DOI: 10.17117/na.2017.01.01.113

<http://ucom.ru/doc/na.2017.01.01.113.pdf>

Поступила (Received): 25.01.2017

Заикина Л.Ю., Цыплаков И.Ю. Методические подходы к финансовому анализу страховых организаций

Zaikina L.Yu., Tsyplakov I.Yu.
Methodological approaches to financial
analysis of insurance companies

Приобретает все большую значимость разработка объективной методики ее регулярной экспресс-оценки, позволяющей учитывать наиболее значимые показатели деятельности организации. В работе показана методика экономической диагностики, которая является важнейшей составляющей системы управления финансовой устойчивостью страховой организации

Ключевые слова: финансовый анализ, страхование, страховая организация

It is becoming increasingly important to develop objective methods of its regular rapid assessments that take into account the most significant indicators of the organization. The paper shows the methodology of economic diagnostics that yavyaetsya important component of management of financial stability of the insurance company

Key words: financial analysis, insurance, the insurance organization

Заикина Лариса Юрьевна

Кандидат педагогических наук, декан
Нижегородский филиал Московского гуманитарно-экономического института
г. Нижний Новгород, Сормовское Шоссе, 20

Zaikina Larisa Yurievna

Candidate of Pedagogic Sciences, Dean
Nizhny Novgorod branch of Moscow humanitarian-economic institute
Nizhny Novgorod, Sormovskoe Highway, 20

Цыплаков Иван Юлианович

Аспирант
Институт экономики и предпринимательства
Нижегородского государственного университета
им. Н.И. Лобачевского
г. Нижний Новгород, пр. Гагарина, 23

Tsyplakov Ivan Yulianovich

Graduate
Institute of economics and entrepreneurship Nizhny Novgorod state university named N.I. Lobachevskiy
Nizhny Novgorod, Gagarin ave., 23

В современных условиях действует большое число факторов, снижающих финансовую устойчивость страховой организации, поэтому разработка объективной методики ее регулярной экспресс-оценки, позволяющей учитывать наиболее значимые показатели деятельности организации, приобретает все большую значимость.

Для обеспечения эффективности управления финансовой устойчивостью необходимо прежде всего ее количественно описать и измерить. Поэтому важнейшей составляющей системы управления финансовой устойчивостью страховой организации должна служить ее экономическая диагностика.

Несмотря на то, что за последние годы издано большое количество трудов по оценке финансовой устойчивости предприятий и организаций, в том числе страховых, необходимо отметить недостаточную проработку теоретических, методических и практических аспектов комплексного экспресс-анализа финансовой устойчивости предприятий и организаций, в том числе страховых.

Обзор современных научных исследований в области экономического анализа и финансового управления коммерческой организацией свидетельствует о том, что в состав методического инструментария комплексной оценки финансово – хозяйственной деятельности предприятия прочно вошли модели детерминированного факторного анализа. Преимущество указанных моделей обусловлено наличием четкой причинно-следственной связи между изменением результативного показателя и воздействием комплекса влияющих на него факторных признаков. Подобные алгоритмы экономического анализа активно используются в специализированной учебно-методической литературе в процессе оценки эффективности использования кадрового и имущественного потенциала организации, исследования отдельных аспектов ее финансового положения, обобщения резервов повышения результативности функционирования производства и управления.

Факторный анализ рентабельности проводится на основе моделей фирмы Du Pont и модели рентабельности производственных фондов.

Модель фирмы Du Pont отражает взаимосвязь рентабельности активов, рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов (ресурсоотдачи активов):

$$r_A = r_B k_{обA} = \frac{\Pi_{чист}}{B} \frac{B}{A} = r_A, \quad (1)$$

где $\Pi_{чист}$ – чистая прибыль предприятия за определенный период, тыс.руб.;

B – выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг за тот же период, тыс. руб.;

A – стоимость активов предприятия, тыс. руб.

Приведенная выше модель отражает два пути повышения рентабельности активов:

- увеличение рентабельности продаж;
- ускорение оборачиваемости активов.

Чистая прибыль предприятия, полученная с каждого рубля средств, вложенных в активы, зависит от доли чистой прибыли в выручке-нетто от продаж товаров, продукции, работ, услуг и от скорости оборачиваемости активов. Чем выше скорость оборачиваемости активов предприятия, тем меньше может быть сумма чистой прибыли, необходимая для обеспечения требуемой рентабельности активов.

Замедление оборачиваемости активов может быть связано как с объективными причинами (инфляцией, разрывом хозяйственных связей и т.п.), так и с субъективными причинами (неумелым управлением запасами, отсутствием контроля расчетов с покупателями заказчиками и т.п.).

Расширенная модель фирмы Du Pont отражает рентабельность собственного капитала. Рентабельность собственного капитала определяется

умножением рентабельности активов на специальный показатель – мультипликатор собственного капитала, характеризующий соотношение авансированных в активы предприятия средств и собственного капитала:

$$r_{K_{соб}} = r_A k_{мульти} = r_B k_{обА} k_{мульти} = \frac{\Pi_{чист}}{B} \frac{B}{A} \frac{A}{K_{соб}} = r_{K_{соб}}, \quad (2)$$

где $K_{соб}$ – собственный капитал предприятия, тыс.руб. (ф. № 1, стр. 490).

Расширенная модель фирмы Du Pont позволяет сделать заключение о финансовом положении предприятия, так как она раскрывает характер взаимосвязи между отдельными источниками финансирования. Предприятия, использующее заемные средства, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственного капитала. Приращение рентабельности собственного капитала, получаемое за счет использования платного кредита, называется эффектом финансового рычага.

Эффект финансового рычага увеличивается за счет увеличения плеча финансового рычага, т.е. повышения доли заемных средств в капитале предприятия. При этом увеличивается риск банка, предоставляющего кредит, вследствие этого банк может повысить плату за кредит с целью компенсации риска. Повышение платы за кредит приведет к снижению дифференциала и снижению эффекта финансового рычага.

Расширенная модель фирмы Du Pont отражает пути повышения эффективности ведения бизнеса:

эффективная ценовая политика;

контроль за расходами;

повышение эффективности использования активов;

контроль за использованием кредитов.

Модель рентабельности производственных фондов отражает влияние использования производственных ресурсов на величину рентабельности производственных фондов:

$$r_{Апроизв} = \frac{B - C_B}{A_{произв}} = \frac{B - (M + 3 + C_{ам})}{A_{ос} + A_{об}} = \frac{\frac{B}{B} - (\frac{M}{B} + \frac{3}{B} + \frac{C_{ам}}{B})}{\frac{A_{ос}}{B} + \frac{A_{об}}{B}} = \frac{1 - (\mu_{ем} + z_{ем} + \alpha_{ем})}{f_{ем} + k_{закАоб}} = r_{Апроизв}, \quad (3)$$

где C_B – себестоимость продаж, тыс. руб.;

M – материальные затраты;

3 – затраты на оплату труда;

$C_{ам}$ – сумма амортизации;

$\mu_{ем}$ – материалоемкость продаж;

$z_{ем}$ – зарплатоемкость продаж с учетом отчислений на социальные нужды;

$\alpha_{ем}$ – амортизационность продаж;

$f_{ем}$ – фондоемкость продаж;

$k_{закАоб}$ – коэффициент закрепления оборотных активов на 1 руб. объема продаж.

Для измерения влияния факторов на изменение показателей рентабельности используется способ цепных подстановок. Оценка влияния факторов на

изменение соответствующих показателей рентабельности позволяет выявить резервы повышения эффективности ведения бизнеса.

Список используемых источников:

1. Москалева Е.Г. Анализ устойчивости экономического роста по данным бухгалтерской отчетности страховой компании // Финансы и кредит. 2016. № 25 (697). С. 52-60.
2. Погостинская Н.Н., Погостинский Ю.А., Павлюк Г.А. Особенности анализа финансовой устойчивости страховых организаций // Ученые записки Международного банковского института. 2013. № 6. С. 73-86.
3. Родионова Я.С. Финансовая устойчивость страховой организации и факторы ее обеспечения // Социально-экономические преобразования в России. Кемерово, 2014. С. 149-154.

© 2017, Заикина Л.Ю., Цыплаков И.Ю.

Методические подходы к финансовому анализу
страховых организаций

© 2017, Zaikina L.Yu., Tsyplakov I.Yu.

Methodological approaches to financial analysis of
insurance companies