



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
(квалификация – бакалавр)

На тему «Пути улучшения финансового состояния предприятия санаторно-курортной отрасли (на примере АО «Санаторий «Зорька»)»

Исполнитель Перекрест Юлия Юрьевна

Руководитель к.э.н., доцент Яйли Дмитрий Ервантович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«18» июня 2018 г.

Филиал Российского государственного гидрометеорологического университета в г. Туапсе
НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН «18» июня 2018 г.
 ПОДПИСЬ РАСШИФРОВКА ПОДПИСИ

Туапсе
2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
(квалификация – бакалавр)

На тему «Пути улучшения финансового состояния предприятия санаторно-курортной отрасли (на примере АО «Санаторий «Зорька»)»

Исполнитель Перекрест Юлия Юрьевна

Руководитель к.э.н., доцент Яйли Дмитрий Ервантович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«____» _____ 2018 г.

Туапсе
2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.1 Понятие, сущность и цели финансового состояния предприятия	6
1.2 Основные подходы (методы) анализа финансового состояния предприятия	10
1.3 Особенности анализа финансового состояния предприятия санаторно-курортной отрасли	15
Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния предприятия АО «Санаторий Зорька»	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика объекта исследования	21
2.2 Анализ финансового состояния АО «Санаторий Зорька»	25
2.3 Оценка деловой активности санатория.....	48
Глава 3 Пути улучшения финансового состояния АО «Санаторий Зорька»	53
Заключение	57
Список использованной литературы.....	60
Приложение.....	63

Введение

Экономические требования на сегодняшний день такие, что деятельность хозяйствующего субъекта является объектом особого интереса значительного круга представителей рыночных отношений, которые заинтересованы в результате функционирования рынка. Ради обеспечения выживания компании в современных условиях, управленцам необходимо обладать способностью производить оценку финансового состояния, не только собственного предприятия, но и имеющихся потенциальных конкурентов. Финансовое состояние – это важная оценка экономической деятельности компании. Оно устанавливает конкурентоспособность компании, его способности в деловом сотрудничестве, а кроме этого дает оценку, в тот или иной степени с целью гарантии экономических интересов партнёров в финансовом и производственном отношении. Способность дать оценку финансовому состоянию компании очень важно на сегодняшний день, также важно, как для успешного функционирования компании так и для достижения им определенной цели. Благоприятное финансовое состояние – немаловажное требование непрерывного и результативного функционирования любой компании.

Для свершения успеха необходимо обеспечить стабильную платежеспособность, высокую ликвидность баланса, экономическую самостоятельность, рентабельность и значительную результативность хозяйствования. На современном этапе формирования нашей экономики вопрос рассмотрения финансового состояния компании считается весьма важным. От финансового состояния компании зависит во многом успех его деятельности. По этой причине рассмотрению финансового состояния компании уделяется большое количество внимания.

Актуальность данного вопроса обусловила формирование методов анализа финансового состояния компаний. Данные методы ориентированы на экспресс оценку финансового состояния компании, подготовку данных для

принятия управленческих решений, разработку стратегии управления финансовым состоянием.

Объектом исследования является компания АО «Санаторий Зорька»

Предмет исследования – пути улучшения финансового состояния предприятия.

Цель предоставленной выпускной квалификационной работы состоит в том, чтобы оценить финансовое положение исследуемого предприятия и сформировать практические рекомендации и главные направления его совершенствования.

Для этого необходимо решить следующие **задачи**:

- 1) изучить понятие, сущность и цели финансового состояния предприятия;
- 2) рассмотреть основные подходы (методы) анализа финансового состояния предприятия;
- 3) проанализировать особенности анализа финансового состояния предприятия санаторно-курортной отрасли.
- 4) дать рекомендации.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы финансового анализа предприятия. Во второй главе приводится организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта, анализируется финансовое состояние АО «Санаторий «Зорька», дается оценка деловой активности предприятия санаторно-курортной отрасли. В третьей главе определяются направления улучшения финансового состояния исследуемого предприятия.

Главными **задачами** анализа финансового состояния считаются:

- 1) общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период;
- 2) анализ финансовой устойчивости компании;
- 3) анализ ликвидности баланса;

4) анализ финансовых коэффициентов.

Методической и теоретической базой исследования выступили учебная литература таких авторов, как Шеремет А. Д. «Теория экономического анализа», Ефимова О. В. «Финансовый анализ», Ковалёв В. В. «Финансовый анализ», Абрамов А. Е. «Основы анализа хозяйственной финансовой и инвестиционной деятельности», периодические издания такие как «Бухгалтерский учет», «Эксперт», а также интернет ресурсы.

Общий объем составил 62 страницы. В целях повышения информационной составляющей использованы 22 таблицы и 5 рисунков.

Глава 1 Теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие, сущность и цели финансового состояния предприятия

Финансовое положение считается важной характеристикой деловой активности и надежности компании. Оно предопределяет конкурентоспособность компании и его участия в деловом сотрудничестве, выступает гарантом успешной реализации экономических интересов всех соучастников хозяйственной деятельности как самого предприятия, так и в частности его партнеров. Устойчивое финансовое состояние компании находится в зависимости от умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, устанавливающих итоги его деятельности.

Изучение финансового состояния - это одна из функций управления им, она представляет собой процесс изучения экономической данных с целью [5, с. 101]:

- объективной оценки достигнутого значения устойчивости финансового состояния компании, оценки изменения данного уровня в сравнении с предыдущим этапом, с бизнес-планом под воздействием различных факторов;
- принятия инвесторами обоснованных управленческих решений, согласно финансированию инвестиционных планов, отталкиваясь от аспекта инвестиционной привлекательности компании;
- улучшения финансового состояния компании, повышения его финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

Отталкиваясь от вышеизложенной сути и содержания, а кроме того цели анализа финансового состояния компании можно сделать заключение о том, что к его основным задачам относятся [7, с. 121]:

- 1) анализ имущественного состояния, структуры его распределения и производительности применения;
- 2) анализ достаточности собственного и заемного капитала с целью

текущей хозяйственной деятельности, рациональности его использования, а кроме того подбор стратегии для дальнейшего развития компании;

3) анализ достигнутого уровня в стабильности экономического состояния компании, его экономической самостоятельности, состоятельности собственными оборотными средствами, достаточности основных средств, производственных резервов и неполного производства ради снабжения конкурентоспособности и рентабельности отпускаемой продукции;

4) анализ платежеспособности компании и ликвидности собственности;

5) оценка воздействия главных технико-финансовых причин на развитие экономического состояния, в том числе:

- изменение в структуре цены собственности компании и средств, вложенных в него;

- изменение платежеспособности компании; изменение экономической стабильности компании; изменение производительности использования собственности и рентабельности отпускаемой продукции;

6) обнаружение масштабов воздействия причин риска и неопределенности (в том числе инфляцию, налоговую политику страны) на экономическое положение компании;

7) выявление внутрипроизводственных запасов и формирование управленческих решений, направленных на улучшение устойчивости экономического состояния компании и его инвестиционной привлекательности;

8) повышение финансовой обоснованности бизнес-проекта в частности, сосредоточенной на усовершенствовании финансового состояния компании, формирование возможностей последующего усовершенствования финансового состояния, в том числе создание прогнозных балансов, подсчет необходимости в инвестициях и приросте используемых средств и основных фондов. Подобным способом, финансовый анализ способен применяться не только лишь как инструмент оценки достигнутого уровня стабильности в экономическом состоянии компании, но и кроме того ради оценки изменений этого уровня под воздействием технико-финансовых причин. Наравне с данным, экономический

анализ представляет собой инструмент для изучения управленческих решений, направленных на усовершенствование экономического состояния компании, способом возведения прогнозного равновесия, и кроме того применяется для оценки высококлассного мастерства и деловых качеств управляющих компании, экономических служб и специалистов.

Структурно, исследование экономического состояния компании можно показать в виде 3-х составляющих [9, с. 111]:

- 1) анализ имущественного положения и структуры капитала
 - 2) анализ производительности и интенсивности применения капитала
 - 3) анализ экономической стабильности и платежеспособности компании,
- которые, в свою очередь, разбиваются на ряд коэффициентов (рис. 1.1)



Рис. 1.1. Структура анализа финансового состояния предприятия [3, с.27]

Сущность финансового анализа регулярно изменяется и улучшается под воздействием рыночной экономики, либерализации внешнеэкономических взаимосвязей, повышения воздействия факторов риска и неопределенности на результат хозяйственной деятельности.

Контрольная функция отходит на 2-ой план, и основной акцент направляется на объяснение управленческих и инвестиционных решений, направлений вероятного капиталовложения денежных средств и оценке их

необходимости. Расширяется инструмент нынешнего экономического анализа за счет новейших приемов и способов, позволяющих принимать во внимание подобные причины, как кратковременная ценность денежных средств, неясность и риск, воздействие инфляции. С целью решения задач нынешней и продолжительной платежеспособности понадобилось формирование подобного направления, такого как кратковременный и долговременный анализ течения денежных средств [13, с. 7].

Информационная база анализа финансового состояния предприятия показана на рис. 1.2.



Рис. 1.2. Информационная база анализа финансового состояния предприятия [6, с.227]

К плановым источникам относятся все типы планов, которые производятся в компании (текущие, перспективные, оперативные), а кроме того нормативные материалы, проектные задачи, сметы, ценники, и др.

Информационные источники учетного назначения – это все сведения, включающие документы статистического, бухгалтерского и оперативного учета, а также первичная учетная документация, и все виды отчетности.

Наиболее целой является учетная и плановая информация, но при этом плановая информация, которая разработана в компании, вынашивает вероятностное направление и, как правило, не может быть целиком

достоверной. В следствии этого основная роль в информативном обеспечении присваивается бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее точно проявляются хозяйственные явления, их результаты и процессы. Целый и своевременный анализ полученных данных, которые содержатся в учетных документах (сводных и первичных) и отчетности, дает возможность реализовать корректирующие меры, направленные на удачное осуществление планов и свершения лучших результатов хозяйствования.

Показатели статистического учета, в которых находится количественная оценка многочисленных процессов и явлений, используются для полного исследования взаимосвязей, выявления финансово-экономических закономерностей. Оперативный учет и отчетность, дают возможность более оперативному по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом обеспечению рассмотрения необходимыми сведениями и таким образом формируются оптимальные требования с целью повышения производительности аналитических исследований.

К вне учётным информативным источникам относятся такие же документы, которые регулируют хозяйственную деятельность.

Исследование экономического состояния компании может проводиться с всевозможными акцентами и степенью глубины в связи с основными категориями его пользователей и их экономических интересов. Анализ финансового состояния может быть выполнен с различной степенью детализации в зависимости от целей анализа, имеющейся данных, технологического и кадрового обеспечения.

1.2 Основные подходы (методы) анализа финансового состояния предприятия

Финансы, как отмечает А. Г. Грязнова, являются частью экономических отношений в обществе, однако на практике мы имеем дело не с абстрактными отношениями, а с реальными денежными средствами. Распределение и

перераспределение стоимости с помощью финансов сопровождается движением денежных средств в форме доходов, поступлений и накоплений, составляющих в совокупности финансовые ресурсы, которые являются материальными носителями финансовых отношений [16, 102].

Финансовые ресурсы классифицируются на два блока:

1. Государственные и муниципальные финансы.
2. Финансы хозяйствующих субъектов.

Финансовые ресурсы предприятия – это денежные доходы и поступления, которые управляются субъектом хозяйствования и которые направляются для выполнения возникающих финансовых обязательств, осуществление затрат по широкому воспроизводству и финансовому стимулированию работников [3, с.27].

Из определения следует, что финансовые ресурсы предназначены для выполнения финансовых обязательств.

Финансы коммерческих организаций – это система отношений, связанных с формированием и использованием финансовых ресурсов коммерческих организаций с целью обеспечения их деятельности и решения вопросов социального характера.

Принципами организации финансов в сфере коммерческой деятельности являются следующие [1, с.127]:

- 1) получение и максимизация прибыли предприятия;
- 2) оптимизация источников формирования финансовых ресурсов;
- 3) обеспечение финансовой устойчивости коммерческих организаций, в том числе использование различных механизмов защиты от предпринимательских рисков (страхование, хеджирование, создание финансовых резервов);
- 4) создание инвестиционной привлекательности;
- 5) ответственность за ведение и результаты финансово–хозяйственной деятельности.

Оценка финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия играет значимую роль в обеспечении нормального функционирования хозяйствующих субъектов в условиях рыночной среды, ввиду чего сформирован определенный методологический инструментарий для аналитической деятельности [11, с.67].

Методология анализа и оценки финансово–экономического состояния предприятия предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием предприятия и оценки финансовой устойчивости его деловых партнеров в условиях рыночной экономики. Основные методы анализа финансового состояния, финансовых результатов деятельности предприятия сформированы на рис. 1.3.:



Рис. 1.3. Основные методы анализа финансового состояния и результатов деятельности предприятия [12, с.54]

- 1) методы горизонтального анализа;
- 2) методология вертикального анализа;
- 3) анализ относительных показателей и коэффициентов;
- 4) трендовый анализ;
- 5) пространственный анализ;
- 6) факторный анализ финансовой устойчивости организации.

Ниже представлены характеристики указанных методов [8, с.357]:

Методика горизонтального анализа заключается в сопоставлении данных бухгалтерской отчетности в определенный промежуток времени. В рамках горизонтального метода анализ проводится в абсолютном и относительном значении [20, с.501].

Горизонтальный метод заключается в формировании таблиц, содержащих в себе абсолютную динамику (балансовые показатели в стоимостном измерении), дополненную темпами роста и прироста показателей. Цель горизонтального анализа заключается в том, чтобы оценить вектор изменения балансовых показателей.

Метод вертикального анализа базируется на структурировании балансовых показателей [10, с.331]. Анализ относительных показателей и коэффициентов включает в себя оценку показателей ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности, рентабельности.

Трендовый анализ базируется на составлении тренда поведения определенного показателя (показателей) в определенной временной динамике. Пространственный анализ характеризуется сравнением показателей финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта в сравнении со среднеотраслевыми значениями [14, с.7].

Факторный анализ характеризуется оценкой финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия относительно влияния определенных факторов (как факторов внешнего характера, так и внутренних).

Факторы, влияющие на развитие финансового состояния предприятия, приведены в табл. 1.1

Таблица 1.1

Факторы, влияющие на развитие финансового состояния предприятия [19, с.578]

Группа факторов	Факторы, препятствующие повышению финансового состояния предприятия	Факторы, способствующие повышению финансового состояния
Экономические и технологические (внешние)	Недостаток средств для финансирования, слабая материальная база.	Наличие свободных материально-финансовых средств, прогрессивных
Политические и правовые факторы (внешние)	Ограничения со стороны антимонопольного, налогового законодательства, лицензионные ограничения.	Поощрительные меры законодательного характера, благоприятное налоговое поле для активизации инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, Финансовая поддержка предпринимательского сектора, развитая инфраструктурная база для организации предпринимательской деятельности
Социально-психологические и культурные (внешние)	Сопротивления переменам работников, занятых в сфере инноваций.	Эффективный мотивационный механизм сотрудников благоприятный климат в коллективе организаций, нацеленных на перспективное развитие
Организационно-управленческие (внутренние)	Слаборазвитая система внутреннего управления, учета.	Гибкость оргструктуры, демократичный стиль управления

Анализ отчетности предприятия также организован в нескольких видах (рис. 1.4.) [23].



Рис. 1.5. Виды анализа финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия [22, с.7]

Текущий или ретроспективный анализ базируется на оценке отчетности за определенный промежуток времени (как правило, месяц, квартал, год).

Оперативный анализ базируется на оценке балансовых показателей на определенную дату (данный вид анализ позволяет сформулировать выводы относительно реального положения дел на предприятии).

Перспективный анализ сформирован для целей определения возможных значений балансовых показателей в будущем.

Для оценки финансового состояния рассчитывается группа финансовых коэффициентов, из четырех групп показателей:

- 1) коэффициенты финансовой устойчивости;
- 2) показатели ликвидность и платежеспособности;
- 3) показатели рентабельности;
- 4) показатели деловой активности (коэффициент оборачиваемости).

Использование указанных методов в совокупности дает возможность детализировать оценку финансового состояния, ликвидности, финансовой устойчивости и обеспечить ее полноту, в том числе, на базе сравнения со среднеотраслевыми значениями и показателями, а также на основе анализа влияния разных факторов.

1.3 Особенности анализа финансового состояния предприятия санаторно-курортной отрасли

По мнению ряда исследователей в области финансовой политики, на практике существуют различные методы оценки финансового состояния предприятия. Учитывая статьи многих из них, необходимо различать, что различные группы коэффициентов используются для оценки финансового состояния предприятий курортного сектора. Следует выделить, что в финансовой практике наиболее значимыми признаются следующие группы

финансовых показателей: ликвидность, деловая активность, доходность, платежеспособность или капитал и структура рынка [23, с. 135].

Для того чтобы развернуто и более полно оценить ситуацию касательно отдельного учреждения санаторно-курортного комплекса, необходимо более подробно изучить каждый из выше обозначенных коэффициентов. Коэффициенты ликвидности позволяют установить умение предприятия санаторно-курортной сферы оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода.

Наиболее важными среди них для финансового менеджмента являются [17, с. 47]: коэффициент общей (текущей) ликвидности; коэффициент срочной ликвидности; коэффициент абсолютной ликвидности и чистый оборотный капитал.

Необходимость расчета коэффициента быстрой ликвидности обусловлена тем, что ликвидность отдельных категорий оборотных средств не то же самое, и если, например, средства могут служить прямым источником погашения текущих обязательств, запасы могут использовать для этой цели только после их реализации, что предполагает не только наличие покупателя напрямую, а также наличие средств. Коэффициент абсолютной ликвидности соотносится как частное от деления денежных средств в краткосрочных обязательствах. В западной практике коэффициент абсолютной ликвидности вычисляется редко. В России его оптимальный уровень считается равным 0,2 - 0,25 [15, с. 456].

При анализе ликвидности компании первостепенное значение имеет изучение чистого оборотного капитала. Чистый оборотный капитал придает большую финансовую независимость компании в замедлении оборота оборотных активов, например, в случае задержки погашения дебиторской задолженности или трудностей с продажей продукции, или убытков от обесценения оборотных активов. В результате снижения цены готовой продукции, можно проследить банкротство должника.

Оптимальная сумма чистого оборотного капитала напрямую зависит от характеристик деятельности компании, в частности, от размера предприятия, объема продаж, скорости оборота запасов и дебиторской задолженности, условий предоставления кредитов предприятию, от отраслевой специфики и экономических условий.

На экономическую стабильность и устойчивое финансовое положение любой компании, в том числе компании сферы отдыха, негативно влияют как недостаток, так и избыток чистого оборотного капитала. Нехватка средств может привести к банкротству, которое используется в качестве доказательства его неспособности погасить краткосрочные обязательства. Значительный избыток чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью в нем указывает на неэффективное использование ресурсов.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько грамотно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости [15, с. 456].

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота, т.е. скорость превращения их в денежной форме, оказывает непосредственное влияние на рентабельность компании. Нельзя забывать, что в анализе финансовой устойчивости наиболее часто используются следующие показатели [4, с. 135]:

1. Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся на балансе ресурсов, независимо от источников их.
2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращалась в денежные средства в течение отчетного периода.
3. Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности можно также рассчитать в днях. Тогда мы узнаем, сколько в

среднем дней требуется для оплаты соответственно дебиторской либо кредиторской задолженности.

4. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов отражает скорость реализации этих запасов. В ходе анализа этого показателя необходимо учитывать влияние оценки материально- производственных запасов, особенно при сравнении деятельности данного предприятия с конкурентами. По мнению д.э.н., профессора Л.Б.Нюрнберга: «Особенно значимым вопросом является повышение оборачиваемости и снижение запасов при наличии значительной задолженности в пассивах компании. В этом случае давление кредиторов может ощущаться прежде, чем можно будет что-либо предпринять с этими запасами, особенно при неблагоприятной конъюнктуре».

В некоторых случаях увеличение оборачиваемости запасов отражает негативные события в компании, например, в случае увеличения объемов продаж за счет реализации товаров с минимальной прибылью или без прибыли, что соответственно повлияет на уровень кредитоспособности всего предприятия в целом [2, с. 134]:

- 1) длительность операционного цикла. По данному показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия; иначе говоря, в течение какого периода денежные средства связаны в материально-производственных запасах.
- 2) коэффициент оборачиваемости основных средств (или фондоотдача). Повышение фондоотдачи, помимо увеличения объема реализованной продукции, может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса основных средств, так и за счет их более высокого технического уровня. Разумеется, полученная величина сильно отличается от особенностей отрасли и ее капиталоемкости. Однако общие закономерности имеются: чем выше фондоотдача, тем ниже издержки отчетного периода.

Высокий уровень коэффициента также отражает потенциальный риск нехватки средств предприятия. Считается, что доля заемных средств в рыночной экономике не должна превышать единицу. Данный показатель играет особую роль в компании, принимающей решения в выборе источников финансирования. Коэффициент защищенности кредиторов или покрытия процента, характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит. По этому показателю определяют размер средств для выплаты процентов по займам.

Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. По мнению д.э.н., профессора Якимова С. Г.: «Она характеризует степень соотношения финансовых ресурсов, в котором компания, свободно может распоряжаться денежными средствами и имеет вероятность их эффективной реализации, чтобы обеспечить плавный процесс производства и оказания услуг, а также снизить затраты на его расширение и модернизации производственной базы». Что касается определения границ финансовой устойчивости предприятия сферы гостеприимства, то границы относятся к числу наиболее важных экономических вопросов в условиях перехода к рынку, ибо непосредственная финансовая устойчивость может привести к банкротству предприятия и отсутствию у него средств для расширения производства, а избыточная - будет тормозить развитие, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Поэтому финансовая устойчивость должна отражать финансовые показатели, которые будут отвечать потребностям развития компании и служить в будущем как конкретный сегмент рынка, который полностью удовлетворяет потребности отдыхающих.

Подводя итоги исследования, опираясь на теоретические и методологические основы влияния рекреационной сферы на финансовую устойчивость предприятия, следует отметить, что в настоящее время существует огромное количество методов и методов расчета различных

факторов которые удовлетворяют финансовому состоянию санаторно-курортного предприятия. Они помогают решить, насколько хорошо руководство компании при предоставлении санаторных услуг управляло финансовыми ресурсами и на основе этих выводов делало выводы и принимало меры по улучшению деятельности курорта.

Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния предприятия АО «Санаторий Зорька»

2.1 Организационно-экономическая характеристика объекта исследования

АО Санаторий «Зорька» - по праву принадлежит к числу лучших здравниц побережья Черного моря и располагает большим спектром возможностей для отдыха и оздоровления круглый год.

Санаторий «Зорька» Туапсе п. Небуг расположен на берегу Черного моря в зоне, окружённой лесным массивом с уникальной экологией и флорой побережья Кавказа. Недалеко от санатория, в п. Небуг находятся аквапарк «Дельфин» и дельфинарий «Аквामир»

Описание комплекса Зорька в Небуге: 1 корпус 8 этажей, оснащен лифтом.

Сервис: К услугам отдыхающих в санатории «Зорька» (Туапсе, Небуг-1) - два открытых бассейна, баня-сауна с бассейном (тренажерами и гидромассажем), теннисный корт, бильярдный и теннисные залы, тренажерный зал, спортивный зал, волейбольная и баскетбольная площадки, футбольное поле с искусственным травяным покрытием, летний киноконцертный зал на 700 мест, библиотека, зал детских аттракционов, парикмахерская, кафе, бары, депозитарный сейф, охраняемая автостоянка, детский городок (для детей дошкольного возраста), танцплощадка, культурно-развлекательные и экскурсионные программы.

Санаторий занимает большую территорию, большая часть которой - уникальный парк со всем многообразием Черноморской фауны: эвкалипты, магнолии, кипарисы, олеандры, различные пальмы и многое другое.

Номерной фонд санатория представлен различными категориями: от Стандартных 1-комнатных первой категории до шикарных просторных 3-комнатных номеров Сьюит и Апартаменты. Стиль оформления номеров - неоклассика с использованием оригинальной мебели и текстиля. Все номера оборудованы: кондиционерами, холодильниками, спутниковым телевидением,

телефонами, в номерах повышенной комфортности имеются индивидуальные сейфы.

Большая часть номеров - с балконами, откуда открывается завораживающий вид на море. Одновременно в санатории могут разместиться до 240 человек.

Особое внимание в санатории уделяется правильному и сбалансированному питанию гостей, поскольку это является неотъемлемой частью хорошего отдыха и успешного лечения. 3-разовое питание организовано по системе заказного меню, где каждый гость может спланировать себе меню на неделю вперед. В случае назначения диеты лечащим врачом, предоставляется питание в соответствии с номером диеты.

На территории санатория для гостей работают 2 бассейна с подогреваемой морской водой. Бассейн под открытым небом работает сезонно, с 01 мая по 15 октября, крытый бассейн работает с 15 октября по 01 мая. Территории у бассейнов оборудованы шезлонгами и душевыми кабинками.

Собственный пляж АО «Санаторий «Зорька» разделён на две купальные зоны: для отдыхающих санатория «Зорька» и для детей детского санаторного оздоровительного лагеря «Зорька».

Чтобы попасть к морю, Вам нужно лишь спуститься по широкой каменной лестнице с беседками для отдыха или по серпантину, которые ведут прямо на чистый мелко-галечный пляж, оборудованный всем необходимым для вашего комфорта (навес, лежаки, душ, кабинки для переодевания, туалет) и безопасности (медпункт, спасательная станция). Если вы любитель морских приключений, то к вашим услугам прокат водного инвентаря.

Оздоровительные и лечебные программы санатория предусматривают комплексное оздоровление организма в целом. Основные лечебные профили санатория:

- 1) Заболевания опорно-двигательного аппарата;
- 2) Заболевания нервной системы;
- 3) Заболевания сердечно-сосудистой системы и системы

кровообращения;

- 4) Заболевания органов дыхания и ЛОР-органов;
- 5) Аллергические и хронические кожные заболевания;
- 6) Урологические и гинекологические заболевания.

Детский лагерь «Зорька» - это лечебно-оздоровительный центр круглогодично осуществляющий санаторно-курортное лечение детей и который имеет 55-летний опыт работы с детьми.

Для активного отдыха и оздоровления детей ДСОЛ «Зорька» имеет все условия, а именно: футбольное поле, площадки для волейбола, баскетбола с универсальным синтетическим покрытием, оборудованный пляж 700 метров.

Организационная структура АО «Санаторий Зорька» представлен на рис. 2.1.

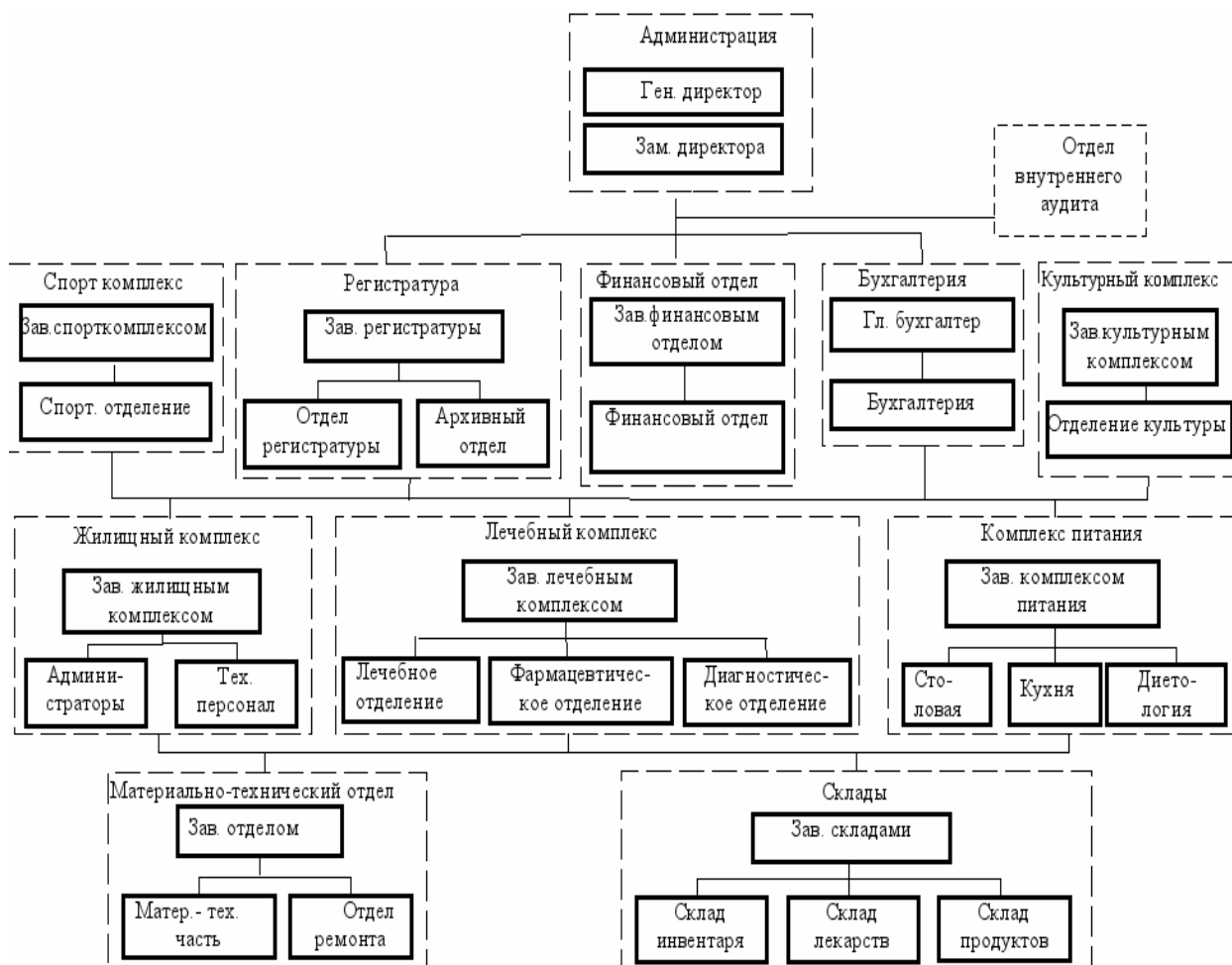


Рис. 2.1. Организационная структура АО «Санаторий Зорька»¹

¹ Рисунок составлен автором

Ниже приведём некоторые экономические показатели деятельности организации, оказывающие влияние на конфликтогенность организации и дающие ясное представление о результатах финансово-хозяйственной деятельности АО Санатория «Зорька» для того чтобы в дальнейшем оценить экономическое влияние конфликтов на деятельность предприятия (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Анализ затрат на оплату труда сотрудников ЗАО Санатория «Зорька» за январь-декабрь 2017г. ²

Показатели	2018 (план)	2017 (факт)	отн. откл-ние, в %	абс. откл-ние, в руб.
Оплата труда	163 484 600	159732747	98%	-3751853
Начисления на зарплату	47 819 400	47113189	99%	-706211
Оплата труда по дог.возм.оказ.услуг	335 000	337055	101%	2055

Относительное отклонение фонда оплаты труда определено как разность между фактически начисленной суммой зарплаты и базовым фондом оплаты труда, скорректированным на коэффициент изменения объема реализации услуг предприятия в натуральном выражении.

Основу мотивации персонала любой организации составляет экономическое стимулирование труда, в рамках которого главенствующая роль принадлежит заработной плате сотрудников.

В табл. 2.2 представлена обеспеченность АО Санатория «Зорька» трудовыми ресурсами.

Таблица 2.2

Обеспеченность трудовыми ресурсами в 2016-2017 гг. АО Санатория «Зорька» ³

Категория персонала	Среднесписочная численность	Обеспеченность рабочей силой, % к 2016 г.	Изменение численности по сравнению с базовым периодом
1 Рабочие:	139,5	94,05	-2,5
- основные		100,00	-

² Таблица составлена автором

³ То же

Продолжение таблицы 2.2

- вспомогательные	5,5	68,75	-3,5
2 Служащие:	53,5	95,26	-6,5
- руководители		80,00	-2
- специалисты	45,5	91,00	-4,5
3 Всего работающих		91,18	-9

Прирост объемов прибыли исследуемого предприятия сохраняется постоянным и равен около 7% ежегодно. Также отчетливо наблюдается пропорциональное возрастание выручки от реализации и себестоимости реализованных услуг, что свидетельствует о необходимости интенсификации развития предприятия и снижения доли затрат.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Санаторий Зорька»

Формальным методом оценки качества отчетности является проверка взаимосвязки показателей годовой отчетности.

Значение чистой прибыли, отраженное в форме №2 (приложение) стр. 2400 (142 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1370 «Нераспределенная прибыль» (178 тыс.руб.).

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в форме №2 (приложение стр. 2450 (0 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 «Отложенные налоговые активы» формы №1 (4 тыс.руб.).

Изменение отложенных налоговых обязательств, отраженное в форме №2 (приложение) стр. 2430 (1 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1420 «Отложенные налоговые обязательства» (0 тыс.руб.) (приложение).

Сравнительный баланс позволяет объединить в одной таблице показатели горизонтального и вертикального анализа и сформировать первоначальное представление о деятельности предприятия, выявить изменения в составе имущества предприятия и их источниках, установить взаимосвязи между

показателями структуры баланса, динамики баланса, структурной динамики баланса.

Таблица 2.3

Группировка статей актива и пассива баланса (тыс.руб.)⁴

Показатели	Обозначение	2015	2016	2017
Стоимость иммобилизованных активов	$F_{ИММ}=F+Z_p$	40585	37987	48035
Стоимость оборотных (мобильных) активов	$O_a=O$	20790	23429	23413
Стоимость запасов	$Z_{МОС}=Z+НДС$	2895	3752	2007
Величина дебиторской задолженности	$R_a=R_{кр}+Z_{пр}$	7389	8331	7841
Сумма свободных денежных средств	$D=D_k+D_c$	10506	11346	13565
Собственный капитал	$ИС=K_p+З+D_б+P_{пр}$	59770	59912	60097
Величина заемного капитала	$З_k=K_T+K_t-$ $(З+D_б+P_{пр})$	1605	1504	11351

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200)

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210);

НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

R_{кр} - дебиторская задолженность (стр. 1230);

Z_{пр} - прочие оборотные активы (стр. 1260);

Z_p - расходы будущих периодов (табл.2.3).

D_к - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240);

D_с - денежные средства (стр. 1250)

K_p - капитал и резервы (стр. 1300);

З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;

D_б - доходы будущих периодов (стр. 1530);

P_{пр} - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+стр.1430).

⁴ Таблица составлена автором

КТ - долгосрочные обязательства (стр. 1400);

Кт - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 2.4

Сравнительный аналитический баланс, тыс.руб.⁵

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2016	2017
Активы					
1. Имущество	61375	61416	71448	41	10032
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	40585	37987	48035	-2598	10048
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	20790	23429	23413	2639	-16
1.2.1. Запасы, Z	2895	3752	2007	857	-1745
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	7389	8331	7841	942	-490
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	10506	11346	13565	840	2219
Пассивы					
1. Источники имущества	61375	61416	71448	41	10032
1.1. Собственный капитал, ИС	59770	59912	60097	142	185
1.2. Заемный капитал, ЗК	1605	1504	11351	-101	9847
1.2.1. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0
1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	0	0	9188	0	9188
1.2.3. Кредиторская задолженность	1605	1504	2163	-101	659

Таблица 2.5

Структура аналитической группировки, %⁶

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2016	2017
Активы					
1. Имущество	100	100	100	0	0
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	66.13	61.85	67.23	-4.28	5.38
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	33.87	38.15	32.77	4.28	-5.38
1.2.1. Запасы, Z	4.72	6.11	2.81	1.39	-3.3
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	12.04	13.56	10.97	1.52	-2.59
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	17.12	18.47	18.99	1.35	0.52
Пассивы					
1. Источники имущества	100	100	100	0	0
1.1. Собственный капитал, ИС	97.38	97.55	84.11	0.17	-13.44
1.2. Заемный капитал, ЗК	2.62	2.45	15.89	-0.17	13.44
1.2.1. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0

⁵ Таблица составлена автором

⁶ То же

Продолжение таблицы 2.5

1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	0	0	12.86	0	12.86
1.2.3. Кредиторская задолженность	2.62	2.45	3.03	-0.17	0.58

Таблица 2.6

Темп роста, %⁷

Показатели	2016	2017
Активы		
1. Имущество	100.07	116.33
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	93.6	126.45
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	112.69	99.93
1.2.1. Запасы, Z	129.6	53.49
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	112.75	94.12
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	108	119.56
Пассивы		
1. Источники имущества	100.07	116.33
1.1. Собственный капитал, ИС	100.24	100.31
1.2. Заемный капитал, ЗК	93.71	754.72
1.2.1. Долгосрочные обязательства	-	-
1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	-	-
1.2.3. Кредиторская задолженность	93.71	143.82

Основное место в структуре оборотных активов занимают денежные средства и дебиторская задолженность на общую сумму 21406 тыс.руб.

Уменьшение доли мобильных активов (на 5.38%) было связано в первую очередь со снижением стоимости запасов и дебиторской задолженности на 5.89%.

Основное место в структуре источников имущества занимает собственный капитал на общую сумму 60097 тыс.руб.

Собственный капитал организации в абсолютном выражении должен превышать заемный или темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темп роста заемного капитала. В анализируемой организации собственный капитал на 48746 тыс.руб. превышает заемный, что говорит о стабильности компании (табл.2.4).

За отчетный период структура мобильных активов изменилась не

⁷ Таблица составлена автором

существенно. Данные таблицы показывают, что за отчетный период активы организации выросли на 10032 тыс.руб. или на 16.33%, в том числе за счет увеличения объема иммобилизованных активов на 10048 тыс.руб. При этом увеличилась доля иммобилизованных активов на 5.38 процентных пункта, а оборотных активов соответственно уменьшилась на 5.38 процентных пункта, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств.

За отчетный период структура заемного капитала существенно изменилась. Темп роста заемного капитала (754.72%) превышает темп роста собственного капитала (100.31%), что может свидетельствовать о не эффективной работе предприятия (табл.2.6).

Прирост заемного капитала был связан в первую очередь с увеличением стоимости краткосрочных обязательств и кредиторской задолженности на 9847 тыс.руб.

В целом, по общей оценке финансового состояния исследуемой организации можно отметить, что она утрачивает свою финансовую независимость, так как доля собственного капитала снижена на 13.44 процентных пункта, при росте заемного капитала на эту же величину.

Из вышеизложенного можно сделать следующие выводы:

- доля мобильных активов в структуре имущества предприятия занимает 32.77% (табл.2.7). Таким образом, сформирована менее мобильная структура активов, что может ухудшить финансовое состояние предприятия, так как способствует замедлению оборачиваемости оборотных средств;

- основным источником формирования имущества предприятия выступает собственный капитал;

- темп роста заемного капитала на 654.41% превышает темп роста собственного капитала, поэтому необходимо проанализировать эффективность привлечения внешних источников финансирования.

Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных

(текущих) обязательств, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга.

Таблица 2.7

Оценка чистого и собственного капитала организации, тыс.руб.⁸

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2016	2017
1. Собственный капитал, Кр	59770	59912	60097	142	185
2. Внеоборотные активы, ВА	40585	37987	48035	-2598	10048
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	19185	21925	12062	2740	-9863
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	0	0	0	0	0
4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	19185	21925	12062	2740	-9863
5. Непокрытый убыток	0	0	0	0	0
6. Задолженность учредителей, Зу	0	0	0	0	0
7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6)	59770	59912	60097	142	185
8. Долгосрочные пассивы, ПЗ	0	0	0	0	0
9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	59770	59912	60097	142	185
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2)	19185	21925	12062	2740	-9863
11. Текущие активы (оборотные средства)	20790	23429	23413	2639	-16
12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства)	1605	1504	11351	-101	9847
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12)	19185	21925	12062	2740	-9863
13. Целевые финансирования	0	0	0	0	0

⁸ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 2.7

14. Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
15. Резервы предстоящих расходов и платежей	0	0	0	0	0
16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15)	59770	59912	60097	142	185

Таблица 2.8

Темп роста капитала, %⁹

Показатель	2016	2017
1. Собственный капитал, Кр	100.24	100.31
2. Внеоборотные активы, ВА	93.6	126.45
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	114.28	55.01
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	-	-
4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	114.28	55.01
5. Непокрытый убыток	-	-
6. Задолженность учредителей, Зу	-	-
7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6)	100.24	100.31
8. Долгосрочные пассивы, ПЗ	-	-
9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	100.24	100.31
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2)	114.28	55.01
11. Текущие активы (оборотные средства)	112.69	99.93
12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства)	93.71	754.72
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12)	114.28	55.01
13. Целевые финансирования и поступления	-	-
14. Доходы будущих периодов	-	-
15. Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-
16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15)	100.24	100.31

Положительное значение (оборотный капитал превышает сумму краткосрочного долга) свидетельствует о благополучном финансовом состоянии компании, поскольку в этом случае предприятие способно погасить свои текущие обязательства перед кредиторами путем продажи оборотных

⁹ Таблица составлена автором

активов (табл.2.7-2.8).

Увеличение чистого капитала на 185 тыс.руб. или на 0.31%, что будет способствовать росту финансовой устойчивости предприятия.

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Расчет размера собственных оборотных средств предприятия можно произвести на основании двух вариантов расчета (табл. 2.9)

Таблица 2.9

Оценка собственных оборотных средств¹⁰ (Вариант 1)

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2016	2017
1. Собственный капитал, Кр	59770	59912	60097	142	185
2. Долгосрочные обязательства, КТ	0	0	0	0	0
3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2)	59770	59912	60097	142	185
4. Внеоборотные активы, ВА	40585	37987	48035	-2598	10048
5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3-п.4)	19185	21925	12062	2740	-9863

Таблица 2.10

Структура собственных оборотных средств, %¹¹

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2016	2017
1. Собственный капитал, Кр	100	100	100	0	0
2. Долгосрочные обязательства, КТ	0	0	0	0	0
3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2)	100	100	100	0	0
4. Внеоборотные активы, ВА	67.9	63.4	79.93	-4.5	16.53
5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3-п.4)	32.1	36.6	20.07	4.5	-16.53

¹⁰ Таблица составлена автором

¹¹ То же

Таблица 2.11

Темп роста, %¹²

Показатели	2016	2017
1. Собственный капитал, Кр	100.24	100.31
2. Долгосрочные обязательства, КТ	-	-
3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2)	100.24	100.31
4. Внеоборотные активы, ВА	93.6	126.45
5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3-п.4)	114.28	55.01

Сумма собственных оборотных средств составила 12062 тыс.руб. и за отчетный период сократилась на 9863 тыс.руб. или на 44.99%. Доля собственных оборотных средств в общей сумме источников собственных и приравненных к ним средств составила 20.07% и уменьшилась на 16.53% (табл.2.10). Однако основная сумма собственных средств и приравненных к ним долгосрочных заемных источников вложена во внеоборотные активы предприятия.

Ликвидность (текущая платежеспособность) - одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Следом за ними идут быстрореализуемые активы – готовая продукция,

¹² Таблица составлена автором

товары отгруженные и дебиторская задолженность (А2).

Более длительного времени реализации требуют производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3).

Наконец, группу труднореализуемых активов образуют основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко (А4).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

К наиболее срочным обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – краткосрочные кредиты банка (П2).

К долгосрочным обязательствам относятся долгосрочные кредиты банка и займы (П3).

К четвертой группе отнесем собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Таблица 2.12

Методика группировки активов по степени ликвидности¹³

Показатели	Методика расчета	Статьи баланса
Наиболее ликвидные активы (А1)	денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения	1240+1250
Быстро реализуемые активы (А2)	товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1230+1260

¹³ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 2.12

Медленно реализуемые активы (А3)	запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов	1210+1220
Труднореализуемые активы (А4)	Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная	1100
Баланс		1600

Таблица 2.13

Группировка активов по степени ликвидности¹⁴

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное значение	
				2016	2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	10506	11346	13565	840	2219
Быстро реализуемые активы (А2)	7389	8331	7841	942	-490
Медленно реализуемые активы (А3)	2895	3752	2007	857	-1745
Труднореализуемые активы (А4)	40585	37987	48035	-2598	10048
Баланс	61375	61416	71448	41	10032

Таблица 2.14

Структура активов по степени ликвидности, %¹⁵

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное значение	
				2016	2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	17.12	18.47	18.99	1.35	0.52
Быстро реализуемые активы (А2)	12.04	13.56	10.97	1.52	-2.59
Медленно реализуемые активы (А3)	4.72	6.11	2.81	1.39	-3.3
Труднореализуемые активы (А4)	66.13	61.85	67.23	-4.28	5.38
Баланс	100	100	100	0	0

Таблица 2.15

Темп роста активов по степени ликвидности, %¹⁶

Показатели	2016	2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	108	119.56
Быстро реализуемые активы (А2)	112.75	94.12

¹⁴ Таблица составлена автором

¹⁵ То же

¹⁶ То же

Продолжение таблицы 2.15

Медленно реализуемые активы (А3)	129.6	53.49
Труднореализуемые активы (А4)	93.6	126.45
Баланс	100.07	116.33

Доля быстрореализуемых активов равна 10.97% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 2.81%.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают труднореализуемые активы (А4) на общую сумму 48035 тыс.руб.

Анализ таблицы свидетельствует о том, что величина активов возросла в основном за счет труднореализуемых активов (А4) (5.38%).

Таким образом, можно прийти к выводу, что предприятие имеет очень низкий уровень ликвидности, а его оборотные средства – это в первую очередь труднореализуемые активы, имеющие долгосрочную ликвидность.

За анализируемый период произошли следующие изменения.

Доля наиболее ликвидных активов возросла с 18.47% до 18.99% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 2.59%. Видимо, наиболее ликвидные активы (денежные средства) появились за счет привлечения новых кредитов и займов. Доля медленно реализуемых активов сократилась незначительно. Доля труднореализуемых активов увеличилась на 5.38%.

Таблица 2.16

Методика группировки пассивов по сроку погашения¹⁷

Показатели	Методика расчета	Статьи баланса
Наиболее срочные обязательства (П1)	кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	1520+1550
Краткосрочные пассивы (П2)	краткосрочные займы и кредиты	1510
Долгосрочные пассивы (П3)	долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства	1400+1540
Собственный капитал предприятия (П4)	собственный капитал	1300+1530
Баланс		1700

¹⁷ Таблица составлена автором

Таблица 2.17

Группировка пассивов по срочности погашения обязательств¹⁸

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное значение	
				2016	2017
Наиболее срочные обязательства (П1)	1605	1504	2163	-101	659
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	9188	0	9188
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	0	0
Собственный капитал предприятия (П4)	59770	59912	60097	142	185
Баланс	61375	61416	71448	41	10032

Таблица 2.18

Структура пассивов по срочности погашения обязательств, %¹⁹

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное значение	
				2016	2017
Наиболее срочные обязательства (П1)	2.62	2.45	3.03	-0.17	0.58
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	12.86	0	12.86
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	0	0
Собственный капитал предприятия (П4)	97.38	97.55	84.11	0.17	-13.44
Баланс	100	100	100	0	0

Таблица 2.19

Темп роста пассивов, %²⁰

Показатели	2016	2017
Наиболее срочные обязательства (П1)	93.71	143.82
Краткосрочные пассивы (П2)	-	-
Долгосрочные пассивы (П3)	-	-
Собственный капитал предприятия (П4)	100.24	100.31
Баланс	100.07	116.33

В структуре пассивов в отчетном периоде преобладает собственный капитал предприятия (П4) на общую сумму 60097 тыс.руб. Также предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы (П2 > 0).

Общий показатель ликвидности

¹⁸ Таблица составлена автором

¹⁹ То же

²⁰ То же

$$K_{Л}=(A1+0.5A2+0.3A3)/(П1+0.5П2+0.3П3)$$

$$K_{Л}(2015)=(10506+0.5*7389+0.3*2895)/(1605+0.5*7389+0.3*2895)=2.443$$

$$K_{Л}(2016)=(11346+0.5*8331+0.3*3752)/(1504+0.5*8331+0.3*3752)=2.448$$

$$K_{Л}(2017)=(13565+0.5*7841+0.3*2007)/(2163+0.5*7841+0.3*2007)=2.705$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{АЛ}=A1/(П1+П2) \quad (2.1)$$

$$K_{АЛ}(2015)=10506/(1605+0)=6.5458$$

$$K_{АЛ}(2016)=11346/(1504+0)=7.5439$$

$$K_{АЛ}(2017)=13565/(2163+9188)=1.195$$

Коэффициент абсолютной ликвидности (*):

$$K_{АЛ}=A1/П1 \quad (2.2)$$

$$K_{АЛ}(2015)=10506/1605=6.5458$$

$$K_{АЛ}(2016)=11346/1504=7.5439$$

$$K_{АЛ}(2017)=13565/2163=6.2714$$

Коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{КЛ}=(A1+A2)/(П1+П2) \quad (2.3)$$

$$K_{КЛ}(2015)=(10506+7389)/(1605+0)=11.1495$$

$$K_{КЛ}(2016)=(11346+8331)/(1504+0)=13.0831$$

$$K_{КЛ}(2017)=(13565+7841)/(2163+9188)=1.8858$$

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{ТЛ}=(A1+A2+A3)/(П1+П2) \quad (2.4)$$

$$K_{ТЛ}(2015)=(10506+7389+2895)/(1605+0)=12.9533$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2016)=(11346+8331+3752)/(1504+0)=15.5778$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2017)=(13565+7841+2007)/(2163+9188)=2.0626$$

Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия) *:

$$K_{\text{ТЛ}}=(A1+A2+A3)/(П1+П2+П3) \quad (2.5)$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2015)=(10506+7389+2895)/(1605+0+0)=12.9533$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2016)=(11346+8331+3752)/(1504+0+0)=15.5778$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2017)=(13565+7841+2007)/(2163+9188+0)=2.0626$$

Платежеспособность – это готовность организации погасить долги в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов.

Поскольку в процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность, текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

Текущая платежеспособность считается нормальной, если соблюдается условие, $A1 + A2 \geq П1 + П2$ и это свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

$$\text{Текущая платежеспособность за 2015: } 10506+7389 \geq 1605+0$$

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 16290 тыс.руб. (17895 - 1605), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 11.1 раза.

$$\text{Текущая платежеспособность за 2016: } 11346+8331 \geq 1504+0$$

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 18173 тыс.руб. (19677 - 1504), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 13.1 раза.

$$\text{Текущая платежеспособность за 2017: } 13565+7841 \geq 2163+9188$$

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 10055 тыс.руб. (21406 - 11351), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 1.9 раза.

Вывод: в целом по всем рассматриваемым периодам предприятие всегда оказывалось платежеспособным.

Перспективная платежеспособность характеризуется условием: $A3 \geq ПЗ$. Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

Перспективная платежеспособность за 2015: $2895 \geq 0$

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 2895 тыс.руб. (2895 - 0).

Перспективная платежеспособность за 2016: $3752 \geq 0$

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 3752 тыс.руб. (3752 - 0).

Перспективная платежеспособность за 2017: $2007 \geq 0$

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 2007 тыс.руб. (2007 - 0).

Таким образом, можно дать прогноз о платежеспособности рассматриваемой организации.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств:

$$Ko = EC/Z \quad (2.6)$$

$$Ko(2015) = 19185/2895 = 6.6269$$

$$K_o(2016)=21925/3752=5.8436$$

$$K_o(2017)=12062/2007=6.01$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{з/с}=ЗК/ИС \quad (2.7)$$

$$K_{з/с}(2015)=1605/59770=0.0269$$

$$K_{з/с}(2016)=1504/59912=0.0251$$

$$K_{з/с}(2017)=11351/60097=0.1889$$

Коэффициент автономии (финансовой независимости):

$$K_A=ИС/В \quad (2.8)$$

$$K_A(2015)=59770/61375=0.9738$$

$$K_A(2016)=59912/61416=0.9755$$

$$K_A(2017)=60097/71448=0.8411$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств:

$$K_{м/и}=М/И \quad (2.9)$$

$$K_{м/и}(2015)=20790/40585=0.5123$$

$$K_{м/и}(2016)=23429/37987=0.6168$$

$$K_{м/и}(2017)=23413/48035=0.4874$$

Коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$K_M=СОС2/\text{Капитал и резервы} \quad (2.10)$$

$$K_M(2015)=19185/59770=0.321$$

$$K_M(2016)=21925/59912=0.366$$

$$K_M(2017)=12062/60097=0.2007$$

Индекс постоянного актива:

$$K_{\Pi} = \text{ФИММ} / \text{ИС} \quad (2.11)$$

$$K_{\Pi}(2015) = 40585 / 59770 = 0.679$$

$$K_{\Pi}(2016) = 37987 / 59912 = 0.634$$

$$K_{\Pi}(2017) = 48035 / 60097 = 0.7993$$

Коэффициент реальной стоимости имущества:

$$K_p = (\text{СОС} + \text{ЗС} + \text{ЗН}) / \text{В} \quad (2.12)$$

$$K_p(2015) = (40581 + 0 + 0) / 61375 = 0.6612$$

$$K_p(2016) = (37982 + 0 + 0) / 61416 = 0.6184$$

$$K_p(2017) = (37903 + 0 + 0) / 71448 = 0.5305$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:

$$K_d = \text{КТ} / (\text{ИС} + \text{КТ}) \quad (2.13)$$

$$K_d(2015) = 0 / (59770 + 0) = 0$$

$$K_d(2016) = 0 / (59912 + 0) = 0$$

$$K_d(2017) = 0 / (60097 + 0) = 0$$

Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_y = (\text{ИС} + \text{КТ}) / \text{В} \quad (2.14)$$

$$K_y(2015) = (59770 + 0) / 61375 = 0.9738$$

$$K_y(2016) = (59912 + 0) / 61416 = 0.9755$$

$$K_y(2017) = (60097 + 0) / 71448 = 0.8411$$

Коэффициент концентрации заемного капитала:

$$K_k = 3K/B \quad (2.15)$$

$$K_k(2015) = 1605/61375 = 0.0262$$

$$K_k(2016) = 1504/61416 = 0.0245$$

$$K_k(2017) = 11351/71448 = 0.1589$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{oc} = IC/OA \quad (2.16)$$

$$K_{oc}(2015) = 19185/20790 = 2.8749$$

$$K_{oc}(2016) = 21925/23429 = 2.5572$$

$$K_{oc}(2017) = 12062/23413 = 2.5668$$

Таблица 2.20

Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия²¹

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативные ограничения
		2015	2016	2017	2016	2017	
1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	Ec/Z	6.6269	5.8436	6.01	-0.783	0.166	более 1. Оптимально 0.6 – 0.8
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), $K_{з/с}$	ЗК/ИС	0.0269	0.0251	0.1889	-0.0018	0.164	меньше 1; отрицательная динамика
3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), K_A	ИС/В	0.9738	0.9755	0.8411	0.0017	-0.134	0.5 и более (оптимальное 0.6-0.7)
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, $K_{M/I}$	M/F	0.5123	0.6168	0.4874	0.105	-0.129	1 и более

²¹ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 2.20

5. Коэффициент маневренности, КМ	ЕС/ИС	0.321	0.366	0.2007	0.045	-0.165	Оптимальное значение 0.2-0.5; положительная
6. Индекс постоянного актива, КП	ФИММ/ИС	0.679	0.634	0.7993	-0.045	0.165	менее 1
7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР	$KP=(C_{OC}+ZC+ZH)/B$	0.6612	0.6184	0.5305	-0.0428	-0.0879	
8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, КД	$KD=KT/(IC+KT)$	0	0	0	0	0	
9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку	$Ky=(IC+KT)/B$	0.9738	0.9755	0.8411	0.0017	-0.134	0.8-0.9
10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк	$Kk=3K/B$	0.0262	0.0245	0.1589	-0.0017	0.134	0.5 и менее
11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, К _{ОС}	$K_{OC} = OC/B$	2.8749	2.5572	2.5668	-0.318	0.0096	0.1 и более
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	$\Phi Y = 1 + 2KD + KA + 1/K_3 / C + KR + KP$	40.4887	43.0685	8.4647	2.58	-34.604	

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату составил 0.8411 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет 84.1%). Полученное значение свидетельствует об оптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о хорошем финансовом положении. Коэффициент выше нормативного значения 0.5, при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. Коэффициент автономии снизился одновременно с ростом

соотношения заемных и собственных средств, это означает снижение финансовой независимости организации и повышении риска финансовых затруднений в будущие периоды. О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 2.5668, т.е. 256.7% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств выше нормативного значения, т.е. организация не зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Необходимо проследить динамику составляющих коэффициента, которая позволит определить, за счет чего растет коэффициент – за счет изменения состояния источников покрытия или самих запасов. Стоимость материальных оборотных средств уменьшилась в 0.5 раз (2007 / 3752). Организация не сумела покрыть такой объем запасов собственными оборотными средствами, так как они снизились за этот период в 0.6 раз (12062 / 21925).

Коэффициент финансового левериджа равен 0.1889. Это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 0.19 руб. заемных средств. Рост показателя в динамике на 0.164 свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости.

На конец анализируемого периода 20.1% собственных и приравненных к ним средств направлялось на пополнение наиболее мобильной части имущества организации (оборотных активов), т.е. владельцы компании в случае необходимости смогут вывести 20.1% своего капитала из этого бизнеса без значительных потерь. Коэффициент маневренности снизился с 0.366 до 0.2007, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и снижении свободы в маневрировании этими средствами. Причины изменения коэффициента маневренности рассматриваются на основе расчета динамики собственного капитала и иммобилизованных активов.

Значение коэффициента постоянного актива говорит о низкой доле основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. По состоянию на конец периода их стоимость покрывается за счет собственных средств на 79.9%. Следовательно, в долгосрочном периоде возможна потеря уровня платежеспособности предприятия.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщенные показатели, расчетные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведенных ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости (ФУ):

$$\text{ФУ} = 1 + 2\text{КД} + \text{КА} + 1 / \text{К}_{3/С} + \text{КР} + \text{КП} \quad (2.17)$$

$$\Delta = -34.604 / 43.0685 = -0.8035$$

Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации снижен на 80.35%.

Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$\text{К}_{\text{ОС}} = \text{ИС} / \text{ОА} \quad (2.18)$$

$$\text{К}_{\text{ОС}}(2015) = 19185 / 20790 = 2.8749$$

$$\text{К}_{\text{ОС}}(2016) = 21925 / 23429 = 2.5572$$

$$\text{К}_{\text{ОС}}(2017) = 12062 / 23413 = 2.5668$$

Коэффициент покрытия инвестиций:

$$K_{И}=(ИС+КТ)/В \quad (2.19)$$

$$K_{И}(2015)=(59770+0)/61375=0.9738$$

$$K_{И}(2016)=(59912+0)/61416=0.9755$$

$$K_{И}(2017)=(60097+0)/71448=0.8411$$

Коэффициент мобильности имущества:

$$K_{МИ}=ОС/Активы \quad (2.10)$$

$$K_{МИ}(2015)=20790/61375=0.3387$$

$$K_{МИ}(2016)=23429/61416=0.3815$$

$$K_{МИ}(2017)=23413/71448=0.3277$$

Коэффициент мобильности оборотных средств:

$$K_{МОС}=А1/ОС \quad (2.21)$$

$$K_{МОС}(2015)=10506/20790=0.5053$$

$$K_{МОС}(2016)=11346/23429=0.4843$$

$$K_{МОС}(2017)=13565/23413=0.5794$$

Коэффициент обеспеченности запасов:

$$K_{ОЗ}=СОС2/З \quad (2.22)$$

$$K_{ОЗ}(2015)=19185/2895=6.6269$$

$$K_{ОЗ}(2016)=21925/3752=5.8436$$

$$K_{ОЗ}(2017)=12062/2007=6.01$$

Коэффициент краткосрочной задолженности:

$$K_{КЗ}=Кт/ЗК \quad (2.23)$$

$$K_{K3}(2015)=3210)=1$$

$$K_{K3}(2016)=3008)=1$$

$$K_{K3}(2017)=22702)=1$$

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага):

$$\text{ПФР}=\text{Краткосрочные займы и кредиты}/\text{Капитал и резервы} \quad (2.24)$$

$$\text{ПФР}(2015)=(0+0)/(59770+0)=0$$

$$\text{ПФР}(2016)=(0+0)/(59912+0)=0$$

$$\text{ПФР}(2017)=(0+9188)/(60097+0)=0.1529$$

Коэффициент финансирования:

$$K_{\phi}=\text{Капитал и резервы}/\text{Краткосрочные займы и кредиты} \quad (2.25)$$

$$K_{\phi}(2015)=59770/(0+0)= -$$

$$K_{\phi}(2016)=59912/(0+0)= -$$

$$K_{\phi}(2017)=60097/(0+9188)=6.5408$$

2.3 Оценка деловой активности санатория

Методика «Du Pont» позволяет дать комплексную оценку основным факторам, влияющим на рентабельность собственного капитала организации, а именно:

- рентабельности продаж
- деловой активности
- мультипликатору собственного капитала.

Модель «Du Pont» может быть представлена следующей формулой:

$$\text{ROE} = \text{Pn}/\text{E} = \text{Pn}/\text{S} * \text{S}/\text{A} * \text{A}/\text{E} \quad (2.26)$$

где Pn/S – это рентабельность продаж (маржа), S/A - оборачиваемость общей суммы активов, A/E - мультипликатор собственного капитала.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность собственного капитала представляет собой произведение мультипликатора собственного капитала, оборачиваемость активов и чистая маржа.

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа):

$$Rч = \text{Чистая прибыль} / V \quad (2.27)$$

$$Rч(2016) = 83 / 112838 = 0.07\%$$

$$Rч(2017) = 142 / 116091 = 0.12\%$$

Оборачиваемость активов:

$$OA = V / \text{Активы} \quad (2.28)$$

$$OA(2016) = 112838 / 61395.5 = 1.84$$

$$OA(2017) = 116091 / 66432 = 1.75$$

Мультипликатор собственного капитала:

$$M = A / Kс \quad (2.29)$$

$$M(2015) = 61375 / 59770 = 1.0269$$

$$M(2016) = 61416 / 59912 = 1.0251$$

$$M(2017) = 71448 / 60097 = 1.1889$$

Рентабельность собственного реального капитала:

$$ROE = \text{Чистая прибыль} / \text{ИС} \quad (2.30)$$

$$ROE(2016) = 83 / 59841 = 0.14\%$$

$$ROE(2017) = 142 / 60004.5 = 0.24\%$$

Анализ по модели «Du Pont»²²

Показатели	2016	2017	Изменения	Темпы роста
1. Активы, А	61395.5	66432	5036.5	108.2
2. Выручка, V	112838	116091	3253	102.88
3. Чистая прибыль (убыток)	83	142	59	171.08
4. Собственный капитал, Кс	59770	59912	142	100.24
5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2	0.07	0.12	0.05	171.43
6. Оборачиваемость активов, п.2/п.1	1.84	1.75	-0.09	95.11
7. Мультипликатор собственного капитала, п.1/п.4	1.0251	1.1889	0.164	115.98
8. Рентабельность собственного капитала (ROE), п.3/п.4	0.14	0.24	0.1	171.43

Рассматриваемая методика анализа дает комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу), эффективности менеджмента (через оборачиваемость), структуры финансирования (через мультипликатор собственного капитала).

Факторный анализ рентабельности собственного капитала. Прирост рентабельности собственного капитала за счет мультипликатора собственного капитала:

$$\text{Ошибка!} \quad (2.31)$$

ΔM - прирост мультипликатора в абсолютном исчислении; M_0 - значение мультипликатора в предыдущем периоде; R_0 - рентабельности собственного капитала в предыдущем периоде.

Ошибка!

Прирост рентабельности за счет оборачиваемости активов:

²² Таблица составлена автором

Ошибка! (2.32)

ΔKO - прирост оборачиваемости в абсолютном исчислении; KO_0 - оборачиваемость активов в предыдущем периоде.

Ошибка!

Прирост рентабельности за счет чистой маржи:

Ошибка! (2.33)

ΔP - прирост маржи в абсолютном исчислении; P_0 - коммерческая маржа в предыдущем периоде.

Ошибка!

Таблица 2.21

Факторный анализ рентабельности собственного капитала.²³

Факторы	Изменение фактора, пункты	Влияние фактора, пункты	Влияние фактора, %
Мультипликатор собственного капитала	0.16	0.022	17.95
Оборачиваемость активов	-0.09	-0.00794	-6.37
Коммерческая маржа	0.05	0.11	88.42
Итого изменение рентабельности	0.1	0.12	100

Оценивая перечисленные показатели для анализируемой организации можно утверждать, что рост рентабельности собственного капитала с 0.14% до 0.24% определили следующие факторы: мультипликатор собственного капитала (вклад +0.022%), коммерческая маржа (вклад +0.11%). Отрицательные факторы: оборачиваемость активов (вклад -0.00794%). При этом необходимо отметить, что увеличение рентабельности за счет увеличения мультипликатора приводит к увеличению рискованности организации. Снижение рентабельности собственного капитала произошло, в том числе, и за счет снижения оборачиваемости активов. Поэтому для анализа причин спада, необходимо проанализировать данный показатель.

²³ Таблица составлена автором

Глава 3 Пути улучшения финансового состояния АО «Санаторий Зорька»

Любому предприятию для более эффективного достижения положительного экономического эффекта в результате своей деятельности, необходимо сокращать уровень расходов.

Сократить уровень расходов можно с помощью проведения следующих мероприятий:

- снижение величины непроизводственных расходов;
- уменьшение затрат, связанных с оплатой труда персонала занимающегося управленческой деятельностью;
- повышение энергоэффективности производства в целом, путем проведения энергосберегающих мероприятий (замена старого оборудования на более современное и энергоэффективное), в результате значительно сокращается потребление энергетических ресурсов (электроэнергия, тепло, вода) т.д.

В рассматриваемом периоде финансово-хозяйственная деятельность АО «Санаторий Зорька» характеризуется повышением основных показателей производственной деятельности предприятия в стоимостном выражении.

В результате проведенного анализа были выявлены как положительные, так и отрицательные стороны основной деятельности предприятия, в которых заключаются резервы снижения себестоимости.

Одним из способов снижения себестоимости продукции (путем сокращения непроизводительных затрат), будет являться сокращение затрат на:

- общепроизводственные расходы – расходы, направленные на содержание и координирование производственного процесса, а также затраты, направленные на его управление;
- общехозяйственные расходы – расходы, не связанные непосредственно с технологическим (производственным) процессом, например: административно-управленческие затраты; затраты на содержание персонала, который не имеет никакого отношения к технологическому

(производственному) процессу;

– затраты на различные информационные, консультативные и банковские услуги.

В результате проведения анализа общепроизводственных и общехозяйственных расходов определяются непроизводительные затраты, потери от избыточного потребления ресурсов в процессе производства и бесхозяйственности.

Примером непроизводительных расходов могут послужить затраты на коммунальные расходы в период простоя предприятия, потеря либо порча материалов и т.п.

Также способствует сокращению непроизводительных расходов, проведение специального режима экономии по содержанию сооружений и зданий общехозяйственного назначения.

В связи с тем, что на предприятии тепловая энергия используется не только для отопления помещений, но и для технологических нужд, затраты на оплату коммунальных платежей очень большие.

Отапливается АО «Санаторий Зорька» за счет собственной котельной работающей на мазуте. Для того чтобы данная котельная функционировала необходимо:

- персонал в количестве пять человек, работающих посменно;
- сырье в виде ГСМ, при этом затраты на его приобретение составляют примерно 40% от всех расходов на оплату коммунальных платежей (четыре миллиона пятьдесят девять тысяч рублей).

Для того чтобы снизить затраты на коммунальные платежи, можно купить и смонтировать, для собственных нужд, блочную модульную газовую котельную, тем более что все необходимые коммуникации для ее подключения на предприятии имеются.

Учитывая размеры и мощность данного предприятия было установлено, что будет достаточно блочной модульной котельной с подачей ГВС, стоимостью 12035 тыс. руб. Ежемесячные затраты на топливо (газ) составят 350

тыс. руб. в зимнее время и 105 тыс. руб. в летнее время, таким образом затраты на отопление после внедрения данного оборудования составят:

$$(350*5)+(105*7)=2485 \text{ тыс. руб.}$$

Для обслуживания данной котельной необходимо будет 2 оператора, расходы, на заработную плату которых составят 240 тыс. руб.

Таким образом затраты на внедрение, обслуживание данной котельной, а также затраты на топливо составят:

$$12035+2485+240 = 14760 \text{ тыс. руб.}$$

Даже с учетом стоимости оборудования экономия от внедрения газовой котельной составит 35%.

А в дальнейшем ежегодно затраты на ГВС и отопление будут ниже практически на 65%.

Анализ организационной структуры управления предприятием показал, что она очень сложна и имеет множество звеньев, причем некоторые из них дублируют друг друга, при этом основная часть затрат связана с заработной платой управленческого персонала.

В качестве оптимизации организационной структуры предлагается объединить департамент логистики и отдел транспортной логистики, тем самым оптимизировать численность персонала на 4 человека, что в денежном выражении составит 1035 тыс. руб.

Таким образом, из отдела численностью 17 человек представляется возможным оставить 8 человек в штате предприятия, которые бы ремонтом имеющихся основных средств предприятия, а 9 человек сократить. При этом экономия составит 1890 тыс. руб.

Общая сумма экономии от оптимизации организационной структуры предприятия составит $1035+702+1890=3627$ тыс. руб.

В 2015 году филиал «1С-Рарус» автоматизировал «Санаторий Зорька». Новая система, созданная на основе «1С:Управление санаторием», помогла организовать оперативный производственный учет, усилить контроль за затратами, повысить точность расчета себестоимости услуг. В ходе проекта

было автоматизировано 51 рабочее место.

В результате проекта организован оперативный производственный учет.

Данные производственного учета доступны бухгалтерам, технологам, отделу продаж, руководству компании в режиме реального времени. В результате удалось улучшить качество производственного планирования, обеспечить высокий уровень обслуживания клиентов и, в целом, повысить их лояльность.

Уже через полгода работы в новой системе была накоплена статистика прохождения технологических процессов.

Внедрение данной системы обойдется предприятию в 900 тыс. руб. При этом экономический эффект от ее внедрения позволит снизить затраты на транспортировку в среднем на 7-10%, что в денежном выражении составит 217 тыс. руб.

Заключение

Состояние финансов предприятия характеризуется размещением его средств и источников их формирования, анализ финансового состояния проводится с целью установить, насколько эффективно используются финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятия. Финансовую эффективность работы предприятия отражают: обеспеченность собственными оборотными средствами и их сохранность, состояние нормируемых запасов товарно-материальных ценностей, состояние и динамика дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемость оборотных средств, материальное обеспечение банковских кредитов, платежеспособность. Для осуществления эффективной деятельности любому предприятию необходимо проводить анализ своей деятельности в динамике за несколько лет, чтобы была возможность выявить недостатки своей работы и принять меры по их ликвидации.

В данной работе был проведен анализ финансового состояния АО «Санаторий Зорька» за 2015, 2016 и 2017 годы. Цель работы заключалась в том, чтобы на основе документов бухгалтерской отчетности рассмотреть финансовое состояние предприятия.

Подводя итоги данной работы можно сделать следующие **выводы**. Финансовый анализ представляет собой методику оценки текущего и перспективного финансового состояния предприятия на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации. Анализ финансового состояния – это глубокое, научно обоснованное исследование финансовых ресурсов в едином производственном процессе. Финансовое состояние предприятия в действительности выступает как результат многих действий самого предприятия, а также не зависящих непосредственно от него факторов. Поэтому оценка данного многогранного явления производится с помощью цельной системы разнообразных показателей и коэффициентов.

АО «Санаторий Зорька», характеризуется устойчивым финансовым

состоянием. Ежегодное увеличение объемов посетителей, увеличение численности персонала, рост заработной платы, увеличение числа постоянных клиентов, постоянное увеличение парка собственного оборудования, свидетельствуют о развитии предприятия. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, ликвидность баланса, близки к нормативному значению, предприятие характеризуется как платежеспособное.

Анализ финансовых результатов, показывает, что прибыль АО «Санаторий Зорька» ежегодно увеличивается, но снижение показателей рентабельности производства, а так же рост величины кредиторской задолженности негативно сказываются на общем финансовом состоянии исследуемого предприятия.

На основании вышеизложенного можно рекомендовать:

1) Покупка и монтаж блочной модульной газовой котельной

Затраты на отопление после внедрения данного оборудования составят:

$$(350*5)+(105*7)=2485 \text{ тыс. руб.}$$

Для обслуживания данной котельной необходимо будет 2 оператора, расходы, на заработную плату которых составят 240 тыс. руб.

Таким образом затраты на внедрение, обслуживание данной котельной, а также затраты на топливо составят:

$$12035+2485+240 = 14760 \text{ тыс. руб.}$$

2) Объединение департамента логистики и отдел транспортной логистики

В качестве оптимизации организационной структуры предлагается объединить департамент логистики и отдел транспортной логистики, тем самым оптимизировать численность персонала на 4 человека, что в денежном выражении составит 1035 тыс. руб.

Таким образом, из отдела численностью 17 человек представляется возможным оставить 8 человек в штате предприятия, которые бы ремонтом

имеющихся основных средств предприятия, а 9 человек сократить. При этом экономия составит 1890 тыс. руб.

Общая сумма экономии от оптимизации организационной структуры предприятия составит $1035+702+1890=3627$ тыс. руб.

3) Автоматизация санатория на базе 1С:Управление санаторием

Новая система, созданная на основе «1С:Управление санаторием», помогла организовать оперативный производственный учет, усилить контроль за затратами, повысить точность расчета себестоимости услуг. В ходе проекта было автоматизировано 51 рабочее место.

В результате проекта организован оперативный производственный учет.

Данные производственного учета доступны бухгалтерам, технологам, отделу продаж, руководству компании в режиме реального времени. В результате удалось улучшить качество производственного планирования, обеспечить высокий уровень обслуживания клиентов и, в целом, повысить их лояльность.

Внедрение данной системы обойдется предприятию в 900 тыс. руб. При этом экономический эффект от ее внедрения позволит снизить затраты на транспортировку в среднем на 7-10%, что в денежном выражении составит 217 тыс. руб.

Список использованной литературы

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2012 г. – 384 с.
2. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: Проспект. – 2012 г. – 344 с.
3. Глазунов В.М. Анализ финансового состояния предприятия / В.М.Глазунов// Финансы. – 2013 г. – №2. – 27 с.
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. 7-е изд. – М.: Дело и сервис. – 2013 г. – 336 с.
5. Ефимова О.В. Финансовый анализ./ О.В. Ефимова. – М.: Изд-во Бухгалтерский учет, 2014 г. – 582 с.
6. Казакова Н.А. Предпосылки становления новой экономической специальности – аналитика. – Экономический анализ: теория и практика. – 2013 г. – №7. – 58с.
7. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие/ под ред. Ю.П. Анискина. – М.: Омега – Л, 2014 г.– 335 с.
8. Ковалев В.В., Волкова О.Н., Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ООО «ТК Велби», 2013 г. – 424 с.
9. Ковалев В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности. /В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2013 г. – 430 с.
- 10.Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2014 г. – 120 с.
- 11.Комплексный экономический анализ коммерческих организаций: учеб. /Под редакцией проф. Н.В. Войтоловского, проф. А.П. Калининой. – СПб.: Изд-воСПбГУЭФ, 2013 г. – 264 с.
- 12.Кричевский Н. А. Как улучшить финансовое состояние предприятий.//Бухгалтерский учет. - №12.- 2013 – С.8

13. Купчина Л. А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов. // Бухгалтерский учет. - №2. – 2014. – С.7
14. Любушин Н. П., Лещева В. Б. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для ВУЗов/ Под ред. проф. Н. П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013 г. – 471 с.
15. Мельник, М.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М: Омега-Л, 2014. – 451 с.
16. Негашев Е. В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка. – М.: Изд-во «Высшая школа», 2014 г. – 192 с.
17. Приходько, Е.А. Корпоративные структуры: основы улучшения финансового состояния [Электронный ресурс]: Евразийский международный
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. / Г.В. Савицкая. – 11-е изд. испр. – Мн.: Новое издание, 2015 г. – 704 с.
19. Савицкая Г.В. Экономический анализ. / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: «НИЦ ИНФРА-М», 2013 г. – 649 с.
20. Сотникова Л.В. Бухгалтерская отчетность организации. / Л.В. Сотникова. – М.: «ИПБР-БИНФА», 2014 г. – 363 с.
21. Харсеева А.В. Подходы к изучению финансового состояния предприятия. / Финансы и кредит. – 2013 г. СПб.: Питер, 2012 г. – 7 с.
22. Шагурин С.В., Шимко П.Д., Экономика транснационального предприятия Учебное пособие. – СПб.: СПбГПУ, 2013 г. – 335 с.
23. Шаронова В.П. Менеджмент на предприятии.: Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: Финансовый анализ и инвестиционный анализ от Жданова Василия. – Электрон. текстовые дан. – 2014 г. – Режим доступа: <http://www.beintrend.ru>;
24. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФА-М, 2013 г. – 415 с.

25.Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа. – М.:ИНФРА – М, 2013 г. – 208с.

Бухгалтерский баланс АО «Санаторий Зорька» (тыс. руб.)

Форма № 1	код	2014	2015	2016
БАЛАНС (актив)	1600	61375	61416	71448
БАЛАНС (пассив)	1700	61375	61416	71448
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	40581	37982	37903
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	4	5	9
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	10123
Итого внеоборотных активов	1100	40585	37987	48035
Запасы	1210	2895	3752	2007
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	7389	8331	7841
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10506	11346	13565
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого оборотных активов	1200	20790	23429	23413
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	50000	50000	50000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	142	146	153
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9628	9766	9944
ИТОГО капитал	1300	59770	59912	60097
Долгосрочные заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0	0	0
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400	0	0	0
Краткосрочные заемные обязательства	1510	0	0	9188
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	1605	1504	2163
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0	0	0
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500	1605	1504	11351

Продолжение приложения

Отчет о финансовых результатах, (тыс. руб.)

Форма № 2	код	2014	2015	2016
Выручка	2110	112838	116091	120862
Себестоимость продаж	2120	112668	113696	119323
Валовая прибыль (убыток)	2100	170	2395	1539
Коммерческие расходы	2210	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	170	2395	1539
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
Проценты к получению	2320	263	279	321
Проценты к уплате	2330	0	0	0
Прочие доходы	2340	2922	887	535
Прочие расходы	2350	2929	2940	1959
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	426	621	436
Текущий налог на прибыль	2410	344	480	255
<i>Постоянные налоговые обязательства (активы)</i>	2421	259	355	163
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	1	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	1	0	4
Прочее	2460	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	83	142	185