации и тем самым повысить ее финансовую устойчивость.

Для того, чтобы посчитать эффективность данного инвестиционного проекта, воспользуемся методикой, предложенной в методических рекомендациях для оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов.[18]

В качестве критерия коммерческой эффективности данного проекта будет выступать чистый дисконтированный доход (ЧДД), который рассчитывается по формуле:

$$ЧДД = \sum_{\tau=0}^{t_c} \frac{D_\tau - (C_\tau^У + C_\tau^Э)}{(1+E_k)^\tau} \quad (3.1)$$

где $С^у_т$ – затраты на реализацию проекта в год τ;

$С^э_т$ – затраты на операционное и техническое обслуживание проекта в год τ;

$D_т$ - величина получаемого дохода в год τ от реализации проекта;

$Е_к$ - коммерческая норма дисконта.

Расчетные показатели и результаты расчета сведены в таблицы 3.3-3.4.

Таблица 3.3

Эффект от реализации проекта 2016-2017гг.

Наименование показателей	2016	2017
	квартал	квартал

[18] Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика. М.: ДЕЛО. 2012.

Таблица 3.3 (продолжение)

Эффект от реализации проекта 2016-2017гг

Наименование показателей	2016				2017			
	квартал				квартал			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
1. Затраты на реализацию проекта	400	400	400	400	400	400	400	400
2. Затраты на операционное и техническое обслуживание проекта	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14
3. Величина получаемого дохода	0	200	400	600	800	1000	1200	1400
4. Коммерческая норма дисконта	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
5. Чистый дисконтированный доход	-803,05	-603,05	-403,05	-203,05	140,61	340,61	540,61	740,61

Таблица 3.4

Эффект от реализации проекта 2017-1018гг.

Наименование показателей	2017				2018			
	квартал				квартал			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
1. Затраты на реализацию проекта	400	400	400	400	400	400	400	400
2. Затраты на операционное и техническое обслуживание проекта	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14	427,14

Таблица 3.4 (продолжение)

Эффект от реализации проекта 2017-1018гг.

Наименование показателей	2017				2018			
	квартал				квартал			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
3. Величина получаемого дохода	1600	1800	2000	2200	2400	2600	2800	3000
4. Коммерческая норма дисконта	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
5. Чистый дисконтированный доход	1011,26	1211,26	1411,26	1611,26	1874,34	2074,34	2274,34	2474,34

Как стало понятно из расчетов, сумма чистого дисконтированного дохода становится положительной только в первом квартале третьего года функционирования проекта, что говорит о высокой его рентабельности. Следовательно, он может быть рекомендован, как одна из мер по повышению финансовой устойчивости предприятия ОАО "Русский Страховой Центр".

3.3. Организация сотрудничества с банками и продвижение услуги страхования кредитов в ОАО "Русский Страховой Центр"

С каждым годом сотрудничество банков со страховыми организациями растет на российском финансовом рынке. В первую очередь они упираются на международный опыт, взаимодействия банков и страховщиков. Так же этому способствует постоянно увеличивающийся объем страховых и кредитных операций в нашей стране. Для успешного и плодотворного сотрудничества страхового-банковского сотрудничества которые строиться чаще всего на соглашении финансовых организаций, от

успешного разрешения возможных разногласий интересов и требований антимонопольного органа

Основным способом сотрудничества банков и страховых компаний является заключение договора о сотрудничестве. Это наиболее оптимальный вариант, предусматривающий выгоду и свободу решений между финансовыми организациями, а так же обеспечивающий им должную независимость.

Самое главное, что данный способ не требует большого колличества затрат (нет необходимости оплаты уставного капитала, покупки долей или акций). Условия договора может полностью составляться организациями и они не будут ограниченны жесткими законодательными рамками. Такой способ приобрел большую популярность на рынке, благодаря вышесказанным преимуществам. Зачастую такие соглашения очень взаимовыгодны как страховщикам так и банкам, т.к. являются взаимными и появляется возможность продажи своих услуг для новых клиентов.

Меры по улучшению совместной работы можно условно разделить на три группы:

I. Совершенствование стандартных (базовых) услуг страховой компанией.

II. Внедрение в практику взаимодействия разработанных специально для конкретного банка страховых услуг.

III. Разработка и внедрение новых совместных финансовых продуктов.

Учитываю сферу деятельности компании и накопленный опыт перспективными направлениями в сфере сотрудничества с кредитными организациями могут считаться клиентские программы по:

- страхованию ипотеки
- страхованию залогового имущества
- страхованию лизинга

В совокупности с непропорциональным методом перестрахования данные меры могут существенно увеличить финансовую устойчивость предприятия ОАО "Русский Страховой Центр"

Заключение

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы, имеющей целью проведение анализа финансового положения страхового общества, была произведена оценка финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности страхового общества ОАО "Русский Страховой Центр" за 2013 - 2015 гг.

В ходе исследования, представленного в работе:

1) были рассмотрены основные теоретические основы анализа финансового состояния организации, гарантии ее платежеспособности и условия обеспечения финансовой устойчивости страховщика;

2) изучена нормативно-правовая документация, которая регламентирует деятельность страховой организации в плане определения ее платежеспособности,

3) представлена информационная база анализа финансового положения страховой компании, а именно, бухгалтерская отчетность страховых организаций и отчетность, представляемая ими в порядке надзора.

В практической части исследования, следуя поставленной цели выпускной квалификационной работы:

1) рассчитаны показатели ликвидности и платежеспособности страховой организации за 2013-2015 гг.;

2) произведен расчет деловой активности и финансовой устойчивости страхового общества;

3) произведен анализ финансовых результатов деятельности компании.

Таким образом, в выпускной квалификационной работе представлен анализ финансового состояния ОАО "Русский Страховой Центр"

Проведенные исследования позволяют сделать ряд выводов.

Показатели результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- Коэффициенты, характеризующие платежеспособность находятся в пределах допустимых значений.

- Обобщенные коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации так же находятся в пределах нормы.

- Коэффициенты характеризующие резервы страховой организации находятся в пределах нормы.

Анализ выявил следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности ОАО "Русский Страховой Центр"

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь рассматриваемый период наблюдалось снижение величины чистых активов;
- Сокращается отношение дебиторской задолженности к собственным средствам.
- соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- хорошая рентабельность активов.
- чистая прибыль за 2015г. составила 1 026 млн. руб.

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение организации, можно выделить следующие:

- Показатель срочной ликвидности ниже установленной нормы.

- Тем роста показателя ликвидности страховщика не удовлетворителен.

- Коэффициент абсолютной ликвидности подвержен резким колебаниям.

Данные отрицательные факторы наблюдаются в связи с уменьшением доходов от страховых премий, что существенно снизило показатели финансовой устойчивости компании. Однако, страховое общество планирует в краткосрочном периоде увеличить количество страховых операций, что позволит в перспективе вновь вернуть высокие показатели финансовой устойчивости, наблюдавшие в базисном периоде исследования и повысить

показатели ликвидности. Для этого в работе предложены меры по увеличению клиентской базы предприятия и увеличению количества высоколиквидных активов.

Список используемых источников

I. Нормативно – справочные материалы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации N 51-ФЗ от 30.11.1994 (с изменениями и дополнениями от 09.02.2009г.)

2. Налоговый кодекс Российской Федерации 16.07.1998 от (с изменениями и дополнениями от 26 ноября 2008 года)

3. Федеральный закон «Об организации страхового дела в РФ» от 27 ноября 1992г. № 4015-I (с изменениями от 1 марта 2009 года)

4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 7 мая 2009 года)

5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 28 апреля2009 года)

6. Федеральный закон «О внесении изменений в статью 2 Федерального закона «О внесении изменений и дополнений в закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации» от 30 июня 2007 г. N 119 - ФЗ

7. Приказ Росстрахнадзора «Инструкция о порядке расчета нормативного соотношения активов и обязательств страховщиков» от 30 октября 1995г. № 02-02/20 (с изменениями от 29 июля 2007 года)

8. Приказ Министерства финансов РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «О порядке оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ» от 24 декабря 1996г. №№ 108, 235

9. Приказ Министерства финансов РФ «О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности страховых организаций» от 12 января 2001г. № 2н

10. Приказ Министерства финансов РФ «Об особенностях применения страховыми организациями Плана счетов бухгалтерского учета финансово-

хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» от 4 сентября 2001г. № 69н

11. Приказ Министерства финансов РФ «О внесении изменений в акты Министерства финансов Российской федерации по бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора» от 28 ноября 2001г. № 94н

12. Приказ Министерства финансов РФ «О внесении изменений в акты Министерства финансов Российской федерации по бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора» от 6 декабря 2002г. № 124н

13. Приказ Министерства финансов РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ» от 12 сентября 2003г. №№ 83н, 03-158/пз

14. Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора» от 8 декабря 2003г. № 113н

15. Приказ Министерства финансов РФ «Правила размещения страховщиками страховых резервов» от 8 августа 2005г. № 100н (с изменениями от 14 ноября 2008 года)

16. Приказ Минэкономразвития РФ «Об утверждении методики проведения Федеральной Налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» от 21 апреля 2006 г. № 104

17. Письмо Росстрахнадзора «О порядке расчета поправочного коэффициента в расчете соотношения активов и обязательств страховщиков» от 10 апреля 1996г. № 08/3-37р/05

18. Письмо Росстрахнадзора «О плане оздоровления финансового положения страховой организации» от 24 октября 1996г. № 08/3-79р/10-05

19. Письмо Росстрахнадзора «Указания по составлению и оформлению плана оздоровления финансового положения страховой организации» от 24 октября 1996г. № 08/3-79р/10-05

20. Письмо Министерства финансов РФ «О составлении страховыми организациями отчета о платежеспособности» от 25 марта 2003г. № 24-07/04

II. Учебная литература

1. Адамчук Н.Г.. Теория и практика страхования. Учебное пособие — М.:Анкил. 2013, 704 с.

2. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы: учебное пособие. М.: Дело, 2013, 255 с

3. Бондарчук Н.В. Финансово-экономический анализ для целей налогового консультирования. М.: 2011, 743 с.

4. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика. М.: ДЕЛО. 2012. 888 с.

5. Гаврилов А.И. Финансовая устойчивость вертикально-интегрированного комплекса, Краснодар: 2014, 40 с.

6. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011, 615 с.

7. Гребенщикова Е.В. Финансовая устойчивость промышленного предприятия и способы ее обеспечения. М.: 2014, 256 с.

8. Жиляков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ (предприятия, банк, страховая компания). М.: КНОРУС. 2012, 368 с.

9. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. М.: ЭКСМО. 2010, 768 с.

10. Мосин А.Я. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия на стадии принятия хозяйственных решений. Екатеринбург: 2011, 270 с.

11. Томашева В.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия через показатель маневренности. Вестник ЮУрГУ №20. 2010.

12. Шахов В.В. Страхование. М.: ЮНИТИ. 2013, 311 с.

III. Электронные источники

1. http://ekslovar.ru – Краткий экономический словарь
2. http://ru.wikipedia.org - Википедия
3. www.gaap.ru – Теория и практика управленческого учета
4. http://www.group.interfax.ru/ratings - Интерфакс. Кредитные рейтинги.
5. http://www.polisnn.ru – Центр инвестиционного консалтинга.