

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Сочинский государственный университет»

Факультет экономики и процессов управления
Кафедра финансов, кредита и мировой экономики

«Допущена к защите»
Протокол № 11 от 13 июня 2020 г.
Заведующий кафедрой:
К.э.н., доцент
Синявская Е.Е.

Регистрационный № 26

Дата регистрации 13 июня 2020г.

Подпись [подпись]

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ

Выполнил студент
4 курса группы 16-ФиК
очной формы обучения
направления подготовки
38.03.01 Экономика
Задорожний Кирилл Андреевич

[подпись]
подпись

Научный руководитель:
Баранова Алла Юрьевна,
К.э.н., доцент

[подпись]
подпись

Сочи-2020

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
финансов, кредита и мировая экономики


Синявская Е.Е.
«20» 04 2020 г.

**ЗАДАНИЕ
НА ВЫПОЛНЕНИЕ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ**

Студента Задорожного Кирилла Андреевича

Руководитель Баранова Алла Юрьевна, к.э.н., доцент СГУ

Тема ВКР Диагностика финансового состояния компании

I. Исходные данные для написания бакалаврской работы

ВКР может быть выполнена на основе следующих исходных данных:

1. Нормативно-правовые и законодательные документы.
2. Научная и специальная литература отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, материалы информационных систем «Консультант», «Гарант».
3. Учредительные документы, бухгалтерская финансовая отчётность и прочая документация коммерческой организации за 2017-2019 годы.

II. Целевое назначение ВКР.

ВКР работа имеет целью

- в теоретической части: рассмотреть теоретические и методологические аспекты диагностики финансового состояния компании в системе антикризисного управления;
- в практической части: рассмотреть алгоритм проведения диагностики финансового состояния компании, дать оценку вероятности банкротства, предложить пути повышения финансового состояния АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 годы.

III. Перечень вопросов, подлежащих разработке:

- провести анализ имущественного состояния санатория и источников его формирования;
- проанализировать ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость;
- оценить структуру имущества и источников его формирования;
- дать оценку диагностики вероятности банкротства;
- рассмотреть пути повышения финансового состояния предприятия.

IV. План работы и сроки выполнения

Этап	Нормативный срок
1 глава	апрель
2 глава	май
ВКР в целом	10 июня
Срок сдачи законченной работы секретарю ГЭК	25 июня

Руководитель ВКР _____


(подпись)

Задание принял к исполнению _____


(подпись дипломника)

«20» 04 2020.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ	7
1.1 Финансовая диагностика как элемент системы антикризисного управления	7
1.2 Методы определения показателей финансового состояния компании	11
1.3 Анализ действующих методик оценки финансового состояния компании и их применение	20
2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА АО «САНАТОРИЙ «МОТЫЛЕК»	25
2.1 Анализ имущественного состояния санатория и источников его активности	25
2.2 Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности санатория	33
2.3 Диагностика вероятности банкротства санатория	51
2.4 Пути улучшения финансового состояния АО «Санаторий «Мотылек»	64
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	82
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ	86
ПРИЛОЖЕНИЯ	91

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных отношений решаются проблемы, связанные с конкурентоспособностью компании, её финансовым состоянием, риском хозяйственной деятельности, применением высокопроизводительной техники и технологий, снижением издержек производства и реализации продукции (работ, услуг). Устойчивое развитие компании во многом зависит от того, кто наиболее грамотно и компетентно определит требования рынка, создаст и организует производство продукции (работ, услуг), обеспечит высоким доходом работников. Решение данных задач может быть осуществлено только при наличии, во-первых, целостной концепции устойчивого функционирования компаний, а, во-вторых, чувствительной корректной методики диагностики и мониторинга текущей хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Диагностика экономического состояния компании чрезвычайно масштабная задача. Наличие конкретной цели ограничивает ее и делает практически разрешимой. В этом случае диагностика экономического состояния компании становится одним из этапов разработки и реализации стратегии компании и цели такой диагностики привязываются к конкретным вопросам стратегического планирования, которое направлено на его устойчивое развитие.

Следует заметить, что некоторые проблемы диагностики экономического состояния компании в России, связанные с повышением эффективности деятельности и обеспечением устойчивого развития, требуют дальнейшего изучения. Прежде всего, это относится к экономическим основам организации управления компанией, и, в частности, к изучению экономической стратегии, разработке и производству конкурентоспособных товаров, организации мониторинга экономического состояния предприятия, владению информационным потоком, планированию деятельности компании. На современном этапе развития особенно актуально исследование данных проблем и разработка методических рекомендаций для компаний, на которых практика

применения диагностики экономического состояния находится в стадии постановки.

Следовательно, недостаточность теоретических и методологических разработок инструментария диагностики экономического состояния компаний ведет к существенным убыткам и снижению финансово-экономического благополучия компании в условиях рынка. Указанные обстоятельства обуславливают актуальность темы исследования. Данные научные проблемы постоянно находятся в поле внимания ученых и практиков. Работы известных в России экономистов-аналитиков Балихина М.И., Баканова М.И., Деркача Д.И., Дьячкова М.Ф., Карпунина М.Г., Литвина Б.М., Майданчика Б.И., Монича С.Ф., Муравьева А.И., Хорина А.Н., Шеремета А.Д. посвящены раскрытию теории эффективности хозяйственной деятельности компаний. Ими выделены принципы экономического анализа, определены его виды и используемые методы, разработаны методики проведения аналитической работы по отдельным направлениям производственно-хозяйственной деятельности компаний, даны предложения по развитию этих методик в рыночных условиях.

Объектом исследования является акционерное общество «Санаторий «Мотылек».

Предметом исследования - финансовое состояние компании (на примере АО «Санаторий «Мотылек»).

Целью данной выпускной квалификационной работы является изучение диагностики финансового состояния компании и повышения эффективности работы на примере АО «Санаторий «Мотылек». Исходя из цели, можно выделить следующие задачи:

- изучить понятие и значение анализа финансового состояния компании;
- рассмотреть показатели оценки финансового состояния компании;
- изучить методики прогнозирования вероятности банкротства предприятия;
- рассмотреть совершенствование системы диагностики банкротства предприятия;

- рассчитать основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- разработать рекомендации по улучшения финансового состояния предприятия АО «Санаторий «Мотылек».

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что его результаты позволяют повысить уровень использования внутренних факторов организации, влияющих на её финансовое состояние при осуществлении диагностики банкротства.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

При написании работы использовалась научная литература, нормативные и законодательные документы, бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия в динамике за три года с 2017 года по 2019 год.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ В СИСТЕМЕ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1.1 Финансовая диагностика как элемент системы антикризисного управления

В связи с тем, что термин «диагностика» достаточно широк и используется в различных областях знания, то относительно выбранной темы исследования возникает необходимость отдельного рассмотрения сущности диагностики в экономике, а именно остановиться на содержании, функциях, формах, принципах и особенностях процесса диагностики финансового состояния какого-либо предприятия.

В принципе содержание и основная целевая установка диагностики финансового состояния - это оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

Лисовский А.Г. под понятием финансовая диагностика подразумевает определение показателей, дающих картину финансового состояния фирмы, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами на основе имеющейся бухгалтерской документации [21].

Борисов А.Б. под диагностикой финансового состояния фирмы понимает: своевременный экономический анализ результатов деятельности фирмы, при котором комплексно оценивается ее соответствие целям и задачам, стоящим на данном этапе перед компанией. Такой анализ направлен на выявление величины и изменения во времени экономических показателей, характеризующих производство, обращение, потребление продукции, товаров, услуг, эффективность использования ресурсов, качество производимого

продукта. В ходе диагностики выявляются причины и возможные последствия наблюдаемых, изучаемых факторов [6].

Остановимся подробнее на принципах и структуре диагностики финансового состояния компании.

Представляется целесообразным начать с принципа разумной достаточности использования методов диагностики финансового состояния [32]. Суть данного принципа чрезвычайно проста - для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

В диагностике финансового состояния очень важен и принцип сравнимости (сопоставления). Существует два вида показателей для сопоставления: показатели данной фирмы за предшествующие периоды времени; аналогичные показатели других фирм, принадлежащих той же отрасли (обычно фирм-конкурентов).

Основные показатели для сравнения, как правило, привлекаются из документов финансовой отчетности, исходя из этих документов, можно получить обобщающие данные. Финансовое состояние компании оценивается как в краткосрочном, так и долгосрочном аспекте. В первом случае оно характеризуется платежеспособностью, во втором - финансовой устойчивостью. Комплексный анализ финансового состояния позволяет дать оценку текущей платежеспособности компании и его деятельности в долгосрочном аспекте. Это позволяет собственникам, кредиторам и инвесторам, а также другим пользователям бухгалтерской информации правильно оценить имеющийся потенциал компании.

Стойкое финансовое положение компании формируется, как правило, в процессе всей его производственно-хозяйственной деятельности. Поэтому диагностика финансового состояния компании базируется на расчете основных общепринятых показателей, а именно: финансовая устойчивость, платежеспособность, оборачиваемость активов и рентабельность, деловая активность.

Содержание термина «антикризисное управление» в научной литературе представляется достаточно расплывчатым. В одних случаях под ним понимают управление компанией в условиях общего кризиса экономики [5], в других - управление фирмой, в преддверии банкротств [6], третьи же связывают понятие антикризисное управление с деятельностью антикризисных управляющих в рамках судебных процедур банкротства [7].

Однако системный подход к антикризисному управлению, по нашему мнению, является наиболее верным, когда антикризисное управление рассматривается как комплекс мероприятий от предварительной диагностики кризиса до методов по его устранению и преодолению. Исходя из этого, наиболее точным определением, подтверждающим нашу мысль, является определение антикризисного управления, данное профессором А.Г. Грязновой в учебнике «Антикризисный менеджмент». Она выделила, что антикризисное управление - такая система управления предприятием, которая имеет комплексный, системный характер и направлена на предотвращение или устранение неблагоприятных для бизнеса явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии специальной программы, имеющей стратегический характер, позволяющей устранить временные затруднения, сохранить и преумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при опоре в основном на собственные ресурсы [32].

Отметим, что в число принципов, на которых базируется система антикризисного управления, наряду со срочностью реагирования на различные кризисные явления, адекватностью реагирования компании на степень реальной угрозы его финансовому благополучию, полной реализации внутреннего потенциала для выхода из кризиса относится и ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности компании.

В дополнение к выше сказанному, следует отметить, что большинство теоретиков антикризисного управления сходятся во мнении, о том, что управление финансами (финансовая деятельность предприятия) является

основным элементом антикризисного управления. Управление финансами (финансовый менеджмент) представляет сочетание стратегических и тактических элементов финансового обеспечения предпринимательства, позволяющих управлять денежными потоками и находить оптимальные решения. Усиление контроля за денежными средствами крайне необходимо любой компании, тем более находящейся в стадии кризиса. Огромна роль финансового менеджмента и в диагностике кризисных ситуаций, т. к. одной из задач финансового менеджмента является анализ финансового состояния компании. Анализируя финансовое состояние компании, возможно, установить зачатки кризиса на самых ранних этапах развития, т. к. рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов предварительной диагностики и защиты компании от банкротства.

Итак, можно сделать следующие выводы, что система антикризисного управления обладает свойствами, которые придают особый механизм управлению: гибкость и адаптивность, способность к диверсификации и своевременному ситуационному реагированию, а также возможность эффективно использовать потенциал компании и неформальные методы управления. Эти особенности механизма антикризисного управления обусловлены и задачами, которые решает диагностика: своевременное распознавание симптомов, факторов и причин приближающегося кризиса, классификация его и выработка мер, которые необходимо принять. Объектом диагностики помимо самой социально-экономической системы могут быть и её элементы.

Экономическая диагностика и превентивная санация многочисленных угроз финансовой несостоятельности, организационной дисфункции и других аномалий являются, на наш взгляд, основными понятиями, конституирующими процесс антикризисного управления в целом. Отсюда следует, что диагностика является функцией и специфической стадией антикризисного управления.

Таким образом, подходим к выводу, что диагностика есть категория антикризисного управления, которая обладает специфическим порядком связей,

структурой, функциями. Целью диагностики в антикризисном управлении является своевременное распознавание признаков и природы кризиса, а также локализация нежелательных его воздействий.

Однако диагностика финансового состояния компании, как и само понятие «диагностика» до сих пор не получили достаточного решения, а вопрос о методах диагностики в антикризисном управлении остается до настоящего времени открытым. От диагностики зависит не только эффективность принимаемых управленческих решений, но и сама возможность дальнейшего функционирования компании.

1.2 Методы определения показателей финансового состояния компании

К наиболее простым методам оценки финансового состояния компании относятся: сравнение, группировка, цепных подстановок.

Метод сравнения, это когда финансовые показатели отчетного периода сравниваются либо с плановыми, либо с показателями за предыдущий период (базисными).

Метод группировки предполагает определенную классификацию явлений и процессов, а также причин и факторов их обуславливающих. При анализе финансового состояния компании применяют два вида группировок: структурные группировки, когда группируются качественно однородные экономические явления по признаку сходства их экономической природы; аналитические группировки, которые служат для раскрытия содержания средних величин, выявления взаимосвязи, взаимозависимости экономических показателей, для оценки влияния на отклонение различных средних величин.

Хозяйственная деятельность компании представляет собой результат взаимодействия большого количества факторов, изучить их влияние можно отдельно, выделив каждый фактор и отдельно измерив его влияние. С этой целью используется прием элиминирования, то есть устранения влияния, в виде

цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, интегрального метода.

Метод цепных подстановок используется для исчисления влияния отдельных факторов на соответствующий совокупный показатель. Сущность его заключается в последовательной замене базисной (плановой) величины каждого из взаимодействующих факторов фактической величиной. От полученного результата вычитают предшествующий результат, полученная разность показывает искомую величину влияния изменения данного показателя.

Так же при оценке финансового положения компании могут применяться формализованные и неформализованные методы.

Неформализованные методы основываются на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на жестких аналитических взаимосвязях и зависимостях. Формализованные методы - в основу этих методов положены жесткие формализованные аналитические зависимости.

Особое значение при оценке финансового положения компании отводится формализованным методам. К таким методам относятся: нормативный метод оценки финансовых показателей, расчетно-аналитический метод, балансовый метод, сальдовый и другие.

Можно выделить шесть основных приемов анализа и оценки финансового состояния компании:

- горизонтальный анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предшествующим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ - определение структуры финансовых показателей с оценкой влияния разных факторов на конечный результат;
- трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателей, отделенных от влияния индивидуальных особенностей каждого анализируемого периода;

- анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

- сравнительный анализ - внутривозможностный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям самого предприятия и его дочерних предприятий (филиалов);

- факторный анализ - определение влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель детерминированных (разделенных во времени) или стохастических (которые не имеют определенного порядка) приемов исследования.

Теперь обратимся к более подробному описанию механизмов расчета основных показателей используемых при диагностировании финансового состояния компании.

Диагностика финансовой устойчивости. В процессе этой диагностики выявляется уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала компании, а соответственно и степень финансовой стабильности предстоящего развития фирмы. Для проведения такой диагностики используются следующие основные финансовые коэффициенты:

а) Коэффициент автономии (КА) показывает, в какой степени используемые предприятием активы сформированы за счет собственного капитала. Расчет этого показателя осуществляется по формуле:

Для коэффициента автономии определяется по формуле:

$$КА = СК / А \quad (1)$$

где: КА – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал; А – активы.

б) Коэффициент финансирования (КФ), или как его еще называют, показатель платежеспособности показывает, возможность покрытия собственным капиталом заемных средств. Расчет этого показателя проводится по формуле:

$$КФ = СК / ЗК, \quad (2)$$

где: КФ – коэффициент финансирования,

СК – собственный капитал, ЗК – заемный капитал.

в) Коэффициент задолженности (КЗ) – один из расчетных показателей, используемых при анализе финансового состояния компании. Он показывает, какая сумма заемных средств приходится на единицу всего используемого капитала. Этот показатель рассчитывается по формуле:

$$КЗ = (КРЗ + ДЗ) / А, \quad (3)$$

где: (КРЗ + ДЗ) – общая сумма задолженности (общая сумма краткосрочных и долгосрочных заемных средств) компании; А – суммарные активы.

Нормальным считается следующий диапазон значений КЗ:

$$0 \leq КЗ \leq 0,5, \quad (4)$$

Если КЗ близок к нулю, это свидетельствует о наличии у компании крайне незначительных долговых обязательств в сравнении с ее собственным капиталом. Это один из показателей финансовой устойчивости.

Приближение коэффициента к 1 указывает на то, что практически весь собственный капитал сформирован за счет заемных средств.

Регулярный расчет КЗ позволяет своевременно отследить негативные тенденции в финансовой ситуации предприятия и принять меры по их устранению.

г) Коэффициент маневренности капитала (КМ) используется в рамках анализа финансовой устойчивости необходим для определения зависимости предприятия от заемных денег.

Отрицательный коэффициент маневренности означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Есть несколько основных формул коэффициента маневренности, в которых используются данные из бухгалтерского баланса предприятия. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$КМ = СОС / СК, \quad (5)$$

где: СОС – собственные оборотные средства; СК – собственный капитал.

В процессе этой диагностики выявляется возможность компании своевременно расплачиваться по своим обязательствам в зависимости от состояния ликвидности его активов. Проведение такой диагностики требует предварительной группировки активов фирмы по уровню ликвидности, а его обязательств - по срочности погашения.

Для осуществления диагностики платежеспособности используются следующие основные финансовые коэффициенты:

Платежеспособность – это способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками. Для оценки финансового состояния используют коэффициенты платежеспособности, дающие количественную характеристику предприятия.

Для погашения своих обязательств (кредитов) предприятием может использоваться как денежные средства, так и различные виды активов, которые имеют разную степень ликвидности.

Рассмотрим структуру активов предприятия, которая состоит из текущих и постоянных активов. Текущие активы предприятия – это активы, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного производственного цикла (1 года). Постоянные активы состоят из основных средств производства, и не участвуют непосредственно в производстве. Все активы предприятия ранжируются по степени ликвидности, т.е. в зависимости от скорости их реализации (продажи) и трансформации в денежные средства. Чем больше предприятие имеет высоколиквидных активов, тем выше ее платежеспособность. Ранжирование активов по степени скорости реализации:

Высоколиквидные активы предприятия (A1) формируют группу текущих активов и имеют максимальную скорость реализации и своей трансформации в денежные средства. К наиболее ликвидным активам относят:

денежные средства в кассе, краткосрочные финансовые вложения в банк и ценные бумаги.

$$A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр.1240 (форма баланса)}, \quad (6)$$

Быстро реализуемые активы предприятия (А2) относятся к группе текущих активов и включают в себя дебиторскую задолженность (<12 месяцев) и вклады в банк.

$$A2 = \text{стр. 1230} + \text{стр.1260 (форма баланса)}, \quad (7)$$

Медленно реализуемые активы (А3) входят в группу текущих активов предприятия и включают в себя: дебиторскую задолженность (> 12 месяцев), товарные запасы готовой продукции, сырья и материалов, незавершенная продукция и полуфабрикаты, НДС по приобретенной ценности.

$$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр.1220} + \text{стр. 1170 (форма баланса)}, \quad (8)$$

Труднореализуемые активы (А4) являются постоянными активами предприятия и включают в себя: здания и сооружения, оборудование, транспорт, земля, нематериальные активы: патенты, торговые марки.

$$A4 = \text{стр. 1100} + \text{стр.1170 (форма баланса)}, \quad (9)$$

Понятие платежеспособности предприятия тесно связано с кредитоспособностью. Рассмотрим более подробно их отличие. Главное отличие, так платежеспособность – это возможность погашать свои обязательства с помощью любых видов активов. Кредитоспособность же отражает в большей степени погашение обязательств с помощью среднесрочных и краткосрочных активов предприятия, исключая постоянные активы: здания, сооружения, транспортные средства, земля и т.д.

Для оценки платежеспособности предприятия используют следующие показатели:

Коэффициент текущей ликвидности –отражает возможность предприятия расплачиваться по своим текущим обязательствам с помощью текущих активов. Формула расчета имеет вид:

$$K_{\text{тл}} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (10)$$

Нормативное значение для коэффициента текущей ликвидности $K_{\text{тл}} > 2$. На оптимальный уровень ликвидности влияет отраслевая принадлежность предприятия и ее основная деятельность.

Коэффициент быстрой ликвидности (аналог: срочная ликвидность) – показывает возможность погашения с помощью быстроликвидных и высоколиквидных активов своих краткосрочных обязательств. Формула расчета имеет следующий вид:

$$K_{бл} = (A1 + A2) / (П1 + П2), \quad (11)$$

Нормативное значение для коэффициента быстрой ликвидности $K_{бл} > 0,7-0,8$.

Коэффициент абсолютной ликвидности – отражает способность предприятия с помощью высоколиквидных активов расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам. Рассчитывается показатель по формуле:

$$K_{абл} = A1 / (П1 + П2), \quad (12)$$

Нормативное значение для коэффициента абсолютной ликвидности $K_{абл} > 0,2$.

Общий показатель ликвидности – показывает возможность предприятия расплатиться полностью своим обязательствам всеми видами активов. Формула расчета представляет собой отношение взвешенной суммы активов и пассивов.

$$K_{ол} = \frac{(A1 + \frac{1}{2} \cdot A2 + \frac{1}{3} \cdot A3)}{(П1 + \frac{1}{2} \cdot П2 + \frac{1}{3} \cdot П3)}; \quad (13)$$

Если общий показатель ликвидности $K_{ол} > 1$ – уровень ликвидности оптимальный. Законом «О несостоятельности (банкротстве)» выделены три коэффициента, которые применяются для оценки платежеспособности предприятия: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вп}$) – отражает способность предприятия восстановить приемлемый уровень текущей ликвидности в течение 6 месяцев и рассчитывается по формуле:

$$K_{вп} = \frac{K_{тл}^1 + \frac{6}{T} \cdot (K_{тл}^1 - K_{тл}^0)}{K_{норм.}}; \quad (14)$$

где: $K_{вп}$ – коэффициент восстановления платежеспособности предприятия;

$K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) отчетного периода; $K_{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K_{норм} = 2$); T – анализируемый отчетный период.

Нормативным значением показателя считается $K_{вп} > 1$ – отражает возможность предприятия восстановить уровень платежеспособности в течение 6-ти месяцев. Если $K_{вп} < 1$ – предприятие не располагает ресурсами для восстановления платежеспособности в течение 6-ти месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$) – отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев. Формула расчета данного показателя следующая:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл}^1 + \frac{3}{T} \cdot (K_{тл}^1 - K_{тл}^0)}{K_{норм.}}; \quad (15)$$

где: $K_{уп}$ – коэффициент утраты платежеспособности предприятия;

$K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) отчетного периода;

$K_{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K_{норм} = 2$); T – анализируемый отчетный период.

Нормативное значение коэффициента утраты платежеспособности $K_{уп} > 1$ – степень возникновения угрозы потери платежеспособности в течение 3-х месяцев мала. $K_{уп} < 1$ – предприятие может потерять платежеспособность в течение 3-х месяцев.

В процессе этой диагностики устанавливается уровень прибыльности использования капитала в целом или отдельных его частей, а также уровень прибыли по отношению к другим показателям хозяйственной деятельности.

Для проведения диагностики рентабельности используются следующие основные финансовые коэффициенты:

а) коэффициент рентабельности всех используемых активов или

коэффициент финансовой рентабельности (РА). Он показывает уровень прибыльности всех используемых активов (или всего используемого капитала). Расчет этого показателя осуществляется по формуле:

$$РА = \text{ПР} / A_{\text{СР}} \times 100\%, \quad (16)$$

где: ПР - прибыль; $A_{\text{СР}}$ - средняя сумма используемых активов.

б) коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности (РК) показывает уровень прибыльности собственных средств компании и рассчитывается по формуле:

$$РК = \text{ПР} / \text{ССК}_{\text{СР}} \times 100\%, \quad (17)$$

где: $\text{ССК}_{\text{СР}}$ - средняя сумма собственных средств фирмы.

в) коэффициент рентабельности продажи продукции (РП) осуществляется по формуле:

$$РП = \text{ПР} / \text{ПП} \times 100\%, \quad (18)$$

где: ПП - выручка от продаж.

г) коэффициент рентабельности текущих затрат (РЗ) определяется по формуле:

$$РЗ = \text{ПР} / \text{ВР} \times 100\%, \quad (19)$$

где: ВР - сумма валовых расходов производства и обращения.

Коэффициент рентабельности может быть рассчитан, также и по отдельным видам активов (оборотным, внеоборотным).

Рассмотрим диагностику деловой активности. Финансовое положение компании находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств позволяет либо при том же объеме продаж высвободить из оборота часть оборотных средств, либо при той же величине оборотных средств - увеличить объем продаж. Оборачиваемость дебиторской задолженности ($O_{\text{ДЗ}}$) рассчитывается по формуле:

$$O_{\text{ДЗ}} = \text{ВР} / (\text{ДЗ}_{\text{НП}} + \text{ДЗ}_{\text{КП}}), \quad (20)$$

где: ВР - выручка от реализации;

ДЗ_{НП}, ДЗ_{КП} - дебиторская задолженность на начало и конец периода.

Период оборота дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{ПОДЗ} = T_{\text{ПЕР}} / O_{\text{ДЗ}}, \quad (21)$$

где: $T_{\text{ПЕР}}$ - отчетный период в днях;

$O_{\text{ДЗ}}$ - оборачиваемость дебиторской задолженности.

Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям.

Оборачиваемость кредиторской задолженности ($O_{\text{КЗ}}$) рассчитывается по формуле:

$$O_{\text{КЗ}} = \text{ВР} / (\text{КЗ}_{\text{НП}} + \text{КЗ}_{\text{КП}}), \quad (22)$$

где: $\text{КЗ}_{\text{НП}}$ - кредиторская задолженность на начало периода;

$\text{КЗ}_{\text{КП}}$ - кредиторская задолженность конец периода.

Период оборота кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{ПОКЗ} = T_{\text{ПЕР}} / O_{\text{КЗ}}, \quad (23)$$

где: $T_{\text{ПЕР}}$ - отчетный период в днях;

$O_{\text{КЗ}}$ - оборачиваемость кредиторской задолженности.

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками.

Любая компания находится и функционирует в среде. Современная среда предприятий характеризуется чрезвычайно высокой степенью сложности, динамизма и неопределенности.

1.3 Анализ действующих методик оценки финансового состояния компании и их применение

Большинство существующих в настоящее время методик оценки деятельности предприятия, его финансового состояния повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно или отдельно в зависимости от конкретных целей и задач анализа, информационной базы,

имеющейся в распоряжении аналитика. Рассматривать все нет смысла, поэтому обратимся к рассмотрению только некоторых из них.

Методика проведения диагностики финансового состояния компании, предлагаемая А.Д. Шереметом предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием компании и оценки финансовой устойчивости её деловых партнеров в условиях рыночной экономики. Методика включает следующие блоки диагностики финансового состояния компании: общая оценка финансового состояния и её изменения за отчетный период; диагностика финансовой устойчивости компании; диагностика ликвидности баланса; диагностика деловой активности и платежеспособности компании.

А.Д. Шеремет предлагает проводить в рамках диагностики финансового состояния компании комплексную рейтинговую оценку фирм. Составными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния компании являются:

- сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период времени;
- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности фирмы, расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
- классификация (ранжирование) фирм по рейтингу.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в 4 группы (убыточные фирмы в данной системе не рассматриваются).

В первую группу включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки прибыльности (рентабельность) хозяйственной деятельности фирмы.

Во вторую группу включены показатели оценки эффективности управления компанией.

В третью группу включены показатели оценки деловой активности компании.

В четвертую группу включены показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости компании.

Диагностика финансового состояния компании по данным бухгалтерской отчетности может быть выполнена с различной степенью детализации.

Целью экспресс - диагностики финансового состояния компании является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Экспресс-диагностику целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор бухгалтерской отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Первая задача решается путем ознакомления с аудиторским заключением. Проверка готовности отчета к чтению носит технический характер

Цель второго этапа - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

Смысл экспресс-диагностики - отбор небольшого количества наиболее существенных показателей и постоянное отслеживание их динамики. Экспресс - диагностика может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Цель проведения детализированной диагностики финансового состояния фирмы - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу.

В общем виде программа углубленной диагностики финансового состояния фирмы выглядит следующим образом:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

1.1 Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.

1.2 Выявление «больных» статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

2.1 Оценка имущественного положения.

2.1.1 Построение аналитического баланса-нетто.

2.1.2 Вертикальный анализ баланса.

2.1.3 Горизонтальный анализ баланса.

2.1.4 Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

2.2 Оценка финансового положения.

2.2.1 Оценка ликвидности.

2.2.2 Оценка финансовой устойчивости.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

3.1 Оценка производственной (основной) деятельности.

3.2 Анализ рентабельности.

3.3 Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Анализ по рассмотренной схеме завершается сводом основных, по мнению аналитика (бухгалтера, финансового менеджера), аналитических показателей. Д.А. Панков рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния компании при помощи сравнительного аналитического баланса.

Остановимся на основных достоинствах и недостатках описанных методик. В этой связи следует указать одно немаловажное отличие - анализ, предложенный Ковалевым В.В., как нам кажется, представляет собой взгляд на

компанию из вне (как бы «снаружи»), то есть с точки зрения потенциальных кредиторов и инвесторов.

Для проведения диагностики финансовой устойчивости по методике Ковалева В.В., вполне достаточно форм бухгалтерской отчетности.

А.Д. Шеремет же, для проведения диагностики требует информацию, которая не содержится в бухгалтерской отчетности и, следовательно, для нахождения которой, необходимо поднимать первичную бухгалтерскую документацию. Недостатки методики А.Д. Шеремета, могут быть сведены к следующему:

а) сложность в нахождении данных необходимых для расчета. Под этим понимается тот факт, что невозможно на основании бухгалтерской отчетности найти источники, ослабляющие финансовую напряженность, кредиты, направленные на пополнение оборотных средств, норматив запаса собственных оборотных средств на один день, иммобилизацию оборотных средств;

б) методика рассчитана на узкий круг фирм, (а именно: существуют фирмы, которые в силу своих особенностей должны иметь большие запасы, или большую дебиторскую задолженность или наоборот не имеют их);

в) «Парадокс кредиторской задолженности». Согласно методике А.Д. Шеремета для достижения высокой финансовой устойчивости предприятию достаточно иметь большой размер кредиторской задолженности (или по крайней мере такой, чтобы покрывать запасы). Таким образом, мы видим, что идеальной методики не существует. Стоит задуматься над тем, что идеальной методики не может быть в принципе в силу колоссальных различий между компаниями различных отраслей и индивидуальности каждой фирмы.

Поскольку недостатков в методике В.В. Ковалева меньше, данная выпускная квалификационная работа выполнена с учетом именно этой методики.

2 ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА АО «САНАТОРИЙ «МОТЫЛЕК»

2.1 Анализ имущественного состояния санатория и источников его формирования

Полное фирменное наименование общества - акционерное общество «Санаторий «Мотылек». Место нахождения санатория: 353440, Российская Федерация, Краснодарский край, г. Анапа, ул. Пушкина 36. Общество является юридическим лицом в форме акционерного общества. Общество имеет печать, расчетный и иные счета в учреждениях банка. Уставный капитал общества определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов и составляет 56 млн. руб. и состоит из 56000 шт. размещенных обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 1000 руб.

АО «Санаторий «Мотылек» является самостоятельным юридическим лицом, единственным акционером, владельцем 100% голосующих акций, акций, которого являлось ОАО «НИЭМИ» (Научно-исследовательский электромеханический институт).

В связи с прекращением деятельности ОАО «НИЭМИ» путем реорганизации в форме присоединения к ОАО «ГСБ «Алмаз-Антей» с 22 декабря 2017 года единственным акционером, владельцем 56000 обыкновенных именных акций, что составляет 100% всех голосующих акций является ОАО «ГСКБ «Алмаз-Антей».

В соответствии с Уставом общества в АО «Санаторий «Мотылек» создается резервный фонд в размере 5% от величины уставного капитала Общества.

Резервный фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений в сумме 5% от чистой прибыли Общества.

Общество является коммерческой организацией, целью деятельности которой является извлечение прибыли путем осуществления собственной предпринимательской деятельности.

Основными видами деятельности являются:

- санаторно-курортная деятельность;
- медицинские услуги;
- оборудование и эксплуатация лечебной базы, спортивно-оздоровительных комплексов и объектов развлечений, включая пляжи.

В санатории действует линейная структура управления организацией.

В настоящее время размер АО «Санаторий «Мотылек» определяется размерами ресурсов и размерами производства. Для правильной организации управления материальными ресурсами необходимо изучить состав ресурсной базы в соответствии с приложением А.

Как видно в приложении А, среднегодовая численность работников за анализируемый период 2017-2019 гг. увеличилась – на 10 человек или 15,38%, вследствие открытия в 2018 г. зала лечебной физкультуры и новой столовой.

При этом фонд оплаты труда за этот же период возрос – на 13,95%, а 2019г. по сравнению с 2018г. увеличится только на 0,68 %.

Следует отметить, что стоимость имущества имеет тенденцию к росту за анализируемый период 2017-2019 гг. – на 4516 тыс.руб. или 12,14%, что свидетельствует об увеличении хозяйственного оборота и повышении деловой активности санатория.

Рост среднегодовой стоимости капитала санатория обусловлен увеличением стоимости основных средств, которые за период исследования возросли – на 1090,5 тыс.руб. или 2,12% и составили на конец отчетного периода 52964 тыс. рублей. В свою очередь, рост основных средств благоприятно влияет на финансовое состояние санатория, так как они необходимы для осуществления основной деятельности. Стоимость оборотных средств также возросла – на 5714,5 тыс.руб. или 97,79%. Это объясняется

резким ростом денежных средств – в 3,5 раза в 2019 г. по сравнению с 2017 годом.

В целом можно сделать вывод, что экономический потенциал санатория увеличивается.

Основной целью деятельности АО «Санаторий «Мотылек», как и любого коммерческого предприятия, является получение прибыли, поэтому целесообразно изучить состав и динамику основных результатов деятельности санатория за анализируемый период (таблица 1).

Таблица 1 – Основные результаты деятельности АО «Санаторий «Мотылек»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения, ±		Темп прироста, %	
				2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Выручка от продаж, тыс.руб.	69901	70453	67638	-2263	-2815	3,24	4,00
Себестоимость реализованных путевок, тыс.руб.	50449	52175	62443	+11994	+10268	23,77	19,68
Управленческие расходы, тыс.руб.	10755	10731	-	-10755	-10731	-	-
Прибыль от продаж, тыс.руб.	8697	7547	5195	-3502	-2352	40,27	31,16
Чистая прибыль, тыс.руб.	4878	4590	2713	-2165	-1877	44,38	40,89
Рентабельность реализованных услуг, %	14,21	11,99	8,32	-5,89	-3,67	x	x
Чистая рентабельность, %	6,98	6,51	4,01	-2,97	-2,50	x	x
Рентабельность продаж, %	12,44	10,71	7,68	-4,76	-3,03	x	x

Выручка от продаж АО «Санаторий «Мотылек» за анализируемый период сократилась – на 2263 тыс.руб. или 3,24% и составила в 2019 г. - 67638 тыс.руб. Данная ситуация объясняется тем, что АО «Санаторий «Мотылек» увеличил объем оказанных услуг по социальным путевкам, стоимость которых ниже коммерческих. В результате роста объема увеличилась и себестоимость в

2019 г. по сравнению с 2017 г. – на 23,77%. Кроме того, на её рост повлияло включение в 2019 г. управленческих расходов.

Превышение темпа роста себестоимости над темпом роста выручки привело к снижению прибыли от продаж – на 3502 тыс.руб. или 40,27%.

Снижение прибыли от продаж привело к сокращению рентабельности реализованных услуг и рентабельности продаж за анализируемый период 2017-2019 гг. - на 5,89% и 4,76% соответственно. Чистая рентабельность значительно ниже рентабельности продаж, что объясняется влиянием отрицательного сальдо от операционной деятельности и «давлением налогового пресса» на доходы санатория. Снижение рентабельности свидетельствует о снижении доходности продаж АО «Санаторий «Мотылек». В целом результаты ухудшаются, что свидетельствует о низкой эффективности деятельности АО «Санаторий «Мотылек».

Таким образом, обобщая вышеизложенное можно отметить, что результаты финансово-хозяйственной деятельности АО «Санаторий «Мотылек» влияют на финансовое состояние предприятия, что и определяет необходимость последующего детального анализа.

Данные бухгалтерской отчетности позволяют получить обобщенную оценку финансового состояния организации, характеризующегося размещением средств и использованием активов, величина которых представлена в бухгалтерском балансе.

В процессе деятельности организации объем активов и пассивов, а также их структура подвержены изменениям. Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о составе и структуре актива и пассива на отчетную дату.

Горизонтальный анализ состоит в сопоставлении статей активов и пассивов в динамике (во времени).

Как правило, анализ баланса начинается с построения аналитической таблицы, содержащей статьи бухгалтерского баланса. Таблица 2 содержит данные актива АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.

Таблица 2 - Анализ динамики состава активов АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг., тыс.руб.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения, ±		Темп прироста, %	
				2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Внеоборотные активы, всего	52920	51329	55303	+2383	+3974	4,50	7,74
в том числе:							
нематериальные активы	-	40	9	+9	-31	100	4,44 раз
основные средства	52735	51030	54898	+2163	+3868	4,10	7,58
финансовые вложения	-	1	1	+1	-	100	-
отложенные налоговые активы, тыс. руб.	185	258	395	+210	+137	113,51	53,10
Оборотные активы, всего	6957	11287	11829	+4872	+542	1,70 раз	4,80
в том числе:							
запасы	1900	2449	2849	+949	+400	1,50 раз	16,33
дебиторская задолженность	3135	3546	2266	-869	-1280	27,72	36,10
денежные средства	1922	5292	6714	+4792	+1422	3,49 раз	26,87
Итого активов	59877	62616	67132	+7255	+4516	12,12	7,21
Стоимость реальных активов	53897	52198	56554	+2647	+4356	4,93	8,32

Как видно из таблицы, общая стоимость имущества АО «Санаторий «Мотылек» за анализируемый период 2017-2019 гг. увеличилась - на 7255 тыс. руб. или 12,11 %. Это произошло за счет увеличения стоимости иммобилизованного имущества – на 2163 тыс. рублей.

В целом, данные изменения вызвали структурные сдвиги в составе активов АО «Санаторий «Мотылек» (рисунок 1,2,3).

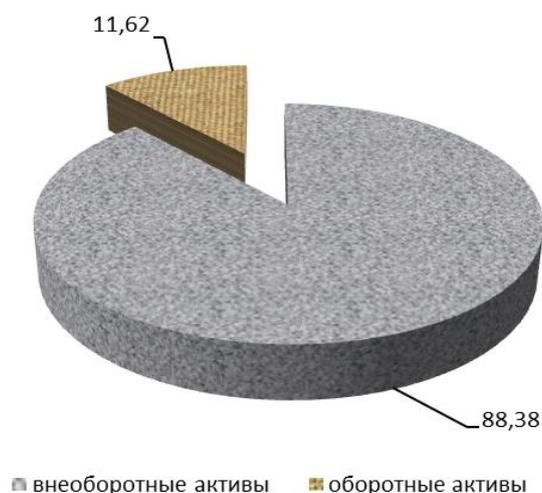


Рисунок 1 - Структура активов АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 г.

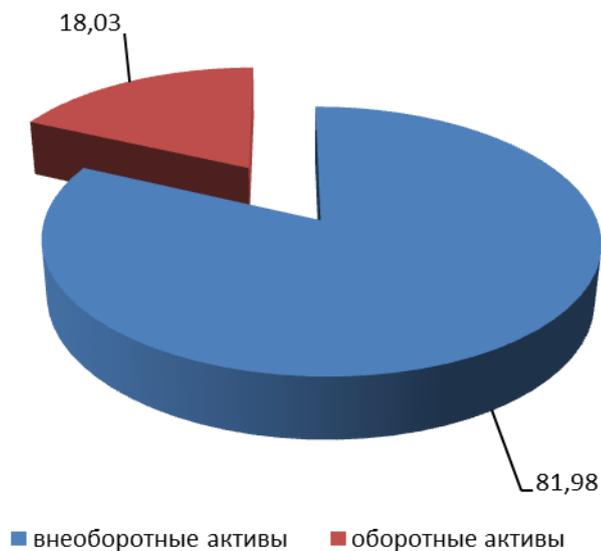


Рисунок 2 - Структура активов АО «Санаторий «Мотылек» за 2018 г.

Как свидетельствуют рисунки наибольший удельный вес в составе имущества санатория занимают внеоборотные активы. В 2017 г. – 88,38%, в 2018 г. – 81,98%, в 2019 г. – 82,38%. Сокращение их удельного веса в общей стоимости имущества предприятия – на 6,00% обусловлено превышающим темпом роста имущества над темпом роста внеоборотных активов.



Рисунок 3 - Структура активов АО «Санаторий «Мотылек» за 2019г.

Удельный вес оборотных средств в стоимости активов санатория повысился – на 6,0% и стал составлять к концу 2019 г. – 17,62%.

Прирост оборотных активов обусловлен увеличением материально-производственных запасов и денежных средств.

Положительным моментом в деятельности АО «Санаторий «Мотылек» является сокращение дебиторской задолженности, что свидетельствует об улучшении расчетно-платежной дисциплины санатория и сокращения отсрочки оплаты услуг дебиторами.

Сократилась доля запасов в 2019 г. по сравнению с 2017 г. – на 3,23%, а по сравнению с 2018 г. увеличилась – на 2,39%.

АО «Санаторий «Мотылек» является предприятием оказывающим услуги, поэтому незначительный удельный вес запасов оправдан.

Для более полного анализа имущественного положения АО «Санаторий «Мотылек» рассмотрим анализ динамики пассивов (собственный и заемный капитал), подробно изучим изменения в источниках образования имущества (таблица 3).

Как видно из таблицы 3, возрастание стоимости имущества санатория в 2019 г. по сравнению с 2017 г. – на 7255 тыс. рублей или 12,11%, обусловлено увеличением собственных средств – на 9244 тыс. руб. или 16,53% и снижением заемных средств – на 1989 тыс. рублей или в 2,0 раза.

Из этого следует, что увеличение объема финансирования деятельности предприятия – на 127,41% ($9244 \div 7255 \times 100$) обеспечено собственным капиталом и на 27,41% ($1989 \div 7255 \times 100$) заемными средствами.

Рост собственных средств в отчетном году по сравнению с базисным периодом произошел за счет увеличения уставного капитала – на 4000 тыс. рублей или 7,69%, резервного капитала – на 474 тыс.руб. и суммы нераспределенной прибыли – на 4770 тыс.руб. или 121,81%. Абсолютный прирост собственных средств положительно характеризует финансовое состояние санатория.

Таблица 3 - Анализ динамики пассивов АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения, ±		Темп прироста, %	
				2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2019 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Капитал и резервы, всего	55916	58906	65160	+9244	+6254	16,51	10,62
в том числе:							
уставный капитал	52000	52000	56000	+4000	+4000	7,69	7,69
резервный капитал	-	244	474	+474	+230	100	94,26
нераспределенная прибыль	3916	6662	8686	+4770	+2024	121,81	30,38
Долгосрочные обязательства, всего	5	5	154	+149	+149	30,80раз	30,80раз
в том числе:							
отложенные налоговые обязательства	5	5	154	+149	+149	30,80раз	30,80раз
Краткосрочные обязательства, всего	3956	3705	1818	-2138	-1887	54,04	50,93
в том числе:							
кредиторская задолженность	2042	2551	930	-1112	-1621	54,46	63,54
доходы будущих периодов	1914	1154	888	-1026	-266	53,61	23,05
Итого пассивов	59877	62616	67132	+7255	+4516	12,12	7,21
из них:							
собственный капитал	55916	58906	65160	+9244	+6254	16,51	10,62
заемный капитал	3961	3710	1972	-1989	-1738	50,21	46,85

Таким образом, анализ структурной динамики пассива баланса показал, что санаторий обладает достаточной долей собственного капитала и не зависит от внешних источников финансирования.

Заемные средства представлены в основном краткосрочными обязательствами. В отчетном периоде наблюдается сокращение их стоимости – на 2138 тыс. руб. или в 2,17 раз.

Снижение их стоимости обусловлено уменьшением кредиторской задолженности – на 1112 тыс.руб. или в 2,19 раз и доходов будущих периодов – на 1026 тыс. руб. или в 2,15 раз. Таким образом, в ходе состава и структуры источников средств санатория, мы пришли к заключению, что основным источником формирования активов организации является собственный капитал.

2.2 Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния организации является ликвидности баланса, платежеспособность.

Проведем анализ ликвидности баланса за 2017-2019 гг. и сгруппируем полученные результаты в таблицы 4,5,6.

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 год

Актив	2017 г., тыс. руб.	Пассив	2017г., тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток (\pm), тыс. руб.	Неравенство
Наиболее ликвидные активы (A_1)	1922	Наиболее срочные обязательства (Π_1)	2042	-120	$A_1 < \Pi_1$
Быстро реализуемые активы (A_2)	3135	Краткосрочные пассивы (Π_2)	0	+3135	$A_2 > \Pi_2$
Медленно реализуемые активы (A_3)	1900	Долгосрочные пассивы (Π_3)	1919	-19	$A_3 < \Pi_3$
Трудно реализуемые активы (A_4)	52920	Постоянные пассивы (Π_4)	55916	+2996	$A_4 < \Pi_4$
Баланс	59877	Баланс	59877	X	X

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы 4, следует отметить, что в 2017 г. санаторий не обладал абсолютной ликвидностью, так как сумма наиболее ликвидных активов значительно меньше сумму кредиторской задолженности. Платежный недостаток составил – 120 тыс. руб. К 2018-2019 гг. соблюдаются все условия неравенства и баланс признается абсолютно ликвидным.

Выполнение первого неравенства (таблицы 5,6) за период 2018-2019 гг. свидетельствует о текущей платежеспособности санатория и его способности погасить обязательства сроком до трех месяцев.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса АО «Санаторий «Мотылек» за 2018г.

Актив	2018г., тыс. руб.	Пассив	2018г., тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток (±), тыс. руб.	Неравенств о
Наиболее ликвидные активы (А ₁)	5292	Наиболее срочные обязательства (П ₁)	2551	+2741	А ₁ > П ₁
Быстро реализуемые активы (А ₂)	3546	Краткосрочные пассивы (П ₂)	0	+3546	А ₂ > П ₂
Медленно реализуемые активы (А ₃)	2449	Краткосрочные пассивы (П ₃)	1159	+1290	А ₃ > П ₃
Трудно реализуемые активы (А ₄)	51329	Постоянные пассивы (П ₄)	58906	+7577	А ₄ < П ₄
Баланс	62616	Баланс	62616	X	X

Выполнение неравенств по второй и третьей группе свидетельствует о том, что в течение года АО «Санаторий «Мотылек» может погасить все свои обязательства. При этом наблюдается значительный платежный излишек, что благоприятно влияет на укрепление финансового состояния санатория.

Таблица 6 - Анализ ликвидности баланса АО «Санаторий «Мотылек» за 2019 год

Актив	2019г., тыс.руб.	Пассив	2019г., тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток (±), тыс. руб.	Неравенств о
Наиболее ликвидные активы (А ₁)	6714	Наиболее срочные обязательства (П ₁)	930	+5784	А ₁ > П ₁
Быстро реализуемые активы (А ₂)	2266	Краткосрочные пассивы (П ₂)	0	+2266	А ₂ > П ₂
Медленно реализуемые активы (А ₃)	2849	Краткосрочные пассивы (П ₃)	1042	+1807	А ₃ > П ₃
Трудно реализуемые активы (А ₄)	55303	Постоянные пассивы (П ₄)	65160	+9857	А ₄ < П ₄
Баланс	67132	Баланс	67132	X	X

При этом наблюдается значительный платежный излишек, что благоприятно влияет на укрепление финансового состояния санатория.

Выполнение неравенства по четвертой группе свидетельствует о выполнении минимального условия финансовой устойчивости – наличия собственных оборотных средств.

Данный анализ ликвидности баланса является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности.

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности оборотных активов организации и свидетельствует о ее финансовых возможностях полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга. Выделяют основные коэффициенты платежеспособности:

1) Общий показатель платёжеспособности. Рассчитывается по формуле:

$$\text{ОПП} = \frac{A1 + (0,5 \times A2) + (0,3 \times A3)}{(0,5 \times П2) + (0,3 \times П3)} \geq 1, \quad (25)$$

Рассчитаем общий показатель платёжеспособности для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$\text{ОПП (2017)} = \frac{1922 + (0,5 \times 3135) + 0,3 \times 1900}{(0,5 \times 0) + 0,3 \times 1919} = 1,55$$

$$\text{ОПП (2018)} = \frac{5292 + (0,5 \times 3546) + 0,3 \times 2449}{(0,5 \times 0) + 0,3 \times 1159} = 2,69$$

$$\text{ОПП (2019)} = \frac{6714 + (0,5 \times 2266) + 0,3 \times 2849}{(0,5 \times 0) + 0,3 \times 1042} = 6,09$$

2) Коэффициент текущей ликвидности. Дает общую оценку ликвидности оборотных активов. Показывает сколько рублей оборотных активов (ОА) приходится на рубль краткосрочных обязательств, рассчитывается по формуле:

$$\text{Ктл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \geq 2, \quad (26)$$

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$\text{Ктл (2017)} = 6957 / 2042 = 3,41$$

$$\text{Ктл (2018)} = 11287 / 2551 = 4,42$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2019) = 11829 / 930 = 12,71$$

3) Коэффициент промежуточного покрытия, «критической оценки». Показывает, прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременных расчетов с дебиторами. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ко}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}} \geq 1, \quad (27)$$

Рассчитаем коэффициент промежуточного покрытия, «критической оценки» для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019гг.:

$$K_{\text{ко}}(2017) = (1922 + 0 + 3135) / 2042 = 2,48$$

$$K_{\text{ко}}(2018) = (5292 + 1 + 3546) / 2551 = 3,46$$

$$K_{\text{ко}}(2019) = (6714 + 1 + 2266) / 930 = 9,65$$

4) Коэффициент абсолютной ликвидности. Показывает, какую часть краткосрочных обязательств санаторий может погасить за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \geq 0,1, \quad (28)$$

Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019гг.:

$$K_{\text{ал}}(2017) = 1922 / 2042 = 0,94$$

$$K_{\text{ал}}(2018) = 5293 / 2551 = 2,07$$

$$K_{\text{ал}}(2019) = 6715 / 930 = 7,22$$

5) Доля оборотных средств в активах, рассчитывается по формуле:

$$D_{\text{оа}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}} \geq 0,5, \quad (29)$$

Рассчитаем долю оборотных средств в активах для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019гг.:

$$D_{\text{оа}}(2017) = 6957 / 59877 = 0,12$$

$$D_{\text{оа}}(2018) = 11287 / 62616 = 0,18$$

$$\text{Доа (2019)} = 11829 / 67132 = 0,18$$

Сгруппируем полученные результаты в таблицу 7.

Таблица 7- Анализ коэффициентов платежеспособности АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.

Показатель	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (±) 2019 г. от	
					2017 г.	2018 г.
Общий показатель платежеспособности	≥ 1	1,55	2,69	6,09	+5,45	+4,31
Коэффициент текущей ликвидности	> 2	3,41	4,42	12,71	+9,30	8,29
Коэффициент промежуточного покрытия, «критической ликвидности»	≥ 1	2,48	3,46	9,65	+7,17	+6,19
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,1$	0,94	2,07	7,22	+6,28	+5,15
Доля оборотных средств в активе	$\geq 0,5$	0,12	0,18	0,18	+0,06	-

Из расчетов представленных в таблице 7, видно, что АО «Санаторий «Мотылек» является платежеспособной организацией.

Так общий показатель ликвидности на протяжении анализируемого периода 2017-2019 гг. имеет значение выше нормативного - 1,55, 2,69 и 7,00 соответственно. То есть, санаторий за весь период исследования может полностью расплатиться по своим обязательствам, не нарушая нормального хода производства.

Фактические значения коэффициента текущей ликвидности в 2017 – 2019 гг. также выше рекомендуемого. Многократное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами позволяет сделать вывод о том, что санаторий располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников.

Расчет коэффициента критической ликвидности за 2017-2019 гг. показывает, что за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых

поступлений за оказанные услуги АО «Санаторий «Мотылек» может погасить 248 % текущих обязательств - в 2017 г., 346 % - в 2018 г. и 965% - в 2019 г.

При этом погашение краткосрочных долговых обязательств должника зависит от качества дебиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что в 2017 г. - 94% обязательств организации может быть погашены в ближайшее время, в 2018г. – 207% и в 2019 г. – 722%. Значительный рост показателя за анализируемый период 2017 – 2019 гг. свидетельствует о том, что организация располагает большим объемом свободных денежных ресурсов.

Доля оборотных средств в активе показывает, что в имуществе организации преобладают внеоборотные активы. В 2017 году удельный вес составлял – 12%, в 2018 – 2019 гг. – 18%, что является оптимальным для санатория, так как для производственной деятельности нужны основные средства. Таким образом, по данному направлению анализа можно сделать вывод о том, что текущая платежеспособность АО «Санаторий «Мотылек» возросла к концу анализируемого 2019 г.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

При определении типа финансовой устойчивости рассчитываются три показателя наличия источников формирования запасов, которым соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором - величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости (таблица 8).

Таблица 8 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Тип финансовой ситуации			
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$

Для более детальной оценки финансовой устойчивости организации необходимо определить излишек или недостаток источников средств для формирования запасов. Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1) Наличие собственных оборотных средств (СОС). Рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \text{СОС} &= \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}, & (30) \\ \text{СОС (2017)} &= 55916 - 52920 = +2996 \\ \text{СОС (2018)} &= 58906 - 51329 = +7577 \\ \text{СОС (2019)} &= 65160 - 55303 = +9857 \end{aligned}$$

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ). Находится по формуле:

$$\begin{aligned} \text{КФ} &= (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы}) - \text{Внеоборотные активы}, & (31) \\ \text{КФ (2017)} &= (55916 + 0) - 52920 = +2996 \\ \text{КФ (2018)} &= (58906 + 0) - 51329 = +7577 \\ \text{КФ (2019)} &= (65160 + 0) - 55303 = +9857 \end{aligned}$$

3) Общая величина основных источников формирования запасов (ВИ). Рассчитаем по формуле:

$$\text{ВИ} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}) - \text{Внеоборотные активы}, \quad (32)$$

$$\text{ВИ (2017)} = (55916 + 0 + 0) - 52920 = +2996$$

$$\text{ВИ (2018)} = (58906 + 0 + 0) - 51329 = +7577$$

$$\text{ВИ (2019)} = (65160 + 0 + 0) - 55303 = +9857$$

Показатели обеспеченности запасов источниками формирования:

- 1) Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Φ^c), рассчитывается по формуле:

$$\pm \Phi^c = \text{СОС} - \text{Запасы}, \quad (33)$$

$$+\Phi^c (2017) = 2996 - 1900 = +1096$$

$$+\Phi^c (2018) = 7577 - 2449 = +5128$$

$$+\Phi^c (2019) = 9857 - 2849 = +7008$$

- 2) Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (Φ^T), рассчитывается по формуле:

$$\pm \Phi^T = + \text{КФ} - \text{Запасы}, \quad (34)$$

$$+\Phi^T (2017) = + 2996 - 1900 = +1096$$

$$+\Phi^T (2018) = + 7577 - 2449 = +5128$$

$$+\Phi^T (2019) = + 9857 - 2849 = +7008$$

- 3) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов (Φ^o), находится по формуле:

$$\pm \Phi^o = \text{ВИ} - \text{Запасы}, \quad (35)$$

$$+\Phi^o (2017) = 2996 - 1900 = +1096$$

$$+\Phi^o (2018) = 7577 - 2449 = +5128$$

$$+\Phi^o (2019) = 9857 - 2849 = +7008$$

Сгруппируем полученные результаты в таблицу 9.

Оценим финансовую устойчивость. Проведенные расчеты показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволили установить, что АО «Санаторий «Мотылек» за анализируемый период 2017-2019 гг. находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии.

Фактическое значение источников формирования значительно выше производственных запасов анализируемой организации. За счет того, что

санаторий не привлекает долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов все источники имеют одинаковое значение.

Таблица 9 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 – 2019 гг., тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (\pm) 2019 г. от	
				2017 г.	2018 г.
Источники собственных средств	55916	58906	65160	+9244	+6254
Внеоборотные активы	52920	51329	55303	+2383	+3974
Собственные источники формирования (СОС)	2996	7577	9857	+6861	+2280
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	-	-	-
Собственные и долгосрочные источники формирования (КФ)	2996	7577	9857	+6861	+2280
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-	-
Общая величина источников формирования (ВИ)	2996	7577	9857	+6861	+2280
Запасы и затраты	1900	2449	2849	+949	+400
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств на покрытие запасов ($\pm\Phi^C$)	+1096	+5128	+7008	+5912	+1880
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств на покрытие запасов ($\pm\Phi^T$)	+1096	+5128	+7008	+5912	+1880
Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников средств на покрытие запасов ($\pm\Phi^O$)	+1096	+5128	+7008	+5912	+1880
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1;1;1;)	(1;1;1;)	(1;1;1;)	x	x

При этом, наблюдается увеличение платежного излишка всех источников формирования. В 2019 г. по сравнению с 2017 г. он возрос - на 9244 тыс. руб., по сравнению с 2018 г. – на 6254 тыс. рублей.

Степень зависимости от заемных средств позволяют определить относительные показатели финансовой устойчивости, существенно дополняющих оценку финансовой устойчивости, сделанную на основе

абсолютных величин. Выделяют следующие основные показатели финансовой устойчивости:

1) Коэффициент финансовой независимости (автономии). Показывает долю формирования активов за счет собственного капитала. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \geq 0,5, \quad (36)$$

Рассчитаем коэффициент финансовой независимости для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{\text{фн}} (2017) = 55916 / 59877 = 0,93$$

$$K_{\text{фн}} (2018) = 58906 / 62616 = 0,94$$

$$K_{\text{фн}} (2019) = 65160 / 67132 = 0,97$$

2) Коэффициент концентрации заемного капитала характеризует долю долга в общей сумме капитала и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{зк}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (37)$$

Рассчитаем коэффициент концентрации заемного капитала для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{\text{зк}} (2017) = 3961 / 59877 = 0,07$$

$$K_{\text{зк}} (2018) = 3710 / 62616 = 0,06$$

$$K_{\text{зк}} (2019) = 1972 / 67132 = 0,03$$

3) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств или коэффициент капитализации. Чем больше коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{к}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (38)$$

Рассчитаем коэффициент соотношения заемных и собственных средств или коэффициент капитализации для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{\text{к}} (2017) = 3961 / 55916 = 0,07$$

$$K_{\text{к}} (2018) = 3710 / 58906 = 0,06$$

$$K_k(2019) = 1972 / 65160 = 0,03$$

4) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Показывает долю формирования оборотных активов за счет собственного капитала и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{сос}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}, \quad (39)$$

Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{\text{сос}}(2017) = 55916 - 52920 / 6957 = 0,43$$

$$K_{\text{сос}}(2018) = 58906 - 51329 / 11287 = 0,67$$

$$K_{\text{сос}}(2019) = 65160 - 55303 / 11829 = 0,83$$

5) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат. Показывает долю формирования запасов за счет собственного капитала. Значение этого показателя на уровне единицы отражает устойчивое финансовое состояние организации.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{соз}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Запасы}}, \quad (40)$$

Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 - 2019 гг.:

$$K_{\text{соз}}(2017) = 55916 - 52920 / 1900 = 1,58$$

$$K_{\text{соз}}(2018) = 58906 - 51329 / 2449 = 3,09$$

$$K_{\text{соз}}(2019) = 65160 - 55303 / 2849 = 3,46$$

б) Коэффициент маневренности собственного капитала. Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (41)$$

Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 - 2019 гг.:

$$K_{\text{мск}}(2017) = 55916 - 52920 / 55916 = 0,05$$

$$K_{\text{мск}}(2018) = 58906 - 51329/58906 = 0,13$$

$$K_{\text{мск}}(2019) = 65160 - 55303/65160 = 0,15$$

7) Коэффициент инвестирования. Показывает долю собственного капитала, направленного на формирования внеоборотных активов. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{инв}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Внеоборотные активы}}, \quad (42)$$

Рассчитаем коэффициент инвестирования для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 - 2019 гг.:

$$K_{\text{инв}}(2017) = 55916 / 52920 = 1,05$$

$$K_{\text{инв}}(2018) = 58906 / 51329 = 1,15$$

$$K_{\text{инв}}(2019) = 65160 / 55303 = 1,18$$

8) Коэффициент финансовой устойчивости. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фу}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (43)$$

Рассчитаем коэффициент финансовой устойчивости для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{\text{фу}}(2017) = 55916 + 5 / 59877 = 0,93$$

$$K_{\text{фу}}(2018) = 58906 + 5 / 62616 = 0,94$$

$$K_{\text{фу}}(2019) = 65160 + 154 / 67132 = 0,97$$

Полученные результаты исследования позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, так как доля собственных средств в общей величине финансирования за период 2017 -2019 гг. составляет 93%, 94% и 97% соответственно.

Сгруппируем относительные показатели финансовой устойчивости в таблицу 10. Коэффициент концентрации заемного капитала удовлетворяет нормативному значению менее 0,5 или 50% и свидетельствует о том, что в 2017 году удельный вес заемных источников формирования имущества в общей величине финансирования составляет 7% в 2018 г. – 6% и в 2019г. – 3%.

Таблица 10 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.

Показатель	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (±)	
					2019 г. от 2017 г.	2018 г.
Исходные данные для расчета						
Внеоборотные активы, тыс.руб.	х	52920	51329	55303	+2383	+3974
Оборотные активы, тыс.руб.	х	6957	11287	11829	+4872	+542
Запасы и затраты, тыс.руб.	х	1900	2449	2849	+949	+400
Валюта баланса, тыс.руб.	х	59877	62616	67132	+7255	+4516
Собственный капитал, тыс.руб.	х	55916	58906	65160	+9244	+6254
Заемный капитал, тыс.руб.	х	3961	3710	1972	-1989	-1738
Коэффициенты финансовой устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,5$	0,93	0,94	0,97	+0,04	+0,03
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,07	0,06	0,03	-0,04	-0,03
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств или коэффициент капитализации	< 1	0,07	0,06	0,03	-0,04	-0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат	$\geq 0,5$	1,58	3,09	3,46	+1,88	+0,37
Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов или коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,43	0,67	0,83	+0,40	+0,16
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\approx 0,5$	0,05	0,13	0,15	+0,10	+0,02
Коэффициент инвестирования	≥ 1	1,05	1,15	1,18	+0,13	+0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,93	0,94	0,97	+0,04	+0,03

Такое значение показателя говорит о финансовой устойчивости АО «Санаторий «Мотылек».

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, что в 2017 г. - 93% источников финансирования могут использоваться длительное время. К 2019 гг. данный показатель увеличился - на 4%. Равенство коэффициентов финансовой устойчивости и автономии, обусловлено тем, что анализируемая организация не имеет долгосрочных обязательств.

О достаточно устойчивом финансовом положении свидетельствует и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Согласно расчетам в 2017 г. на пополнение оборотных активов было направлено 43% собственного капитала, а в 2018 г. – 67% и в 2019 г. – 83% оборотных активов было сформировано за счет собственных источников.

Уровень коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами в 2017 – 2019 гг. составляет 1,58, 3,09, 3,46. То есть, все запасы санатория за исследуемый период сформированы за счет собственных источников.

Фактическое значение коэффициента маневренности собственного капитала также значительно ниже рекомендованного значения. Это означает, что АО «Санаторий «Мотылек» имеет незначительную долю собственного капитала обездвиженного в запасах и имеет возможность финансового маневра.

Степень формирования внеоборотных активов показывает коэффициент инвестирования, расчет которого свидетельствует, о том, что в 2017–2019 гг. на формирование иммобилизованного имущества был направлен только собственный капитал.

Таким образом, в результате анализа финансовой устойчивости АО «Санаторий «Мотылек», мы пришли к заключению, что анализируемая организация финансово устойчива и независима от внешних источников финансирования. При этом риска их потери нет.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости, которые очень важны для АО «Санаторий «Мотылек». Для этого используются данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатов. Для анализа деловой активности необходимо рассчитать две группы показателей:

I. Общие показатели оборачиваемости. Показывают сколько оборотов совершают ресурсы организации. Рассчитываются в оборотах. Должны стремиться к максимуму.

1) Оборачиваемость капитала (капиталоотдача), рассчитывается по формуле:

$$K_k = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость капитала}}, \quad (44)$$

$$K_k (2017) = 69901/57899 = 1,21$$

$$K_k (2018) = 70453/61246,5 = 1,15$$

$$K_k (2019) = 67638/64874 = 1,04$$

2) Оборачиваемость оборотных средств, рассчитывается по формуле:

$$K_{оос} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}, \quad (45)$$

$$K_{оос} (2017) = 69901/57899 = 11,96$$

$$K_{оос} (2018) = 70453/9122 = 7,72$$

$$K_{оос} (2019) = 67638/11588 = 5,84$$

3) Оборачиваемость дебиторской задолженности, рассчитывается по формуле:

$$K_{одз} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности}}, \quad (46)$$

Рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$K_{одз} (2017) = 69901/1795,5 = 38,93$$

$$K_{одз} (2018) = 70453/3340,5 = 21,09$$

$$K_{одз} (2019) = 67638/2906 = 23,27$$

4) Оборачиваемость кредиторской задолженности, рассчитывается по формуле:

$$K_{кз} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности}}, \quad (47)$$

$$K_{кз} (2017) = 69901 / 2034 = 34,37$$

$$K_{кз} (2018) = 70453/2296,5 = 30,68$$

$$K_{кз} (2019) = 67638/1740,5 = 38,86$$

5) Оборачиваемость запасов, рассчитывается по формуле:

$$K_{оз} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}, \quad (48)$$

$$\text{Коз (2017)} = 69901 / 1278 = 54,69$$

$$\text{Коз (2018)} = 70453/2174,5 = 32,40$$

$$\text{Коз (2019)} = 67638/2649 = 25,53$$

б) Оборачиваемость денежных средств, рассчитывается по формуле:

$$\text{Кодс} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость денежных средств}}, \quad (49)$$

Рассчитаем оборачиваемость денежных средств для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017 - 2019 гг.:

$$\text{Кодс (2017)} = 69901 / 2770 = 25,24$$

$$\text{Кодс (2018)} = 70453/3607 = 19,53$$

$$\text{Кодс (2019)} = 67638/6003 = 11,26$$

II. Показатели управления активами.

Они показывают продолжительность одного оборота, должны стремиться к минимуму. Для исчисления среднего периода оборачиваемости используют 360 дней. Выделяют следующие показатели:

1) Продолжительность оборота капитала в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Пок} = \frac{\text{Средняя стоимость капитала} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (50)$$

где t – период в календарных днях (360)

$$\text{Пок (2017)} = 57899 \times 360 / 69901 = 297,52$$

$$\text{Пок (2018)} = 61246,5 \times 360 / 70453 = 313,04$$

$$\text{Пок (2019)} = 64874 \times 360 / 67638 = 346,15$$

2) Продолжительность оборота оборотных активов в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Пооа} = \frac{\text{Средняя стоимость оборотных активов} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (51)$$

$$\text{Пооа (2017)} = 5843,5 \times 360 / 69901 = 30,10$$

$$\text{Пооа (2018)} = 9122 \times 360 / 70453 = 46,63$$

$$\text{Пооа (2019)} = 11588 \times 360 / 67638 = 61,64$$

- 3) Продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Подз} = \frac{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (52)$$

$$\text{Подз (2017)} = 1795,5 \times 360 / 69901 = 9,25$$

$$\text{Подз (2018)} = 3340,5 \times 360 / 70453 = 21,09$$

$$\text{Подз (2019)} = 2906 \times 360 / 67638 = 23,27$$

- 4) Продолжительность оборота кредиторской задолженности в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Покз} = \frac{\text{Средняя стоимость кредиторской задолженности} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (53)$$

$$\text{Покз (2017)} = 2034 \times 360 / 69901 = 10,47$$

$$\text{Покз (2018)} = 2296,5 \times 360 / 70453 = 11,73$$

$$\text{Покз (2019)} = 1740,5 \times 360 / 67638 = 9,26$$

- 5) Средний срок хранения запасов в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Ссхз} = \frac{\text{Средняя стоимость запасов} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (54)$$

$$\text{Ссхз (2017)} = 1278 \times 360 / 69901 = 54,69$$

$$\text{Ссхз (2018)} = 2174,5 \times 360 / 70453 = 32,40$$

$$\text{Ссхз (2019)} = 2649,5 \times 360 / 67638 = 25,53$$

- 6) Продолжительность оборота денежных средств в днях, рассчитывается по формуле:

$$\text{Подс} = \frac{\text{Средняя стоимость денежных средств} \times t}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (55)$$

$$\text{Подс (2017)} = 2770 \times 360 / 69901 = 14,26$$

$$\text{Подс (2018)} = 3607 \times 360 / 70453 = 18,43$$

$$\text{Подс (2019)} = 6003 \times 360 / 67638 = 31,97$$

Коэффициенты оборачиваемости напрямую влияют на длительность операционного и финансового циклов.

Расчет длительности циклов основан на расчете периода оборота отдельных видов оборотных активов и кредиторской задолженности.

Операционный цикл характеризует длительность операций с материальными оборотными активами, то есть показывает период времени от момента закупки сырья до момента получения готовой продукции. Длительность операционного цикла рассчитывается по формуле:

$$Доц = Позп + Подз + Подс, \quad (56)$$

Рассчитаем продолжительность длительность операционного цикла для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.:

$$Доц (2017) = 6,58 + 9,25 + 14,26 = 30,09;$$

$$Доц (2018) = 11,11 + 17,09 + 18,43 = 69,02;$$

$$Доц (2019) = 14,10 + 15,47 + 31,97 = 61,54.$$

Финансовый цикл характеризует потребность организации в финансировании операционного цикла и показывает период времени от момента оплаты кредиторской задолженности до момента получения денег за готовую продукцию. Длительность финансового цикла рассчитывается по формуле:

$$ДФ = Доц - Покс, \quad (57)$$

Рассчитаем продолжительность финансового цикла для АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.

$$Доц (2017) = 30,09 - 10,47 = 30,09;$$

$$Доц (2018) = 69,02 - 11,73 = 57,29;$$

$$Доц (2019) = 61,54 - 9,26 = 52,28.$$

В результате проведенного анализа деловой активности, мы пришли к заключению, что у АО «Санаторий «Мотылек» низкий уровень деловой активности, о чем свидетельствуют рассчитанные показатели. Из данных таблицы следует, что в 2019 г. по сравнению с 2017 г. произошло замедление оборачиваемости капитала организации на 0,17 оборота.

Таким образом, результаты анализа свидетельствуют об ухудшении расчетов с покупателями и заказчиками.

Наблюдается тенденция ускорения оборачиваемости кредиторской задолженности, которая ускорилась за период 2017-2019 г. – на 4,49 оборота или 1,21 день. Данная ситуация свидетельствует о том, что санаторий не использует беспроцентные средства кредиторов.

Как видно из приложения 1, оборачиваемость запасов в 2019 г. по сравнению с базисным 2017 г. увеличилась - на 29,16 оборотов, что привело к росту срока хранения запасов - на 7,52 дня. Замедление оборачиваемости активов организации отразилось на продолжительности операционного цикла. Тенденция роста длительности финансового цикла санатория свидетельствует о возникновении нарастающей потребности в дополнительном финансировании.

2.3 Оценка вероятности банкротства санатория

В соответствии с Приложением №1 к постановлению Правительства РФ от 20 мая 1994г. № 498 (в ред. постановления Правительства РФ от 7 июня 2001г. №449) «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий», установлена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий. На основе данной методики принимаются следующие решения:

- 1) о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным;
- 2) о возможностях предприятия – должника восстановить свою платежеспособность;
- 3) о наличии реальной утраты платежеспособности предприятию, если оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Неудовлетворительность структуры баланса организации служит основанием признания ее неплатежеспособной.

Однако, здесь необходимо учесть, что, принятие этих решений не связано с признанием предприятия банкротом.

Решения, принимаемые в соответствии с указанной системой критериев, являются основанием для подготовки предложений по оказанию финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям.

Методика построена на системе критериев, которые сравниваются с фактическими значениями коэффициентов:

- текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$) с нормативным значением не менее 2;
- обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{ОСОС}$), с нормативным значением не менее 0,1;
- восстановления (утраты) платежеспособности, с нормативным значением не менее 1.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности ($K_{ВОССТ.}$) характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода. Рассчитывается по формулам:

$$K_{\text{вос. плат}} = \frac{(K_{\text{ТЛ.к.}} + (6/12 \times (K_{\text{ТЛ.к.}} - K_{\text{ТЛ.н.}}))}{2} \geq 1, \quad (58)$$

$$K_{\text{утр. плат}} = \frac{(K_{\text{ТЛ.к.}} + (6/3 \times (K_{\text{ТЛ.к.}} - K_{\text{ТЛ.н.}}))}{2} \geq 1, \quad (59)$$

где $K_{\text{ТЛ.н.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

$K_{\text{ТЛ.к.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода.

Так как коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении всего анализируемого периода выше нормативного значения, то рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности.

$$K_{\text{утр. плат}} (2017) = \frac{4,42 + [2 \times (4,96 - 4,42)]}{2} = 2,75;$$

$$K_{\text{утр. плат}} (2018) = \frac{4,42 + [2 \times (4,42 - 3,41)]}{2} = 3,22;$$

$$\text{Кутр. плат (2017)} = \frac{12,71 + [2 \times (12,71 - 4,42)]}{2} = 14,65;$$

Оценим структуру баланса АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг. в таблице 11.

Таблица 11 - Оценка неудовлетворительной структуры баланса АО «Санаторий «Мотылек» за 2017-2019 гг.

Показатель	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (±) 2019 г. от	
					2017 г.	2018 г.
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	3,41	4,42	12,71	8,29	1,01
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,43	0,67	0,83	0,40	0,16
Коэффициент утраты платежеспособности	≥ 1	2,75	3,22	14,65	11,90	11,43

Как показывают данные таблицы коэффициент утраты платежеспособности больше единицы на протяжении всего исследуемого периода, что свидетельствует о невозможности потери платежеспособности в течении трех месяцев.

Для более точной оценки воспользуемся моделями прогнозирования вероятности наступления банкротства. Рассмотрим методики адаптированные к российской бухгалтерской отчетности. Наиболее распространенной является методика У. Бивера, представленная в таблице 12 .

Таблица 12 - Система показателей У. Бивера

Показатель	Значение показателя		
	Группа 1 (нормальное финансовое положение)	Группа 2 (неустойчивое финансовое положение)	Группа 3 (кризисное финансовое положение)
Коэффициент Бивера	более 0,35	0,17-0,30	0,16 - (-0,15)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0-3,2	1,0-2,0	менее 1
Экономическая рентабельность, %	6 - 8 и более	5 -2	1 - (-22)
Финансовый леверидж, %	менее 35	40-60	80 и более
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,4 и более	0,3-0,1	менее 0,1

Сгруппируем полученные результаты по предлагаемой методике в таблице 13. Анализ таблицы 13 показал, что на протяжении трех лет вероятность банкротства санатория низкая, так как все показатели удовлетворяют значениям первой группы, что соответствует нормальному финансовому положению.

Таблица 13 - Система показателей У. Бивера АО «Санаторий «Мотылек»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент Бивера	2,00	2,72	5,54
Коэффициент текущей ликвидности	3,41	4,42	12,71
Экономическая рентабельность, %	8,42	7,49	4,18
Финансовый леверидж, %	6,61	5,92	2,94
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,43	0,67	0,83

Анализ таблицы 13 показал, что на протяжении трех лет вероятность банкротства санатория низкая, так как все показатели удовлетворяют значениям первой группы, что соответствует нормальному финансовому положению.

Часто при анализе вероятности банкротства финансисты используют пятифакторную модель Э. Альтмана.

В целом модель Альтмана для непроизводственных предприятий имеет вид:

$$Z = 6,56 \times X_1 + 3,26 \times X_2 + 6,72 \times X_3 + 1,05 \times X_4, \quad (54)$$

где Z –общая сумма баллов, подлежащая сравнению с заранее установленным нормативом;

X_1 – отношение собственных оборотных средств к итогу актива;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли к средней величине активов предприятия;

X_3 – отношение прибыли до выплаты процентов к средней величине активов предприятия;

X_4 – отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала предприятия.

Если $Z < 1,10$, то вероятность банкротства очень высокая, если $Z > 2,60$, то банкротство в ближайшее время предприятию не грозит.

Оценим вероятность банкротства по модели Э. Альтмана за период 2017-2019 гг. в таблице 14.

Таблица 14 - Оценка вероятности АО «Санаторий «Мотылек» по модели Э.Альтмана за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Доля собственных оборотных средств в активах	0,05	0,12	0,15
Отношение чистой прибыли к средней величине активов предприятия	0,07	0,11	0,13
Отношение прибыли до выплаты процентов к средней величине активов предприятия	0,11	0,09	0,05
Отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала предприятия	14,12	15,88	33,04
Общая сумма баллов (значение Z)	16,12	18,41	36,43
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая

Усовершенствованная модель Э. Альтмана, адаптированная к российским стандартам бухгалтерской отчетности имеет высокую точность прогнозирования банкротства.

Таким образом, оценив вероятность банкротства АО «Санаторий «Мотылек» по методике Э. Альтмана, можно сделать вывод, что за период 2017-2019 гг. реальной угрозы банкротства для санатория не существовало.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства для российских предприятий (модель R-счета).

Модель R-счета имеет вид:

$$R = 8,38 \times K_1 + K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4, \quad (60)$$

где K_1 – отношение оборотного капитала к активам;

K_2 – отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

K_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 – отношение чистой прибыли к затратам на производство и реализацию.

Вероятность банкротства предприятия определяется в соответствии со значениями модели R-счета определяется согласно классификации по сумме баллов, отраженных в таблице 15.

Таблица 15 - Вероятность банкротства согласно модели R-счета

R-счет	Вероятность банкротства, %
Менее 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

Оценим вероятность банкротства по модели R-счета в таблице 16.

Общая сумма баллов (значение Z) значительно больше 0,42, в результате оценка риска банкротства АО «Санаторий «Мотылек» по методике иркутских ученых, учитывающих специфику российских организаций, показала минимальную угрозу банкротства (до 10%) за весь период исследования.

Таблица 16 - Оценка вероятности банкротства АО «Санаторий «Мотылек» по модели R-счета

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Доля оборотных активов в активах	0,12	0,18	0,18
Отношение чистой прибыли к собственному капиталу	0,09	0,08	0,04
Коэффициент оборачиваемости активов	1,21	1,15	1,04
Отношение чистой прибыли к затратам на производство и реализацию	0,08	0,07	0,04
Общая сумма баллов (значение Z)	1,21	1,69	1,63
Вероятность банкротства	Минимальная (до 10%)	Минимальная (до 10%)	Минимальная (до 10%)

Российскими учеными также разработана модель Сайфуллина-Кадыкова, которая имеет вид:

$$R = 2,0 \times X_1 + 0,1 \times X_2 + 0,08 \times X_3 + 0,45 \times X_4 + 1,0 \times X_5, \quad (61)$$

где Z – общая сумма баллов, подлежащая сравнению с заранее установленным нормативом;

X_1 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат;

X_2 – коэффициент текущей ликвидности;

X_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

X_4 – отношение величины чистой прибыли к величине выручке предприятия;

X_5 – отношение величины чистой прибыли к величине собственного капитала предприятия.

Если $R < 1$, то финансовое состояние неудовлетворительное, а если $R \geq 1$, то предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние.

Рассчитаем показатели модели Сайфуллина-Кадыкова и оценим вероятность банкротства в таблице 17.

Таблица 17 - Оценка вероятности банкротства АО «Санаторий «Мотылек» по модели R Сайфуллина – Кадыкова

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат	1,58	3,09	3,46
Коэффициент текущей ликвидности	3,41	4,42	12,71
Коэффициент оборачиваемости активов	1,21	1,15	1,04
Отношение величины чистой прибыли к величине выручке предприятия	0,07	0,06	0,04
Отношение величины чистой прибыли к величине собственного капитала предприятия	0,09	0,08	0,04
Общая сумма баллов (значение R)	3,72	6,82	8,33
Финансовое состояние	удовлетворительное	удовлетворительное	удовлетворительное

Результаты анализа показали, что общая сумма баллов более 1, значит финансовое состояние АО «Санаторий «Мотылек» удовлетворительное за

весь период исследования. Для более точной картины оценки вероятности банкротства обобщим полученные результаты исследования в таблицу 18.

Таблица 18- Оценка вероятности банкротства АО «Санаторий «Мотылек» по моделям

Модель оценки	Вероятность банкротства		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Модель У.Бивера	низкая	низкая	низкая
Пятифакторная Э.Альтмана	очень низкая	очень низкая	очень низкая
Р-счета	минимальная	минимальная	минимальная
Сайфуллина- Кадыкова	финансовое состояние удовлетворительное	финансовое состояние удовлетворительное	финансовое состояние удовлетворительное

Анализ риска наступления банкротства, проведенный по различным методикам, в целом показал низкую вероятность возникновения серьезных финансовых проблем в ближайшей перспективе.

Однако снижение объемов продаж при высоком уровне постоянных расходов может привести к значительным убыткам и потере платежеспособности.

Несмотря на то, что для всех предприятий причины возникновения финансовых проблем индивидуальны, можно выделить несколько универсальных инструментов управления, позволяющих улучшить финансовое состояние:

1. Поиск путей снижения затрат - основным инструментом является нормирование всех статей затрат и жёсткий контроль за исполнением установленных нормативов.

2. Оптимизация денежных потоков.

3. Ускорение оборачиваемости оборотных средств.

4. Реструктуризация кредиторской задолженности.

Реализация части основных средств для расчёта по обязательствам или приобретения оборотных активов.

6. Увеличение уставного капитала за счёт различных источников средств.

7. Получение долгосрочного кредита.

8. Снижение дебиторской задолженности за счёт реформирования политики коммерческого кредитования клиентов и усиления контроля за своевременностью платежей.

Следует отметить, что важным этапом анализа является обоснование оптимального соотношения собственных и заемных источников средств, как одного из факторов, влияющих на увеличение чистой прибыли и рост рентабельности собственного капитала. Для этого используют финансовый рычаг.

Финансовый рычаг характеризует использование организацией заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Иными словами, финансовый рычаг – объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемым предприятием капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал.

Эффект финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала, рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - K_H) \times (\text{ЭР} - \text{ЦЗК}) \times \text{ЗК/СК}, \quad (62)$$

где K_H – коэффициент налогообложения прибыли;

ЭР – экономическая рентабельность активов;

ЦЗК – цена заемного капитала; ЗК/СК – плечо финансового рычага (финансовый левиредж).

Сгруппируем полученные данные в таблицу 19.

Анализ таблицы 19 показал, что за анализируемый период рентабельность собственного капитала АО «Санаторий «Мотылек» сократилась в 2,0 раза и составила к концу 2019 г. – 4,37%. Снижение показателя свидетельствует о сокращении доли капитала, увеличивающейся за счет прибыли.

Таблица 19 - Формирование эффекта финансового рычага АО «Санаторий «Мотылек»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (±) 2019 г. от	
				2017 г.	2018 г.
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	6739	5992	3559	-3180	-2433
Среднегодовая балансовая величина всего капитала (всех активов), тыс. руб.	57899	61246,5	64874	+6975	+3627,5
Рентабельность всего капитала (совокупных активов), %	11,64	9,78	5,49	-6,15	-4,29
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	1913	1476	833	-1080	-643
Уровень налогообложения	0,28	0,25	0,23	-0,05	-0,021
Среднегодовая величина заемного капитала, тыс. руб.	4386	3835,5	2841	-1545	-994,5
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	53513	57411	62033	+8520	+4622
Плечо финансового рычага	0,07	0,06	0,03	-0,04	-0,03
Эффект финансового рычага, %	0,59	0,44	0,12	-0,47	-0,32
Чистая прибыль, тыс. руб.	4878	4590	2713	-2165	-1877
Рентабельность собственного капитала (по чистой прибыли), %	9,11	7,99	4,37	-4,74	-3,62

При этом сокращается как рентабельность собственного капитала, так и рентабельность активов, что говорит о неэффективности использования имущества АО «Санаторий «Мотылек».

Сравнение эффекта финансового рычага и рентабельности собственного капитала говорит о том, что достигнутый уровень рентабельности собственного капитала 9,11% в 2017 году был только на 0,59% обеспечен за счет использования заемных средств. В 2019 году ситуация ухудшилась и рентабельность собственного капитала снизилась до 4,37%, эффект

финансового рычага составил 0,12%. Таким образом, рентабельность собственного капитала достигается за счет использования только собственных средств.

Таким образом, за счет отказа от привлечения заемных средств организация имела финансовые потери, которые можно рассматривать как упущенные выгоды, вследствие чего рентабельность собственных средств снизилась.

Организация может привлечь заемные средства, это могло бы увеличить прибыль, накопленную в предыдущие периоды. Одним из элементов такого анализа является расчёт запаса финансовой устойчивости и операционного рычага. Для этого используют маржинальный анализ. В процессе маржинального анализа определяют маржинальный доход по формуле:

$$M_d = V_p - ПР, \quad (63)$$

где M_d – маржинальный доход, тыс.руб.;

V_p - выручка от реализации товаров, тыс.руб.;

$ПР$ - переменные затраты тыс.руб.

Затем устанавливают величину прибыли от продажи продукции, как разность между валовой маржинальной прибылью и постоянными затратами по формуле:

$$ПР = M_d - ПЗ, \quad (64)$$

где $ПЗ$ – постоянные затраты, тыс.руб.

Цель маржинального анализа состоит в определении объема реализации путевок, при котором выручка от реализации равна ее полной себестоимости.

Такое состояние характеризует уровень безубыточности, то есть когда полностью покрываются расходы, но при этом нет ни прибыли, ни убытков. Точка безубыточности или порог рентабельности рассчитаем алгебраическим способом по формуле:

$$V_k = ПЗ / U_{M_d}, \quad (65)$$

где V_k – точка безубыточности или порог рентабельности, тыс. руб.;

U_{M_d} – доля маржинального дохода в выручке, %.

Разность между фактическим объемом продаж и критическим представляет собой зону безопасности или запас финансовой устойчивости (ЗФУ). Рассчитывается в стоимостном выражении по формуле:

$$\text{ЗФУ} = \text{В}_\text{ф} - \text{В}_\text{к}, \quad (66)$$

Рассчитывается в процентном выражении по формуле:

$$\text{ЗФУ} = \text{В}_\text{ф} - \text{В}_\text{к} / \text{В}_\text{ф},$$

где $\text{В}_\text{ф}$ - фактический объем продаж; $\text{В}_\text{к}$ – критический объем продаж.

Рассчитаем показатели и сгруппируем их в таблицу 20.

Таблица 20 - Расчет безубыточного объема продаж и запаса финансовой устойчивости АО «Санаторий «Мотылек»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (±) 2019 г. от	
				2017 г.	2017 г.
Выручка от реализации, тыс.руб.	69901	70453	67638	-2263	-2815
Полная себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	61204	62906	62443	+1239	-463
Сумма переменных затрат, тыс.руб.	36722	39002	39339	+2617	+337
Сумма постоянных затрат, тыс.руб.	24482	23904	23104	-1378	-800
Сумма маржинального дохода, тыс.руб.	33179	31451	28299	-4880	-3152
Доля маржинального дохода в выручке, %	47,46	44,64	41,84	-5,62	-2,80
Прибыль от продаж, тыс.руб.	8697	7547	5195	-3502	-2352
Безубыточный объем продаж, тыс.руб.	52089,36	53120,00	55009,52	+2920,16	+18895,20
Операционный рычаг, тыс. руб.	3,81	4,17	5,45	+1,64	+1,28
Запас финансовой устойчивости, тыс.руб.	17811,64	17333	12628,48	-5183,16	-4704,52
Запас финансовой устойчивости, %	25,48	24,60	18,67	-6,81	-5,93

Как показывают данные таблицы 20, в 2017 году нужно было реализовать путевок на сумму 52089,36 тыс. рублей чтобы покрыть постоянные затраты.

При такой выручке рентабельность равна нулю. Фактически выручка составила 69901 тыс. рублей, что выше критической точки – на 17811,64 тыс. рублей или на 38,52%. Это и есть запас финансовой прочности санатория.

В 2018 г. запас финансовой устойчивости сократился - на 0,88%, а в 2019 г. еще - на 5,93%, то есть санаторий может снизить выручку в 2019 г. – на 18,67% без угрозы финансовому положению, что ниже уровня предыдущего года.

Таким образом, результаты исследования показали, что АО «Санаторий «Мотылек» потерял финансовую устойчивость.

Операционный рычаг, наоборот, имеет тенденцию роста, если в 2017 г. он составлял – 3,81 тыс. руб., то в 2019 г. – 5,45 тыс. руб. Чем больше значение силы операционного рычага, тем выше предпринимательский риск. В действительности же предприятию не удалось при положительной динамике реализации продукции снизить переменные расходы.

По причине роста постоянных и переменных расходов не был обеспечен прирост прибыли от продаж. Прибыль от продаж снизилась более интенсивными темпами, чем можно было бы ожидать.

Таким образом, фактический отрицательный темп прироста прибыли от продаж составил 40,27%, что свидетельствует о снижении эффективности производственно-хозяйственной деятельности АО «Санаторий «Мотылек».

Безубыточный объем продаж в 2019 г. составляет 55009,52 тыс. руб. При увеличении постоянных затрат, который диктует дальнейшее наращивание мощностей или другие обстоятельства, значение точки безубыточности изменится.

Расчеты свидетельствуют о том, что снижение величины постоянных затрат положительно влияет на критический объем продаж. Чем меньше сумма постоянных затрат, тем меньше выручка в точке безубыточности, тем крепче финансовое состояние санатория.

2.4 Пути повышения финансового состояния АО «Санаторий «Мотылек»

Финансовое состояние компании описывается системой характеристик, отображающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность компании финансировать собственную деятельность на фиксированный момент времени.

Объектом финансового управления является капитал и денежные потоки. Данные стоимостные категории имеют стратегическое значение, так как их состояние в большей мере определяет конкурентные преимущества и экономический потенциал компании. Мы провели анализ ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности организации, анализ прибыли, рентабельности, дали оценку уровню эффективности функционирования организации, рассчитав показатели деловой активности, провели, наконец, анализ финансовой устойчивости.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно рассмотреть следующие предложения по улучшению финансового состояния санатория:

1. Ускорить оборачиваемость оборотных средств за счет контроля за состоянием дебиторской задолженности;
2. Активизировать продажи путевок за счет развития отношений с существующими клиентами и привлечения новых;
3. Принять меры по снижению постоянных расходов, что увеличит прибыль от продаж и будет способствовать росту запаса финансовой прочности.
4. Изучить возможность привлечения долгосрочных кредитов и займов для обеспечения эффективности использования капитала санатория.
5. Продумать план проведения мероприятий по повышению уровня рентабельности и прибыли организации.
6. Разработка программы контроля качества предоставляемых услуг.

Рассмотрим более подробно некоторые из них:

Во – первых, дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов, причитающихся предприятию от физических и юридических лиц в результате хозяйственных отношений между ними.

Дебиторская задолженность относится к оборотным активам компании вне зависимости от срока её погашения. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение наиболее эффективной реализации экономических решений в процессе деятельности предприятия.

В целях моделирования процесса управления дебиторской задолженностью организации разработана модель управления дебиторской задолженностью для решения практических задач управления задолженностью АО «Санаторий «Мотылек». Цели построения предлагаемой модели заключаются в обработке существующих методов управления задолженностью, проверке предположений о реальном изменении дебиторской задолженности предприятия, выработке управленческих решений.

Процесс управления дебиторской задолженностью можно разбить на пять этапов:

1. предварительные расчеты и анализ дебиторской задолженности;
2. выявление целей и задач управления дебиторской задолженностью;
3. определение метода управления дебиторской задолженностью;
4. корректировка проведенных мероприятий;
5. оценка достижения цели.

В рамках управления дебиторской задолженностью необходимо наметить очередность проводимой работы с конкретными дебиторами позволит их ранжирование по сумме задолженности и срокам ее возникновения. Данный способ группировки дебиторской задолженности позволяет отразить ее динамику за исследуемый период, а также выявить задолженность, по которой происходит неоправданный рост. В целях недопущения роста просроченной дебиторской задолженности в договоры с контрагентами целесообразно включать пункты, предусматривающие возложение на должника дополнительных обязательств в виде штрафных санкций в случае нарушения

условий договоров (просрочка платежа, невыполнение работ в срок по перечисленному авансу).

На этапе применения штрафов и неустоек для АО «Санаторий «Мотылек» имеет большое значение разработка шкалы штрафных санкций. Предлагается установить определенный размер штрафов для предприятий, сгруппированных в соответствии с объемом задолженности.

Если ввести данные методы управления дебиторской задолженностью, то должники будут оплачивать вовремя долги, чтобы избежать дополнительных штрафных санкций, а АО «Санаторий «Мотылек» за счет средств полученных от дебиторов сможет своевременно погасить кредиторскую задолженность.

Кроме вышеуказанных штрафных санкций целесообразно закрепить ответственность сотрудников предприятия в регламенте управления дебиторской задолженностью (таблица 21).

Таблица 21 - Регламент управления дебиторской задолженностью

Этап управления дебиторской задолженностью	Процедура	Ответственное лицо (подразделение)
Критический срок оплаты не наступил	<ul style="list-style-type: none"> - Заключение договора; - Выставление счета; - Уведомление о сумме и расчетных сроках погашения задолженности; - За несколько дней до наступления критического срока оплаты – звонок с напоминанием. 	Коммерческий директор, финансовая служба.
Просрочка платежа до 7 дней	<ul style="list-style-type: none"> - Звонок с выяснением причин, формирование графика платежей; - Прекращение поставок (до оплаты); - Направление предупредительного письма о начислении штрафа. 	Коммерческий директор, финансовая служба.
Просрочка от 7 до 30 дней	<ul style="list-style-type: none"> - Начисление штрафа; - Предарбитражное предупреждение; - Ежедневные звонки с напоминанием; - Переговоры с ответственными лицами. 	Финансовая служба, юридический отдел.
Просрочка от 30 до 90 дней	<ul style="list-style-type: none"> - Командировка ответственного сотрудника, принятие всех возможных мер по досудебному взысканию; - Официальная претензия. 	Юридический отдел.
Просрочка более 90 дней	<ul style="list-style-type: none"> - Подача иска в арбитражный суд 	Юридический отдел

Следующий шаг к улучшению финансового состояния организации – это материальных затрат за счет проведения анализа расходов на реагенты для очистки воды и пути снижения данных затрат АО «Санаторий «Мотылек».

Во - вторых, одним из основных факторов, влияющих на качество обслуживания является материально-техническая база санатория. Сюда относится в первую очередь состояние номерного фонда. Здание спального корпуса построено в 70-х годах и уступает новым, комфортабельным мини-гостиницам. Поэтому и отдельно взятые гостиничные услуги не очень востребованы.

В основном санаторий работает на предложении санаторно-курортных услуг в комплексе (проживание, питание, лечение). Компактное расположение корпусов, не уступающие по эффективности и разнообразию методы оздоровления, сбалансированное питание, а главное уютная, почти домашняя атмосфера привлекают внимание отдыхающих и гостей города – курорта Анапа. Профессионализм персонала - это следующий фактор качественного обслуживания. В основном в санатории работает квалифицированные работники.

Хорошо организована и налажена работа всех служб санатория, что существенно повышает качество обслуживания.

Но есть и недостатки. В санатории довольно высокий процент текучести кадров, что сказывается на профессионализме коллектива в целом. Неудовлетворительное владение обслуживающим персоналом иностранными языками также приводит к отставанию показателей качества от уровня аналогичных показателей у конкурентов. Данная проблема может быть решена путем более тщательного подбора персонала на ключевые позиции бригадиров горничных и администраторов. Так же необходимо проведение курсов по обучению и повышению квалификации персонала.

В настоящее время санаторий может предложить доступ в Интернет только при наличии переносного персонального компьютера. Данная услуга не пользуется активным спросом. Необходимо изыскать возможность

предоставления телематических услуг высокого качества. Разнообразие применений телематических услуг. Можно разграничить сегменты их применения: инфосистемы; цифровые сервисы (интернет, интернет-телевидение, телефония); удаленное управление, обслуживание (научные нанотехнологии, медицина, автоиндустрия).

В целях обеспечения стратегического преимущества перед конкурентами необходимо проводить аудит качества. Анализ качества гостиничных услуг позволит создать предпосылки для последующего управления качеством. В настоящее время в компании проводится только анализ качества уборки гостиничных помещений. Необходимо рекомендовать АО «Санаторий «Мотылек» проводить комплексные проверки качества ежеквартально.

На основании результатов проверок за год разработать и внедрить программу контроля качества. При проведении анализа качества необходимо руководствоваться принципом, что мнение клиента о качестве предоставленных гостиничных услуг является основополагающим. Исходя из этого, основным методом сбора данных, необходимых для проведения анализа качества должен стать анкетный метод.

Необходим тщательный подход к разработке опросного листа. В первую очередь вопросы анкеты должны делать акцент на перечень существенных свойств санаторного обслуживания, на заинтересованное восприятие которых рассчитывает санаторий и ориентирует свою деятельность.

Анкета, разработанная в санатории не дает полной картины удовлетворенности клиентов. Необходимо разработать новую более детальную анкету. Пример такой анкеты разработан и дан в Приложении Д.

Анкетный опрос позволит сделать фокус на потребителя, так как именно потребитель выступает главным аудитором уровня качества представленных услуг. Его функция качества должна выступать главным источником информации для принятия управленческих решений. Глубоко проработанная корректная система анкетного опроса потребителей позволит наладить эффективную обратную связь от потребителей обслуживания по результатам

проводимых инноваций. Под инновациями в данном случае понимаются все нововведения в обслуживании - как новые услуги, так и улучшения, внедряемые в устоявшиеся процессы обслуживания.

В целях повышения показателей качества гостиничных услуг следует также систематически проводить самооценку обслуживания - анкетирование персонала.

Накопление и обработка статистики анкетных опросов потребителей санаторных услуг и персонала позволит руководству организации сформировать и документально оформить политику в области качества. Совместно с проведением анкетных опросов необходимо проводить индексацию степени удовлетворенности отдыхающих качеством предоставленных услуг. Для выяснения потребностей отдыхающих целесообразно проводить анкетирование, приглашать таких гостей на брейк-кофе в ресторан для выяснения проблем качества санаторных услуг. Данная процедура могла бы установить более доверительные отношения между обслуживающим персоналом организации и отдыхающими. Гость, которому уделяется особое внимание, может чувствовать себя не просто рядовым потребителем услуг населения, а постоянным гостем, с мнением которого считаются. Постоянным клиентам можно организовать рассылку анкет почтой, так как при регистрации в санатории они оставляют адрес прописки. Для отдыхающих, следует разработать более детальную анкету, по сравнению со стандартной анкетой. Проведение анализа качества предоставляемых услуг необходимо при разработке программы контроля качества. Такая программа предполагает определение целевых ориентиров, на достижение которых будут направлены мероприятия содержательной части этого документа. При разработке программы контроля качества необходимо руководствоваться следующими целями:

- сохранение имеющихся клиентов и расширение их круга за счет привлечения новых посетителей;

- быстрое решение возникающих проблем, связанных с качеством предложения, благодаря установлению обратной связи;
- возможность оценить мероприятия, улучшающие или ухудшающие качество обслуживания в масштабах всего санатория;
- постоянный контроль за мерами, принимаемыми для повышения качества (маркетинговый план);
- создание основы для обучения и повышения квалификации персонала предприятия процессу продаж с применением традиций качества. Здесь должны различаться сфера, контактирующая с клиентами и службы заднего плана, или сфера управления и обслуживания санатория. Мнение клиентов о качестве обслуживания должно изучаться на основе составленных санаторных листов-опросников. Сфера обслуживания санатория контролируется на предмет качества с помощью специальных листов качества. Обязательны: Контроль. Действия. Оценка. Опросники и листы проверки качества должны составлять основу для разработки программ профессиональной подготовки персонала отделов обслуживания.

Работа персонала санатория должна быть сфокусирована на повышение качества, качество должно рассматриваться с точки зрения гостя. С другой стороны, программа проверки качества способствует лучшему взаимодействию подразделений санатория между собой. В любом случае, данной организации следует рекомендовать рассматривать возникшую проблему качества с позиции «почему это случилось», а не с позиции «кто виноват».

В годовом маркетинговом плане, помимо анализа рыночной конъюнктуры следует также отражать в первую очередь - состояние качества обслуживания в данной организации. В рамках планирования деятельности санатория должны быть определены стандарты качества работы, которые устанавливаются в маркетинговом плане как конечная цель и контролируется наиболее строгим критерием - клиентом. Приведенные рекомендации позволят АО «Санаторий «Мотылек» обеспечить своевременный анализ качества и уровня потребительской удовлетворенности, разработать и внедрить стандарты

качества на предлагаемые услуги, а значит, обеспечат более качественное обслуживание потребителей по сравнению с конкурентами.

Данные мероприятия, при условии их выполнения, обеспечат санаторию конкурентное преимущество, что в свою очередь отразится на финансовых результатах финансово-хозяйственной деятельности и увеличению показателей доходности на вложенный капитал.

2) Вся деятельность санатория разбита на несколько главных функций, которые выполняются соответствующими службами. Некоторые службы связаны функционально. Из этого следует, что организационная система управления АО «Санаторий «Мотылек» - линейно-функциональная, то есть синтез линейного и функционального управления.

Здесь функциональные звенья теряют право принятия решений и непосредственного руководства нижестоящими подразделениями. Они принимают участие в постановке задач, подготовке решений, помогают линейному руководителю в реализации отдельных функций управления. Руководители функциональных служб через вышестоящего линейного руководителя взаимодействуют с основными управленческими звеньями.

Недостаток - нередкая несогласованность в действиях функциональных подразделений. Ответственность распределяется между различными подразделениями, что обычно усложняет принятие оптимального решения.

Специфические особенности организации проявляются при анализе таких факторов, как характер взаимосвязей между подразделениями и органами управления.

В АО «Санаторий «Мотылек» между структурными подразделениями существуют горизонтальные связи, что касается характера взаимосвязей между органами аппарата управления, здесь наблюдаются линейные связи.

Остановимся более подробно на характере взаимоотношений в одном из блоков организационной структуры, например, в медицинской части.

Между заместителем начальника санатория по медицинской части и начальником лечебно-диагностического отделения, медицинских отделений;

заведующего аптекой, клубом водолечебницей существуют линейные связи. Заместитель начальника санатория выдает задания заведующим подразделений, а также осуществляет контроль за их исполнением, проводит с ними консультации по согласованию различных вопросов. В свою очередь начальники отделений подготавливают информацию и составляют отчеты о деятельности своего подразделения и представляют их зам. Начальника по медицинской части.

Между такими элементами организационной структуры, как лечебно-диагностическое отделение, медицинским отделением, водолечебницей существуют функциональные связи, а внутри каждого структурного подразделения существуют прямые линейные связи.

Аналогичные взаимоотношения существуют между другими функциональными блоками в организационной структуре АО «Санаторий «Мотылек».

Все отделы санатория тесно взаимодействуют, например, для эффективной работы медицинских отделений необходимо тесное сотрудничество с лечебно-диагностическим отделением, которое является смежным подразделением для диагностического обследования и лечения больных; с пищеблоком для обеспечения диетического питания отдыхающих; с пляжем, бассейном для проведения эффективного климатолечения.

В общем, организационная структура АО «Санаторий «Мотылек» соответствует структуре целей организации. Однако производственная цель санатория по увеличению коэффициента загрузки не реализуется должным образом, в зимние месяцы работа санатория является убыточной, санаторий не получает прибыли от своей деятельности. Не реализуется работа по изучению рынка рекреационных услуг, организации рекламной кампании, безусловно важные для функционирования организации в современных условиях. Причина этого в отсутствии четко установленной ответственности за их осуществление, специально выделенных кадров, а также материально-технических и денежных ресурсов.

Первым выявленным недостатком системы управления АО «Санаторий «Мотылек», было отсутствие регламентации структуры управления документами, такими как «Положение об отделе», в котором определяются правовой статус, задачи, функции, права и обязанности, ответственность отдела и «Положение о должности», устанавливающее функции, права, обязанности и ответственность работников предприятия.

Необходимо отметить, что Положения об отделах занимают промежуточное место между документами, регламентирующими деятельность организации в целом, и документами, определяющими права, обязанности, ответственность отдельных работников. К первому типу документов относится Устав. Второй тип документов - это положения о Должностях, методики и положения, регламентирующие отдельные аспекты деятельности работников.

Разработка положений об отделах является частью общего процесса формирования структуры управления и тесно связана с распределением полномочий и ответственности по подразделениям предприятия. Инструкции в отличие от других документов, моделей, обследований и т.п. аналитического характера должны играть активную роль в регулировании деятельности организации, упорядочивать выполнение различного рода производственно-хозяйственных функций, закреплять рациональное разделение труда и, в конечном счете, обеспечивать взаимоувязанное и последовательное достижение целей, поставленных перед организацией. Положение об отделе имеет важное значение для правильной организации работы внутри отдела, оно служит документом, определяющим внутреннюю структуру отдела и в значительной степени разделение обязанностей между отдельными работниками.

Положение об отделе должно быть построено в строгом соответствии с действующим законодательством РФ, положениями, приказами, инструкциями и другими нормативными актами и основано на единой типовой структуре, в качестве которой может быть предложена следующая.

Для решения следующей проблемы - упрочнения положения АО «Санаторий «Мотылек» на рынке санаторных услуг - рекомендуется проведение различных маркетинговых мероприятий (маркетингового проекта).

Для реализации поставленной цели необходимо установить ряд задач:

- многостороннее изучение рынка санаторных услуг;
- изучение слабых и сильных сторон конкурентов для построения стратегии конкурентной борьбы;
- сохранение и расширение долей рынка путем улучшения качества предоставляемых услуг;
- определение перечня опасностей и возможностей, с которыми организация сталкивается во внешней среде;
- организация широкомасштабной рекламной кампании и специальной программы для привлечения отдыхающих;
- изучение вкусов, привычек и отношение отдыхающих к предоставляемым услугам.

Конечно, все эти мероприятия требуют значительных денежных затрат, но со временем это внесло бы значительные улучшения в работу санатория, повысило бы уровень рентабельности и конкурентоспособности, что помогло бы в дальнейшем санаторию подняться на более высокий уровень по сравнению с настоящим положением.

Финансовые средства для реализации проекта могут быть получены из прибыли предприятия.

Для решения поставленной цели и осуществления данного проекта сложно определить конкретные сроки реализации. Так, например, такие мероприятия как изучение рынка услуг, проведение рекламной кампании, изучение позиций конкурентов, должны проводиться постоянно, чтобы успешно функционировать и не потерять своих клиентов.

Рациональная оценка и повышение внутреннего потенциала требует больших затрат, как финансовых, так и временных. Конечно, реализация поставленных целей не должна затягиваться во времени, потому что денежные

ресурсы санатория ограничены. Поэтому можно определить срок реализации не мене одного года.

План мероприятий для решения поставленных задач по реализации нашего проекта выглядит следующим образом.

1. Анализ опыта деятельности как самого АО «Санаторий «Мотылек», так и его конкурентов (санаториев, пансионатов, гостиниц г.-к. Анапы), такие маркетинговые исследования должны проводиться с периодичностью не реже, чем раз в год. Следствием таких исследований может стать внедрение ряда услуг, предоставляемых конкурентами.

Рассылка через факс-модем или модем по информационной базе данных, содержащей более 20000 адресатов в режиме «non-stop» предложений путевок санатория, залов для семинаров, а также специальных предложений перед праздниками (1 мая, Новый год и т.д.) в компании с целью оптимизации сбыта основных, сопутствующих и дополнительных услуг санатория.

2. Воздействие средствами рекламы на неорганизованного потребителя:

- выбор СМИ (печатные издания, интернет, радио) для размещения рекламы на основе данных маркетинговых исследований (критерии - тираж, широта охвата аудитории, качественная характеристика аудитории);

- реклама в специальных изданиях авиакомпаний;

- наружная щитовая реклама рядом с санаторием на оживленных участках улиц, выставление рекламных щитов.

3. Реклама «на деловые круги» (туристические компании и корпорации):

- участие, очное или заочное, в выставках (МИТТ, INWETEX, и т.п.) и проведение презентаций;

- размещение информации в справочниках предприятий с использованием цветных модулей;

- размещение информации в справочниках и путеводителях г.-к. Анапы.

4. Использование внутри санаторных маркетинговых мероприятий для увеличения продаж сопутствующих и дополнительных услуг санатория.

Раскладка в номерах, местах отдыха и вестибюлях санатория рекламных материалов (брошюр, информационных книг, цветных модулей), содержащих полные данные о работе лечебного корпуса, ресторанов, сервис-бюро, салона красоты, прачечной и т.д.

Для стимулирования продаж дополнительных услуг санатория необходимо ввести систему более интенсивного информирования проживающих гостей о номенклатуре предоставляемых услуг.

Выпуск сувенирной продукции санатория и организация продаж через службу консьержа, как дополнительного источника дохода.

Более полное использование лифтовых площадок, лифта, номеров. Обязательно, цветные информационные модули, оформленные в рамке и под стеклом.

Разработка развлекательных вечерних шоу-программ в санатории с проведением конкурсов и лотерей в период средней загрузки.

5. Организация связей с общественностью (public relations) для чего рекомендуется:

Корректировка и популяризация товарного знака АО «Санаторий «Мотылек», (печатная и сувенирная продукция с логотипом, утверждение флага санатория, реклама с логотипом).

Создание PR вокруг управляющего санаторием - организация интервью Генерального директора в печатных изданиях и на радио.

Инициирование редакционных статей о санатории в печатных изданиях, работа с журналистами.

Поощрение инициативы журналистов к съемкам интерьера санатория и размещению информации в СМИ. Это позволит сформировать положительный образ санатория не только в Краснодарском крае и Москве, но и в регионах при минимальных расходах.

Анализ, оценка и оптимизация отношений с поставщиками путем оценки их уровня специализации, стоимости поставляемых товаров, графика поставки товаров, пунктуальности и обязательности выполнения условий поставки.

Следующим выявленным недостатком в системе управления санаторием было отсутствие программ обучения и повышения квалификации персонала, а также системы материального стимулирования трудовой деятельности. В связи с этим предлагается проведение следующих мероприятий.

1. Полное и своевременное доведение информации до персонала всех служб о предоставляемых услугах санатория, разработке новых пакетов, специальных предложениях и т.д. для повышения компетентности обслуживающего персонала в процессе передачи информации клиентам. Как показывает практика, далеко не весь персонал, непосредственно работающий с гостем (портье, внутрихозяйственная служба) точно знает особенности предоставления пакетов услуг или расположение внутренних объектов санатория.

2. Организация тренингов, занятий, инструктаж персонала с целью повышения квалификации, а также что является немаловажным фактором для повышения уровня обслуживания клиентов санатория. Преимущества данного направления заключаются в следующем: профессиональное обучение проводится на постоянной основе без отрыва от производства, относительно низкие затраты на проведение обучения.

3. Доведение стандартов обслуживания, принятых в мировой практике обслуживания, до персонала санатория с привлечением специалистов города и района, преподавателей филиала СГУ в Анапе в области санаторно-курортной сферы, туризма и гостиничного дела.

4. Создание условий для вовлечения персонала в систему управления санаторием: возможность вносить предложения, замечания, пожелания, участия в разработке маркетинговых программ. Применение коллективных методов принятия решений, например, метод «мозгового штурма», метод «дневников» и т.д.

5. Стимулирование трудовой заинтересованности кадров за счет создания гибкой системы материального и морального стимулирования с использованием, например, дифференцированного подхода в начислении

премий; выделения лучшей службы по результатам месяца (квартала); выделения лучшего работника службы, а также осуществлять подбор кадров на продвижение по службе.

Последним недостатком в системе управления АО «Санаторий «Мотылек», является формирование структуры управления в соответствии с принципами системного подхода. Это вносит существенные изменения в установившиеся разделение и кооперацию труда управленческих работников, во многих случаях требует по-новому решать вопросы, связанные с уровнями управления, набором функциональных видов деятельности в рамках определенных объектов управления, перераспределением полномочий и ответственности на разных уровнях управления и т.п. Это делает необходимым использовать принцип формирования должностей в организации в соответствии с объективно необходимыми для данной организации процессами и видами работ и принятой структурой управления.

Должностная инструкция - это организационно-правовой документ, в котором определяются основные функции, обязанности, права и ответственность сотрудника организации при осуществлении им деятельности в определенной должности. Она составляется по каждой штатной должности организации, носит обезличенный характер и объявляется сотруднику под расписку при заключении трудового контракта (в том числе при перемещении на другую должность и при временном исполнении обязанностей по должности).

Эффективность работы аппарата управления все больше зависит от того, насколько четко определены, согласованы, взаимосвязаны и сбалансированы все части управляющей системы. Достигнуть этого помогают правильно разработанные положения о должностях, охватывающие не отдельные категории, а всех работников аппарата управления. Эти положения позволяют:

поддерживать рациональную технологию управления в организации, включая порядок выполнения и взаимосвязь управленческих работ;

точно определять обязанности, права и ответственность каждого работника, в том числе фиксировать взаимные обязательства руководителей и подчиненных;

регламентировать разделение и организацию управленческого труда на предприятии. Они служат основой для анализа и улучшения структуры управления;

распределять и упорядочивать потоки информации в организации;

формулировать требования к соответствующим должностям с целью рационального подбора, расстановки, использования и оценки кадров.

Построенная на таких принципах система положений о должностях позволяет определить необходимый для нормального функционирования организации объем работ и на этой основе рассчитать требуемую численность работников для каждого подразделения организации

Чтобы в положении содержались все основные сведения о должности, необходимые для ясного и четкого понимания работником своих целей и задач, обязанностей, прав и ответственности в принятой организационной структуре управления, оно должно отвечать следующим требованиям:

- отражать весь круг обязанностей, прав и ответственности, вменяемых работнику, занимающему данную должность;
- иметь точные и краткие формулировки;
- содержать единообразные положения для идентичных и взаимосвязанных должностей;
- быть гибкими и динамичными, что обеспечивается учетом особенностей каждой должности и своевременным пересмотром положений о должностях.

Вследствие чего предлагается разработать соответствующую документацию. Так как, разработка Положений об отделах и Положений о должностях входит в обязанности инспектора отдела кадров, то затраты санатория будут связаны только с канцелярскими расходами.

Рассчитаем экономический эффект от проводимых мероприятий.

Таблица 22 - Анализ планируемых расходов АО «Санаторий «Мотылек»

Статьи расходов по реализации проекта	Тысяч рублей
Оплата труда внештатных участников проекта	70
Доплата в виде премии сотрудникам санатория, участвующим в реализации проекта	25
Служебные командировки	15
Расходы на совершенствование сервисного обслуживания	20
Расходы, связанные с решением социальных вопросов	20
Расходы на проведение рекламной компании	25
Расходы на участие в выставках, ярмарках и конференциях	15
Расходы на маркетинговые исследования рынка рекреационных услуг	30
Итого:	220

Подсчитаем планируемые расходы санатория на осуществление предложенного проекта и на проведение необходимых мероприятий.

Для определения экономического эффекта от предлагаемых нововведений будем использовать методику операционного анализа, например, операционный рычаг, которая позволяет определить зависимость прибыли от выручки от реализации услуг. Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение в прибыли.

Предположим, что благодаря реализации ряда мероприятий по совершенствованию системы управления, проведению маркетинговых исследований и продвижению услуг санатория, среднегодовая заполняемость санатория увеличится на 20% и достигнет значения 50%. В 2019 году санаторий получил выручку от реализации на сумму 67638 тыс. руб. Следовательно, в случае успешной реализации программы, годовая выручка увеличится до 81165,6 тыс. руб., то есть на 13527,6 тыс. руб. Общие издержки за 2019 год составили 62443 тыс. руб., (из них постоянные издержки - 6620 тыс. руб., переменные издержки – 55823 тыс. руб.), общая прибыль от реализации составила 5195 тыс. руб.

Таким образом, используя формулу операционного рычага, рассчитаем силу воздействия операционного рычага:

$$(C_{\text{ВОР}}) = (\text{Выручка} - \text{Переменные расходы}) / \text{Прибыль}.$$

Сила воздействия операционного рычага ($C_{\text{ВОР}}$) = $(67638 - 55823)/5195 = 2,274$ тыс. рублей. Определим предполагаемую прибыль, которую должен получить санаторий после реализации проекта. Прибыль = $(81165,6 - 66987,6) / 2,274 = 6234,83$ тыс. руб., что намного превышает расходы на реализацию проекта. Следовательно, наш проект является рентабельным и принесет АО «Санаторий «Мотылек» желаемую прибыль.

На основании проведенного анализа можно рассмотреть следующие предложения по улучшению финансового состояния санатория:

1. Ускорить оборачиваемость оборотных средств, за счет контроля за состоянием дебиторской задолженности.

2. Привлечение долгосрочных кредитов и займов для обеспечения эффективности использования капитала санатория.

3. Активизировать продажи путевок, за счет развития отношений с существующими клиентами и привлечения новых.

4. Принять меры по снижению постоянных расходов, что увеличит прибыль от продаж и будет способствовать росту запаса финансовой прочности.

Таким образом, воплощение в жизнь программы по совершенствованию системы управления поможет санаторию в достижении намеченных целей и в получении желаемых результатов, таких как повешение среднегодовой заполняемости, увеличение прибыли и рентабельности организации, повышение производительности труда работников, удовлетворение социальных потребностей сотрудников, расширение доли рынка и повышение качества предоставляемых услуг.

Предлагаемые мероприятия помогут усовершенствовать систему управления санатория, повысить эффективность, устойчивость, гибкость и надежность системы управления, а также будут способствовать стабильному положению организации на рынке и повышению ее конкурентоспособности, а следовательно и росту финансового состояния организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АО «Санаторий «Мотылек» является организацией, которая специализируется на организации отдыха и лечения больных.

Анализ показал, что за анализируемый период 2017-2019 гг. наблюдается рост стоимости имущества санатория – на 12,11%, что свидетельствует о наращивании его экономического потенциала.

Это произошло за счет увеличения стоимости иммобилизованного имущества – на 2163 тыс. руб. или 4,50%. В составе внеоборотных активов имело место увеличение стоимости основных средств - на 2163 тыс.руб. или 4,10%, что свидетельствует о развитии материально-технической базы санатория.

При этом рост стоимости основных средств экономически не обоснован, так как не сопровождается увеличением объемов оказанных услуг. В отчетном году по сравнению с базисным годом, стоимость основных средств возросла – на 4,10%, а выручка от реализации услуг сократилась - на 3,24%. Это свидетельствует о нерациональном увеличении активов.

Возрастание стоимости имущества санатория в 2019 г. по сравнению с 2017 г. обусловлено увеличением собственных средств – на 9244 тыс.руб. или 16,53% и снижением заемных средств – на 1989 тыс.руб. или в 2,00 раза. Из этого следует, что увеличение объема финансирования деятельности предприятия – на 127,41% обеспечено собственным капиталом и на 27,41% заемными средствами.

Абсолютный прирост собственных средств положительно характеризует финансовое состояние санатория. Это укрепляет его экономическую и финансовую устойчивость, а следовательно повышает надежность АО «Санаторий «Мотылек» как хозяйственного партнера.

Анализ ликвидности баланса показал, что в 2017 г. санаторий не обладал абсолютной ликвидностью, так как сумма наиболее ликвидных активов значительно меньше суммы кредиторской задолженности. В 2018-2019 гг.

соблюдаются все условия неравенства и баланс признается абсолютно ликвидным, что свидетельствует об улучшении платежеспособности санатория.

Анализ показал, что АО «Санаторий «Мотылек» является платежеспособной организацией. Так общий показатель ликвидности на протяжении анализируемого периода 2017-2019 гг. имеет значение выше нормативного. То есть, санаторий за весь период исследования может полностью расплатиться по своим обязательствам не нарушая нормального хода производства.

Фактические значения коэффициента текущей ликвидности в 2017 – 2019 гг. также выше рекомендуемого. Многократное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами позволяет сделать вывод о том, что санаторий располагает значительным объемом свободных денежных ресурсов.

Проведенные расчеты показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволили установить, что АО «Санаторий «Мотылек» за анализируемый период 2017-2019 гг. находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии и характеризуется независимостью от внешних источников финансирования.

Полученные результаты исследования позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, так как доля собственных средств в общей величине финансирования за период 2017 -2019 гг. составляет 93%, 94% и 97% соответственно. О достаточно устойчивом финансовом положении свидетельствует и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Согласно расчетам в 2017 г. на пополнение оборотных активов было направлено 43% собственного капитала, а в 2018 г. – 67% и в 2019 г. – 83% оборотных активов было сформировано за счет собственных источников.

Замедление оборачиваемости активов организации отразилось на продолжительности операционного цикла. Если в 2017 г. с момента вложения средств в оборот до момента поступления средств в виде выручки на расчетный

счет проходило 30,09 дней, то уже в 2019 г. – 61,54 дня. Увеличение продолжительности операционного цикла свидетельствует о росте потребности в дополнительных источниках финансирования.

Для более детальной оценки провели расчет прироста выручки за счет интенсивных и экстенсивных факторов, которые показывают снижение эффективности использования оборотных активов в 2019 г. по сравнению с предшествующими периодами. Если в 2017 г. наибольшее положительное влияние на прирост выручки оказывал интенсивный фактор, то в 2019 г. экстенсивный, то есть в отчетном периоде за счет количественного увеличения стоимости оборотных активов было получено 19037,58 тыс.руб., а за счет более эффективного использования оборотных активов наблюдается снижение выручки в размере 21785,44 тыс. рублей.

Таким образом, результаты расчетов также свидетельствуют о снижении эффективности использования оборотных активов.

Оценка риска наступления банкротства, проведенная по различным методикам, в целом показала низкую вероятность возникновения серьезных финансовых проблем в ближайшей перспективе.

Оценка эффекта финансового рычага показала, что рентабельность собственного капитала достигается за счет использования только собственных средств. Таким образом, за счет отказа от привлечения заемных средств санаторий имел финансовые потери, которые можно рассматривать как упущенные выгоды, вследствие чего рентабельность собственных средств снизилась.

Анализ запаса финансовой прочности показал, что в 2018 г. запас финансовой устойчивости сократился - на 0,88%, а в 2019 г. еще - на 5,93%, то есть санаторий может снизить выручку в 2019 г. – на 18,67% без угрозы финансовому положению, что ниже уровня предыдущего года. Снижение запаса финансовой прочности свидетельствует о росте рисков предпринимательской деятельности.

Об этом также свидетельствует и динамика роста операционного рычага, если в 2017 г. он составлял – 3,81 тыс. руб., то в 2019 г. – 5,45 тыс. руб. Чем больше значение силы операционного рычага, тем выше предпринимательский риск.

Расчеты свидетельствуют о том, что снижение величины постоянных затрат положительно влияет на критический объем продаж. Чем меньше сумма постоянных затрат, тем меньше выручка в точке безубыточности, тем крепче финансовое состояние санатория.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно сделать следующие предложения по улучшению финансового состояния санатория:

1. Ускорить оборачиваемость оборотных средств за счет контроля за состоянием дебиторской задолженности.

2. Привлечение долгосрочных кредитов и займов для обеспечения эффективности использования капитала санатория.

3. Активизировать продажи путевок за счет развития отношений с существующими клиентами и привлечения новых.

4. Принять меры по снижению постоянных расходов, что увеличит прибыль от продаж и будет способствовать росту запаса финансовой прочности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. [Налоговый кодекс Российской Федерации \(часть вторая\) от 05.08.2000 N 117-ФЗ \(ред. от 04.06.2018\) \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2018\)](#) [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/3908f157150b10882cccfbb7f359866338098767/ (дата обращения 05.04.2019).
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 27 декабря 2019 г.).
3. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью" (с изменениями и дополнениями от 4 ноября 2019 г.).
4. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (с изменениями и дополнениями от 4 ноября 2019 г.).
5. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 02 июля 2010 - № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в ред. Приказа Минфина РФ от 19.04.2019 N 61н).
6. Абдулкаримов, И. Т., Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие / А.И. Ковалев, В.П. Привалов – М.: ИНФРА - М, 2019. – 214 с.
7. Агафонова, Е. В., Кобозева, Е. М. Использование инструментов менеджмента как основа успеха ресторанного бизнеса //Новая наука: история становления, современное состояние, перспективы развития». Международная научно-практическая конференции: в. – 2016. – С. 22-25. [Электронный ресурс]. – URL: <https://scholar.google.ru/scholar?start=30&q=%D1%80%D0%B5%D1%81%> (дата обращения 05.04.2019).
8. Агеева, О.А., Серебренников С.С., Харитонов, С.С. Основы бухгалтерского учета и анализа для бакалавров и магистров: Учебник. – Санкт- Петербург.: Питер СПб, 2017. – 448 с.

9. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник.– М.: Дашков и К, 2018. – 240 с.
10. Артеменко, В.Г., Анисимова, Н.В. Экономический анализ: учебное пособие [Текст] / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КНОРУС, 2015. – 288с.
11. Вахрушина, М.А., Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие.- М.: Вузовский учебник - 2016. - 463с.
12. Выборова, Е.Н. Диагностика финансовой устойчивости субъектов хозяйствования // Аудитор. – 2015. – № 12. – С. 10 – 27.
13. Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие для вузов. – М.: Кнорус, 2019. – 228 с.
14. Бережная. Е.В., Бережной, В.И., Бигдай, О.Б. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): Учебное пособие – М.: Финансы и статистика, 2014. – 336с.
15. Вахрушина, М.А., Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп.– М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 432 с.
16. Волкова, О.И. Экономика предприятия.– М., ИНФРА-М, 2018. – 416 с.
17. Гиляровская, Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб.пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА,2017. – 159с..
18. Графов, А. В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия // Финансы. – 2014. – № 7. – С. 64 – 68.
19. Дронов, Р.И. Оценка финансового состояния предприятия: курс лекций // Финансы. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 278 с.
20. Илясов, Г.С. Оценка финансового состояния предприятия // Экономист. – 2014 — №6. – С. 54.
21. Колмаков, В.В., Коворин С.Ю. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // учебное пособие – М.: Вестник НГИЭИ. 2015.- №5. - 48с.
22. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 139 с.

23. Канке, А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. — 288 с.
24. Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика: монография – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 615 с.
25. Когденко, В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией финансовая политика: монография/В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 543 с.
26. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учебное пособие /В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 471 с.
27. Колчина, Н.В. Финансы организаций: учебник / под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016. – 399 с.
28. Котелкин, С.В. Международный финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. С.В.Котелкина. – М: Магистр: ИНФРА-М, 2020. – 608 с.
29. Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практ. пособие. / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 336с.
30. Кереева, А. Р. Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2016. – №2. – 512с.
31. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник – М.: ЮНИТИ, 2017. – 575 с.
32. Мингалиева, К.Н. Финансы коммерческих организаций: учебник / коллектив авторов; под ред. К.Н. Мингалиева. Москва: Кнорус, 2017. – 280с
33. Новодворский, В.Д. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая // Финансы, 2019. – №4. – с. 64 – 69.
34. Незайкин, В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / В.Н. Незайкин, И.Л. Юрзинова. – Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 467.

35. Плоцкий, М.И. Макро- и макроэкономика: учебное пособие / Под ред. М.И.Плотницкого. – 2-е изд., стереотип. – Мн.: Книжный дом: Мисанта, 2018. – 224с.
36. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Вузовский учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 368 с.
37. Поляк, Г.Б. Финансы: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 735 с.
38. Раицкий, К.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов. – М.: «Маркетинг», 2018. – 693 с.
39. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.– М.: ИНФРА-М, 2019. – 336 с.
40. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 6-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 378 с.
41. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник. – 8-е изд., испр. – М.: НИЦ ИНФРА – М, 2014. – 519 с.
42. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник. – 6-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА – М, 2020. –378 с.
43. Соловьева, Н.А, Шовхалов Ш.А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – Краснояр: СФУ, 2016. – 113 с.
44. Сафронова, Н.А. Экономика предприятия. Учебник. – М., 2019– 512 с.
- Самсонов, А.М. Финансовый менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 2014. – 514 с.
45. Сироткин, С.А. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник. – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 355 с.
46. Соломатин, А.Н. Экономика, анализ и планирование на предприятиях торговли: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2019. — 560с.
47. Соснаускене, О.И. Оптимизация прибыли: практическое пособие. – 2-е изд. — М.: Экзамен, 2018. – 221 с.
48. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 236 с.

49. Чувикова, В.В., Иззука Т.Б. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник для бакалавров.– М.: Дашков и К, 2018. – 248 с.
50. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
51. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. Проф. Е.И. Шохина. – 4-е изд., стер. – Москва: КНОРУС, 2017. – 476с.
52. Шуляк П.Н. Финансы: учебник / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова Ж. С. Белотелова. – М.: Дашков и К, 2017. – 384с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Ресурсы АО «Санаторий «Мотылек»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (±) 2019 г. по сравнению с		Относительное отклонение (%) 2019 г. по сравнению с	
				2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.
Среднегодовая численность персонала, чел.	65	75	77	+10	+2	115,38	102,66
Стоимость имущества, тыс. руб.	59877	62616	67132	+7255	+4516	112,14	107,22
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	51873,5	51882,5	52964	+1090,5	+1081,5	102,12	102,14
- всего							
- на 1 среднегодового работника	798,05	691,77	687,84	-110,21	-3,93	86,68	99,43
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	5843,5	9122	11558	+5714,5	+2436	197,79	126,70
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	20349	23032	23188	+2839	+156	113,95	100,68
в том числе на 1 среднегодового работника, руб.	313061,54	307093,33	301142,86	-11918,68	-5950,47	96,19	98,06
Среднемесячная заработная плата, руб.	26088,46	25591,11	25095,24	- 993,22	- 495,87	96,19	98,06

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

Организация АО «Санаторий «Мотылек» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Санаторно-курортная деятельность по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество по КПП/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес)
353440, РФ, Краснодарский край, город Анапа, Пушкина, 36

Коды		
4210014		
25	03	20
98826364		
2301060590		
86.90.4		
230101001		42
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	код	На <u>31.12</u> 20 <u>19</u> г. ³	На <u>31.12</u> 20 <u>18</u> г. ⁴	На <u>31.12</u> 20 <u>17</u> г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130	9	40	-
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	54898	51030	52735
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	1	1	-
	Отложенные налоговые активы	1180	395	258	185
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	55303	51329	52920
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2849	2449	1900
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	2266	3546	3135
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6714	5292	1922
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	11829	11287	6957
	БАЛАНС	1600	67132	62616	59877

Пояснения ¹	Наименование показателя ²		На <u>31.12</u> 20 <u>19</u> г. ³	На <u>31.12</u> 20 <u>18</u> г. ⁴	На <u>31.12</u> 20 <u>17</u> г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	56000	52000	52000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	474	244	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8686	6662	3916
	Итого по разделу III	1300	65160	58906	55916
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	154	5	5
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	154	5	5
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	930	2551	2042
	Доходы будущих периодов	1530	888	1154	1914
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	1818	3705	3956
	БАЛАНС	1700	67132	62616	59877

Руководитель _____ Симонов В.К.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 25 ” _____ марта _____ 20 20 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанным разделом "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

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

**Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2019 г.**

Организация АО «Санаторий «Мотылек» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Санаторно-курортная деятельность по ОКВЭД 2
 Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество по КПП/ОКФС

Форма по ОКУГУ _____
 Дата (число, месяц, год) _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД 2 _____
 по КПП/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды		
4210014		
25	03	20
98826364		
2301060590		
86.90.4		
230101001		42
384		

Единица измерения: тыс. руб.

353440, РФ, Краснодарский край, город Анапа, Пушкина, 36

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u>31.12</u>	За <u>31.12</u>
			<u>20 19</u> г. ³	<u>20 18</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	67638	70453
	Себестоимость продаж	2120	(62443)	(52175)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	5195	18278
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(10731)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5195	7547
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	()	()
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	(1636)	(1555)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3559	5992
	Текущий налог на прибыль	2410	(846)	(1402)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2713	4590

Пояснения ¹	Наименование показателя ²		За	За
			<u>31.12</u> 20 <u>19</u> г. ³	<u>31.12</u> 20 <u>18</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	2713	4590
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель

Симонов В.К.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 25 " марта 20 20 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

**Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2018 г.**

		Коды		
		4210014		
		25	03	19
Организация <u>АО «Санаторий «Мотылек»</u>	по ОКПО	98826364		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2301060590		
Вид экономической деятельности <u>Санаторно-курортная деятельность</u>	по ОКВЭД 2	86.90.4		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Акционерное общество</u>	по КПП/ОКФС	230101001	42	
		384		

Дата (число, месяц, год)

Единица измерения: тыс. руб.

353440, РФ, Краснодарский край, город Анапа, Пушкина, 36

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u>31.12</u> <u>2018</u> г. ³	За <u>31.12</u> <u>2017</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	70453	69901
	Себестоимость продаж	2120	(52175)	(50449)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18278	19452
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(10731)	(10755)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	7547	8697
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	()	()
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	()	()
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5992	6739
	Текущий налог на прибыль	2410	(1402)	(1861)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4590	4878

Пояснения ¹	Наименование показателя ²		За <u>31.12</u> 20 <u>18</u> г. ³	За <u>31.12</u> 20 <u>17</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	4590	4878
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель

Симонов В.К.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 25 " марта 20 19 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Анкета по анализу удовлетворенности качеством предоставления услуг АО
«Санаторий «Мотылек»

Основные критерии выбора СКО

№	Основные критерии (характеристики) выбора:	Место (указывалось отдыхающим (пациентом) в зависимости от важности для него критерия)
1.	Медицинский профиль учреждения	
2.	Возможность лечения немедикаментозными методами (физиотерапия, бальнеотерапия, натуротерапия, и др.)	
3.	Квалификация медицинского персонала	
4.	Оснащенность современным оборудованием	
5.	Природные лечебные факторы (источники минеральной воды, грязи, морской климат и т. п.)	
6.	Наличие комплексных оздоровительных программ	
7.	Рациональное и полноценное питание	
8.	Набор спортивно-оздоровительных услуг (наличие тренажерного зала, бассейна, бани, Фитнес-программ и др.)	
9.	Набор сервисных услуг (наличие кафе, автостоянки, прачечной, экскурсий и др.)	
10.	Комфортность проживания	
11.	Соотношение «цена-качество»	
12.	Культура обслуживания	
13.	Наличие дипломов, сертификатов, наград и других документов, подтверждающих качество услуг	
14.	Близость организации к месту Вашего проживания	
15.	Ваши предложения, пожелания по улучшению качества предоставляемых услуг	

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Сочинский государственный университет»

Факультет экономики и процессов
управления Кафедра финансов, кредита и
мировой экономики

СПРАВКА
о проверке работы на наличие неправомерных заимствований
(«Антиплагиат»)

В соответствии с Положением «О подготовке и защите выпускной квалификационной работы в ФГБОУ ВО «Сочинский государственный университет» в системе «Антиплагиат» была проведена проверка текста ВКР Задорожного Кирилла Андреевича «Диагностика финансового состояния компании».

В соответствии с проведенным анализом итоговая оценка оригинальности текста составляет 71,73 процента.

Распечатка результатов проверки прилагается.

Проверку выполнил



Янюшкин В.А.

«07» июня 2020 г.

Отчет о проверке на заимствования №1



Автор: Янюшкин Виктор Александрович yitek7@rambler.ru / ID: 68
Проверяющий: Янюшкин Виктор Александрович (yitek7@rambler.ru / ID: 68)
Организация: Сочинский государственный университет
 Отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат» - <http://sufr.antiplagiat.ru>

ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

№ документа: 1307
 Начало загрузки: 07.06.2020 15:57:54
 Длительность загрузки: 00:00:15
 Имя исходного файла:
 ЗадорожнийКА_16Фик_2гл закл.docx
 Название документа:
 ЗадорожнийКА_16Фик_2гл закл
 Размер текста: 1 кБ
 Символов в тексте: 92329
 Слов в тексте: 9739
 Число предложений: 780

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОТЧЕТЕ

Последний готовый отчет (ред.)
 Начало проверки: 07.06.2020 15:58:09
 Длительность проверки: 00:00:39
 Комментарий: не указано
 Модули поиска: Модуль поиска ИПС "Адилет", Модуль выделения библиографических записей, Сводная коллекция ЭБС, Коллекция РФБ, Цитирование, Модуль поиска переводных заимствований, Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu), Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu), Коллекция eLIBRARY.RU, Коллекция ГАРАНТ, Модуль поиска Интернет, Коллекция Медицина, Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU, Модуль поиска перефразирований Интернет, Коллекция Патенты, Модуль поиска общеупотребительных выражений, Модуль поиска "СГУ", Кольцо вузов



ЗАИМСТВОВАНИЯ

19,98%

САМОЦИТИРОВАНИЯ

0%

ЦИТИРОВАНИЯ

8,29%

ОРИГИНАЛЬНОСТЬ

71,73%

Заимствования — доля всех найденных текстовых пересечений, за исключением тех, которые система отнесла к цитированиям, по отношению к общему объему документа.
Самоцитирования — доля фрагментов текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника, автором или соавтором которого является автор проверяемого документа, по отношению к общему объему документа.
Цитирования — доля текстовых пересечений, которые не являются авторскими, но система посчитала их использование корректным, по отношению к общему объему документа. Сюда относятся оформленные по ГОСТу цитаты общеупотребительных выражений; фрагменты текста, найденные в источниках из коллекций нормативно-правовой документации.
Текстовое пересечение — фрагмент текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника.
Источник — документ, проиндексированный в системе и содержащийся в модуле поиска, по которому проводится проверка.
Оригинальность — доля фрагментов текста проверяемого документа, не обнаруженных ни в одном источнике, по которым шла проверка, по отношению к общему объему документа.
 Заимствования, самоцитирования, цитирования и оригинальность являются отдельными показателями и в сумме дают 100%, что соответствует всему тексту проверяемого документа. Обращаем Ваше внимание, что система находит текстовые пересечения проверяемого документа с проиндексированными в системе текстовыми источниками. При этом система является вспомогательным инструментом, определение корректности и правомерности заимствований или цитирований, а также авторства текстовых фрагментов проверяемого документа остается в компетенции проверяющего.

№	Доля в отчете	Доля в тексте	Источник	Ссылка	Актуален на	Модуль поиска	Блоков в отчете	Блоков в тексте
[01]	0,61%	4,69%	Совершенствование системы управле...	http://knowledge.allbest.ru	08 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	1	10
[02]	4,05%	4,44%	Совершенствование системы управле...	http://kazreferat.info	29 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	10	10
[03]	4,35%	4,4%	Разработка рекомендаций по повыше...	http://knowledge.allbest.ru	30 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	6	5
[04]	2,75%	3,33%	не указано	не указано	раньше 2011	Модуль поиска общеупотребительных выражений	61	71
[05]	0%	3,13%	Антикризисная стратегия	http://litirus.ru	24 Фев 2018	Модуль поиска Интернет	0	31
[06]	0%	2,73%	Улучшение финансовой устойчивости...	http://lib.rosdiplom.ru	05 Мар 2019	Модуль поиска Интернет	0	26
[07]	0%	2,73%	Улучшение финансовой устойчивости...	http://lib.rosdiplom.ru	16 Апр 2020	Модуль поиска Интернет	0	26
[08]	0%	2,73%	Улучшение финансовой устойчивости...	http://lib.rosdiplom.ru	16 Апр 2020	Модуль поиска Интернет	0	26
[09]	2,54%	2,62%	К вопросу оценки финансового состоя...	http://vo.garant.ru	04 Мар 2019	Коллекция ГАРАНТ	28	30
[10]	1,14%	2,61%	ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВ...	http://elibrary.ru	11 Июл 2015	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	6	5
[11]	0,4%	2,44%	Анализ и оценка ликвидности и финан...	http://fan5.ru	02 Ноя 2017	Модуль поиска Интернет	4	24
[12]	0,21%	2,39%	Анализ предприятия ОАО "Кореновски...	http://bibliofond.ru	15 Июн 2014	Модуль поиска Интернет	2	19
[13]	0%	2,29%	Курсовая «Анализ финансового состоя...	https://need4stud.ru	11 Дек 2017	Модуль поиска Интернет	0	25
[14]	0%	1,81%	Кривоногова И.А.Ф41.doc	не указано	26 Дек 2014	Кольцо вузов	0	15

[15]	0%	1,79%	Управление предприятием в условиях...	http://litirus.ru	27 Окт 2014	Модуль поиска Интернет	0	15
[16]	0%	1,79%	Управление предприятием в условиях...	http://litirus.ru	26 Фев 2018	Модуль поиска Интернет	0	15
[17]	0%	1,79%	Использование факторинга в управле...	https://bibliofond.ru	15 Апр 2019	Модуль поиска Интернет	0	14
[18]	0%	1,77%	Антикризисная стратегия (4/4)	http://litirus.ru	27 Окт 2014	Модуль поиска Интернет	0	16
[19]	0%	1,72%	ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВ.	http://elibrary.ru	11 Июл 2015	Коллекция eLIBRARY.RU	0	14
[20]	0,12%	1,68%	скачать	http://bib.convdocs.org	10 Апр 2018	Модуль поиска Интернет	3	16
[21]	0%	1,59%	3840Antiplagiat.zip/DSLH2012-2013SHLD...	не указано	27 Апр 2015	Кольцо вузов	0	15
[22]	0,73%	1,54%	Структура и оценка оборотных средств...	http://profeducation.ru	30 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	10	9
[23]	0,2%	1,54%	Стратегические направления совреме...	http://elibrary.ru	28 Ноя 2015	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	1	4
[24]	0%	1,5%	13402_5003_817d8c10.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[25]	0%	1,5%	11734_5003_9417a21c.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[26]	0%	1,5%	13567_5003_96d8fe83.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[27]	0%	1,5%	12505_5003_f1826f69.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[28]	0%	1,49%	Читать диплом по финансам, деньгам...	http://referat.co	28 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	0	1
[29]	0%	1,49%	МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ С...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Коллекция eLIBRARY.RU	0	13
[30]	0%	1,49%	С целью недопущения роста просроче...	не указано	31 Янв 2016	Кольцо вузов	0	13
[31]	0%	1,48%	6303_5003_d2ab9c90.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[32]	0%	1,48%	11783_5003_0c04cb31.doc	не указано	05 Фев 2016	Кольцо вузов	0	13
[33]	0,22%	1,4%	Анализ финансового состояния на при...	http://elibrary.ru	04 Май 2017	Коллекция eLIBRARY.RU	1	13
[34]	0%	1,39%	Управление прибылью организации.d...	не указано	21 Авг 2015	Кольцо вузов	0	12
[35]	0,18%	1,33%	Реферат - Задачи и информационное о...	http://ronl.ru	09 Фев 2017	Модуль поиска Интернет	4	14
[36]	0,25%	1,32%	СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В ЭКОНО...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	6	1
[37]	0%	1,29%	Читать диплом по эктеории: "Формир...	http://referat.co	12 Июл 2016	Модуль поиска Интернет	0	12
[38]	0%	1,27%	МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛ...	http://lektsii.org	25 Окт 2017	Модуль поиска Интернет	0	14
[39]	0,02%	1,2%	ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ , 2-е изд...	не указано	21 Фев 2017	Сводная коллекция ЭБС	1	12
[40]	0,13%	1,18%	Экономический анализ = Economic ana...	http://biblioclub.ru	20 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	1	10
[41]	0,03%	1,17%	Анализ ликвидности и платежеспособн...	http://elibrary.ru	03 Май 2017	Коллекция eLIBRARY.RU	1	12
[42]	0%	1,16%	Управление дебиторской и кредиторс...	https://works.doklad.ru	25 Янв 2019	Модуль поиска Интернет	0	11
[43]	0,22%	1,16%	Методуказания по выполнению выпус...	http://kubsau.ru	09 Сен 2017	Модуль поиска Интернет	1	8
[44]	0,91%	1,11%	Fourth Forum of Young Researchers. In t...	http://elibrary.ru	04 Янв 2017	Модуль поиска переводных заимствований	4	3
[45]	0,31%	1,1%	Анализ имущественного состояния пр...	https://otherreferats.allbest.ru	07 Фев 2019	Модуль поиска Интернет	4	12
[46]	0%	1,07%	Мониторинг финансового состояния о...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	11
[47]	0%	1,06%	ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖЕНТ. Учебное...	не указано	06 Мар 2017	Сводная коллекция ЭБС	0	12
[48]	0,09%	1,02%	Амортизационная политика организа...	https://otherreferats.allbest.ru	19 Фев 2019	Модуль поиска Интернет	1	9
[49]	0,16%	0,97%	Н. С. Пласкова Экономический анализ...	http://dlib.rsl.ru	17 Фев 2014	Коллекция РГБ	2	11
[50]	0,8%	0,92%	Формирование кредитной политики. С...	http://vo.garant.ru	14 Авг 2018	Коллекция ГАРАНТ	11	12
[51]	0,01%	0,88%	Зудина, Наталья Юрьевна диссертаци...	http://dlib.rsl.ru	20 Янв 2010	Коллекция РГБ	1	12
[52]	0%	0,87%	Кац Евгения Разработка мероприятий...	http://dlib.rsl.ru	17 Фев 2014	Коллекция РГБ	0	8

[53]	0%	0,86%	Финансовый анализ Тюмень 2015	http://dlib.rsl.ru	05 Авг 2019	Коллекция РГБ	0	7
[54]	0,04%	0,86%	Разработка мероприятий по снижени...	http://biblioclub.ru	21 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	3	8
[55]	0,31%	0,86%	Решение Совета муниципального обр...	http://municipal.garant.ru	22 Дек 2016	Коллекция ГАРАНТ	6	13
[56]	0,01%	0,85%	210594	http://biblioclub.ru	18 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	1	9
[57]	0,02%	0,84%	Валиев, Шамиль Наилевич диссертаци...	http://dlib.rsl.ru	26 Янв 2011	Коллекция РГБ	1	10
[58]	0%	0,81%	Методика определения деловой актив...	http://elibrary.ru	14 Янв 2020	Коллекция eLIBRARY.RU	0	7
[59]	0,12%	0,8%	225695	http://biblioclub.ru	19 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	2	9
[60]	0,06%	0,78%	225908	http://biblioclub.ru	19 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	1	8
[61]	0%	0,77%	Экономика организации (предприяти...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	6
[62]	0,18%	0,76%	214335	http://biblioclub.ru	18 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	2	8
[63]	0,53%	0,74%	Вопросы оптимизации структуры капи...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Модуль поиска перепаразирования eLIBRARY.RU	2	3
[64]	0,35%	0,72%	Косорукова И.В., Секачев С.А., Шуклин...	http://ivo.garant.ru	27 Июн 2017	Коллекция ГАРАНТ	7	12
[65]	0,07%	0,67%	Мамаева К.Е., ЭКБз_1101	не указано	12 Сен 2017	Модуль поиска "СГУ"	1	6
[66]	0,5%	0,65%	Система показателей и оценка финанс...	http://elibrary.ru	05 Авг 2016	Модуль поиска перепаразирования eLIBRARY.RU	6	4
[67]	0%	0,62%	Финансовый анализ хозяйственной де...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	7
[68]	0,62%	0,62%	Учебник: Экономический анализ - Гла...	http://bugabooks.com	05 Мар 2015	Модуль поиска Интернет	2	2
[69]	0,61%	0,61%	Методы и инструменты управления фи...	http://dslib.net	08 Янв 2017	Модуль поиска перепаразирования Интернет	1	1
[70]	0%	0,6%	Коняев, Александр Юрьевич диссертаци...	http://dlib.rsl.ru	02 Фев 2013	Коллекция РГБ	0	6
[71]	0,12%	0,6%	Е. Н. Иванова Финансово-хозяйственн...	http://dlib.rsl.ru	17 Фев 2014	Коллекция РГБ	2	5
[72]	0%	0,56%	Солодовник, Олег Григорьевич диссер...	http://dlib.rsl.ru	19 Янв 2010	Коллекция РГБ	0	5
[73]	0,01%	0,56%	Сергеева, Светлана Александровна дис...	http://dlib.rsl.ru	20 Янв 2010	Коллекция РГБ	1	6
[74]	0%	0,56%	ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗ...	http://elibrary.ru	04 Сен 2014	Коллекция eLIBRARY.RU	0	5
[75]	0%	0,54%	Анализ финансового состояния и инве...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	6
[76]	0%	0,54%	Анализ финансового состояния и инве...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	6
[77]	0,24%	0,54%	ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ ОЦЕНКИ ФИ...	http://elibrary.ru	06 Мая 2020	Коллекция eLIBRARY.RU	2	5
[78]	0%	0,51%	rsl01008628014.txt	http://dlib.rsl.ru	05 Авг 2019	Коллекция РГБ	0	5
[79]	0%	0,51%	СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В ЭКОНО...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Коллекция eLIBRARY.RU	0	5
[80]	0,2%	0,51%	214334	http://biblioclub.ru	18 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	3	5
[81]	0%	0,46%	Методика финансового анализа: теори...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	4
[82]	0,38%	0,46%	Доходность организации: проблемы у...	http://ivo.garant.ru	13 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	5	7
[83]	0%	0,44%	Антикризисное управление. Финансов...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	5
[84]	0%	0,42%	[Евсеева И. В., Казакова Н. А.] ; Москв...	http://dlib.rsl.ru	01 Дек 2014	Коллекция РГБ	0	4
[85]	0,09%	0,42%	Скогорева, Ольга Валериевна диссерт...	http://dlib.rsl.ru	20 Янв 2010	Коллекция РГБ	1	5
[86]	0,11%	0,41%	О. Н. Лихачева, С. А. Щуров; под ред. И...	http://dlib.rsl.ru	14 Июн 2019	Коллекция РГБ	1	5
[87]	0,2%	0,4%	Практикум по дисциплине "Анализ фи...	http://elibrary.ru	14 Сен 2015	Коллекция eLIBRARY.RU	2	4
[88]	0,04%	0,39%	Попов, Геннадий Александрович диссе...	http://dlib.rsl.ru	20 Янв 2010	Коллекция РГБ	1	4
[89]	0,32%	0,37%	Evaluating Financial Sustainability of Hig...	http://ccsenet.org	07 Янв 2018	Модуль поиска переводных заимствований	2	2
[90]	0%	0,37%	[А. П. Калинина и др.] ; под ред. Н. В. Во...	http://dlib.rsl.ru	01 Дек 2014	Коллекция РГБ	0	3
[91]	0%	0,36%	Комплексный экономический анализ ...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	4

[92]	0%	0,36%	221239	http://biblioclub.ru	18 Апр 2016	Сводная коллекция ЭБС	0	4
[93]	0%	0,33%	Финансы предприятия	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	4
[94]	0,33%	0,33%	Платежеспособность коммерческой о...	http://ivo.garant.ru	13 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	5	5
[95]	0%	0,31%	Анализ финансовой отчетности	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	3
[96]	0,15%	0,31%	Финансы организаций (предприятий)	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	1	2
[97]	0,05%	0,3%	Экономика организации	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	1	2
[98]	0,02%	0,29%	Жулега, Ирина Анатольевна диссертаци...	http://dlib.rsl.ru	20 Янв 2010	Коллекция РГБ	1	2
[99]	0,29%	0,29%	Как анализировать бухгалтерскую отч...	http://ivo.garant.ru	13 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	4	4
[100]	0,03%	0,27%	Постановление Администрации муниц...	http://ivo.garant.ru	14 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	2	7
[101]	0%	0,26%	М. Ю. Гинзбург, Л. Н. Краснова, Р. Р. Са...	http://dlib.rsl.ru	01 Дек 2014	Коллекция РГБ	0	2
[102]	0,14%	0,24%	[Андреев С. А. и др.]; Финансовая акад...	http://dlib.rsl.ru	15 Окт 2019	Коллекция РГБ	2	3
[103]	0%	0,24%	Оценка платежеспособности и финанс...	http://elibrary.ru	27 Мая 2019	Коллекция eLIBRARY.RU	0	2
[104]	0%	0,24%	ВЗАИМОСВЯЗЬ И АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛ...	http://elibrary.ru	27 Мая 2019	Коллекция eLIBRARY.RU	0	2
[105]	0,04%	0,24%	Актуализация существующих подходе...	http://elibrary.ru	26 Окт 2018	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	1	1
[106]	0,24%	0,24%	Основы инструментария анализа рын...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Коллекция eLIBRARY.RU	1	1
[107]	0%	0,22%	Экономика дорожного строительства...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	2
[108]	0%	0,22%	Звягинцева Д.И._ЭКБ_1203	не указано	12 Сен 2017	Модуль поиска "СГУ"	0	3
[109]	0%	0,21%	КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АН...	http://elibrary.ru	19 Мар 2020	Коллекция eLIBRARY.RU	0	2
[110]	0,09%	0,2%	Оценка ликвидности и финансовой уст...	http://elibrary.ru	25 Апр 2015	Коллекция eLIBRARY.RU	1	2
[111]	0,12%	0,2%	Т. А. Пожидаева Анализ финансовой от...	http://dlib.rsl.ru	05 Авг 2019	Коллекция РГБ	2	3
[112]	0%	0,19%	ВЫБОР ПРЕДПРИЯТИЙ ДЛЯ ФОРМИРО...	http://elibrary.ru	04 Мая 2017	Коллекция eLIBRARY.RU	0	2
[113]	0,18%	0,18%	АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ...	http://elibrary.ru	27 Мая 2019	Коллекция eLIBRARY.RU	2	2
[114]	0%	0,17%	Практикум по экономике предпряти...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	2
[115]	0,17%	0,17%	Применение SWOT - анализа для опред...	http://elibrary.ru	29 Апр 2017	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	1	1
[116]	0,15%	0,15%	Вопросы для самопроверки	http://studfiles.ru	29 Янв 2017	Модуль поиска перефразирований Интернет	1	1
[117]	0%	0,15%	АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ...	http://elibrary.ru	19 Мар 2020	Коллекция eLIBRARY.RU	0	1
[118]	0,14%	0,14%	Анализ кредитоспособности на основе...	http://elibrary.ru	14 Сен 2015	Коллекция eLIBRARY.RU	2	2
[119]	0,14%	0,14%	Вахрушина М.А. Управленческий учёт...	http://ivo.garant.ru	21 Фев 2019	Коллекция ГАРАНТ	2	2
[120]	0,11%	0,13%	Анализ финансового состояния предл...	http://ivo.garant.ru	25 Июл 2019	Коллекция ГАРАНТ	1	2
[121]	0,06%	0,13%	НЕЗАВЕРШЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО КА...	http://elibrary.ru	20 Янв 2019	Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU	2	1
[122]	0,04%	0,13%	Постановление Правительства Орловс...	http://ivo.garant.ru	21 Фев 2019	Коллекция ГАРАНТ	1	1
[123]	0%	0,11%	Финансы предприятий на примере ре...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1
[124]	0%	0,11%	СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВ...	http://elibrary.ru	31 Дек 2016	Коллекция eLIBRARY.RU	0	1
[125]	0%	0,11%	РАЗВИТИЕ МЕТОДОВ АНАЛИЗА ФИНАН...	http://elibrary.ru	раньше 2011	Коллекция eLIBRARY.RU	0	1
[126]	0%	0,11%	Основы дипломного проектирования	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1
[127]	0%	0,1%	Анализ финансово-хозяйственной дея...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1
[128]	0%	0,1%	Экономический анализ в оценке бизн...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1
[129]	0%	0,1%	Бухгалтерский учет в условиях антикр...	http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1

[130]	0%	0,09%	Экономика предприятия (организаци. http://studentlibrary.ru	19 Дек 2016	Коллекция Медицина	0	1
[131]	0,09%	0,09%	Организация учета затрат и определен. http://ivo.garant.ru	12 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	3	3
[132]	0%	0,09%	Практикум по комплексному экономи. http://dlib.rsl.ru	15 Дек 2017	Коллекция РГБ	0	1
[133]	0,08%	0,08%	Финансовая устойчивость строительн... http://ivo.garant.ru	15 Янв 2017	Коллекция ГАРАНТ	2	2
[134]	0,07%	0,07%	Решение Совета директоров ОАО "Газ... http://ivo.garant.ru	11 Апр 2019	Коллекция ГАРАНТ	1	1

Анализ ВКР бакалавра на соответствие требованиям методических указаний
 выпускная квалификационная работа бакалавра (бакалаврской работы)
 студента ФГБОУ ВО «СГУ» Задорожного Кирилла Андреевича
 кафедры финансов, кредита и мировая экономики группы 16-Фик
 Задорожный Кирилл Андреевич

Тема ВКР: «Диагностика финансового состояния компании»

№ п/п	Объект	Параметры	Соответствие Да - «+» Нет – «-»
1	Наименование темы работы	В соответствии с приказом	+
2	Размер шрифта	14 пунктов	+
3	Название шрифта	Times New Roman	+
4	Междустрочный интервал	Полуторный	+
5	Абзац	1,25 см (5 знаков)	+
6	Поля	Левое – 3 см, верхнее и нижнее – 2 см, правое – 1 см, «От края: до верхнего колонтитула» — 0, «до нижнего колонтитула» — 1,6 см	+
7	Общий объем без приложений	40- 60 страниц машинописного текста	+
8	Объем введения	1-2 стр. машинописного текста	+
9	Объем основной части	36-58 стр. машинописного текста	+
10	Объем заключения	1-2 стр. машинописного текста	+
11	Нумерация страниц	Номер страницы ставится в центре нижней части листа, без точки. Применяется сквозная нумерация страниц по всей работе, титульный лист, задание на ВКР и содержание включается в общую нумерацию страниц, при этом номера на этих страницах не ставят	+
12	Последовательность приведения структурных частей работы	1. ТИТУЛЬНЫЙ ЛИСТ	+
		2. ЗАДАНИЕ НА БАКАЛАВРСКУЮ РАБОТУ	+
		3. СОДЕРЖАНИЕ	+
		4. ВВЕДЕНИЕ	+
		5. ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ	+
		6. ЗАКЛЮЧЕНИЕ	+
		7. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ	+
		8. ПРИЛОЖЕНИЕ	+
		9. СПРАВКА АНТИПЛАГИАТА	+
		10. ПРОТОКОЛ АНТИПЛАГИАТА	+
		11. ПОСЛЕДНИЙ ЛИСТ	+
13	Оформление структурных частей работы	Каждый структурный элемент и раздел основной части буквами (СОДЕРЖАНИЕ, ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ, СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ, ПРИЛОЖЕНИЯ) печатать с нового листа. Заголовки структурных элементов ВКР и разделы (главы) основной части ВКР выделяются жирным шрифтом TimesNewRoman, размер 14 и пишутся, как правило, прописными буквами без точки и без подчеркивания, с абзацным выступом 1,25 пт, выравнивание по левому краю. После заголовка раздела оставляется одна пустая строка. Заголовки второго и третьего уровня (параграф, пункт, подпункты) печатаются шрифтом TimesNewRoman, строчными жирными буквами и строчным жирным курсивом, соответственно.	+
14	Структура основной части	2 главы, соразмерные по объему	+
15	Состав списка	Не менее 40 использованных источников и литературы,	+

№ п/п	Объект	Параметры	Соответствие Да - «+» Нет – «-»
	использованных источников	(законодательство – обязательно!!!).	
16	Наличие приложений	Обязательно образцы документов заполненные	+
17	Оформление содержания (оглавления)	Содержание (оглавление включает в себя заголовки всех разделов, глав, параграфов, приложений с указанием страниц начала каждой части)	+
18	Наличие электронной версии (папка с файлами)	Папка с наименованием <i>Фамилия и инициалы обучающегося (Иванов ИИ – 16-ФиК)</i> должны находиться файлы с электронными копиями работ с наименованиями. Электронные копии каждой ВКР передаются в следующем составе: 1. Файлы полной, машиночитаемой электронной версии работы в формате PDF и Word , содержащие изображения титульного листа с реквизитами работы, цветными подписями, датами; название файла «ФамилияИО_16ФиК_название работы (первые 3 слова).docx» название файла «ФамилияИО_16ФиК_название работы (первые 3 слова).pdf» 2. Файл второй главы и заключения, в формате Word); название файла «ФамилияИО_16ФиК_2гл+закл.docx» 3. Файл справки о проверке работы на наличие неправомерных заимствований в системе Антиплагиат (Приложение 8 к Положению о государственной итоговой аттестации); 4. Отчет о проверке работы в базе данных «SUTR.ANTIPLAGIAT.RU» одним файлом отчет на 2 главу и заключение- формат файла PDF - название файла: «Фамилия ИО_16ФиК-2гл+закл_Антиплагиат»	+

Руководитель _____ 

Секретарь ГЭК _____ 

С результатами нормоконтроля ознакомлен:
Студент Загоротский В.А. _____





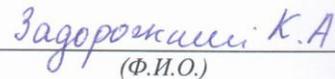

Выпускная квалификационная работа выполнена мной совершенно самостоятельно.

Все использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

«25» июня 2020 г.



(подпись)



(Ф.И.О.)