



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
(бакалаврская работа)  
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия и основные пути их повышения»

Исполнитель Панкова Дарья Борисовна

Руководитель старший преподаватель Мартынова Татьяна Валентиновна

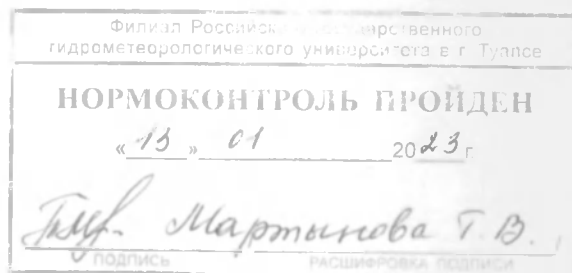
«К защите допущен»

и.о. заведующий кафедрой

кандидат экономических наук, доцент

Шутов Василий Васильевич

«26» 01 2023 г.



Туапсе  
2023

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	5
1.1 Понятие и сущность платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	5
1.2 Методика оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .....	12
2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости гостиничного комплекса ООО «Каравелла».....	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта.....	22
2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Каравелла» .....	31
3 Основные пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	42
3.1 Мероприятия по корректировке бюджетного финансового планирования, как части процесса по укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности.....	42
3.2 Мероприятия по повышению эффективности деятельности гостиничного комплекса, направленные на повышение уровня финансовой устойчивости исследуемого объекта .....	46
Заключение .....	51
Список литературы .....	54

## Введение

Одними из ключевых аналитических показателей деятельности предприятия в современных условиях хозяйствования являются показатели платежеспособности и финансовой устойчивости. Именно от анализа и оценки этих компонентов зависит реализация выбранной траектории развития компании, внесение изменений в стратегию, разработка системы мер предупреждения негативных воздействий внешней среды.

Немаловажными характеристиками, на которые воздействует финансовая устойчивость и платежеспособность являются уровень конкурентоспособности, инвестиционный потенциал, удовлетворение экономических интересов собственников и кредиторов.

Текущие значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности также свидетельствуют о том, насколько правильно выстроена система управления финансами.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что в условиях высокого уровня нестабильности внешней среды деятельности компании высокие значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности являются, с одной стороны, условием успешного развития в фазе экономического роста, с другой, указывают на наличие ресурсов для бесперебойного функционирования в фазе спада (кризиса).

Объектом исследования является гостиничный комплекс ООО «Каравелла».

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступает система показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий, направленных на повышение значений показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия сферы туризма и

гостеприимства.

Для достижения указанной выше цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности;
- рассмотреть методику анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности;
- дать общую организационно-экономическую характеристику исследуемого объекта;
- проанализировать уровень финансовой устойчивости и дать оценку платежеспособности гостиничного комплекса ООО «Каравелла»;
- разработать мероприятия по повышению уровня финансовой устойчивости и платежеспособности с расчетом экономического эффекта.

Теоретической и методической основой настоящего исследования явились, во-первых, научные работы, учебная литература российских ученых в области экономического и финансового анализа; во-вторых, нормативно-правовые акты, касающиеся данной области. Информационной основой явились открытые интернет-источники, а также бухгалтерская финансовая отчетность гостиничного комплекса ООО «Каравелла» за период 2019-2021 гг.

Для решения задач и достижения поставленной цели были использованы системный подход, методы анализа и синтеза, методы сравнения и обобщения, коэффициентный анализ финансовых показателей.

Практическая значимость работы заключается в том, что предложенные мероприятия по повышению уровня финансовой устойчивости и платежеспособности можно применить не только в ООО «Каравелла», но и в других организациях сферы туризма и гостеприимства.

Структурно работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы.

# 1 Теоретические и методические основы оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

## 1.1 Понятие и сущность платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Стабильное функционирование компании в длительной перспективе позволяет судить о его финансовом состоянии, структуре пассивов и активов, а также уровне эффективности использования кредитных ресурсов и средств инвесторов.

Как известно, при реализации стратегии развития компания действует в плоскости из 4 координат внутренние силы и слабости, а также внешние возможности и угрозы. В современных условиях, когда прогнозирование действий субъектов внешней среды затруднено, компании в любом случае необходимо не только стремиться обеспечить устойчивое состояние, но и создать основу для устойчивого развития. Организация как система не может находиться в статичном положении, а должна иметь основу для развития.

Именно финансовая устойчивость является одной из ключевых составляющих, формирующих комплексное понятие устойчивости компании. При этом само понятие «финансовая устойчивость» имеет больше оценочных характеристик деятельности по сравнению с понятием «платежеспособность».

В научной литературе по экономической тематике можно выделить следующие трактовки понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность».

Абрютина М.С. говорит о финансовой устойчивости, как об эффективном формировании и использовании денежных ресурсов, которые необходимы для финансово-хозяйственной деятельности на нормальном уровне. При этом платежеспособность – внешнее проявление финансовой устойчивости [1, с. 142].

По словам Губина О.В. финансовая устойчивость характеризует эффективное формирование, распределение и использование финансов [6, с.

144].

Один из известных теоретиков в области финансового анализа Ковалев В.В. определяет платежеспособность как способность компании погасить свою кредиторскую задолженность, срок платежа по которой наступил, текущими денежными поступлениями.

Сегодня структура финансовых ресурсов должна обладать высоким уровнем гибкости, возможностями привлечения внешних заимствований для успешного развития своей деятельности.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость можно разделить на следующие группы [29, с. 382]:

- на внутренние и внешние по месту возникновения;
- на основные и второстепенные по результату и степени его важности;
- на простые и сложные по структуре;
- на постоянные и временные.

Внутренние факторы играют первостепенную роль в сравнении с внешними, так это факторы прямого влияния, коррекции и управления. Среди них можно выделить: структура производимой продукции, размер уставного капитала, структура производственных издержек, качество финансовых ресурсов, имущественного комплекса, наличие запасов и резервов [12, с. 148].

Внешние факторы это факторы внешней среды организации, которые формируются без ее участия или влияние компании малозначительно. Сюда можно отнести: доходы населения, кредитная и налоговая политика государства, уровень зарегулированности экономики, внешняя политика [16, с. 125].

Как было сказано выше, понятия финансовая устойчивость и платежеспособность не тождественны.

В ходе основной и дополнительных видов деятельности происходит кругооборот капитала, меняется его структура, пропорции источников его формирования, корректируется потребность в дополнительных источниках. Результат: изменение финансового состояния компании, внешним проявлением

которой является платежеспособность.

Понятие устойчивости в экономической литературе, в зависимости от факторов влияния, может иметь следующие значения [18, с. 329]:

- внутренняя устойчивость: общее финансовое состояние, которое обеспечивает высокий результат функционирования компании за счет активной реакции лиц, принимающих решения, на изменения факторов внутренней и внешней среды.

- капитальная устойчивость: определяется достаточностью собственного капитала для обеспечения платежеспособности процессов воспроизводства, наличия возможности противостоять неблагоприятным условиям, которые возникли вне прогнозов и планов.

- коммерческая устойчивость: рыночные позиции компании;

- организационно-структурная устойчивость: когда цели финансово-экономической деятельности, а также сформированные управленческая и организационная структуры соответствуют;

- функциональная устойчивость: когда достигается такой уровень управления диверсификацией деятельности, что увеличение функций не зависит от контрагентов, вида предоставляемых услуг;

- финансовая устойчивость: превышение доходов над расходами в размере достаточном для бесперебойной операционной деятельности, изменению ее внутреннего содержания (расширение, обновление, модернизация).

Модель взаимосвязи понятий финансовая устойчивость и долгосрочная платежеспособность представлена на рисунке 1.

Основная задача для руководителя любого предприятия определить тот порог финансово-экономической устойчивости, который соответствует внутреннему развитию компании и запросам рынка. Низкий уровень финансовой устойчивости ведет к росту вероятности неплатежеспособности и ограничению средств для развития. С другой стороны, избыток финансовой устойчивости также ограничивает развитие компании по причине

необоснованного отвлечения ресурсов на формирование запасов и резервов, замедляется оборачиваемость капитала.

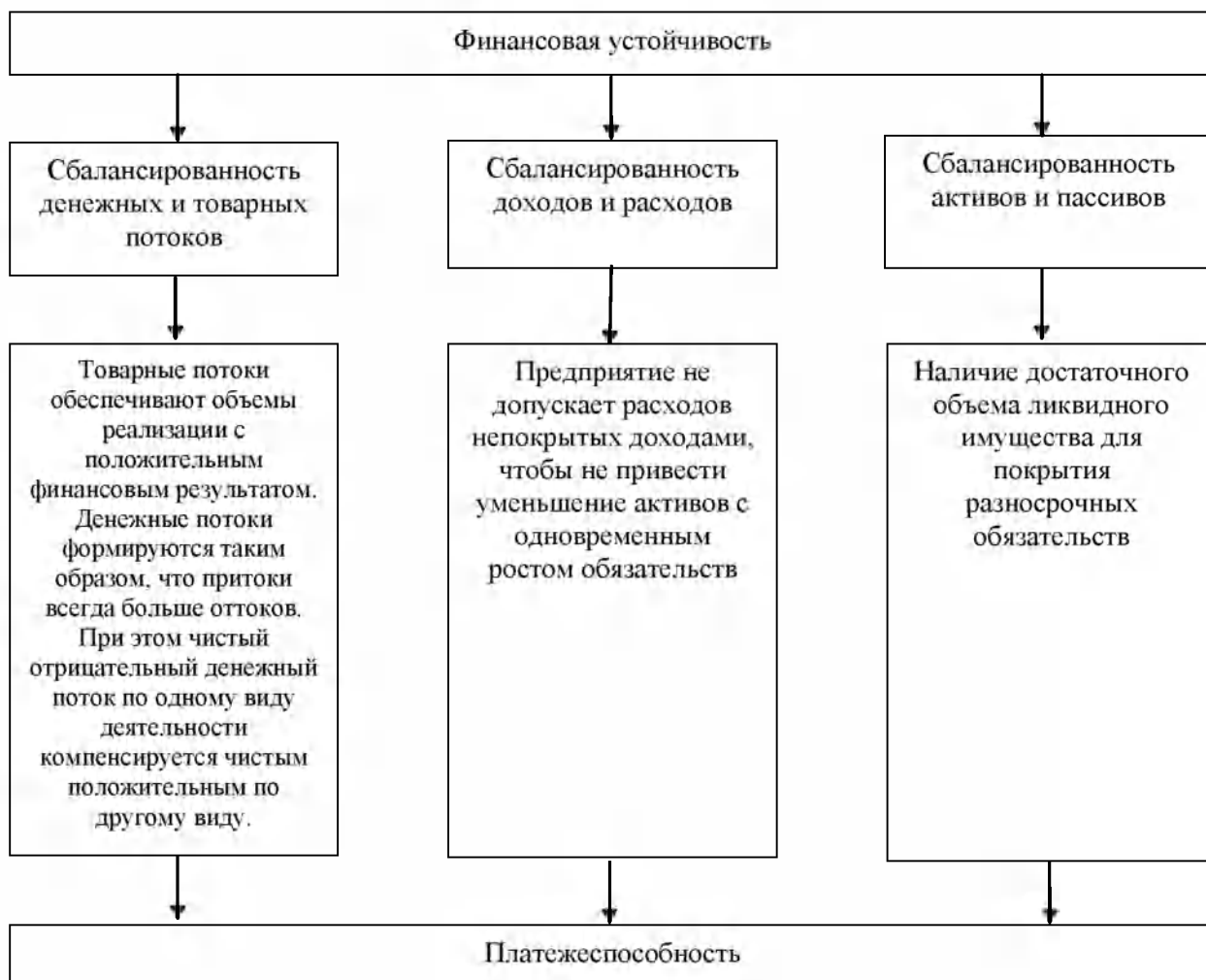


Рисунок 1 – Взаимосвязь понятий финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

Итак, простыми словами под платежеспособностью понимают способность предприятия вовремя оплачивать свои долги. Платежеспособность бывает долгосрочной и текущей. Основное отличие в возможности покрывать свои долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Интерес к результатам анализа платежеспособности проявляют не только менеджмент и собственники компании, но и потенциальные партнеры, будущие инвесторы, банки-кредиторы. Платежеспособность является частью показателей оценки кредитоспособности компании. Для партнеров необходимо понимать можно ли предоставить вашей компании потребительский кредит или



отсрочку платежа [19, с. 161].

В результате можно определить ключевую цель анализа платежеспособности: точно и в срок выявить слабые места и устранить негативные факторы в финансовой деятельности компании, найти резервы роста финансового потенциала.

При проведении аналитических процедур в данной области решаются следующие задачи [17, с. 243]:

- выявление причинно-следственных связей различных видов деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) с позиции выполнения показателей плана поступления финансовых ресурсов и использования для роста платежеспособности;

- определение значений показателей рентабельности и финансовых результатов деятельности с учетом фактических значений собственных и заемных ресурсов;

- выработка конкретных мер, направленных на повышение эффективности использования финансовых ресурсов.

Очевидно, что высокий уровень значений показателей платежеспособности результат эффективной работы менеджмента компании, который открывает новые возможности для роста компании, так как растет стоимость компании, а значит ее инвестиционная привлекательность и уровень кредитоспособности.

Своевременность выполнения финансовых и кредитных обязательств зависит от следующих факторов [24, с. 241]:

- правильно выбранный объем производственных запасов;
- объем наиболее ликвидных активов должен превышать наиболее срочные обязательства;

- выполнение плановых значений бюджетов производства и продаж;
- финансовая состоятельность клиентов организации;
- незначительное превышение размера дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью при допустимых размерах обоих с учетом

производственного и финансового потенциала организации;

- режим налогообложения должен соответствовать сфере деятельности, численности персонала, используемого оборудования, торговому обороту.

Таким образом, группа показателей, характеризующих финансовую устойчивость и платежеспособность организации являются важнейшими для лиц, принимающих решения (генеральный директор, финансовый директор, финансовая или экономическая служба). На основе полученных данных оценивается финансовое состояние, вероятность банкротства, кредитоспособность, конкурентоспособность.

Большинство показателей финансовой устойчивости и платежеспособности имеют установленные границы нормативных значений, расчетные значения с учетом отраслевой принадлежности организации. Это позволяет своевременно реагировать на полученные фактические значения показателей или на отклонения от плановых значений.

Приведем перечень внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость гостиничного предприятия, так как внутренние факторы сформированы, взаимосвязаны и, что важно, могут управляться компанией.

Все внутренние факторы можно разделить на следующие группы:

- коммерческие факторы (уровень продаж номеров, уровень продаж мероприятий);

Среди управленческих действий по изменению влияния данной группы факторов можно использовать: проведение ABC – анализа, определение уровня лояльности клиентов, расчет среднего дохода на каждого клиента, расчет показателя удержания клиента, выполнение плана по каждому клиенту, качество клиентского портфеля, декомпозирование финансовых целей, анализ длины сделки, анализ потеряннного бизнеса, увеличение точек контакта, продвижение продаж мероприятий, настройка воронки продаж, оптимизация клиентской базы, проведение QFD-анализа.

- технологические ценовые факторы (ценообразование, управление каналами бронирования, прогнозирование спроса)

Среди управленческих действий по изменению влияния данной группы факторов можно использовать: количество контрактов с фиксированным тарифом, количество мезонов в тарифной сетке, количество периодов с ограниченным бронированием, количество действующих пакетных предложений, подсчет ROI каждого канала бронирования, мультиканальная аналитика, использование статистики бронирования, учет групп по сегментам, обновление календаря событий.

- технологические неценовые факторы (сегментация рынка, управление номерным фондом, управление процессом бронирования, управление перепродажей номеров).

Среди управленческих действий по изменению влияния данной группы факторов можно использовать: разделение на целевых и нецелевых клиентов, количество тарифных сеток для корпоративных клиентов, для туристической индустрии, для групп, для индивидуальных путешественников, среднее количество продаж по более высокому тарифу в ночь на свободное количество номеров, учет и анализ входящих звонков, использование CRM-системы, использование двойных продаж.

- организационно-управленческие факторы (качество управления обучением персонала, развитие персонала).

Среди управленческих действий по изменению влияния данной группы факторов можно использовать: анализ и оценка удовлетворенности гостей, измерение количества постоянных гостей, контроль соблюдения стандартов обслуживания, оценка уровня удовлетворенности персонала, регулярное обучение, управление результативностью, использование многоуровневой системы мотивации.

Все перечисленные управленческие действия направлены на оптимизацию операционных процессов, что положительно отразится на снижении расходов, повысит эффективность структурных подразделений, с которыми напрямую связаны загрузка номеров и пунктов общественного питания (баров, ресторанов), что должно привести к росту получаемой

прибыли, укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности.

## 1.2 Методика оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости входит в оценочную группу показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. На их основе формируется, корректируется или изменяется финансовая политика компании, если возникают проблемы финансового характера при достижении оперативных и стратегических целей.

Помимо указанных показателей в основе анализа финансового состояния лежат [27, с. 301]:

- анализ качества активов;
- установленный порядок распределения прибыли;
- анализ качества пассивов;
- сопоставление совершаемых операций и структуры управления компанией;
- насколько обоснованы расходы компании;
- насколько обоснованы отражения доходов;
- порядок использования основных производственных фондов;
- анализ прибыльности видов деятельности.

Согласно общепризнанной методике анализ проводится в определенной последовательности [25, с. 448]:

- расчет показателей ликвидности (платежеспособности);
- расчет показателей финансовой устойчивости;
- расчет показателей деловой активности;
- оценка уровня кредитоспособности компании.

При проведении оценки финансовой устойчивости компании анализ проводится по двум аспектам: структура финансовых ресурсов и направления вложения.

Традиционно первым мы проводим оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости. На основе представленной ниже группы показателей определяется достаточность того или иного вида финансовых ресурсов для покрытия запасов и соответственно определение типа финансовой устойчивости по итогу.

Расчеты абсолютных показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 1.

В результате мы имеем ты показателя излишка (недостатка) средств для покрытия запасов. Для определения типа финансовой устойчивости если значение показателя отрицательное ставим «0», если положительное – «1». Таким образом, организация может иметь 4 типа финансовой устойчивости: кризисное (0,0,0,0), неустойчивое (0,0,1), нормальная (0,1,1), абсолютная финансовая устойчивость (1,1,1).

В случае неустойчивого и кризисного типа финансовой устойчивости компания может прибегнуть к оптимизационным процедурам: снизить размер запасов и затрат, изменить структуру пассивов.

Далее рассмотрим основные относительные аналитические показатели финансовой устойчивости.

Таблица 1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета	Обоснование показателя
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	$СОС = СК - ВА$	Характеристика чистого оборотного капитала (ЧОК). Значение СОС показывает какая часть внеоборотных активов (ВА) формируется за счет заемных средств
Излишек или недостаток СОС для покрытия запасов	$+(-)СОС = СОС - З$	Отрицательное значение свидетельствует о недостаточности средств для покрытия запасов и высокой вероятности того, что структура баланса неудовлетворительна
Наличие собственных плюс дополнительных источников финансирования	$СД = СОС + ДО$	Когда для покрытия запасов привлекаем и долгосрочные обязательства
Излишек или недостаток СД для покрытия запасов	$+(-)СД = СД - З$	Отрицательное значение свидетельствует о невозможности покрытия затрат, с том числе с использование долгосрочных источников заимствования

Продолжение таблицы 1

Наличие общих источников формирования запасов	$OИ = СД + КО$	Когда для покрытия запасов и сохранения финансовой устойчивости привлекаются еще и краткосрочные обязательства
Излишек или недостаток источников формирования запасов	$+(-)OИ = OИ - З$	Отрицательное значение свидетельствует о невозможности покрытия затрат всеми источниками финансирования и банкротном состоянии компании

Большинство показателей имеют нормативное пороговое значение или «коридор» значений. Сравнение с ним позволяет сделать верный вывод о финансовой устойчивости компании, оценить значение в динамике.

Итак, первый показатель - коэффициент автономии показывает долю собственных средств компании в общей сумме источников финансирования деятельности [9, с. 312].

При высокой турбулентности факторов внешней среды собственные средства должны значительно превышать заемный капитал. Банковская система неохотно идет на корректировку процентных ставок, отсрочку платежей и т.п. Формула расчета коэффициента автономии следующая:

$$K_{авт} = СК/А \quad (1)$$

где СК – собственный капитал, А - активы

Для данного показателя установлено пороговое значение 0,5. Превышение данного значения в динамике свидетельствует о росте финансовой независимости компании, расширяя кредитные возможности в перспективе.

О роли собственного капитала и долгосрочных источников образования капитала свидетельствует значения показателя финансовой устойчивости, который рассчитывается по формуле:

$$K_{фy} = СК+ДО/А \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства предприятия.

Следующим важным показателем оценки финансовой устойчивости компании является коэффициент маневренности.

Он указывает на долю собственных средств, вложенные в мобильные активы, которыми в операционной деятельности можно достаточно свободно маневрировать.

Высокое значение коэффициента это всегда плюс, так как показывает, что большая часть собственных ресурсов направлена не на основные средства, а вложена в оборотные средства.

Нормативное значение коэффициента должно превышать 0,5. Финансовая служба компании должна умело распределять вложение собственных средств в активы, для обеспечения высокой ликвидности баланса.

Формула расчета данного коэффициента:

$$K_{\text{ман}} = \text{СОС} / \text{СК} \quad (3)$$

где СОС это собственные оборотные средства.

Коэффициент обеспечения запасов относится к группе наиболее обобщающих показателей финансовой устойчивости, когда мы определяем излишек или недостаток определенных видов источников для формирования запасов и затрат.

Формула расчета данного коэффициента:

$$K_{\text{оз}} = \text{СОК} / \text{А} \quad (4)$$

где СОК – собственный оборотный капитал.

Далее мы можем рассчитать коэффициент финансовой зависимости. Его значение покажет насколько предприятие зависит от внешних заимствований, какое их количество приходится на 1 рубль собственного капитала, дополнительно это характеристика меры способности полного погашения кредиторской задолженности после ликвидации активов.

Формула расчета данного коэффициента:

$$K_{фз} = ПК / СК \quad (5)$$

где ПК - размер привлеченного капитала.

Другие относительные показатели финансовой устойчивости, необходимо для полного анализа текущей ситуации представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Основные относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Условное обозначение	Формула расчета	Нормативное значение
1	2	3	4
Доля оборотных средств в активах	Кобс.а.	ОС / А	Больше 0,7
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	Кдфн	СК + ДО / А	Меньше 0,7
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Ксдв	ДП / ВА	Больше 0,5
Коэффициент финансового левереджа	Кфл	ЗК / СК	0,5 – 0,7
Коэффициент краткосрочной задолженности	Ккз	КО / ДО + КО	-

Высокой степенью взаимосвязи обладают понятия платежеспособности и ликвидности. Только при наличии ликвидного баланса и «хороших» показателей ликвидности можно говорить о предприятии как о платежеспособном экономическом субъекте. Ликвидность также показывает не только текущее, но и будущее состояние расчетов, что позволяет судить в платежеспособности не только в текущий период, но и на перспективу.

Методика анализа и оценки ликвидности предполагает определение типа ликвидности баланса, когда мы сравниваем активы и краткосрочные обязательства, по группам убывающей ликвидности и срочности обязательств соответственно [2, с. 202].



По степени ликвидности активы компании можно разделить на следующие группы:

$A_1$  – наиболее ликвидные активы: к ним относятся денежные средства компании плюс краткосрочные финансовые вложения;

$A_2$  – быстро реализуемые активы: здесь мы включаем дебиторскую задолженность и прочие активы;

$A_3$  – медленно реализуемые активы – запасы плюс «Долгосрочные финансовые вложения», которые уменьшаются на величину вложения в уставной капитал других компаний;

$A_4$  – труднореализуемые активы – итог раздела I актива баланса, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу [21, с. 200].

Пассивы баланса сгруппированы по степени срочности оплаты:

$П_1$  – наиболее срочные обязательства: в первую очередь это кредиторская задолженность плюс прочие пассивы;

$П_2$  – краткосрочные пассивы: здесь мы включаем краткосрочные кредиты и займы;

$П_3$  – долгосрочные пассивы: это долгосрочные кредиты и заемные средства;

$П_4$  – постоянные пассивы: здесь итог раздела III пассива баланса [28, с. 145].

Для определения уровня ликвидности баланса мы сравниваем итоги приведенных групп по активу и пассиву. Абсолютная ликвидность подтверждается соотношением:

$$A_1 \geq П_1, A_2 \geq П_2, A_3 \geq П_3, A_4 \leq П_4 \quad (6)$$

Выполнение первых трех условий влечет за собой выполнение и четвертого условия, поэтому фактически важным является сопоставление итогов первых трех пунктов по активам и пассивам. Четвертое неравенство

носит «балансирующий» характер, а также в дополнении показывает минимальный уровень финансовой устойчивости через наличие у предприятия собственных оборотных средств [29, с. 328].

По результатам расчета абсолютных показателей можно скорректировать баланс, а также оценить ликвидность компании.

Также помимо анализа абсолютных показателей, рассчитываются относительные показатели ликвидности. Рассмотрим основные из них:

- коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и показывает степень покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами с учетом запасов и незавершенного производства.

Формула расчета данного показателя:

$$K_{\text{тл}} = \text{ОА} / \text{КЗ} \quad (7)$$

где ОА – оборотные активы, КЗ – кредиторская задолженность (краткосрочная).

Нормативное значение данного коэффициента превышает 2, что означает двукратное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Это так называемый резерв для компенсации убытков, в случае ликвидации всех оборотных активов компании за исключением денежной наличности. Текущее значение показателя выше норматива показывает кредиторам высокую вероятность покрытия долгов.

Следующий показатель – коэффициент абсолютной ликвидности – определяется как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных обязательств компании. Значение коэффициента показывает, как часть краткосрочных долгов, которая может быть покрыта за счет наиболее ликвидных активов. Нормативное значение коэффициента составляет 0,2. Даже небольшое значение при сбалансированных притоках и оттоках денежных средств позволяют говорить о

предприятию, как о платежеспособном [11, с. 438].

Расчет коэффициента абсолютной ликвидности:

$$K_{абсл} = ДС + КФВ / ККЗ \quad (8)$$

где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент промежуточной ликвидности, третий в группе показателей ликвидности, когда к денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям прибавляют дебиторскую задолженность краткосрочного характера и сопоставляют с краткосрочной кредиторской задолженностью. Нормативное значение коэффициента варьируется в пределах от 0,7 до 1.

Формула расчета следующая:

$$K_{пл} = ДС + КФВ + ДЗ / ККЗ \quad (9)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев.

Помимо трех основных коэффициентов для полной оценки уровня ликвидности компании рекомендуется рассчитать следующие дополнительные показатели.

Доля чистого оборотного капитала в денежных средствах предприятия определяется как отношение денежных средств к чистому оборотному капиталу. Формула расчета:

$$K_{дс/чок} = ДС / ЧОК \quad (10)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал.

Об уровне зависимости платежеспособности от сформированных запасов предприятия в случае их перевода в денежные средства для погашения краткосрочной задолженности позволяет судить коэффициент соотношения

запасов и краткосрочной задолженности. Формула расчета показателя следующая:

$$K_{зкз} = З / ККЗ \quad (11)$$

где З – сформированные запасы предприятия.

Важным показателем, отражающим как финансовую устойчивость, так и платежеспособность предприятия является показатель соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, который показывает соотношения расчетов по различным видам задолженности предприятия.

Формула расчета показателя:

$$K_{зад} = ДЗ / КЗ \quad (12)$$

где ДЗ, КЗ суммы дебиторской и кредиторской задолженности соответственно.

Результатирующими показателями аналитических процедур финансового анализа являются показатели доходности (рентабельности). Можно выделить два основных показателя рентабельности: рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала. Первый показывает размер прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции, второй свидетельствует об эффективности использования основного капитала.

Формула расчета рентабельности продаж:

$$R_{пр} = ЧП / Вр \quad (13)$$

где ЧП – чистая прибыль, Вр – выручка.

Формула расчета рентабельности собственного капитала:

$$R_{ск} = ЧП / СК \quad (14)$$

Основную информацию для анализа финансовой устойчивости и платежеспособности дают нам формы официальной финансовой отчетности организации. Для выявления тенденций развития организации целесообразно оперировать данными не менее чем за три отчетных периода.

В заключении данной главы можно отметить, правильные аналитические процедуры в области финансовой устойчивости и платежеспособности залог улучшения качества управления как финансовыми активами, так и в целом компанией, а также недопущения банкротства как в ближайшей, так и далекой перспективе .

По результатам анализа можно выявить внутренние и внешние факторы, оказывающие значительное влияние на финансовую устойчивость организации. А, следовательно, выстроить более эффективную финансовую политику, которая будет соответствовать выбранным стратегическим целям развития компании.

При анализе указанных аспектов финансово-экономической деятельности необходимо учитывать отраслевую принадлежность предприятия, является ли предприятие промышленным или, например, относится в сфере туризма и гостеприимства.

## 2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости гостиничного комплекса ООО «Каравелла»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта

Общество с ограниченной ответственностью «Каравелла» является гостиничным комплексом. ИНН организации 232202263, ОГРН организации 1022303280262. Учредителей компании со 100% долей является АО «Туапсинский морской торговый порт». Компания действует с 22.11.2002 года, расположена в г. Туапсе Краснодарского края по адресу: Морской бульвар, д. 2.

Основным видом деятельности является гостиничная с предоставлением мест для временного проживания. Дополнительными услугами являются предоставление ресторанного обслуживания, деятельность кафе, предоставление офисных помещений в аренду и другие [23].

Стратегической целью гостиничного комплекса является закрепление за компанией лидера рынка предоставления гостиничных услуг, в том числе делового туризма для получения максимального значения финансового результата и экономической эффективности при допустимом значении затрат при росте объемов реализации гостиничного продукта и различных дополнительных услуг.

Среди дополнительных услуг гостиничного комплекса можно выделить круглосуточную парковку автотранспорта на территории комплекса, обслуживание в номерах осуществляется в режиме 24/7, можно воспользоваться услугами бизнес-центра, заказать банкет, провести время в лобби-баре, использовать конференц-зал или комнату переговоров, услуги прачечной, медицинские услуги, услуги ФМС.

Стратегия развития ООО «Каравелла» направлена на модернизацию оборудования и экосистемы гостиничного комплекса, сохранение умеренной ценовой политики с использованием сезонной тарифной политики, диверсификации потребителей гостиничных услуг, то есть, гостиничный

продукт должен соответствовать требованиям рынка, требованиям безопасности, международным стандартам, запросам потребителя.

На это же указывают и утвержденные стратегические направления ООО «Каравелла»:

Во-первых, это контроль качества сервиса через:

- совершенствование существующей системы контроля;
- внедрение актуальных стандартов технического качества;
- расширение программ обучения персонала, расширение арсенала

мотивационных механизмов.

Во-вторых, это внедрение программы оптимизации затрат через:

- обеспечение роста производительности труда;
- проведение мониторинга цен контрагентов для поиска наилучшего

предложения;

- применение современных средств маркетинга, с учетом роста объемов цифрового контента;

- расширение возможностей деятельности элементов комплекса питания за счет модернизации оборудования и пространств.

В-третьих, это расширение портфеля гостиничных услуг и сопутствующих услуг через:

- имиджевую составляющую;
- развитие делового-туризма, предоставление конгресс услуг, через

поиск новых клиентов, диверсификацию пакетных предложений и стимулирование их продаж;

- увеличение загрузки гостиницы путем применения гибких тарифных планов, в том числе «поработать» с низким ценовым сегментом;

- расширение работы в сегменте предоставления пакетных гостиничных услуг спортивным командам, участвующим в турнирах или рассматривающих Туапсинский район для сборов, организации элементов тренировочного процесса;

- использование клиентоориентированных стандартов обслуживания и

безопасности;

- расширение производства конкурентоспособных продуктов и полуфабрикатов собственного производства для укрепления позиций комплекса питания в центрах-дохода компании;

- обеспечение систематической работы, связанной с цифровизацией внутренних процессов и взаимодействия с внешними элементами воздействия.

Структура управления гостиничным комплексом представлена на рисунке 2.

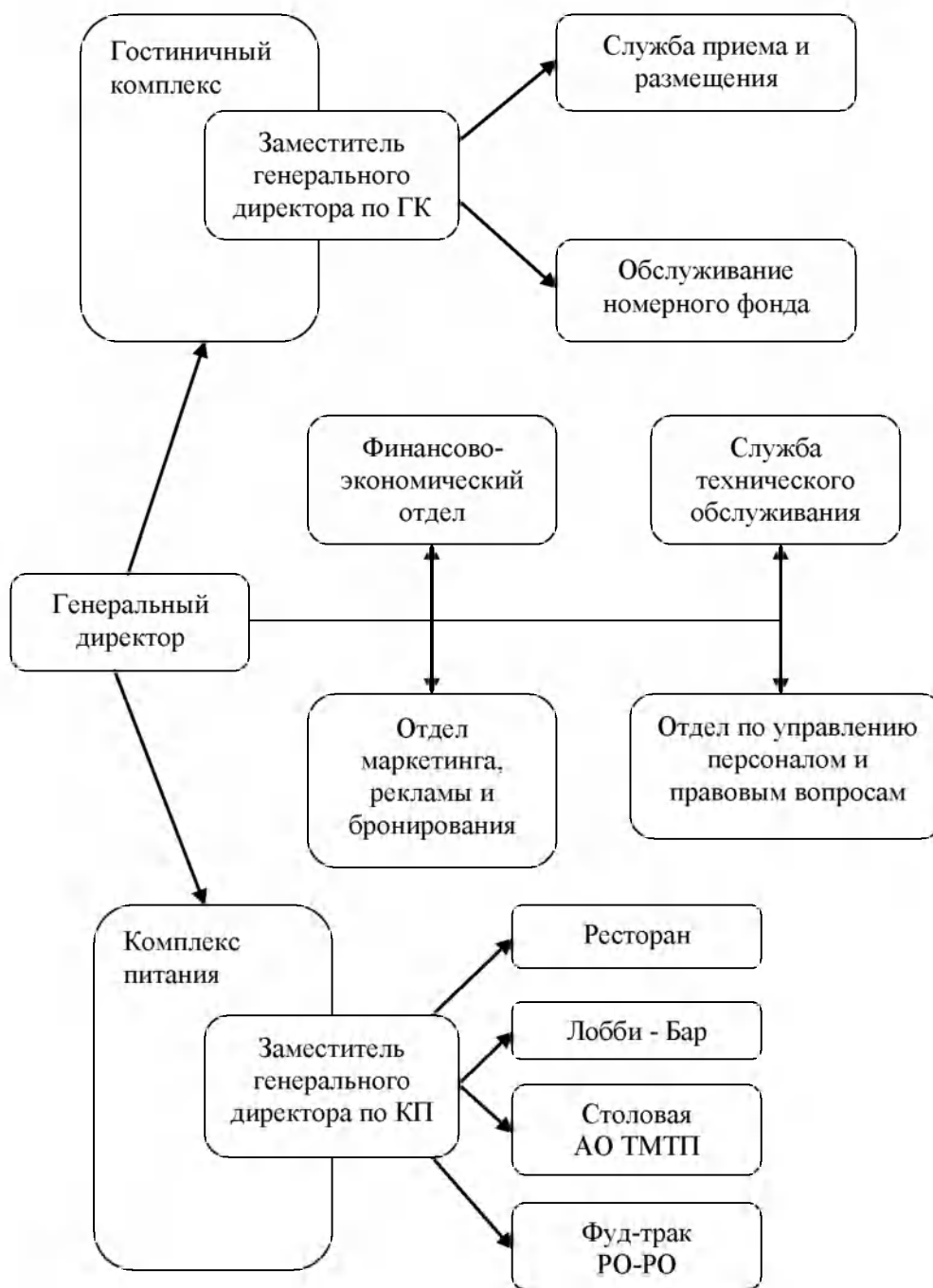


Рисунок 2 - Организационная структура ООО «Каравелла»



На сегодняшний день гостиничный комплекс использует три уровня управленческих воздействий: генеральный директор – три заместителя – начальники отделов.

Зона ответственности генерального директора – стратегическое развитие компании и оперативное управление. В его функциональные обязанности входит подготовка отчета о результатах деятельности за год, доклад по нему перед комитетом учредителя и заместителем генерального директора холдинга компаний по непрофильным активам в части исполнения бюджетных назначений отчетного периода и защита плановых значений ключевых бюджетов на следующий финансовый год.

Ключевые доходы и расходы в гостиничном комплексе и комплексе питания.

Задачи комплекса питания направлены с одной стороны, на дополнение комплекса гостиничных услуг, с другой, обеспечение самостоятельной сферы деятельности, через предоставление конкурентоспособных услуг питания сторонним посетителям. В данном случае, это деятельность на рынке общественного питания региона со своей спецификой и особенностями.

Структура комплекса питания ООО «Каравелла» на сегодня состоит из ресторана, лобби-бара, столовой для обслуживания работников АО «Туапсинский морской торговый порт» на производственной территории, а также предоставление услуг питания (фуд-трак) для водителей, ожидающий груз на терминале РО-РО.

Ресторан это 150 посадочных мест, наличие банкетного зала с предлагаемым меню от «шведского стола» до стандартных комплексных завтраков, обедов и ужинов в первую очередь для клиентов гостиничного комплекса. Ресторан работает и для внешних посетителей, существует «детское меню», бизнес-ланч.

Номерной фонд гостиницы «Каравелла» состоит из 72 просторных номеров первой и высшей категорий, оснащенных по евростандарту:

- Стандарт одноместный категории «А» и «Б» - номера этого класса

идеально подходят для проживания во время командировки. Площадь комнат – от 17,8. до 21,3 кв.м

– Стандарт двухместный - Номера данной категории идеальны для гостей, которые приехали с туристической целью для проведения досуга или для групповых заездов. Также эти номера востребованы для спортсменов. Площадь комнат- 21,3 кв.м.

– Номер высшей категории Люкс - Номера этой категории двухкомнатные, выполнены в спокойных тонах и созданы для того, чтобы пребывание гостей в отеле было спокойным и приятным. Площадь комнат-39,9 кв.м

– Номер высшей категории Апартамент и Апартамент Де Люкс - Комфортабельные двухкомнатные номера состоят из уютной спальни и изысканной гостиной. В интерьерах всё продумано до мелочей для продуктивной работы и отдыха. Площадь номеров - 59 кв.м.

Система бронирования имеет разнонаправленный характер: можно воспользоваться электронной почтой и телефоном, посредством бронирования через систему на сайте компании, либо через отечественные компании интернет – бронирования. Возможно размещение «от стойки».

ООО «Каравелла» придерживается умеренной политики ценообразования, действуют различные виды скидок, можно воспользоваться комплексным пакетом, развивается программа лояльности, в среднесрочной перспективе менеджмент гостиничного комплекса планирует внедрить программу приоритетности.

Основная стратегическая задача ООО «Каравелла» это диверсификация категорий потребителей гостиничных услуг. В 2021 году средняя наполняемость составляла порядка 42 %. Основной потребитель гостиничных услуг это деловой турист, посетивший наш город для участия в мероприятиях крупных предприятий, а также городских и районных. Позитивной тенденцией, в свете санкционной политики, является рост загрузки в период «высокого сезона» (июль – сентябрь).

Оценку средней загрузки гостиничного комплекса можно увидеть на рисунке 3. Общее количество поселений вне зависимости от категории посетителя за период 2019-21 гг. представлено на рисунке 4. Динамика объема посетителей объектов комплекса питания за период 2019-21 гг. на рисунке 5.

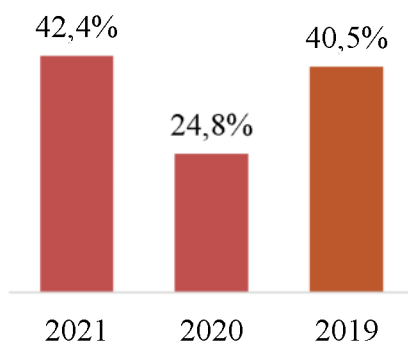


Рисунок 3 - Загрузка номерного фонда ООО «Каравелла» (%)

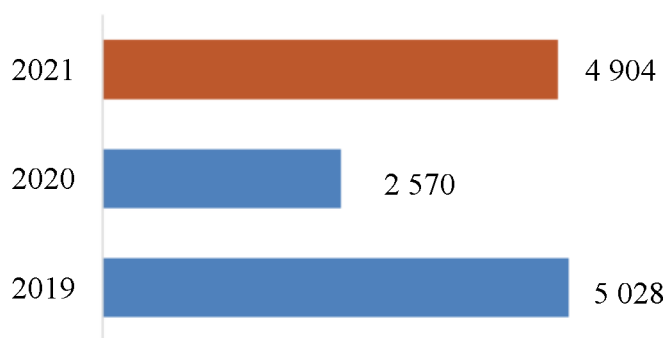


Рисунок 4 - Количество поселений в период 2019-21 гг. (чел.)

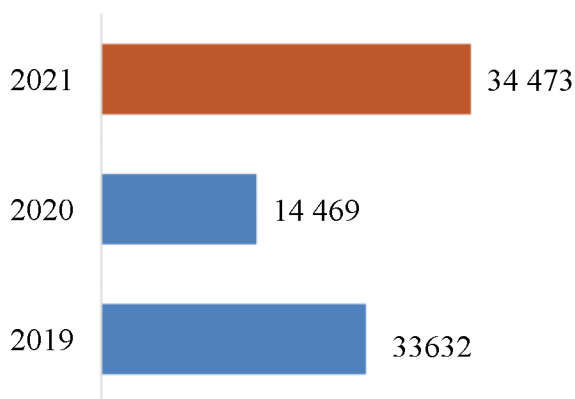


Рисунок 5 – Динамика посетителей объектов комплекса питания ООО «Каравелла» за период 2019-21 гг. (чел.)

Характеристика имущественного потенциала, а также источники формирования имущества (за 2019-2021 гг.) представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика имущественного потенциала и источники формирования ООО «Каравелла» за период: 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Значение показателя					Динамика за период 2019-2021	
	в тыс. рублей			в % к валюте баланса		отклонение в тыс. руб.	в %
	2019	2020	2021	по состоянию на 31.12.20	по состоянию на 31.12.21		
1	3	4	5	6	7	8	9
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы (ВА)	20 214	19 080	18 418	69,7	65,4	-1 796	-8,9
в том числе:							
основные средства	12 301	11 032	10 514	40,3	37,3	-1 787	-14,5
2. Оборотные активы (ОА), всего	12 184	8 311	9 733	30,3	34,6	-2 451	-20,1
в том числе:							
запасы (З)	4 542	4 395	4 801	16,0	17,1	259	-5,7
дебиторская задолженность (ДЗ)	4 455	2 458	2 686	9,0	9,5	-1 769	-39,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДС+КФВ)	3 187	1 458	2 246	5,3	8,0	-941	-29,5
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал (СК)	25 169	12 041	12 661	44,0	45,0	-12 508	-50,0
2. Долгосрочные обязательства (ДО), всего	1 416	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
заемные средства (ЗС)	-	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства, всего	5 813	15 350	15 490	56,0	55,0	9 677	166,4
в том числе:							
заемные средства	-	4 744	2 878	17,3	10,2	2 878	100,0
Валюта баланса	32 398	27 391	28 151	100	100	-4 247	-13,1

Анализируемый период 2019-2021 гг. характеризуется наличием пандемии и введением ограничительных мер, которые значительно отразились финансово-экономических показателях гостиничного комплекса. Поэтому интерес представляет динамика за 2020-2021 годы, как показатель выхода предприятия на допандемийные показатели.

По итогам 2021 года активы компании находятся в соотношении 2/3

внеоборотных активов и примерно 1/3 приходится на текущие активы. За период 2019-2021 гг. наблюдается снижение общей суммы активов на 13,1 %, если сравнивать 2020 и 2021 годы, наблюдается незначительный рост активов компании. Наблюдается сокращение собственного капитала почти на половину (50%), что является негативным фактором.

Снижение имущественного потенциала гостиничного комплекса связано, во-первых, со снижением стоимости основных средств (на 14% или 1787 руб.), а также большим снижением оборотных активов (на 20%). При этом стоит заметить значительное снижение дебиторской задолженности (на 39,7%), что может быть связано со снижением деловой активности предприятия. По источникам формирования наибольшее снижение наблюдается по собственному капиталу, а именно по нераспределенной прибыли (снижение на 50%).

Чистые активы организации на 31 декабря 2021 г. намного (в 1 266,1 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Основные показатели отчета о финансовых результатах деятельности ООО «Каравелла» представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика финансовых результатов деятельности. Объект: ООО «Каравелла», период 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Динамика показателя за 2020 – 21 гг.	
	2019	2020	2021	тыс. руб.	в %
1. Выручка	60 429	37 418	61 716	24 298	64,9
2. Расходы по обычным видам деятельности	62 273	49 806	63 303	13 497	27,1
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-1 844	-12 388	-1 587	10 801	↑
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	4 397	2 514	2 777	263	10,5
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	2 553	-9 874	1 190	11 064	↑
6. Проценты к уплате	-	144	234	90	62,5

Продолжение таблицы 4

7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-588	1 702	-336	-2 038	↓
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	1 965	-8 316	620	8 936	↑
Рентабельность продаж, %	-(3,1)	-(33,1)	-(2,6)	30,5	↑
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	3,3	-(24,9)	1	23,2	↑
Рентабельность активов, %	6,0	-(27,8)	2,2	30,0	↑

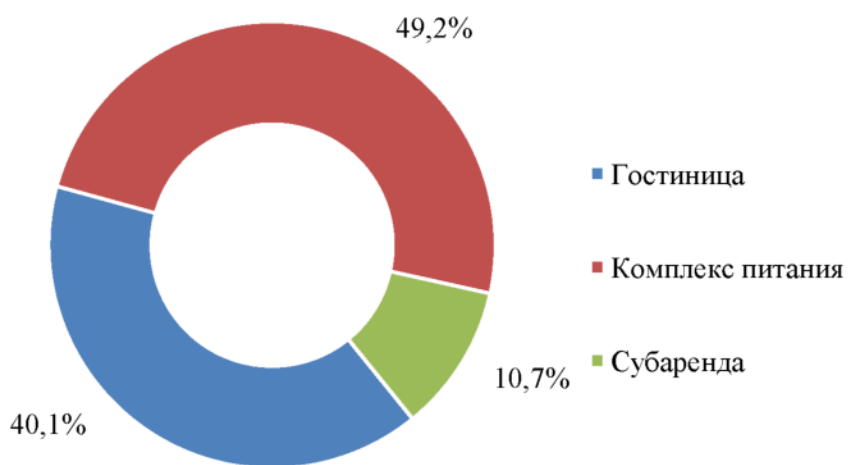


Рисунок 6 - Структура выручки ООО «Каравелла» по видам деятельности

Выручка компании за отчетный 2021 год составила 61 716000 рублей. Значение выручки по объему незначительно превысило показатель 2019 года и на 64,9% 2020 года. По структуре выручка ООО «Каравелла» представлена на рисунке 6, а динамику структуры затрат за период 2019-2021 можно увидеть на рисунке 7.

По итогам 2021 года соотношение между затратами объясняется следующим образом: во-первых, рост материальных расходов обусловлен ростом стоимости продуктов и товаров для комплекса питания, бытовой химии, сопутствующих товаров, а также повышением тарифов на услуги коммунального характера. Затраты на персонал практически не изменились по сравнению с допандемийным 2019 годом, так как индексация оплаты труда не проводилась, штатная численность значительных изменений не претерпела. Компания старается большую часть работ проводить собственными силами

(текущий ремонт номерного фонда, замена оборудования), ставки по аренде со стороны собственника помещений не были увеличены по сравнению с 2019 годом.

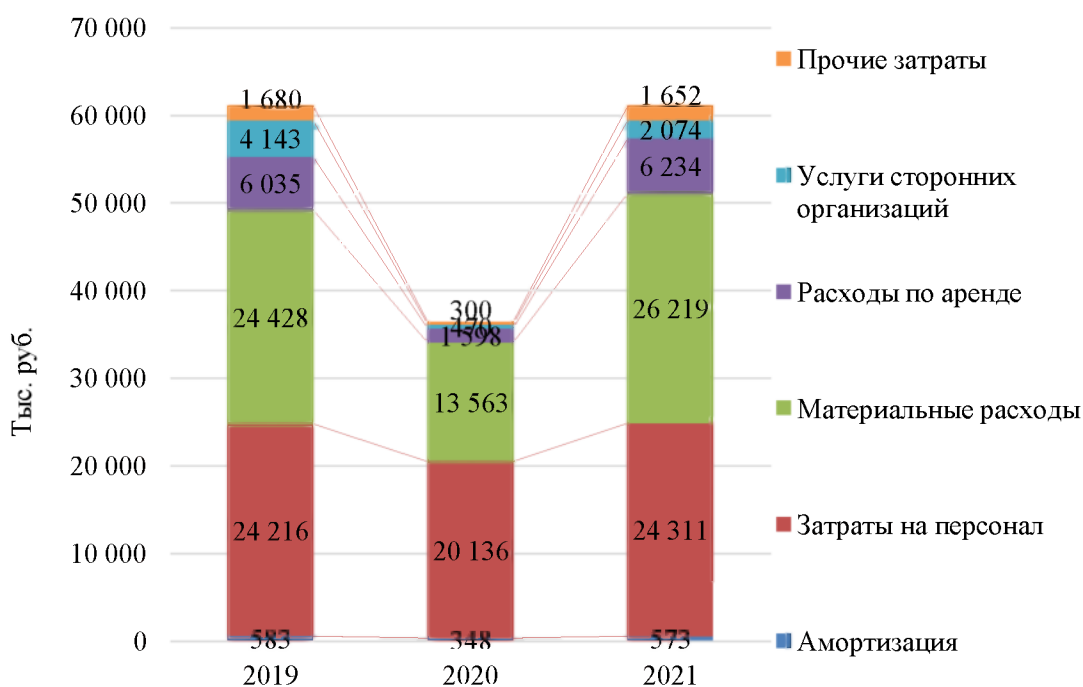


Рисунок 7 – Изменение структуры затрат гостиничного комплекса за период 2019-2021 гг. (тыс. руб.)

Прибыль от продаж за 2021 год находилась в отрицательной зоне (-1587 тысяч рублей). Компания снова вышла в «зеленую» зону чистой прибыли за счет дополнительных доходов, не связанных с основной деятельностью гостиничного комплекса.

## 2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Каравелла»

Проведем анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости и определим тип финансовой устойчивости, соответствующий гостиничному комплексу ООО «Каравелла» в динамике исследуемого периода. Расчетные значения для данного вида анализа, когда мы определяем излишек (или недостаток)

собственных оборотных средств представлены в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости по величине излишка (или недостатка) СОС (тыс. руб.)

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	на 31.12.2019	на 31.12.2020	на 31.12.2021
1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> Излишек или недостаток СОС для покрытия запасов (СОС = СК – ВА, +(-)СОС = СОС - З)	7 314	4 955	+413	-11 434	-10 558
СОС <sub>2</sub> Излишек или недостаток СД для покрытия запасов СД = СОС + ДО +(-)СД = СД - З	8 730	6 371	+1 829	-11 434	-10 558
СОС <sub>3</sub> Излишек или недостаток источников формирования запасов ОИ = СД + КО +(-)ОИ = ОИ - З	8 730	6 371	+1 829	-6 690	-7 680

Поскольку по состоянию на 31.12.2021 года мы наблюдаем наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем показателям определения типа финансовой устойчивости. Таким образом, финансовое устойчивое состояние компании по данным расчетов можно признать, как неудовлетворительное. При этом мы видим, что в 2019 году положение компании было абсолютно, с точки зрения финансовой устойчивости. Показательным, с данной точки зрения, станет 2022 год. По предварительным данным с учетом ожидаемых финансовых результатов ООО «Каравелла» должна достичь финансовой устойчивости со статусом – «нормальная».

Проведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости



исследуемого объекта, другими словами, относительных показателей финансовой устойчивости (таблица 6).

Таблица 6 - Динамика относительных показателей финансовой устойчивости.

Объект: ООО «Каравелла», период: 2019-2021 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя			Асб.изм. показателя
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	1	2	3	4	5
1	Коэффициент Автономии = СК / А Норма (отрасль) – 0,55 Оптимальное – 0,65-0,75	0,78	0,44	0,45	-0,33
2	Коэффициент финансового левериджа = ЗК / СК Норма (отрасль) – 0,82 Оптимальное – 0,33 – 0,54	0,29	1,27	1,22	0,93
3	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами=СОС / ОА Норматив – не менее 0,1	0,41	-0,84	-0,59	-1
4	Индекс постоянного актива=ВА/СК	0,80	1,58	1,45	0,63
5	Коэффициент покрытия инвестиций = СК + ДО / общая сумма капитала Норма (отрасль) – 0,8 и выше	0,82	0,44	0,45	-0,37
6	Коэффициент маневренности собственного капитала=СОС/СК Норматив – 0,1 и более	0,20	-0,58	-0,45	-0,65
7	Коэффициент мобильности имущества = ОА/стоимость всего имущества	0,38	0,30	0,35	-0,03
8	Коэффициент мобильности оборотных средств=ДС+КФВ/ОА	0,26	0,17	0,23	-0,03
9	Коэффициент обеспеченности запасов=СОС/запасы Норматив – не менее 0,5	1,09	-1,6	-1,2	-2,29
10	Коэффициент краткосрочной задолженности=краткосрочные обязательства/общая сумма обязательств	0,80	1,0	1,0	0,2

В сравнении с 2019 годом наблюдается ухудшение значений всех рассчитанных относительных показателей. Так, коэффициент автономии исследуемого объекта по состоянию на 31 декабря 2021 г. составил 0,45, что говорит о недостаточном уровне собственного капитала в структуре источников финансирования имущества гостиничного комплекса. В 2021 году как и в 2020

году наблюдается значительное снижение суммы нераспределенной прибыли в связи со снижением деловой активности компании, вызванными ограничительными мерами. Также компания не попала под льготную категорию, так как является дочерней структурой другого юридического лица (АО «Туапсинский морской торговый порт»). Негативную тенденцию подтверждает и коэффициент финансового леведреджа, значение которого в отчетном периоде находится вне пороговых отраслевых значений и норматива.

Коэффициент обеспеченности СОС за период 2020-2021 годов ушел в отрицательное значение, так как размер внеоборотных активов превышает значение собственного капитала организации. По итогам 2021 года значение – (-) 0,59.

Компания отказалась от долгосрочных заимствований, поэтому коэффициент покрытия инвестиций соответствует значению рассчитанного ранее коэффициента автономии. При этом нормативное значение по отрасли должно превышать 0,8. В 2019 году компания соответствовала нормативному значению (0,82).

Имущественный потенциал компании стал менее мобилен, так как на 8 процентных пунктов снизился коэффициент мобильности имущества (с 0,38 до 0,3). Структура оборотных активов также имеет тенденцию к снижению мобильности, так как снизилась доля денежных средств плюс краткосрочных финансовых вложений (с 0,26 до 0,23 – снижение на 3 проц. пункта).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение анализируемого периода вырос. Несмотря на то, что в начале анализируемого периода значение коэффициента соответствовало норме, в конце периода оно стало неудовлетворительным. Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2021 г. имеет критическое значение.

Значение коэффициента краткосрочной задолженности гостиничного комплекса ООО «Каравелла» (1,0) показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной. В структуре краткосрочных обязательств именно заемные средства составили в 2021 году 2878 рублей. В

2020 году значение было в 2 раза выше. Очевидно, что для инфраструктурного развития гостиничного комплекса необходимо привлекать долгосрочные источники заимствования.

Что касается анализа платежеспособности, то целесообразно его начать с оценки ликвидности баланса компании.

Далее оценим степень ликвидности баланса ООО «Каравелла», сопоставляя группировки активов и пассивов (таблица 7).

Таблица 7 - Группировка статей актива и пассива за 2020-2021 гг. для анализа ликвидности баланса, тыс. руб.

Активы (группировка) по степени ликвидности	По состоянию на 31.12.2021, тыс. руб.	Прирост за 2020-2021 гг., %
1	2	3
AI. Высоколиквидные активы (ДС+КФВ)	2 246	+54
AII. Быстрореализуемые активы (Краткосрочная ДЗ)	2 686	+9,3
AIII. Медленно реализуемые активы (прочие ОА)	4 801	+9,2
AIV. Труднореализуемые активы (ВА)	18 418	-3,5
Пассивы (группировка) по сроку погашения	По состоянию на 31.12.2021, тыс. руб.	Прирост за 2020-21 гг., %
PI. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. КЗ)	10 863	+17,1
PII. Среднесрочные обязательства (КО)	4 627	-23,9
PIII. Долгосрочные обязательства	0	–
PIV. Постоянные пассивы (СК)	12 661	+5,1
Условия абсолютной ликвидности		
Нормативное соотношение		Излишек/недостаток, тыс. руб.
$A_I \geq P_I$	не выполняется	-8 617
$A_{II} \geq P_{II}$	не выполняется	-1 941
$A_{III} \geq P_{III}$	выполняется	+4 801
$A_{IV} \leq P_{IV}$	не выполняется	+5 757

Сопоставление итогов первой группы по активам и пассивам (А1 и П<sub>1</sub>) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. По состоянию на 31.12.2021 г. условие абсолютной ликвидности гостиничного комплекса не выполняется, при этом недостаток платежных средств составляет 8617 рублей. ООО «Каравелла» не сможет немедленно рассчитаться по своим срочным обязательствам.

Вертикальный анализ баланса показывает, что доля краткосрочной кредиторской задолженности в пассивах превышает 50%, в том числе заемных средств 10,2%, при этом доля денежных средств в структуре активов составляет доля денежных ср-в, 8%. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации лишь на 21%.

Что касается быстрореализуемых активов и возможности погашения краткосрочных обязательств за их счет (2-е условие абсолютной ликвидности) оно также не выполняется с недостатком платежных средств в сумме 1941 рублей.

Доля дебиторской задолженности в структуре активов ООО «Каравелла» выросла составляет 9,5% при краткосрочных обязательствах в 55% и краткосрочных заимствованиях в 10,2 %. В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства ООО «КАРАВЕЛЛА» только на 58%.

На сегодняшний день соблюдается только неравенство по третьему условию абсолютной ликвидности баланса ввиду отсутствия долгосрочных обязательств в структуре источников финансирования.

Четвертое условие абсолютной ликвидности баланса, которое отражает соотношение платежей и поступление в долгосрочном периоде, не выполняется.

Целесообразно рассчитать относительные показатели ликвидности. Эта группа минимум из трех коэффициентов характеризует платежеспособность предприятия.

Анализ относительной ликвидности баланса проводится на основе

расчета коэффициентов, характеризующих платежеспособность организации.

Таблица 8 – Динамика коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «Каравелла» за период 2019-2021 гг.

Наименование коэффициента	Крит. значение	Значение показателя			Отклонение показателя (%)
		2019	2020	2021	2021 / 20
Коэффициент текущей ликвидности	от 1 до 2	2,1	0,54	0,62	15%
Коэффициент быстрой ликвидности	Не менее 1	1,3	0,25	0,48	92%
Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	>0,2-0,3	0,1	0,09	0,14	55%

В мировой и российской практике нормальным считается значение коэффициента абсолютной ликвидности 0,2-0,3.

Данный коэффициент характеризует способность компании погасить всю или часть краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидной части активов, а именно, денежных средств и краткосрочных вложений. Как видно из таблицы 7 значение находится ниже допустимого предела. Учитывая сложный для туристического и гостиничного бизнеса 2020 год, наблюдается положительная динамика – рост плюс 55%. Нужно внимательно относиться в платежной дисциплине и не допускать срывов оплаты счетов.

Коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже норматива. По состоянию на 31.12.2021 года значение коэффициента составляет 0,62, до предельной границы недостаток примерно 0,4 – 0,5. Это свидетельствует о низком уровне платежеспособности гостиничного комплекса. В дальнейшем с учетом негативных значений коэффициентов ликвидности будет рассчитана вероятность банкротства по нескольким методикам. Учитывая сложный для туристического и гостиничного бизнеса 2020 год, наблюдается положительная динамика – темп роста коэффициента составляет 15%.

Считаем, что с учетом негативных тенденций финансового характера в работе гостиничного комплекса следует рассмотреть тенденции (динамику) изменения показателей деловой активности, как быстро происходит возврат

авансированных на функционирование и обеспечение операционной деятельности денежных средств, каково состояние показателя оборачиваемости кредиторской задолженности именно по поставщикам и партнерам ООО «Каравелла». Динамика показателей представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Показатели деловой активности. Объект: ООО «Каравелла», период 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя оборачиваемости	Значение в днях		Коэф.		Абсолютное изменение в днях
	2020	2021	2020	2021	
1	3	4	5	6	7
Оборачиваемость оборотных средств Норма для отрасли в днях – 80 и менее	80,0	56,34	4,50	6,34	-23,66
Оборачиваемость запасов Норма для отрасли в днях: 16 и менее	31,77	27,31	11,33	13,18	-4,46
Оборачиваемость дебиторской задолженности Норма для отрасли в днях: 22 и менее	23,6	15,66	15,22	22,97	-7,94
Оборачиваемость кредиторской задолженности	102,7	72,4	3,52	4,97	-30,3
Оборачиваемость активов Норма для отрасли в днях: 144 и менее	264,7	164,4	1,36	2,19	-100,3
Оборачиваемость собственного капитала	178,36	146,09	3,10	4,87	-32,27

По итогам анализа деловой активности можно сделать вывод, что за период 2020-2021 гг. для ООО «Каравелла» наблюдается рост деловой активности.

Относительно негативным фактором является по некоторым позициям наблюдается отставание значения оборачиваемости в днях от среднеотраслевых значений.

Дополнительно рассчитаем и показатели банкротства по методике Альтмана, Таффлера и Сайфуллина-Кадыкова.

Для ООО «Каравелла» как частной непроизводственной компании мы использовали 4-факторная модель Альтмана:

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \quad (15)$$

где,

Коэф	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	ОА / величина всех активов	-0,2	6,56	-1,34
T <sub>2</sub>	НП / величина всех активов	-0,01	3,26	-0,03
T <sub>3</sub>	ЕВИТ / к величине всех активов	0,04	6,72	0,28
T <sub>4</sub>	СК / ЗК	0,82	1,05	0,86
Z-счет Альтмана:				-0,23

Предполагаемые пороговые значения вероятности банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ООО «Каравелла» значение Z-счета на 31.12.2021 г. составило -0,23. Это означает, что по формуле Z-счета Альтмана существует высокая вероятность банкротства исследуемого гостиничного комплекса.

Необходимо заметить, что результат расчета носит предварительный условный характер и является основанием для более глубокого анализа финансовой деятельности.

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (16)$$

где,

Коэф.	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / КО	0,06	0,53	0,03
X <sub>2</sub>	ОА / Обязательства	0,63	0,13	0,08
X <sub>3</sub>	КО / Активы	0,55	0,18	0,1
X <sub>4</sub>	Выр. / Активы	2,19	0,16	0,35
Итого Z-счет Таффлера:				0,56

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;

Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

В данном случае значение итогового коэффициента составило 0,56. В данном варианте расчета вероятность банкротства ООО «Каравелла» низкая.

Еще одну методику прогнозирования банкротства адаптировали для российской экономической системы Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Данная модель является пятифакторной:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (17)$$

где,

Коэф.	Расчет	Значение 31.12.2021	на	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3		4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,59		2	-1,18
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	0,63		0,1	0,06
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	2,22		0,08	0,18
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	-0,03		0,45	-0,01
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0,05		1	0,05
Итого (R):					-0,9

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. В данном случае значение итогового показателя составило -0,9. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации.

В любом случае перечисленные выше модели не учитывают отраслевую специфику и являются одним из индикаторов в активизации деятельности менеджмента компании и изменению структуры имущества, источников финансирования, активизации деловой активности.

По результатам проведенного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности гостиничного комплекса ООО «Каравелла» можно сделать



следующие выводы:

- компания вышла в положительное значение по чистой прибыли (620000 рублей) при наличии отрицательных в предыдущие несколько периодов;

- коэффициенты ликвидности не соответствуют нормативным значениям;

- коэффициент автономии составляет 0,45, что не соответствует норме, рассчитанной для предприятий гостиничного бизнеса;

- коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение, тип финансовой устойчивости - кризисный.

Среди положительных сторон, выявленных в процессе анализа можно выделить то, что компании удалось стабилизировать снижение основных финансово-экономических показателей, вызванных ограничительными мерами. Определяющим, мы прогнозируем, будет 2022 год, так как компания полный календарный год работает без ограничений, предварительные расчеты свидетельствуют о высокой загрузке гостиничного комплекса за последние 5-7 лет, ожидается значительный рост финансовых результатов и показателей эффективности (рентабельности) деятельности.

### 3 Основные пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

#### 3.1 Мероприятия по корректировке бюджетного финансового планирования, как части процесса по укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности

В настоящее время финансовой службой гостиничного комплекса реализуется система финансового планирования с использованием бюджетного планирования. Основные бюджеты, используемые компанией, представлены на рисунке 8.



Рисунок 8 – Перечень используемых операционных и финансовых бюджетов

Плюсом реализации системы бюджетирования в рамках процессов финансового планирования и мониторинга является более высокий уровень открытости и прозрачности расходной части для ответственных лиц и управленческого персонала.

При этом компания сталкивается со стандартными проблемами,

характерными для такого рода управленческих воздействий. Это и нарушение сроков предоставления плановых назначений от структурных подразделений ввиду наличия несогласованности. Во-вторых, необходимо более четко прописать регламенты подготовки. В-третьих, необходимо активнее использовать «контрольные точки» для принятия решения о корректировке бюджетной и финансовой политики компании.

Например, можно использовать систему бюджетных заданий, которая связывает доходы-расходы-инвестиции. Пример формы бюджетного задания (БЗ) представлен на рисунке 9, когда выделяются центры финансовой ответственности: основные и дополнительные или непрофильные.

	Показатель	Значение к распределению	ЦФО		
			ЦФО «Гостиница»	ЦФО «Комплекс питания»	ЦФО «Фитнес-центр»
1	Операционная деятельность				
	Выручка				
	Дебиторская задолженность				
2	Финансовая деятельность				
	Чистая прибыль				
	Остаток денежных средств				
3	Инвестиции				
	Строительство				
	Реконструкция и модернизация				

Рисунок 9 – Пример формы БЗ для ГК ООО «Каравелла»

Далее, можно, с учетом возможного уровня цифровизации процессов, зарегламентировать работу бюджетной системы, когда процессы взаимодействия однозначны, информационные потоки логистически выверены. Предлагаемая схема представлена на рисунке 10.

В системе бюджетного планирования и реализации бюджетных назначений проработать перечень контрольных точек для каждого процесса, по которым можно четко сказать о неисполнении, невыполнении или перевыполнении плановых бюджетных назначений.

Здесь и центры доходов, центры расходов, центры ответственности.

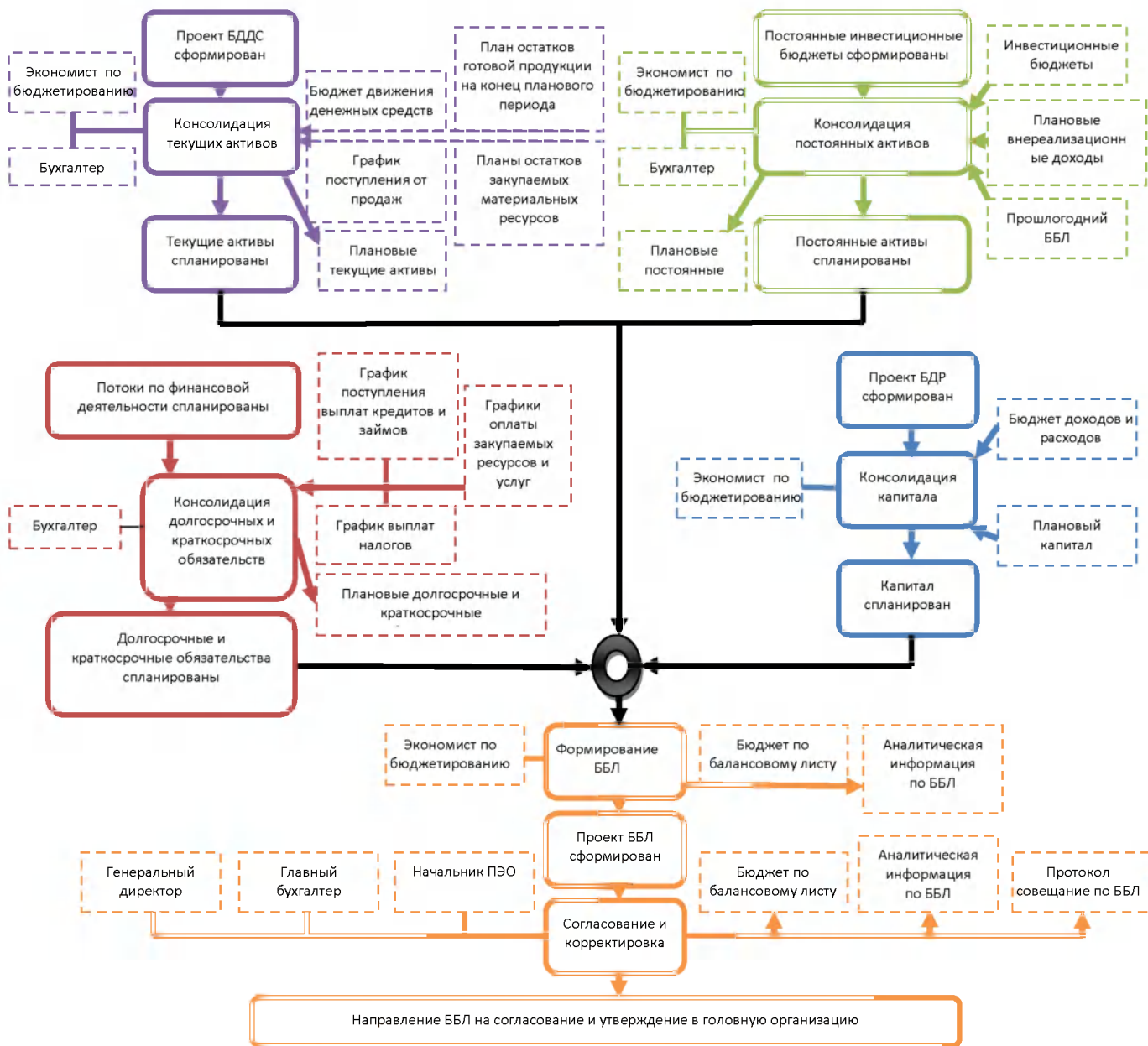


Рисунок 10 - Регламентация процессов бюджетного и финансового планирования

Для предварительного определения стоит ли проводить более глубокий анализ финансовой устойчивости и платежеспособности гостиничного комплекса ООО «Каравелла» никто не отменял использование золотого правила экономики: темп роста прибыли должно быть больше значения темпа роста объема продаж, темп роста продаж больше темпов роста активов, темп роста активов соответственно больше темпа роста собственного капитала.

Расчет в отношении рассматриваемого объекта исследования представлен

в таблице 10.

Таблица 10 – Применение «золотого правила» экономики в отношении финансово-хозяйственной деятельности ООО «Каравелла» за период 2020-2021 годы.

Показатели	2020	2021	Темп роста показателя, в %
Значение чистой прибыли (убытка)	-8316	620	1308,75
Выручка	37418	61716	165,0
Общая сумма активов предприятия	27391	28151	102,8
Значение собственного капитала	12041	12661	105,14

Как мы видим, золотое правило экономики не выполняется при сравнении темпа роста активов и собственного капитала. Вероятно, следует провести мониторинг реализации финансового плана и при необходимости внести коррективы.

Для усиления контрольных функций и управленческих воздействий можно расширить использование платформенных решений, в том числе, на базе 1-С «Предприятие». Например, это и 1-С «Финансы» и 1-С «Финансовое планирование». Пакет программ 1-С уже соответствуют стандарту ERP-систем.

Например, в рамках программы 1-С «Финансы» мы можем решить следующие задачи:

- централизовать систему управления платежами;
- сформировать заявки на оплату и распланировать поступление денег;
- провести контрольные функции в отношении текущих платежей по лимиту;
- учет финансов и фактических данных положенную на систему бюджетирования;
- применение план-фактного анализа.

Результаты внедрения пакетного предложения 1-С «Финансы»:

- расширенный пакет управленческой отчетности;
- система финансового планирования бюджетов планируется в несколько

сценариев, по различным критериям: «сверху вниз», «снизу вверх», «от целей», «от достигнутого»;

- оперативность контрольных функций каждого платежного документа;
- автоматизированный платежный календарь [11, с. 509].

В современных условиях санкционной политики пока сохраняется возможность использования встроенных возможностей общеизвестных продуктов, таких как MS Excel.

3.2 Мероприятия по повышению эффективности деятельности гостиничного комплекса, направленные на повышение уровня финансовой устойчивости исследуемого объекта

Как видно из результатов проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «Каравелла» компания находится в кризисном состоянии. По итогам 2021 года имеет отрицательное значение финансового результата по основному виду деятельности (предоставление гостиничных услуг) в сумме 1587 тысяч рублей.

Среди основных факторов, которые привели к нынешнему состоянию можно выделить:

- действие ограничительных мер, при которых не работали ни комплекс питания, ни гостиничный комплекс, при сохранении штатной численности персонала, что повлекло за собой большую затратную нагрузку на бюджет компании;

- средний уровень загрузки гостиничного комплекса по итогам 2021 года составил 42%, при пороге нулевой прибыли примерно в 45%;

- низкий уровень доходности подразделений комплекса питания.

Для роста финансовых результатов деятельности компании, укрепления ее финансовой устойчивости и платежеспособности мы можем предложить:

1. Продолжить работу по сокращению затрат по объектам комплекса питания ООО «Каравелла».

Для повышения прибыльности деятельности гостиничного комплекса в целом нами предлагаются следующие мероприятия:

1. Провести оптимизации затрат по комплексу питания ООО «Каравелла» ввиду того, что основная доля затрат приходится именно на эти подразделения при низком уровне их доходности. Исполнения бюджета гостиничного комплекса представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Исполнение бюджета доходов, расходов ООО «Каравелла» по состоянию на 31.12.2021 год

Показатели	Бюджет 2021 г.	Исполнение 2021 год			
		План НИТ	Факт НИТ	Отклонение	
				тыс. руб.	%
Загрузка гостиницы ( % )	42,5	42,5	42,4	0	
<b>ДОХОДЫ по обычным видам деятельности</b>	<b>78 444</b>	<b>78 444</b>	<b>68 493</b>	<b>-9 951</b>	<b>-13%</b>
Гостиница «Каравелла»	30 260	30 260	28 552	-1 708	-6%
КП всего, в т.ч.	41 853	41 853	33 164	-8 689	-21%
Ресторан	14 457	14 457	13 465	-992	-7%
Бар	7 276	7 276	6 275	-1 001	-14%
Столовая	16 067	16 067	13 424	-2 643	-16%
Летняя торговля, в т.ч.	4 053	4 053	0	-4 053	-100%
Кафе «Тандыр-Мангал»	4 053	4 053	0	-4 053	-100%
Доходы от субаренды	6 330	6 330	6 776	446	7%
<b>РАСХОДЫ по обычным видам деятельности</b>	<b>69 736</b>	<b>69 736</b>	<b>59 441</b>	<b>-10 295</b>	<b>-15%</b>
Гостиница «Каравелла»	22 820	22 820	19 980	-2 840	-12%
КП всего, в т.ч.	43 889	43 889	36 737	-7 152	-16%
Ресторан	17 557	17 557	16 801	-756	-4%
Бар	6 675	6 675	6 113	-562	-8%
Столовая	15 917	15 917	13 772	-2 145	-13%
Летняя торговля, в т.ч.	3 740	3 740	51	-3 689	-99%
Кафе «Тандыр-Мангал»	3 740	3 740	51	-3 689	-99%
Расходы от субаренды	3 027	3 027	2 724	-303	-10%
<b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>8 707</b>	<b>8 707</b>	<b>9 052</b>	<b>344</b>	<b>4%</b>
Гостиница «Каравелла»	7 440	7 440	8 572	1 132	15%
КП всего, в т.ч.	-2 036	-2 036	-3 573	-1 537	-76%
Ресторан	-3 100	-3 100	-3 336	-236	-8%
Бар	601	601	162	-439	-73%
Столовая	150	150	-348	-498	-332%
Летняя торговля, в т.ч.	313	313	-51	-364	-116%
Кафе «Тандыр-Мангал»	313	313	-51	-364	-116%
Субаренда	3 303	3 303	4 053	750	23%

Продолжение таблицы 11

<b>УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ</b>	6 406	6 406	6 278	-128	-2%
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ</b>	2 302	2 302	2 774	473	21%
<b>ПРОЧИЕ ДОХОДЫ-РАСХОДЫ</b>	42	42	-1 818	-1 860	-
Социальные расходы	256	256	173	-83	-32%
Расходы по лизингу	692	692	533	-159	-23%
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	2 344	2 344	956	-1 388	-59%
<b>ЕВИТДА</b>	2 544	2 544	2 883	339	13%
Ставка налога с уч. аналог. платежей	21%	21%	35%	x	x
Налог на прибыль, отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства	500	500	336	-164	-33%
Штрафы, пени за нарушение налогового законодательства	0	0	0	0	100%
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	1 844	1 844	620	-1 224	-66%
Амортизационные отчисления	582	582	587	5	1%
Инвестиционные расходы	0	0	656	656	100%
Прочие выплаты из прибыли (дивиденды)	0	0	0	0	0%
<b>НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	2 426	2 426	551	-1 875	-77%

Как видно из результатов, отраженных в бюджете доходов и расходов гостиничного комплекса именно комплекс питания показывает отрицательные результаты деятельности, и в первую очередь, это ресторан.

Возможно, как временную меру, можно рассмотреть изменение порядка работы ресторана и сосредоточиться на обслуживании только постояльцев гостиничного комплекса. Прирост выручки по бару был получен за счет введения барных карт, постоянно обновляется меню, высоким спросом продолжает пользоваться выносная торговля кондитерского цеха (качество + умеренная ценовая политика).

Очевидно, что без модернизации зала обслуживания ресторана при высокой конкуренции среди объектов ресторанного обслуживания на территории г. Туапсе и Туапсинского района, достичь нормального уровня доходности и перехода на самоокупаемость не представляется возможным.

В связи с тем, что по итогам 2021 года основные показатели финансовой устойчивости находятся в «красной» зоне или ниже установленных отраслевых нормативов, нет достаточного объема собственных ресурсов развития,



привлечь внешние заемные источники финансирования будет проблематично.

В качестве альтернативной меры, можно рассмотреть возможность обращения за кредитными ресурсами к учредителю, а именно, к АО «Туапсинский морской торговый порт».

Основным негативным фактором оптимизационных процедур является перевод части персонала ресторана, находящегося в штате на работу по договорам подряда. Среднесписочная численность работников комплекса питания в 2018 составила 34 человека, в том числе ресторана 15 человек. Рекомендуемая штатная численность при реализации оптимизации затрат 9 человек.

Расчетные затраты на ремонт зала ресторана при условии замены мебели будет составлять около 9 000, 0 тысяч рублей. Срок предоставления кредитных ресурсов 5 лет. Ожидаемая процентная ставка учредителя составит 8% (средний уровень инфляции). Ежемесячный платеж составит 182488 рублей, сумма переплаты 1 949,253 тысяч рублей.

Привлечение средств учредителя является наименее рискованным способом, так как и сам учредитель заинтересован в развитии компании, так как активно сам пользуется ее услугами и с учетом прогнозируемого роста перевалки грузов по объему и содержанию.

Для того, чтобы вложенным средства себя оправдали ресторан комплекса питания должны ежегодно посещать не менее 18000 посетителей, а средний чек должен превысить 1500 рублей.

Следующим элементом, на который необходимо обратить внимание является работа по сдаче в аренду помещений гостиничного комплекса, выведенные как офисные помещения. Это ощутимая статья дохода бюджета компании, при этом услуга пользуются спросом у предпринимателей, так как удобное расположение, наличие комплекса питания, инфраструктура отвечает требованиям бизнеса.

Дополнительно можно рассмотреть под представленные выше цели около 450 кв.м. площади.

С учетом установленной стоимости арендной платы в размере 1100 рублей за квадратный метр, куда входят и коммунальные затраты – подсчитаем экономический эффект (таблица 12).

Как видно из вычислений, предприятие будет получать дополнительную прибыль от сдачи в субаренду свободных неиспользованных площадей, в размере 4 070,5 тысяч рублей, что будет ощутимым дополнительным доходом компании.

Таблица 12 - Расчет экономического эффекта от сдачи в аренду неиспользованных площадей

Основные сведения	Вычисления
Площадь сдаваемая в аренда, м <sup>2</sup>	450
Срок сдачи в аренду, мес.	12
Стоимость 1 м <sup>2</sup> в месяц, тыс. руб.	1100
Стоимость аренды за год, тыс. руб.	$1100 * 12 * 450 = 5\,940,0$
Доход от сдачи в аренду, тыс. руб. (за минусом расходов на аренду помещений, коммунальных услуг и прочее)	$5\,940,0 - 1\,869,5 = 4\,070,5$

## Заключение

В выпускной квалификационной работе была раскрыта тема анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия и основные пути их повышения.

В условиях высокого уровня нестабильности внешней среды деятельности компании высокие значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности являются, с одной стороны, условием успешного развития в фазе экономического роста, с другой, указывают на наличие ресурсов для бесперебойного функционирования в фазе спада (кризиса).

Эффективная работа финансовых служб позволит обеспечить компании стратегическое развитие и высокий уровень финансовой устойчивости как в текущем, операционном периоде, так и в перспективе.

Как известно, при реализации стратегии развития компания действует в плоскости из 4 координат внутренние силы и слабости, а также внешние возможности и угрозы.

В современных условиях, когда прогнозирование действий субъектов внешней среды затруднено, компании в любом случае необходимо не только стремиться обеспечить устойчивое состояние, но и создать основу для устойчивого развития. Организация как система не может находиться в статичном положении, а должна иметь основу для развития.

Именно финансовая устойчивость является одной из ключевых составляющих, формирующих комплексное понятие устойчивости компании. При этом само понятие «финансовая устойчивость» имеет больше оценочных характеристик деятельности по сравнению с понятием «платежеспособность».

На основании проведенного анализа финансовой устойчивости и уровня платежеспособности деятельности ООО «Каравелла» были сделаны следующие выводы:

- прибыль по результатам финансово-хозяйственной деятельности за

2021 год составила 620000 рублей при значительном убытке, показанном в 2020 году;

- коэффициенты ликвидности находятся вне пороговых нормативных значениях;

- значение коэффициента автономии в 0,45 на рост финансовой зависимости от внешних источников финансирования и не соответствует норме по отрасли туристического бизнеса;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными находится в «красной» зоне, что свидетельствует о кризисном типе финансовой устойчивости, собственных и иных долгосрочных источников финансирования не хватает для покрытия запасов;

- в 2021 году компания вышла на положительное значение по рентабельности продаж по чистой прибыли;

- определяющим в качестве роста финансовых показателей деятельности будет являться 2022 год, так как компания работает без ограничений весь финансовый год, прогнозируется средний уровень загрузки гостиничного комплекса значительно выше порога нулевой прибыли.

В качестве мероприятий по повышению финансовой устойчивости компании нами были предложены как организационные, так и меры финансово-экономического характера:

- совершенствование действующие системы бюджетного финансового планирования через использование бюджетных заданий;

- регламентация процессов бюджетного финансового планирования с учетом текущего и перспективного уровня информатизации деятельности;

- активизация работы по контрольным точкам для быстрой реакции и внесения корректировок в основные (ключевые) и дополнительные бюджеты системы;

- продолжить работу, направленную на изменения уровня затрат в убыточных секторах гостиничного комплекса;

- реализовать инфраструктурные проекты, в том числе по ремонту зала

ресторана, воспользовавшись кредитными ресурсами учредителя гостиничного комплекса АО «Туапсинский морской торговый порт»;

- использовать сдачу в субаренду неиспользуемых помещений гостиницы как дополнительного источника дохода.

## Список литературы

1. Абрютинa, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютинa, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2017. - 272 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2021. — 374 с. - ISBN 978-5-16-015634-7. - - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1224013> (дата обращения: 08.11.2022).
3. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2019. – 768 с.
4. Герасименко, О.В., Петривская, А.В. Практические аспекты стабилизации финансового состояния организации в условиях кризиса / О.В. Герасименко, А.В. Петривская // Инновационная наука. - 2017. - № 1-1. - С. 28-32.
5. Грузинов, В. П. Экономика предприятия: учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2017. – 208 с.
6. Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум / О. В. Губина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. — 192 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-8199-0906-5. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1060843> (дата обращения: 07.11.2022)
7. Евдокимова, Л.А. Финансовый менеджмент: учеб. – М.: МГИУ, 2019. — 216 с.
8. Егорова, Н. Е. Дифференциальная модель кредитно-инвестиционной деятельности малых предприятий: использование финансовых инструментов и комбинированных схем финансирования / Н. Е. Егорова, С. Р. Хачатрян, О. Р. Воробьев // Аудит и финансовый анализ, 2019.- 244 с.
9. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. Мн.: Интер-прессервис, 2018. - 437 с.

10. Игонина, А. В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / А.В. Игонина // Молодой ученый. - 2016. - №12. - С. 1266-1271.
11. Кереева, А. Р. Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия / А.Р. Кереева // Молодой ученый. - 2016. - №2. - С. 509-512.
12. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Косолапова М.В., Свободин В.А. – М.: Дашков и К, 2018. - 248 с.: ISBN 978-5-394-00588-6. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/343541> (дата обращения: 09.11.2022).
13. Крайнова, К. А., Кулина, Е. А., Сатушкина, В. С. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса / К.А. Крайнова, Е.А. Кулина, В.С. Сатушкина // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. — С. 46-50.
14. Курина, Ю. С., Ильина, И. В. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятий / Ю.С. Курина, И.В. Ильина // Молодой ученый. - 2016. - №12.5. - С. 46-49.
15. Лазарева, А. Б. Сущность финансового состояния коммерческой организации и виды его анализа / А.Б. Лазарева // Молодой ученый. - 2016. - №9.2. - С. 30-32.
16. Либерман, И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие / И.А. Либерман. - М.: ИЦ РИОР, 2014. - 220с.
17. Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В. Лысенко. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 320 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-003127-9. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/978538> (дата обращения: 09.11.2022).
18. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 440с.
19. Макарьева, В. И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 264 с.

20. Мамедов, О.А. Современная экономика. Лекционный курс. Многоуровневое учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д.э.н. О. Мамедова. – Ростов/н/Д.: изд-во «Феникс», 2018. – 545с.

21. Муравицкая, Н.К. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности / Н.К. Муравицкая, Г.И. Корчинская. - М.: КноРус, 2014. - 256 с.

22. Новодворский, В.Д. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая // Финансы, 2019. — №4. — с. 64 — 69.

23. Официальный сайт ООО «Каравелла».- [Электронный ресурс]. URL: <http://karavella-hotel.ru> (дата обращения: 11.11.2022)

24. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. для студентов / С.М. Пястолов. - М.: ИЦ Академия, 2014. - 384 с.

25. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2021. — 608 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/13326. - ISBN 978-5-16-011214-5. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1213051> (дата обращения: 09.11.2022).

26. Тренин, Н.Н. Управление финансами: учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 495 с.

27. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Н. Чечевицына. - Рн/Д.: Феникс, 2014. - 368 с.

28. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 208 с. - ISBN 978-5-16-003068-5. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860855> (дата обращения: 09.11.2022).

29. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учеб. – М.: КноРус, 2018. – 480 с.

30. Шуляк, П. Н. Финансы: учеб. для бакалавров / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова; под ред. проф. П. Н. Шуляка. - 2-е изд., стер. –



М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 382 с. - ISBN 978-5-394-03087-1. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093515> (дата обращения: 12.11.2022)