

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ТУВИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра «Экономика и менеджмент»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА:
на тему: Анализ финансового состояния организации»

Выпускная квалификационная
работа студента 5 курса 3-115-Ф
группы экономического факультета
по направлению подготовки 38.03.01
Экономика, профиль «Финансы и
кредит»

Елдана Айдыса Чойган-ооловича

Елдан

Работа допущена к защите

Зав. кафедрой / Ч. Донгак /
к.э.н., доцент Донгак Ч.Г.
«15» июня 2020 г.

Научный руководитель:

Старший преподаватель
Чульдун А. Э.

Чульдун

Работа защищена ГЭК «19» июня 2020 г.

с оценкой « хорошо »

Председатель ГЭК

Члены ГЭК

[Подписи]

Кызыл – 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.....	5
1.1. Понятие и значение финансового состояния организации.....	5
1.2. Нормативно-правовое регулирование анализа финансового состояния организации.....	7
1.3. Методика анализа финансового состояния организации.....	11
Глава 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ГК «БУЯН-БАДЫРГЫ» ЗА 2017-2019 гг.	27
2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности АО «ГК «Буян-Бадырғы»	27
2.2. Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия, источников его формирования	33
2.3. Анализ финансовой устойчивости АО «ГК «Буян-Бадырғы»....	40
2.4. Анализ платежеспособности АО «ГК «Буян-Бадырғы»	43
Глава 3. РЕЗЕРВЫ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ГК «БУЯН-БАДЫРГЫ»	46
3.1. Пути укрепления финансовой устойчивости	46
3.2. Пути улучшения платежеспособности	53
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	58
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	61

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях значительно возросли роль и значение анализа финансового состояния предприятия. В быстро меняющихся рыночных условиях для каждой фирмы важно точно оценить как свое финансовое состояние и возможности развития, так и других, связанных с ней компаний. Неправильная оценка финансового положения может привести даже к банкротству предприятия. Таким образом, финансовый анализ и прогнозирование становятся важнейшими составляющими для обеспечения выживаемости предприятия. Только с их помощью возможно рациональное управление финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении фирмы.

Для проведения качественного анализа и прогноза финансового положения необходима соответствующая целям и возможностям предприятия технология анализа. Однако следует отметить, что множество существующих зарубежных методик финансового анализа и прогнозирования нельзя без изменений применить к российским предприятиям из-за различий в общеэкономической ситуации и особенностях учета.

Отечественные методики, хоть и характеризуются глубоким знанием специфики российских предприятий, не всегда охватывают все необходимые аспекты деятельности предприятия, не обладают достаточной комплексностью. Кроме того, сфера деятельности и тип предприятия могут накладывать определенные ограничения на возможность использования и значения финансовых показателей, информационного обеспечения анализа.

Целью данного исследования является анализ финансового состояния предприятия и выявление резервов его улучшения.

Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

- изучены теоретические положения анализа финансового состояния предприятия;

- произведены расчеты анализа финансового состояния АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" за период 2017- 2019 гг.;
- разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния АО "ГК "Буян-Бадыргы".

Объектом исследования выступает АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы".

Предметом анализа являются финансовые показатели деятельности АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" за период 2017- 2019 гг.

Структура данной работы состоит из введения, из трех глав, библиографический список, заключение и приложения.

В первой части работы раскрываются понятие финансового состояния, показатели, характеризующие финансовое состояние, цель, задачи и основные методы и этапы анализа финансового состояния предприятия, круг показателей, используемых на том или ином этапе анализа.

Во второй части проведен анализ финансового состояния АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" за период 2017- 2019 гг.

В третьей части данной работы на основе результатов проведенного анализа выработаны рекомендации по улучшению финансового положения предприятия.

Информационной базой анализа финансового состояния послужила бухгалтерская отчетность предприятия.

Теоретической основой данного исследования послужили труды отечественных и зарубежных экономистов в области финансов, финансового анализа и финансового менеджмента.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Понятие и значение финансового состояния организации

Понятия финансового состояния коммерческой организации в современной экономической литературе очень разнообразны, однако в целом они не противоречат друг другу, отличаясь, разве что, большим или меньшим погружением в детали.

Так, финансовое состояние – это и категория экономики, которая на определенный момент времени отражает состояние капитала, находящегося в процессе его кругооборота, и способность хозяйствующего субъекта к саморазвитию. Также это определение означает обеспеченность коммерческой организации финансовыми ресурсами и эффективное и рациональное их использование [35, с. 26].

Если сравнивать подходы отечественных авторов к данной теме, то каждый из них выделяет для себя главенствующие факторы, влияющие на финансовое состояние. Так, А.Д. Шеремет, как и многие другие экономисты, отмечает, что финансовое состояние предприятия зависит как от активов (их использования и размещения), так и от источников их формирования, т.е. пассивов [48, с.306]. Также автор выделяет ряд факторов, влияющих на определение финансового состояния. В их числе [28, с. 306]:

- значимость выполнения финансового плана и приумножение собственного капитала за счет прибыли, если возникает такая потребность;
- скорость, с которой оборачиваются оборотные средства.

По мнению А.Д. Шеремета, это основополагающие факторы. Однако наряду с ними экономист выделяет и еще один показатель. Автор считает, что финансовое состояние проявляет себя в платежеспособности предприятия. Т.е. оно должно быть способно вовремя возратить кредиты, удовлетворить

платежные требования в соответствии с договорами, выплатить заработную плату рабочим и вносить платежи в бюджет [48, с. 307].

Исходя из определения, данного А.Д. Шереметом, вытекает следующий вывод о том, что финансовое положение предприятия проявляется: в рациональном управлении средствами предприятия и их источниками, т.е. активами и пассивами; в эффективном применении имущества и прибыльности товаров, работ и услуг предприятия; в устойчивом финансовом положении; в уровне платежеспособности и ликвидности.

Стоит заметить, что в своей работе автор заостряет внимание на анализе финансовой устойчивости и считает этот фактор наиболее важной характеристикой финансового состояния предприятия. Так, им была предложена классификация финансового состояния организации в зависимости от ее финансовой устойчивости. Экономист выделяет 4 типа финансового состояния для предприятия:

- организации, находящиеся в кризисном финансовом состоянии;
- организации, находящиеся в неустойчивом финансовом состоянии;
- организации с нормальной устойчивостью;
- организация с абсолютной устойчивостью.

Несколько иную позицию в определении сущности финансового состояния предприятия, устойчивости его финансов и их взаимосвязи друг с другом занимает Г.В. Савицкая. Так, давая определение финансовому состоянию, автор делает акцент на временном отрезке анализируемого периода, имея в виду, способность субъекта хозяйствования к совершенствованию и развитию на какой-то фиксированный момент времени. Далее она отмечает, что в процессе хозяйственной деятельности изменяется структура не только средств, но и источников их формирующих, происходит процесс кругооборота капитала, вследствие чего финансовое состояние претерпевает изменения.

Как и А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая в качестве внешнего результата такой деятельности выделяет платежеспособность организации [20, с. 619]. Однако в

отличие от предыдущих авторов, в ее работе финансовое состояние подразделяется всего лишь на три типа: кризисное; предкризисное; устойчивое [20, с. 618].

Что объединяет предыдущих авторов, так это то, что они стоят на позиции, что понятие «финансовое состояние» шире, чем «финансовая устойчивость», в то время как последнее является составной и главной частью характеристики первого [20, с. 620].

Того же мнения придерживается и В.В. Ковалев. Говоря о комплексной оценке финансового положения, он включает в нее показатели, которые характеризуют потенциальную и фактическую возможность организации расплачиваться по текущим обязательствам и финансовую устойчивость. Но мнения Г.В. Савицкой и В.В. Ковалева расходятся, если затронуть вопрос временных рамок. Так, Г.В. Савицкая, говоря о финансовой устойчивости, имеет в виду только определенный момент времени, в то время как В.В. Ковалев рассматривает долгосрочную перспективу показателя [23, с. 153]. Как и А.Д. Шеремет, классификация финансовой устойчивости В.В. Ковалева подразделяется на четыре типа:

- абсолютная устойчивость (когда источники формирования собственных оборотных средств превалируют над величиной затрат и запасов);
- нормальная устойчивость (когда объем запасов и затрат равен источникам их формирования, а предприятие по-прежнему платежеспособно);
- неустойчивое финансовое состояние (нарушены платежеспособность и обеспеченность затрат собственными средствами);
- кризисное или критическое состояние (когда предприятие уже одной ногой стоит на грани банкротства, а запасы и затраты не покрываются всеми имеющимися источниками их обеспечения).

Совершенно противоположную точку зрения имеет М.В. Мельник. В ее работе устойчивость организации основывается на показателях рентабельности и финансового состояния [17, с. 62]. Т.е. на основе результатов анализа,

прошлых событий и сложившейся тенденции принимаются решения, которые могут повлиять на действия организации по сохранению финансовой устойчивости [17, с. 93].

Таким образом, финансовая устойчивость является фактором, вытекающим из финансового состояния и обобщающим показателем всех предыдущих расчетов. Главная цель анализа, в понимании автора, – это своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, поиск резервов улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия. Исходя из цели, экономист ставит следующие задачи [17, с. 59]:

- дать оценку выполнения плана поступления финансовых ресурсов на основе исследования причинно-следственных взаимосвязей между различными показателями производственной, финансовой и коммерческой деятельности;
- дать прогноз возможных финансовых результатов, прибыльности предприятия исходя из наличия заемных и собственных ресурсов;
- при разных вариантах использования ресурсов разрабатывать модели финансового состояния; Разрабатывать конкретные мероприятия для более эффективного использования финансовых ресурсов и улучшения финансового состояния предприятия.

В свою очередь последних двух экономистов объединяет то, что они оба акцентируют внимание на важности рассмотрения результатов анализа в сравнении с другими организациям. Такой сравнительный анализ, по мнению В.В. Ковалева, дополняет и расширяет характеристику финансового положения предприятия [24, с.153]. Мельник М.В. же, в свою очередь, пишет о важности сравнения, так как оно обеспечивает правильность вытекающих из анализа выводов. Опять же опыт схожих хозяйствующих субъектов может принести большую пользу в принятии решений по улучшению финансового состояния предприятия [17, с.79].

1.2. Нормативно-правовое регулирование анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния немыслим без использования методов анализа финансово-хозяйственной деятельности. Поэтому в основных регулирующих документах по анализу финансового состояния имеются ссылки на правила использования методов и процедур анализа вообще и финансового анализа в частности. Так, Методологический совет Минфина России по бухгалтерскому учету рекомендовал в качестве типовой для коммерческих организаций «Методику финансового анализа деятельности коммерческих организаций».

Особое регулирование финансового анализа касается неплатежеспособных организаций. Анализ финансового состояния организаций, введенных в процедуру банкротства, можно отнести к регламентируемому. Такого рода анализ является обязательным для ряда организаций. Цели проведения анализа и требуемые к раскрытию показатели и коэффициенты достаточно жестко прописаны соответствующими нормативными актами.

В ст. 70 «Анализ финансового состояния должника» Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 31.12.2004) определяет цели такого анализа. В п. 2 ст. 29 этого закона указано, что Правила проведения финансового анализа и Правила проверки наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства утверждаются Правительством Российской Федерации.

В соответствии с указанной статьей в настоящее время действуют следующие акты:

- Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 (далее – Правила). Правила определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых

арбитражным управляющим при его проведении. К Правилам прилагаются следующие приложения, в которых содержатся необходимые требования к аналитическому отчету, составленному по результатам проведенного анализа: «Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета»; «Требования к анализу хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках»; «Требования к анализу активов и пассивов должника»; «Требования к анализу возможности безубыточной деятельности должника».

Указанные Правила обязательны при проведении анализа арбитражным управляющим. Они заменили собой в связи с принятием Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 г. № 16 «Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации», которые в то же время отменены не были и в части, не противоречащей Правилам и Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)», остаются действующими. То же касается и распоряжения Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (ФУДН) при Госкомимуществе России от 12.08.1994 г. «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (в ред. от 12.09.1994 г.).

- Постановление Правительства Российской Федерации от 27.12.200 г. № 855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства». Указанные временные правила заменили собой действующее до 2005 г. (которое и осталось действующим в части, не противоречащей вновь введенным временным правилам и Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)») распоряжение Федеральной службы по делам о несостоятельности (банкротстве) (ФСДН) от 08.10.1999 г. № 33-р «О методических рекомендациях по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства».

Анализ финансового состояния должника в соответствии с Правилами включает:

- коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета, рассчитанные поквартально не менее чем за двухлетний период, предшествующий возбуждению производства по делу о несостоятельности (банкротстве), а также за период проведения процедур банкротства в отношении должника, и динамика их изменения;
- причины утраты платежеспособности с учетом динамики изменения коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности;
- результаты анализа хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках;
- результаты анализа активов и пассивов должника;
- результаты анализа возможности безубыточной деятельности должника;
- вывод о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника;
- вывод о целесообразности введения соответствующей процедуры банкротства;
- вывод о возможности (невозможности) покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему (в случае если в отношении должника введена процедура «наблюдение»).

При проведении финансового анализа арбитражным управляющим проверяется соответствие деятельности должника нормативным правовым актам, ее регламентирующим. Информация о выявленных нарушениях указывается в документах, содержащих анализ финансового состояния должника.

1.3. Методика анализа финансового состояния организации

Финансовое состояние является комплексным понятием и

характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование средств (активов) предприятия и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов) (8, 9, 10, 15, 22, 42 и др.).

Основной целью анализа финансового состояния предприятия является получение объективной информации о состоянии имущества предприятия и результатах его использования в финансово-хозяйственной деятельности, а также об их изменениях в рассматриваемый период [11, с. 40].

Согласно программе проведения анализа, можно выделить следующие его виды.

- экспресс анализ, который заключается в обобщенной характеристике финансового состояния на базе ограниченного перечня показателей, набор которых определяется задачами, стоящими перед аналитиком;
- углубленный анализ финансового состояния - основывается на более широком перечне финансовых показателей, применяемых видов анализа.

Экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор бухгалтерской отчетности и анализ отчетности [18, с. 34].

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности анализа отчетности и убедиться в ее готовности к анализу.

Проверка готовности отчетности к анализу носит в определенной степени технический характер. На этом этапе экспресс-анализа проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги, взаимная увязка показателей отчетных форм между собой и основные контрольные соотношения между ними.

Цель третьего этапа - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта.

В обобщенном виде экспресс-анализ отчетности предусматривает анализ ресурсов и их структуры, результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств.

Смысл экспресс-анализа - отбор небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и отслеживание их динамики. При этом финансовое состояние предприятия может оцениваться с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив [22, с. 14].

В первом случае критериями оценки финансового состояния могут выступать ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчета по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетных счетах; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности [21, с. 29]. В частности, в рамках экспресс-анализа обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке - они выражают совокупность имущества, которое имеет абсолютную ценность, в отличие от любого другого имущества,

имеющего ценность лишь относительную. Эти ресурсы наиболее мобильны и могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой момент.

Таким образом, для экспресс-оценки, чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что предприятие располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. Вместе с тем, наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно - средства могут поступить в течение ближайших дней и т.п.

О неплатежах, как правило, свидетельствует наличие «больных» статей в отчетности («убытки», просроченная дебиторская и кредиторская задолженность в статьях «Прочие дебиторы» и «Прочие кредиторы» и т.п.).

В наиболее акцентированном виде степень ликвидности предприятия может быть выражена коэффициентом текущей ликвидности, показывающим сколько рублей текущих активов (оборотных средств) приходится на 1 рубль текущих обязательств (т.е. какую часть текущих обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные средства).

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Следует отметить, что каких-либо единых нормативов соотношения собственного и привлеченного капитала не существует. Оно зависит от многих факторов, в т.ч. отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряется абсолютными и относительными показателями: показателями экономического эффекта и экономической эффективности.

Экономический эффект - показатель, характеризующий результат деятельности предприятия. Основным показателем безубыточности работы

предприятия является прибыль. Однако прибыль в 1 млн. рублей может быть прибылью разнo великих по масштабам деятельности и размерам вложенного капитала предприятий. Соответственно, и степень весомости этой суммы будет неодинаковой. Поэтому в анализе используют различные коэффициенты рентабельности [14, с.101].

Экспресс-анализ может завешаться выводом о целесообразности и необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения предприятия.

Цель углубленного анализа финансового состояния предприятия - более подробная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, результатов его деятельности, а также возможностей развития на перспективу.

Программа углубленного анализа финансовой отчетности в общем виде включает следующие блоки:

- анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия, источников его формирования;
- оценка и определение характера финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия;
- анализ деловой активности и рентабельности.

Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия, источников его формирования.

Значение анализа активов заключается в формировании обоснованной оценки динамики активов, их состава и структуры, степени риска вложений капитала в них, а также в выявлении резервов улучшения состояния активов.

Основными этапами анализа активов являются следующие:

- 1) изучение изменения общей стоимости имущества предприятия. Полная стоимость имущества предприятия (сумма активов) равна валюте баланса;
- 2) изучение состава и структуры имущества в разрезе основных слагаемых (внеоборотных и оборотных активов) и их изменений;

3) изучение состава и структуры каждого из слагаемых имущества и их изменений в течение анализируемого периода.

В ходе решения указанных задач используются приемы горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Увеличение стоимости имущества характеризует рост экономического потенциала, это является одной из целей функционирования коммерческих организаций в рыночных условиях. Соответственно сокращение балансовой стоимости имущества оценивается негативно, исключая случай оптимизации активов (сокращение дебиторской задолженности, ликвидация сверхнормативных и неликвидных запасов и пр.). Однако наряду с ростом потенциала необходимо обеспечить увеличение его отдачи в части результатов хозяйственно-финансовой деятельности, а это, в свою очередь, проявляется в преимущественном росте чистой (нераспределенной) прибыли и выручки от продаж по сравнению с ростом средней стоимости имущества.

Увеличение балансовой стоимости внеоборотных активов, как правило, оценивается позитивно, поскольку означает наращивание долгосрочных инвестиций (в реальные активы или финансовых), что способствует увеличению объема продаж и прибыли в долгосрочной перспективе. Однако для поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности необходимо следить за тем, чтобы дополнительные инвестиции во внеоборотные активы были обеспечены долгосрочными источниками финансирования (в части увеличения собственного капитала или привлечения долгосрочных обязательств), иначе увеличение внеоборотных активов приведет к сокращению собственных оборотных средств, а, следовательно, снижению уровня финансовой устойчивости.

В составе внеоборотных активов рост удельного веса основных средств в динамике оценивается положительно, если он связан с их обновлением, повышением доли активной части, улучшением технического состояния. Рост незавершенного строительства оценивается положительно.

Оценка экономической обоснованности изменения оборотных активов

дается на базе сопоставления темпа их роста с темпом расширения хозяйственного оборота (выручки от продаж). При опережающем росте выручки по сравнению с увеличением оборотных средств делается вывод об экономически обоснованном расширении объема используемых оборотных средств, сопровождающемся повышением интенсивности их использования (т. е. скорости обращения).

Соотношение внеоборотных и оборотных активов во многом определяется отраслевыми особенностями деятельности предприятий. Для определения «нормального» с учетом отраслевой принадлежности и специфических условий деятельности удельного веса внеоборотных активов конкретного предприятия можно использовать среднее значение данного показателя, исчисленного по данным за ряд (3-5) лет.

Финансовые ресурсы отражаются в пассиве бухгалтерского баланса и группируются по двум основным признакам:

- 1) по юридической принадлежности;
- 2) длительности нахождения средств в обороте (срокам погашения).

В соответствии с первым признаком финансовые ресурсы делятся на собственные и заемные, в соответствии со вторым – на перманентный капитал (собственный капитал плюс долгосрочные обязательства) и краткосрочные обязательства.

Собственные источники формирования имущества расположены в III и частично V разделах (стр. «Доходы будущих периодов») бухгалтерского баланса.

Уточненный размер собственных источников финансирования по балансу рассчитывается следующим образом: итог III раздела «Капитал и резервы» + стр. V раздела «Доходы будущих периодов».

Заемные источники в зависимости от сроков погашения делятся на долгосрочные, расположенные в IV разделе, и краткосрочные, расположенные в V разделе бухгалтерского баланса. Их общая величина по уточненному варианту определяется по формуле: итог 4 раздела «Долгосрочные

обязательства»+итог 5 раздела «Краткосрочные обязательства»–стр. V раздела «Доходы будущих периодов».

Для оценки соотношения собственного и заемного капитала принимаются во внимание следующие критерии:

- оптимальное с теоретической точки зрения значение доли собственных источников в общей величине финансовых ресурсов;
- эффект финансового рычага;
- цена капитала.

Теоретически рекомендуемое значение удельного веса собственного капитала в источниках формирования в российских условиях составляет 50 %, что обеспечивает необходимую степень финансовой устойчивости организации в глазах инвесторов и контрагентов (в том числе потенциальных).

Согласно критерию эффекта финансового рычага, повышение доли кредитов и займов в общей величине источников финансирования целесообразно только в случае превышения уровня экономической рентабельности над процентной ставкой по кредитам и займам.

В соответствии с критерием цены капитала наиболее оптимальной является такая структура финансирования, при которой средневзвешенная цена капитала имеет минимальное значение.

Собственный капитал классифицируется по таким признакам, как источники формирования и направления размещения. В зависимости от источников формирования, собственный капитал делится на следующие части:

- инвестированный, полученный организацией от учредителей (акционеров, пайщиков) в момент учреждения и последующих взносов извне (уставный капитал, включая его увеличение за счет дополнительных взносов учредителей; добавочный капитал в части эмиссионного дохода и т.п. возникших при формировании уставного капитала);
- накопленный, генерируемый предприятием в процессе своей деятельности и используемый на создание резервных фондов, пополнение

уставного капитала либо оставляемый на балансе организации как нераспределенная прибыль;

- добавочный, сформированный в результате изменения стоимости активов (основных средств и незавершенного строительства) вследствие их переоценки и не имеющий реального денежного покрытия;

- потенциальный, представляющий собой доходы будущих периодов.

Положительная оценка структуры собственного капитала, сгруппированного по источникам его формирования, может быть дана при условии, что наибольший удельный вес приходится на накопленную часть.

Направлениями использования функционирующего собственного капитала могут являться:

- финансирование внеоборотных активов;
- финансирование оборотных активов.

Та величина собственного капитала, которая направляется на финансирование оборотных активов, называется собственным оборотным капиталом. Данный показатель может быть рассчитан по двум методикам:

$$\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВА}, \quad (1.1.)$$

где СОК – собственный оборотный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; ВА – внеоборотные активы;

$$\text{СОК} = \text{ОбА} - \text{КО}, \quad (1.2.)$$

где ОбА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства.

Долю собственного оборотного капитала в общей величине собственных финансовых ресурсов характеризует коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{мск}}$), рассчитываемый по формуле:

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{СОК}}{\text{СК}}, \quad (1.3.)$$

Повышение значения показателя означает более высокий уровень маневренности собственных и иных долгосрочных источников, а, следовательно, и более устойчивое финансовое положение [26, с. 74].

Оптимальным считается значение данного коэффициента на уровне

0,2...0,5 в зависимости от отраслевой специфики, которая определяет структуру активов. В отраслях с высокой долей внеоборотных активов (главным образом, основных средств), т. е. фондоемких производствах, показатель будет иметь значение, более близкое к нижней границе вышеуказанного интервала, т. е. 0,2. Напротив, в отраслях с низкой долей внеоборотных активов и высокой долей оборотных, например, в торговле, значение показателя должно стремиться к верхней границе данного интервала, т. е. 0,5.

Обязательства классифицируются в зависимости от степени срочности их погашения и способа обеспечения.

По степени срочности погашения обязательства подразделяются на долгосрочные (4 раздел баланса) и текущие (или краткосрочные – 5 раздел). Средства, привлекаемые на долгосрочной основе, обычно направляют на приобретение активов длительного использования (внеоборотных активов), а текущие пассивы являются источником формирования оборотного капитала.

В ходе анализа необходимо более детально рассмотреть состав и структуру кредиторской задолженности, выделяя задолженность товарного и нетоварного характера, а также просроченную задолженность.

Структура кредиторской задолженности оценивается как рациональная, если основной удельный вес в ней приходится на непросроченную задолженность товарного характера, являющуюся составным элементом нормальных источников финансирования запасов и затрат.

При формировании оценки изменения величины краткосрочных обязательств в целом и кредиторской задолженности в частности, следует сопоставить темпы их роста и темп роста выручки. При опережающем увеличении краткосрочных обязательств следует сделать вывод об экономически необоснованном увеличении задолженности и об ухудшении состояния расчетов с кредиторами (увеличении периода погашения задолженности). Кроме того, темп роста краткосрочных обязательств следует сопоставить с темпом роста оборотных активов. Опережающий рост обязательств при этом свидетельствует об ухудшении ликвидности баланса

организации.

Оценка и определение характера финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. Она характеризуется соотношением собственных и заемных средств.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

В качестве нормальных источников формирования запасов и затрат выделяют следующие:

- 1) собственный оборотный капитал;
- 2) краткосрочные кредиты и займы (исключая просроченные долги);
- 3) кредиторская задолженность товарного характера (исключая просроченные долги): задолженность перед поставщиками, авансы полученные.

Общая сумма нормальных источников формирования запасов и затрат (НИФЗ) определяется по формуле:

$$\text{НИФЗ} = \text{СОК} + \text{ККЗ} + \text{КЗТХ} - \text{ПрД}, \quad (1.4.)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы;

КЗТХ – кредиторская задолженность товарного характера;

ПрД – просроченные долги (в части кредитов и займов, а также кредиторской задолженности товарного характера).

Недостаток нормальных источников формирования запасов и затрат означает, что определенная часть последних формируется за счет кредиторской задолженности нетоварного характера (задолженность по оплате труда, социальному страхованию, перед бюджетом и прочими кредиторами) либо неплатежей (просроченных платежей по кредитам и займам и кредиторской задолженности (приложение2)).

В зависимости от соотношения величин материальных оборотных

активов и источников их формирования условно выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

1) абсолютная финансовая устойчивость

$$З \leq \text{СОК}, \quad (1.5.)$$

где $З$ – запасы (с НДС по приобретенным ценностям).

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью сформированы за счет собственных источников и предприятие не зависит в финансовом аспекте от поставщиков. Ситуация встречается очень редко и не является идеальной, так как означает неэффективное использование собственных средств, наличие их избыточного объема. Это ведет к низкой рентабельности собственного капитала и возникает чаще всего при сворачивании производственной деятельности, сопровождающемся опережающим сокращением внеоборотных активов и запасов в сравнении с уменьшением собственных источников;

2) нормальная финансовая устойчивость

$$\text{СОК} < З \leq \text{НИФЗ}, \quad (1.6.)$$

Ситуация является наиболее оптимальной, характерна для успешно функционирующих предприятий. Означает, что для формирования материальных оборотных активов обоснованно используются как собственные, так и привлеченные источники;

3) неустойчивое финансовое положение

$$З > \text{НИФЗ}, \quad (1.7.)$$

4) критическое финансовое положение характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству организация имеет просроченную задолженность, т. е. часть запасов формируется за счет неплатежей.

В мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана также система относительных показателей финансовой устойчивости.

Методика расчета основных коэффициентов финансовой устойчивости обобщена в приложении 1.

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия - это его способность удовлетворить собственными средствами все имеющиеся обязательства [21, с. 30].

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы:

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к V и VI разделам, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи III раздела баланса «Капитал и резервы».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{aligned} A1 &\geq П1 \\ A2 &\geq П2 \\ A3 &\geq П3 \\ A4 &\leq П4, \end{aligned} \quad (1.8.)$$

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Анализ, проводимый по данной схеме, позволяет достаточно полно представить финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов [18, с. 53]. Более полный анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия можно провести, используя относительные показатели платежеспособности [20, с. 100].

Схема расчета финансовых коэффициентов платежеспособности приведены в приложении 3.

Анализ деловой активности и рентабельности

Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала [33, с. 19].

Эффективность использования финансовых ресурсов определяется их оборачиваемостью [33, с. 20]. Для определения тенденций оборачиваемости средств рассчитываются коэффициенты оборачиваемости в разах и период оборачиваемости в днях.

Важным элементом анализа финансового состояния предприятия является анализ рентабельности. Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

- показатели, рассчитанные на основе прибыли;
- показатели, рассчитанные на основе средств предприятия или их источников.

В обобщенном виде формулы для расчета показателей, формируемых по данной схеме, выглядят следующим образом:

Оборачиваемость средств или их источников	=	$\frac{\text{Выручка от продаж товаров, продукции, работ (услуг) (нетто-оценка)}}{\text{Средняя за период величина средств или их источников}}$
Рентабельность продаж	=	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка от продаж товаров, продукции, работ (услуг)}}$
Рентабельность средств или их источников	=	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя за период величина средств или их источников}}$

Практика анализа финансового состояния выработала следующие основные методы анализа: построение системы отчетных балансов, предоставление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система финансовых коэффициентов [25, с. 59].

Горизонтальный (динамический) анализ позволяет установить абсолютные величины и темпы их изменений во времени. Основным экономическим приемом, используемым в ходе такого анализа – это сравнение

Вертикальный (структурный) анализ - представление финансового отчета в виде относительных показателей, изучение его структуры. Он проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%.

Трендовый анализ позволяет выявить основную тенденцию динамики показателей. Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого эти показатели принимаются за 100%.

С помощью факторного анализа - выясняется влияние отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов.

Сравнительный анализ предоставляет возможность не только проанализировать деятельность предприятия в настоящее время, но также и сделать прогноз на будущее - как будет работать предприятие с учетом выявленных тенденций.

Следует также отметить, что финансовый анализ не может считаться полным, если он состоит из одних цифр. Количественный анализ должен быть сбалансирован с серьезным рассмотрением проблем, влияющими на деятельность предприятия.

Глава 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО "ГОСТИНИЧНЫЙ КОМПЛЕКС "БУЯН БАДЫРГЫ"

2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности АО «Гостиничный комплекс «Буян-Бадыргы»

Гостиничное хозяйство Республики Тыва нуждается в серьезном реформировании. Высокий уровень изношенности основных фондов, плохая материально-техническая база, низкое качество услуг, не говоря уж об отсутствии «собственного стиля», а также несоответствие качества обслуживания высокому уровню цен, приводят к значительной недозагрузке мощностей на фоне неудовлетворенного спроса на гостиничные услуги. Последние в большом объеме удовлетворяются на неорганизованном рынке, где гостиничные услуги оказываются владельцами частного жилья либо неспециализированными на гостиничном бизнесе фирмами. Данные о динамике гостиничных услуг гостиниц г. Кызыла приведены в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Динамика гостиничных услуг гостиниц г. Кызыла в 2019 г.

Наименование	Число номеров	Число мест		Численность всех работающих, чел.	Проживало чел. в сутки		Средняя заполняемость в сутки, %
		Всего	Удельный вес, %		Всего	удельный вес, %	
Алдын Булак	6	9	2	28	7	3,4	77,8
Буян-Бадыргы	37	69	15	82	48	23,6	69,6
Кызыл	52	106	23	124	44	21,7	41,5
Монгулек	62	102	22,2	85	35	17,2	34,3
Найырал	26	53	11,5	50	19	9,4	35,8
Одуген	21	35	7,6	61	15	7,4	42,9
Другие	54	86	18,7	68	35	17,3	40,7
Всего	252	460	100	498	203	100	42,0

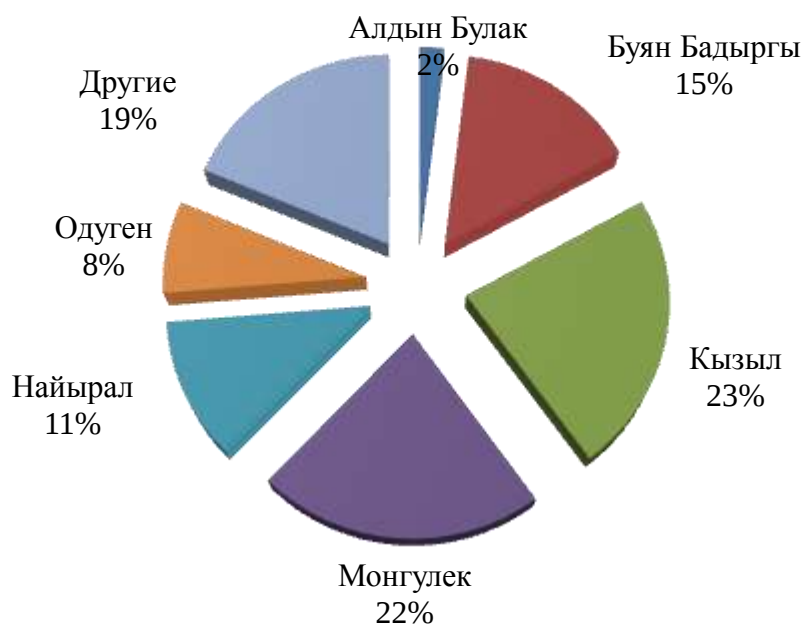


Рис. 2.1. Распределение мест в гостиницах г. Кызыла в 2019 г.

Как показывают данные табл. 2.1 в г. Кызыле три гостиницы с количеством мест больше 30 - «Буян-Бадыргы», «Кызыл» и «Монгулек» имеют 60,2% от числа всех гостиничных мест в городе, обслужили в 2019 г. 62,5% постояльцев. Тем не менее, наполненность каждой из них в отдельности различна. Так, в гостинице «Монгулек», имеющей практически четвертую часть фонда гостиничных мест г. Кызыла в 2019 г. проживало немногим более десятой части всех постояльцев, и наполненность номеров в ней составила около 34,3%. Напротив, гостиница «Буян-Бадыргы»: фонд гостиничных мест – 15%, а число проживавших – 23,6% и наполненность – 69,6%.

Следует отметить, что наполненность гостиниц г. Кызыла остается низкой. Среди причин можно назвать высокие цены за невысокое качество услуг. В целом, в г. Кызыле имеется не более 30 номеров, отвечающих международным стандартам.

Вместе с тем, динамика роста числа приезжающих в г. Кызыл и Республику Тыва граждан, а также показатели внешнеэкономической деятельности Республики Тыва и прогнозные оценки данных показателей на перспективу, свидетельствуют о том, что число иностранных и российских граждан и бизнесменов, приезжающих в г. Кызыл и Республику Тыва будет

расти, что в свою очередь, будет увеличивать спрос на гостиничные услуги и предъявлять требования к уровню их качества.

АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" расположен на юго-западе г. Кызыла, недалеко от аэропорта.

АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" - современная гостиница, предлагающая своим гостям высокий уровень обслуживания, основанный на развитой инфраструктуре, технологии обслуживания гостей и профессионализме обслуживающего персонала. Гостиница имеет 37 номеров (69 мест). В 2019 г. общая численность работающих составила 82 человека. Стоимость проживания составляет в сутки от 1250 руб., в зависимости от категории от типа номера. В стоимость проживания входит стоимость завтрака.

Заполняемость гостиницы в 2019 г. составила 69,6% - выше среднего значения по городу (42%). Удачное местоположение гостиницы, относительно низкие цены, относительно высокий уровень сервиса делают гостиницу "Буян-Бадыргы" привлекательной для клиентов.

На рынке гостиничных услуг АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" работает с 2007 г. Сегодня "Буян-Бадыргы" является одним из крупнейших гостиничных предприятий города. Всей своей историей развития АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" показал высокую степень адаптации фирмы к меняющимся условиям рынка. По итогам в 2009 году ГК "Буян-Бадыргы" включен в национальный реестр ведущих организаций потребительского рынка России.

Для того чтобы преуспевать в гостиничном бизнесе, успешно конкурировать с производителями гостиничных услуг, соответствовать ожиданиям потребителей этих услуг АО "ГК Буян-Бадыргы" стремится следовать мировым стандартам качества обслуживания.

«Золотое» правило обслуживания в АО "ГК "Буян-Бадыргы" гласит: гостей следует обслуживать так, как бы вы хотели бы, чтобы обслужили вас.

Услуги, предоставляемые в гостинице "Буян-Бадыргы", подразделяются на основные и дополнительные.

К основным услугам относятся проживание и питание.

Кроме обязательных и бесплатных услуг, Буян-Бадыргы" предоставляет целый комплекс всевозможных дополнительных услуг, которые оплачиваются дополнительно:

- услуги организаций общественного питания (буфет, ресторан);
- магазин (сувенирный), торговые автоматы;
- экскурсионное обслуживание, услуги гидов-переводчиков;
- организация продажи билетов в театры, цирк, на концерты и т.д.;
- транспортные услуги (бронирование билетов на все виды транспорта, заказ автотранспорта по заявке гостей, вызов такси, прокат автомобилей);
- покупка и доставка цветов;
- бытовое обслуживание (ремонт и чистка обуви; ремонт и глажение одежды; услуги химчистки и прачечной; хранение вещей и ценностей; разгрузка, погрузка и доставка багажа в номер;
- аренда залов переговоров, конференц-зала;
- услуги бизнес-центра;
- другие услуги.

Качество предоставления платных дополнительных услуг соответствует требованиям присвоенной гостинице категории (ГОСТ Р 50645-94. «Туристско-экскурсионное обслуживание. Классификация гостиниц»).

Сервис в гостинице "Буян-Бадыргы" строится не только по принципу спроса, но и по принципу предложения (гостиница предлагает новые услуги, которые может оказать, а гость выбирает). "Буян-Бадыргы" - признанный конференц-центр Кызыла. Это идеальное место для проведения деловых встреч, семинаров, конференций, выставок, презентаций и торжественных мероприятий на самом высоком уровне

АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" является акционерным обществом. Высшим органом управления в АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" является собрание акционеров.

Гостиница имеют линейно-функциональную организационную структуру управления.

При управлении экономические, организационно-распорядительные и социально-психологические методы применяются в АО "ГК "Буян-Бадырғы" в комплексе.

Все вышеуказанное способствует формированию команды высококлассных специалистов, лаконичную характеристику которой подтверждают следующие слова из интервью генерального директора АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадырғы": «Мою команду можно сравнить с оркестром. Несмотря на то, что каждый инструмент играет свою партию, все вместе они создают гармоничную музыку и дарят наслаждение. Для меня главные слагаемые качества команды - профессионализм, способность жертвовать в интересах дела, увлеченность командными целями. Ведь только игра в унисон может продемонстрировать публике мастерство музыкантов в оркестре и приносит истинное удовольствие от игры». Динамика основных экономических показателей хозяйственной деятельности АО "ГК "Буян-Бадырғы" в 2017-2019 гг. представлена в табл. 2.2.

На анализируемом гостиничном предприятии выручка от реализации услуг в 2017-2019 гг. увеличилась с 31774 тыс. руб. до 39819 тыс. руб., или на 25,5%.

Среднесписочная численность работников изменилась незначительно и составила в 2019 г. 82 человека. Среднегодовая выработка на одного работника в 2019 г. составила 485,6 тыс. руб.; по сравнению с 2018 г. (500,7 тыс. руб.), наблюдается снижение на 3%.

Фонд оплаты труда в 2017 г. - 1088,3 тыс. руб., в 2018 г. - 1253,6 тыс. руб., в 2019 г. - 1464,7 тыс. руб. Средняя заработная плата за рассматриваемый период увеличилась с 14320 руб. в 2017 г. до 17862 тыс. руб. в 2019 г., или на 24,7%. Следует отметить превышение темпов роста заработной платы над темпами роста производительности труда, что является негативным моментом деятельности предприятия.

Таблица 2.2

**Основные экономические показатели хозяйственной деятельности
АО "Гостиничный комплекс "Буян Бадыргы" за 2017-2019 гг.**

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.	Темп роста (снижения),%	
				2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.
Выручка от реализации услуг, тыс.руб.	31774	40057	39819	126,1	99,4
Среднесписочная численность работающих, чел.	76	80	82	105,3	102,5
Среднегодовая выработка 1 работника, тыс. руб.	418,1	500,7	485,6	119,8	97,0
Фонд оплаты труда, тыс.руб.	1088,3	1253,6	1464,7	115,2	116,8
Средняя заработная плата, руб.	14320	15670	17862	109,4	114,0
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб.	86891	88557	86318	101,9	97,5
Себестоимость услуг, тыс.руб.	30408	38127	37150	131,7	92,7
Фондоотдача, руб./руб.	365,6	452,5	461,3	123,7	102,0
Фондоемкость, руб./руб.	2,73	2,21	2,17	81,0	98,2
Прибыль от продаж, тыс.руб.	1366	1930	2669	141,3	138,3
Рентабельность: реализации услуг, %	4,3	4,82	6,7	112,1	139,0

В 2017-2019 гг. наблюдается рост материальных затрат с 30408 тыс. руб. в 2017 г. до 37150 тыс. руб., или на 22,2%, что ниже темпов роста выручки от реализации.

Рост материальных расходов предприятия в рассматриваемый период был обусловлен:

– увеличением расходов на коммунальное обслуживание здания гостиницы в связи с повышением соответствующих тарифов (теплая энергия - 24,8%, электрическая энергия - 22,1%, водоснабжение - 16,2%, водоотведение - 16,1%).

– увеличением расходов на ремонтно-строительные работы, комплектацию номерного фонда в связи с ростом рыночных цен на товарно-материальные ценности.

Рост материальных расходов, с одной стороны, неизбежен в связи с ростом коммунальных расходов, с другой стороны, оправдан стремлением предприятия повысить качество предоставляемых услуг и расширить свое присутствие на рынке гостиничных услуг г. Кызыла.

В качестве положительных моментов финансово-хозяйственной деятельности АО "гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" следует отметить рост качественных показателей деятельности предприятия: фондоотдачи, прибыли и рентабельности продаж.

Фондоотдача увеличилась за анализируемый период с 365,6 тыс. руб. в 2017 г. до 461,3 тыс. руб. в 2019 г.

Прибыль от продаж увеличилась в 2013г. по сравнению с 2017 г. на 41,3%, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 38,3% и составила 2669 тыс. руб., а рентабельность продукции за этот же период увеличилась соответственно на 12,1% и 39%.

Таким образом, можно констатировать, что хозяйственная деятельность АО "Гостиничный комплекс "Буян Бадыргы" за исследуемый период отличается интенсивным характером развития и в целом оценивается как положительная.

2.2. Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия, источников его формирования

Данные для анализа имущества гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" приведены в табл. 2.3. По данным табл. 2.3 можно сделать вывод, о том, что за анализируемый период времени стоимость имущества гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы", которая выражается величиной итога баланса, возросла с 96426 тыс. руб. до 102790 тыс. руб., т.е. прирост имущества составил за три года 6364 тыс. руб., в том числе на начало 2018 г. стоимость имущества

гостиницы увеличилась на 4518 тыс. руб., а на начало 2019 г. увеличение уже составило 562 тыс. руб. Таким образом, наибольший прирост стоимости имущества гостиничного предприятия за анализируемый трехлетний период выявлен в 2017 г.

Таблица 2.3

**Структура имущества гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы"
в 2017-2019 гг.**

Статьи актива баланса	На 01.01.2017 г.		На 01.01.2018 г.		На 01.01.2019 г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	Удельный вес, %
I. Внеоборотные активы, в т.ч.	87281	90,5	86632	85,8	90904	89,6
Нематериальные активы	29	0,03	102	0,1	53	0,05
Основные средства	87252	90,5	86530	85,7	90584	89,2
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	267	0,3
II. Оборотные активы, в т.ч.	9145	9,5	14312	14,2	10602	10,4
Запасы и НДС	7786	8,1	11017	10,9	10197	10,1
Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 месяцев	1125	1,2	1703	1,7	356	0,4
Денежные средства	234	0,2	1421	1,4	9	0,01
Прочие оборотные активы	-	-	171	0,2	40	0,04
Баланс	96426	100	100944	100	101605	100

Рост стоимости имущества гостиницы в 2017 г. был связан со стремительным увеличением оборотных активов с 9145 тыс. руб. до 14312 тыс. руб., т.к. внеоборотные активы в этот период снижались и в итоге составили к началу 2018 г. – 86632 тыс. руб., что на 649 тыс. руб. меньше их стоимости на начало 2017 г. В 2018 г. внеоборотные активы предприятия увеличились на 4272 тыс. руб. и составили на начало 2019 г. 90904 тыс. руб., оборотные активы предприятия в этот период снизились на 3710 тыс. руб. и составили на начало 2019 г. 10602 тыс. руб.

Все это привело к некоторым изменениям в структуре имущества гостиницы "Буян-Бадырғы".

Анализ динамики структурных изменений в имуществе гостиницы приведен в табл. 2.4.

Анализируя данные, приведенные в табл. 2.4, можно сделать некоторые выводы. Во-первых, к началу 2020 г. доля внеоборотных активов в стоимости имущества анализируемого предприятия снизилась по сравнению с началом 2017 г. на 4,8%, и составила 85,7%, при этом темп прироста этих активов составил 0,9%, что на 5,7% меньше темпа прироста общей стоимости имущества гостиницы за анализируемый период. Соответственно удельный вес текущих активов в имуществе предприятия на начало 2020 г. увеличилась на те же 4,8% и составил 14,3%, при этом темп их прироста составил 60,7%.

Таблица 2.4

**Динамика структуры имущества
гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" в 2017-2019 гг.**

Статьи актива баланса	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %		Изменения		
	на 01.01.2017г.	на 01.01.2018г.	на 01.01.2019г.	на 01.01.2020г.	В абс. величинах, тыс. руб.	В уд. весах, %	Темп прироста, %
1. Внеоборотные активы, в т.ч.	87281	88096	90,5	85,7	+815	-4,8	+0,9
Нематериальные активы	29	44	0,03	0,04	+15	+0,01	+51,7
Основные средства	87252	88052	90,5	85,7	+800	-4,8	+0,9
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
II. Оборотные активы, в т.ч.	9145	14694	9,5	14,3	+5549	+4,8	+60,7
Запасы и НДС	7786	14031	8,1	13,7	+6245	+5,6	+80,2
Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 месяцев	1125	415	1,2	0,4	-710	-0,8	-63,1
Денежные средства	234	12	0,2	0,01	-222	-0,19	-94,9
Прочие оборотные активы	-	236	-	0,2	+236	+0,2	+100
Баланс	96426	102790	100	100	+6364		+6,6

Увеличение внеоборотных активов к началу 2020 г. в основном связано с резким увеличением стоимости основных средств с 87252 тыс. руб. до 88052 тыс. руб., или на 800 тыс. руб., при этом темп их прироста составил лишь 0,9%, на начало 2020 г. в структуре внеоборотных активов, да и всего имущества в

целом, наибольший удельный вес продолжали занимать основные средства, несмотря на наметившуюся тенденцию снижения их доли с 90,5% в начале 2017 г. до 85,7% в начале 2020 г.

Что касается оборотных активов, то здесь необходимо отметить увеличение запасов и НДС к началу 2020 г. и уменьшение краткосрочной дебиторской задолженности и денежных средств. Запасы и НДС увеличились с 7786 тыс. руб. в начале 2017 г. до 14031 тыс. руб. в начале 2020 г., или более чем в 2 раза. Дебиторская задолженность за анализируемый период времени снизилась на 710 тыс. руб. и стала составлять к началу 2020 г. 415 тыс. руб., а уменьшение денежных средств гостиницы к началу 2020 г. составило 222 тыс. руб. Все это повлияло на изменения в структуре текущих активов. Так в начале 2020 г. доля дебиторской задолженности в имуществе предприятия снизилась с 1,2% до 0,2%, доля денежных средств — с 0,2% до 0,01%, а удельный вес запасов и НДС возрос с 9,5% до 14,9%, что позволило запасам и НДС занять лидирующую позицию в структуре оборотных активов.

Таким образом, произведенный анализ структуры имущества гостиничного комплекса "Буян Бадыргы" позволил выявить следующие тенденции.

К положительным тенденциям относится, во-первых, ежегодный рост стоимости имущества гостиницы, что свидетельствует о наращивании имущественного потенциала гостиничного предприятия в последние годы; во-вторых, рост стоимости основных производственных фондов, связанный с их качественным обновлением.

Однако отрицательных тенденций наблюдается гораздо больше. Во-первых, к ним относится значительный рост запасов к началу 2020 г., а это может привести в дальнейшем к их избыточному уровню, что обуславливает рост затрат на их хранение и увеличение налогооблагаемой базы. В условиях снижения таких наиболее ликвидных активов, как денежные средства и краткосрочная дебиторская задолженность, неоправданное увеличение запасов и рост НДС свидетельствует об иммобилизации оборотных средств в медленно

реализуемые и трудно реализуемые активы, что влияет на снижение ликвидности предприятия.

Финансовое состояние гостиничного предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Анализ источников формирования ее капитала, структура и их динамика отражена в табл. 2.5.

Из данных табл. 2.5 видно, что за последние три года величина источников формирования имущества гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы", выражающаяся величиной итога баланса, возросла с 96426 тыс. руб. до 6361 тыс. руб., причем это обусловлено ростом как собственных, так и заемных источников.

Величина собственных средств гостиницы возросла за анализируемый период с 95021 тыс. руб. до 96421 тыс. руб. 48344 тыс. руб. Однако при этом доля собственных средств в структуре источников формирования имущества гостиницы "Буян-Бадыргы" уменьшилась с 98,5% в начале 2017 г. до 93,8% в начале 2020 г. Соответственно, доля заемных средств в структуре капитала предприятия увеличилась с 1,5% на начало 2017 г. до 6,2% на начало 2020 г., что составило в абсолютных значениях 4964 тыс. руб.

Таблица 2.5

**Структура источников формирования имущества
гостиничного комплекса "Буян Бадыргы" в 2017-2019 гг.**

Статьи пассива баланса	На 01.01.2017г.		На 01.01.2018г.		На 01.01.2019г.		На 01.01.2020г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %
III. Капитал и резервы, в т.ч.	95021	98,5	95373	94,5	96025	94,6	96421	93,8
Уставный капитал	93417	96,9	93417	92,5	93417	92,0	93417	90,9
Резервный капитал	-	-	1104	1,1	1106	1,7	2059	2,0
Нераспределенная прибыль	1604	1,7	852	0,8	902	0,9	945	0,92
IV. Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Краткосрочные пассивы, в т.ч.	1405	1,5	5571	5,5	5481	5,4	6369	6,2
Займы и кредиты	440	0,5	5000	5,0	5000	4,9	5000	4,9

Кредиторская задолженность, в т.ч.	965	1,0	571	0,6	481	0,5	1369	1,3
-поставщикам и подрядчикам	405	0,4	379	0,4	391	0,4	610	0,6
-задолженность перед персоналом	207	0,2	94	0,1	14	0,01	306	0,3
-задолженность перед гос. внебюджетными фондами	227	0,2	-	-	-	-	292	0,3
-задолженность по налогам и сборам	60	0,06	36	0,04	20	0,02	105	0,1
-прочие кредиторы	65	0,07	62	0,06	56	0,06	56	0,05
Баланс	96426	100	100944	100	101605	100	102790	100

Преимущественная часть величины источников формирования имущества гостиницы "Буян-Бадыргы" на начало 2017 г. приходится на уставный капитал, который за последние три года не изменился и составляет 93417 тыс. руб. Однако наметилась тенденция снижения его доли в капитале предприятия с 96,9% на начало 2017 г. до 90,9% на начало 2020 г.

Нераспределенная прибыль предприятия за рассматриваемый период снизилась на 659 тыс. руб. и составила на начало 2020 г. 945 тыс. руб., а ее доля в капитале предприятия снизилась на 0,78% с 1,7% в начале 2017 г. до 0,919% в начале 2020 г.

Анализ динамики структурных изменений в источниках формирования имущества гостиницы "Буян-Бадыргы" проведен в табл. 2.6.

Таблица 2.6

**Динамика структуры источников формирования имущества
гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" в 2017-2019 гг.**

Статьи пассива баланса	Абсолютные величины, тыс. руб..		Удельные веса, %		Изменения		
	на 01.01.2017г.	на 01.01. 2020г.	на 01.01.2017г.	на 01.01.2020г.	В абс. величинах, тыс. руб.	В уд. весах, %	Темп прироста, %
III. Капитал и резервы. в т.ч.	95021	96421	98,5	93,8	+1400	-4,7	+1,47
Уставный капитал	93417	93417	96,9	90,9	-	-6,0	-
Резервный капитал	-	2059	-	2,0	+2059	+2	+100
Нераспределенная прибыль	1604	945	1,7	0,919	-659	-0,781	-41,1
IV. Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-

V. Краткосрочные пассивы, в т.ч.	1405	6369	1,5	6,2	4964	+4,7	+353,3
Займы и кредиты	440	5000	0,5	4,9	+4560	+4,4	+353,3
Кредиторская задолженность, в т.ч.	956	1369	1,0	1,3	+413	+0,3	+43,2
-поставщикам и подрядчикам	405	610	0,4	0,6	+205	0,2	+50,6
-задолженность перед персоналом	207	306	0,2	0,3	+99	+0,1	+47,8
-задолженность перед гос. внебюджетными фондами	227	292	0,2	0,3	65	+0,1	+28,6
-задолженность по налогам и сборам	60	105	0,06	0,1	+4,5	-0,04	+75,0
-прочие кредиторы	65	56	0,07	0,05	-9	-0,02	-13,8
Баланс	96426	102790	100	100	+6364		+6,6

Единственным источником увеличения собственного капитала предприятия на протяжении последних лет являются резервный капитал, на начало 2020 г. его величина составляет 2059 тыс. руб. и он занимает второе место по удельному весу в структуре источников формирования имущества предприятия.

Кредиторская задолженность гостиницы к началу 2020 г. увеличилась на 1369 тыс. руб. и составила 413 тыс. руб. Это произошло в основном за счет перечисления на счета поставщиков и подрядчиков суммы денег в размере 205 тыс. руб. Но при этом предприятие в течение рассматриваемого периода увеличило свою задолженность перед персоналом, государственными внебюджетными фондами и по налогам и сборам на 99 тыс.руб., 65 тыс. руб., и 45 тыс. руб. соответственно.

Данные табл. 2.6 показывают, что гостиница "Буян-Бадыргы" в начале 2017 г. взяла краткосрочный кредит на сумму 5000 тыс. руб., удельный вес которого в источниках формирования имущества гостиницы составил 4,9%, что и объясняет увеличение доли кредиторской задолженности. За счет этого кредита темпы роста заемного капитала в начале 2020 г. значительно опережают темпы роста собственного капитала.

Таким образом, на основании проведенного анализа структуру источников формирования имущества гостиницы "Буян-Бадыргы" можно признать удовлетворительной. Однако в процессе анализа была выявлена

тенденция сокращения доли собственных средств предприятия при увеличении доли краткосрочных пассивов за счет получения кредита, что свидетельствует о снижении финансовой автономии анализируемого предприятия. Негативной тенденцией является также рост величины кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, а также сокращение нераспределенной прибыли, которая на начало 2020 г. стала составлять менее 1% источников формирования имущества.

2.3. Анализ финансовой устойчивости АО «ГК «Буян-Бадырғы»

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" представлен в табл. 2.7.

В 2017-2019 гг. гостиничный комплекс "Буян Бадырғы" имеет неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся нарушением платежеспособности, необходимостью привлечения дополнительных источников, хотя возможно улучшение финансовой ситуации, что и наблюдается в 2019 г. Потеря финансовой устойчивости гостиницы "Буян-Бадырғы" была обусловлена, прежде всего, тем, что запасы и затраты не стали полностью покрываться собственными оборотными средствами. Это произошло за счет превышения темпов роста внеоборотных активов (100,9%) над темпами роста собственного капитала (101,47%), что привело к недостатку собственных оборотных средств; а также за счет быстрых темпов роста запасов и затрат.

Таблица 2.7

Абсолютные показатели финансовой устойчивости гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы"

Показатели	на 01.01.2017г.	на 01.01.2018г.	на 01.01.2019г.	на 01.01.2020г.
1. Собственный капитал	95021	95373	96025	96421
2. Внеоборотные активы	87281	86632	90904	88096

Продолжение таблицы 2.7

3. Наличие собственных оборотных средств	+7740	+8741	+5121	+8325
4. Долгосрочные заемные средства	0	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	+7740	+8741	+5121	+8325
6. Краткосрочные заемные средства	1405	5571	5481	6369
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	+9145	+14312	+10602	+14694
8. Общая величина запасов и затрат	7786	17017	10197	14031
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-46	-2276	-5076	-5706
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	-46	-2276	-5076	-5706
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	+1358	+3295	+405	+653
12. Трехмерный интегральный показатель	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}
13. Тип финансовой устойчивости	неустойчивое финансовое состояние			

Для анализа финансовой устойчивости гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" на основе финансового левериджа, произведен расчет относительных показателей (табл. 2.8).

Таблица 2.8

**Финансовые коэффициенты устойчивости гостиничного комплекса
"Буян-Бадырғы"**

Показатели	На 01.01.2012г.	На 01.01.2013г.	На 01.01.2014г.	На 01.01.2015г.	Изменения			Нормативное значение
					2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.	2020г. к 2019г.	
Коэффициент автономии	0,985	0,945	0,946	0,938	-0,04	+0,001	-0,008	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости	0,985	0,945	0,946	0,938	-0,04	+0,001	-0,008	$\geq 0,75$
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,015	0,055	0,054	0,062	+0,04	-0,001	+0,008	$< 0,5$
Коэффициент финансового левериджа	0,015	0,058	0,057	0,066	+0,043	-0,001	+0,003	-

Доля чистых оборотных активов	0,846	0,611	0,483	0,567	-0,235	-0,128	+0,084	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,081	0,092	0,0533	0,086	+0,011	-0,039	+0,033	$\geq 0,5$
Коэффициент покрытия	1,089	1,101	1,056	1,094	+0,012	-0,045	+0,038	$\geq 0,1$

Значения показателей, приведенные в табл. 2.8, свидетельствуют о том, что в конце 2019 г. финансовое состояние гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" было достаточно устойчивым, т.к. почти все финансовые коэффициенты в норме, кроме коэффициента маневренности собственного капитала, который на начало 2020 г. составлял 0,086, что на 0,414 меньше нормативного значения. Это говорит о том, что уже в 2019 г. собственные источники средств предприятия были недостаточно мобильны. Отсюда можно сделать вывод, о том, что на предприятии существует проблема с мобильностью собственных средств.

В 2019 г. продолжились наметившиеся в 2017-2018 гг. отрицательные тенденции. Так коэффициент финансовой устойчивости к началу 2020 г. снизился на 0,008 по сравнению с началом 2019 г. и составил 0,938. Также в гостиничном комплексе "Буян-Бадырғы" на начало 2020 г. наблюдался дефицит собственных оборотных средств, которыми в необходимом количестве не были обеспечены ни оборотные активы, ни запасы, т.к. показатель доли чистых оборотных средств ниже нормативного значения для этого показателя. Коэффициент покрытия к началу 2020 г. стал составлять 1,094, что на 0,038 больше значения предыдущего года и значительно превышает ограничение для этого показателя. Это означает, что внеоборотные активы на предприятии формируются за счет собственных средств. А если учесть, что у гостиницы почти нет долгосрочного заемного капитала, то 100% этих активов покрывается за счет собственного капитала.

В течение 2019 г. наблюдалась тенденция повышения концентрации заемного капитала до 6,2% и коэффициента финансового левериджа с 0,057 на

начало 2019 г. до 0,66 на конец года, который в гостиничном бизнесе, характеризующимся медленной оборачиваемостью капитала и высокой долей внеоборотных активов на предприятиях, не должен быть высоким.

2.4. Анализ платежеспособности АО «ГК «Буян-Бадырғы»

Анализ ликвидности балансов ОАО «ГК «Буян-Бадырғы» за 2017-2019 гг. приведен в приложении 5. Как показывают данные приложения 5, балансы гостиницы в 2017-2019 гг. не были абсолютно ликвидными, так как все условия, необходимые для этого, не выполнялись.

В конце 2017г., 2018г. и 2019 г. наиболее ликвидные активы гостиницы (А1) были меньше наиболее срочных обязательств (П1). Причем, если в начале 2019 года предприятию не хватало 472 тыс. руб. для расчета по своим срочным обязательствам, то к началу 2020 г. ситуация ухудшилась и платежный недостаток составил уже 1357 тыс. руб. При проведении анализа ликвидности в 2018 и 2019 годах у гостиницы был также выявлен платежный недостаток быстро реализуемых активов (А2), составляющий в начале 2018 г., 2019 г. и 2020 г. соответственно 3125 тыс. руб., 4604 тыс. руб. и 4349 тыс. руб. В 2017-2019 гг. наблюдается платежный излишек медленно реализуемых активов (А3) соответственно в сумме 7786 тыс. руб., 11017 тыс. руб. 10197 тыс. руб. и 14031 тыс. руб. Сумма этих излишков вполне могла бы покрыть недостаток наиболее срочных (П1) и срочных обязательств (П2). При этом у гостиницы в начале этих годов наблюдалось наличие собственного капитала, который превышал на 7740 тыс. руб. стоимость труднореализуемых активов, что говорит о выполнении минимального условия финансовой устойчивости предприятия.

Однако к началу 2020 г. ситуация на предприятии ухудшилась. Баланс гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" в 2019 г. году был неликвидным, т.к. из всех необходимых условий выполнялось лишь одно: медленно реализуемые активы (А3) превышали долгосрочные пассивы (П3), их излишек составил

14031 тыс. руб. На предприятии к началу 2020 г. наблюдался недостаток наиболее ликвидных активов в сумме 1357 тыс. руб., быстро реализуемых активов в сумме 4349 тыс. руб.

Для более качественного анализа ликвидности и платежеспособности гостиничного комплекса "Буян-Бадьргы" произведен расчет относительных показателей платежеспособности, результаты которого представлены в табл. 2.9.

На начало 2017 г. и 2018 г. у предприятия имелось достаточно оборотных активов для погашения своих краткосрочных обязательств, т.к. коэффициент текущей ликвидности составлял соответственно 6,5 и 2,569, что соответствует нормативному значению. К концу 2018 г. значение этого коэффициента уменьшилось на 0,635 и стало составлять 1,934, что также вполне соответствует нормативному значению. Однако к концу 2019 г. году ситуация улучшилась, ее текущие обязательства на 230% стали обеспечены текущими активами.

Таблица 2.9

**Финансовые коэффициенты ликвидности гостиничного комплекса
"Буян-Бадьргы"**

Показатели	На01.01.2012г.	На01.01.2013г.	На01.01.2014г.	На01.01.2015г.	Изменения			Нормативное значение
					в 2012г.	в 2013г.	в 2014г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1665	0,255	0,0016	0,0019	+0,084	-0,253	+0,0003	$K \geq 0,2-0,5$
Коэффициент критической ликвидности	0,967	0,591	0,0739	0,104	+0,376	-0,517	+0,03	$K \geq 0,8-1$
Коэффициент текущей ликвидности	6,509	2,569	1,934	2,307	-3,94	-0,635	+0,373	$1 \leq K \leq 2$

Если на начало 2017 г. гостиничный комплекс "Буян-Бадьргы" имел достаточно возможностей для погашения своих критических обязательств – значение коэффициента критической ликвидности (0,967) соответствует

нормативному значению, то в последующие годы он снижается соответственно до 0,591; 0,0739 на начало 2018 г. и 2019 г. и предприятие потеряло свои платежные возможности. Ситуация несколько улучшается в 2019 г. на начало 2020 г. значение коэффициента критической ликвидности немного возрастает - до 0,104, но его значение остается ниже нормативного уровня. На начало 2020 г. предприятие могло за счет денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности погасить уже 10,4% своих текущих обязательств.

Кроме того, в конце 2018 г. и в 2019 г. коэффициент абсолютной ликвидности не соответствовал нормативному значению.

Результатом финансового анализа гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" является выявление проблем в деятельности предприятия. К ним относятся:

- низкая платежеспособность;
- низкая финансовая устойчивость.

Глава 3. РЕЗЕРВЫ (ПУТИ) УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО "ГОСТИНИЧНЫЙ КОМПЛЕКС "БУЯН-БАДЫРГЫ"

3.1. Пути укрепления финансовой устойчивости предприятия

Низкая финансовая устойчивость предприятия означает возможные проблемы в погашении обязательств в будущем, финансовую зависимость предприятия от кредиторов, потерю самостоятельности. По сути, проблема состоит в недостаточном уровне финансирования текущей деятельности за счет собственных средств.

Результатом деятельности любого предприятия является получаемая прибыль. От объема этой прибыли зависит потенциальная возможность предприятия поддерживать свое приемлемое финансовое состояние.

Основные составляющие, от которых зависит размер прибыли предприятия — это объем реализации услуг, уровень производственных издержек и величина доходов от прочих видов деятельности.

Оценим эффективность следующих мероприятий по улучшению финансового состояния гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы": более полное использование номерного фонда гостиничного предприятия, расширение спектра оказываемых дополнительных, повышение качества и конкурентоспособности услуг, снижение их себестоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

1) Гостиничный комплекс имеет три склада. Площадь двух складов используются на все 100%, третий склад площадью 120 кв.м. не используется вовсе, т. к. заставлен старым оборудованием и мебелью. Учитывая данный факт, для более эффективного использования занимаемой площади было бы целесообразно сдать его в аренду. Обратившись в риэлтерскую компанию, предприятие получило предложение, в котором стоимость аренды за 1 кв. метр равна 800 рублей.

Выручка в год составит: $120 * 900 * 12 = 1152$ тыс.руб.

Затраты на оплату риэлтерских услуг составляет 10 тыс.руб.

Прибыль предприятия составит: $1152 - 10 = 1142$ тыс.руб.

2) Гостиница планирует расширить сферу оказываемых услуг. Например, ввиду того, что гостиница расположена в расположен в южной части г.Кызыла Республики Тыва – в самом центре Азии, на юге Восточной Сибири, горной страны с чередованием высоких хребтов и глубоких котловин, на берегу Енисея, можно предлагать посетителям гостиницы прогулки на катере. Данный сервис характеризуется сезонным характером работ, в зимнее время услуга не предоставляется. Вследствие этого, предлагается заключить договор с организацией – арендодателем на предоставление катеров сроком на 6 месяцев. По окончании срока действия контракта объекты должны быть возвращены владельцу. Предполагается, что техническое обслуживание, ремонт, страхование принимает на себя арендодатель.

Также планируется расширить персонал предприятия - нанять 8 сезонных рабочих, осуществляющих управление катерами и обслуживающие посетителей.

Себестоимость оказываемой услуги складывается из заработной платы рабочих, накладных расходов и арендных платежей.

Среднемесячная заработная плата одного рабочего составит 15 тыс.руб.

Ежемесячные арендные платежи составляют 150 тыс.руб.

Себестоимость услуги составит: $15 * 8 * 6 + 150 * 6 + 250 = 1870$ тыс.руб.

Цена прогулки на пароходе составляет 200 руб. Пропускная способность в день составляет 20 человек.

Выручка предприятия составит: $0,200 * 20 * 3 * 30 * 6 = 2160$ тыс.руб.

Прибыль предприятия составит: $2160 - 1870 = 290$ тыс.руб.

3) Но все же первейшим залогом финансового успеха гостиницы является высококачественный уровень обслуживания посетителей. Для повышения качества оказываемых гостиничных услуг планируется приобрести новое оборудование для уборки помещений, стоимость которого составляет

1 000 0000 руб.

Сравним различные варианты приобретения оборудования: за счет собственных средств; за счет банковского кредита; взять оборудование в лизинг.

Вариант 1 – приобрести оборудование за счет собственных средств

Таблица 3.1

Расходы по приобретению оборудования	2020 год	2021 год	Всего
Налог на имущество	17090	13970	31060
Оплата оборудования	1000000	0	1000000
Страхование	12710	10590	23300
Налог на прибыль	281820	-33970	247860
НДС к зачету	152540	0	152540
Фактические расходы предприятия	115908	-9400	1171270

Если приобрести оборудование за счет собственных средств, фактические расходы предприятия составят 117% от цены оборудования.

Вариант 2 - кредит в банке

Таблица 3.2

Расходы по приобретению оборудования	2020 год	2021 год	Всего
Собственные средства	300000	0	300000
Гашение кредита	350000	350000	700000
Налог на имущество	17090	13970	31060
Проценты за кредит	94500	31500	126000
Страхование	12710	10590	23300
Налог на прибыль	177430	78600	256040
НДС к зачету	152540	0	152540
Фактические расходы предприятия	799190	484670	1305450

Если брать кредит в банке на покупку нового оборудования, фактические расходы предприятия составят 130% от цены оборудования.

Вариант 3 – приобрести оборудование в лизинг

Таблица 3.3

Расходы по приобретению оборудования	2020 год	2021 год	Всего
Лизинговый платеж с НДС	996020	508910	1504930
Налог на прибыль предприятия уменьшается	-202580	-103510	-306090
НДС к зачету	151940	77630	229570
Фактические расходы предприятия	641510	327770	969280

Если приобрести оборудование в лизинг, фактические расходы предприятия составят всего лишь 97 % от цены оборудования.

Таким образом, приобретая оборудование в лизинг, гостиничный комплекс "Буян-Бадырғы" сэкономит 20% по сравнению с приобретением за счет собственных средств и 33% по сравнению с приобретением в кредит.

К числу преимуществ лизинга относятся также:

- отсутствие необходимости отвлечения значительных денежных средств из оборота;
- отнесение лизинговых платежей (приобретение оборудования) на себестоимость;
- экономия по налогу на прибыль;
- имущество с нулевой остаточной стоимостью становится собственностью предприятия.

4) За исследуемый период на предприятии не осуществлялось вложений денежных средств в рекламу. Вместе с тем, реклама является одним из важнейших условий эффективного функционирования гостиничного предприятия. Реклама совместно со средствами стимулирования сбыта и торговли, элементами пропаганды, является мощным маркетинговым средством неценовой конкуренции. Эффективная организация рекламной деятельности позволяет решать стратегические и тактические задачи фирмы, связанные с глобальной миссией компании на рынке.

Гостиничная реклама, прежде всего, должна отвечать назначению гостиницы, ее цель - помочь гостям легче ориентироваться в городе, на

территории и в здании гостиницы, информировать их об удобствах и предоставляемых услугах, о месте нахождения и времени работы различных звеньев обслуживания (ресторана, бара, парикмахерской, почты, киосков, пунктов проката).

Реклама в гостиничном бизнесе должна отвечать следующим требованиям:

- а) подчеркивать преимущества отеля, а не его особенности;
- б) предлагаться как решение всех проблем, а не просто как товар.
- в) Причины использования рекламы в гостиницах:
- г) достижение большой аудитории потенциальных клиентов;
- д) демонстрация конкурентоспособности.

Оценим эффективность проведения рекламной кампании.

Затраты на проведение рекламной кампании запланированы в размере 100 тыс.руб. По оценке специалистов проведение рекламной кампании привлечет новых клиентов и позволит увеличить выручку гостиницы на 5 % (по опыту проведения рекламной кампании других гостиниц).

Таким образом, прибыль гостиницы от проведения рекламной кампании составит:

$$\Pi = 6780 * 0,05 - 100 = 239 \text{ тыс.руб.}$$

Обобщим результаты предложенных мероприятий в табл. 3.1

Таким образом, реализация предложенных мероприятий принесет предприятию дополнительную годовую прибыль в размере 1671 тыс. руб. Кроме того, приобретая оборудования в лизинг, предприятие экономит 20% по сравнению с приобретением за счет собственных средств и 33% по сравнению с приобретением в кредит.

С дополнительной прибыли предприятие уплатит 334 тыс.руб. налога на прибыль ($1671 * 20 \%$), таким образом чистая прибыль предприятия увеличится на 1337 тыс.руб. ($1671 - 334$). Соответственно увеличится собственный капитал предприятия на 1337 тыс.руб. и улучшится его финансовая устойчивость.

**Эффективность предложенных мероприятий по укреплению
финансовой устойчивости гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы"**

Мероприятие	Эффект
1. Проведение рекламной компании	Увеличение прибыли предприятия на 239тыс.руб.
2. Предоставление новых услуг	Увеличение прибыли предприятия на 290тыс.руб.
3. Сдача в аренду складского помещения	Увеличение прибыли предприятия на 1142тыс.руб.
4. Покупка оборудования в лизинг	Экономия 20% по сравнению с приобретением за счет собственных средств и 33% по сравнению с приобретением в кредит

Для иллюстрации улучшения финансового состояния гостиницы рассчитаем прогнозные значения коэффициентов финансовой устойчивости.

$$\text{-коэффициент автономии: } \frac{96421+1337}{102790} = 0,978$$

$$\text{-коэффициент финансовой устойчивости: } \frac{96421+0+1337}{102790} = 0,978$$

$$\text{-коэффициент финансового левериджа: } \frac{1369}{96421+1337} = 0,014$$

$$\text{-коэффициент маневренности собственного капитала: } \frac{96421+1337 - (88096+1000)}{96421+1337} = 0,089$$

$$\text{-коэффициент покрытия: } \frac{96421+1337}{88096+1000} = 1,097$$

Результаты расчетов обобщим в табл. 3.2.

В графическом виде динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «ГК «Буян-Бадыргы» до и после реализации мероприятий по укреплению финансовой устойчивости представлена на рис. 3.1.

**Финансовые коэффициенты устойчивости
гостиничного комплекса "Буян-Бадаргы" (до и после рекомендаций)**

Показатели	До реализации мероприятий (на 01.01.2015г.)	После реализации мероприятий (прогноз)	Изменения	Нормативное значение
Коэффициент автономии	0,938	0,978	+0,04	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости	0,938	0,978	+0,04	$\geq 0,75$
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,062	0,022	-0,04	$< 0,5$
Коэффициент финансового левериджа	0,066	0,014	-0,052	-
Доля чистых оборотных активов	0,567	0,567	-	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,086	0,089	+0,003	$\geq 0,5$
Коэффициент покрытия	1,094	1,097	0,003	$\geq 0,1$

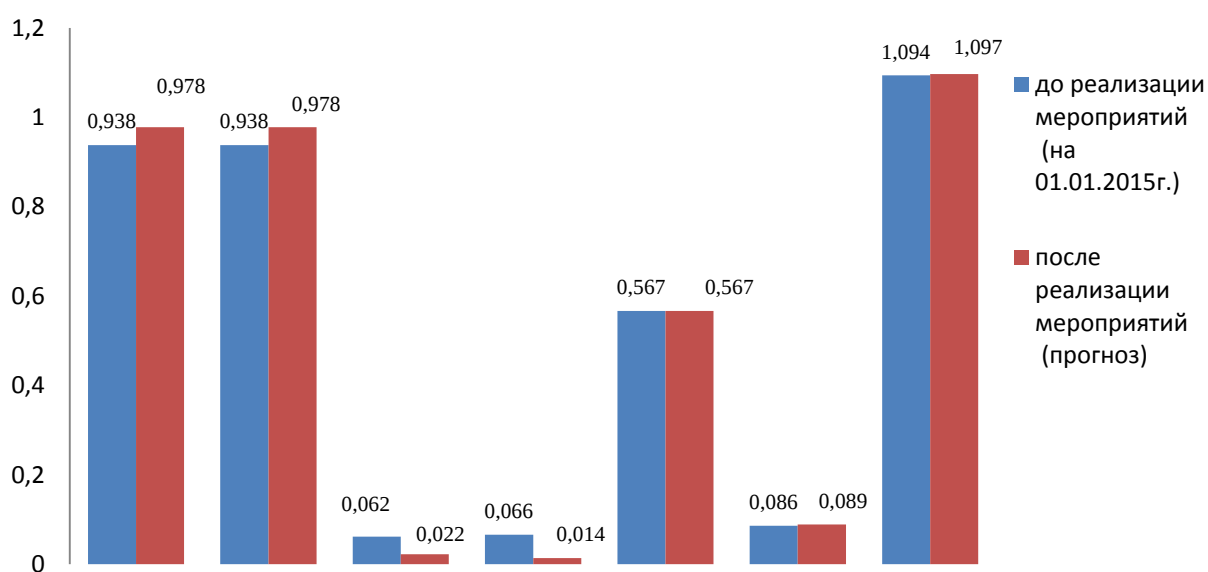


Рис. 3.3. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости до и после реализации мероприятий

В целом можно отметить, что динамика коэффициентов финансовой устойчивости предприятия после реализации предложенных мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия положительная. Финансовое состояние гостиничного комплекса "Буян-Бадаргы" улучшилось.

3.2. Пути повышения платежеспособности предприятия

Характерной закономерностью рыночной экономики, объясняющей процессы возникновения кризисных ситуаций (в том числе банкротства), является определенный характер жизненного цикла предприятия, который может характеризоваться спадами и подъемами эффективности их функционирования. Однако если предприятие неэффективно в целом, то кризисные ситуации приобретают затяжной характер.

Возможность возникновения банкротства должна диагностироваться на самых ранних стадиях с целью своевременного принятия мер по нейтрализации факторов, обуславливающих финансовую несостоятельность.

В настоящее время в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ признаком банкротства для юридических лиц считается неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены ими в течение трех месяцев с даты, когда они должны быть исполнены.

Для предприятий в РФ в целях выявления признаков банкротства определяются три финансовых коэффициента и устанавливаются их критерии (нормативы):

- коэффициент текущей ликвидности – не менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – не менее 0,1;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности – не менее 1.

Проведенный анализ платежеспособности гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" выявил отсутствие проблем с первыми двумя показателями. По состоянию на 01.01.2020 г. коэффициент текущей ликвидности предприятия

составлял 2,307, а обеспеченность собственными оборотными средствами - 0,567.

Однако в качестве негативной тенденции было отмечено отрицательная динамика данных показателей в 2017-2018гг.

Оценим вероятность утраты предприятием платежеспособности в ближайшее время. Рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности отражает наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода. В расчет значений коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособности закладывается сохранение сложившейся в последнем отчетном периоде тенденции их изменения.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному нормативному значению.

$$K_{\text{восст.плат.}} = \frac{K_{\text{млф}} + \frac{6}{t} * \Delta K_{\text{мл}}}{K_{\text{млнор}}}, \quad (3.1.)$$

где $K_{\text{млф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

t – период восстановления (утраты) платежеспособности. При расчете коэффициента восстановления платежеспособности $t = 6$ месяцев. При расчете коэффициента утраты платежеспособности $t = 3$ месяцам;

$\Delta K_{\text{мл}}$ – абсолютное отклонение коэффициента текущей ликвидности, равное разности его значения на конец и на начало отчетного периода;

$K_{\text{млнор}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,
 $K_{\text{млнор}} = 2$.

$$K_y = \frac{2.307 + \frac{3}{6} * (2.307 - 1.934)}{2} = 1,247$$

Значение коэффициента утраты платежеспособности, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, больше 1, что говорит об отсутствии реальной угрозы для гостиничного комплекса "Буян-Бадьргы" утратить платежеспособность в ближайшие 3 месяца.

Таким образом, по данному направлению анализа можно сделать вывод о том, что платежеспособность предприятия находится на приемлемом уровне, а тенденция последних изменений свидетельствует об отсутствии роста неплатежеспособности в будущем.

Сделав анализ финансового состояния предприятия имеет смысл рассмотреть возможную вероятность банкротства.

В тех случаях, когда требуется проведение экспресс-анализа банкротства рекомендуется использовать модель:

$$Z = -0,3877 + (-1,0736) * K_{\text{млн руб}} + 0,579 * У_{\text{зс}}, \quad (3.2.)$$

$У_{\text{зс}}$ – удельный вес заемных средств в общей сумме пассивов.

Рассчитаем показатель Z для гостиничного комплекса "Буян Бадьргы".

Знач.2019г. $= -0,3877 + (-1,0736) * 1,934 + 0,579 * (5481/101605) = -2,433$

Знач.2020г. $= -0,3877 + (-1,0736) * 2,307 + 0,579 * (6369/102790) = -2,829$

Для прогнозирования вероятности банкротства по данной модели используется следующая шкала значений Z :

$Z > 1$ – высокая вероятность банкротства;

$0 < Z < 1$ – «туманная облачность».

Для АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадьргы" - "туманная облачность".

Для предсказания банкротства используют показатель « Z -счет» Э. Альтмана по конечной оценке риска банкротства предприятия.

Модель Альтмана позволяет предсказать банкротство в 90 % случаев на год вперед и в 80 % на 2 вперед для предприятий с акционерным капиталом.

Однако, по мнению многих авторов (28 и др.) более адаптированной к работе российских предприятий является четырехфакторная модель определения риска банкротства предприятия.

$$R=8.38 \times R_1 + R_2 + 0.054 \times R_3 + 0.63 \times R_4, \quad (3.3.)$$

где R_1 – функционирующий капитал/ актив

R_2 – чистая прибыль/ собственный капитал

R_3 – выручка от реализации / актив

R_4 – чистая (нераспределенная) прибыль / затраты.

Функционирующий капитал (КФ) представляет собой собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат: $КФ = [\text{капитал и резервы} + \text{долгосрочные пассивы}] - \text{внеоборотные активы}$.

Рассчитаем показатель R для АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадырғы" (табл. 3.3.). Для оценки вероятности банкротства АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадырғы" воспользуемся шкалой значений для показателя R , приведенной в табл. 3.6.

Таблица 3.6

Степень вероятности банкротства по модели R

Показатель	На начало на 01.01.2014г.	На начало на 01.01.2015г.
1. Активы, всего, тыс. руб.	101605	102790
2. Функционирующий капитал, тыс. руб.	96025	96421
3. Собственный капитал, тыс. руб.	96025	96421
4. Выручка от реализации услуг, тыс. руб.	40057	38819
5. Затраты, тыс. руб.	38127	37150
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	902	945
7. R_1 – функционирующий капитал/ актив	1,311	0,938
8. R_2 – чистая прибыль/ собственный капитал	0,00993	0,0098

Продолжение таблицы 3.6

9. R_3 – выручка от реализации / актив	0,394	0,378
10. R_4 – чистая прибыль / затраты	0,0237	0,0254
11. Показатель R	7,965	7,9067,9

Вероятность банкротства ОАО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадырғы" минимальная. Однако как негативный факт следует отметить отрицательную динамику показателя R гостиничного комплекса "Буян-Бадырғы" в 2019 г., что

свидетельствует о снижении платежеспособности и ликвидности предприятия и полностью совпадает с выводами результата анализа платежеспособности и ликвидности (п. 2.4).

Таблица 3.4

Вероятность банкротства по модели R

R	Вероятность банкротства
< 0	Мах
0-0,18	Высокая
0,18-0,32	Средняя
0,32-0,42	Низкая
> 0,42	Минимальная

Для улучшения финансовой ситуации предприятия можно предложить следующие меры: конверсия, диверсификация, оказание новых услуг, повышение их качества.

Перечень мероприятий по улучшению платежеспособности и поддержке эффективной хозяйственной деятельности предприятия может включать:

- 1) инвентаризацию предприятия;
- 2) оптимизацию дебиторской задолженности;
- 3) снижение издержек производства;
- 4) оптимизацию количества персонала;
- 5) продажу излишнего оборудования и материалов;
- 6) конверсию долгов путем преобразования краткосрочных задолженностей в долгосрочные ссуды или долгосрочные платежи;
- 7) прогрессивные технологии, механизация, автоматизация производства;
- 8) совершенствование организации труда;
- 9) капитальный ремонт, модернизацию основных фондов, замену устаревшего оборудования, приобретение дополнительных основных фондов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рыночных условиях хозяйствования предприятия с различными организационно-правовыми формами заинтересованы в повышении своей конкурентоспособности. Если предприятие планирует долго и успешно функционировать на рынке, то для него важно правильно оценить производственный и экономический потенциал, перспективы развития и финансовое состояние. Это обусловило повышение роли и значения анализа финансового состояния предприятий.

В рамках дипломной работы проведен анализ финансового состояния АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" в 2017-2019 гг. и разработаны рекомендации по его улучшению и укреплению финансовой устойчивости предприятия.

За исследуемый период хозяйственная деятельность АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" отличается интенсивным характером развития и в целом оценивается как положительная.

В качестве положительных моментов финансово-хозяйственной деятельности АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" следует отметить рост качественных показателей деятельности предприятия: фондоотдачи, прибыли и рентабельности продаж. Фондоотдача увеличилась за анализируемый период с 365,6 тыс. руб. в 2017 г. до 461,3 тыс. руб. в 2019 г. Прибыль от продаж увеличилась на 1303 тыс. руб., практически в два раза, а рентабельность продаж за этот же период увеличилась на 55,8%.

В рамках данного исследования проведен анализ ликвидности баланса и платежеспособности АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" в 2017-2019 гг.

Ликвидность баланса АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" можно охарактеризовать как не вполне достаточную. В 2017-2019 гг. наблюдается тенденция снижения коэффициента критической ликвидности. Если на начало 2017 г. гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы" имел

достаточно возможностей для погашения своих критических обязательств – значение коэффициента критической ликвидности (0,967) практически соответствует нормативному значению, то в последующие годы он снижается соответственно до 0,591; 0,0739 на начало 2018 г. и 2019 г. и предприятие теряет свои платежные возможности. Ситуация несколько улучшается в 2019 г. значение коэффициента критической ликвидности возрастает - до 0,104. На начало 2020 г. предприятие могло за счет денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности погасить уже 10,4% своих текущих обязательств - но его значение остается ниже нормативного уровня.

Кроме того, в конце 2018г. и в 2019 г. коэффициент абсолютной ликвидности не соответствовал нормативному значению.

Таким образом, по данному направлению анализа можно сделать вывод о том, что платежеспособность предприятия находится на уровне ниже оптимального, а тенденция последних изменений свидетельствует о вероятном росте неплатежеспособности в будущем. Вместе с тем, предприятию не грозит утрата платежеспособности в ближайшие 3 месяца.

Результаты проведенного анализа позволяют наметить следующие мероприятия по повышению ликвидности и платежеспособности АО "Гостиничный комплекс "Буян-Бадыргы", с учетом специфики деятельности предприятия - инвентаризация предприятия; оптимизация дебиторской задолженности; снижение издержек производства; оптимизация количества персонала; продажу излишнего оборудования и материалов; конверсию долгов путем преобразования краткосрочных задолженностей в долгосрочные ссуды или долгосрочные платежи; внедрение прогрессивных технологий, механизация, автоматизация производства; совершенствование организации труда; модернизацию основных фондов, замену устаревшего оборудования, приобретение дополнительных основных фондов.

В рамках дипломной работы проведен анализ финансовой устойчивости гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" в 2017-2019 гг., который показал, что в период с 2017 г. по 2018 г. "Буян-Бадыргы" имеет неустойчивое финансовое

состояние, характеризующееся нарушением платежеспособности, необходимостью привлечения дополнительных источников. В 2019 г. наблюдается некоторое улучшение финансовой ситуации. В конце 2019 г. финансовое состояние гостиничного комплекса "Буян-Бадыргы" было уже достаточно устойчивым, т.к. почти все финансовые коэффициенты в норме, кроме коэффициента маневренности собственного капитала, который на начало 2020 г. составлял 0,086, что на 0,414 меньше нормативного значения.

Для укрепления финансовой устойчивости предприятия в рамках дипломной работы даются следующие рекомендации:

- сдача в аренду неиспользуемых складских помещений;
- расширение сферы оказываемых услуг;
- повышение уровня обслуживания посетителей за счет приобретения нового оборудования.
- осуществление рекламы с целью обеспечения эффективного функционирования гостиничного предприятия.

Реализация предложенных мероприятий принесет предприятию дополнительную годовую прибыль в размере 1671 тыс. руб.

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости предприятия после реализации предложенных мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия положительная. Таким образом, можно сделать вывод, что предложенные рекомендации приведут к улучшению финансовой устойчивости предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютина М.С. Экономический анализ торговой деятельности: Учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015.- 512 с.
2. Анализ платежеспособности : текст лекции / Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т ; сост. Т.А. Цыркунова. – Красноярск, 2016. – 31 с.
3. Анализ финансовой отчетности : учеб.пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова и др.; под общ. ред. В. И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2019. –416 с.
4. Анализ финансовой отчетности : учеб.пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2017. – 408 с.
5. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. – М.: Ось-89, 2016. –560 с.
6. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2014. –132 с.
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2017. –76 с.
8. Бариленко В.И. Анализ финансовой отчетности : учеб.пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова и др.; под общ. ред. В.И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2012. – 116 с.
9. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 240 с.
10. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Л.А.Бернстайн, Науч.ред. И.И. Елисеева. – М.: Финансы и статистика, - 2012. – 624 с.
11. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. В 2 т. / И. А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев :Эльга, Ника-Центр, 2014. – 1248 с.
12. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы: Теория и практика: учеб.пособие / А.З. Бобылева. – М.: Дело, 2012. – 221 с.

13. Виноградова М.В., Панина З.И. Организация и планирование деятельности предприятий сферы сервиса.— М.: Дашков и К, 2016. – 374 с.
14. Выборова Е.Н. Финансовая диагностика: вопросы методологии / Е.Н. Выборова. – Новосибирск, 2013. – 164 с.
15. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ / Л.Т. Гиляровская. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 615 с.
16. Глазов М.М. Методика финансового анализа: новые подходы. – СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 2016. – 23 с.
17. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2012. – 368 с.
18. Ефимова О.П., Ефимова Н.А. Экономика гостиниц и ресторанов: Учебное пособие. — М.: Новое издание, 2013. — 392 с.
19. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 1998. – 320 с.
20. Ефимова О.В. Анализ показателей ликвидности. // Бухгалтерский учет. – 2017. - №6 – С. 79-82.
21. Ефимова О.В. Анализ потребности в собственном оборотном капитале. Методы составления прогнозного баланса. // Бухгалтерский учет. – 2016. – 234 с.
22. Зайцева О.П. Анализ ликвидности как инструмент финансового управления предприятием / О.П. Зайцева, Л.В. Елышева // Аудитор. – 2018. – № 29. – С. 29-40.
23. Зайцева Н.А., Ларионова А.А. Финансовый менеджмент в индустрии туризма и гостеприимства: электронный учебно-методический программный комплекс. - М., ИТиГ, 2011. – 451 с.
24. Ковалев В.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 688 с.

25. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций, анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2015. – 512 с.
26. Когденко В.Г. Экономический анализ : учеб.пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2013. – 390 с.
27. Крейнина Н.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 448 с.
28. Мазурова И.И. Варианты прогнозирования и анализа финансовой устойчивости организации: учеб.пособие / И. И. Мазурова, М.В. Романовский. – СПб.: Изд-во СПб УЭФ, 2012. – 113 с.
29. Максютлов А.А. Экономический анализ: учеб.пособие / А.А. Максютлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 543 с.
30. Новое в составлении годовой отчетности // Главный бухгалтер. – 2014. - №1. – С. 22-104.
31. Пареная В.А. К вопросу о прогнозировании финансового состояния предприятия / В.А. Пареная, И.А. Долгалев // Аналитический банковский журнал. – 2012. – № 3 – С. 56-58.
32. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций / К.В. Пивоваров. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 119 с.
33. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учеб.пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 639 с.
34. Соловьева Н.А. Анализ финансового состояния коммерческой организации : учеб. пособие / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова ; Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2014. – 104 с.
35. Соловьева Н.А. Методика анализа движения денежных средств / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова // Экономика. Психология. Бизнес. – 2012. – № 2. – С. 59-70.

36. Соловьева Н.А. Анализ результатов хозяйственной деятельности организации и ее финансового состояния / КГТЭИ. Кафедра экономического анализа и статистики. - Красноярск, 2013. – 56 с.
37. Сотникова Л.В. Бухгалтерская отчетность организации /Л.В. Сотникова. – М.: ИПБР-БИНФА, 2015. – 363 с.
38. Трубочкина М.И. Управление затратами предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 431 с.
39. Федотова М.И. Как оценить финансовую устойчивость предприятия? / М.И. Федотова // Финансы. – 2019. – № 6. – С.13-16.
40. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / под ред. Е.И. Шохина. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2015. – 408 с.
41. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2016. – 405 с.
42. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник для вузов / под ред. проф. Г.Б. Поляка. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 512 с.
43. Чернов В.А. Финансовая политика организации: учеб.пособие / В.А.Чернов; под ред. М.И. Баканова.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 190 с.
44. Хотинская Г.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2017 г. – 232 с.
45. Шеремет А.Д. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб.пособие / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИПБ-БИНФА, 2014. – 310 с.
46. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: учеб.пособие / А.Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 176 с.
47. Шеремет А.Д. Финансовый менеджмент-1 / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова – М.: ИПБР-БИНФА, 2015. – 192 с.

