

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования

**«КРЫМСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**Имени В. И. Вернадского»**

(ФГАОУ ВО «КФУ им. В. И. Вернадского»)

ГУМАНИТАРНО-ПЕДАГОГИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ (ФИЛИАЛ) В г. ЯЛТЕ

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Экономики и финансов»

Лысенко Марина Юрьевна

**МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И МОДЕЛИ ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ  
УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ГОСТИНИЧНОГО БИЗНЕСА**

Выпускная квалификационная работа

Обучающейся 2 курса

Направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»

Форма обучения очная

Научный руководитель  
к.э.н., доцент

Д.А. Мардар

К ЗАЩИТЕ ДОПУСКАЮ:

Зав. кафедрой  
д.э.н., профессор

А.В. Олифиров

Ялта, 2020

## АННОТАЦИЯ

Лысенко М. Ю.; Методы оценки и модели оптимизации финансовой устойчивости предприятия гостиничного бизнеса; Выпускная квалификационная работа магистра. «Крымский Федеральный Университет им. В.И. Вернадского» Гуманитарно-педагогическая академия (филиал) в г. Ялте, Институт экономики и управления, Ялта 2020.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение теоретических и методологических аспектов оценки и обеспечения финансовой устойчивости гостиничных предприятий, а также разработка стратегии для поддержания и укрепления финансовой устойчивости в перспективе на примере СПА-отеля «Консоль Спорт-Никита».

В выпускной квалификационной работе рассмотрены и раскрыты вопросы, связанные с методами оценки и обеспечения финансовой устойчивости организации на примере СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

При выполнении работы применялись следующие методы исследования: метод экономического анализа, сравнительный, комплексного анализа и описания, метод абсолютных и относительных показателей, синтеза и обобщения, метод графического отображения данных.

В работе были использованы документы законодательных органов власти, нормативные акты и статистические материалы, научные публикации, материалы периодических изданий, сети Интернет и электронных СМИ по тематике исследования, формы финансовой отчетности СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

Ключевые слова: финансовая устойчивость, оценка финансовой устойчивости, финансовая независимость, организация, финансовая стратегия, гостиничное предприятие, прибыль.

Работа содержит: 92 страницы; 19 таблиц, 13 рисунков, 71 использованный библиографический источник в списке литературы.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ГОСТИНИЧНОГО КОМПЛЕКСА.	8
1.1 Сущность и виды финансовой устойчивости организации.....	8
1.2 Необходимость оценки финансовой устойчивости предприятий гостиничного комплекса.....	17
1.3 Нормативно-правовая база проведения оценки финансовой устойчивости предприятия .....	22
РАЗДЕЛ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ГОСТИНИЧНОГО КОМПЛЕКСА .....	28
2.1 Методы обеспечения финансовой устойчивости организации.....	28
2.2 Методы оценки финансовой устойчивости организации.....	33
2.3 Модель финансовой устойчивости гостиничных предприятий .....	44
РАЗДЕЛ 3. ОЦЕНКА И НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СПА-ОТЕЛЯ «КОНСОЛЬ-СПОРТ НИКИТА».....	52
3.1 Организационно-экономическая характеристика СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».....	52
3.2 Оценка финансовой устойчивости организации гостиничного комплекса СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».....	59
3.3 Разработка стратегии развития предприятия для поддержания уровня финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».....	66
3.4 Охрана труда и техника безопасности в организации.....	74
ВЫВОДЫ .....	79
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	82
ПРИЛОЖЕНИЯ	

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования заключается в том, что в рыночных условиях залогом выживания и основой стабильного положения организаций является их финансовая устойчивость. Если организация финансово устойчива и платежеспособна, она имеет много преимуществ по отношению к конкурентам в той же области, с точки зрения получения кредитов, привлечения инвестиций, выбора поставщиков и найма квалифицированного персонала.

Чем выше финансовая устойчивость компании, тем меньше она зависит от неожиданных изменений рыночных условий, и таким образом, снижает риск банкротства.

Рост ежедневных нагрузок на здоровье человека, и просто желание людей отдохнуть и восстановить силы, приводит к увеличению количества санаториев, домов отдыха, гостиниц со SPA-центром и других мест оздоровления. Развитие деятельности санаториев и туристских предприятий, поддержание и укрепление их финансовой устойчивости является одним из актуальных направлений экономики рекреационных регионов.

В научной литературе теоретические и проблемные аспекты оценки и направления укрепления финансовой устойчивости исследуются учеными-экономистами, среди которых: Антонова М. В., Брянцева И. В., Бекренева В. А., Гутковская Е. А., Кучковская, Н. В., Деменьтьев В. М., Путилова М. Д., Ткалич А. Н., Чебунин А. С., и другие.

Несмотря на достаточно высокий уровень теоретических и прикладных исследований финансовой устойчивости организации отечественными и зарубежными авторами, недостаточно разработанными остаются вопросы оценки финансовой устойчивости, особенности ее формирования в организациях гостиничной сферы, а также ее поддержание и укрепление с помощью финансового рычага, стратегий развития и инвестирования, учитывая актуальные особенности сферы размещения.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение теоретических и методологических аспектов оценки и обеспечения финансовой устойчивости гостиничных предприятий, а также разработка стратегии для поддержания и укрепления финансовой устойчивости в перспективе на примере СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить ряд задач:

- раскрыть сущность понятия «финансовая устойчивость» организации, ознакомиться с ее видами;
- определить и обосновать необходимость проведения оценки финансовой устойчивости гостиничных предприятий;
- изучить нормативно-правовую базу проведения оценки финансовой устойчивости;
- изучить методы оценки и обеспечения финансовой устойчивости;
- рассмотреть модель финансовой устойчивости гостиничных предприятий
- изучить организационно-экономическую характеристику СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»;
- провести оценку финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»;
- разработать стратегию по укреплению и поддержанию уровня финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»;
- спрогнозировать результаты от внедрения и реализации предложенной стратегии.

Объектом исследования является механизм оценки и укрепления финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

Предметом исследования является процесс оценки и укрепления финансовой устойчивости гостиничного предприятия СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

Методы исследования: метод экономического анализа, сравнительный,

комплексного анализа и описания, метод абсолютных и относительных показателей, синтеза и обобщения, метод графического отображения данных.

Научной новизной результатов исследования является развитие теоретических положений и методологических аспектов оценки финансовой устойчивости гостиничных предприятий, а также разработка стратегии по ее поддержанию и укреплению.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических основ изучения финансовой устойчивости организации: раскрыта сущность данного определения; рассмотрены факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость гостиничных предприятий; рассмотрена методология оценки финансовой устойчивости организации.

Практическая значимость исследования состоит в разработке стратегии развития направленной на поддержание и укрепление финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

## РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ГОСТИНИЧНОГО КОМПЛЕКСА

### 1.1 Сущность и виды финансовой устойчивости организации

В современных условиях рыночной экономики возникает необходимость в информации о состоянии финансовой деятельности предприятия. Заинтересованные в получении данного вида информации в первую очередь являются учредители того или иного предприятия, а также кредиторы и банки, контрагенты, страховые компании, инвесторы и так далее.

Основная цель финансовой деятельности предприятия сводится к стратегической цели увеличения капитала и обеспечении стабильной и устойчивой рыночной позиции. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру баланса активов и пассивов [16, с. 79]. Все эти показатели характеризуют финансовое состояние предприятия, Шеремета А. Д, и Баканова М. И., подчеркивают влияние финансового состояния на все сферы деятельности предприятия: в отношениях с поставщиками – способность осуществить оплату за технику и материалы; с финансово-кредитными учреждениями – способность погасить кредит; с государственными органами – выплата всех налогов и сборов в бюджет; рабочими и служащими – по выплате заработной платы. При этом особое внимание, в определении финансового состояния, уделяют степени финансовой устойчивости, которая зависит от качества управления, всей совокупности факторов и определяет результаты деятельности предприятия [15, с. 169].

Для начала рассмотрим понятие устойчивости, оно является многофакторным и многоплановым.

В различных толковых словарях русского языка термин «устойчивость» трактуется как, способность сохранять текущее или начальное положение при

влияние внешних или внутренних факторов, то есть быть стабильным, постоянным.

Понятие устойчивости с экономической точки зрения трактуется различными авторами по-разному.

В своем «Большом экономическом словаре» Азрилиян А. Н., рассматривает устойчивость, как «стойкость, постоянность, не подверженность риску потерь и убытков» [12, с. 83].

В своей научной работе Брянская И. В., дает следующее определение устойчивости предприятия – «это такое состояние предприятия, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находится в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды (определение исходит из системы планирования предприятия и нахождения ее в равновесном, с точки зрения плановых показателей состоянии)» [19, с. 16].

Также Власова О. Н., рассматривает устойчивость предприятия, как основание для его стабильности и постепенного развития. Также автор разделяет устойчивость на следующие виды, приведенные на рисунке 1.1 [21, с.170].

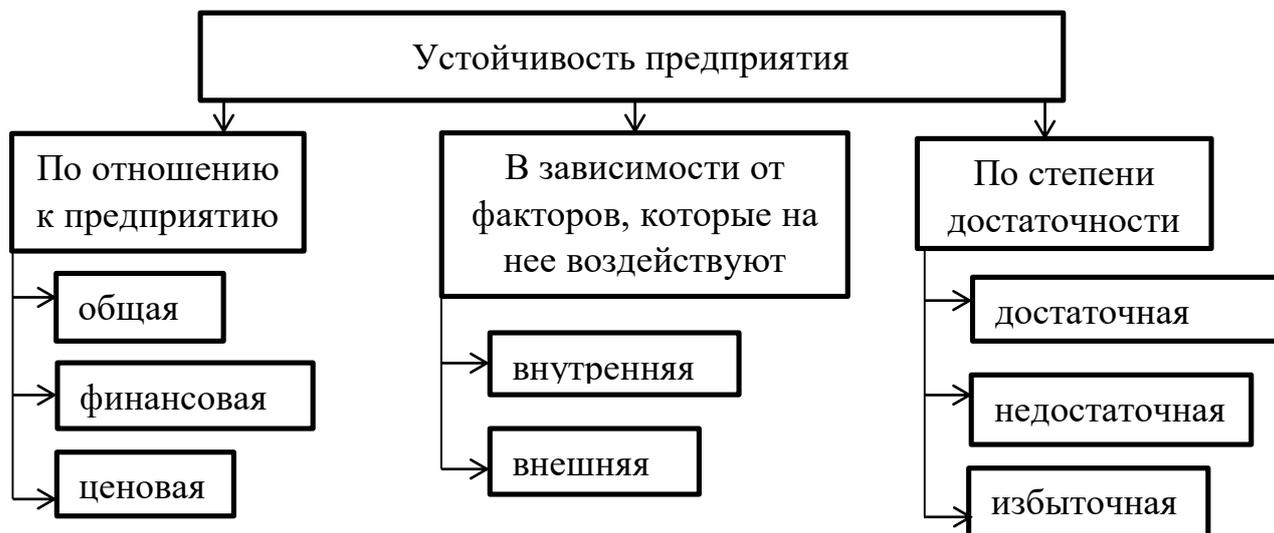


Рисунок 1.1 – Виды устойчивости предприятия

Исходя из рисунка 1.1 мы можем сделать вывод, что в зависимости от влияющих на устойчивость предприятия факторов Власова О., подразделяет ее

на внутреннюю и внешнюю, а по отношению к предприятию на общую и финансовую.

В своей научной работе Пястолов С. М., дает определение и описывает условия достижения следующих видов устойчивости предприятия. «Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. Для ее достижения необходимо активное реагирование на изменение внутренних и внешних факторов.

Внешняя устойчивость предприятия при наличии внутренней устойчивости обусловлена стабильностью внешней экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается с соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

Общая устойчивость предприятия достигается при такой организации движения денежных потоков, которая обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами)» [57, с. 198].

Общая устойчивость предприятия зависит от основного фактора финансовой устойчивости она и является объектом исследований экономистов. В настоящее время в научной литературе существует множество взглядов относительно содержания понятия финансовой устойчивости организации.

Исследование показало, что ученые-экономисты, рассматривают финансовую устойчивость исходя из подхода к платёжеспособности предприятия, так например Ткалич А. И., определяет финансовую устойчивость как «определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платёжеспособность» [64, с. 6].

В свою очередь Торхова А., под финансовой устойчивостью понимает «состояние предприятия, при котором платёжеспособность постоянна во времени, а соотношение собственного и заемного капитала обеспечивает эту платёжеспособность» [65, с. 87].

Из выше перечисленных определений видно, что эти авторы приравнивают

финансовую устойчивость к платежеспособности, и практически отождествляют эти два определения, будет целесообразно представить и дефиницию платежеспособности. Так с точки зрения Балихиной Н. В., «платежеспособность, означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по финансовым обязательствам организации, в первую очередь по кредиторской задолженности» [14, с. 125].

Иной точки зрения придерживается Турманидзе Т. У., определяет финансовую устойчивость как «состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях предпринимательского риска» [66, с. 131].

Из приведенного можно сделать вывод, что финансовая устойчивость характеризуется финансовой независимостью предприятия, его способностью маневрировать собственным капиталом и наращивать его. Данную точку зрения поддерживает Баскакова О. В., а именно «способность предприятия не только поддерживать достаточный уровень деловой активности и эффективности бизнеса, но и наращивать его, обеспечивая при этом платежеспособность, инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска» [13, с. 315]. Однако в этом определении мы видим иной аспект финансовой устойчивости, добавлен акцент на повышение и сохранение инвестиционной привлекательности, что свою очередь также играет немаловажную роль в деятельности организации.

Также интересный подход прописан в трудах Бекренева В. А., он характеризует финансовую устойчивость «структурой активов и капитала, при которой за счет собственных и приравненных к ним средств финансируются наименее ликвидные активы, необходимые для прогнозирования хозяйственной деятельности, при этом остальных активов может быть достаточно для покрытия краткосрочных обязательств в соответствии со сроками, предусмотренными обязательствами и законодательством» [18, с. 11-12]. Данное определение базируется на понимании того, что долгосрочные обязательства должны быть

исполнены в срок с помощью денежных средств, а от наличия денежных средств зависит уровень платежеспособности предприятия. Мы очередной раз прослеживаем взаимосвязь финансовой устойчивости и платёжеспособности, однако, первая направлена на отражение состояния предприятия в долгосрочной перспективе.

Некоторые ученые не дают точного определения финансовой устойчивости, но приравнивают ее к итоговому показателю, который характеризует финансовое состояние предприятия в целом.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что не одно из выше приведенных определений не отражает истинной природы понятия финансовой устойчивости.

Таким образом, предложим свое определение: финансовая устойчивость – это способность предприятия вне зависимости от воздействия внешних или внутренних факторов сохранять платежеспособность, а также быть экономически эффективным и инвестиционно привлекательным.

На финансовую устойчивость влияют различные факторы. Исходя из разнообразия этих факторов возникает потребность в их классификации по различным признакам:

1) по месту возникновения:

– внешние;

– внутренние;

2) по структуре:

– простые;

– сложные;

3) по времени воздействия:

– постоянные;

– переменные;

4) по степени количественного измерения:

– качественные (измеряемые);

– количественные (не подлежат измерению) [44, с. 148].

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. Внешние же от решений руководства и коллектива по понятным причинам не зависят. Компетенция и профессионализм менеджеров предприятия, их умение учитывать изменение внутренней и внешней среды, слаженность работы коллектива является почти во всех случаях самыми важными факторами финансовой устойчивости. Кроме того, к основным внутренним факторам относится:

1) состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг, выручка в неразрывной связи с затратами производства (их динамика), потенциальная возможность предприятия занять определенную долю рынка;

2) оптимальный состав и структура активов (в том числе – размер оплачиваемого уставного капитала), а также выбор правильной стратегии управления ими;

3) состав и структура, состояние имущества, финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими;

4) средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов;

5) резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта, а также отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования [57, с. 201-202].

Таким образом, внутренне факторы, которые оказывают воздействие на финансовое положение организации можно разделить на: качественные и количественные.

К качественным относятся: цель, отрасль деятельности, традиции, репутация и имидж, организационно правовая форма собственности, организационная структура управления, организация системы управления, форма специализации, концентрация производства, диверсификация производства, прогрессивность средств и методов производства, уровень произведенных запасов [40, с.103 – 110].

К количественным относятся, квалифицированный персонал и

руководство, доля рынка и стадия жизненного цикла, инновационная деятельность, адаптивность организации, продолжительность производственного цикла, количество производственных запасов, ликвидность, платежеспособность, соотношение собственных и привлеченных средств, стоимость капитала, структура имущества, инвестиционная привлекательность, доход с одной акции, уровень прибыльности и рентабельности.

К внешним факторам относится влияние общих экономических и социальных условий хозяйствования. Каков уровень развития техники и технологий в отрасли, платежеспособный спрос населения, экономическая политика проводимая в государстве, ее стабильность и обоснованность, законодательно-правовая база хозяйственной деятельности [57, с. 203].

Также на основе изученных научных трудов следующих ученых: Антоновой М. В., Гюнтер И. П., Серовой Е. Г., Скляренко В. А. и Дороховой З. И., были рассмотрены и проанализированы подходы к классификации видов финансовой устойчивости, в результате чего нами была составлена таблица 1.1 [10; 11; 20; 21; 22].

Таблица 1.1 – Классификация видов финансовой устойчивости предприятия.

Классификационные признаки	Виды финансовой устойчивости
По фактору времени	Краткосрочная; Среднесрочная; Долгосрочная.
По структуре	Формальная; Конкретна (реальная).
По характеру возникновения	Абсолютная; Нормальная.
По принципу постоянства	Переменная; Постоянная; Полная.
По функциональному содержанию	Стратегическая; Экономическая; Социальная.
По природе возникновения	Унаследованная; Приобретенная.
По охвату планирования	Планируемая; Непланируемая.
По масштабам возникновения	Локальная; Глобальная.
По характерам признаков	Индивидуальная; Универсальная.
По методам управления	Прогрессивная; Консервативная.
По способу оценки	Качественная; Количественная.
По отношению к предприятию	Внешняя; Внутренняя.
По базе оценки	Ретроспективная; Начертательная.

Рассмотрим более подробно сущность каждого вида финансовой устойчивости:

1) краткосрочная финансовая устойчивость – проявляется на короткий промежуток времени; среднесрочная финансовая устойчивость – достигается на конкретный промежуток времени; долгосрочная финансовая устойчивость – проявляет себя на протяжении длительного промежутка времени;

2) формальная финансовая устойчивость – формируется и стимулируется искусственно, а конкретная – формируется в условиях рыночной конкуренции;

3) абсолютная финансовая устойчивость – это фактически достигнутый уровень устойчивости в текущем периоде и перспективе, это состояние равновесия, вне зависимости от воздействия внешних или внутренних факторов; нормальная финансовая устойчивость – это устойчивость, показанная в начале периода и предусмотренная бизнес-планом на весь текущий год;

4) переменная финансовая устойчивость – характеризуется отсутствием постоянной устойчивости на протяжении длительного периода времени; постоянная финансовая устойчивость – это стабильное финансовое состояние на протяжении длительного периода времени; полная устойчивость – представляет собой равномерный рост основных показателей финансовой устойчивости;

5) стратегическая финансовая устойчивость – отражает степень соответствия устойчивости и стратегического плана; экономическая финансовая устойчивость – связана с достижением стабильности в работе предприятия, в основном за счет интенсификации; социальная финансовая устойчивость – появляется при высоком уровне образования работников, которые в свою очередь обеспечивают финансовое развитие предприятия;

6) унаследованная финансовая устойчивость – формируется исходя из имеющегося у предприятия запаса финансовой прочности, который перешел из прошлого периода; приобретенная финансовая устойчивость – отражает эффективно налаженное производство, в результате чего доходы превышают расходы;

7) планируемая финансовая устойчивость – достигается в соответствии с

поставленным финансовым планом; непланируемая финансовая устойчивость – достигается несмотря на поставленный финансовый план;

8) локальная финансовая устойчивость – в основном проявляется на предприятиях одного региона, а глобальная – в пределах всей страны;

9) индивидуальная финансовая устойчивость – имеет определенный набор особенностей в зависимости от условий региона и связана с его экономическими и финансовыми характеристиками; универсальная финансовая устойчивость – представляет собой набор общих признаков вне зависимости от региона;

10) прогрессивная финансовая устойчивость – проявляется при ведении предприятием более совершенной и передовой экономической политики, а консервативная – наоборот менее рискованной и умеренной;

11) количественная финансовая устойчивость – оценивается с позиции структуры источников средств; качественная финансовая устойчивость – оценивается с точки зрения эффективно проведенных мероприятий по ее повышению;

12) внешняя финансовая устойчивость – проявляется в способности предприятия отражать негативное воздействие факторов внешней среды, а внутренняя – сохранять целостность под воздействием факторов внешней среды;

13) ретроспективная финансовая устойчивость – определяется на основе показателей прошлых периодов; начертанная финансовая устойчивость – определяется при помощи плановых значений.

Представленные виды финансовой устойчивости, классифицируемые по различным признакам, дают возможность принимать более точные управленческие решения, которые направлены на повышение конкурентоспособности [63, с. 220].

Исходя из выше изложенной информации, можно подвести следующие итоги, что одной из важнейших характеристик развития предприятия является финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость учитывает зависимость предприятия от кредиторов и инвесторов, показывает соотношение собственного и заемного капитала. Кроме этого, ее анализ позволяет вовремя выявить

предпосылки к банкротству, вызванного недостаточным покрытием долговых обязательств собственным капиталом.

## **1.2 Необходимость оценки финансовой устойчивости предприятий гостиничного комплекса**

С момента перехода к рыночным отношениям проблема объективной оценки финансовой деятельности приобрела новое значение для всех предприятий.

Оценка для финансовой деятельности предприятия является одним из основных элементов, который дает возможность получить информацию об имущественном состоянии и результатах деятельности предприятия. Именно оценка обеспечивает адекватное денежное выражение относительной полезности активов и соответствующее рыночное позиционирование хозяйствующих субъектов.

В современной научной литературе существует множество подходов к определению понятия «оценка», все они в большей степени употребляются как отношение к какому-либо объекту, так например: «оценка риска», «оценка статей бухгалтерского баланса», «оценка стоимости объектов», «оценка стоимости предприятия» [59, с. 278]. Мы же рассмотрим понятие «оценка» со стороны бухгалтерского и финансового учета.

Многие российские экономисты считают, что оценка – это то способ измерения объектов учета в денежном выражении, так например Дружиловская Э. С., утверждает, что «оценка – это способ выражения экономических событий (явлений) в денежном измерении для выявления динамики изменения анализируемых показателей» [33, с. 3]. В своей работе Короткова Ю. Е., рассматривает оценку, как «процесс определения денежных сумм, по которым элементы финансовой отчетности должны признаваться и

вносится в баланс и в отчет о финансовых результатах» [45, с. 85]. Но она делает акцента на том, что оценка – это не присвоение стоимостных значений объектам бухгалтерского учета, а именно процесс.

Если рассматривать понятие оценки относительно финансовой устойчивости, можно сказать, что – это расчёт и анализ ряда показателей и её основных признаков (таблица 1.2) характеризующих финансовую устойчивость.

Таблица 1.2 – Основные признаки финансовой устойчивости.

Признак финансовой устойчивости	Характеристика признака
Платежеспособность	Способность предприятия платить по своим обязательствам, за счет имеющихся денежных средств на расчетных счетах или наличными.
Ликвидность	Способность предприятия погашать свои финансовые задолженности за счет имеющихся активов, которые могут быть использованы для погашения долгов.
Кредитоспособность	Соответствующий уровень финансового состояния предприятия, который позволяет ему безопасно использовать заёмный капитал.
Рентабельность	Уровень прибыли предприятия в соотношении вложенного капитала или затрат предприятия.
Финансовая активность	Способность предприятия осуществлять финансово-хозяйственные операции, поддерживать и увеличивать объем деятельности, занимать достаточно стабильное положение на рынке.

В современных условиях изменения экономики Российской Федерации, а также особенностями политического, экономического и географического положения Республики Крым возникает необходимость планирования, оценки и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия гостиничного комплекса.

Важно отметить, что оценка финансовой устойчивости гостиничного комплекса имеет большое практическое значение, поскольку обеспечивает выявление резервов для ее увеличения или принятия компетентных управленческих решений с целью обеспечения непрерывности хозяйственной деятельности на основе минимизации рисков.

В процессе оценки финансовой устойчивости гостиницы важную роль играет экономическая информация – показатели, которые характеризуют экономическую составляющую производства, при помощи которых и определяется глубина анализа и обоснованность управленческих решений.

От этого зависит уровень эффективности или неэффективности принятых управленческих решений, связанных с определением цены продукта или услуги, размера партии закупок сырья или поставок продуктов, замены и ремонта оборудования или технологий, должны оцениваться с точки зрения общего успеха предприятия, характера его экономического роста и общей финансовой эффективности.

Всю экономическую информацию, которую можно использовать для проведения оценки финансовой устойчивости, можно классифицировать на следующие большие три группы (см. приложение А):

1) данные бухгалтерского учета. Это ключевой набор информации об управлении финансовой устойчивостью включает в себя бухгалтерскую отчетность, которая доступна для общего пользования на официальных сайтах организаций, и информацию управленческого учета, которая более подробно раскрывает содержание финансовой отчетности, но является конфиденциальной;

2) статистическая информация, генерируемая на макроуровне, мезоуровне и микроуровне;

3) нормативно-правовые акты, регулирующие проведение оценки финансовой устойчивости;

Основной проблемой использования финансовых показателей является то, что неопытные аналитики используют для оценки данные которые несопоставимы с точки зрения методологии бухгалтерского учета и уже на их основе делают неправильные выводы, что главным образом влияет на эффективность принятых экономических решений.

Исходя из особенности работы предприятий гостиничной сферы, прежде чем приступать к оценке их финансовой устойчивости, необходимо более подробно рассмотреть факторы которые оказывают непосредственное

воздействие на эту устойчивость.

Принадлежность к отрасли. Предприятия гостиничной сферы принадлежат к узкому, но в тоже время быстроразвивающемуся социальному сегменту предоставления услуг. Финансовая устойчивость предприятия гостиничного комплекса определяется сочетанием всех факторов и сил внешней рыночной среды, характерных большинству предприятий сферы сервиса и услуг.

Структура оказываемых услуг, и их доля в потреблении платежеспособными клиентами. Это один из сильнейших факторов, оказывающих влияние на организации гостиничной сферы, так как для повышения уровня конкурентоспособности предприятию данной сферы необходимо постоянное расширение и улучшение не только услуг связанных с размещением, но и дополнительных. За последние года процент предоставляемых дополнительных услуг гостиничными комплексами южного побережья Крыма значительно увеличился. Показатели финансовых результатов предприятий гостиничной сферы во многом определяются доходами от предоставления услуг развлечений, оздоровительных и SPA процедур, а также организация и проведение научных конференций, симпозиумов и различных форумов.

Увеличение себестоимости оказываемых услуг и их динамика по сравнению с доходами организации. В связи с сложившимися рыночными условиями в России и Республике Крым основными предпосылками увеличения расходов на производство услуг для потребителя, является постоянное повышение тарифов на электроэнергию и коммунальные услуги, рост налоговых ставок и повышение цен на основные группы потребительских товаров. Эти факторы оказывают негативное влияние на финансовую устойчивость и финансовое положение гостиничных комплексов в целом.

Основными решаемыми задачами при оценке финансовой устойчивости гостиничного комплекса являются:

- 1) определяется структура и объём финансовых ресурсов для разработки планов и программ на будущие периоды;

- 2) планы и нормативы имеют научно-экономическое обоснование;
- 3) определяется экономическая эффективность применения финансовых ресурсов;
- 4) производится подготовка аналитических данных для выбора наиболее эффективных управленческих решений, которые направлены на изменение в текущей деятельности, а также определением стратегических планов на будущий период.

Изучение финансовой устойчивости гостиничного комплекса позволяет нам оценить способность предприятия обеспечивать непрерывный процесс финансово-хозяйственной деятельности и уровень покрытия средств, вложенных в активы собственными источниками.

Стабильное финансовое положение гостиничного комплекса, в первую очередь оказывает положительное воздействие на выполнение производственных планов и обеспечение предприятия необходимыми ресурсами. Следовательно, финансовая деятельность как неотъемлемая часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение систематического поступления и расходования денежных средств, соблюдение учетной дисциплины, достижение наиболее положительного соотношения собственного и заёмного капитала и наиболее эффективное его использование.

Финансовая устойчивость является важной частью общей устойчивости предприятия. Оценка финансовой устойчивости требует анализа ее финансового положения, что отражается на формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов организации. Анализ предполагает под собой: последовательный и по шаговому обзору всех процессов связанных с наличием финансовых ресурсов, их формированием, распределением и использованием.

Оценка финансовой устойчивости гостиничного комплекса является не только частью анализа общего финансового состояния предприятия, но и дает информацию об имущественном состоянии организации, ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности и рентабельности. Кроме того, при помощи оценки финансовой устойчивости выявляются недостатки, что

позволяет своевременно их устранить. Также оценка и прогнозирование финансовой устойчивости в первую очередь необходима для того, чтобы сопоставлять источники доходов и направление расходов собственных средств.

Таким образом, финансовая устойчивость, является одной из наиболее важных характеристик финансово-хозяйственной деятельности гостиничного предприятия в рыночной экономике. Если организация является финансово стабильной, тогда она имеет преимущество перед другими организациями в той же сфере и привлекает инвестиции, получает кредитование на более выгодных для себя условиях, имеет широкий выбор поставщиков и подбирает квалифицированный персонал. А также не возникает конфликтов с государством и обществом, поскольку вовремя уплачивает все налоги, социальные отчисления, заработную плату работников, дивиденды для акционеров и гарантирует банкам своевременное погашение кредитов и процентов.

### **1.3 Нормативно-правовая база проведения оценки финансовой устойчивости предприятия**

Нормативная документация определяет общую методологию анализа финансово-хозяйственной деятельности, в том числе и оценку финансовой устойчивости с учетом особенности отрасли в которой работает организация.

Данная документация основывается на законодательстве, которое регулирует область ведения бухгалтерского учета и всей деятельности организации. В свою очередь нормативное регулирование бухгалтерского учета, представляет собой установленные государством нормы и правила ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности.

В Российской Федерации система регулирования бухгалтерского учета подразделяется на четыре основных уровня, представленных в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Уровни регулирования бухгалтерского учета в Российской Федерации

Уровни регулирования бухгалтерского учета	Характеристика уровня
Уровень – I. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (последняя редакция)	Закон о бухгалтерском учете направлен на определение единых правовых и методологических основ бухгалтерского учета в стране, его организации, основных направлений бухгалтерского учета, отчетности и состава хозяйствующих субъектов, обязанности вести бухгалтерский учет и отчетности.
Уровень – II. Приказ Минфина России от 29.07.1998 № 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 1598) Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению»	Положения по бухгалтерскому учету и отчетности (национальные стандарты) – свод основных правил, устанавливаемых принципы учета определенного объекта (совокупности объектов).
Уровень – III. Методологические инструкции и рекомендации Министерства финансов и других агентств (содержат подробные рекомендации по организации бухгалтерского учета для соответствующих организаций), инструкции и комментарии с указанием положений в соответствии с отраслевыми спецификациями;	Руководящие принципы и рекомендации по бухгалтерскому учету должны представлять собой свод правил и рекомендаций по учету объектов. Вызывается для полного определения правил, в т.ч. отдельные элементы технологии бухгалтерского учета для соответствующих объектов (эти инструкции составляются в дополнение к правилам бухгалтерского учета).
Уровень – IV. Рабочие инструкции и руководящие принципы бухгалтерского учета для самих компаний и организаций (например, учетная политика).	Концептуальные положения: цели и назначение учетной информации, качественные характеристики, пользователи и потребности, состав и содержание учетной информации, принципы отчетности. Концептуальные положения являются наиболее консервативными, то есть наименее изменчивыми.

Исходя из изученного материала по каждому уровню регулирования бухгалтерского учета, следует отметить, что с целью соблюдения Российского законодательства при проведении каких-либо хозяйственных операций, в каждой организации должен быть организован бухгалтерский учет, соответствующий виду деятельности организации. Ответственность за его организацию несет непосредственно руководитель организации.

Также известно, что основной документацией для ведения бухгалтерского учета являются различные формы отчетности, которые представлены в Федеральном законе от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020):

1) форма 1, Бухгалтерский баланс предприятия (отражает имущественное и финансовое положение предприятия на текущий период в денежном эквиваленте);

2) форма 2, Отчет об финансовых результатах (отражает финансовые результаты предприятия за отчетный период);

3) форма 4, Отчет об изменении капитала (отражает наличие, изменение и движении собственного капитала предприятия);

4) форма 5, Отчет о движении денежных средств (отражает данные о движении денежных средств в разрезе статей их поступления в организацию и выплаты);

5) форма 3, Отчет о целевом использовании средств (предоставляется только некоммерческими организациями).

Исходя из информации, представленной в финансовой отчетности организации определяется необходимость в информации и данных, которые зависят от объекта и предмета исследования, целей, задач и периода анализа, отраслевой принадлежности предприятия. Достоверность результатов оценки, обоснованности выводов и эффективность мер по управлению финансовой устойчивостью, полностью зависит от полноты и точности предоставляемой информации.

Так по причине распада СССР на территории России началась

приватизация государственных организаций, государству и участникам рынка потребовалась методология оценки финансового состояния и определения несостоятельности организаций. Это и послужило причиной создания системы правового регулирования финансового анализа и оценки финансовой устойчивости.

Правительством Российской Федерации было принято ряд постановлений и нормативно-правовых документов, которые регулируют анализ и оценку финансовой устойчивости предприятия. Все действующие на данный момент времени нормативно-правовые акты представлены ниже.

Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.09.1994 № 56-р (с изм. от 14.11.1994) «О некоторых вопросах обеспечения единого методического подхода при проведении анализа финансового состояния предприятий, имеющих неудовлетворительную структуру баланса и признанных неплатежеспособными».

В данном распоряжении представлены рекомендации по оценке финансового состояния предприятий имеющих признаки несостоятельности.

Распоряжение ФСДН РФ от 22.09.1999 № 30-р «Об утверждении Правил подготовки заключений о возможности реструктуризации задолженности организаций по обязательным платежам в федеральный бюджет».

Распоряжение служит для регулирования возможности реструктуризации задолженности организации. Утверждает правила подготовки заключений о возможности реструктуризации задолженности организаций по обязательным платежам в федеральный бюджет. Также дает полномочия органам ФСДН Росси давать заключения о реструктуризации задолженности организации по обязательным платежам в федеральный бюджет.

Распоряжение ФСФО РФ от 19.11.2001 № 355-р «Об утверждении Типовой программы подготовки специалистов по антикризисному управлению».

Распоряжение утверждает типовую программу для подготовки специалистов по антикризисному управлению. Разрешает обучающим организациям увеличить время проведения семинара по утвержденным темам

в программе.

Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция).

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации Федеральный закон устанавливает основания для признания должника несостоятельным (банкротом), регулирует порядок и условия осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства).

«Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002).

Настоящие методологические рекомендации предназначены для практического использования специалистами, занимающимися анализом финансово-хозяйственной деятельности и финансовой устойчивости организаций. В нем прописана система показателей, используемая для проведения оценки финансовой устойчивости, формулы для их расчета и что они характеризуют.

Приказ Минрегиона РФ от 17.04.2010 № 173 «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 20.09.2010 № 18483).

Настоящая Методика устанавливает перечень показателей, на основании анализа которых проводится оценка финансовой устойчивости коммерческой организации (коммерческих организаций), а также требования к их расчету.

В целях проведения оценки финансовой устойчивости осуществляется расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости коммерческой организации (коммерческих организаций), являющейся (являющихся) инвестором (инвесторами) проекта.

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости коммерческого предприятия предлагается рассчитывать показатели чистых активов и прибыли до вычета процентов, до уплаты налогов и амортизации. А в качестве относительных показателей были предложены следующие:

- 1) показатели, характеризующие способность организации выполнять свои долгосрочные обязательства;
- 2) показатели эффективности деятельности.

Таким образом в процессе изучения нормативно-правовых актов можно сделать вывод, что они не регулируют углубленный анализ финансового состояния, но позволяют определить уровень финансовой устойчивости, выявить резервы и возможности, сделать предложения по ее укреплению или восстановлению. Продолжается разработка инструментария для оценки финансовой устойчивости организаций с учетом специфики их производственно-хозяйственной деятельности.

## **РАЗДЕЛ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ГОСТИНИЧНОГО КОМПЛЕКСА**

### **2.1 Методы обеспечения финансовой устойчивости организации**

Методы обеспечения финансовой устойчивости должны применяться непосредственно во всех организациях, будь то организация, которая находится в критическом финансовом положении, или же которая успешно осуществляет свою деятельность на рынке.

В России были изменены условия хозяйствования предприятий на рынке, что в результате повлекло за собой следующие изменения:

- 1) предприятия стали менее зависимыми от государства, его влияние на их деятельность значительно уменьшилась;
- 2) снизился уровень финансовой поддержки со стороны государства;
- 3) организации вынуждены осуществлять свою деятельность главным образом за счет собственных средств, и оказались на самообеспечении.

К тому же, в мире и в стране происходит снижение экономики, и все это в общей сложности приводит предприятия в нестабильное состояние работы. Поэтому обеспечение финансовой устойчивости стало основной задачей всех организаций, и реализуется в следующей последовательности:

- 1) восстановление платежеспособности организации, что является одним из основных условий обеспечения и восстановления финансовой устойчивости предприятия находящегося в критическом состоянии;
- 2) обеспечения финансовой устойчивости организации на краткосрочный период;
- 3) обеспечение финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе (периоде).

В своей научной работе Шамин А. Е., утверждает, что для обеспечения

финансовой устойчивости применяются различные методы, которые выполняются на различных уровнях (рисунок 2.1) [69. с. 195].

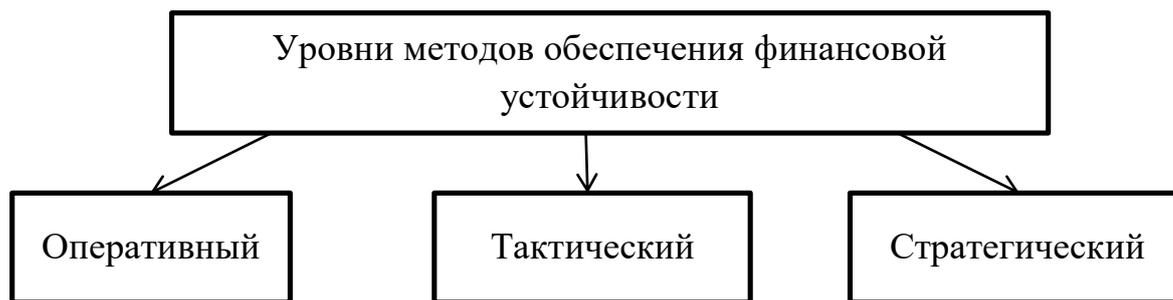


Рисунок 2.1 – Уровни методов обеспечения финансовой устойчивости организации

Теперь рассмотрим каждый уровень отдельно, и изучим, какие меры предпринимаются для обеспечения финансовой устойчивости на каждом из них.

Методы обеспечения финансовой устойчивости на оперативном уровне. Основываются на ряде действий, которые в первую очередь направлены на уменьшение размера финансовых обязательств предприятия, а во вторую на увеличение коэффициента ликвидности активов (таблица 2.1) [69. с. 195]

Таблица 2.1 – Меры обеспечения финансовой устойчивости на оперативном уровне

Меры для увеличения ликвидных активов	Меры для уменьшения финансовых обязательств
Организация краткосрочных фондовых инструментов	Изменение срока краткосрочных кредитов на долгосрочные.
Ускорение выплаты дебиторской задолженности	Продление краткосрочных кредитных займов
Уменьшение периода предоставления коммерческого кредита.	Увеличение срока погашения коммерческого кредита поставщиком
Предоставление скидки за оплату наличными средствами реализованной продукции	Отсрочка расчета по внутренней кредиторской задолженности
Уменьшение объема товарно-материальных запасов	
Частичная реализация низко ликвидных активов	

Проанализировав информацию, представленную в таблице 2.1 можно сделать вывод, что все меры направлены на восстановление платёжеспособности организации и изменение структуры элементов, которые входят в нее. Оперативный метод обеспечения финансовой устойчивости воздействует на уменьшение суммы и увеличение срока погашения текущих краткосрочных обязательств, а также увеличения суммы средств которые будут гарантировать немедленную оплату этих обязательств [46, с. 71].

Так же стоит обратить внимание на такую меру как «Ускорение выплат по дебиторской задолженности» на ее основе, по мнению Киреева И. В., создан метод для структуризации и оптимизации дебиторской задолженности (рисунок 2.2) [46, с. 72].



Рисунок 2.2 – Пути уменьшения дебиторской задолженности

«Обеспечение финансовой устойчивости организации не может заключаться лишь в использовании оперативного метода. Финансовая устойчивость также должна быть обеспечена и в среднесрочной перспективе, что также является еще одной важной целью организации, поэтому далее рассмотрим следующий уровень методов обеспечения финансовой устойчивости» [68, с. 99].

Метод обеспечения финансовой устойчивости на тактическом уровне. Основной задачей данного метода является обеспечение финансовой устойчивости на среднесрочный период, для этого применяется ряд мер направленных на сокращение объёма потребления предприятием собственных финансовых средств, и увеличение объёма формирования собственных финансовых средств, меры представлены в таблице 2.2 [69, с. 196].

Таблица 2.2 – Меры обеспечения финансовой устойчивости на тактическом уровне

Меры для увеличения объёмов формирования собственных финансовых средств	Меры для снижения потребления собственных финансовых ресурсов
Повышение цены на реализуемую продукцию	Уменьшение объёма инвестиций предприятия
Сокращение суммы издержек	Применение лизинговых операций
Оптимизация налоговых платежей	Сокращение выплачиваемых дивидендов
Ускорение амортизации основных средств	Сокращение реализации социальных программ
Реализация неиспользуемого имущества	Снижение уровня отчислений в резервные, страховые и иные фонды предприятия
Выпуск дополнительных эмиссий акций и другое.	

Метод обеспечения финансовой устойчивости на стратегическом уровне. Этот метод направлен на обеспечение финансовой устойчивости на длительный период, в нем также задействован комплекс мер, который основан на модели устойчивого экономического роста предприятия, основной задачей которой является максимизация темпа роста реализованной продукции  
таблица 2.3 [69, с. 197].

Таблица 2.3 – Меры обеспечения финансовой устойчивости на стратегическом уровне

Меры по реструктуризации производства	Меры по реструктуризации активов	Меры по реструктуризации пассивов
Ликвидация нерентабельных производств	Проведение укоренной амортизации активной части основных средств с целью возрастания объема амортизационного потока	Выпуск дополнительных акций;
Сокращение постоянных издержек	Своевременная реализация выбываемого в связи с высоким износом или неиспользуемого имущества	Конвертация долгов в уставный капитал
Введение ресурсосберегающих технологий	Ускорение оборачиваемости оборотных средств путем осуществления факторинговых операций	Привлечение долгосрочных кредитов
Диверсификация производства	Сокращение необоснованного размера запасов и дебиторской задолженности	Сокращение дивидендных выплат
		Отсрочка, рассрочка, списание текущих обязательств.

Изучая меры, которые принимаются в соответствии с данным методом, можно сделать вывод, что они частично позаимствованы из двух предыдущих, а это значит, что все три уровня методов обеспечения финансовой устойчивости взаимосвязаны, и применение на практике последующего не возможно без достижения предыдущего.

Нами были рассмотрены методы обеспечения и восстановления финансовой устойчивости для организаций находящихся в критическом положении, исходя из этого можно сделать следующие выводы:

Применение организациями мер по обеспечению их финансовой устойчивости находясь на грани банкротства, способствует качественному улучшению эффективности производственных процессов, повышению их конкурентоспособности, а также повышению их инвестиционной привлекательности.

Важно отметить, что для реализации методов обеспечения финансовой устойчивости, изначально проводится оценка и анализ самой финансовой устойчивости и финансового состояния организации в целом, с целью определения последующих действий для финансового восстановления.

Проведение регулярной оценки финансовой устойчивости организации и принятия мер по ее укреплению для предприятий находящихся в нормальном финансовом положении, будет способствовать не только эффективному функционированию организации, но и ее постоянному развитию в достаточно длительной перспективе.

## 2.2 Методы оценки финансовой устойчивости организации

Для проведения оценки финансовой устойчивости организации нет одного определенного регламента или метода. Руководитель, менеджер или финансист самостоятельно выбирает критерии, метод или подход к оценке финансовой устойчивости в зависимости от поставленной задачи.

В данной работе мы рассмотрим несколько основных методов оценки финансовой устойчивости принятых как у отечественных, так и у зарубежных ученых (рисунок 2.3).

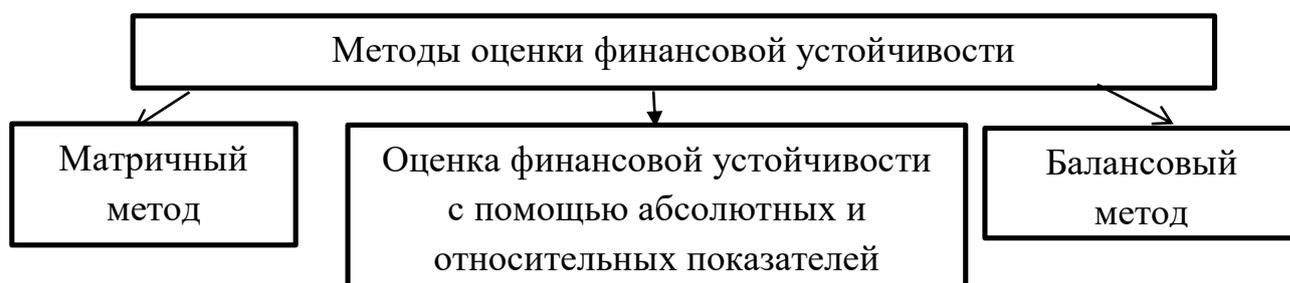


Рисунок 2.3 – Методы оценки финансовой устойчивости предприятия

Далее рассмотрим более подробно каждый из методов оценки.

Метод абсолютных и относительных показателей.

Метод абсолютных показателей основывается на расчётах показателей, которые наиболее точно характеризуют уровень финансовой устойчивости.

«Для расчёта показателей финансовой устойчивости, сначала нужно сопоставить общую величину запасов и затрат предприятия и источники средств для их формирования и рассчитывается по формуле (2.1)» [64, с. 12]:

$$ЗЗ = З + НДС, \quad (2.1)$$

где ЗЗ – величина запасов и затрат;

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость.

Одной из главных составляющих в данном методе является расчет трех показателей обеспеченности запасов и затрат, при этом для их расчета сначала нужно определить показатели наличия источников формирования запасов и затрат (таблица 2.4) [32, с. 26].

Таблица 2.4 – Составляющие показателей отражающих источники формирования запасов и затрат

Показатель отражающий источник формирования запасов и затрат	Формула расчета (строки из формы 1)
Наличие собственных оборотных средств – СОС	ст. 1300 – ст. 1100
Собственные и долгосрочные заемные источники – СДЗ	ст. 1300 + ст. 1400 – ст. 1100
Величина всех источников формирования запасов и затрат – ВИ	ст. 1300 + ст. 1400 + ст. 1510 – ст. 1100

Как отмечают авторы, сумма краткосрочных кредитов и заемных средств не связана с кредитами, которые не погашаются в срок.

Показатель общей стоимости основных источников формирования резервов и затрат является приблизительным, поскольку займы и заемные средства, а также краткосрочные займы, то есть все источники являющиеся частью кредитования и выданные на отгруженные товары (то есть они не направлены на создание резервов и затрат), а для покрытия запасов и затрат –

привлекается часть кредиторской задолженности, зачтённой банком при кредитовании.

Несмотря на эти недостатки, показатель общей стоимости основных источников товарно-материальных запасов и формирования затрат дает существенные ориентиры для определения уровня финансовой устойчивости предприятия.

Уже после того как будут рассчитаны все показатели отражающие источники формирования запасов и затрат, необходимо провести расчет показателей обеспеченности производственными запасами и затратами по следующим формулам [32, с. 26]:

1) формула излишек или недостаток собственных оборотных средств (2.2):

$$\Phi^{\text{СОС}} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}, \quad (2.2)$$

где  $\Phi^{\text{СОС}}$  – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

СОС – собственные оборотные средства;

ЗЗ – величина запасов и затрат;

2) формула излишек или недостаток собственных и долгосрочных заёмных средств (2.3):

$$\Phi^{\text{СДЗ}} = \text{СДЗ} - \text{ЗЗ}, \quad (2.3)$$

где  $\Phi^{\text{СДЗ}}$  – излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных средств;

СДЗ – собственные и долгосрочные заемные средства;

3) формула излишек или недостаток общей величины всех источников формирования запасов и затрат (2.4):

$$\Phi^{\text{ВИ}} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}, \quad (2.4)$$

где  $\Phi^{\text{ВИ}}$  – излишек или недостаток общей величины всех источников формирования запасов и затрат;

ВИ – величина всех источников формирования запасов и затрат;

После того как были проведены все выше указанные расчеты формируется трехкомпонентный вектор, характеризующий тип финансовой устойчивости:

$$\bar{S}(\pm\Phi) = \{(S \pm \Phi^{\text{COC}}); (S \pm \Phi^{\text{CDЗ}}); (S \pm \Phi^{\text{ВИ}})\}, \quad (2.5)$$

Каждый компонент вектора равен:

$$S(\pm\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (2.6)$$

Далее устанавливается тип финансовой устойчивости исходя из значения вектора (таблица 2.5). на основе [32, с. 27].

Таблица 2.5 – Типы финансовой устойчивости исходя из значения вектора.

Условия			
$\pm\Phi^{\text{COC}} \geq 1$ $\pm\Phi^{\text{CDЗ}} \geq 1$ $\pm\Phi^{\text{ВИ}} \geq 1$ $(\bar{S}(\Phi) = \{1,1,1\})$	$\pm\Phi^{\text{COC}} < 0$ $\pm\Phi^{\text{CDЗ}} \geq 1$ $\pm\Phi^{\text{ВИ}} \geq 1$ $(\bar{S}(\Phi) = \{0,1,1\})$	$\pm\Phi^{\text{COC}} < 0$ $\pm\Phi^{\text{CDЗ}} < 0$ $\pm\Phi^{\text{ВИ}} \geq 1$ $(\bar{S}(\Phi) = \{0,0,1\})$	$\pm\Phi^{\text{COC}} < 0$ $\pm\Phi^{\text{CDЗ}} < 0$ $\pm\Phi^{\text{ВИ}} < 0$ $(\bar{S}(\Phi) = \{0,0,0\})$
Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Критическое финансовое состояние

Абсолютная устойчивость – состояние, в котором запасы полностью покрываются собственным оборотным капиталом, то есть компания полностью независима от внешних кредиторов. Такая ситуация редко встречается на практике. Кроме того, это не всегда экономически целесообразно, поскольку это указывает на консервативный подход к финансированию производственной деятельности, и руководство организации не в полном объеме использует эффект финансового рычага.

Нормальная устойчивость – это состояние, в котором оборонные запасы создаются как за счет собственного оборотного капитала, так и за счет краткосрочных средств.

Неустойчивое финансовое положение, когда собственный оборотный капитал и краткосрочные заемные средства недостаточны для создания запасов. Организации в этой ситуации используют краткосрочную кредиторскую задолженность для финансирования части резервов. Это иногда приводит к задержкам в выплате заработной платы работникам, задержки в расчетах с поставщиками.

Критическое финансовое положение возникает, когда помимо нестабильного состояния, организация вовремя не выплачивает кредиты и займы, а также не может своевременно выполнить свои обязательства перед поставщиками [13, с. 316-317].

Такой метод оценки финансовой устойчивости довольно таки практичен, но он не объективен и позволяет выявить стороны только внешних факторов оказывающих влияние на финансовую устойчивость.

Оценка с применением метода относительных показателей, дает нам основу для проведения исследований и аналитических выводов. Такой метод оценки финансовой устойчивости можно отнести к аналитическим методам, на уровне с аналитикой расходов, бюджета и баланса.

Данный метод оценки основывается на расчете небольшой группы показателей.

«Коэффициент автономии. С помощью этого показателя оценивается уровень независимости предприятия от заемного капитала. Данный коэффициент является одним из наиболее общих и распространённых показателей финансовой устойчивости. В зарубежной практике нормативным ограничением границ этого показателя является 0,6 рассчитывается по формуле (2.7)» [64, с. 18]:

$$K_A = \frac{СК}{Вб}, \quad (2.7)$$

где  $K_A$  – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

Вб – валюта баланса.

«Коэффициент концентрации заемных средств. Показывает количество активов компании, состоящих из долгосрочных и краткосрочных заемных средств, рассчитать можно по формуле (2.8)» [64, с. 18]:

$$K_{ЗК} = \frac{ЗК}{Вб}, \quad (2.8)$$

где  $K_{ЗК}$  – коэффициент концентрации заемных средств;

ЗК – заёмный капитал.

«Коэффициент финансового левериджа. Показывает соотношение заемного капитала к собственному, а именно какое количество заёмных средств предприятие привлекло на 1 руб. собственных. За оптимальное значение берется 0,5 – 0,6 чем выше показатель, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие, соответственно его финансовая устойчивость ставится под сомнение, рассчитывается по формуле (2.9)» [64, с. 19]:

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2.9)$$

где  $K_{\text{ФЛ}}$  – коэффициент финансового левериджа.

«Коэффициент маневренности собственных средств, формула (2.10) [64, с. 19]. Показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного обратного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Нормальное значение 0,5 и выше, чем выше показатель донного коэффициента, тем ниже кредитный и финансовый риск, то есть риск банкротства».

$$K_{\text{М}} = \frac{\text{СОБС}}{\text{СК}}, \quad (2.10)$$

где  $K_{\text{М}}$  – коэффициент маневренности;

СОБС – собственные оборотные средства.

«Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, формула (2.11). Данный коэффициент показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств, и не нуждается в привлечении заемных. Минимальное значение этого коэффициента состоит 0,1 если оно будет ниже тогда структура баланса будет признана неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным. Если же значение будет от 0,2 до 0,5 тогда предприятие считается финансово устойчивым, может проводить независимую финансовую политику» [64, с. 19].

$$K_{\text{О}} = \frac{\text{СОБС}}{\text{ОС}}, \quad (2.11)$$

где  $K_{\text{О}}$  – коэффициент обеспеченности;

ОС – общая величина оборотных средств предприятия.

1) «Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств,

формула (2.12). Характеризует степень обеспеченности внеоборотных активов собственными средствами. Нормативное значение этого показателя составляет 0,5-0,8. Если показатель имеет значение менее 0,5 – это означает, что компания в основном использует собственный капитал для создания оборотного капитала, который обычно имеет отрицательную стоимость. Если значение показателя выше 0,8, делаются выводы о долгосрочных кредитах и займах в составе долгосрочных активов, что является оправданным» [64, с. 20].

$$K_{B/C} = \frac{BA}{CK}, \quad (2.12)$$

где  $K_{B/C}$  – коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств;

BA – внеоборотные активы.

«Коэффициент соотношения производственных активов и стоимости имущества. Минимальное нормативное значение для этого показателя составляет 0,5. Более высокий показатель указывает на увеличение производственных ресурсов компании, рассчитывается по формуле (2.13)» [64, с. 20].

$$K_{ПА/И} = \frac{ПА}{И}, \quad (2.13)$$

где  $K_{ПА/И}$  – коэффициент соотношения производственных активов и стоимости имущества;

ПА – производственные активы;

И – стоимость имущества.

«Коэффициент устойчивости экономического роста, формула (2.14). Этот показатель также рекомендуют использовать для оценки финансовой устойчивости. Обычно нет никакого нормативного значения для этого показателя. Сравнивается со значениями коэффициентов прошлых лет и аналогичных компаний. Коэффициент устойчивости экономического роста знаменует стабильность прибыли, которая остается в организации для ее развития и формирования резервов» [64, с. 21].

$$K_{уэ} = \frac{ЧП}{СК}, \quad (2.14)$$

где  $K_{уэ}$  – коэффициент устойчивости экономического роста;

ЧП – чистая прибыль.

Таким образом, относительные финансовые показатели позволяют оценить риски и финансовую устойчивость по результатам финансово-хозяйственной деятельности. Однако достоверность выводов во многом зависит от качества бухгалтерского учета на предприятии.

Матричный метод оценки финансовой устойчивости, он проводится на основе данных бухгалтерского баланса.

В большинстве случаев матрица имеет вид таблицы, элементы (информация, данные) в которой взаимосвязаны. Это очень удобно для проведения финансового анализа, так как это простой и наглядный способ объединения разнообразных, но взаимосвязанных данных и экономических явлений. Поэтому использование данного метода вполне обосновано.

Данный метод предполагает размещать матрицу деятельности по горизонтали в активах компании и пассиве по вертикали. Для удобства мы агрегируем статьи баланса, чтобы получить матрицу десять на десять, но стоит отметить, что для детального анализа необходимо записать все статьи активов и пассивов фирмы.

При заполнении матрицы должны соблюдаться данные правила:

1) изначально необходимо определить размер матрицы (например 10 \*10), теперь нужно ее заполнить, статьи актива – по горизонтали, статьи пассива – по вертикали;

2) в соответствии с данными бухгалтерской отчетности заполняется: балансовая строка, столбец и итоговые строки, столбцы разделов;

3) начиная с первой строки активов, и далее подбирая источники из пассива, которые есть на балансе предприятия;

4) в итоге сверяются получившиеся суммы с величинами разделов баланса по горизонтали и вертикали.

Следует отметить, что одним из самых важных этапов в процессе построения и заполнения матрицы будет именно третий этап, в котором происходит отбор источников финансирования внеоборотных и оборотных активов. Управление должно основываться на имеющихся ресурсах, соотношении долгосрочных и краткосрочных фондов и так далее.

Ниже приведен пример оформления матричного баланса организации (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Матричный баланс предприятия

	УК	РК	Фонд. накоп.	Итог СК	Долг. кред.	Карт. кред.	КЗ	Фонды потреб.	Итого обяз.	Баланс
ОС и НМА	*		*	*	*				*	*
Кап. влож.	*		*	*	*				*	*
Долг. фин. влож.	*			*						*
Итого ВНА			*	*	*				*	*
Запасы и мат.		*		*		*	*	*	*	*
ДЗ						*	*		*	*
Крат. фин. влож.		*		*				*	*	*
Ден. ср-ва		*	*	*		*		*	*	*
Итого ОА		*	*	*		*	*	*	*	*
Баланс	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

Матричная модель позволяет руководству организации изучить взаимосвязь между статьями финансовой отчетности организации с новой точки зрения, что делает оценку финансовой устойчивости более расширенной.

Применение матричного метода позволяет:

1) определить взаимосвязь между статьями активов и пассивов организации;

2) рассчитать структуру и определить качество активов исходя из баланса предприятия и полноту источников финансирования;

3) дать объективную оценку финансовой устойчивости предприятия, определить причины и факторы способствующие ее улучшению или же ухудшению;

4) обозначить сильные и слабые стороны организации, оценить возможности пересмотра соотношения долгосрочных и краткосрочных составляющих. [67, с. 3].

«Балансовый метод оценки финансовой устойчивости. Этот метод можно назвать самым точным и наиболее полным, так как в нем учтены все требования и показатели которые необходимы для проведения такой оценки. Он имеет вид формулы (2.15), обще признанной в условиях рынка» [32, с. 38]:

$$F = E^3 + R^a = U^c + C^{kk} + C^{DK} + K^0 + R^p, \quad (2.15)$$

где  $F$  – основные средства и вложения;

$E^3$  – запасы и затраты;

$R^a$  – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие активы;

$U^c$  – источники собственных средств;

$C^{kk}$  – краткосрочные кредиты и заемные средства;

$C^{DK}$  – долгосрочные кредиты и заемные средства;

$K^0$  – ссуды непогашенные в срок;

$R^p$  – расчёты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

Действительно, модель предлагает определенную перестановку статей баланса для однородного распределения с точки зрения сроков погашения сумм заемных средств.

Поскольку долгосрочные займы то есть заемные средства в основном направляются не приобретение основных средств и капиталовложений, мы преобразуем первоначальную формулу (2.16):

$$E^3 + R^a = (U^c + C^{DK} - F) + (C^{kk} + K^0 + R^p), \quad (2.16)$$

Исходя из выше изложенной информации можно сказать, что гарантией финансовой устойчивости организации является обеспечение финансирования резервов и затрат, а также необходимых сумм денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности. Платежеспособность в этом случае является внешним проявлением обеспеченности источников их формирования [67, с. 4].

Данная модель предполагает, что для того чтобы определить происхождение финансового риска и минимизировать его, нужно выявить причины изменений в следующих статьях: производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и товары.

Еще одним важным этапом является оценка и анализ неплатежеспособности организации, можно обозначить основные виды неплатежей, например:

- 1) неоплаченные задолженности по кредитам;
- 2) просроченная задолженность перед поставщиками;
- 3) не своевременная уплата налогов;
- 4) задержка и невыплата заработной платы сотрудникам.

Причинами возникновения таких неплатежей, чаще всего могут быть:

- 5) недостаточное количество собственных средств;
- 6) избыточные запасы материальных ценностей;
- 7) большая сумма дебиторской задолженности, не своевременное ее погашение;
- 8) обездвиживание оборотных средств в капитальном строительстве, в долгах работников за счет полученных ими кредитов;
- 9) непредвиденные расходы и убытки.

Привлечение временно свободных оборотных средств, кредитов и займов на пополнение оборотных средств, помогут решить проблемы связанные с неплатежеспособностью.

В ходе изучения балансовой модели, можно сделать вывод, что основой финансовой устойчивости организации является обеспечение запасов и затрат

источниками финансирования.

После рассмотрения и изучения трех методов оценки финансовой устойчивости, можно сказать, что все они абсолютно разные и учитывают различные показатели и факторы. Выбор с помощью, какой метода будет проводиться оценка финансовой устойчивости полностью зависит от поставленной цели, а также специфики работы той или иной организации.

### **2.3 Модель финансовой устойчивости гостиничных предприятий**

В условиях неопределенности и сильной асимметрии социально-экономических процессов, происходящих сегодня в России, большое внимание требуется уделять оценке и управлению финансовой устойчивостью гостиничных предприятий.

Отсутствие достаточного количества информации о динамике процессов, происходящих в системе, делает необходимым использование качественной информации для описания этих процессов. Нестационарность процессов, происходящих в организации, влияющие на его финансовую устойчивость, затрудняет построение моделей его количественной оценки.

Эти системы называются слабоструктурированными (слабоформализованными) [14-16]. Для совершенствования процессов в таких системах становится невозможным использование традиционного математического подхода к разработке эффективных управленческих решений, поэтому используется когнитивный подход, который позволяет понять логику функционирования системы при условии влияния на нее нескольких взаимосвязанных факторов, согласно нечеткой модели знаний для оценки финансовой устойчивости в структуре гостиничного предприятия (рисунок 2.4).



Рисунок 2.4 – Алгоритм построения нечеткой когнитивной модели оценки финансовой устойчивости гостиничного предприятия

В основу данной модели положена когнитивная карта для оценки финансовой устойчивости предприятия, отражающая влияние факторов внешней среды на микро - и макроинтегрированную оценку их финансовой устойчивости.

В соответствии с предложенными этапами построения когнитивной модели необходимо определить внешнее и внутреннее влияние на финансовую устойчивость гостиничного предприятия.

Анализ факторов внешней среды, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, позволяет выделить наиболее важные факторы влияния: политическая слабость политики, направленной на поддержку отечественных товаропроизводителей ( $F_1^p$ ) и повышение налогового давления ( $F_2^p$ );

макроэкономические – повышение процентных ставок по кредитам ( $F_1^m$ ), снижение платежеспособности потребителей ( $F_2^p$ ); научно-технические внедрение новых прогрессивных технологий производства ( $F_1^n$ ).

Рассмотрим множественную группу факторов внутренней среды, определяющих финансовую устойчивость предприятия в диапазоне показателей,  $X=\{X_1, X_2, \dots, X_N\}$ , каждый из них имеет свою характеристику и задается порядковым номером индекса  $i \in N$ . На основе балансовой модели оценки финансовой устойчивости, множество внутренних факторов включают такие показатели: нераспределенная прибыль (X1); основные средства (X2); чистая прибыль (X3); начальная стоимость основных средств (X4); износ основных средств (X5); незавершенное строительство (X6); прочие финансовые вложения (X7); а также внеоборотные активы (X8); отложенные налоговые активы (X9); долгосрочная дебиторская задолженность (X10); уставный капитал (X11); прочие дополнительные капиталы (X12); резервный капитал (X13); долгосрочные обязательства (X14); прибыль (X15); инвестиции (X16); амортизация (X17); доход от реализации (X18); налог на добавленную стоимость (X19); себестоимость реализации (X20); операционные доходы (X22); операционные расходы (X23); доходы (X24); расходы (X25), налог на прибыль (X26), общая прибыль (убыток) (X27); финансовые результаты от операционной деятельности (X28); коэффициент поступления основных средств (X29); коэффициент выбытия основных средств (X30); основные средств и прочие внеоборотные активы (X31); источники собственных средств (X32); наличие собственного оборотного капитала (X33); наличие частных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (X34); совокупность наиболее важных источников формирования запасов и затрат (X35); избыток или дефицит частных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (X36); избыток или дефицит в общей сумме основных источников формирования запасов и затрат (X37); резервы затрат (X38); избыток или дефицит собственного оборотного капитала (X39); индекс управление финансовой стабильности из трех элементов (X40). Исходными показателями в

этой компиляции являются показатели (X39), (X36), (X37) и (X40), которые отражают и объясняют эволюцию ситуационных процессов.

После выявления множественных факторов внутренней и внешней среды, влияющих на финансовую устойчивость гостиничного предприятия, рассчитывается матрица совмещения, формула (2.17):

$$W = \{w_{ij}\}, \quad (2.17)$$

где  $w_{ij} \in \{-1, 0, 1\}$ , что показывает негативное значение (-1), положительное значение (1) или отсутствие влияния (0) между факторами  $X_i$  и  $X_j$ .

Для определения силы взаимосвязи между факторами выстраиваются функциональные зависимости факторов-последствий от факторов-причин. Поскольку за основу построения когнитивной модели берется балансовая модель оценки финансовой устойчивости, то основные решения, которые описывают функциональную зависимость когнитивной модели следующие:

$$X32 = X12 + X13 + X11 + X1, \quad (2.18)$$

$$X27 = X18 - X19 - X20, \quad (2.19)$$

$$X5 = X2 * X30 + X17, \quad (2.20)$$

$$X1 = X3 - (X15 + X16), \quad (2.21)$$

$$X4 = X2 * X29, \quad (2.22)$$

$$X34 = X33 + X14, \quad (2.23)$$

$$X33 = X32 - X31, \quad (2.24)$$

$$X2 = X4 - X5, \quad (2.25)$$

$$X31 = X2 + X8 + X7 + X6 + X9 + X10, \quad (2.26)$$

$$X28 = X27 + X22 - X23, \quad (2.27)$$

$$X3 = X28 + X24 - X25 - X26, \quad (2.28)$$

$$X39 = X33 - X38, \quad (2.29)$$

$$X36 = X34 - X38 = (X32 + X14) - X38, \quad (2.30)$$

$$X37 = X35 - X38, \quad (2.31)$$

Для формирования качественных зависимостей между факторами-причинами и факторами-последствиями когнитивной модели оценки

финансовой устойчивости предприятия используют алгоритм формирования правил нечеткого логического вывода из соответствия между факторами-причинами и факторами-последствиями.

Когнитивная карта имеет  $k$  вершин, соответствующих внешним факторам  $F = (F_1^p, F_2^p, F_1^m, F_2^m, F_1^n)$ . Оценки обобщенных факторов относятся к  $\eta(F_i)$ ,  $i = 1..k$ , каждый фактор соответствует вершине когнитивной карты. Значение фактора  $\eta(F_i)$ , установленное во время  $(t)$ , называется состоянием когнитивной карты управления финансовой стабильностью предприятия (в зависимости от обстоятельств).

Определяют каждый фактор  $F_i \in F$  как лингвистическую переменную:

$$F_i = \langle f_i, D(f_i) \rangle, \quad (2.32)$$

где  $f_i$  - название фактора;

$D(f_i)$  - множество лингвистических переменных  $F_i$ ;

$\alpha \in D(f_i)$  - вербальные значения лингвистической переменной, каждая из которых представляет собой нечеткое множество с областью определения  $T(F_i)$  и функцией принадлежности  $\mu_\alpha : T(F_i) \rightarrow [0, 1]$ .

На основе органической функции строятся, формируются правила конгруэнтности между факторами и следствиями признания качественной модели когнитивного развития. На основе правил нечеткого логического вывода моделируется влияние между факторами.

Общий логический вывод осуществляется в четыре этапа:

1) нечеткость (фазификация), конкретные функции принадлежности, входных переменных применяются к их фактическим значениям для определения степени истинности каждого предположения каждого правила;

2) логические выходы, вычисленное значение истинности для допущений, содержащихся в каждом правиле; это приводит к одному неоднозначному подмножеству, выделенному для каждой результирующей переменной каждого правила;

3) композиция, нечеткие подмножества, предназначенные для каждой выходной переменной (для всех правил) группируются вместе, чтобы



Сценарии могут быть представлены тремя способами:

- 1) прогнозирование развития ситуации при отсутствии воздействия (саморазвитие ситуации);
- 2) прогноз развития ситуации с выбранным вектором контроля (прямая задача);
- 3) определите комплекса мер для достижения желаемых изменений состояния ситуации (обратная задача).

Прогноз развития ситуации при отсутствии воздействия выглядит следующим образом: на основе функциональных взаимосвязей и правил нечеткой логики определяется ожидаемое влияние внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия. Схема развития сценария может быть представлена в виде модели "черного ящика" (рисунок 2.6).

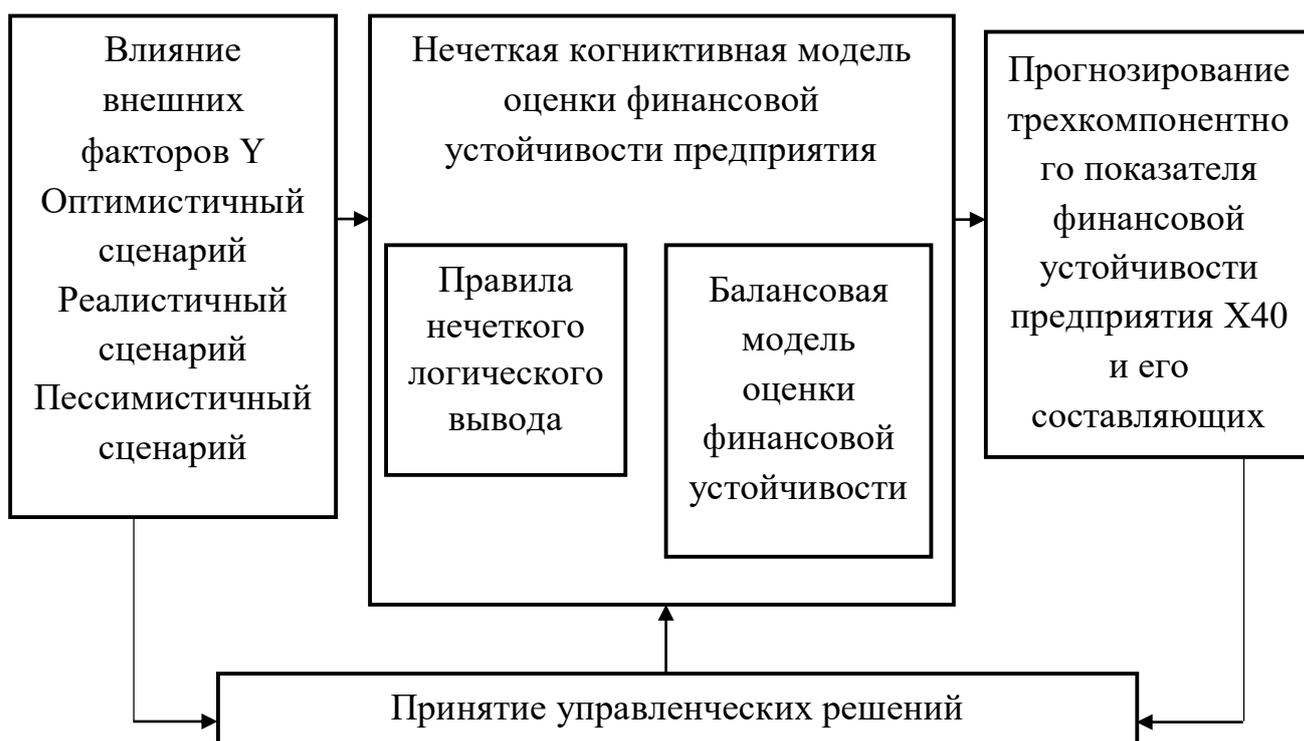


Рисунок 2.6 – Схема разработки сценариев по направлениям моделирования саморазвития ситуации

Таким образом, когнитивное моделирование и управление финансовой устойчивостью гостиничного предприятия предполагает изучение

взаимовлияния между ключевыми факторами исследования ситуации, являющимися основой для построения сценариев, обеспечивающих модели принятия управленческих решений, которые являются альтернативой дальнейшему развитию в процессах исследования финансовой устойчивости. Использование технологий, задействованных в исследовании финансовой устойчивости гостиничных предприятий, является своего рода альтернативой, экономическим инструментом. Прогноз развития с выбором вектора управленческих влияний осуществляется следующим образом: на основе построенных функциональных зависимостей и выстроенных правил нечеткого логического вывода, прогнозируется влияние управленческих решений на повышение уровня финансовой устойчивости.

Таким образом, правила нечеткого логического вывода прогностического анализа являются одним из наиболее эффективных инструментов оценки влияния административных мер по улучшению результатов поиска на устойчивость финансовых институтов.

В то же время необходимо рассмотреть меры по выявлению противоречий в такой среде, а также тип финансово-инвестиционного направления, наряду с анализом процессов, происходящих в сложных системах: оптимистичный, реалистичный и пессимистичный.

В результате моделирования выбираются наиболее эффективные сценарии, которые обеспечивают наилучшие значения трехкомпонентной модели финансовой устойчивости предприятия. Немаловажными преимуществами данного метода является выбор наиболее эффективного способа, обеспечивающего возможность работы не только существующего количества единиц индикатора, но и измерения качества финансовой устойчивости гостиничного предприятия.

## **РАЗДЕЛ 3. ОЦЕНКА И НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СПА-ОТЕЛЯ «КОНСОЛЬ-СПОРТ НИКИТА»**

### **3.1 Организационно-экономическая характеристика СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»**

СПА-отель «Консоль-Спорт Никита» Организация «Филиал общества с ограниченной ответственностью «Премииум Клуб Консоль-Спорт» – «СПА Никита» в г. Ялта» зарегистрирована 12 февраля 2015 года. Юридический адрес: 295006, Республика Крым, г. Симферополь, ул. Набережная имени 60-летия СССР, д. 75 В. Компании был присвоен ОГРН 1159102055078 и выдан ИНН 9102169588. Основными видом деятельности является: «Физкультурно-оздоровительная деятельность». Дополнительный вид деятельности: «Деятельность гостиниц и прочих мест для временного проживания».

СПА-отель «Консоль-Спорт Никита» – отель категории «4 звезды», расположен в пгт. Никита д. 55, Набережная Никитского Ботанического Сада. Это современный комплекс, который призван удовлетворить самые требовательные пожелания и потребности современного успешного человека в сфере спорта, отдыха, развлечений и ухода за собой, в соответствии со физическими возможностями, возрастом гостя.

Инфраструктура:

- 1) номерной фонд – 35 номеров: (стандарт А, стандарт-комфорт, комфорт, полулюкс, люкс, делюкс, люкс «Семенный», апартамент А);
- 2) SPA – комплекс (плавательный бассейн, комната релакса, финская сауна, турецкая баня, джакузи, соляной грот);
- 3) банный комплекс (русская баня, травяная баня, рассул (грязевая баня), римская парная, биосауна, лакониум, ледяной фонтан, снежная комната,

аромафонтан);

- 4) тренажерный зал;
- 5) ресторан (на 35 мест);
- 6) конференц-зал (на 20 мест);
- 7) детская площадка;
- 8) набережная;
- 9) собственный пляж.

Согласно внутреннему уставу, целью деятельности СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» является предоставление надлежащих условий проживания, питания, предоставления культурно-бытовых услуг, эффективного использования имеющейся материальной базы для получения прибыли от этой деятельности.

Немаловажное, а иногда и существенное значение для отдыхающих имеет вопрос оплаты за проживание. В связи с этим, представляется полезной для данного исследования информация по этому вопросу. Так, в СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита» используется достаточно гибкий подход к ценообразованию, который характеризуется предоставлением разнообразных скидок в зависимости от формы оплаты, даты заезда и сроков и продолжительности пребывания. К примеру, при оплате с сайта за 10 дней до даты заезда предоставляется скидка 5%, при оплате с сайта за 20 дней до даты заезда предоставляется скидка 10%.

СПА-отель предоставляет отдельные (дополнительные) услуги для посетителей не проживающих в гостинице (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Цены на посещения СПА и тренажёрного зала

Абонемент	Для взрослых	Для детей
Тренажерный за на месяц / год	3200 / 30700	2900 / 21500
Посещение СПА едино разово / на месяц	1500 / 10800	1500 / 6200

В стоимость при размещении в номерах различной ценовой категории

(таблица 3.2) входит следующий набор услуг: комплексный завтрак в ресторане, посещение SPA – центра и банного комплекса, тренажерный зал, парковка, собственный пляж.

Таблица 3.2 – Стоимость проживания в номерах в СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

Категория номеров	Проживание, одни сутки		Тур от двух дней для жителей Крыма (с крымской пропиской)
	1 человек	2 человека	
В период с 01.09.2019 – 31.05.2020			
Стандарт А	5000	5400	8300
Стандарт-комфорт	5400	5800	8600
Комфорт	5900	6300	10000
Полулюкс	6400	6800	11300
Люкс	7600	8000	13000
Делюкс	8100	8500	14500
Люкс «Семейный»	9300	9700	16900
Апартамент А	10500	10900	19300
В период с 01.06.2020 – 31.08.2020			
Стандарт А	5900	6900	В высокий сезон акция Тур от двух дней для жителей Крыма является не действительной
Стандарт-комфорт	6600	7600	
Комфорт	7300	8300	
Полулюкс	8000	9000	
Люкс	9700	10700	
Делюкс	10400	11400	
Люкс «Семейный»	12100	13100	
Апартамент А	12800	13350	

СПА-отель является многофункциональным предприятием, в состав которого входит ряд отделов, организационная структура не перегружена отделами, их взаимосвязь более укрупненно представлена на рисунке 3.1.

К основным отделам СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» относятся:

1) генеральный директор, является главным ответственным лицом предприятия и отвечает за принятие подавляющего большинства решений по вопросам функционирования предприятия;

2) административная служба, отвечает за организацию управления всеми службами СПА-отеля, решению финансовых вопросов, вопросов кадрового обеспечения и так далее;

3) экономический отдел, ответственный за проведение анализа

финансово-хозяйственной деятельности предприятия, формирование ценовой и экономической политики;

4) отдел управления персоналом, отвечает за прием, распределение, обучение, повышение квалификации персонала и оценку его работы;

5) коммерческий отдел, назначение данной службы разработка и реализация стратегических и текущих планов;

6) служба приема и размещения, отвечает за бронирование номеров, регистрацию и размещение гостя;

7) служба питания, отвечает за предоставление питания гостям в ресторане, организацию банкетов, вечеров и так далее;

8) служба гостиничного хозяйства, отвечает уборку и необходимое состояние номеров, занимается предоставлением бытовых услуг;

9) технический отдел и отдел по охране труда, отвечает за поддержку техники безопасности и безопасность гостей, а также за работу всех инженерных систем.

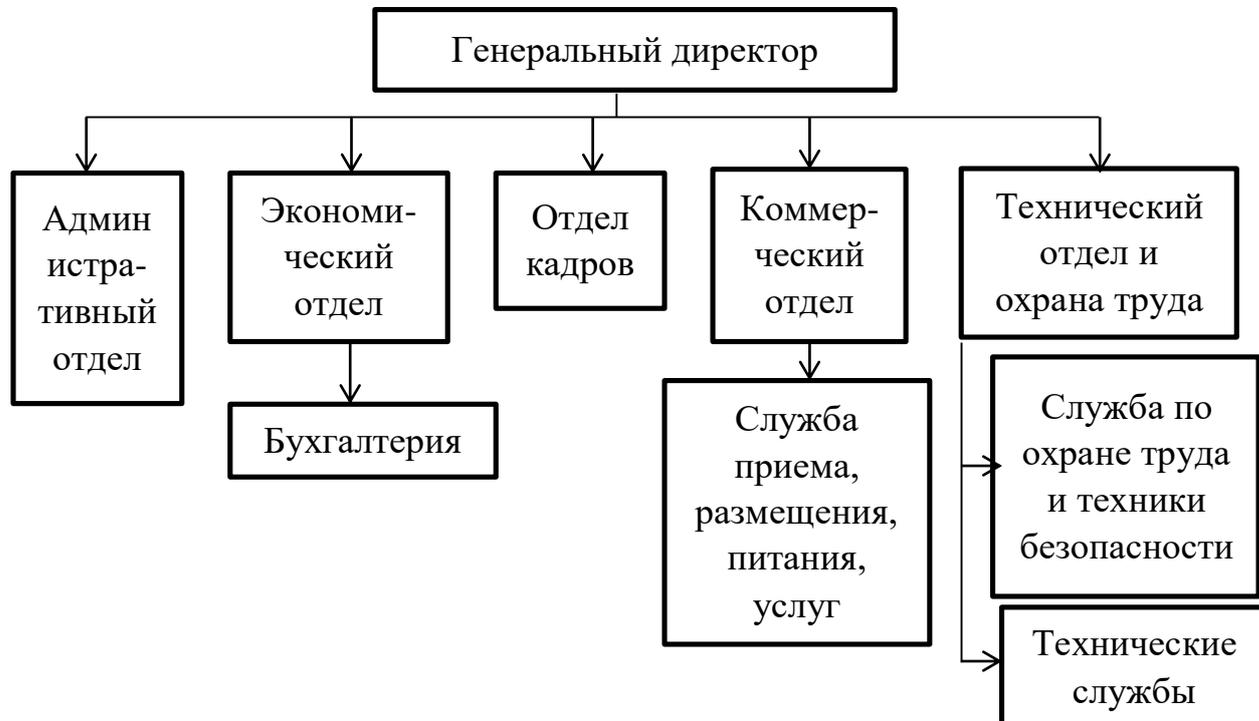


Рисунок 3.1 – Организационная структура СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

На предприятии осуществляется линейно-функциональное разделение

труда. СПА-отель «Консоль-Спорт Никита» имеет четкую иерархию менеджмента, в рамках которой все его члены занимают определенное место в соответствии со своим статусом. На высшем звене управления лежит ответственность за принятие общих управленческих решений.

Также, в рамках данного исследования, считаем необходимым обозначить подход СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита», используемый к обеспечению качества создания туристского продукта. В соответствии с установленными стандартами данного предприятия, главное требование в организации работы по качеству – это комплексность охвата всех факторов, обеспечивающих качество на протяжении всего жизненного цикла туристского продукта, обязательную их увязку по конечному результату, определяемому системой стандартов СПА-отеля и дополнительными договорными условиями между заказчиком и производителем. Более подробно можно будет рассмотреть характеристику и деятельность спа-отеля при помощи SWOT-анализа (таблица 3.3).

Таблица 3.3 – SWOT-анализ СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

S – Сильные стороны	W – Слабые стороны
1. Уникальное расположение. 2. Собственный пляж. 3. Невысокая ценовая политика. 4. Широкий ассортимент SPA-услуг. 5. Положительный имидж предоставляемых SPA-услуг;	Маркетинговая политика Удаленность от города: отсутствие магазинов; отсутствие трансфера. Недостаточно квалифицированный персонал; Отсутствие анимационной программы.
O - Возможности	T – Угрозы
1. Обучение персонала. 2. Увеличение потоков потребителя. 3. Расширение сектора предоставляемых услуг 4. Открытие Крымского автомобильного и железнодорожного моста.	Ужесточение конкуренции на рынке. Сезонные колебания спроса, риск низкой загрузки отеля. Нестабильный курс валют.

Проведем комплексную оценку возможностей и угроз с учётом сильных и слабых сторон.

Сильные стороны и возможности: возможность привлечения большого числа клиентов на длительный срок проживания в СПА-отеле «Консоль-Спорт

Никита».

Сильные стороны и угрозы: Разработка маркетинговой программы специальных предложений для компенсации колебаний спроса.

Слабые стороны и возможности: принятие новых специалистов, обучение персонала. Организация различных трансферов для гостей, строительство магазина. Введение дополнительных услуг в СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита».

Слабые стороны и угрозы: изучение зарубежного опыта управления СПА-отелями.

Обеспечение эффективного функционирования предприятия требует принятия обоснованных решений на основе анализа первичной информации, относящейся к различным аспектам деятельности предприятия.

Первичный финансовый анализ представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии и результатах деятельности гостиничного хозяйства в прошлом, с целью оценки перспективы его развития.

Выполним на основе данных из Отчета о финансовых результатах (см. приложение В), анализ основных экономических показателей деятельности СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» и их динамику (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Анализ основных экономических показателей в работе СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за 2017-2019 г. в тыс. руб.

№	Показатели	2017 г. в тыс. руб.	2018 г. в тыс. руб.	2019 г. в тыс. руб.	Откл. 2019 г. от 2017 г.	
					В сумме	В %
1	2	3	4	5	6	7
1.	Выручка	8479	7661	7108	-1371	-16,1
2.	Себестоимость продажи	4236	3771	2872	-1364	-32,2
3.	Валовая прибыль	4243	3890	4236	-7	-0,1
4.	Управленческие расходы	1900	1853	2496	596	31,3
5.	Прибыль (убыток) от продаж	2343	2037	1740	-603	-25,7
6.	Прочие доходы	39	1	3	-36	-92,3
7.	Прочие расходы	426	724	670	244	57,2
8.	Прибыль (убыток) до налогообложения	1956	1314	1073	-883	-45,1

## Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6	7
9.	Текущий налог на прибыль	0	230	213	-17	0,7
10.	Чистая прибыль	1701	1084	860	-841	-49,4

На основе анализа показателей таблицы 3.4 можно проследить отрицательную динамику выручки, валовой прибыли, чистой прибыли, прибыли от продаж и прочих доходов которые в 2019 г. значительно уменьшились по сравнению с 2017 г. (рисунок 3.1). При неизменном количестве мест в СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита» и сезонной работе снижение основных показателей – это плохой результат.

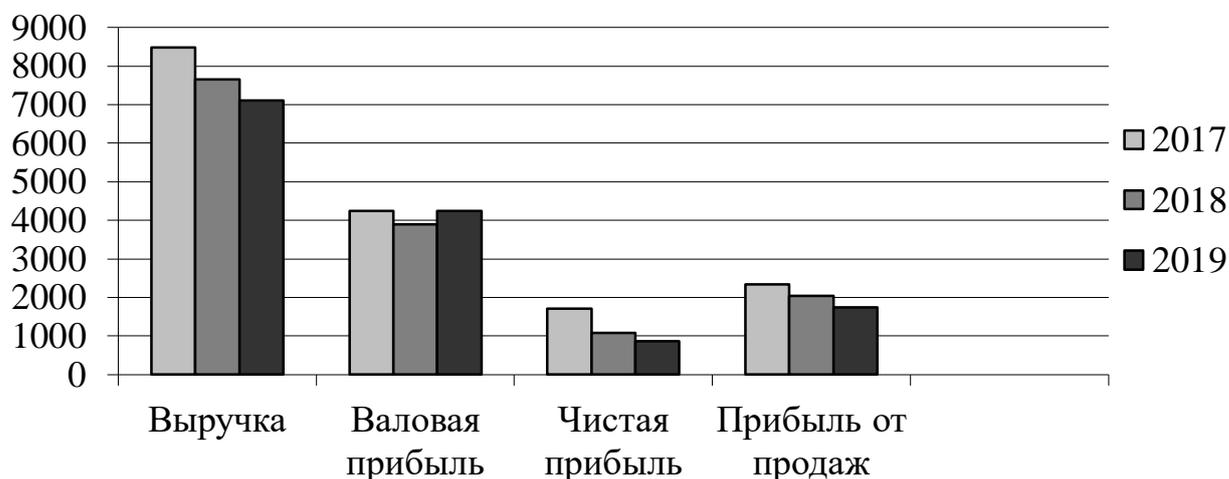


Рисунок 3.2 – Динамика снижения основных показателей СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за 2017-2019 гг.

Рассматривая динамику затрат предприятия (рисунок 3.3) следует отметить, что себестоимость продажи снизилась на 32,2% – это вполне оправдано тем, что выручка упала значит и затраты на производство услуг тоже снизились. Но управленческие расходы и прочие расходы значительно увеличились по сравнению с первичным годом, что негативно влияет на работу организации в целом, возможно, это и повлекло за собой снижение чистой прибыли.

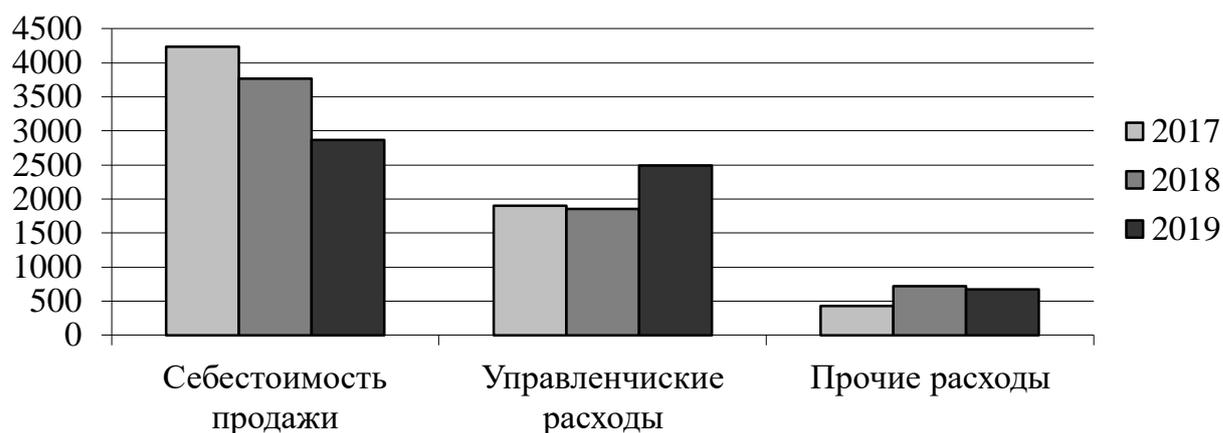


Рисунок 3.3 – Динамика расходов СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за 2017-2019 гг.

В результате проведенного анализа рассчитанных коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности в СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита» за период с 2017 г. по 2019 г. можно сделать следующие выводы что, недостаточно эффективная работа предприятия за анализируемый период требует пересмотра ценовой политики предприятия и принятия неотложных мер по повышению заполняемости в период низкого сезона, что будет способствовать росту его эффективности.

### 3.2 Оценка финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

Оценку финансовой устойчивости можно производить с помощью различных методов, в том числе и тех которые были представлены ранее. Для оценки финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» был выбран метод абсолютных и относительных показателей, данный выбор был сделан исходя из имеющихся данных Бухгалтерского баланса

(см. приложение Б) и в целом вида деятельности СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита».

Для более достоверного результата проведем оценку финансовой устойчивости за период 2017-2019 гг. и определим, с какой динамикой она изменялась.

В первую очередь определим тип финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» для этого нам необходимо рассчитать все показатели отражающие источники формирования запасов и затрат, после произвести расчет показателей обеспеченности производственными запасами и затратами. Результаты проведенных расчетов представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Определение типа финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за период 2017-2019гг. в тыс. руб.

Показатели	2017г. тыс. руб.	2018г. тыс. руб.	2019г. тыс. руб.
Исходные данные			
Наличие собственных оборотных средств – СОС ст. 1300 – ст. 1100	29862	29819	22408
Собственные и долгосрочные заемные источники – СДЗ ст. 1300 + ст. 1400 – ст. 1100	29862	29819	22408
Величина всех источников формирования запасов и затрат – ВИ ст. 1300 + ст. 1400 + ст. 1510 – ст.1100	29862	29819	22664
Величина запасов и затрат – ЗЗ	225	276	1219
Расчетные показатели			
Излишек (1) или недостаток (0) собственных оборотных средств = СОС – ЗЗ	29412	24513	21189
Излишек (1) или недостаток (0) собственных и долгосрочных заёмных средств = СДЗ – ЗЗ	29412	24513	21189
Излишек (1) или недостаток (0) общей величины всех источников формирования запасов и затрат = ВИ – ЗЗ	29412	24513	21445
Типы финансовой устойчивости: (1; 1; 1) – абсолютная устойчивость; (0; 1; 1) – нормальная устойчивость; (0;0;1) – неустойчивое финансовое состояние; (1; 1; 1) – критическое финансовое состояние.	(1; 1; 1)	(1; 1; 1)	(1; 1; 1)

Исходя из результатов проведенных расчетов отраженных в таблице 3.5, можно сделать вывод, что за все три отчетных года тип финансовой

устойчивости – абсолютный. Это значит, что собственных средств предприятия хватает для формирования запасов.

Но также стоит отметить, что: в 2019 году излишек собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств составил 21189, что обозначает разницу с 2017 годом на - 8223 тыс. руб. а именно они стали ниже. Общая величина всех источников формирования запасов и затрат в 2019 году также снизилась на -7967 тыс. руб. но это обусловлено тем, что статья запасов в 2019 году составила 1219 тыс. руб. (рисунок 3.4).

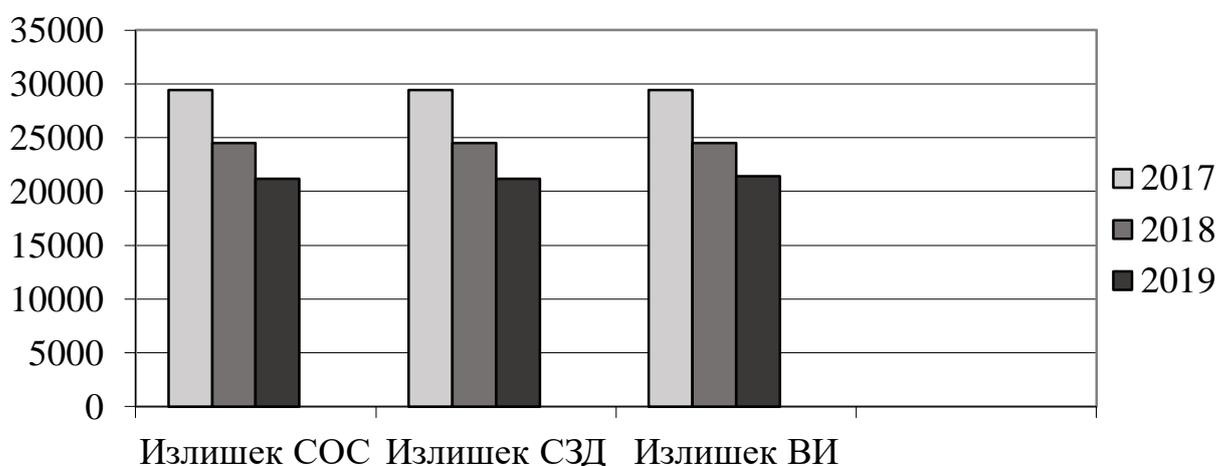


Рисунок 3.4 – Динамика показателей типа финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» 2017-2019 гг.

Такая устойчивость финансового положения организации показывает, что все запасы полностью покрыты собственным оборотным капиталом. Такая ситуация встречается крайне редко и вряд ли может считаться безупречной, поскольку это означает, что администрация не может, не желает или не умеет использовать внешние источники финансирования для своей основной деятельности.

Далее оценка финансовой устойчивости проводится с помощью коэффициентов финансовой устойчивости, формулы, вычисления которых представлены во втором разделе данной работы.

Коэффициент финансовой автономии ( $K_A$ ):

$$K_{A2017} = \frac{32566}{36422} = 0,89$$

$$K_{A2018} = \frac{32349}{38097} = 0,84$$

$$K_{A2019} = \frac{24875}{28094} = 0,88$$

За анализируемый период уровень коэффициента финансовой автономии снизился на 1%, но в целом его показатель выше оптимального значения. Также приближенность данного финансового показателя к единице, говорит о том, что предприятие сдерживает свои темпы развития. В результате того, что предприятие не использует заемные средства, с помощью которых могло бы осуществить прирост активов, и как следствие увеличение доходов.

Коэффициент концентрации заемных средств ( $K_{ЗК}$ ):

$$K_{ЗК2017} = \frac{0+3856}{36422} = 0,10$$

$$K_{ЗК2018} = \frac{0+5748}{38097} = 0,15$$

$$K_{ЗК2019} = \frac{0+3281}{28094} = 0,11$$

Данный показатель за анализируемые три года имел колеблющуюся динамику. Исходя из того, что оптимальное значение для него является 0,4 – 0,6 это означает, он ниже нормы, что также говорит о неэффективном использовании финансового и производственного потенциала компании. Значит предприятию необходимо приложить усилия на поиск альтернативных путей привлечения заемных средств.

Коэффициент финансового левериджа ( $K_{ФЛ}$ ):

$$K_{ФЛ2017} = \frac{3856}{32566} = 0,12$$

$$K_{ФЛ2018} = \frac{5748}{32349} = 0,17$$

$$K_{ФЛ2019} = \frac{3281}{32566} = 0,13$$

За анализируемый период значение данного коэффициента практически не изменилось. Этот коэффициент приравнивается к финансовому рычагу, так как значение ниже нормативного, это также свидетельствует о том, что предприятие не использует кредитные средства для привлечения прибыли.

Коэффициент маневренности собственных средств ( $K_M$ ):

$$K_{M2017} = \frac{32566 - 2704}{32566} = 0,91$$

$$K_{M2018} = \frac{32349 - 2530}{32349} = 0,92$$

$$K_{M2019} = \frac{24875 - 2467}{24875} = 0,90$$

При оценке данного коэффициента за анализируемый период, видно, что он изменялся в отрицательную и положительную сторону на 1%. Исходя из нормативного значения для коэффициента маневренности, можно сделать вывод, о высоком уровне финансовой устойчивости предприятия, также, чем выше коэффициент тем выше платежеспособность организации.

Для большей наглядности представим динамику значения первых четырех рассчитанных коэффициентов финансовой устойчивости рисунок 3.5.

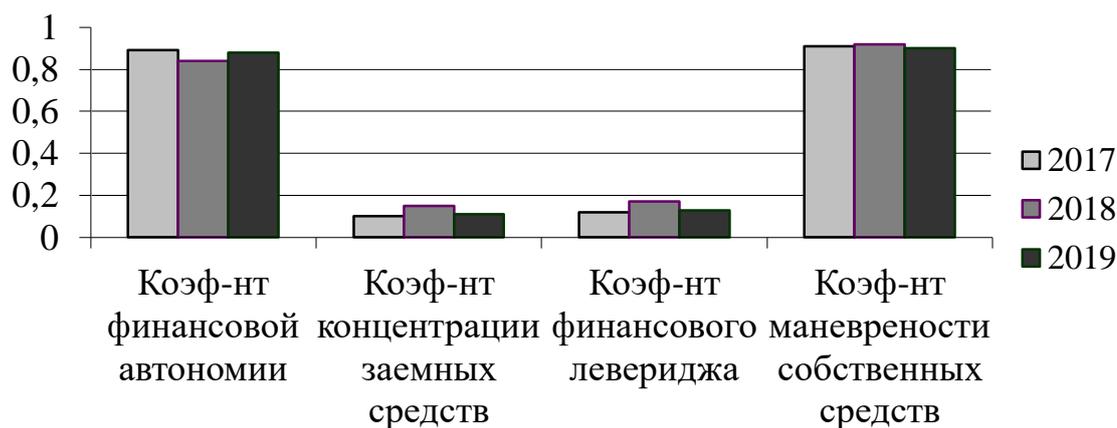


Рисунок 3.5 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за 2017-2019 гг.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами ( $K_0$ ):

$$K_{02017} = \frac{32566 - 2704}{33718} = 0,88$$

$$K_{02018} = \frac{32349 - 2530}{35567} = 0,83$$

$$K_{02019} = \frac{24875 - 2467}{25627} = 0,87$$

Расчет данного коэффициента также используется для оценки платежеспособности предприятия, которая является одной из составляющих финансовой устойчивости. Так по сравнению с 2017 годом в 2019 году показатель снизился на 1%, но остался высоким, что подтверждает возможность предприятия производить независимую финансовую политику.

Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств ( $K_{В/С}$ ):

$$K_{В/С2017} = \frac{2704}{32566} = 0,08$$

$$K_{В/С2018} = \frac{2530}{32349} = 0,07$$

$$K_{В/С2019} = \frac{2467}{24875} = 0,09$$

Оценка данного коэффициента за анализируемый период, показывает то, что на протяжении трех лет финансовое состояние организации устойчивое, но не эффективно применяет эффект финансового рычага, или не применяет его вовсе, что является причиной недополученные прибыли.

Коэффициент устойчивости экономического роста ( $K_{уэ}$ ):

$$K_{уэ2017} = \frac{1701}{32566} = 0,05$$

$$K_{уэ2018} = \frac{1084}{32349} = 0,03$$

$$K_{уэ2019} = \frac{860}{24875} = 0,03$$

За анализируемый период данный коэффициент снизился на 40%, в связи с эти можно сделать вывод, что происходит экономический спад, тем самым снижается уровень платежеспособности и ликвидности.

Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{ПБ}$ ):

$$K_{ПБ2017} = \frac{33718-3856}{36422} = 0,81$$

$$K_{ПБ2018} = \frac{35567-5748}{38097} = 0,78$$

$$K_{ПБ2019} = \frac{25627-3281}{28094} = 0,79$$

При оценке коэффициента банкротства заметно незначительное его снижение, но это не является критичным для предприятия в данной ситуации.

Построим диаграмму динамики для следующих четырёх рассчитанных

коэффициентов финансовой устойчивости рисунок 3.6.

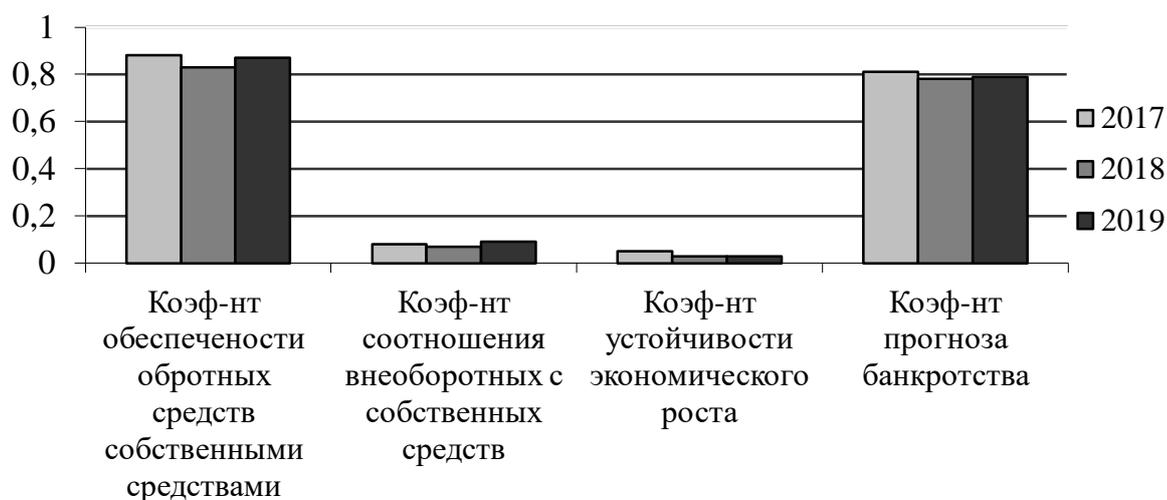


Рисунок 3.6 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» за 2017-2019 гг.

Проведенная оценка финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль Спорт-Никита» показал следующие результаты.

Тип финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» в период с 2017-2019 гг. был абсолютным, что является положительным.

При расчете всех коэффициентов финансовой устойчивости, также было выявлено, что все показатели значительно выше нормативных, но в период с 2017 года по 2019 год все они снизились в среднем на 1-2% – это не является критичным, но и означает, что возможно уровень управления финансовой устойчивости и деятельность гостиницы в целом тоже был снижен. Также стоит отметить, что отель в полной мере может производить независимую финансовую политику.

Основным выявленным недостатком является то, что финансисты на предприятии выстраивают неграмотную финансовую политику. То есть не применяют метод финансового рычага и в малом объеме используют возможность привлечения заемных средств для направления их на повышение и привлечение большего уровня прибыли отеля.

### 3.3 Разработка стратегии развития предприятия для поддержания уровня финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

В результате проведенной оценки финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» было установлено, что предприятие имеет абсолютный уровень финансовой устойчивости, и обеспечивает свою деятельность за счет собственных средств, что является значимым фактором в развитии предприятия. Стоит отметить, что абсолютный уровень финансовой устойчивости предприятия в условиях нестабильной экономики встречается крайне редко.

Несмотря на такие высокие показатели финансовой устойчивости отеля, неизбежным является тот факт, что предприятие имеет низкий уровень привлечения заёмных средств и достаточно высокий уровень дебиторской задолженности.

Таким образом, главной задачей на данный момент для отеля является поддержание и развитие уровня финансовой устойчивости. Для того что бы предприятие могло его обеспечить стоит поддерживать объём прибыли, так как от объёма этой прибыли зависит потенциальная возможность предприятия поддерживать свое финансовое состояние. В свою очередь предприятие должно быть максимально конкурентоспособными в своей сфере и регионе.

Для того, чтобы выявить слабые места и приоритеты направления разработки стратегии развития СПА-отеля был проведен сравнительный анализ между отелями расположениями в радиусе 10 километров (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Сравнительная характеристика гостиниц – конкурентов

№	Показатель	Название гостиниц-отелей			
		СПА-отель «Консоль-Спорт Никита»	Отель «Ялта Интурист»	Отель «Ripagio»	Вилла «Мишель»
1	2	3	4	5	6
1.	Статус	4*	4*	3*	4*

Продолжение таблицы 3.6

1	2	3	4	5	6
2.	Номерной фонд	35	1140	210	14
3.	Трансфер	3	5	4	Нет
4.	Количество ресторанов / их качество (отзывы)	4/4	23/4	3/4	2/4
5.	SPA-центр (1-5) / качество оказываемых услуг	5/5	5/4	3/4	Нет
6.	Фитнес-цент, тренажерный зал (1-5) / отзывы	5	5	3	нет
7.	Доступность к пляжу / Оснащенность собственного пляжа (шезлонги, зонты, столики, навесы)	4 / 2	3 / 4	4/4	5/5
8.	Наличие развлечения, аниматоров, и тд.	2	5	4	3
9.	Интерьер и общее состояние номеров и отеля	3	4	2	3
10.	Качество обслуживания (квалификация персонала)	4	3,5	3,5	4,5
11.	Общая оценка с сайта TripAdvisor	3.5	3,5	3,5	4,5

Исходя из данных отражённых в таблице 3.6 можно сделать следующие выводы, что у СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» достаточно не плохой имидж по сравнению с ближайшими по расположению конкурентами. Стоит обратить внимание на небольшое количество номеров, плохое оснащение пляжа, отсутствие каких-либо развлекательных программ для детей и досуга для взрослых (помимо аренды гидроциклов), по сравнению с другими отелями.

Выявив основные недостатки и слабые места отеля, на которые в первую очередь обращает внимание гость при выборе места отдыха, можно приступить к разработке стратегии развития СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита». Данная стратегия при грамотном расчете и внедрении, будет способствовать

повышению конкурентной способности и привлечению большего количества гостей, а значит и увеличению прибыли предприятия, что в свою очередь окажет положительное воздействие на финансовую устойчивость и будет способствовать ее поддержанию.



Рисунок 3.7 – Мероприятия для поддержания и повышения финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита»

Реализация данных проектов напрямую относится к вопросу развития СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» и направлены на получение дохода и прибыли. Поэтому будет целесообразно рассчитать затраты и спрогнозировать прибыль на каждый проект входящий в стратегию развития отеля.

Номерной фонд. Реконструкция кафе «Парус» под спальный корпус на 5 номеров. Кафе работает 4 месяца в году и не приносит должной прибыли, так как на территории есть другие более успешные предприятия общественного питания. Для того, что бы произвести реконструкцию кафе «Парус» в спальный корпус в котором будут размещены номера категории «Люкс» – необходимо провести ряд работ, а именно проектирование номеров, найм рабочих-строителей, закупка необходимого материала, мебели и оборудования, проведение строительно-монтажных и отделочных работ. Подготовим смету и рассчитаем все затраты, оценка инвестиционных затрат выполнена на основе

аналогов (таблица 3.7).

Таблица 3.7 – План затрат на реконструкцию нового спального корпуса(в рублях)

Ресурсы	Количество	Цена	Сумма
Проектирование номеров	5	28 000	140 000
Оплата труда рабочих-строителей	175М <sup>2</sup>	4500	787 500
Материалы для СМР и отделочных работ на 1 номер	5	107 000	535 000
Мебель и обустройство 1номера	5	114 000	570 000
Итого затрат на 5 номеров			2 026 500 рублей

Теперь рассчитаем максимально возможную прибыль с эксплуатации данных номеров.

Получение прибыли в сезон. В курортный сезон номера данной категории как правило загружены в среднем на 60%. Установим цену за сутки на данные номера на 30% больше чем в основном корпусе отеля, так как номера будут находиться непосредственно на первой линии и 7 метрах от пляжа. По той же причине снизим стоимость номера за сутки на 30% от стоимости номера такой же категории в основном корпусе гостиницы вне сезон, также возьмем за среднюю загруженность номеров вне сезон – 1 номер 2 дня в неделю.

Рассчитаем стоимость номера и доход с корпуса в курортный сезон:

$$((10700+30\%)*5*92) - 40\% = 3\,839\,160 \text{ руб.}$$

Рассчитаем стоимость номера и доход с корпуса вне сезон:

$$((8000 - 30\%)*2*36) = 403\,200 \text{ руб.}$$

Исходя из данных расчетов можно сделать вывод, что реконструкция нового корпуса имеет возможность окупиться за 1 год эксплуатации и в дальнейшем приносить отелю прибыль.

Оборудование пляжа. Основным недостатком является то, что отель не предоставляет шезлонги гостям, и гости вынуждены брать шезлонги в аренду по цене 200 рублей за одну единицу. Также отель не занимается оснащением пляжа,

об этом говорит отсутствии буйков и дорожек. Это негативно влияет на привлекательность и репутацию СПА-отеля, что влечет за собой снижение туристического потока. Также отель не получает на прямую прибыли отдачи в аренду шезлонгов. Пропускной контроль на пляж будет осуществляется при помощи турникета который будет активироваться пластиковыми картам, которые будут выдаваться каждому гостю отеля. Рассчитаем смету затрат на обустройство пляжей (таблица 3.8).

Таблица 3.8 – План затрат на обустройство пляжа (2-х секторов).

Ресурсы	Количество	Цена	Сумма
Рабочие (на 1 месяц)	11 человек	25 000	275 000
Уборка пляжа	80М <sup>2</sup>	3000	240 000
Установка буйков	10 шт.	2000	20 000
Закупка дорожек	60м	1000	60 000
Закупка столиков	20 шт.	1400	28 000
Закупка шезлонгов	35 шт.	2600	91 000
	35 шт.	1500	52 000
Закупка зонтов	10 шт.	4000	40 000
Пропускной турникет на пляж	2 шт.	66 000	132 000
Итого	938 000 рублей		

Получение прибыли от данного проекта будет осуществляется только в курортный сезон. Доступ к пляжу будет дополнительно включатся в стоимость номера из расчета 150 рублей на человека, в одном номере как правило проживает два человека, то есть стоимость номера увеличится на 300 рублей. Средняя загрузка отеля в курортный сезон составляет 70%, общее количество номеров в отеле 35, рассчитаем максимально возможное получение прибыли. Стоит отметить, что все закупленное оборудование имеет эксплуатационный срок от 3 до 5 лет.

Расчет дохода от данного предложения:

$$(300*35*92) - 30\% = 676\ 200 \text{ руб.}$$

Исходя из данных расчетов мы можем увидеть, что срок окупаемости обустройства пляжа будет составлять примерно два курортных сезона, но на второй курортный сезон он уже принесет прибыль отелю, подтверждением этому

будет следующий расчет:

$672\,200 * 2 - 938\,000 = 406\,400$  руб., прогнозируемая прибыль на конец второго курортного сезона после ввода пляжа в эксплуатацию.

Развлечение и досуг. Предлагается расположить летний кинотеатр на солярии, который располагается на территории комплекса. Кинотеатр будет включать в себя проектор, экран, аудио систему, кресла-мешки. Также на этом месте будут проводиться анимационные занятия с детьми один раз в неделю по два часа, группа детей будет составлять не более 20 человек. Рассчитаем план затрат на осуществление данного проекта (таблица 3.9).

Таблица 3.9 – План затрат на досугово развлекательную деятельность.

Ресурс	Количество	Цена	Сумма
Проектор	1	35 500	35 500
Проекционный экран	1	9000	9000
Аудио система	1	12 000	12 000
Кресла-мешки	10	1800	18 000
Итого			74 500 рублей
Аниматор	12 раз	4000	48 000

Если говорить об окупаемости и получению дохода от открытого кинотеатра, сначала стоит установить цену за один билет – 100 рублей. Пусть кинотеатр за один вечер в среднем будет посещать 5 человек, в течении курортного сезона (92 дня), а срок службы оборудования составляет 5 лет.

Рассчитаем доход и срок окупаемости кинотеатра:

$100 * 5 * 92 = 46\,000$  руб., – прогнозируемый доход за курортный сезон.

Из расчета прогнозируемой прибыли можно предположить, что срок окупаемости будет два курортных сезона, подтвердим это расчетом:

$46\,000 * 2 - 74\,500 = 28\,500$  руб., – прогнозируемая прибыль по окончании двух курортных сезонов.

Работа анимационной программы будет производиться только в том случае если за неделю наберется группа детей от 16 человек, стоимость такого посещения составит 250 руб./чел. Поэтому СПА-отель не понесёт убытков, но также не получит прибыли с проведения данного вида мероприятий. Но получит

эффект положительных отзывов, поддержание конкурной способности в данном направлении, и привлечении большего потока гостей с детьми.

Риски при внедрении данной стратегии могут быть следующими:

- 1) высокие первоначальные инвестиции;
- 2) снижение турпотока;
- 3) высокий потенциал уровня роста конкуренции;
- 4) отсутствие у туристов готовых заселиться в номера данной категории.

Источником средств на финансирование программы могут являться и заемные средства. В этом случае проценты за пользование кредитными средствами за период 2020-2021 год при ставке 10,9%. При учете того, что для реализации всех разработанных инвестиционных программ по поддержанию и укреплению уровня финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» необходимо: 3 039 000 руб., а ожидаемый доход в первый год эксплуатации составит 4 960 560 руб. Тело кредита составит 3 039 000руб., сумма процент кредита: 331 251руб.

Спрогнозируем и рассчитаем дополнительную прибыль СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» полученную в результате внедрения инвестиционного проекта на конец 2021 года, по формуле 3.1:

$$ПР = Д - НП\% - КР, \quad (3.1)$$

где ПР – прибыль от инвестиционного проекта;

Д – доход от инвестиций;

НП% – налог на прибыль 20%;

КР – плата по кредиту.

$$ПР = 4\,960\,560 - 20\% - 3\,370\,251 = 598\,197 \text{руб.}$$

Таким образом, прибыль СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» на 2021 год увеличится на 598 197 руб., (598тыс.руб.), соответственно увеличится собственный капитал предприятия на 598 тыс. руб., и улучшится его финансовая устойчивость.

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

Коэффициент финансовой автономии ( $K_A$ ):

$$K_A = \frac{24875+598}{28094} = 0,9$$

1) Коэффициент маневренности собственных средств ( $K_M$ ):

$$K_M = \frac{24875+598-2467}{24875} = 0,90$$

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами ( $K_O$ ):

$$K_O = \frac{24875+598-2467}{25627} = 0,89$$

Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств ( $K_{B/C}$ ):

$$K_{B/C} = \frac{2467}{24875+598} = 0,09$$

Коэффициент устойчивости экономического роста ( $K_{уэ}$ ):

$$K_{уэ} = \frac{860}{24875+598} = 0,04$$

Для наглядности результатов динамики коэффициентов финансовой устойчивости после реализации стратегии развития направленной на поддержание и укрепления уровня финансовой устойчивости в СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита» сформируем таблицу 3.10.

Таблица 3.10 – Коэффициенты финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль Спорт-Никита» (до и после реализации инвестиционной стратегии)

№	Наименование показателя	До реализации стратегии (на 31.12.2019)	После реализации стратегии (прогноз)	Отклонение	Нормативное значение
1	2	3	4	5	6
1.	Коэффициент автономии	0,88	0,9	+0,02	$\geq 0,6$
2.	Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,09	0,9	0	$\geq 0,5$
3.	Коэффициент обеспеченности $K_o$	0,87	0,89	+0,02	$\geq 0,2 - 0,5$
4.	Коэффициент стоимости внеоборотных и собст. средств	0,09	0,09	0	$\geq 0,5$

Продолжение таблицы 3.10

1	2	3	4	5	6
5.	Коэффициент устойчивости экономического роста	0,03	0,04	0,01	–

Также внедрение стратегии развития позволит получить следующий некоммерческий эффект:

- 1) повышение уровня материально-технической базы СПА-отеля;
- 2) поддержание положительного имиджа;
- 3) сохранение за комплексом устойчивого положения на рынке туристских услуг региона.

Таким образом можно отметить, что динамика коэффициентов финансовой устойчивости предприятия после реализации предложенной стратегии развития для повышения и укрепления финансовой устойчивости предприятия положительная. Финансовое состояние СПА-отеле «Консоль-Спорт Никита» улучшилось.

### **3.4 Охрана труда и техника безопасности организации**

Функционирование СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» обеспечивается большим количеством различных объектов и активов, значительным количеством персонала, работающего в нем, и постоянной сменой гостей. Исходя из этого, большое внимание следует уделять вопросам охраны труда, технике безопасности и аварийным ситуациям. Охрана труда – это система правовых, социально-экономических, организационных, технических, санитарно-гигиенических и лечебных мероприятий и мер, направленных на поддержание здоровья человека и способности работать.

Общее руководство соблюдением правил охраны труда в СПА-отеле

«Консоль-Спорт Никита» осуществляет директор, а главный инженер несет ответственность за организационную и техническую работу. В своей деятельности ответственные за охрану труда должны руководствоваться перечнем следующих основных нормативных и законодательных актов и документов по охране труда.

Федеральный закон «Об основах охраны труда в Российской Федерации».

Типовое положение о службах охраны труда, положение о порядке расследования и ведения реестров несчастных случаев, профессиональных заболеваний и несчастных случаев на производстве, типовое положение об обучении по вопросам охраны труда, правила составления инструкций по охране труда.

Перечень работ, представляющих повышенную опасность, перечень работ, требующих профессионального отбора.

Ограничить правила подъема и перемещения тяжелых предметов женщинами, ограничения правил подъема и перемещения тяжелых предметов для несовершеннолетних.

Положение о медицинском осмотре работников отдельных категорий.

Перечень должностей работников, которые должны пройти предварительную и периодическую проверку знаний по охране труда.

Порядок по разработке и утверждению правовых актов, касающихся охраны труда, действующих на предприятии.

Приказ о порядке обеспечения работников специальной одеждой, специальной обувью и другими средствами индивидуальной защиты.

Типовое положение о комиссии по охране труда.

Типовое положение «О службе охраны труда».

Для СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» разработано «Положение об организации труда по вопросам охраны труда» и соответствующие инструкции для каждой категории работников. Распоряжением директора отеля был назначен главный инженер Анисимов П. М., ответственный за организацию охраны труда. Персональная ответственность за обеспечение и соблюдение мер

по охране труда возлагается на руководителей сервисных и гостиничных подразделений, обеспечивающих:

1) создание безопасных условий труда, предотвращение причин производственного травматизма и заболеваемости;

2) проведение инструктажей на рабочих местах и обучение безопасным методам работы;

3) обеспечение контроля исправного состояния оборудования, машин, насосов, кухонного оборудования, опасных мест, инженерных и санитарных сооружений;

4) обеспечить правильную и эффективную работу вентиляционных устройств, кондиционеров, нормальное освещение помещений и рабочих мест;

5) разработка инструкций по технике безопасности, учитывающих специфику рабочего места;

6) контроль порядок на рабочем месте;

7) соблюдение правил, инструкций, приказов и инструкций по охране труда и технике безопасности;

8) проводить два раза в год тренинг со всеми сотрудниками на предмет их готовности действовать в экстремальных условиях и принимать оперативные решения.

С каждым новым сотрудником главный инженер проводит вводный инструктаж по технике безопасности, который отражен в контрольном листе. Затем руководитель службы проводит первоначальный инструктаж на рабочем месте. Определены следующие виды инструктажа: вводный; первичный; повторяется; внеплановая; текущий. Лица, не прошедшие вступительный и первоначальный инструктаж, не допускаются к работе. Повторные брифинги проводятся со всеми категориями работников один раз в три месяца. Если работник занят работой, которая не входит в его основные обязанности, он должен пройти специальное обучение.

Внеплановые проверки проводятся с сотрудниками, которые нарушают правила безопасности, стандарты и инструкции. Все проведенные инструктажи

фиксируются в журналах по техники безопасности. Страницы журнала пронумерованы и имеют печать отеля. В обязательном порядке проставляются подписи проводившего инструктаж, а также инструктируемого.

Сотрудник СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» обязан соблюдать правила, нормы и инструкции по охране труда, незамедлительно информировать своего руководителя о любых несчастных случаях, а также ситуациях, представляющих угрозу жизни и здоровью человека. Директор, в свою очередь, является гарантом соблюдения требований трудового законодательства, норм и правил по охране труда, государственных стандартов, а также выполнения обязательств перед работником по договору.

Противопожарная защита СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» гарантируется системами противопожарной тревоги и противопожарным оборудованием, включая организационные и технические меры. Система противопожарной тревоги, установленная в отеле, направлена на защиту людей и материальных ценностей при возникновении пожара.

В здании отеля есть аварийные выходы, лестница, четко видимые информационные знаки, которые обеспечивают легкую ориентацию как в обычных, так и в аварийных ситуациях. Все аварийные выходы и маршруты эвакуации гостей четко обозначены, и в каждой комнате и во всех местах общего пользования имеется четкая информация о запасных выходах, маршрутах эвакуации и ближайшей системе сигнализации. В отеле в свободном доступе на местах зрительной видимости можно посмотреть размещенные планы действий сотрудников и гостей в чрезвычайных ситуациях (стихийные бедствия, пожары и др.), в том числе информацией для связи с Министерством по чрезвычайным ситуациям.

Исходя из вышеизложенного, можно утверждать, что СПА-отель «Консоль-Спорт Никита» сформировал целостный и эффективный механизм организации охраны труда и техники безопасности в чрезвычайных ситуациях, что является важным и необходимым аспектом обеспечения безопасной и качественной работы предприятия. Это дает свои результаты: за анализируемый

период в гостинице не зарегистрировано ни одного случая производственного травматизма, профессиональных заболеваний нет, заболеваемость простудными заболеваниями сведена к минимуму.

Нарушений не выявлено от регулирующих органов этой санитарно-эпидемиологической станции, экологических и пожарных инспекций для защиты и безопасности на производстве.

## ВЫВОДЫ

В выпускной квалификационной работе раскрыты методы оценки и укрепления финансовой устойчивости организаций в том числе и гостиничных предприятий, при этом были получены следующие научные результаты:

1. Изучены теоретические аспекты понятия финансовой устойчивости организации. На основании этого можно сказать, что финансовая устойчивость – это способность предприятия вне зависимости от воздействия внешних или внутренних факторов сохранять платежеспособность, а также быть экономически эффективным и инвестиционно-привлекательным предприятием. Также рассмотрены виды финансовой устойчивости, они классифицируются по различным признакам: по фактору времени; по структуре: по характеру возникновения и тд.

2. В рамках научной работы была определена необходимость оценки финансовой устойчивости гостиничного комплекса, она обоснована тем, что имеет большое практическое значение, поскольку обеспечивает выявление резервов для ее увеличения или принятия компетентных управленческих решений с целью обеспечения непрерывности хозяйственной деятельности на основе минимизации рисков.

3. Рассмотрена нормативно-правовая база проведения оценки финансовой устойчивости организации и сделан вывод, что нормативно правовые акты не регулируют углубленный анализ финансового состояния, но позволяют определить уровень финансовой устойчивости, выявить резервы и возможности, сделать предложения по ее укреплению или восстановлению. Продолжается разработка инструментария для оценки финансовой устойчивости организаций с учетом специфики их производственно-хозяйственной деятельности.

4. Подробно изучены методы обеспечения и оценки финансовой устойчивости гостиничных организаций.

Методы обеспечения финансовой устойчивости направлены на

поддержание или укрепление финансовой устойчивости организаций, находящихся в критическом финансовом положении или в устойчивом эффективно осуществляющим свой вид деятельности. Все мероприятия по обеспечению финансовой устойчивости разрабатываются на краткосрочный или долгосрочный период, и классифицируются по уровням: оперативный; тактический; стратегический.

Было отмечено, что для реализации методов обеспечения финансовой устойчивости, изначально проводится оценка и анализ самой финансовой устойчивости и финансового состояния организации в целом, с целью определения последующих действий для финансового восстановления.

Для проведения оценки финансовой устойчивости организации нет одного определенного регламента или метода. Руководитель, менеджер или финансист самостоятельно выбирает критерии, метод или подход к оценке финансовой устойчивости в зависимости от поставленной задачи.

5. Произведено изучение нечеткой когнитивной модели оценки финансовой устойчивости гостиничного предприятия. В основу данной модели положена когнитивная карта для оценки финансовой устойчивости предприятия, отражающая влияние факторов внешней среды на микро - и макроинтегрированную оценку их финансовой устойчивости.

6. Была рассмотрена и изучена организационно-экономическая характеристика СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита», результатом анализа которой являются следующие выводы, что в 2019 году прослеживается отрицательная динамика показателей: выручка; валовая прибыль; чистая прибыль; прибыль от продаж и прочих доходов; по сравнению с 2017 годом. Также на 32,2% снизилась себестоимость продаж, но управленческие и иные расходы значительно возросли, что оказывает негативное влияние на работу предприятия, и влечет за собой снижение чистой прибыли.

7. Также была проведена оценка финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита» при помощи метода абсолютных и относительных показателей. Это позволило определить, что тип финансовой устойчивости

данного предприятия – абсолютный; также при расчете коэффициентов финансовой устойчивости видно, что все показатели значительно выше нормативных, но в период с 2017 года по 2019 год все они снизились в среднем на 1-2% – это не является критичным, но и означает, что возможно уровень управления финансовой устойчивости и деятельность гостиницы в целом тоже был снижен. Основным выявленным недостатком является то, что финансисты на предприятии выстраивают не грамотную финансовую политику, то есть слабо применяют метод финансового рычага для повышения и привлечения большего уровня прибыли СПА-отеля.

8. На основе данных полученных из проведённой оценки финансовой устойчивости была разработана стратегия развития, реализация которой направлена на поддержание и укрепление финансовой устойчивости СПА-отеля «Консоль-Спорт Никита». Было предложено увеличение номерного фонда, обустройство пляжа и реализация досуговой деятельности.

9. В процессе разработки стратегии были произведены все расчеты, итоги которых подтвердили увеличение прибыли предприятия. На основе чего была спрогнозирована положительная динамика значений коэффициентов финансовой устойчивости. Также ожидается не коммерческий некоммерческий эффект, а именно: повышение уровня материально-технической базы СПА-отеля; поддержание положительного имиджа; сохранение за комплексом устойчивого положения на рынке туристских услуг региона.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331).

2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855).

3. Приказ Минфина России от 29.07.1998 № 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 № 1598). [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_20081](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081).

4. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_29165](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165).

5. Приказ Минрегиона РФ от 17.04.2010 №173 «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 20.09.2010 N 18483). [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_101269](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_101269).

6. Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.09.1994 № 56-р (с изм. от 14.11.1994) «О некоторых вопросах обеспечения единого методического подхода при проведении анализа финансового состояния предприятий, имеющих неудовлетворительную структуру баланса и признанных неплатежеспособными»). [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_4875](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_4875).

7. Распоряжение ФСДН РФ от 22.09.1999 № 30-р «Об утверждении Правил подготовки заключений о возможности реструктуризации задолженности организаций по обязательным платежам в федеральный бюджет». [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_24763](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_24763).

8. Распоряжение ФСФО РФ от 19.11.2001 № 355-р «Об утверждении Типовой программы подготовки специалистов по антикризисному управлению». [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_34963](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34963).

9. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). [Электронный ресурс]. // СПС «КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_142116](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116).

10. Антонова, М. В. Организационная модель проведения стресс-тестирования для оценки финансовой устойчивости банка / М. В. Антонова, М. А. Полянская // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2016. - №4 (60). – С. 181-189.

11. Антонова, М. В. Современные подходы к регулированию и управлению рисками / М. В. Антонова, И. А. Скляренко // Вестник

Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2018. - №1 (68). – С. 271-281.

12. Азрилиан, А. Н. Большой экономический словарь / А. Н. Азрилиан //Институт новой экономики. 2015. – 510 с.

13. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, А. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. – 370 с.

14. Балихина, Н. В. Финансы и налогообложение организации: учебник для магистров, обучающихся по направлению «Финансы и кредит» и «Экономика» / Н. В. Балихина, М. Е. Косов, Т. Н. Оканова. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 623 с.

15. Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М, И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М.; Финансовая статистика, 2018 – 416 с.

16. Бочаров, В. П. Финансовый анализ. Краткий курс. / В. П. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2015. – 240 с.

17. Бочкова С. В. Анализ финансовой отчетности / С. В. Бочкова Саратов: Вузовское образование, 2016. - 292 с.

18. Бекренева, В. А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики: Научное издание / В. А. Бекренева. – Москва: «Дашков и К», 2016 – 60 с.

19. Брянцева, И. В. Экономическая устойчивость предприятия: сущность, оценка, управление: учебное пособие / И. В. Брянцева. – Хабаровск: Хабаровский государственный технический университет, 2015. – 372 с.

20. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровкая. – М.: КНОРУС, 2015. – 880 с.

21. Власова, Н. О. Финансы предприятия: Учеб. пособие. / Н. О. Власова, О. А., Круглова, Л. И. Безгинова. – К.: Центр учебной литературы, 2017 – 271 с.

22. Воронченко, Т. В. Совершенствование системы анализа и оценки финансового состояния организации / Т. В. Воронченко. – М. : Изд-во Рос. акад. предпринимательства, 2018. – 302 с.

23. Глазунов, М. И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса / М. И. Глазунов // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №21. – С. 58– 65.

24. Грачев, А. В. Многофакторная модель управления платежеспособностью предприятия / А. В. Грачев // Финансовая экономика, – 2015. №5. С. 5-13. 22.

25. Григорян, А. А. Использование стресс-тестирования при прогнозировании финансовой устойчивости организации / А. А. Григорян // Междунар. бухгалтер. учет. – 2016. – № 6. – С. 45-49.

26. Гринкевич, Л. С. Создание эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и моделирование социально-экономических последствий роста тарифов / Л. С. Гринкевич, М. Г. Нечай // Финансы и кредит. – 2009. – № 34. – С. 8-15.

27. Гужвина, Н. С. Роль анализа финансового состояния в управлении предприятием / Н. С. Гужвина // Вестник аграрной науки Дона. 2016. - №4. С. 1 – 10.

28. Гутковская, Е. А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е. А. Гутковская, Н. Ф. Колесник // Вестник СамГУ. 2015. №2 (124) С.35-47.

29. Гюнтер, И. Н. Качественный сервис – залог успеха банка / И. Н. Гюнтер // Вестник Белогорского университета потребительской кооперации. – 2015. - №1 (37). – С. 107-110.

30. Давнис, В. В. Экономический анализ финансовой устойчивости организации с использованием прогнозных моделей / В. В. Давнис // Современная экономика: проблемы и решения, – 2016. № 2 (26). С. 33-43.

31. Дахова, З. И. Инвестиционные риски и методы их оценки / З. И. Дахова, И. А. Скляренко // Экономика и предпринимательство. – 2016. - №1-2 (66-2). – С. 774-778.

32. Дементьев, В. М. Финансовая устойчивость предприятия и методы ее оценки: практическое пособие / В. М. Дементьев. – Москва: Лаборатория книги 2015. – 123 с.

33. Дружиловская, Э. С. Новое терминологическое пространство в области российского учета основных средств и его соотношение с требованиями МСФО / Э. С. Дружиловская // Бухгалтер и закон. – 2016. – №1 (177). – С. 2-14.

34. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А. Н. Жилкина. – М. : ИНФРА–М, 2017. – 332 с.

35. Журова, Л. И. Механизм формирования финансовой стратегии предприятия / Л. И. Журова // Финансы и кредит. – 2011. – № 6. – С. 36-45.

36. Золотогоров, В. Г. Организация производства и управление предприятием / В. Г. Золотогоров. – Мн.: Книжный Дом, 20015. – 448с.

37. Иванов, И. Н. Менеджмент корпорации / И. Н. Иванов. – М.: ИНФРАМ, 2016. – 368 с.

38. Иванова, Л. И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Менеджмент в России и за рубежом. – 2017. – № 2. – С. 35-42.

39. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий) / А.Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М.: КноРус, 2017. – 208 с.

40. Зеленюк, Н. А. Учебно-аналитическое обеспечение управления доходами на предприятиях / Н. А. Зеленюк // Управление развитием сложных систем. – 2015. – Вып. 5. – С. 103-110.

41. Каранина, Е. В. Универсальная модель оценки и стратегической оптимизации риск-системы предприятия / Е. В. Каранина // Вестн. Рос. гос. гуманит. ун-та. - 2018. – № 12. – С. 166-171.

42. Каранина, Е. В. Финансовый менеджмент: управление корпоративными финансами: учебник / Е. В. Каранина. – Киров.: Старая Вятка, 2016. – 380 с.

43. Карелин, В. С. Финансы корпораций / В. С. Карелин. – М.: Дашков и Ко, 20016. – 620 с.

44. Ковалев В. С. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. С. Ковалев. – 2-е издание перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. – 1024 с.

45. Коротова, Ю. Е. Бухгалтерский учет: краткий курс / Ю. Е. Короткова. – Москва: РИПОЛ классик, 2015 – 161 с.

46. Кучковска, Н. В. Механизм обеспечения финансовой устойчивости / Н. В. Кучковская // Вестник Московского гуманитарно-экономического института. – 2017 №2 (11) – С. 68-75.

47. Любушин Н. П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организации / Н. П. Любуин // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. №1. С. 3-11.

48. Макарьева, В. И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В. И. Макарьева, Л. В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 20017. – 264 с.

49. Матяш, И. В. Показатели системной эффективности в оценке кредитоспособности и устойчивости предприятия в условиях кризиса / И. В. Матяш // Экономический анализ: теория и практика, – 2016. №13. С. 2-5.

50. Мащенко, В. Е. Системное корпоративное управление: учеб. пособие / В. Е. Мащенко; Моск. гуманит. ин-т им. Е.Р. Дашковой. – М. : Сирин, 20018. – 251 с.

51. Мескон, М. Основы менеджмента / М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. – М.: Дело,2015. – 701 с.

52. Мельникова, Л. А. Анализ финансовой устойчивости организации / Л. А. Мельникова, И.С. Денисенко // Современный бухучет, – 2017. № 1. С. 3-7.

53. Незамайкин , В. Н. Юрзинова И.Л. Оценка финансового состояния корпорации/ В. Н. Незамайкин // Вестник Финансового университета, – 2017, № 1. С. 22-28.

54. Павлова, А. Н. Современные подходы к оценке вероятности банкротства предпринимательских структур / А. Н. Павлова, Н. Д. Языкова, Е. В. Левкина // Финансово-экономические аспекты международных интеграционных процессов. – 2017. - №6 – С. 231-235.

55. Пискунова И.В. Оценка финансовой устойчивости предприятия в современных условиях хозяйствования // Вопросы экономики и права, – 2017. 3. С. 304-310 40.

56. Путилова, М. Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия / М. Д. Путилова // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2015 №20 (196) С. 75-79.

57. Пясталов, С. М. Анализ финансово хозяйственной деятельности: учеб. для студ. учреждений сред. проф. Образования / С, М. Пясталов. – 13-е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2015 – 384 с.

58. Роженцова, И. А. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании/ И. А. Роженцева, А. И. Решетникова //Аудиторские ведомости, – 2015. № 3. С 31-37 41.Рукин Б.П. Анализ стоимости чистых активов как инструмент управления устойчивостью организаций // Экономический анализ: теория и практика, – 2016. № 5. С. 2-6.

59. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева – 4-е изд., перераб. и доп. – М. ИНФРА – М., 2016 – 480 с.

60. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. / Г. В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2015. – 336 с.

61. Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности организации. / Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина – М.: ИНФРА-М, 2016. – 465 с.

62. Серова, Е. Г. Основные аспекты формирования рациональной финансовой структуры предприятия / Е. Г. Серова // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2016. - №1. – С. 253-258.

63. Складенко, И. А. Критерий «обоснованность» определяющий рискологию как науку и его применимость к банковским рискам /

И. А. Складенко, М. В. Антонова // Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2017. - №2. – С. 133-141.

64. Ткалич, А. И. Финансовая устойчивость и кредитоспособность организации / А. И. Ткалич, – М.: Лаборатория книги, 2016. – 151 с.

65. Торхова, А. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А. Н. Торхова. – Изд. 3-е, стер. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2017. – 103 с.

66. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ: учебник / Т. У. Турманидзе. – 2-е изд, перераб. и доп. – Москва: Юнити, 2015. – 288 с.

67. Чебунин, А. С. Модели оценки финансовой устойчивости компании / А. С. Чебунин // Молодой ученый. – 2017. - №14 – С. 470-475.

68. Чернявская, Е. Ю. Развитие банковского сектора на ближайшую перспективу в условиях экономического кризиса в современной России / Е. Ю. Чернявская, Д. А. Кислова // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. – 2016. – №4 (37) С. 98-100.

69. Шамин А. Е., Финансовый менеджмент: учебное пособие для высшего профессионального образования / А. Е. Шамин, О. А. Флорова, О. А. Зубренкова. – Княжино: НГИЭИ, 2019. – 274 с.

70. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 208 с.

71. Шешукова, Т. Г. Теория и практика контроллинга / Т. Г. Шешукова, Е. Л. Гуляева. – М.: Финансы и статистика; Инфра – М, 2017. – 176 с.





**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

**Бухгалтерский баланс**  
**на 31 декабря 2019 г.**

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		12	02	2015
Организация «Филиал общества с ограниченной ответственностью «Премиум Клуб Консоль-Спорт» – «СПА Никита»		по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 9102169588		
Вид экономической деятельности Деятельность физкультурно-оздоровительная		по ОКВЭД 2 96.04		
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью		12300	16	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) 298648, Республика Крым, пгт. Никита д. 55,				

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии)  
индивидуального аудитора \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	9102169588
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ ОГРНИП	1159102055078

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Основные средства	1150	2 467	2 530	2 704
	Итого по разделу I	1100	2 467	2 530	2 704
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	1 219	276	225
	Дебиторская задолженность	1230	22 101	32 515*	32 007
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 550	1 710	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	756	1 066	1 486
	Прочие оборотные активы	1260	1	0*	0
	Итого по разделу II	1200	25 627	35 567*	33 718
	<b>БАЛАНС</b>	1600	28 094	38 097	36 422

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	24 775	32 249	32 466
	Итого по разделу III	1300	24 875	32 349	32 566
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	256	0	0
	Кредиторская задолженность	1520	3 025*	5 748	3 856
	Итого по разделу V	1500	3 281	5 748	3 856
	<b>БАЛАНС</b>	1700	28 094*	38 097	36 422

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

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

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

# ПРИЛОЖЕНИЕ В

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,  
от 19.04.2019 № 61н)

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

		Коды		
		0710002		
		12	02	2015
		9102169588		
		96.04		
		12300	16	
		384		

	Форма по ОКУД	
	Дата (число, месяц, год)	
Организация <u>«Филиал общества с ограниченной ответственностью «Премиум Клуб Консоль-Спорт» – «СПА Никита»</u>	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности <u>Деятельность физкультурно-оздоровительная</u>	по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 31 декабря	За 31 декабря	За 31 декабря
			2019 г.	2018 г.	2017 г.
	Выручка <sup>5</sup>	2110	7 108	7 661	8 479
	Себестоимость продаж	2120	( 2 872 )	( 3 771 )	( 4 236 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 236	3 890	4 243
	Управленческие расходы	2220	( 2 496 )	( 1 853 )	( 1 900 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 740	2 037	2 343
	Прочие доходы	2340	3	1	39
	Прочие расходы	2350	( 670 )	( 724 )	( 426 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 073	1 314	1 956
	Текущий налог на прибыль	2410	( 213 )	( 230 )	( 0 )
	Прочее	2460	0	0	( 255 )
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>860</b>	<b>1 084</b>	<b>1 701</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 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, Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

# ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Приложение к приказу Минфина  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

## Отчет о движении денежных средств

за 31 декабря 2019 г.

Форма № 4 по ОКУД  
Дата (год, месяц, число)

Организация «Филиал общества с ограниченной ответственностью  
«Премиум Клуб Консоль-Спорт» – «СПА Никита» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид деятельности Деятельность физкультурно-оздоровительная по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной  
ответственностью по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710004		
12	02	2015
9102169588		
96.04		
12300	16	
384/385		

Показатель	код	За отчетный год	За аналогичный период преды- дущего года
наименование			
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления — всего	4110	5 718	
в том числе:	4111	5 524	
от продажи продукции, товаров, работ и услуг			
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1	
прочие поступления	4119	193	
Платежи — всего	4120	(6 866)	
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(4 478)	
в связи с оплатой труда работников	4122	(1 090)	
прочие платежи	4129	(1 298)	
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(1 148)	
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления — всего	4210	4 074	
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	4 074	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	4 074	
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Платежи — всего	4320	(900)	
на уплату дивидендов и иных платежей	4322	(900)	
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(900)	
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	2 026	

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

