

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

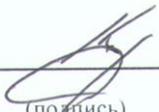
На тему Анализ и оценка финансового состояния предприятия

Исполнитель Володина Эльвира Алексеевна
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Доктор экономических наук, профессор
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой


(подпись)

Доктор экономических наук, профессор
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

19 мая 2019 г.

Санкт-Петербург
2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| 1. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ЕГО ПОНЯТИЕ,СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ..... | 5 |
| 1.1 Сущность, виды и классификация финансовой диагностики предприятия..... | 5 |
| 1.2 Методы оценки финансовой диагностики предприятия..... | 10 |
| 1.3 Роль диагностики финансового состояния предприятия в условиях рыночной экономики | 18 |
| 2.ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ГУ САНАТОРИЯ «БЕЛАЯ РУСЬ»..... | 25 |
| 2.1 Общая финансово-экономическая характеристика ГУ санатория «Белая Русь»..... | 25 |
| 2.2 Оценка финансовой диагностики ГУ санатория «Белая Русь»..... | 34 |
| 2.3 Анализ финансовой устойчивости и оценка вероятностей банкротства ГУ санатория «Белая Русь»..... | 44 |
| 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ГУ САНАТОРИЯ «БЕЛАЯ РУСЬ»..... | 49 |
| 3.1 Разработка мер для повышения финансовой устойчивости ГУ санатория «Белая Русь»..... | 49 |
| 3.2 Экономические мероприятия для повышения финансовой устойчивости ГУ санатория «Белая Русь»..... | 56 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 69 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ..... | 71 |
| Приложение А..... | 74 |

| | |
|-------------------|----|
| Приложение | |
| Б..... | 76 |
| Приложение В..... | 78 |

ВВЕДЕНИЕ

Изменения внешней и внутренней среды предприятия, могут оказывать сильное воздействие на его экономическую деятельность. Данное воздействие может иметь как положительный, так и отрицательный эффект.

Таким образом, любой субъект хозяйствования должен постоянно отслеживать и своевременно, и самое главное, адекватно реагировать на изменение внешней и внутренней среды. Неадекватная реакция предприятия может привести к ухудшению финансовых показателей таких как: платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовая независимость и рентабельность. Более того, несвоевременная и неадекватная реакция на изменение внешних и внутренних условий может привести к возникновению кризисных ситуаций и даже банкротства. Финансовый анализ позволяет избежать таких последствий. Так как внешняя и внутренняя среда любого субъекта хозяйствования претерпевает постоянные изменения, данная тема является крайне актуальной.

Объектом изучения выпускной квалификационной работы является финансовый анализ предприятия. Предметом – теоретические подходы и практические рекомендации по финансовому анализу предприятия. Цель работы – разработка и экономическое обоснование стратегии повышения финансовой устойчивости предприятия.

Для достижения поставленной цели исследования поставлены и решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические подходы к финансовой диагностики;
- изучить сущность, виды и классификации финансовой диагностики;
- изучить процесс разработки стратегии гостиничного предприятия;

- дать общую характеристику предприятия ГУ санаторий «Белая Русь»
- выполнить оценку финансовой устойчивости предприятия;
- разработать стратегию по повышению финансовой устойчивости предприятия.

В качестве методологической базы данной работы была использована совокупность способов научного познания, методов и приемов, использовавших в процессе исследования. Теоретической основой исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа, данные статических и аналитических исследований по теме исследования, данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия ГУ санаторий «Белая Русь».

В ходе исследования использовались следующие методы: системный подход, структурно-логический анализ, методы экономического и финансового анализа, графический и табличный методы.

1 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ЕГО ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ

1.1 Сущность, виды и классификация финансовой диагностики предприятия.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние предприятия может быть абсолютно устойчивым, нормально устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его деятельности. При успешном выполнении планов производства и реализации продукции, снижении ее себестоимости, возрастании массы получаемой прибыли, эффективном размещении оборотного капитала и т.д. финансовое положение предприятия будет все более укрепляться [27, С.104]. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние является итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Чтобы обеспечить работу предприятия в современных условиях, прежде всего, требуется тщательная диагностика финансового состояния предприятия. Для этого необходимо:

- а) владеть методикой диагностики финансового состояния предприятия;
- б) иметь соответствующее информационное обеспечение;
- в) иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

Диагностика финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации,

программного, технического и кадрового обеспечения. Классификация видов финансового анализа представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Классификация видов финансового анализа

| Классификация видов финансового анализа | | |
|---|-------------------|-------------------|
| по степени детализации | по степени охвата | по методу анализа |
| комплексный анализ | ориентированный | дескриптивный |
| экспресс анализ | регулярный | предикативный |
| | | нормативный |

Комплексный финансовый анализ – используется для получения комплексной информации о финансовом состоянии предприятия при помощи внешней бухгалтерской отчетности, данных оперативной отчетности, результатов независимого аудита и т. д. Подобный вид анализа требует определенного количества времени из-за большого объема информации, которую к тому же нужно анализировать. Но зато дается общая картина состояния предприятия, позволяющая анализировать основные тенденции в развитии и деятельности.

Экспресс-анализ – проводится в короткие сроки с целью получения информации об общем состоянии предприятия с использованием внешней бухгалтерской отчетности. Часто проводится в условиях острых кризисных ситуаций, когда временные рамки для решения проблем очень узкие. Имеет определенные минусы, так как собирает только наиболее важную информацию. Кроме того, в условиях нехватки времени данные не всегда объективно оцениваются.

Ориентированный финансовый анализ – предназначен для сбора информации по определенному направлению с целью решения конкретного вопроса, к примеру повышения рентабельности, повышения заработной платы сотрудников и т. д. В кризисной ситуации такой вид анализа возможен, если точно определены проблемы предприятия.

Ориентированный анализ использует такие же методы и показатели, как комплексный финансовый анализ.

Ориентированный финансовый анализ проводится путем сравнения показателей предприятия с «эталонными показателями». К таким показателям можно отнести:

- Показатели ликвидности предприятия (при мобилизации средства, общий коэффициент, срочная ликвидность);
- Показатели финансовой устойчивости предприятия (собственные средства, маневренность собственных средств, долги);
- Ресурсы и интенсивность их использования (рентабельность реализованной продукции, чистых активов);
- Деловая активность фирмы (оборачиваемость оборотных активов, а так же собственных средств).

Регулярный финансовый анализ существует на каждом предприятии. Он представляет собой ежемесячную или квартальную подготовку информации о финансовом состоянии предприятия. Его проведение позволяет своевременно выявлять проблемы и принимать оперативные меры по их решению.

Таким образом, вид анализа зависит от конкретных условий каждого предприятия. Однако многие специалисты придерживаются мнения, что обязательно должны иметь место комплексный и регулярные финансовые анализы. Остальные виды финансового анализа используются при необходимости.

Дескриптивный анализ это анализ описательного характера; представляет финансовую отчетность в различных разрезах и предназначен в основном для внешних пользователей. Для анализа используются следующие виды финансовой отчетности:

- Бухгалтерский баланс — содержит данные об активах, обязательствах и собственном капитале. В российской,

бухгалтерской практике - способ группировки активов и пассивов организации в денежном выражении;

- Отчёт о финансовых результатах — одна из основных форм бухгалтерской отчётности в России, которая характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчётный период и содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах в сумме нарастающим итогом с начала года до отчётной даты;

- Отчёт о движении денежных средств — отчёт компании об источниках денежных средств и их использовании в отчётном периоде, прямо или косвенно отражая денежные поступления компании с классификацией по основным источникам и её денежные выплаты с классификацией по основным направлениям использования в течение периода. Отчёт даёт общую картину производственных результатов, краткосрочной ликвидности, долгосрочной кредитоспособности и позволяет с большей лёгкостью провести финансовый анализ компании;

- Отчёт об изменениях капитала — отчёт, в котором раскрывается информация о движении уставного капитала, резервного капитала, добавочного капитала, а также информация об изменениях величины нераспределённой прибыли (непокрытого убытка) организации и доли собственных акций, выкупленных у акционеров.

Предикативный анализ - это использование прогнозных моделей финансового отчета, построенных на данных динамического анализа (жестко детерминированные факторные или регрессионные модели на основе данных финансовых показателей предприятия за 5-10 и более предшествующих лет, что не всегда оправдано для настоящего времени) или исходя из экспертных прогнозных оценок будущего финансового развития предприятия (например, при разработке финансовой стратегии предприятия).

Нормативный анализ, позволяющий сравнивать фактические результаты деятельности предприятия с законодательно установленными, средними по

отрасли или внутренними нормативами предприятия (применяются в основном при проведении внутреннего финансового анализа).

Таким образом, существует целый ряд видов и классов финансовой диагностики предприятия, каждый из которых имеет свои преимущества и особенности применения. При выборе того или иного метода, стоит учитывать специфику деятельности предприятия ее масштабы, а также конкретные проблемы, которые стоят перед финансовой устойчивостью предприятия.

1.2 Методы оценки финансовой диагностики предприятия

Для более детального изучения финансовой диагностики предприятия, рассмотрим конкретные методы анализа, а именно показатели, характеризующие финансовую устойчивость в разрезе различных аспектов деятельности предприятия.

Среди методов финансовой диагностики выделяют такие виды анализа:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- анализ относительных показателей;
- факторный анализ;
- сравнительный анализ.

Горизонтальный (трендовый) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих и определение основной тенденции динамики показателей в будущем (очищенной от случайных величин); Данный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов. Желательно, чтобы этот период составлял не менее трех лет. Этот анализ позволяет проследить динамику развития организации за ряд периодов. При резком изменении комплексных статей баланса (например, таких как запасы, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и т. д.) производится горизонтальный анализ их

составляющих. Например, по запасам: сырье и материалы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы будущих периодов, прочие запасы и затраты.

Традиционно рассчитываются такие аналитические величины:

Абсолютное отклонение (в денежных единицах)

Оформление по методичке

$$\Delta Б = Б1 - Б0,$$

где Б1 – текущее значение показателя;

Б0 – базисное значение показателя.

Относительное отклонение (в процентах)

$$\Delta Б = (Б1 - Б0) / Б0 \times 100,$$

где Б1 – текущее значение показателя;

Б0 – базисное значение показателя.

Индекс (темп) роста

$$ТБ = Б1 / Б0,$$

где Б1 – текущее значение показателя;

Б0 – базисное значение показателя.

Горизонтальным методом оценивается не только бухгалтерский баланс предприятия, но и отчет о финансовых результатах. Данные этих отчетов используются для сравнения темпов развития компании по разным критериям.

Основные принципы эффективной деятельности любого предприятия:

Прибыль, доходы, собственный капитал и активы должны расти, что свидетельствует о росте экономического потенциала;

Прибыль должна расти быстрее выручки, что доказывает сокращение издержек;

Доходы должны расти быстрее собственного капитала, что характеризует привлечение средств за счет покупателей, а не учредителей;

Собственный капитал должен расти быстрее активов, потому что финансовая независимость очень важна для компании.

Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей и выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом; Данный анализ осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволяет установить структуру активов и капитала организации и ее вложений и динамику ее изменения за рассматриваемые периоды. Для проведения анализа и оценки изменения структуры отдельных статей актива и пассива баланса составляются аналитические таблицы. В них фиксируются основные статьи баланса за исследуемый и предыдущие годы, и их удельный вес в общей сумме активов, а также относительный прирост по этим статьям.

Данный вид анализа позволяет посмотреть изменения статей баланса, например, что произошло с оборотными средствами компании, дебиторской, кредиторской задолженностью по сравнению с предыдущими годами. Процентные показатели наглядно показывают насколько произошли отклонения и в какую сторону, для анализа данный способ более удобный, так как при расчетах в абсолютных величинах не всегда понятно, насколько ситуация ухудшилась или улучшилась.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными элементами различных форм отчетности и определение их взаимосвязей. Большинство методов диагностики финансового состояния

организаций основано на расчетах и анализе различных финансово-экономических коэффициентов, выявлении влияния производственно-хозяйственной деятельности организаций на их значение и взаимосвязи. В результате определяются причины утраты платежеспособности и, как следствие, проявления той или иной формы финансовой несостоятельности организаций.

Некоторые коэффициенты должны рассматриваться в обязательном порядке, поскольку отражают следующие главные аспекты деятельности предприятия.

1. Ликвидность:

- коэффициент общей ликвидности;
- коэффициент срочной ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- величина отношения товарных запасов к текущим активам;

коэффициент амортизации.

2. Платежеспособность:

- коэффициент общей платежеспособности (или коэффициент автономии);
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств; отношение собственных средств к долгосрочным обязательствам;
- доля собственных средств в долгосрочных активах;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности товарных запасов собственными средствами.

3. Показатели рентабельности (прибыльности):

- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала;

- коэффициент прибыли на долгосрочные обязательства.
4. Показатели оборачиваемости и фондоотдачи (деловая активность):
- оборачиваемость товарно-материальных запасов;
 - оборачиваемость дебиторской задолженности;
 - оборачиваемость кредиторской задолженности;
 - коэффициент отношения продаж к общим активам;
 - коэффициент отношения продаж к оборотному капиталу;
 - доход на акцию;
 - дивиденд на акцию;
 - дивиденд на прибыль.

Методика расчета, а также описание данных коэффициентов представлены в таблице 1.2

Таблица 1.2 - Показатели финансовой устойчивости

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|------------------------------------|---|--|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $\text{Кабс.л} = \text{ДС} / \text{КО}$ где ДС - денежные средства; КО - краткосрочные обязательства. | Коэффициент показывает ту величину текущих обязательств, которая может быть немедленно погашена. Теоретически нормальное значение коэффициента 0,2—0,3. |
| Коэффициент срочной ликвидности | $\text{Ксл} = (\text{Кдз} + \text{Кфв} + \text{ДС}) / \text{ТО}$ где Кдз - Краткосрочная дебиторская задолженность; Кфв – Краткосрочные финансовые активы; ДС – денежные средства; ТО – текущие обязательства. | Коэффициент срочной ликвидности - это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот коэффициент также называется "кислотным тестом", и рассчитывается с использованием только части текущих активов - денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности, которые сопоставляются с текущими обязательствами. Этот коэффициент показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. При этом исходят из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости. Для правильного расчета коэффициента быстрой ликвидности оценивают качество ценных |

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|---|---|---|
| | | бумаг и дебиторской задолженности. |
| Коэффициент общей ликвидности (или покрытия) | $K_{\text{общ.л}} = \text{ОА} / \text{КО}$ <p>где ОА - оборотные активы; КО - краткосрочные обязательства.</p> | Коэффициент показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. |
| Коэффициент амортизации | $K_a = A / \text{ОС}$ <p>где А – амортизация; ОС – основные средства.</p> | Коэффициент амортизации показывает, насколько изношены основные средства, т.е. в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере амортизации. |
| Коэффициент общей платежеспособности | $K_{\text{общ.плат}} = \text{СК} / \text{ИБ}$ <p>где СК – собственный капитал; ИБ – итог баланса.</p> | Коэффициент отражает долю собственных средств в пассивах предприятия и представляет интерес для собственников и для кредиторов. Считается, что доля собственных средств в пассивах должна превышать долю заемных средств. Предпочтительная величина коэффициента для предприятия — 0,4 или 60% и более. |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | $K_{\text{соотн}} = \text{СК} / \text{ВО}$ <p>где СК – собственный капитал; ВО – внешние обязательства. Нормальным считают величину коэффициента: .</p> | Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств. Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1 |

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|--|---|--|
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $\text{Коб.ср.} = \frac{\text{СОБ}}{\text{ОБ}}$ где СОБ – собственные оборотные средства; ОБ – оборотные средства. Нормативное значение показателя - 0.1 (10%). | Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. |

Продолжение таблицы в Приложении В.

Факторный анализ - исследование влияния отдельных факторов на резульативный показатель с помощью статистических приемов. Основной идеей создания моделей факторного анализа является то, что по данным наблюдений тренда и поведения некоторых коэффициентов различных фирм до момента банкротства можно делать прогнозы. Считается, что признаки ухудшения обстановки, о которых сигнализируют изменения коэффициентов, можно выявить достаточно рано, чтобы принять меры и избежать значительного риска невыполнения обязательств и банкротства.

Одной из простейших моделей прогнозирования вероятности банкротства считается двухфакторная модель. Она основывается на двух ключевых показателях (например, показатель текущей ликвидности и показатель доли заемных средств), от которых зависит вероятность банкротства предприятия. Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов, найденные эмпирическим путем, затем результаты складываются с постоянной величиной, полученной тем же (опытно-статистическим) способом. Если результат оказывается отрицательным, вероятность банкротства невелика. Положительное значение указывает на высокую вероятность банкротства. Такая модель не обеспечивает всесторонней оценки финансового состояния

предприятия, поэтому возможны слишком значительные отклонения прогноза от реальности.

Более подробно модели оценки вероятности банкротства предприятия будут описаны во второй главе в разделе 2.3.

Сравнительный анализ представляет собой сравнение сводных показателей отчетности с показателями других предприятий.

В управлении предприятия самыми распространенными стали следующие виды сравнительного финансового анализа:

1. Сравнительный анализ финансовых показателей исследуемой компании со среднеотраслевыми показателями. В ходе данного вида анализа выявляется степень отклонения основных результатов финансовой деятельности исследуемого предприятия от среднеотраслевых с целью оценки конкурентной позиции по финансовым результатам хозяйствования и выявления резервов дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности.

2. Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий – конкурентов. В процессе данного вида анализа выявляются слабые стороны финансовой деятельности предприятия с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентоспособности на конкретном региональном рынке.

3. Сравнительный анализ финансовых показателей отдельных подразделений и структурных единиц предприятия (его центров ответственности). Такой анализ проводится с целью сравнительной оценки и поиска резервов повышения эффективности финансовой деятельности внутренних подразделений предприятия.

4. Сравнительный анализ плановых (нормативных) и отчетных финансовых показателей. Данный вид анализа является основой организуемого на предприятии контроллинга текущей финансовой деятельности. В ходе этого анализа выявляется степень отклонения плановых (нормативных) показателей

от отчетных, определяются причины этих отклонений и вносятся рекомендации по корректировке отдельных направлений финансовой деятельности компании.

Основные методы финансовой диагностики, а также их практическое применение на примере анализа предприятия, будут рассмотрены в второй главе.

1.3 Роль диагностики финансового состояния предприятия в условиях рыночной экономики

Для успешного функционирования предприятия большое значение имеет принятие обоснованных экономических решений на основе всесторонней диагностики финансового состояния и качественной оценки процессов финансово-хозяйственной деятельности. Значение анализа финансового состояния предприятия возрастает в связи с тем, что его показатели важны не только для управляющих предприятия, но и для его существующих и потенциальных партнеров (кредиторов, клиентов, поставщиков и др.).

Финансовое состояние предприятия является важной характеристикой его деловой активности и надежности. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров. Устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта является результатом умелого руководства, основывающегося не в последнюю очередь и на результатах диагностики финансового состояния.

Основными целями и задачами диагностики финансового состояния хозяйствующего субъекта являются:

- выявление возможности повышения эффективности его функционирования с помощью рациональной финансовой политики;

- оценка финансовых результатов и финансового состояния прошлой деятельности субъекта, отраженных на момент анализа; оценка будущего

потенциала предприятия, т.е. экономическая диагностика хозяйственной деятельности исследуемого объекта;

- характеристика его финансовой конкурентоспособности и выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В процессе финансовой деятельности решается где, когда и как правильно использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли. Как свидетельствует отечественный и зарубежный опыт, чтобы не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Следует оперировать такими понятиями рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также систематически проводить их диагностику.

Рыночная экономика подразумевает, что эффективность работы деятельности заключается в способности субъектов рынка адаптироваться к изменениям внешних условий их функционирования. Чем большими адаптивными способностями обладает предприятие, тем оно устойчивее к воздействию указанных факторов.

Эти преимущества заключаются в ряде таких ключевых моментов, как:

- платежеспособность предприятия, являющаяся внешним проявлением его финансовой устойчивости;

- отсутствие задолженностей по оплате труда (особенно в нынешних условиях), играющее немаловажную роль, так как наличие реальных стимулов, хорошая атмосфера в коллективе и т.п. существенно влияют на производительность труда;

- кредитоспособность предприятия, вытекающая из его финансовой устойчивости;

- привлекательность предприятия, как объекта инвестиций для потенциальных инвесторов. Инвесторы при наличии благоприятных, с их точки зрения, условий, также могут принять решения о дополнительных инвестициях в данное предприятие;

- ликвидность активов, т.е. маневренность ресурсов или такое размещение активов, которое обеспечивает возможность срочного их превращения в денежные средства для погашения текущих обязательств, а также для более выгодных их вложений и т.д.

Отечественный и зарубежный опыт показывает, что одной из основных задач диагностики финансового состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость.

Финансовая устойчивость служит залогом длительного функционирования основой стабильности положения предприятия; противодействует ухудшению финансового состояния под влиянием внешних и внутренних факторов; является залогом стабильного превышения доходов над расходами; обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и продажи продукции.

Диагностика финансового состояния должна позволить практически в реальном масштабе времени принимать решения по устранению негативного воздействия внешних и внутренних факторов. Естественно, что такие требования к анализу можно реализовать только в условиях развитых информационно-управляющих систем и при наличии соответствующего программного обеспечения. Именно через систему комплексной диагностики финансового состояния можно перейти к разработке действенной системы планирования и прогнозирования, рейтинговой оценке финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятий, что является основой

управления предприятием. Поэтому руководители предприятий совместно с экономистами, финансистами, бухгалтерами, аудиторами должны вводить на предприятиях систему комплексной диагностики финансового состояния как важнейшего элемента управления, отслеживать параметры и определять тенденции развития, разрабатывать укрупненный прогноз.

Основной ролью является предупреждение кризисных ситуаций, которым подвержена финансово-хозяйственная деятельность субъектов экономики, а именно:

- стратегический кризис - это положение дел в организации, когда потенциал ее развития в значительной степени исчерпан и нет возможности создать новый. Причины стратегического кризиса различны, например, упущения в технологической структуре или отставание от современного уровня технологического развития, неадекватная изменяющимся требованиям рынка стратегия маркетинга. Стратегический кризис, например, характерен для технически отсталых предприятий, занимающих монопольное положение на рынке и продающих свою продукцию по завышенным ценам.

- тактический кризис - это состояние, при котором организация несет убытки и из-за постоянного уменьшения собственного капитала движется к ситуации дефицита баланса (превышения пассивов над активами). Примером причин, вызывающих кризис эффективности, могут являться потери вследствие недостаточной эффективности производственной деятельности или упущений управленческого персонала, который не в состоянии в достаточной мере использовать производственный потенциал предприятия.

- кризис платежеспособности - это положение дел в организации, когда из-за увеличивающихся убытков ей грозит потеря платежеспособности или платежеспособность уже отсутствует. В дополнение к этому предприятию грозит опасность дефицита баланса.

К возникновению кризиса у хозяйствующих субъектов приводят следующие факторы:

1) Внешние факторы:

- несбалансированная денежно-кредитная и бюджетно-налоговая политика,
- неудовлетворительная структура доходов и расходов населения,
- нестабильность функционирования базовых политико-правовых институтов,
- отставание в научно-техническом развитии,
- конкуренция;

2) Внутренние факторы:

- ошибки в производственной, финансовой, маркетинговой стратегии;
- нерациональное использование ресурсов;
- непрофессиональный менеджмент;
- низкий уровень организационной и корпоративной культуры.

Практика показывает, что кризисы не только возможны, они отражают собственные ритмы развития каждого отдельного предприятия, подчас не совпадающие с ритмами общего развития или развития других организаций. Каждое предприятие имеет свой потенциал развития, свои условия его осуществления и подчиняется закономерностям циклического развития всей социально-экономической системы. Поэтому оно находится в состоянии определенного отношения к общим циклам экономики, имея при этом собственные циклы и кризисное развитие. Это могут быть факторы внешние и внутренние, общие и специфические.

Внешние факторы характеризуют экономическую обстановку, в которой функционирует организация и от которой она не может не зависеть. Если экономика находится в состоянии системного кризиса, это не может не отражаться на состоянии отдельной организации. Но на каждой это отражается по-разному. Все зависит от характера организации и области ее деятельности (государственная, частная, крупная, малая, коммерческая, производственная и пр.), а также от ее внутреннего состояния (экономический потенциал,

профессионализм управления, персонал, социальная атмосфера и др.). Организация может успешно противодействовать внешним кризисным явлениям или, наоборот, реагировать на них в сторону усиления отрицательных последствий в собственном состоянии.

Для каждой организации существует свое соотношение внешних и внутренних факторов кризиса. Возможно и такое положение, при котором предприятие входит в глубокий кризис даже при весьма благоприятной внешней экономической обстановке. Причиной также могут быть внутренние факторы развития: деловые и социально-психологические конфликты, неэффективная организация работы, низкий профессионализм персонала, старение технологии, просчеты в экономической стратегии, ошибки в принятии экономических решений, неудачный маркетинг и многие другие.

Финансовая диагностика позволяет определять факторы способные привести к развитию кризисного положения, что в свою очередь дает возможность избегать кризисные ситуации или нивелировать их отрицательный эффект.

Таким образом, финансовая диагностика позволяет оценить различные аспекты финансовой деятельности предприятия, выявить сильные и слабые стороны, и как следствие, определить нужный вектор развития экономической деятельности, который позволит повысить финансовую эффективность предприятия в будущем, а именно, таких показателей как:

- платежеспособность;
- ликвидность предприятия;
- своевременность расчетов с подрядчиками и кредиторами;
- снижение кредитной зависимости;
- повышение деловой активности;
- более эффективное использование финансовых ресурсов.

Таким образом, мы приходим к выводу, что финансовая диагностика играет крайне важную роль в эффективности деятельности предприятия. Также

существует целый ряд методов и показателей, позволяющих проводить эффективный и всесторонний анализ финансовой деятельности предприятия. Стоит также отметить, что при выборе показателей для оценки финансового состояния необходимо учитывать специфику деятельности конкретного предприятия.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ГУ САНАТОРИЯ «БЕЛАЯ РУСЬ»

2.1. Общая финансово-экономическая характеристика ГУ санаторий «Белая Русь»

В 1990 г. в Краснодарском крае поселка Майский на Черноморском побережье, под строительство санаторного комплекса на 500 мест, была выделена земля площадью 22,1 га для Мозырского Нефтеперерабатывающего завода, который находится в республике Беларусь.

В марте 1991 года началось строительство будущего санатория. В проектировании принимали участие Президент фирмы «SMELT» БоштянЧокол и Генеральный директор Мозырского Нефтеперерабатывающего завода Здобнов Владимир Николаевич.

Генеральным подрядчиком этого постройки выступила компания «SMELTINTAG» г.Цюрих, Швейцария. В строительстве будущего санатория принимало больше 62 компаний разных стран мира, т. к. США, Голландия, Англия, Япония Словения, Германия, и многие другие.

Проект представлял из себя: многоэтажное спально-гостиничное здание площадью 12 тыс. кв. м., четырехзвездочный отель Международного класса, Лечебно-диагностический корпус площадью 32тыс. кв. м., который рассчитан на 1000 посетителей . Интерьер и дизайн был продуман до мелочей на уровне самых новейших технологий. Больше 4 лет две тысячи рабочих трудились над строительством оригинального комплекса, четырех жилых и торговых комплексов В холле и номерах все было выполнено из качественных итальянских материалов.

В 1992 году поменялся заказчик постройки. И им становится Совет Министров Республики Беларусь.

В 1994 году здравница передается в подчинение Управления делами Президента Республики Беларусь. И в этом же году здравницу посетил Президент Республики Беларусь Александр Григорьевич Лукашенко. Глава государства очень хорошо оценил работу комплекса и остался доволен увиденным.

25 февраля 1994 г. Настал день сдачи этого красивого, медицински оснащенного комплекса на Черноморском побережье. Подрядчик в лице фирмы «SMELTINTAG» заявил о готовности к сдаче комплекса в гарантийное пользование, о чем был подписан Протокол №1 о сдаче комплекса. За 25 лет функционирования в здравнице побывали 283 762 человек, с целью оздоровления.

У предприятия ГУ санаторий «Белая Русь» линейно-функциональная структура, так как руководители осуществляют основную управленческую деятельность при поддержке и обслуживании функциональных подразделений. На рисунке 1 представим организационную структуру управления ГУ санаторий «Белая Русь»

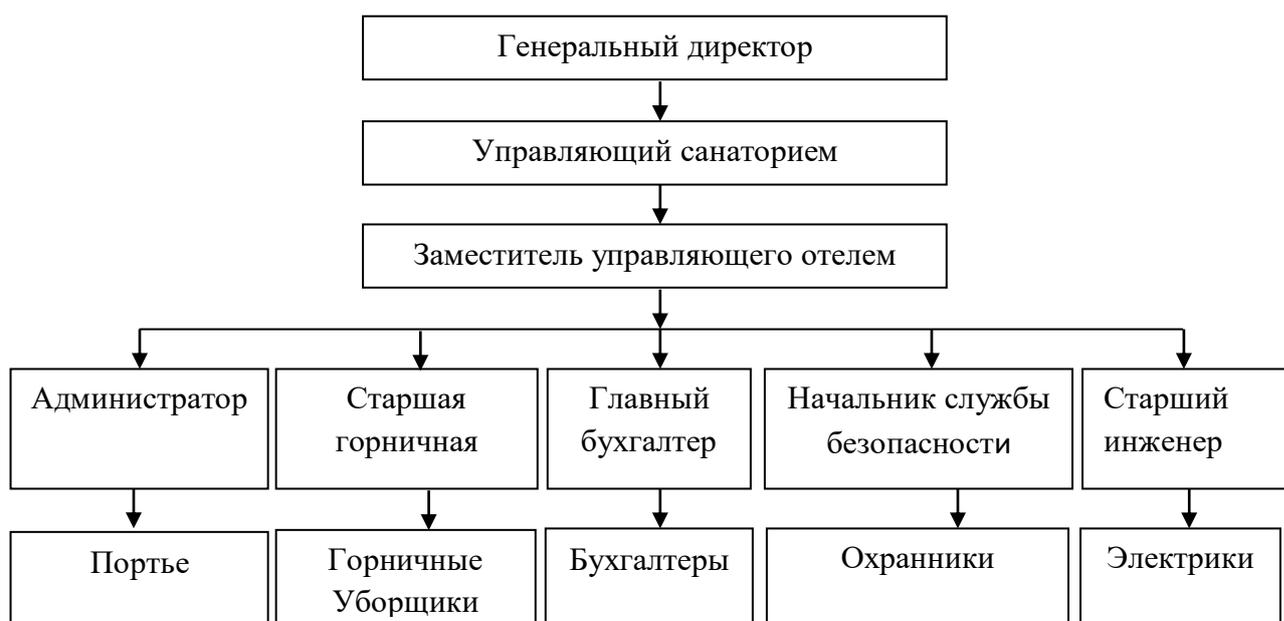


Рисунок 2.1 Организационная структура ГУ санаторий «Белая Русь»

Основными обязанностями управляющего являются: разработка бюджета и план его исполнения; постановка задач подчиненным и контроль их выполнения; делегирование полномочий; анализ рынка и прогнозирование спроса на услуги; организация работы с поставщиками.

Основными обязанностями бухгалтера являются: осуществление организации бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности и контроль экономного использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранности имущества организации; формирование в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете учетной политики исходя из структуры и особенностей деятельности организации; осуществление взаимодействия с банками; своевременная подача отчетности в налоговые органы.

Основными обязанностями администратора являются: обеспечение работы по эффективному и культурному обслуживанию клиентов, созданию для них комфортных условий; осуществление контроля над своевременной подготовкой номеров к приему прибывающих в гостиницу, соблюдением чистоты в гостинице, регулярной сменой белья в номерах, сохранностью имущества и оборудования; информирование проживающих в гостинице о предоставляемых дополнительных платных услугах, прием заказов на их выполнение и контроль их исполнения; предоставление устных справок, касающиеся гостиницы, расположения городских достопримечательностей, зрелищных, спортивных сооружений и т.д; оформление необходимых документов; принятие мер по разрешению конфликтов, возникающих при обслуживании проживающих, рассмотрение претензий, связанных с неудовлетворительным обслуживанием клиентов.

Основными обязанностями горничных являются: выполнение всех видов уборки согласно установленным графикам (ежедневная уборка номеров, смена постельного белья, мытье окон, полов, протирание пыли и т.д.); разумное и правильное использование оборудования для уборки (в том числе

электрическое); соблюдение правил и норм этикета.

Сводные данные по активам предприятия представлены в таблице 2.1

Таблица 2.1- Сводная таблица аналитических показателей группы активов баланса ГУ санаторий «Белая Русь»

| Наименование показателя | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|--------|-------|-------|
| АКТИВ | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 93 | 62 | 39 |
| Основные средства | 18037 | 15434 | 14190 |
| Итого по разделу I | 18130 | 15496 | 14229 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 80849 | 49240 | 11919 |
| Дебиторская задолженность | 9367 | 17946 | 26725 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 240 | 304 | 899 |
| Итого по разделу II | 90456 | 67490 | 39543 |
| БАЛАНС | 108586 | 82986 | 53772 |

Анализ динамики структуры оборотных средств ГУ санаторий «Белая Русь» показал, что за период с 2015 по 2017 гг. в деятельности предприятия происходили незначительные изменения в составе и структуре внеоборотных активов (рисунок 2.2).

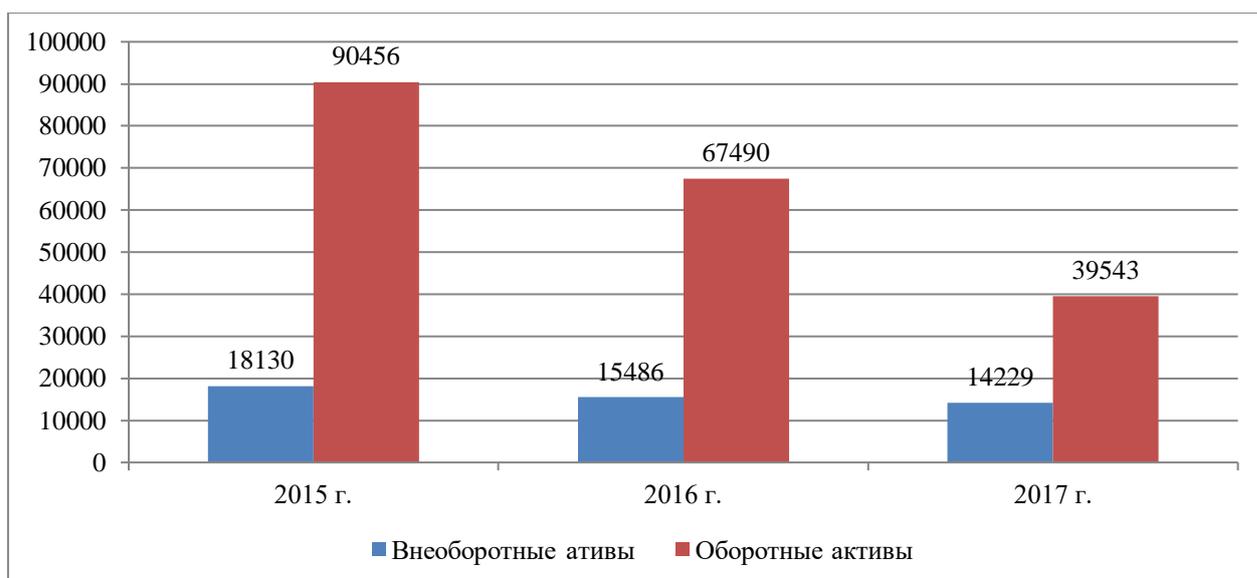


Рис. 2.2. Динамика внеоборотных и оборотных активов ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Структура активов организации на 31 декабря 2017 г. характеризуется равной долей текущих активов и внеоборотных средств. Внеоборотные активы организации за весь рассматриваемый период (с 2015 по 2017 гг.) уменьшились на 3 901 тыс. руб.(21,5%): в 2015 году они составляли 18130 тыс. руб., а к 2017 году равнялись 14229 тыс. руб. (см. рис. 2.1.). Уменьшение величины активов организации связаны, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

- денежные средства и денежные эквиваленты – 659 тыс. руб.
- основные средства – 3 847 тыс. руб.

Изменение оборотных средств в указанный период происходило в основном за счет колебания стоимости и удельного веса запасов, а так же изменений в структуре дебиторской задолженности. В 2015 отчетном году общий объем оборотных активов составлял 90 456 тыс. руб., а к следующему году снизился почти на 28 млн. руб. (27 947 тыс. руб.). До конца отчетного периода наблюдается схожая картина: в 2017 году данный показатель составил 39 543 тыс. руб., что на 22 966 тыс. руб. меньше, чем в 2016 году и на 50913 тыс. руб. ниже аналогичного показателя 2015 года (см. рис. 2.3.).

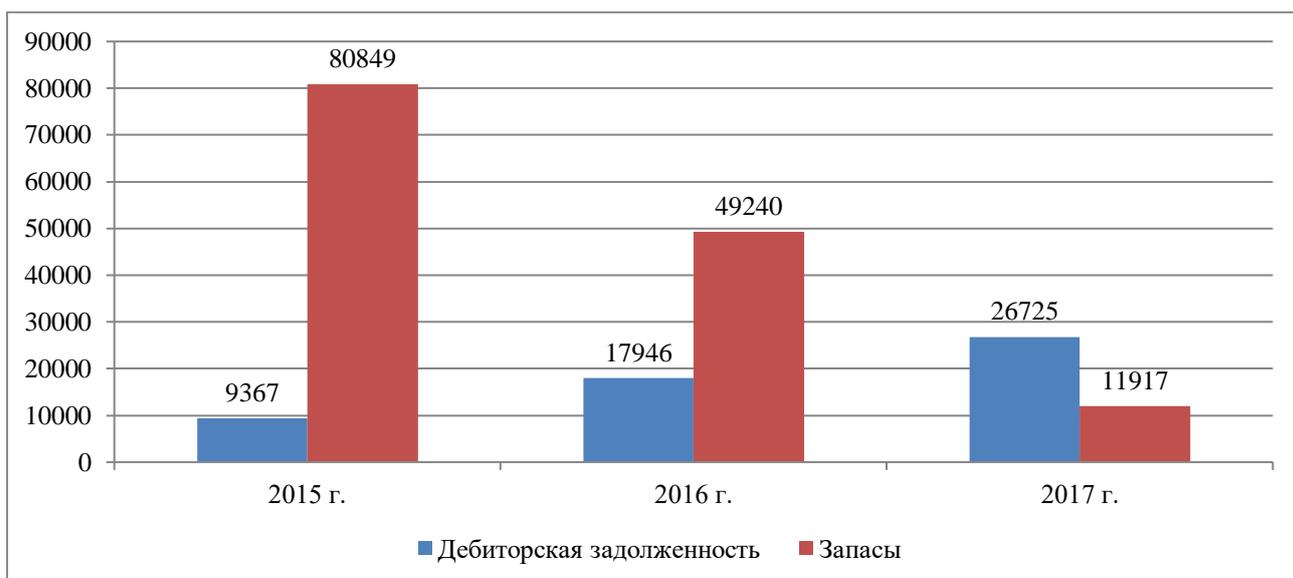


Рис. 2.3. Динамика дебиторской задолженности и запасовГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

На рисунке 2.2 можно заметить, что отрицательным фактором для предприятия является ежегодное увеличение дебиторской задолженности за товары, работы и услуги (в удельном весе оборотных активов), так в 2015 г. она составила 10,36%, в 2016 г. увеличилась на 16,23% и составила 26,59%, а в 2017 г. уже составляет 67,58%, что свидетельствует о том, что должники не рассчитываются с организацией и это можно расценивать как негативное явление.

Также значительные изменения произошли с запасами предприятия (см. Рис. 2.2.): В 2015 году запасы составляли 89,4% оборотных активов компании, что равнялось 80 849 тыс. руб., в 2016 году данный показатель снизился и составил 72,9% от общего объема оборотных активов, а к концу 2017 года запасы равнялись 11 917 тыс. руб.

Однако данное снижение не всегда нужно расценивать как негативное явление.

Это может свидетельствовать о снижении деловой активности предприятия и нехватке оборотных средств для пополнения запасов, однако это также может говорить об уменьшении доли предоставленных услуг и как следствие, ускорении оборачиваемости капитала.

Данные изменения произошли в основном за счет изменения задолженности по выданным авансам: в 2016 г., по сравнению с аналогичным показателем 2015 года.

Задолженность по другим текущим дебиторским задолженностям и по внутренним расчетам изменялась скачкообразно, но незначительно.

Сводные данные по активам предприятия представлены в таблице 2.2

Таблица 2.2 - Сводная таблица аналитических показателей группы пассива баланса ГУ санаторий «Белая Русь»

| ПАССИВ | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|----------------|---------------|---------------|---------|---------|---------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10 | 10 | 10 | 0,01% | 0,01% | 0,02% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 22 893 | 23 028 | 23 757 | 21,08% | 21,21% | 21,88% |
| Итого по разделу III | 22 903 | 23 028 | 23 767 | 21,09% | 21,21% | 21,89% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 26 307 | 26 050 | 17 066 | 24,23% | 23,99% | 15,72% |
| Кредиторская задолженность | 59 376 | 33 898 | 12 939 | 54,68% | 31,22% | 11,92% |
| Итого по разделу V | 85 683 | 59 948 | 30 005 | 78,91% | 55,21% | 27,63% |
| БАЛАНС | 108 586 | 82 986 | 53 772 | - | - | - |

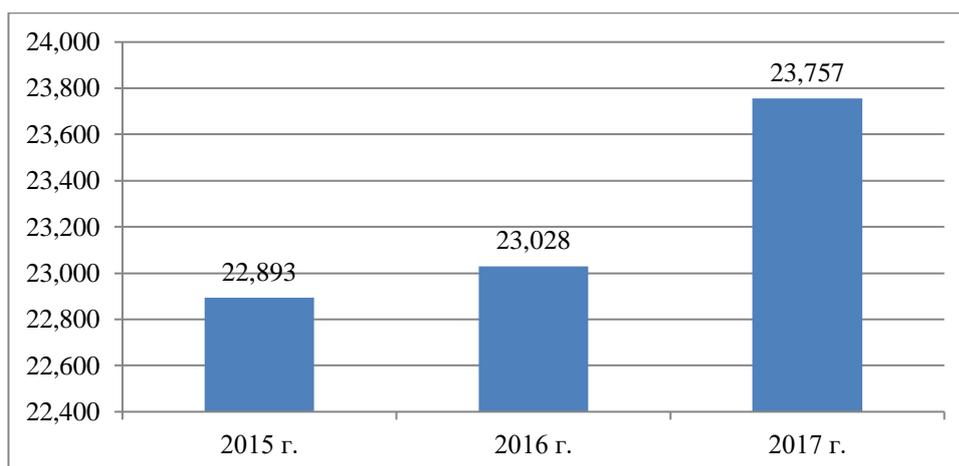


Рис. 2.4 Нераспределенная прибыль ГУ «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Объем нераспределенной прибыли варьируется в пределах 23 млн. руб. на протяжении всего анализируемого периода, однако удельный вес нераспределенной прибыли в балансе с каждым годом возрастает: в 2015 году показатель составлял 21,09%, в 2016 году – 27,75%, а к 2017 году поднялся до 44,2% (рис. 2.4).

Это связано, прежде всего, с уменьшением доли краткосрочных обязательств, в том числе заемных средств и особенно кредиторской задолженности (рис. 2.5).

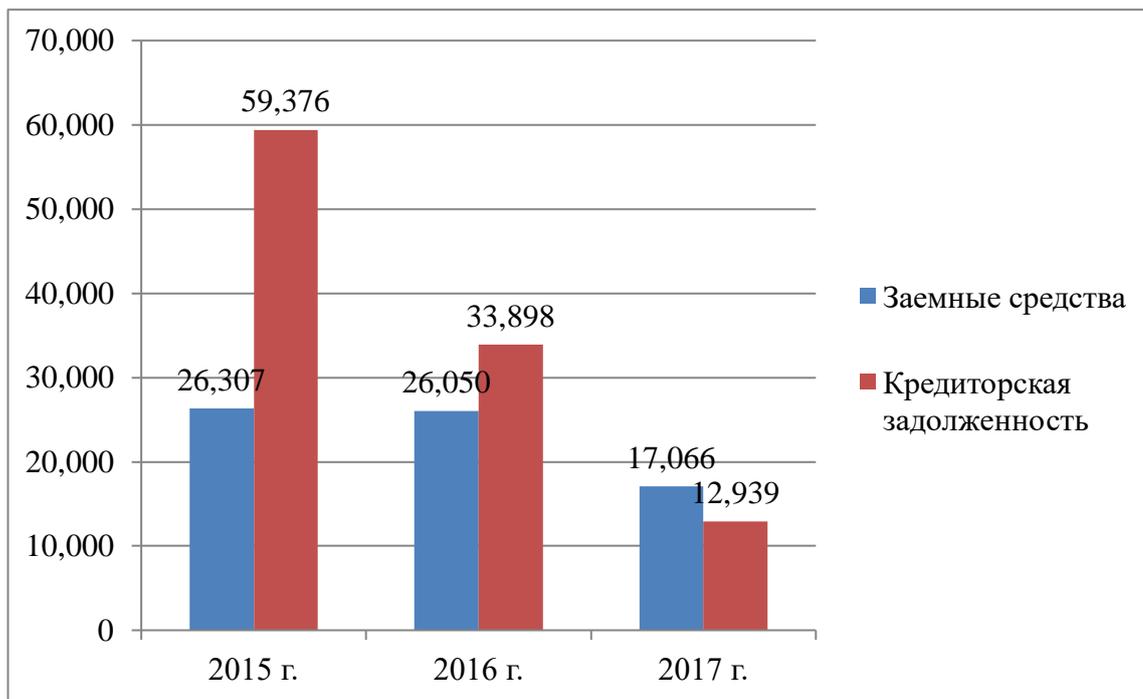


Рис. 2.5 Заёмные средства и кредиторская задолженность ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Кредиторская задолженность к 2017 году снизилась на 44 437 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. Это является положительной тенденцией, так как свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от кредиторов и погашении кредиторской задолженности (табл. 2.2).

Сводные данные по финансовому результату предприятия представлены в таблице 2.3

Таблица 2.3- Сводная таблица аналитических показателей финансового результата ГУ санаторий «Белая Русь»

| Показатель | 2016 | 2017 |
|----------------------------|--------|--------|
| Выручка | 161654 | 173360 |
| Себестоимость продаж | 135333 | 151961 |
| Валовая прибыль | 26321 | 21399 |
| Коммерческие расходы | 21964 | 20247 |
| Прибыль от продаж | 4357 | 1152 |
| Прочие доходы | 75 | 16 |
| Прочие расходы | 3259 | 257 |
| Прибыль до налогообложения | 1173 | 911 |

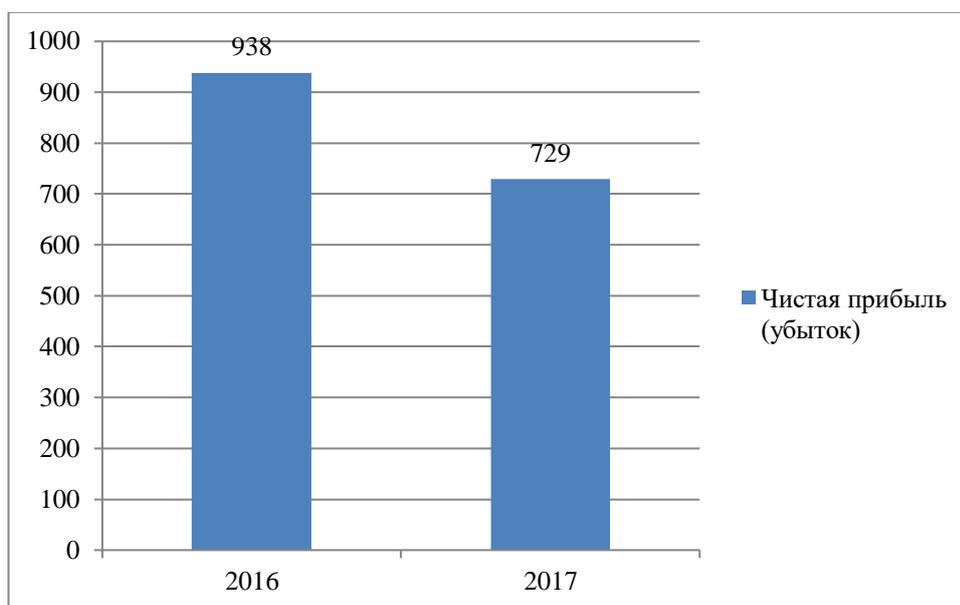


Рис. 2.6 Чистая прибыль ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Чистая прибыль ГУ санаторий «Белая Русь» в 2017 году составила 938 тыс. руб., что на 209 тыс. руб. (29%) выше аналогичного показателя за 2016 год (рис. 2.6). Это связано с увеличением себестоимости продаж в 2017 году при том, что рост выручки был менее интенсивный (рис 2.7).

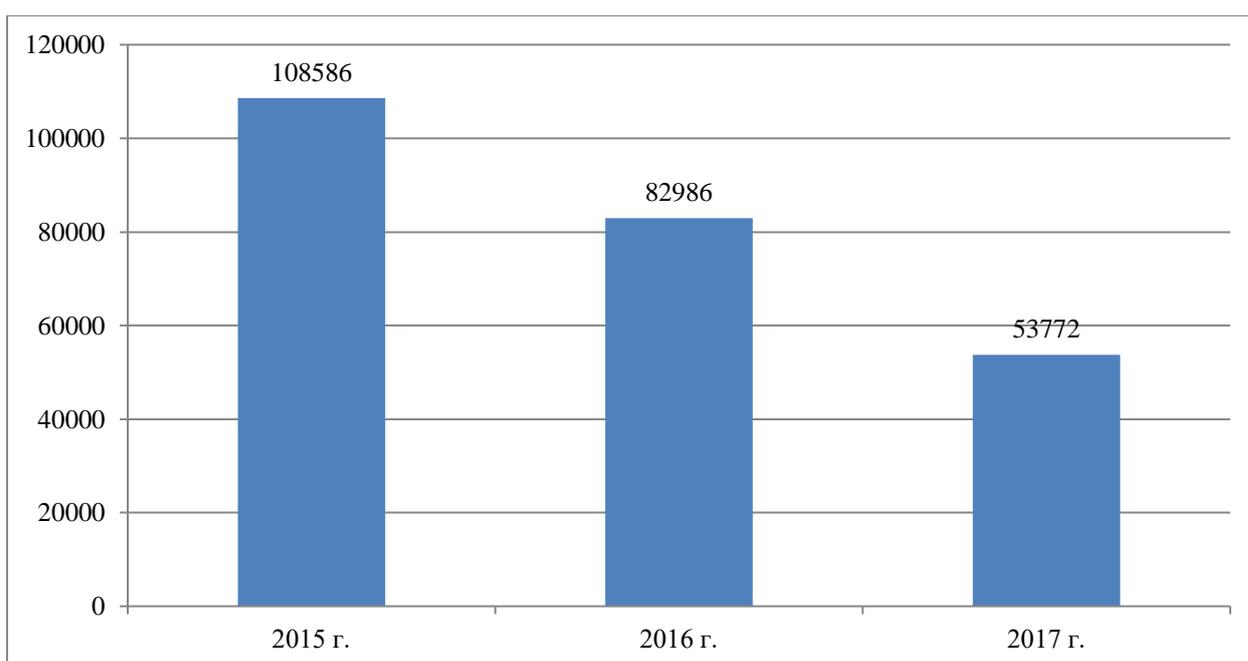


Рис. 2.8. Динамика валюты баланса ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

При анализе валюты баланса предприятия в период 2015-2017 гг. можно заметить стабильное снижение на протяжении отчетного периода: в 2015 году валюта баланса предприятия равнялась 108 586 тыс. руб., в 2016 году снизилась до 82 986 тыс. руб., а к 2017 году составила 53 772 тыс. руб. (рис. 2.8).

2.2. Оценка финансовой диагностики ГУ санаторий «Белая Русь»

Оценку финансового состояния предприятия начнем с оценки ликвидности. Анализ ликвидности организации выполняется путем расчета основных коэффициентов.

Финансовое состояние любого предприятия в коротких сроках оценивается показателями платежеспособности и ликвидности, которые характеризуют возможность проведения своевременных и полных расчетов по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Анализ ликвидности и платежеспособности ГУ санаторий «Белая Русь» представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Показатели ликвидности и платежеспособности ГУ «Белая Русь»

| Показатель | Нормативное значение | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|--------------------------|---------|---------|---------|
| Коэффициент общей (текущей) ликвидности | от 1,5 до 2,5 | 1,06 | 1,13 | 1,32 |
| Коэффициент срочной ликвидности | более 0,8 | 0,11 | 0,30 | 0,92 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | более 0,2 | 0,00 | 0,01 | 0,03 |
| Козф. покрытия необ. активов долгосрочным капиталом | Больше 1 | 1,26 | 1,49 | 1,67 |
| Рабочий капитал, тыс. руб. | 50% от общих об. активов | 4773,00 | 7542,00 | 9538,00 |

Формулы расчета показателей представлены в Приложении А.

Рекомендуемое значение коэффициента покрытия необоротных активов

долгосрочным капиталом больше единицы. На протяжении анализируемого периода данный показатель равняется в 2015 году 1,26, в 2016 году – 1,49, к 2017 году повысился до 1,67, что является положительным показателем деятельности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет рекомендованное значение 0,2, наблюдается увеличение данного показателя на протяжении анализируемого периода и к 2017 году показатель составил 0,03, что свидетельствует о недостаточной ликвидности, но учитывая тот факт, что с каждым годом данный показатель повышается, то можно считать тенденцию положительной. Однако, не имеется обоснования, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских организаций величина денежных средств должна покрывать 20% текущих пассивов.

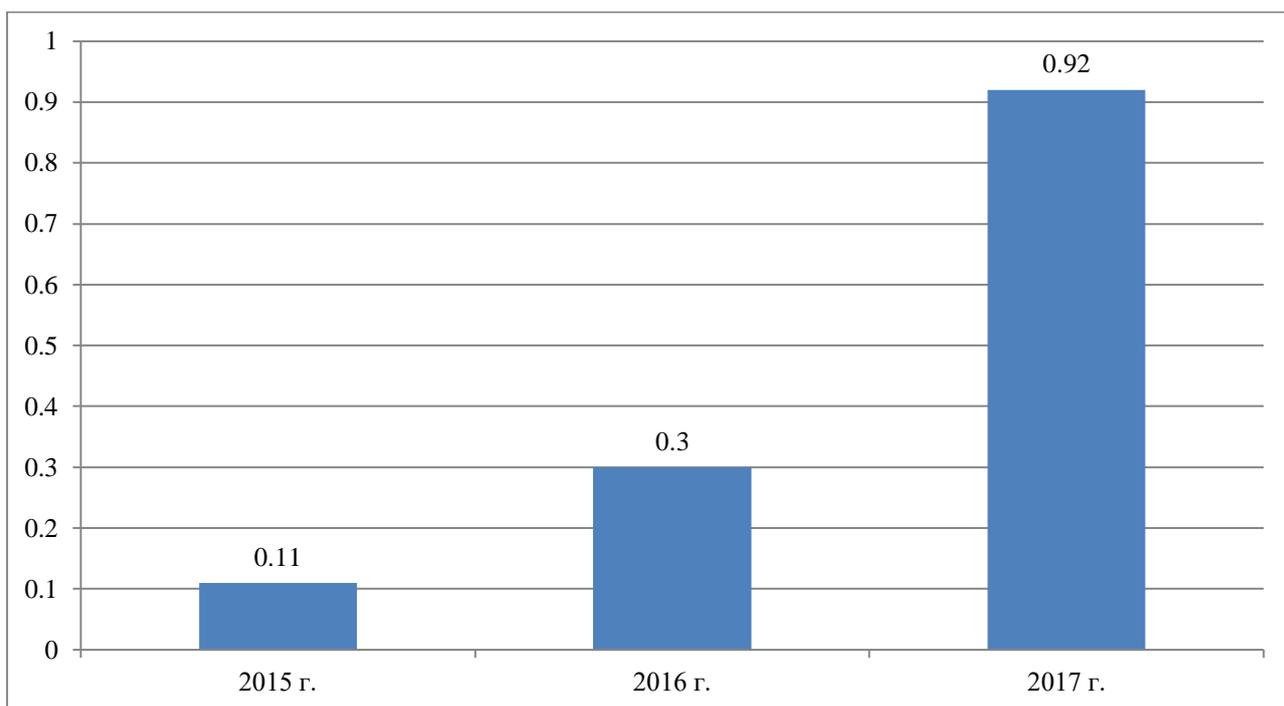


Рис. 2.9. Динамика быстрой ликвидности ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Коэффициент быстрой ликвидности на протяжении анализируемого периода только к 2017 году удовлетворяет нормативному значению: в 2016 году показатель равен 0,92 при нормативном значении более 0,8.

Это означает, что денежные средства и предстоящие поступления от

текущей деятельности предприятия покрывают текущие долги компании (см. рис. 2.9).

Увеличение рабочего капитала на протяжении анализируемого периода свидетельствует об увеличении инвестиционных издержек и оборотных активов у предприятия больше, чем краткосрочных издержек на девять с половиной миллиона к концу 2017 года.

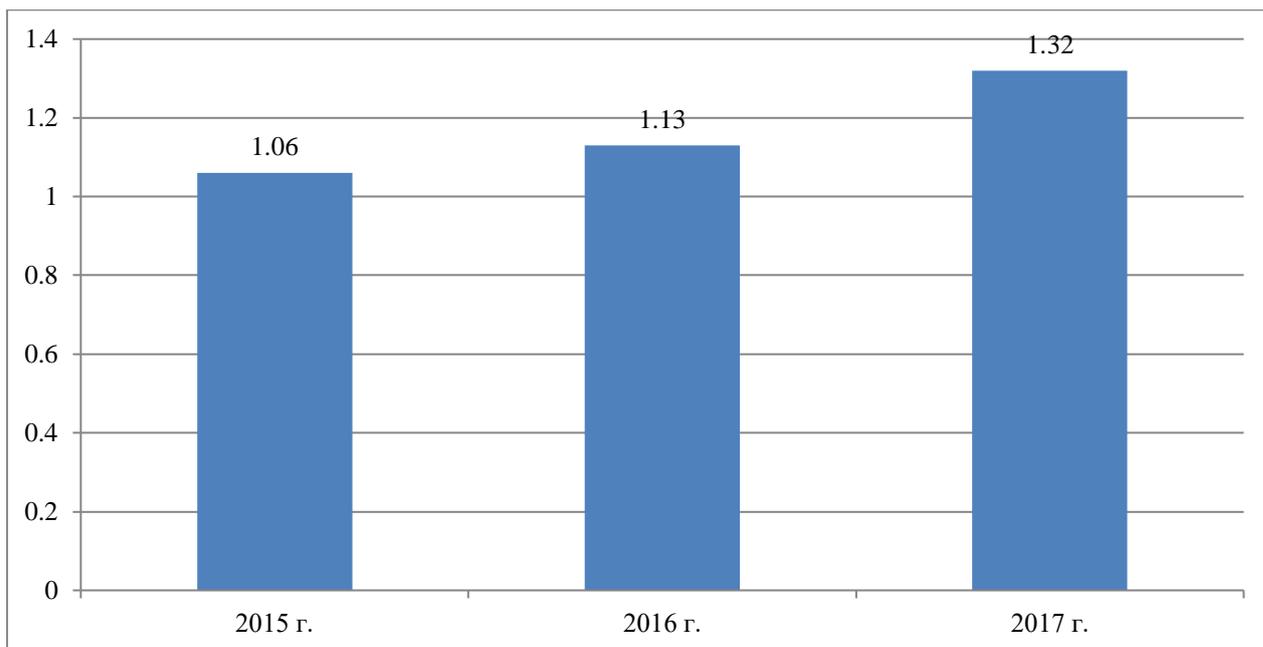


Рис. 2.10. Динамика текущей ликвидности ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Рекомендованное значение коэффициента текущей ликвидности составляет от 1,5 до 2,5. К 2016 году на ГУ санаторий «Белая Русь» данный показатель достиг значения в 1,32, что свидетельствует о способности предприятия частично погашать краткосрочные обязательства с помощью оборотных активов.

В случае чрезвычайных обстоятельств, предприятие будет в состоянии справиться с форс-мажором (см. рис. 2.10).

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана прежде всего с общей финансовой структурой предприятия, степенью

его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Показатели, характеризующие структуру капитала и имущество предприятия ГУ санаторий «Белая Русь» проиллюстрированы в таблице 2.5.

Таблица 2.5- Анализ показателей финансовой устойчивости ГУ санатория «Белая Русь»

| № | Показатель | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
|---|--|---------|---------|---------|
| 1 | Коэффициент финансовой автономии | 0,21 | 0,28 | 0,44 |
| 2 | Коэффициент самофинансирования | 0,27 | 0,38 | 0,79 |
| 3 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | 4,99 | 4,36 | 2,78 |
| 4 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,11 | 0,30 | 0,92 |
| 5 | Коэффициент финансовой независимости | 0,22 | 0,29 | 0,43 |
| 6 | Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,21 | 0,33 | 0,40 |
| 7 | Коэффициент финансового левериджа | 3,74 | 2,60 | 1,26 |
| 8 | Коэффициент финансовой устойчивости | 0,21 | 0,28 | 0,44 |

Формулы расчета приведены в Приложении Г.

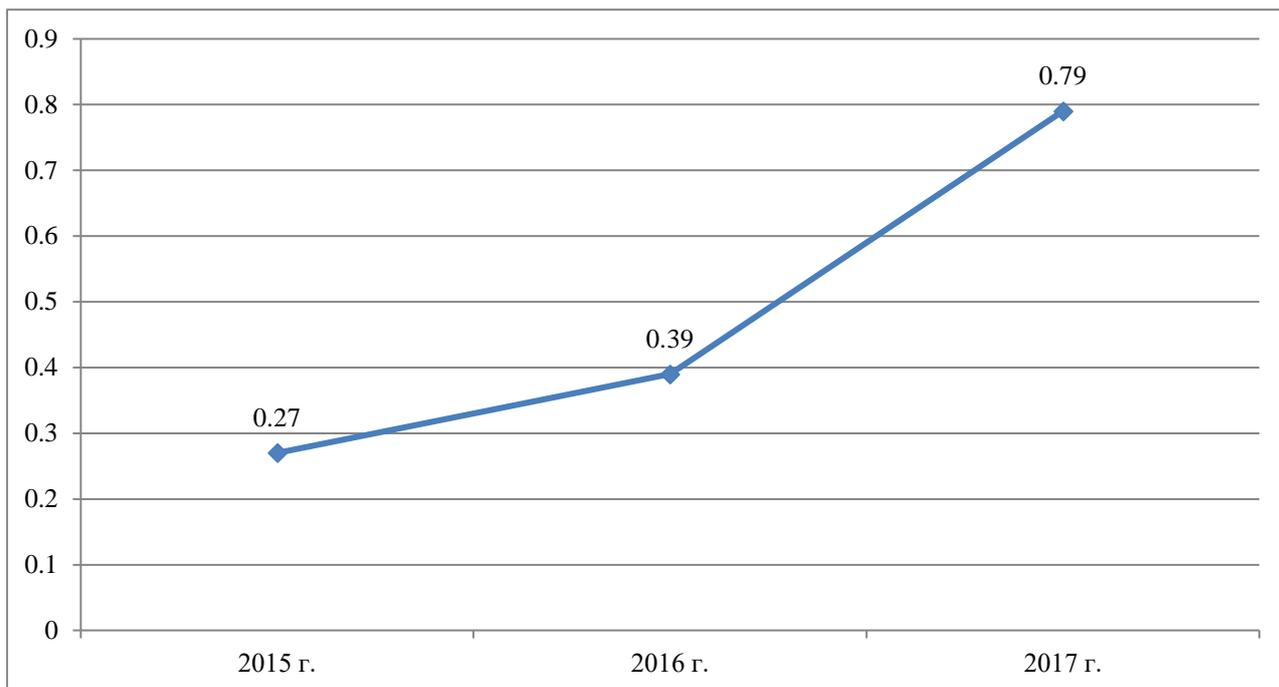


Рис. 2.11. Динамика коэффициента самофинансирования ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Коэффициент самофинансирования в 2015 году составил 0,27, а к 2016 году возрос до 0,38 - это означает, что у предприятия уменьшился заемный капитал на 40%, по сравнению с аналогичным показателем 2015 года. К 2017 году данный показатель составил 0,79, что можно рассматривать как положительную тенденцию (см. рис. 2.11).

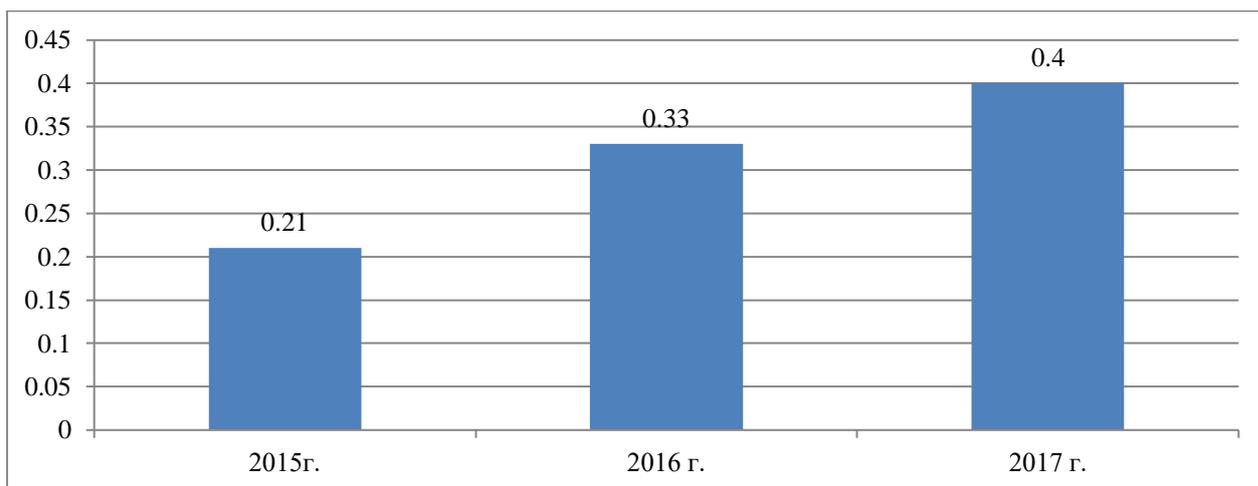


Рис. 2.12. Динамика коэффициента маневренности собственного капитала ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Нормативное значение коэффициента маневренности собственного

капитала составляет 0,2-0,3. На протяжении анализируемого периода, на предприятии данный показатель соответствует нормативному значению (см. рис. 2.12).

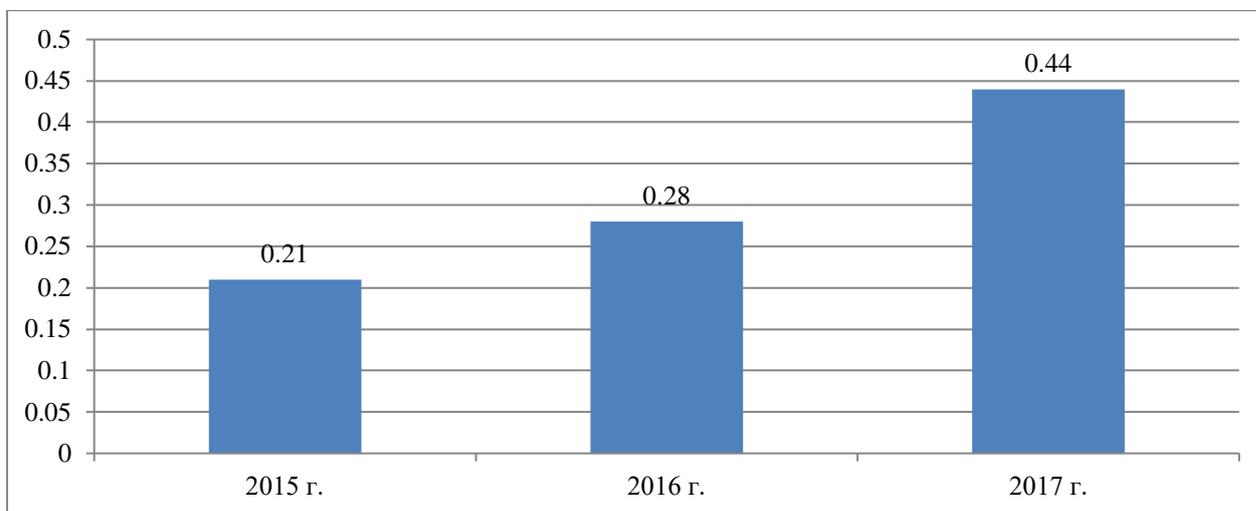


Рис. 2.13. Динамика коэффициента автономии ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

Коэффициент автономии организации на последнюю дату анализируемого периода составил 0,44. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное значение говорит о достаточной доле собственного капитала (44%) в общем капитале организации, за весь рассматриваемый период коэффициент автономии вырос на 23% по сравнению с аналогичным показателем 2015 года (см. рис. 2.13).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. При нормативном значении показателя более 0,1, на протяжении анализируемого периода на предприятии данный показатель соответствует нормативу.

Анализ коэффициента финансовой устойчивости демонстрирует, какая часть актива может финансироваться за счет устойчивых источников, которые предприятие может использовать длительное время в своей деятельности. Рекомендованным является значение не менее 0,75.

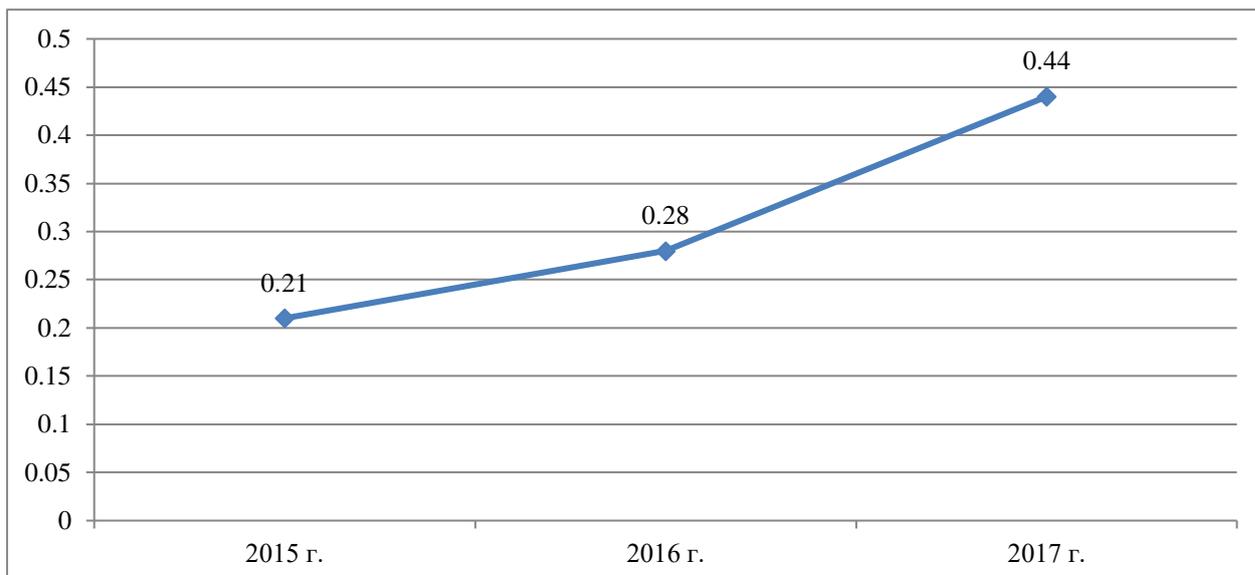


Рис. 2.14. Динамика коэффициента финансовой устойчивости ГУ санаторий «Белая Русь» за 2015-2017 гг.

В ГУ санаторий «Белая Русь» в 2015 году коэффициент финансовой устойчивости был меньше норматива и равнялся 0,21, что вызывало тревогу за устойчивость предприятия. К 2016 году ситуация изменяется в положительную сторону и сохраняется до конца анализируемого периода. Коэффициент финансовой устойчивости не удовлетворяет нормативу, но имеет положительную тенденцию, что свидетельствует о том, что финансовое положение предприятия приближается к устойчивому (см. рис. 2.14).

Далее, проведем анализ деловой активности и эффективности деятельности ГУ санаторий «Белая Русь».

Эффективность – это соотношение результатов деятельности организации и затрат на достижение этих результатов. Под эффективностью применительно к управлению понимается количественное влияние „ нового” управления на результаты деятельности компании, отнесенного к затратам на получение этого результата. В данном контексте можно рассматривать результативность как определенную оценку правильности или неправильности принятого решения по отношению к полученному результату.

Экономическая эффективность – количественная оценка соотношения результатов и затрат в конкретных условиях; экономия, получаемая за счет

оптимизации и рационализации деятельности компании. Для продуктивного функционирования и реализации всего потенциала организация должна быть внутренне результативной и рационально использовать все виды ресурсов, в том числе и нематериальные активы.

Каждая составляющая показателей деловой активности дополняет характеристику деятельности предприятия, но особое внимание обращают на относительные показатели. Относительные показатели – это расчет финансовых коэффициентов, в частности: рентабельность собственного капитала, рентабельность активов, рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, период оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, период оборачиваемости кредиторской задолженности и т.д.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами - представляет собой отношение собственных оборотных средств к оборотным. Поскольку управление результативностью – это многогранная проблема, что предполагает использование различных подходов и концепций, поэтому задача руководителя заключается в выборе подхода, который в наибольшей степени соответствующий условиям его предприятия.

Таблица 2.6. - Показатели оборачиваемости и рентабельности ГУ санатория «Белая Русь»

| Показатели | 2016 | 2017 |
|--|-------|-------|
| Рентабельность собственного капитала | 3,12% | 4,01% |
| Рентабельность активов | 1,12% | 1,72% |
| Рентабельность продаж | 0,66% | 2,70% |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 2,14 | 2,36 |
| Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов | 10,71 | 10,88 |

| | | |
|--|-------|-------|
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 2,67 | 3,02 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 9,61 | 7,24 |
| Период оборачиваемости дебиторской задолженности | 37,99 | 50,43 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 4,79 | 6,90 |
| Период оборачиваемости кредиторской задолженности | 76,13 | 52,88 |

Формулы расчета показателей представлены в Приложении Г.

Как видно из данных таблицы 2.6, показатели рентабельности собственного капитала, рентабельности продаж и рентабельности активов имеют положительное значение и имеют тенденцию к увеличению: к концу анализируемого периода рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,88% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, показатель рентабельности продаж увеличился на 2,03%, а рентабельность активов повысилась на 0,59% по сравнению с 2016 годом. Это свидетельствует о возрастании доходов, повышение уровня продаж товаров и увеличении объема собственного капитала компании, что необходимо расценивать положительно (см. рис. 2.15).

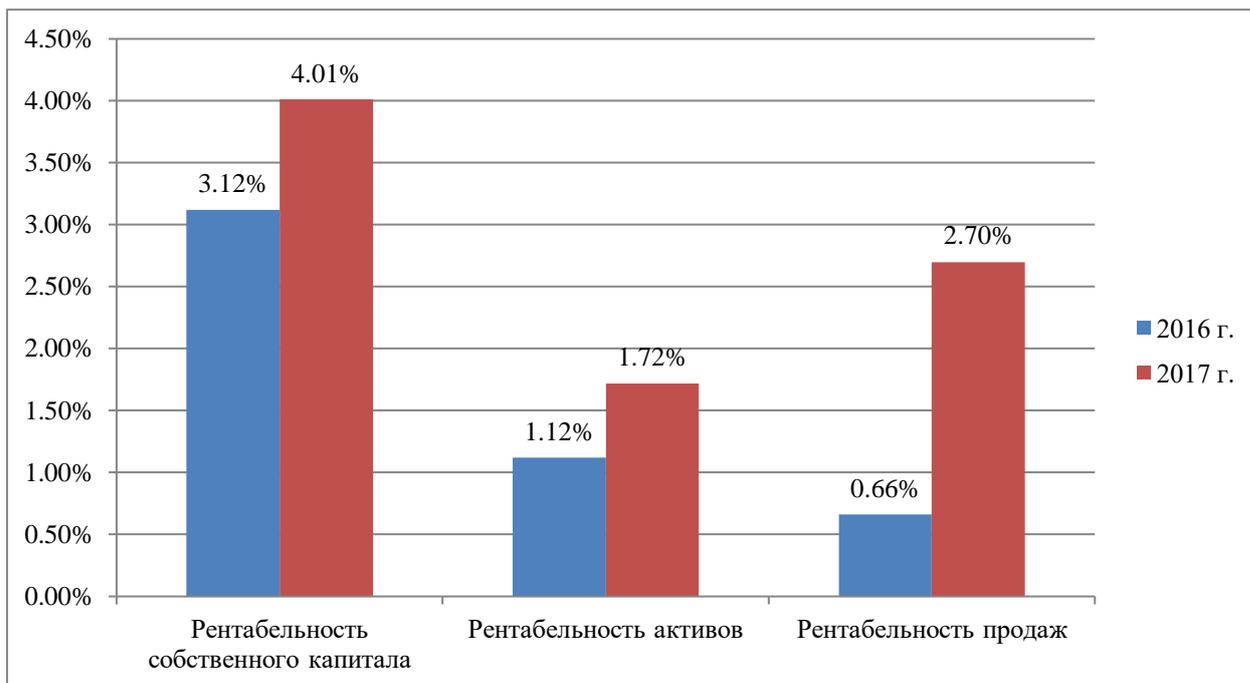


Рис. 2.15. Динамика показателей рентабельности ГУ санаторий «Белая Русь» за 2016-2017 гг.

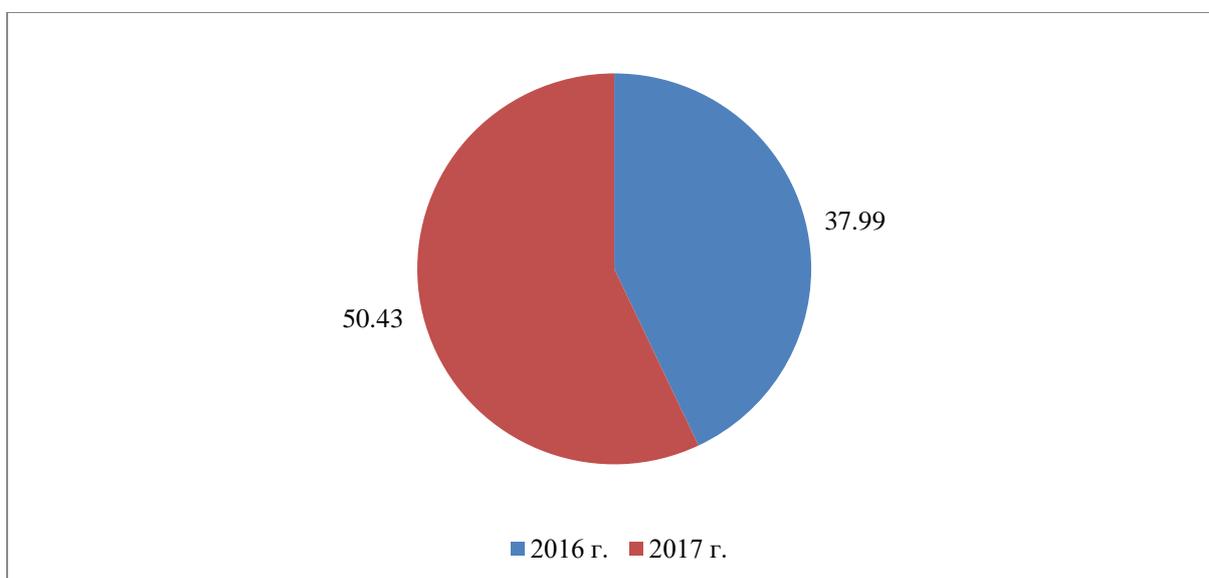


Рис. 2.16. Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности ГУ санаторий «Белая Русь» за 2016-2017 гг.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, за сколько дней за год обернулись средства, вложенные в расчеты (чем выше этот показатель, тем быстрее предприятие получает оплату по счетам).

данном периоде этот коэффициент в 2016 году равнялся 38 дня, а к 2017 году увеличился до 51 дня (см. рис. 2.16).

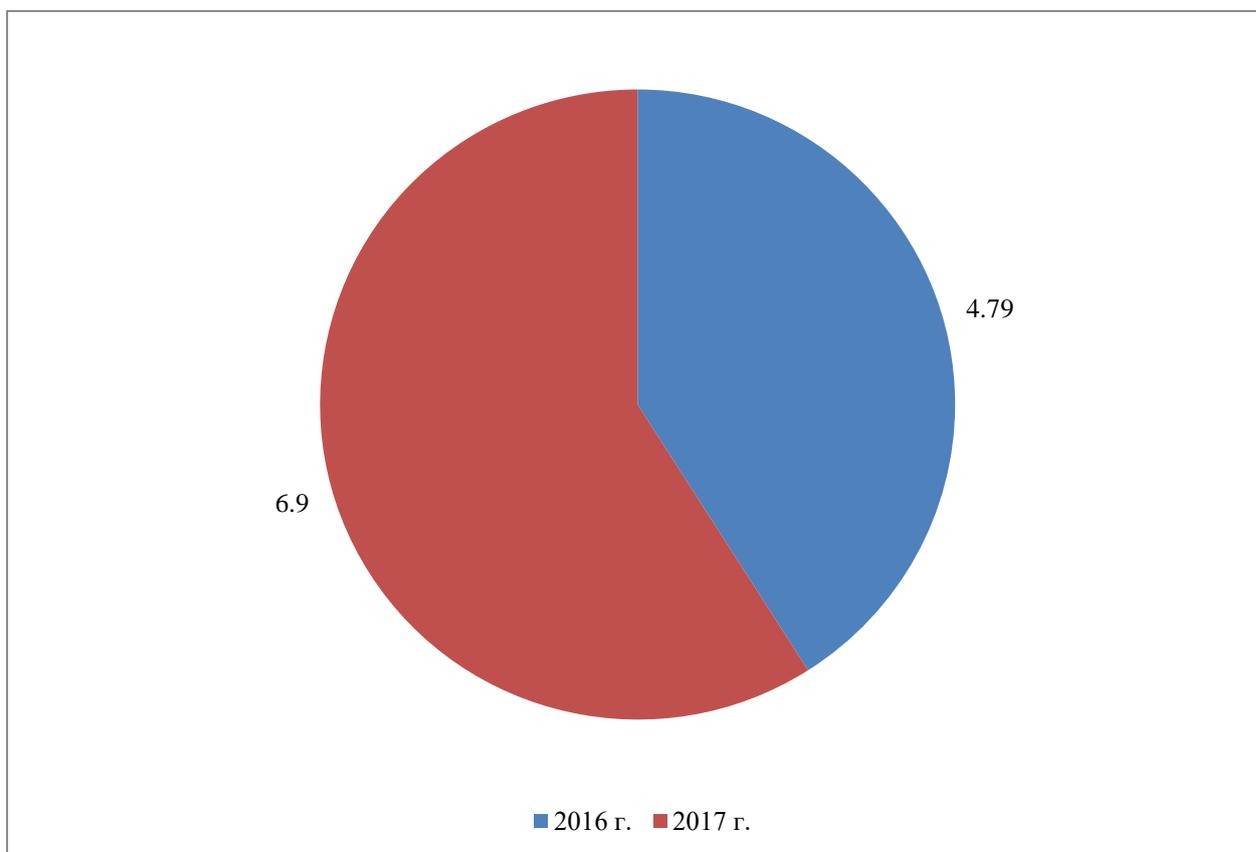


Рис. 2.17. Динамика оборачиваемости кредиторской задолженности ГУ санаторий «Белая Русь» за 2016-2017 гг.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности - показывает расширение (снижение) коммерческого кредита, предоставленного предприятию.

По полученным результатам видно, что значение данного показателя увеличилось с 5 дней в 2016 году до 7 дней к 2017 году. Это свидетельствует о незначительном увеличении скорости оплаты задолженности предприятия (см. рис. 2.17).

2.3 Анализ финансовой устойчивости и оценка вероятности банкротства ГУ санаторий «Белая Русь»

Далее проведем оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости компании.

Таблица 2.7 -Показатели оборачиваемости и рентабельности ГУ санатория «Белая Русь»

| Показатель | Норматив | 2016 | 2017 |
|--|------------------|------|------|
| Коэффициент автономии (независимости) | от 0,5 до 0,7 | 0,28 | 0,44 |
| Коэффициент финансовой зависимости | от 0,4 до 0,6 | 2,60 | 1,26 |
| Коэффициент текущей задолженности | от 0,1 до 0,2 | 0,72 | 0,56 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) | больше равно 0,7 | 1,00 | 1,00 |
| Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска | | 2,60 | 1,26 |

Формулы расчета показателей представлены в Приложении Г и в Приложении В.

Коэффициент автономии предприятия находится вне нормативного значения на протяжении всего периода, однако, стоит отметить положительную тенденцию его увеличения с 0,28 в 2016 году до 0,44 в 2017 году, что близко к нормативному значению (0,5).

Коэффициенты финансовой зависимости и текущей задолженности также выходят за рамки нормативных значений, однако также показывают положительную динамику.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом равен 1 на протяжении всего периода, при этом нормативное значение данного показателя составляет >0.7 . Это означает, что собственного капитала предприятия достаточно для покрытия долгов. Коэффициент финансового риска имел большое значение в 2016 году (2,60), однако значительно снизился в 2017 году до 1,26, что говорит о существенном снижении финансового риска ГУ санаторий «Белая Русь» (табл. 2.7).

В целом, предприятия ГУ санаторий «Белая Русь» нельзя назвать абсолютно финансово устойчивым, однако стоит обратить внимание на положительные тенденции изменения данных показателей. Финансовый анализ рассматривает ряд методик прогнозирования несостоятельности экономического субъекта, однако не все из них способны привести к решению поставленных задач по анализу финансового состояния. К сожалению, зарубежные модели зачастую могут быть неприменимы к отечественным предприятиям, так как они не учитывают российскую специфику функционирования хозяйствующих субъектов относительно количественных значений параметров в полной мере.

Это приводит к неопределенности прогнозируемых показателей, и, как следствие, к субъективным выводам. Наиболее распространенными многофакторными моделями прогнозирования банкротства (несостоятельности) субъекта являются: модель Альтмана; модель Лиса; модель Таффлера; пятифакторная модель Сайфулина и Кадыкова.

Модель Альтмана (Altmanmodel) — алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое его состояние.

Z-модель Альтмана (Z scoremodel) — математическая формула, измеряющая степень риска банкротства каждой отдельной компании, разработанная американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году.

На основе исследования предприятий-банкротов Э. Альтман вычислил коэффициенты значимости отдельных факторов в интегральной оценке вероятности банкротства. Общий экономический смысл модели представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период.

Британская модель Лиса принципиально схожа с моделью Альтмана, однако следует учитывать что, модель Лиса определения вероятности несостоятельности при анализе российских предприятий показывает несколько завышенные оценки, так как значительное влияние на итоговый показатель оказывает прибыль от продаж, без учета финансовой деятельности и налогового режима.

Помимо модели Лиса для британских предприятий была построена модель Ричарда Таффлера. Для построения модели прогнозирования банкротства ученый взял 46 предприятий, которые обанкротились и 46 предприятий, которые остались финансово устойчивыми в период с 1969 по 1975 года.

Модель оценки, Кадыкова и Сайфулина по словам разработчиков, может применяться для экспресс-оценки предприятий различных сфер деятельности и отраслей, а также различного масштаба.

По используемым финансовым коэффициентам модель близка к рейтинговой модели Постюшкова А.В. Отличается только коэффициент КЗ. А также большинство коэффициентов используются в модели Селезневой-Ионовой, учитывая схожесть данных моделей, мы будем использовать лишь одну из них.

Методика расчета и нормативные значения показателей представлены в таблице 2.8. Данные необходимые для расчета коэффициентов представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.8- Методики оценки вероятности банкротства предприятия

| Название | Порядок | Условные обозначения | Уровни вероятности |
|----------|---------|----------------------|--------------------|
|----------|---------|----------------------|--------------------|

| модели | расчета | | банкротства |
|--|--|---|--|
| Модель Альтмана | $Z = 1,2 * K1 + 1,4 * K2 + 3,3 * K3 + 0,6 * K4 + 1,0 * K5$ | Z – дискриминантная функция, числовые значения которой сообщают о наличии кризисной ситуации; K1 – удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации; K2 – отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации; K3 – рентабельность активов; K4 – удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации; K5 – коэффициент оборачиваемости активов. | $Z < 1,8$ – очень высокая; $1,8 < Z < 2,7$ – высокая; $2,8 < Z < 2,9$ – невысокая; $Z \geq 3$ – очень низкая |
| Модель Лиса | $Z = 0,063 * X1 + 0,092 * X2 + 0,057 * X3 + 0,001 * X4$ | X1 – удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации; X2 – отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации; X3 – отношение величины нераспределенной прибыли к активам; X4 – соотношение собственного и заемного капитала организации. | Предельное значение $Z \geq 0,037$ |
| Модель Таффлера | $Z = 0,53 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4$ | X1 – отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех краткосрочных обязательств; X2 – отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств; X3 – отношение краткосрочных обязательств к сумме активов; X4 – отношение объема выручки от продаж к общей сумме активов организации. | $Z > 0,3$ – у организации неплохие долгосрочные перспективы; $Z < 0,2$ – высокая вероятность банкротства |
| Пятифакторная модель Кадыкова и Сайфулина | $Z = 2,0 * K0 + 0,1 * K1 + 0,08 * K2 + 0,45 * K3 + 1,0 * K4$ | K0 – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом; K1 – коэффициент текущей ликвидности; K2 – коэффициент оборачиваемости активов; K3 – рентабельность реализованной продукции; K4 – рентабельность собственного капитала. | Финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное |

Таблица 2.9- Показатели деятельности ГУ санаторий «Белая Русь»
необходимые для расчетов.

| Показатель | Значение |
|--|----------|
| Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации | 0,735 |
| Отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации | 0,441 |
| Рентабельность активов | 0,0172 |
| Удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации | 0,000185 |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 2,36 |
| Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации | 0,0214 |
| Соотношение собственного и заемного капитала организации | 0,558 |
| Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех краткосрочных обязательств организации | 5,77 |
| Отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств организации | 1,318 |
| Отношение величины краткосрочных обязательств к сумме всех активов организации | 0,558 |
| Отношение объема выручки от продаж к общей сумме активов организации | 3,2239 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом | 0,92 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,32 |
| Рентабельность реализованной продукции | 0,027 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,0401 |

Для оценки вероятности банкротства рассчитаем Z по модели Альтмана.

$$Z = 1,2 * 0,735 + 1,4 * 0,44 + 3,3 * 0,172 + 0,6 * 0,000185 + 1,0 * 2,36, (4)$$

Также рассчитаем Z по модели Лиса.

$$Z = 0,063 * 0,735 + 0,092 * 0,214 + 0,057 * 0,172 + 0,001 * 0,558, (5)$$

Исходя из представленных в таблице данных, можно сделать вывод, что в целом в 2017 г. ГУ санаторий «Белая Русь» имеет хорошее финансовое

состояние. По результатам расчетов уровень вероятности банкротства по модели Альтмана составляет 3,916 и означает, что исходя из нормативных уровней, вероятность банкротства очень низкая. Следуя модели Лиса, вероятность банкротства оказалась равна 0,073. Это также означает, что для ГУ санатория «Белая Русь» имеется незначительная вероятность банкротства. Сводные данные расчетов представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Показатели вероятности банкротства ГУ санаторий «Белая Русь»

| Название модели | Уровни вероятности банкротства | Значение |
|-----------------|--|----------|
| Модель Альтмана | $Z < 1,8$ – очень высокая; $1,8 < Z < 2,7$ – высокая; $2,8 < Z < 2,9$ – невысокая; $Z \geq 3$ – очень низкая | 3,916271 |
| Модель Лиса | Предельное значение $Z \geq 0,037$ | 0,073969 |

Таким образом мы можем охарактеризовать финансовое состояние ГУ санаторий «Белая Русь» как устойчивое. Стоит отметить также, что среди большинства коэффициентов финансовой устойчивости наблюдается положительная динамика. Также на основе четырех моделей оценки вероятности банкротства ГУ санаторий «Белая Русь», был сделан вывод о низкой вероятности банкротства в ближайший период деятельности.

3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ГУ САНАТОРИЯ «БЕЛАЯ РУСЬ»

3.1 Разработка элементов повышения финансовой устойчивости ГУ санаторий «Белая Русь»

В результате анализа основных экономических результатов и внешней среды проведенного во втором разделе выпускной квалификационной работы было выявлено, что для повышения финансовой устойчивости необходимо расширить спектр дополнительных услуг. В качестве дополнительных услуг я предлагаю «галотерапию». Так же, галокамеру могут посещать не только постояльцы санатория, а так же жители города. Являясь немедикаментозным высокоэффективным методом лечения широкого перечня распространенных заболеваний, галотерапия завоевала большую популярность как среди специалистов, так и среди пациентов.

В галотерапии не существует галогенераторов влажного или какого-либо другого типа, кроме галогенераторов, продуцирующих сухой аэрозоль хлорида натрия. На основании утвержденных методических рекомендаций Минздрава РФ галогенератор является техническим устройством по реализации метода галотерапии. Его главная задача – воспроизведение сухого высокодисперсного ионизированного аэрозоля, подобного в солелечебнице в Солотвино. Солелечебниц влажного типа в мире не существует.

Галогенератор «АГГ-03» – единственный галогенератор, имеющий патент РФ, что говорит о применении в нем технологических новшеств и усовершенствований. Патент РФ № 104066.

Галогенератор «АГГ-03» эффективно продуцирует высокодисперсный сухой ионизированный аэрозоль хлорида натрия благодаря модернизированной системе «Кипящий слой». Именно такой ионизированный аэрозоль обладает выраженным лечебным эффектом, в отличие от просто распыленной, предварительно измельченной соли.

Усовершенствованная система «Кипящий слой» позволяет получать лечебный ионизированный аэрозоль необходимого фракционно-дисперсного состава и массовой концентрации.

«Кипящий слой» (псевдооживленный слой) – состояние слоя сыпучего крупнокристаллического материала соли и высокодисперсного препарата Аэрогалит® при котором под влиянием проходящего через него потока воздуха (сжижающего агента) частицы твердого материала интенсивно перемещаются одна относительно другой.

В таком псевдооживленном слое достигается тесный контакт между материалом и сжижающим агентом, происходит их трение друг о друга. В результате трения кристаллов диэлектрика, каковым является сухой хлорид натрия, происходит высокая электризация частиц аэрозоля, они получают электрический заряд и под воздействием потока воздуха попадают в лечебное помещение.

Тесное трение кристаллов хлорида натрия приводит к их истиранию, что обеспечивает дополнительную генерацию высокодисперсного ионизированного аэрозоля.

Проведенные в конце 70-х начале 80-х годов совместные исследования НИИ пульмонологии Министерства здравоохранения СССР и Межотраслевого научно-технического комплекса «Механобр» подтвердили уникальность и эффективность системы создания ионизированного аэрозоля №С1 «Кипящий слой».

Технические характеристики:

- Создание сухого высокодисперсного ионизированного аэрозоля хлорида натрия;
- Объем лечебного помещения галокамеры до 120 м³;
- Автоматическая система контроля создаваемой концентрации;
- Система бактерицидной очистки подаваемого воздуха;
- Система осушки и повышения стабильности лечебного аэрозоля;

- Осуществление приточной вентиляции;
- Низкий уровень энергопотребления - 50 Вт;
- Низкий уровень шума - до 35 Дб;
- Простота и удобство использования;
- Высокая степень надежности;
- Не требует дополнительного обслуживания в процессе эксплуатации.

Фактически, АГГ-03 представляет собой высокотехнологичный моноблок, не требующий дополнительных устройств для эффективной работы.

Запатентованным технологическим новшеством галогенератора АГГ-03 является двухпоточная система продуцирования и подачи аэрозоля в лечебное помещение. Данная система обеспечивает продуцирование высокоэффективного лечебного ионизированного аэрозоля в течение всего сеанса галотерапии.

Специальная электронная система управления регулирует потоки и гарантирует равномерное распределение аэрозоля требуемой концентрации во время сеанса. Система управления подачей лечебного аэрозоля настраивается на заводе-изготовителе, исходя из объема воздуха (м³) конкретного лечебного помещения.

Во-первых: Сегодня на рынке галотерапии появилось большое число всевозможных соляных пещер и комнат, которые не могут дать какой-либо лечебно-оздоровительный эффект и фактически являются суррогатами галокамеры. Более того, такие соляные помещения, созданные людьми, не владеющими технологией галотерапии, могут привести к нежелательным последствиям и различного рода осложнениям.

О влажном аэрозоле натрий хлор [9]:

Ярчайшим примером галокамеры является попытка использования в галотерапии метода групповой аэрозольтерапии гидроаэрозодем хлорида натрия.

Существуют контрафактные камеры влажного типа, которые вуалируются под галокамеры и дискредитируют высокоэффективный метод галотерапии, при этом не имея к нему никакого отношения.

Необходимо отметить, что технология галотерапии предполагает воспроизведение исключительно сухого аэрозоля хлорида натрия, так как базируется на воспроизведении лечебного микроклимата подземных солелечебниц (Солотвино (Украина), Аванский солерудник (Армения), Величка (Польша) и другие). Солелечебниц влажного типа в мире не существует [9].

Проведенные в 1976-1990 годах профессорами М.Д. Торохтиным и П.П. Горбенко сравнительные исследования в Ужгородском филиале Одесского НИИ курортологии и Республиканской аллергологической больнице Минздрава Украины показали, что водный раствор хлорида натрия, распыленный при помощи ультразвука, при индивидуальных и групповых ингаляциях не обладает лечебным эффектом, подобным воздействию сухого высокодисперсного ионизированного аэрозоля в подземной больнице в солекопях Солотвино. Более того, при применении гидроаэрозоля хлорида натрия были также отмечены летальные случаи, связанные с выраженным обострением заболевания легких и развитием у пациентов острой сердечной недостаточности [9].

Последующими работами профессора П.П. Горбенко и сотрудников во Всесоюзном научно-исследовательском институте пульмонологии Минздрава СССР и в Санкт-Петербургском институте профилактической медицины было также показано, что гипо- и гипертонические растворы у 67% больных бронхиальной астмой вызывали отек слизистой и бронхоконстрикторную реакцию вследствие наличия у них гиперреактивности и гиперчувствительности бронхов.

Исследования показали, что у многих больных бронхоспазм возникает также при ингаляции холодного гидроаэрозоля, то есть аэрозоля температурой

ниже 33-37 градусов.Во-вторых [Боумен К. Галотерапия / К. Боумен. – М.: Юнити, 2006. - 513с.]:

Появилось большое число псевдоспециалистов, которые не понимают даже базовых механизмов действия галотерапии, не говоря уже о специфических.

Многие сегодня говорят о том, что многослойное слоевое покрытие стен галокамеры является лишь изыском дизайна, в то время как такое покрытие является важнейшим элементом создания лечебного микроклимата галокамеры.

Многослойное солевое покрытие стен увеличивает массообмен хлорида натрия и воздуха в сотни раз по сравнению с гладкой соляной поверхностью. Оно обладает тремя основными свойствами: лечебным, защитным и буферным.

Лечебные и защитные свойства многослойного солевого покрытия в первую очередь связаны с его высокой антибактериальной активностью, позволяющей создавать в галокамерах практически стерильные условия с числом микроорганизмов в воздухе ниже, чем в операционной непосредственно перед операцией.

Естественная ионизация. Основным действующим фактором в галотерапии является ионизированный аэрозоль $MaCl$. Получение такого аэрозоля возможно только естественным способом. Сегодня единственным таким способом является система «Кипящий слой». «Кипящий слой» создается в специальной колбе из кварцевого стекла, что позволяет удерживать высокодисперсным частицам №01 полученный отрицательный заряд и эффективно подавать ионизированный аэрозоль в лечебное помещение. Какие-либо другие системы, применяемые сегодня некоторыми производителями, например, технология быстрого перемалывания соли не способна создать ионизированный аэрозоль, тем более что некоторые производители используют в таких системах металлические емкости, стенки которых моментально снимают какой-либо отрицательный заряд. Стоит отметить, что искусственная ионизация помещения при помощи специальных устройств не способна

придать аэрозолю №С1 отрицательный заряд и сделать его ионизированным [Боумен К. Галотерапия / К. Боумен. – М.: Юнити, 2006. - 513с.].

Высокодисперсный ионизированный аэрозоль хлорида натрия в подземном отделении в Солотвино продуцировался в воздухоподающей галерее протяженностью 250 метров за счет высокой скорости воздуха, его трения о массив каменной соли и механического отрыва микроскопических частиц соли.

Управляемая галотерапия – это галотерапия первого поколения экспериментального периода.

В 1984 г. во Всесоюзном научно-исследовательском институте пульмонологии Минздрава СССР в рамках государственного заказа, впервые в мире, был создан лечебно-профилактический комплекс управляемого лечебного микроклимата «Галокамера». Автор П.П. Горбенко. Авторское свидетельство №1225569, 1984 г. [Боумен К. Галотерапия / К. Боумен. – М.: Юнити, 2006. - 513 с.].

Это был сверхдорогостоящий комплекс со сложными системами управления параметрами микроклимата, в первую очередь фракционно-дисперсным составом и массовой концентрацией аэрозоля.

В этих экспериментально-клинических галокамерах испытывались различные галогенераторы, устройство контроля и управления параметрами, в том числе оптические системы контроля и управления количественными и качественными характеристиками аэрозоля, разрабатывались стандарты микроклимата, проводилось клиническое обоснование и разработка технологии галотерапии.

Производство комплексов управляемого микроклимата сегодня противоречит логике создания технологии галотерапии, а попытка соответствовать подлинной галокамере управляемого микроклимата - абсурдна, так как ее реальная стоимость будет составлять от 10 миллионов рублей. Более чем за два десятка лет ни один из производителей в мире даже не приблизился

по степени сложности и научной проработки технологии управляемой галотерапии к уровню, достигнутому нами еще в 1984 г. [Боумен К. Галотерапия / К. Боумен. – М.: Юнити, 2006. - 513 с.].

Последующие исследования показали отсутствие какой-либо разницы в эффективности разных уровней концентрации аэрозоля хлорида натрия. Создание в галокамере управляемой концентрации аэрозоля разных пределов в различные периоды сеанса лечения, для отдельных категорий больных, с учетом фазы, степени тяжести заболевания и др. оказалось неэффективным и нецелесообразным. Лечебный эффект установлен при воздействии микроклимата с концентрацией именно в пределах от 1 до 5 мг/м³ для всех категорий пациентов, без дополнительной необходимости поддержания какого-либо определенного уровня.

Необходимо отметить, что средний уровень концентрации существующих в мире солелечебниц колеблется от 1 до 5,0 мг/м³ которым при этом никто не управляет.

Сегодня, понимая основные механизмы воздействия подземных соляных лечебниц на пациентов, Санкт-Петербургский институт профилактической медицины производит галокамеры третьего поколения [Боумен К. Галотерапия / К. Боумен. – М.: Юнити, 2006. - 513 с.].

Создание галокамеры и галогенератора третьего поколения вывело технологию галотерапии на новый этап развития.

3.2 Экономические мероприятия по повышению финансовой устойчивости ГУ санаторий «Белая Русь»

Стратегическая цель предлагаемого проекта по повышению финансовой устойчивости – открытие нового процедурного отделения в ГУ санаторий «Белая Русь». Функциональная направленность предлагаемого проекта – соляная (галогенераторная) шахта.

Производственный план и предполагаемый поток клиентов рассчитан исходя из таких рассуждений:

$365 / 2$ (апрель-сентябрь) = 183 дня – средняя длительность сезона;

378 человек в номерах – максимальное заселение в санаторий, $378 / 2$ (каждый 2 человек) = 189 человек, которым может быть показана соляная шахта.

Взвешивая на вероятность того, что люди не всегда следуют графику посещения процедур, примем коэффициент посещения на уровне 75%:

$189 * 0,75 = 140$ – сколько сегодня пойдут в шахту;

Значит, $140 * 183 = 25620$ чел. – посещаемость за сезон.

Средняя загрузка соляной шахты во время сеанса: 12-15 чел., значит, $25620 / 15 = 1708$ раз, запускается шахта, т.е. на это число необходимо умножить стоимость одного запуска для получения суммарных затрат.

Принимая, во внимание, что за один день шахта может запускаться 8 раз (40 минут процедура, 20 минут настройка), – то $8 * 183 = 1464$ максимальное количество раз за сезон запускается галогенератор.

Сравнивая данный показатель с количеством запусков для выполнения поставленного плана на год (1708), получаем: $1708 - 1464 = 244$ раза необходимо совершить запуск в несезонное время для выполнения производственного плана.

Данное число является результатом пессимистического прогноза, в действительности разница прибыли в не сезон у СПА-центра по сравнению с сезоном отличается не более, чем в 3 раза, т.е. $1708 / 3 = 570$ раз – ориентировочное количество запусков в несезон, $1 - 244 / 570 = 57\%$ – запас прибыли в несезонное время.

Для расчетов принято значение средней загруженности шахты за одну процедуру на уровне 15 человек, при 20 посадочных местах.

В табл. 3.1 приведен производственный план работы, определенный по методике, представленной выше.

Таблица 3.1 – Производственный план

| Оказанная услуга | Стоимость, руб | План/год, ед. | Совокупная стоимость, тыс.руб |
|--|----------------|---------------|-------------------------------|
| Одна процедура "Соляная шахта" для одного человека | 200 | 25620 | 5124 |

Цена на услугу соляной шахты взята ниже среднерыночной цены реализации подобных товаров [9].

Как мы видим, производственный план составляет 25620 пациентов процедуры за год, что при цене 200 рублей составит 5124 тыс.руб. дохода.

Главным дополнительным основным фондом в предлагаемом проекте является «Галогенератор «АГГ-03», подробно описанные в п.3.1. настоящей выпускной квалификационной работы.

Галогенератор «АГГ-03» обладает возможностью двойного размещения: как в соседнем с галокамерой помещении, так и внутри самой галокамеры. Таким образом, при отсутствии специального помещения для установки галогенератора («операторской»), возможность внутреннего размещения позволяет создать галокамеру в одном помещении.

В табл. 3.2 приведена стоимость основных фондов, амортизационных отчислений и ликвидационной стоимости.

Принимая во внимание наличие у предприятия собственных земельных ресурсов и помещений, арендные отчисления в данных расчетах не учитываются, однако необходимым является упоминание о том, что необходимым является помещение в 70 м², из которых 30 м² отводятся на административное помещение (холл, приемная), 30 м² на собственно соляную шахту, и 10 м² для операторного помещения.

Таблица 3.2 – Основные фонды и амортизация

| Название основного фонда | Кол-во, шт. | Стоимость, тыс.руб./шт. | Общая стоимость, тыс.руб. | Срок конечного использования, лет | Годовая норма амортизации, % | Годовая сумма амортизации, тыс.руб. | Остаточная стоимость фондов, тыс.руб. | Ликвидационная стоимость ед., тыс.руб. |
|---------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Галогенератор «АГГ-03» | 1 | 250 | 250 | 5 | 20,00% | 16,00 | 80 | 21 |
| Вентиляционно-фильтровочная система | 1 | 100 | 100 | 5 | 20,00% | 4,00 | 20 | 20 |
| Дизайн помещения | 1 | 200 | 200 | 5 | 20,00% | 4,00 | 20 | 10 |
| Стулья с подлокотников в шахту | 20 | 0,5 | 10 | 5 | 20,00% | 0,01 | 0,05 | 14 |
| Комплект мебели для администраторской | 1 | 10 | 10 | 5 | 20,00% | 0,20 | 1 | 15 |
| Всего | - | - | 570 | - | - | 24,21 | 121,05 | 80 |

Как можно увидеть в таблице, предполагается покупка новых основных фондов и проведение дизайнерских работ на сумму 570 тыс. руб. В рамках предлагаемой стратегии начисления амортизационных отчислений предполагается годовая сумма выплат на сумму 24,21 тыс. руб.

В табл. 3.3 можно представлены нормы затрат сырья на ед. продукции, на основании которых рассчитаны затраты на оборотные фонды.

Таблица 3.3 – Годовые затраты оборотных фондов и нормы затрат

| Наименование | Кол-во | Норма | Цена, руб | Затраты, тыс.руб/мес | Затраты, тыс.руб/год |
|--------------|--------|-------|-----------|----------------------|----------------------|
| Соль пищевая | 427 | 0,25 | 30 | 1,07 | 12,81 |

Итого затраты оборотных фондов в год составляют 12,81 тыс. руб.

Затраты на воду для галогенератора представлены в калькуляции общих коммунальных затрат.

Принимая во внимание, что разрабатывается стратегия расширения деятельности и введения новой процедурно-оздоровительной линии, в дополнительном административном персонале, как и в дополнительном административном помещении нет необходимости.

Затраты на фонд заработной платы новой услуги, отчисления в фонды страхования, премии и налог на доход физических лиц приведены в табл. 3.4.

Таблица 3.4 – Расходы на заработную плату, включая налоги

| Категория рабочих | Кол-во, чел. | Должностной оклад, тыс. руб. | Совокупный должностной оклад, тыс. руб./мес. | Премия 10%, тыс. руб./мес. | Месячная ФЗП, тыс. руб./мес. | ПФР 22% | ФСС 2,9% | ФФОМС 5,1% | НДФЛ 13% | Начисления в соц. фонды и НДФЛ тыс. руб./мес. | ФЗП с начислениями, тыс. руб./мес. | ФЗП с начислениями, тыс. руб./год. |
|-----------------------|--------------|------------------------------|--|----------------------------|------------------------------|---------|----------|------------|----------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Администратор | 1 | 15 | 15 | 1,5 | 16,5 | 3,63 | 0,47 | 0,84 | 2,145 | 7,128 | 23,628 | 283,536 |
| Оператор галогенатора | 1 | 15 | 15 | 1,5 | 16,5 | 3,63 | 0,47 | 0,8415 | 2,145 | 7,128 | 23,628 | 283,536 |
| Консультант | 1 | 15 | 15 | 1,5 | 16,5 | 3,63 | 0,47 | 0,845 | 2,145 | 7,128 | 23,628 | 283,536 |
| Всего | 3 | - | - | 4,5 | 49,5 | 10,89 | 1,43 | 2,5245 | 6,435 | 21,384 | 70,884 | 850,608 |

Фонд оплаты труда предприятия составляет 49,5 тыс. руб., на них дополнительно накладывается 10,89 тыс. руб. – отчисления в ПФР; 1,43 тыс. руб. – отчисления в ФСС; 2,52 тыс. руб. – отчисления в ФФОМС, 6,435 тыс. руб. – НДФЛ. Ежемесячный премиальный производственный фонд составляет 4,5 тыс. руб. и является 10% от оклада. Суммарный фонд заработной платы предприятия составляет 850,608 тыс. руб/год.

Весь персонал должен каждый полгода проходить обязательный медицинский осмотр.

Система премирования может быть модифицирована по мере накопления данных об эффективности и продуктивности работы, после чего будут разработаны соответствующие ключевые показатели эффективности работников.

Перед началом непосредственного функционирования, предприятие должно пройти повторную пожарную и санитарно-эпидемиологическую комиссии, получив соответствующие разрешения на проведение оздоровительной деятельности.

Расчет нормы освещенности для предприятия, устанавливаемый законодательно представлен в табл. 3.5.

Таблица 3.5 – Расчет норм освещенности

| | |
|---|------|
| Площадь | 70 |
| Норма для производственного помещения, лм | 300 |
| Световой поток лампы, лм | 1340 |
| Количество ламп, шт. | 16 |

Принимая во внимание норматив освещенности 300 лм, для производственного/офисного помещения площадью 70 квадратных метров, которое будет использоваться для открытия нового процедурного направления, предприятию потребуется 16 100Втных лампы накаливания, или их аналоги по осветительной продуктивности среди люминесцентных.

Расчет затрат на водоснабжение и водоотведение представлен в табл. 3.6.

Таблица 3.6 – Затраты на водоснабжение и водоотведение

| Затраты на водоснабжение | Сумма, м3/год | Цена, руб | Стоимость, тыс.руб/год |
|--------------------------------------|---------------|-----------|------------------------|
| Нормативное водоснабжение на рабочих | 53,35 | 14,02 | 0,75 |
| Вода для обслуживания | 1976 | 14,02 | 27,70 |
| Водоотведение | 53,35 | 11,07 | 0,59 |
| Всего | | | 29,04 |

Итого предприятие будет тратить ежегодно 29,04 тыс. руб. на воду.

Расчет затрат на электроэнергию представлен в табл. 3.7

Таблица 3.7– Затраты на электроэнергию

| Вид оборудования | Кол-во оборудования, шт. | Месячная потребительская мощность кВт/ч. | Годовая потребительская мощность кВт/ч. | Тариф за 1 кВт/час, руб. | Сумма затрат в год, тыс.руб. |
|------------------|--------------------------|--|---|--------------------------|------------------------------|
| 1 | 82,33 | 988,00 | 4,95 | 4,89 | 1 |
| 1 | 164,67 | 1976,00 | 4,95 | 9,78 | 1 |
| 1 | 49,40 | 592,80 | 4,95 | 2,93 | 1 |
| 16 | 17,92 | 286,72 | 4,95 | 1,42 | 16 |
| | 314,32 | 3771,84 | - | 19,03 | |

Всего предприятию требуется 287 тыс. руб. в год на электроэнергию.

Расчет прочих затрат представлен в табл. 3.8.

Таблица 3.8 – Расчет прочих затрат

| Наименование | Кол-во, год, шт. | Цена, руб. | Сума затрат, руб. | Сума затрат, тыс.руб. |
|---------------------------|------------------|------------|-------------------|-----------------------|
| Спец. форма для персонала | 3 | 1500 | 4500 | 4,5 |

Конечная предполагаемая себестоимость продукции рассчитана в табл. 3.9.

Таблица 3.9 - Себестоимость продукции

| Затраты, тыс. руб. | На ед. продукции, руб. | Всего за год, тыс. руб. |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Переменные затраты, всего | 0,16 | 60,88 |
| 1. Оборотные фонды | 0,03 | 12,81 |
| 2. Коммунальные затраты | 0,13 | 48,07 |
| Постоянные затраты, всего | 34,32 | 879,32 |
| 1. Фонд заработной платы и начисления | 2,21 | 850,61 |
| 2. Прочие затраты | 0,01 | 4,50 |
| 3. Амортизация основных фондов | 0,06 | 24,21 |
| Всего | 34,48 | 940,20 |

Значит, себестоимость 1 запуска соляной составляет 34,48 руб., из них переменных затрат 0,16 руб., а постоянных – 34,48 руб. К переменным затратам отнесены затраты на коммунальные услуги и оборотные средства, что составило в год 60,88 тыс. руб. Постоянные затраты в год составляют 850,61 тыс. руб. В табл. 3.10 представлена структура первоначальных инвестиций.

Таблица 3.10 – Необходимые инвестиции для реализации проекта

| Затраты | Всего за год, тыс.руб. |
|--|------------------------|
| 1. Сырье и материалы | 12,81 |
| 2. Фонд заработной платы и начисления | 850,61 |
| 3. Амортизация основных фондов | 24,21 |
| 4. Коммунальные затраты | 19,03 |
| 5. Прочие затраты | 4,50 |
| Всего | 911,15 |
| Выручка | 5124,00 |
| Стоимость основных фондов и дизайнерских работ | 570,00 |
| Инвестиция для старта | 1481,15 |

В сумму необходимых инвестиций включается покупка основных фондов, дизайнерские работы, сырье и материалы, фонд заработной платы, коммунальные затраты и прочие затраты сроком на один год, дальнейшая

работа предприятия будет предполагаться на вырученные средства. Дополнительно стоит заметить, что цена для данных расчетов взята исходя из средней наполненности 15 человек: 15 чел. *200 руб = 3000 руб., а переменные затраты рассчитаны относительно запусков соляной шахты, ведь расход сырья одинаков, независимо от того, в шахте 1 человек или 20 (максимум).

В табл. 3.11 представлен расчет денежного потока с учетом первоначальных инвестиций на первые два года производства. Денежный поток рассчитан по принципу отнимания от суммы накопленной чистой прибыли суммы первоначальной инвестиции. Как видим, на второй год он принимает положительно значение, что подтверждается предыдущими расчетами окупаемости, показавшими окупаемость за 20 месяцев

Также в таблице представлены расчеты рентабельности и показателей эффективности.

Таблица 3.11 - Денежный поток с учетом первоначальных инвестиций

| № п/п | Основные показатели, тыс. руб. | Сума за первый год тыс.руб. |
|-------|---------------------------------------|-----------------------------|
| 1 | Объем оказанных услуг | 25620 |
| 1.1 | Объем оказанных услуг, запусков шахты | 1708 |
| 2 | Цена, тыс.руб. | 0,2 |
| 3 | Выручка от реализации продукции | 5124 |
| 4 | НДС (20%) | 781,63 |
| 5 | Себестоимость | 911,15 |
| 6 | Прибыль к налогообложению | 3431,22 |
| 7 | Налог на прибыль (20%) | 686,24 |
| 8 | Чистая прибыль | 2744,98 |
| 9 | Инвестиции | 1481,15 |
| 10 | Денежные потоки | 2744,98 |
| 11 | Период окупаемости, мес. | 7 |
| 12 | Период окупаемости, дней | 197 |
| 13 | Рентабельность проекта | 185% |
| 14 | Рентабельность продаж | 54% |
| 15 | Чистая приведённая стоимость (NPV) | 806,33 |
| 16 | Внутренняя норма доходности (IRR) | 85% |
| 17 | Индекс доходности (PI) | 54% |

Показатель чистой приведённой стоимости рассчитан по формуле 3.2:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - IC, \quad (3.2)$$

где CF – дисконтированный поток денежных средств;

IC – первоначальные инвестиции (в нулевой период);

t – год расчета;

r – ставка дисконтирования, равная средневзвешенной стоимости капитала (WACC);

n – период дисконтирования.

Внутренняя норма доходности, или IRR (англ. internalrateofreturn) – это ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равен нулю.

Внутренняя норма доходности называется так потому, что она полностью определяется внутренними (эндогенными) свойствами проекта, без использования внешних (экзогенных) параметров, таких, как заданная ставка дисконтирования.

Экономический смысл этого параметра заключается в том, что он определяет верхнюю границу доходности инвестиционного проекта, и, соответственно, максимальные удельные затраты по нему: если IRR проекта больше стоимости инвестируемого капитала, то проект следует принимать к рассмотрению, в противном случае – отклонять.

Индекс доходности инвестиций – это доход на единицу вложенных средств. Он определяется как отношение текущей стоимости денежного потока доходов к текущей стоимости инвестиционных затрат:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} : IC = 1 + NPV : IC.$$

Период окупаемости – срок, за который вложенные инвестиции себя окупают.

Рентабельность продаж (Marginonsales, Returnonsales) – отношение операционной прибыли (прибыли от продаж, EBIT) компании к ее выручке (Sales).

$$ROS = EBIT / SALES = \text{операционная прибыль} / \text{Выручка} * 100 \%$$

Безусловно, допустимым значением рентабельности для принятия проекта являются положительные значения. Значит, период окупаемости проекта (инвестиции на сумму 1481,15 тыс. руб.) при условии выполнения поставленного плана составит 7 месяцев или 197 дней. Рентабельность проекта составит 185%, что обозначает прибыль 1,85 руб. (доход 2,85 руб) с каждого инвестированного 1 руб.

Чистая приведенная стоимость 806,33 тыс. руб., что говорит о высокой доходности проекта. Ставка дисконтирования для расчетов – 20%. Внутренняя норма доходности – т.е. такой уровень ставки дисконтирования, при котором чистая приведенная стоимость проекта равняется нулю составляет 85%, что является достаточным показателем, превышающим взятый для расчета на 65%. Так же, к галотерапии я предлагаю поставить гостям фитобар с кислородными коктейлями. Для этого необходимо:

- оборудование: 75 000 руб.
- стойка: 10 000 руб.
- стул: 1 500 руб.

Итого инвестиции: 86500 руб.

Затраты на производства 1 коктейля (в случае приготовления по классической технологии):

– 50 мл. фруктового сока = 3,75 рубля (из расчета 50 рублей за 1 л. Сока (закупочная оптовая цена)

- Раствор солодки = 0,2 рубля
- Одноразовый стаканчик 500 мл. = 1,7 рубля
- Одноразовая ложка = 1,5 рубля
- Заработная плата = 9 тыс. руб. в мес.

Итого: 7,15 руб.

Затраты на производства 1 коктейля (в случае приготовления при приготовлении кислородного коктейля на кислородном миксере "Бизнес-Vip". Коктейль получается сочнее, вкуснее, без привкуса солодки):

100 мл. фруктового сока= 7,5 рублей

1 пакетик спум смеси = 3 рубля

Одноразовый стаканчик 500 мл. = 1,7 рубля

Одноразовая ложка = 1,5 рубля

Итого: 13,7 руб.

В среднем, ГУ санаторий «Белая Русь» будет продавать около 25 кислородных коктейля в день. Средняя стоимость 1 коктейля в Туапсе составляет 120 руб.

Итого: Выручка в месяц: $25*30*120=90000$ руб.

Затраты на коктейли: $25*30*13,7=10275$ руб.

Заработная плата: 9 000 руб.

Прибыль до налогообложения= $90000-10275-9000=70725$ руб.

Прибыль до налогообложения в год: $70725*12=848700$ руб.

Окупаемость инвестиций составляет 1,2 мес., что является высокими показателем и высокорентабельным вложением.

Таким образом, в ГУ санаторий «Белая Русь» будет экономически целесообразным введение галокамеры и фитобара с кислородными коктейлями, что будет способствовать расширению предоставляемых дополнительных услуг, укрепит конкурентное преимущество на рынке и способствует получению дополнительного источника дохода.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Деятельность любого субъекта хозяйствования в значительной степени зависит как от внутренней, так и от внешней среды, что делает финансовый анализ крайне важным. С другой стороны, одного лишь изучения недостаточно. Финансовая диагностика инструментом, который позволяет эффективно формировать долгосрочные цели предприятия, что положительно скажется на динамике финансовых показателей предприятия.

Для формирования эффективной стратегии развития предприятия необходимо провести системный анализ его деятельности. Его основная цель – выявление как негативных так и позитивных тенденций прошлой деятельности. Для создания эффективной стратегии развития предприятия необходимо тщательно выявлять сильные и слабые стороны предприятия, и определять степень влияния тех или иных показателей на финансовый результат. Тщательный и всесторонний анализ позволит поставить стратегические цели и найти наиболее эффективные пути повышения финансовой эффективности.

Для этого важно проводить анализ и оценку уровня ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности.

Методы оценки финансово-экономического состояния предприятия включают: аудит финансового состояния предприятия, анализ кредитной политики и задолженности предприятия, оценку внешней среды предприятия и мониторинг ее изменений, оценка и мониторинг конкурентов, определение возможных рисков связанных с хозяйственной деятельностью предприятия, определений перспектив будущего развития предприятия.

Целью ГУ санатория «Белая Русь» является осуществления предпринимательской деятельности для социально-экономических интересов собственника и получения прибыли.

Финансовое состояние ГУ санаторий «Белая Русь» было оценено как устойчивое. Было отмечено, что среди большинства коэффициентов финансовой устойчивости наблюдается положительная динамика. Также на основе четырех моделей оценки вероятности банкротства ГУ санаторий «Белая Русь», был сделан вывод о низкой вероятности банкротства в ближайший период деятельности.

Было вынесено предположение, в ГУ санаторий «Белая Русь» будет экономически целесообразным введение галокамеры и фитобара с кислородными коктейлями, что будет способствовать расширению предоставляемых дополнительных услуг, укрепит конкурентное преимущество на рынке и способствует получению дополнительного источника дохода.

Также мы выяснили, что период окупаемости проекта (инвестиции на сумму 1481,15 тыс. руб.) при условии выполнения поставленного плана составит 7 месяцев или 197 дней. Рентабельность проекта составит 185%, что обозначает прибыль 1,85 руб. (доход 2,85 руб) с каждого инвестированного 1 руб.

Предлагаемый проект имеет высокий уровень окупаемости, прибыльности, реализуется в кратчайшие сроки с минимальными усилиями на данном этапе деятельности предприятия и может оказать существенное влияние на конкурентоспособность предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абдулгалимов М.А. Отчет о финансовых результатах и его роль в анализе финансового состояния предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2016. № 2. С. 4-8.
2. Баглаенко Н.О. Оценка экономической эффективности: роль финансового анализа в стратегическом и оперативном управлении // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2017. № 10 (89). С. 60-62.
3. Байбеков А.С. Сущность финансового анализа и его роль в принятии управленческих решений // Аллея науки. 2017. Т. 4. № 10. С. 728-733.
4. Байбеков А.С. Сущность финансового анализа и его роль в принятии управленческих решений // Аллея
5. Спицкий А. В. Анализ ликвидности баланса: классический и интегральный, Финансовый менеджмент, - Издательская группа: Дело и сервис, 1, 2008
- 6.. Соловьева, Н. А. Анализ финансового состояния коммерческих организаций: учеб. пособие / Н. А. Соловьева, Т. А. Цыркунова; Краснояр. гос. торг.-экон.ин-т.– Красноярск, 2014. – 104 с.
7. Соловьева, Н.А. Методика экспресс- анализа финансового состояния коммерческой организации / Н.А. Соловьева, О.Ю. Дягель // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 2. – С. 161-167.
8. Соловьева, Н. А. Анализ финансового состояния коммерческих организаций: учеб. пособие / Н. А. Соловьева, Т. А. Цыркунова; Краснояр. гос. торг.-экон.ин-т.– Красноярск, 2014. – 104 с
9. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. –14-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2014. – 649 с.
10. Новикова, А.Б. Z-модели оценки вероятности банкротства предприятий корпоративного сектора экономики: критика, направления

совершенствования / А.Б. Новикова, М.А. Халиков // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 2(10) – С. 2213-2221.

11. Леоненко, В. А. Основные направления развития финансового анализа в современных условиях / В. А. Леоненко. // Молодой ученый. — 2016. — №3. — С. 557-560

12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – Москва : Финансы и статистика, 2015. – 560 с.

13. Исхакова, З. Р. Современные подходы к анализу финансового состояния организации / З. Р. Исхакова, Т. Д. Маймур. // Молодой ученый. — 2016. — №1. — С. 371-375.

14. Доронина, Ф.Х. Показатели оценки финансового состояния организации и их взаимосвязь / Ф.Х. Доронина // Экономика и экономическая наука. – 2017. – №2. Т.1. – С. 47-50

15. Власова, В.В. Конспект лекций по МДК 04.02. «Основы анализа бухгалтерской отчетности» / В.В. Власова; Российский геологоразведочный унт имени С.Орджоникидзе. – Старый Оскол, 2015. – 120 с

16. Быкова, Н. Н. Сущность понятия финансового состояния предприятия в трактовке разных авторов / Н.Н. Быкова // Молодой ученый. — 2016. — №29.— С. 369-372

17. Бурый, Д.О. Методы финансового анализа финансовой устойчивости и деловой активности / Д.О. Бурый, В.С. Хисамутдинов // Итоги научноисследовательской деятельности 2016: изобретения, методики, инновации. – 2016. — №11. — С.181-183

18. Бердникова, Л. Ф. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л. Ф. Бердникова, Е. С. Портнова // Молодой ученый. — 2016. — №17. — С. 372-374.

19. Бердникова, Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы / Л. Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева // Молодой ученый. 2014.

№1. С. 330-338.

20.Артюхова, А. В. Анализ финансового состояния предприятия:сущность и необходимость проведения / А. В. Артюхова, А. А. Литвин. //Молодой ученый. 2015. №11. С. 744-747.

21. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации, утвержденными приказом Минфина России от 28.06.2000 г. № 60н [Электронный ресурс] // ГАРАНТ: информационно-правовой портал, 2012.

22.ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденному приказом Минфина России от 06.07.1999 года №43н (с изменениями от 08.11.2010 г.) [Электронный ресурс] // ГАРАНТ: информационно-правовой портал, 2012.

23.Климова, Н.В. Экономический анализ [Текст]. - СПб.: Питер, 2010. - 192 с

24.Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности организаций АПК / Г. В. Савицкая. – М. : ИП «Экоперспектива», 2012.

25.Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М.: Инфра-М, 2014. 216 с.

26.Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: Юрайт, 2016. 456 с.

27.Казакова Н.А. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2015. 540 с.

28.Толпегина О.А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Юрайт, 2013. – 672 с.

29.Зобова Е.В. Источники финансирования оборотного капитала предприятия // Социально-экономические явления и процессы. – 2011. — № 11. – С. 83 – 87.

30.Дуб В.Ю. Понятие деловой активности предприятия // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2015. № 33. С. 14 — 19.

Приложение А

Приложение N 1
к приказу Минфина России
от 02.07.2010 N 66н (в редакции
приказов Минфина России
от 05.10.2011 N 124н
и от 06.04.2015 N 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 17 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация ГУ санаторий «Белая руть» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической _____ по
деятельности _____ ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.) по ОКЕИ

| Коды | |
|----------|--|
| 0710001 | |
| | |
| 384(385) | |

Местонахождение (адрес)

| Пояснения ¹⁾ | Наименование показателя ²⁾ | Код | На <u>31 декабря</u> <u>20 17</u> г. ³⁾ | На <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. ⁴⁾ | На <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г. ⁵⁾ |
|-------------------------|--|-------------|---|---|---|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | 1110 | 39 | 62 | 93 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| | Основные средства | 1150 | 14 190 | 15 434 | 18 037 |
| | В том числе: приобретение объектов основных средств | | 675 | 675 | 675 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | - | - | - |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 14 229 | 15 496 | 18 130 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 1210 | 11 919 | 49 240 | 80 849 |
| | В том числе: Материалы | | 99 | 2 227 | 1 818 |
| | Товары | | 11 820 | 47 013 | 79 031 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | - | - | - |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 26 725 | 17 946 | 9 367 |
| | В том числе: Расчёты с поставщиками и подрядчиками | | 18 489 | 9 162 | 3 020 |
| | Расчёты с покупателями и заказчиками | | 7 705 | 8 202 | 5 886 |
| | Расчёты по налогам и сборам | | 60 | 46 | 319 |
| | Расчёты по социальному страхованию | | 74 | 118 | 91 |
| | Расчёты с подотчётными лицами | | 43 | 87 | 43 |
| | Расчёты по вкладам в уставный (складочный) капитал | | 8 | - | - |
| | Расчёты с разными дебиторами и кредиторами | | 346 | 331 | 8 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | - | - |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 899 | 304 | 240 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | - | - | - |
| | Итого по разделу II | 1200 | 39 543 | 67 490 | 90 456 |
| | БАЛАНС | 1600 | 53 772 | 82 986 | 108 586 |

| Пояснения ¹⁾ | Наименование показателя ²⁾ | Код | На 31 декабря | | |
|-------------------------|--|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | 20 17 г. ³⁾ | 20 16 г. ⁴⁾ | 20 15 г. ⁵⁾ |
| | ПАССИВ | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶⁾ | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 10 | 10 | 10 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | (-) ⁷⁾ | (-) | (-) |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 23 757 | 23 028 | 22 893 |
| | Итого по разделу III | 1300 | 23 767 | 23 038 | 22 903 |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | - | - | - |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 17 066 | 26 050 | 26 307 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 12 939 | 33 898 | 59 376 |
| | В том числе: Расчёты с поставщиками и подрядчиками | | 10 813 | 10 541 | 5 253 |
| | Расчёты с покупателями и заказчиками | | 794 | 1 565 | 1 697 |
| | Расчёты по налогам и сборам | | 50 | 315 | 40 |
| | Расчёты по социальному страхованию и обеспечению | | 110 | 103 | 93 |
| | Расчёты с персоналом по оплате труда | | 374 | 423 | 399 |
| | Расчёты с подотчётными лицами | | - | - | - |
| | Расчёты с разными дебиторами и кредиторами | | 798 | 20 951 | 51 894 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 30 005 | 59 948 | 85 683 |
| | БАЛАНС | 1700 | 53 772 | 82 986 | 108 586 |

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

" ____ " _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода. 4. Указывается предыдущий год. 5. Указывается год, предшествующий предыдущему. 6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б

Приложение N 1
к приказу Минфина России
от 02.07.2010 N 66н (в редакции
приказа Минфина России
от 06.04.2015 N 57н)

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 20 17 г.

| Организация <u>ГУ санаторий «Белая русь»</u> | | Форма по ОКУД | Коды | | |
|---|--|--------------------------|---|---|--|
| Идентификационный номер налогоплательщика _____ | | Дата (число, месяц, год) | 0710002 | | |
| Вид экономической деятельности _____ | | по ОКПО | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности _____ | | ИНН | | | |
| | | по ОКВЭД | | | |
| | | по ОКОПФ/ОКФС | | | |
| Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.) | | по ОКЕИ | 384(385) | | |
| Пояснения ¹⁾ | Наименование показателя ²⁾ | Код | За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>17</u> г. ³⁾ | За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>16</u> г. ⁴⁾ | |
| | Выручка ⁵⁾ | 2110 | 173 360 | 161 654 | |
| | Себестоимость продаж | 2120 | (151 961) | (135 333) | |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 21 399 | 26 321 | |
| | Коммерческие расходы | 2210 | (20 247) | (21 964) | |
| | Управленческие расходы | 2220 | (-) | (-) | |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 1 152 | 4 357 | |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - | |
| | Проценты к получению | 2320 | - | - | |
| | Проценты к уплате | 2330 | (-) | (-) | |
| | Прочие доходы | 2340 | 16 | 75 | |
| | Прочие расходы | 2350 | (257) | (3 259) | |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 911 | 1 173 | |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | (182) | (235) | |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | - | - | |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | - | - | |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | - | - | |
| | Прочее | 2460 | - | - | |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 729 | 938 | |

| | | Форма 0710002 с.2 | | |
|-------------------------|---|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Пояснения ¹⁾ | Наименование показателя ²⁾ | Код | За _____ 20 ____ г. ³⁾ | За _____ 20 ____ г. ⁴⁾ |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | | |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | | |
| | Совокупный финансовый результат периода ⁶⁾ | 2500 | 729 | 938 |
| | Справочно | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | | |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | | |

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

" ____ " _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Таблица В.1 Показатели финансовой устойчивости

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|--|--|---|
| Рентабельность продаж | $R_{\text{прод}} = \text{ЧП} / \text{СП}$ где ЧП – чистая прибыль; СП – сумма продаж. | Рентабельность продаж — отношение чистой (валовой) прибыли к объему продажи |
| Рентабельность активов | $R_{\text{акт}} = \text{ЧП} / \text{А}$ где ЧП – чистая прибыль; А – активы. | Рентабельность активов — это отношение чистой прибыли к активам |
| Рентабельность собственного капитала | $R_{\text{собст.кап}} = \text{ЧП} / \text{СК}$ где ЧП – чистая прибыль; СК – собственный капитал. | Рентабельность собственного капитала — это отношение чистой прибыли к собственному капиталу |
| Коэффициент прибыли на долгосрочные обязательства | $K_{\text{п.до}} = \text{ЧП} / \text{ДО}$ где ЧП – чистая прибыль; ДО – долгосрочные обязательства. $K_{\text{п.до}} = \text{ЧП} / \text{ДО}$ где ЧП – чистая прибыль; ДО – долгосрочные обязательства. | Коэффициент прибыли на долгосрочные обязательства косвенно показывает возможности погашения долгосрочных кредитов. Его следует сравнивать со ставками процентов за кредиты. |
| Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов | $K_{\text{об.з}} = \text{СТ} / \text{ДЗ}$ Где СТ – себестоимость товаров; ДЗ – среднегодовая величина запасов. | Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени. |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | $K_{\text{об}} = \text{П} / \text{ДЗ}$ Где П – прибыль; ДЗ – дебиторская задолженность. | Коэффициент показывает, сколько раз в год дебиторская задолженность превращалась в денежные средства. Высокое значение этого показателя положительно сказывается на показателях ликвидности и платежеспособности. Аналогично рассчитывается коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. |

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|--|---|---|
| Коэффициент отношения продаж к общим активам | $K_{от} = П / А.$ где П – продажи; А – активы. | Коэффициент показывает, сколько рублей реализованной продукции приходится на 1 рубль стоимости активов предприятия. |
| Доход на акцию | $K_{дох} = ЧП / КА$ где ЧП – чистая прибыль; КА – количество акций в обороте. | Коэффициент дает представление о величине чистой прибыли, приходящейся на одну акцию. |
| Дивиденд на акцию | $K_{див} = Д / КА$ где Д – заявленные дивиденды; КА – количество акций в обороте. | Коэффициент является одним из наиболее важных для акционеров, т.к. показывает уровень дохода их вложений. |

Таблица Г.1 Расчет финансовых показателей

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|--|--|--|
| Коэффициент финансовой автономии | $Ka = (СК + РК) / A$ где СК – собственный капитал; РК – резервный капитал; А - Активы | Коэффициент автономии - финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. |
| Коэффициент самофинансирования | $Kсф = СИ / ИП$ где СИ – собственные инвестиционные ресурсы; ИП – инвестиционные потребности . | Коэффициент самофинансирования - это коэффициент, рассчитываемый как отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования. |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | $Kсмис = OA / BA$ где OA – оборотные активы; BA – внеоборотные активы. | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы. |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $Kосс = COA / OA$ где COA – собственные оборотные активы; OA – оборотные активы. | Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия |
| Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала | $Kмсок = COA / СК$ где COA – собственные оборотные активы; СК – собственный капитал. | Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $Kфу = (СК + ДКЗ) / A$ Где СК – прибыль; А – активы; ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы. | Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года. |
| Коэффициент оборачиваемости активов | $Koa = B / СА.$ где В – выручка; СА – средняя стоимость активов. | Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество |

| Показатель | Методика расчета | Описание |
|--|--|---|
| | | оборотов одного рубля активов за анализируемый период. |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | $K_{ооа} = B / CCOA$. где В – выручка; СА – средняя стоимость оборотных активов. | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица оборотных активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. |
| Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов | $K_{ова} = B / CCOA$. где В – выручка; СА – средняя стоимость внеоборотных активов. | Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица внеоборотных активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | $K_{одз} = B / ДЗ$. где В – выручка; ДЗ – размер дебиторской задолженности. | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции пришлось на единицу задолженности. |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | $K_{окз} = B / КЗ$. где В – выручка; КЗ – размер кредиторской задолженности. | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции пришлось на единицу задолженности. |