

**Министерство образования и науки РФ  
Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Самарский университет государственного управления  
«Международный институт рынка»  
Факультет экономики и управления  
Кафедра экономики и кадастра  
Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования  
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль «Экономика предприятий и организаций»**

**ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ**

Заведующий кафедрой:

д.э.н., профессор Рамзаев В.М.



**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**«ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И  
РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ  
РЕШЕНИЙ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «САНАТОРИЙ ИМ. В.П. ЧКАЛОВА»)»**

Выполнил:

Вострикова Е.Е., группа Э-41



Научный руководитель:

к.э.н., доцент Паух Я.В.



Самара  
2017

## Оглавление

Введение .....	3
1. Теоретические аспекты экономического анализа деятельности организации .....	5
1.1 Цели и задачи экономического анализа деятельности организации .....	5
1.2 Источники информации для анализа .....	13
1.3 Методы экономического анализа деятельности предприятия .....	23
2. Анализ финансового состояния ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова» .....	29
2.1 Общая характеристика организации .....	29
2.2 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности организации .....	34
2.3 Анализ финансовой устойчивости организации.....	40
3. Анализ результатов деятельности организации.....	52
3.1 Оценка показателей деловой активности ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова». 52	
3.2 Анализ прибыли и рентабельности организации .....	58
3.3 Мероприятия по повышению эффективности деятельности ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова».....	62
Заключение.....	66
Список использованной литературы.....	70
Приложения .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>

## Введение

На современном этапе развития экономики действие любого хозяйствующего субъекта является предметом внимания для многих субъектов рыночных отношений, которые имеют интерес к результатам функционирования данной организации.

Для написания выпускной квалификационной работы была выбрана тема «Экономический анализ деятельности организации и разработка рекомендаций для принятия управленческих решений» так как достоверная оценка финансового состояния организации необходима собственникам, внешним пользователям, руководству организации и т.д.

Для того чтобы организация выжила в современных условиях, управленческому персоналу нужно уметь реально оценивать финансовое состояние своей организации, а также действующих конкурентов на рынке.

Финансовое состояние – одна из главных характеристик экономической деятельности организации. Финансовое состояние определяет возможность сотрудничества, конкурентоспособность, а также оценивает, насколько выполняются экономические интересы организации и её партнеров в финансовом и производственном отношении. Но, не стоит думать, что одной способности реально оценивать финансовое состояние достаточно для того, чтобы организация функционировала успешно и достигала поставленных целей.

Конкурентоспособность организации достигается благодаря правильному управлению движением финансовых ресурсов и капитала, которые находятся в распоряжении.

Таким образом, успешное финансовое управление направлено на:

- выживание компании в условиях конкурентной борьбы;
- удержание лидирующей позиции в борьбе с конкурентами;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы;
- максимизацию прибыли;

- минимизацию расходов;
- рост объёмов производства и реализации;
- обеспечение рентабельной работы компании.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что в условиях присутствующего сейчас кризиса очень сильно возрастает значение финансовой устойчивости организации. Результаты финансового анализа необходимы для собственников, а также кредиторов, поставщиков, инвесторов, менеджеров и налоговых служб.

Цель работы заключается в проведении анализа финансового состояния, а также на основе этого, разработки мер по улучшению состояния организации.

Задачи, которые необходимо решить для достижения целей: – изучить теоретические основы анализа финансового состояния организации; – провести анализ финансового состояния организации; – выявить пути улучшения финансового состояния организации.

Объектом исследования является Открытое акционерное общество «Санаторий им В.П. Чкалова» (далее ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова»).

Предметом данной работы является финансовое состояние организации.

Для проведения анализа будет использоваться:

- система аналитических показателей;
- сравнение;
- обобщение результатов анализа.

Анализируемый период захватывает два года работы компании – 2014 и 2015.

В процессе подготовки дипломной работы использовался бухгалтерский баланс предприятия, а также отчет о финансовых результатах.

Анализ финансового состояния предприятий в своих работах затрагивали многие авторы А.Д. Шеремет, А.Е. Абрамов, Г.В. Савицкая и другие.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложения.

# **1. Теоретические аспекты экономического анализа деятельности организации**

## **1.1 Цели и задачи экономического анализа деятельности организации**

Главная цель финансового анализа – это проведение оценки финансового состояния, а также поиск возможности улучшения эффективности предприятия. Финансовое состояние, в свою очередь, характеризует использование капитала и финансовых ресурсов, исполнения обязательств перед предприятиями и государством, а также характеризует финансовую конкурентоспособность (в том числе кредитоспособность и платёжеспособность).

Финансовый анализ основывается на бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта и представляет собой прогноз и оценку финансового состояния.

Финансовый анализ делится на два вида: внешний и внутренний. Внешний анализ осуществляется посторонними для предприятия лицами, к примеру, внешними аудиторами. Внутренний анализ же проводится самими работниками предприятия.

Основные цели анализа финансового состояния предприятия:

- обнаружение перемен в финансовом состоянии предприятия с течением времени;
- определение факторов, которые вызывают перемены в финансовом состоянии;
- определение финансового положения;
- предсказание главных тенденций финансового состояния предприятия.

Целью анализа является оценка финансового состояния организации, а также непрерывная работа, которая направлена на его улучшение.

С помощью анализа финансового состояния можно выявить курс, по которому необходимо провести работу, увидеть сильные стороны, а также заострить внимание на отстающие позиции в состоянии предприятия.

Ориентируясь на имеющуюся информацию, обеспечение кадрами, техникой и программами, а также на цель анализа, возможно, выполнить оценку состояния предприятия с разным уровнем детализации. Самым рациональным является проведение углубленного и экспресс-анализа финансового состояния организации. Благодаря финансовому анализу предоставляется возможность оценить:

- уровень предпринимательского риска;
- имущественное состояние предприятия;
- нужду в дополнительных источниках финансирования;
- достаточность капитала для долгосрочных инвестиций и для текущей деятельности;
- насколько рационально привлечение заемных средств;
- способность к наращиванию капитала;
- основание для политики использования и распределения прибыли.

Итоги финансового анализа организации показывают моменты, которые уязвимы и требуют особого внимания. Также с помощью результатов анализа разрабатываются меры по устранению уязвимых моментов.[1]

Финансовый анализ организации является составляющей частью полного анализа хозяйственной деятельности.

Стараясь разрешить некоторые вопросы и получить авторитетную оценку финансового положения, главы организаций все чаще пользуются помощью финансового анализа, при этом весомость отчета о финансовых результатах или отвлеченных данных баланса по отдельности совсем невелико. Вследствие этого, для непредвзятой оценки финансового положения нужно перейти к определенным коэффициентам и ценностным показателям для того, чтобы оценить ценностное соотношение основных факторов.

Под предметом экономического анализа понимают:

- хозяйственные процессы предприятий, социально-экономическую эффективность и конечные финансовые результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, получающие отражение через систему экономической информации;

– причинно-следственные связи экономических явлений и процессов, т. е. причины изменений, познание которых позволяет определить сущность экономических явлений и на этой основе дать правильную оценку и обоснование любого управленческого решения.

В последнее время большинство научных исследователей предметом экономического анализа считают хозяйственные процессы организаций, включающие организационно-производственную, коммерческую, финансовую, социальную, техническую и технологическую сферы деятельности.

Объектами анализа являются результаты экономических процессов. Это показатели источников и средств основного и оборотного капитала, инвестиционной и инновационной деятельности, эффективности использования ресурсов предприятия, объема производства, продаж, прибыли и рентабельности. Например, в любой сфере деятельности к объектам анализа относятся производство и продажа продукции, оказание работ и услуг, их себестоимость, финансовые результаты, степень использования различных видов ресурсов (фондоотдача, материалоемкость, производительность труда и др.).

Принципы экономического анализа.

Экономический анализ, как и любая наука, имеет принципы, или требования, которым она должна соответствовать.

Научность - при проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками и процедурами, базироваться на положениях диалектической теории познания, учитывать требования экономических законов развития производства, использовать новейшие методы экономических исследований.

Государственный подход - соответствие государственной экономической, социальной, международной политике и законодательству.

Комплексность - всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки.

Системность - изучение экономических явлений, внешних и внутренних факторов бизнес - среды во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно.

Регулярность - анализ следует проводить постоянно по плану, систематически, а не от случая к случаю.

Объективность - критическое изучение экономических явлений, выработка обоснованных выводов.

Действенность - пригодность результатов анализа для использования в практических целях, активно воздействовать на ход производства и его результаты, своевременно выявлять недостатки и информировать об этом руководство предприятия.

Экономичность - затраты, связанные с проведением анализа, должны давать многократный эффект.

Сопоставимость - данные и результаты анализа должны быть легко сопоставимы (сравниваемыми) друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов.

Конкретность - анализ должен базироваться на достоверной, проверенной информации, реально отражающей объективную действительность, его результаты получают конкретное количественное выражение.

Цель и задачи экономического анализа.

Цель экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций заключается в поиске и измерении резервов повышения эффективности производства, роста конкурентоспособности и финансовой устойчивости.

Задачи экономического анализа:

– установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия. Например, закон опережающего роста производительности труда относительно уровня его оплаты должен выполняться не только в масштабах всей национальной экономики, но и на каждом конкретном предприятии и в его подразделениях;

– научное обоснование перспективных планов и прогнозов. Без глубокого экономического анализа результатов деятельности предприятия за прошедшие 5–10 лет, без выявления имевших место недостатков и преимуществ нельзя разработать обоснованный план, выбрать оптимальный вариант управленческого решения;



- разграничение субъективных и объективных причин отклонения фактических показателей от базисных и количественное их измерение;
- оценка результатов деятельности фирмы по выполнению планов, достигнутому уровню развития экономики, использованию имеющихся ресурсов и потенциала организации, выбор оптимального управленческого решения;
- прогнозирование показателей на перспективу и разработка мероприятий по использованию выявленных резервов;
- контроль над внедрением разработанных мероприятий, выполнением уровня плановых показателей и экономным использованием ресурсов.

Классификация видов экономического анализа.

Виды экономического анализа классифицируют:

- по содержанию и полноте изучаемых объектов (комплексный анализ всей хозяйственной деятельности, локальный анализ отдельных подразделений, тематический анализ отдельных вопросов). При комплексном анализе деятельность предприятия изучается всесторонне, а при тематическом — только отдельные ее стороны, представляющие в определенный момент наибольший интерес;
- по методам изучения объектов (сравнительный, факторный, маржинальный, экономико-математический, стохастический, функционально-стоимостной, диагностический анализ (экспресс-анализ)).[2]

Сравнительный анализ ограничивается сравнением отчетных показателей — результатов хозяйственной деятельности с показателями плана текущего года, прошлых лет и данными конкурентов;

Факторный анализ направлен на выявление количественной величины влияния факторов на прирост и уровень результативных показателей;

Маржинальный анализ — это метод оценки и обоснования эффективности управленческих решений в бизнесе на основании причинно-следственной взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли и деления затрат на постоянные и переменные;

Диагностический анализ представляет собой способ установления тенденций изменений экономических процессов на основе характерных для них типичных

признаков. К примеру, если темпы роста валовой продукции опережают темпы роста товарной продукции, то это свидетельствует о росте остатков незавершенного производства. Если темпы роста валовой продукции выше темпов роста производительности труда, то это признак невыполнения плана мероприятий по механизации и автоматизации производства, улучшению организации труда и на этой основе сокращение численности работников;

1) по периодичности (годовой, кварталный, декадный, разовый, ежедневный);

2) по признаку времени (ретроспективный и перспективный).

Перспективный (предварительный) анализ проводится до осуществления хозяйственных операций. Он необходим для обоснования управленческих решений и прогнозируемых показателей, а также для контроля над выполнением плана и предупреждения нежелательных результатов. Перспективный анализ широко используется при разработке бизнес-планов и обосновании инвестиционных проектов.

Ретроспективный (последующий, исторический) анализ проводится после совершения хозяйственных актов. Он используется для контроля над выполнением программ развития фирм в динамике лет, выявления неиспользованных резервов, объективной оценки результатов деятельности организаций. Недостаток анализа заключается в том, что выявленные резервы означают навсегда потерянные возможности роста эффективности производства, поскольку относятся к прошлому периоду. Ретроспективный анализ является основой перспективного анализа. В свою очередь, от глубины и качества предварительного анализа на перспективу зависят результаты последующего анализа. Ретроспективный анализ подразделяется на оперативный и текущий. Оперативный (ситуационный) анализ проводится сразу после совершения хозяйственных операций или изменения ситуации за короткие отрезки времени (смену, декаду, сутки и т. д.). Его цель — оперативно выявлять недостатки и воздействовать на хозяйственные процессы. Он широко используется, например, при анализе уровня выполнения плана розничного и оптового товарооборота за день, ритмичности производства, ассортимента и качества

продукции, движения денежных потоков, обеспеченности материалами, использования рабочего времени. Отличительная черта оперативного анализа — исследование преимущественно натуральных показателей, его неточность, связанная с приближенностью в расчетах. Текущий анализ проводится по важным отчетным периодам хозяйствования в основном на базе периодической, годовой бухгалтерской отчетности. Главная задача текущего анализа — объективная оценка результатов коммерческой деятельности, комплексное выявление недочетов в работе, неиспользованных резервов и мобилизации их для повышения экономической эффективности производства, улучшения финансового положения в долгосрочной перспективе. Текущий анализ является наиболее полным, аккумулирующим результаты оперативного анализа и служащим базой перспективного анализа. Он рекомендуется для проведения комплексного выявления и измерения причинно-следственных взаимосвязей в использовании ресурсов предприятия.

3) по объектам управления (технико-экономический анализ, финансово-экономический, аудиторский, социально-экономический, экономико-экологический и маркетинговый анализ).[3]

Технико-экономическим анализом занимаются технические службы предприятия. Его содержанием является изучение взаимодействия технических, технологических и экономических процессов и установление их влияния на экономические результаты деятельности фирмы. Пример — использование энергосберегающих технологий производства.

В финансово-экономическом анализе основное внимание уделяется финансовым результатам деятельности предприятия, эффективности использования заемного и собственного капитала, выявлению резервов увеличения суммы прибыли, роста рентабельности, платежеспособности.

Социально-экономический анализ изучает взаимосвязь социальных и экономических процессов, их влияние друг на друга.

Экономико-статистический анализ применяется для изучения массовых общественных явлений на разных уровнях управления: предприятия, отрасли, региона.

Экономико-экологический анализ исследует взаимодействие экономических и экологических процессов, связанных с сохранением и улучшением окружающей среды и затратами на экологию.

Маркетинговый анализ применяется для изучения внешней среды функционирования предприятия, рынка сырья и сбыта готовой продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения, коммерческого риска и т. п.

Управленческий анализ более подробный и затрагивает все сферы деятельности предприятия, данные первичного и оперативного учета. В то же время информация, подвергаемая управленческому анализу, представляет коммерческую тайну, и результаты анализа используются только для внутрихозяйственного управления.

Финансовый анализ менее надежен в точности оценки финансового состояния, так как многие показатели бухгалтерской официальной отчетности искажают в целях сокрытия прибыли и механизма ее получения.

Каждый из перечисленных видов экономического анализа различен по содержанию, организации и методике его проведения. В практической деятельности используются одновременно несколько видов анализа, представляющие единую систему принятия эффективных управленческих решений.

Метод экономического анализа, его характерные особенности и классификация.

Метод экономического анализа представляет системное комплексное изучение, выявление, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности организации путем обработки системы показателей специальными приемами. Он состоит из ряда последовательно осуществляемых действий:

– наблюдение за объектом, расчет абсолютных и относительных показателей, приведение их в сопоставимый вид;

- систематизация, группировка и детализация факторов, изучение их влияния на результативные показатели;

- обобщение — построение итоговых и прогнозных таблиц, подготовка выводов и рекомендаций для принятия управленческих решений.

Характерные черты метода следующие:

- необходимость постоянных сравнений;

- необходимость изучения внутренних противоречий, положительных и отрицательных сторон каждого явления, каждого процесса. Например, научно-технический прогресс (НТП) оказывает положительное влияние на рост производительности труда, наращивание прибыли и повышение уровня рентабельности, но при этом может иметь место загрязнение окружающей среды;

- системность и комплексность проведения экономического анализа; изучение хозяйственной деятельности предприятий проводится с учетом всех взаимосвязей и взаимозависимостей. Так, с внедрением новой техники увеличиваются издержки производства, но при этом возрастает производительность труда, что, в свою очередь, способствует экономии заработной платы. И если темпы роста производительности труда будут превышать темпы роста издержек на содержание и эксплуатацию новой техники, то управленческое решение экономически обоснованно и правомерно;

- установление причинно-следственных связей, т. е. выявление причин изменений экономических показателей и прогноз возможных тенденций;

- определение количественного влияния факторов на результативные показатели деятельности фирмы, расчет экономических потерь и резервов предприятия.[4]

## **1.2 Источники информации для анализа**

Проблема предотвращения несостоятельности (банкротства) предприятий, их выживание в обстановке масштабного кризиса неплатежей беспокоит экономическое сообщество. На протяжении последних десятилетий сохраняется

высокая доля убыточных или неплатежеспособных предприятий не только в российской практике, но и за рубежом.

Для современной экономики России характерна нестабильность, непоследовательность налоговой, кредитно-валютной, страховой, таможенной, инвестиционной политики, зависимость от иностранных партнеров. Потеря государственной поддержки в связи с изменением форм собственности, неопределенность в поведении покупателей, поставщиков, конкурентов – вот тот неполный перечень причин несостоятельности (банкротства), приведших к негативным последствиям. Одно из основных препятствий на пути к стабильному экономическому росту – медленный процесс преобразования на уровне организаций в связи с неэффективностью системы управления, низким уровнем ответственности руководителей за последствия принимаемых решений и результаты деятельности. А также отсутствием достоверной информации об их экономическом состоянии, финансовой устойчивости, которая является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности в условиях рынка.

Получив широкую экономическую свободу, субъекты хозяйствования оказались перед проблемой самостоятельного выбора стратегии развития, поиска источников финансирования, реконструкции и расширения производства, полностью ощутили бизнес - риски всех уровней – коммерческие, финансовые, валютные. В этих условиях была глубоко осознана значимость получения такой информации, которая позволила бы всесторонне обосновать финансовые стратегические и текущие решения, снизить информационный риск при разработке стратегии развития и бизнес - планирования, выбрать надежных партнеров и предвидеть финансовые результаты своей деятельности. Новые условия хозяйствования потребовали изменения в системе бухгалтерско-аналитической работы, включая развитие новых направлений анализа, поиска новой информации и методов ее обработки.

Чтобы обеспечить «выживание» предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные

источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.

В зависимости от целей хозяйственной деятельности субъекты рыночных отношений имеют различные экономические потребности. Для их удовлетворения субъекты нуждаются в различной экономической информации.

Потребность формирует цель получения информации. Цели у различных субъектов различны. Например, поставщикам и покупателям необходимы сведения о своевременности оплаты за отгруженную продукцию и ее поставку. Кредитные учреждения заинтересованы в платежеспособности хозяйствующего субъекта; руководители организаций – в стабильности и финансовом благополучии организации; налоговые органы – в своевременности поступления обязательных платежей в бюджет; инвесторы – в возможности вложения средств для получения прибыли; акционеры – в цене акции, размерах и порядке выплат дивидендов. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.

Исходя из этого глубина анализа, достоверность и объективность аналитических выводов обеспечиваются привлечением и аналитической обработкой разнообразных источников информации.[5]

Информация о деятельности организации, ее имидж играют важную роль в улучшении финансового состояния. Любой субъект хозяйствования, заинтересованный в своем успешном развитии, может и должен использовать при планировании своей деятельности результаты проведенного финансового анализа. Вместе с тем проводимый анализ не может дать единого рецепта на все случаи хозяйственной жизни, но позволит научиться отвечать на поставленный вопрос.

Поэтому для адекватного развития рыночных механизмов и методов управления необходимо использовать достоверную, прозрачную информацию.

Источником информации для проведения достоверного финансового анализа хозяйственной деятельности служит различный набор источников и разное их соотношение.

Под информацией понимают упорядоченные сообщения о процессах и явлениях, происходящих во внешнем мире, совокупность каких-либо данных, а не только тех, которые раскрывают объект с неизвестной стороны.

Для анализа деятельности хозяйствующего субъекта используют научно-техническую, административно-правовую и экономическую информацию.[6]

Все источники данных для анализа делятся на плановые, учетные и внеучетные.

К плановым источникам относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии (перспективные, текущие, оперативные), а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и др.

К учетным источникам относятся:

- бухгалтерский учет и отчетность;
- статистический учет и отчетность;
- налоговый учет и отчетность;
- оперативный учет и отчетность;
- выборочные учетные данные.

К внеучетным источникам информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность:

– официальные документы: законы, указы президента, постановления кабинета министров, приказы вышестоящих органов управления, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей предприятия;

– хозяйственно-правовые документы: договоры, соглашения, решения арбитража и судебных органов, рекламации;

– решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия;



- материалы изучения передового опыта, приобретенные из разных источников информации (радио, телевидение, газеты и т. д.);
- техническая и технологическая документация;
- материалы специальных исследований состояния производства на отдельных рабочих местах (хронометражи, фотографии и т. п.);
- устная информация, которая получена во время встреч с членами коллектива или представителями других предприятий.

Комплексное использование перечисленных источников информации и правильное их сочетание в процессе экономического анализа позволяют всесторонне изучать работу предприятий и полнее выявлять резервы их экономического и социального развития.

Отчетность позволяет организациям формировать мнение об эффективности использования финансовых ресурсов.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность дает возможность любому субъекту хозяйствования использовать формируемую в среде бухгалтерского учета систему показателей для привлечения клиентов и доказательства своей надежности как потенциального партнера. Для принятия грамотных управленческих решений необходимо умение «читать» отчетность, что позволяет сделать правильный прогноз успешности партнерства, своевременно оценив имущественное и финансовое положение партнера.

Необходимость анализа отчетности в условиях рыночных отношений обусловлена потребностью бизнеса в оценке деятельности и помощи в поиске ответа на вопрос, как правильно хозяйствовать.

Отчетность в толковом словаре русского языка трактуется как «оправдательные документы», содержащие отчет о работе, о произведенных расходах.

Отчетность организации – это система показателей, представляющих сводные данные о состоянии и результатах деятельности хозяйствующего субъекта и его подразделений за определенный период.[7]

Отчетность формируется в рамках организации, раскрывает различные стороны функционирования и основывается на взаимосвязанных и взаимодействующих видах хозяйственного учета.

Отчетность организации классифицируется по видам, периодичности составления, степени обобщения отчетных данных.

По видам отчетность подразделяется на оперативную, бухгалтерскую, налоговую, статистическую.

Оперативная отчетность характеризует отдельные фрагменты деятельности предприятия и используется для текущего управления и контроля. Оперативная отчетность содержит сведения по основным показателям за короткие периоды.

Бухгалтерская отчетность – это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Налоговая отчетность характеризует состояние обязательств организации, связанных с исчислением и уплатой налогов и других обязательных платежей. Налоговая отчетность предоставляется в органы налоговой службы и внебюджетные фонды. По периодичности различают квартальную, полугодовую, девятимесячную и годовую налоговую отчетность.

Статистическая отчетность предназначена для обобщения и анализа данных в рамках отдельных сегментов (отраслей, регионов) или экономики в целом, а также по отдельным показателям хозяйственной деятельности предприятий, как в натуральном, так и в стоимостном измерении.

Ведущая роль в информационном обеспечении принадлежит бухгалтерской, оперативно-технической и статистической отчетности.

Разнообразие социальных, экономических и правовых условий функционирования субъектов хозяйствования в каждой стране определяет совокупность требований, которым должна отвечать бухгалтерская отчетность. В ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» нашли отражение качественные

характеристики отчетности. Поэтому финансовая отчетность должна отвечать следующим требованиям: понятность, уместность, надежность, сопоставимость.

Понятность служит основным критерием качества информации, подразумевающим доступность для понимания подготовленным пользователям. Отсутствие достаточных знаний в области ведения бизнеса не позволит уяснить сложную для понимания, но важную для ведения бизнеса информацию.

Уместность информации означает, что она значима и влияет на экономические решения пользователей, помогая им оценивать прошлые, настоящие и будущие события, подтверждать или исправлять прошлые оценки.

Надежность информации определяется отсутствием в ней существенных ошибок и искажений. Информация должна быть правдивой, полной, экономически реальной.

Сопоставимость информации означает сопоставимость во времени и сравнимость с информацией других предприятий. Это позволяет проследить тенденции в финансовом положении и результатах деятельности анализируемого предприятия.

По данным международных стандартов финансовой отчетности № 1 «Представление финансовой отчетности» установлены также качественные характеристики финансовой отчетности. К ним относят своевременность, значимость, прогнозную ценность, обратную связь.[8]

Своевременность – доступ к информации при возникновении потребности у пользователя.

Значимость – все данные, способные оказать существенное влияние на принятие решения пользователями информации, должны найти отражение в отчетности.

Прогнозная ценность информации заключается в возможности определения жизнеспособности организации на длительный срок.

Обратная связь информации позволяет контролировать выполнение решений, помогает подтвердить или откорректировать ранее принятое решение ее пользователями.

Организация будет стремиться соблюдать все вышеперечисленные требования только в том случае, если полезный эффект от их применения будет значительно превосходить затраты на их применение.

Считается, что отчетность, составленная в соответствии с требованиями ее представления, является достоверной и позволяет пользователям принимать на ее основе адекватные экономические решения. Применение качественных основных характеристик и соответствующих бухгалтерских стандартов обеспечит составление достоверной отчетности, анализ которой позволит принимать оптимальные управленческие решения.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность в соответствии с нормативными требованиями ведения бухгалтерского учета и отчетности составляется ежемесячно и представляется в установленном порядке ежеквартально или ежегодно по соответствующим адресам. По результатам квартала составляются две основные формы отчетности – бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. По итогам года составляется отчетность по всем формам, включая «Отчет об изменениях капитала» и «Отчет о движении денежных средств». Кроме того, в отчетность включаются специальные формы об использовании бюджетных средств и нормы, предусмотренные для конкретных отраслей. Большое значение для обеспечения должной информативности отчетности имеют качество пояснительной записки и наличие аудиторского заключения.

Наиболее информативной формой бухгалтерской отчетности для анализа и оценки финансового состояния считается бухгалтерский баланс. Бухгалтерский баланс занимает центральное место в анализе, контроле и управлении экономическими процессами по основным направлениям:

- в управлении собственностью, финансовыми потоками и финансовыми результатами;
- в управлении логистическими процессами движения сырьевых ресурсов, готовой продукции, финансовыми вложениями и другие.[9]

Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств организации на определенную дату. Кроме того, он позволяет оценить

эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. На основе информации баланса внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данной организацией как с партнером; оценить кредитоспособность организации как заемщика; оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данной организации, ее активов; принять другое решение.

Отчет о финансовых результатах предназначен для характеристики финансовых результатов деятельности организации. Данная форма является одним из важнейших источников информации для анализа показателей рентабельности активов организации, рентабельности реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, других показателей.

С помощью данных этой формы решаются основные задачи анализа результатов деятельности организации:

- оценить динамику показателей прибыли, обосновать образование и распределение их фактической величины;
- выявить и измерить влияние различных факторов на прибыль;
- оценить возможные резервы дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объемов производства и издержек.

Отчет об изменениях капитала показывает структуру собственного капитала организации, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года. На основе показателей, представленных в Отчете, проводится анализ состава и движения собственного капитала. Результаты анализа позволяют увидеть, идет ли в организации процесс наращивания собственного капитала или наоборот.

Отчет о движении денежных средств – основной источник информации для анализа денежных потоков. Анализ отчета о движении денежных средств позволяет

существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности, платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, на основе полученных данных традиционного анализа.

Анализ движения денежных средств дает возможность оценить:

- в каком объеме, и из каких источников были получены денежные средства, каковы направления их использования;
- достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
- каковы причины расхождения между величиной полученной прибыли и наличием денежных средств.

Анализ денежных средств позволяет руководству организаций корректировать свою финансовую политику в отношении с дебиторами и кредиторами; принимать решения по формированию необходимых объемов производственных запасов; определять размеры резервов; принимать решения по реинвестированию прибыли, ее распределению и потреблению с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными ресурсами.

В Приложении к бухгалтерскому балансу указывают:

- сведения, характеризующие движение заемных средств;
- наличие дебиторской и кредиторской задолженности;
- наличие амортизируемого имущества;
- движение средств, направляемых на финансирование долгосрочных инвестиций;
- наличие финансовых вложений;
- расшифровка расходов по обычным видам деятельности;
- отчисления на социальные нужды.[10]

Соответственно данным формы анализируют вышеперечисленные показатели.

Богатые аналитические возможности всех форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и открытость позволяют проводить экономический анализ финансово-хозяйственных процессов деятельности коммерческих организаций со стороны внутренних и внешних пользователей бухгалтерской информации.

### **1.3 Методы экономического анализа деятельности предприятия**

Методы экономического анализа - можно разделить на общенаучные и конкретно научные. К первым относятся методы, свойственные всем наукам. Они связаны с наблюдением, сравнением, детализацией, абстрагированием, моделированием, экспериментом. Анализ и синтез также относятся к общенаучным методам. Конкретно научные методы формируются в рамках отдельных наук и являются детализацией и конкретизацией общенаучных методов познания.

Сравнение - наиболее ранний и наиболее распространенный способ анализа. Начинается оно с соотношения явлений, т.е. с синтетического акта, посредством которого анализируются сравниваемые явления, выделяется в них общее и различное. Выступающее в результате анализа общее синтезирует обобщаемые явления.

Сравнение как рабочий прием познания того или иного явления, понятия, соотношения применяется во многих учебных дисциплинах. В экономическом анализе способ сравнения считается одним из важнейших: с него и начинается анализ. Существует несколько форм сравнения: с планом, с прошлым, лучшим, средними данными.

Важным условием сравнения показателей является их сопоставимость. В качестве базы для сравнения могут использоваться:

- показатели прошлых лет;
- бизнес - плановые и нормативные значения;

- достижения науки и передового опыта; уровни показателей ближайших конкурентов;
- средние показатели объектов исследования в территориальном разрезе;
- варианты управленческих решений;
- теоретически максимально возможные, потенциальные и прогнозируемые показатели.

Весьма содержательными являются сравнения параллельных и динамических рядов, позволяющие выявить форму и особенности взаимосвязей между показателями.[11]

Познавательны вертикальные сравнения, позволяющие изучить структуру явлений и процессов и тенденции в их изменении.

Интересны многомерные сравнения в анализе, когда сопоставляются несколько показателей (подчас широкий их круг) по нескольким объектам. Многомерные сравнения используются для комплексной оценки результатов деятельности при конкурентных сопоставлениях с целью установления финансовых рисков. Для таких сравнений разработаны и используются на практике специальные алгоритмы.

Роль сравнений в экономическом анализе определяется тем, что этот способ позволяет достичь ряда важных целевых установок, например, таких, как оценка хода выполнения текущих и перспективных бизнес-планов, имеющихся возможностей экономии ресурсов, выбора оптимальных вариантов решения, оценка степени бизнес - рисков.

Не менее важное значение имеют в процессе анализа средние величины. Их «аналитическая сила» состоит в обобщении соответствующей совокупности типичных, однородных показателей, явлений, процессов:

- они позволяют переходить от единичного к общему, от случайного - к закономерному;
- без них невозможно сравнение изучаемого признака по разным совокупностям, невозможна характеристика изменения варьирующего показателя во времени;



– они позволяют абстрагироваться от случайности отдельных значений и колебаний.

В аналитических расчетах применяют исходя из необходимости различные формы средних:

- средняя арифметическая,
- средняя гармоническая взвешенная,
- средняя хронологическая моментного ряда,
- мода,
- медиана.

С помощью средних величин (групповых и общих), исчисленных на основе массовых данных о качественно однородных явлениях, можно, как указывалось выше, определить общие тенденции и закономерности в развитии экономических процессов.[12]

Группировки позволяют не только систематизировать материал, но и выявлять характерные и типичные взаимосвязи процессов, гасить случайные отклонения. В анализе используют такие виды группировок:

- типологические (например, группировка организаций по видам собственности);
- структурные - для оценки внутреннего строения показателей (например, для изучения персонала по стажу работы, по профессиям и др.);
- аналитические группировки - для изучения взаимосвязи факторных и результативных показателей (например, зависимости суммы выданного банком кредита от величины процентной ставки).

Метод группировки является основным среди методов упорядочения. Он предполагает деление изучаемой совокупности объектов на качественно однородные группы по соответствующим признакам. В анализе группировка применяется для выявления взаимосвязи между отдельными явлениями с целью изучения состава, структуры и динамики развития, определения средних величин.

Группировка предполагает не только классификацию явлений и процессов, но и причин и факторов, их обуславливающих. В группировках объединяются

качественно однородные явления, сходные по экономической или социальной природе. Использование метода группировки связано с выполнением следующих этапов:

- классификация предметов, явлений (процессов), выбранных в качестве определяющего признака;
- определение производных признаков и их значений;
- оформление результатов в виде таблиц;
- выявление влияния каждого из производных признаков.

В качестве информационной основы группировки служит генеральная совокупность однотипных объектов или их выборочная совокупность. В первом случае используются систематически накапливаемые в информационном фонде данные, во втором - типологические выборки. Экономически обоснованная группировка позволяет изучать зависимость между показателями и систематизировать аналитические данные.[13]

Группировка - неотъемлемая часть почти любого экономического исследования. Она позволяет изучить те или иные экономические явления в их взаимосвязи и взаимозависимости, выявить влияние наиболее существенных факторов, обнаружить те или иные закономерности и тенденции, свойственные этим явлениям и процессам. Группировка предполагает определенную классификацию явлений и процессов, а также причин и факторов, их обуславливающих.

К традиционным способам обработки и проверки исходной информации относится балансовый. Он используется, кроме того, для измерения влияния на результативный показатель аддитивно связанных с ним факторов. При аддитивной форме зависимости обобщающий показатель представляет собой алгебраическую сумму частных. На основе балансового приема разработан и такой способ факторного анализа, как пропорционального деления, или долевого участия.

Балансовый метод нашел широкое применение в анализе обеспеченности организации трудовыми, материальными и финансовыми ресурсами и полноты их использования, в исследовании соответствия платежных средств платежным обязательствам и др. В качестве технического приема балансовый метод

используется для проверки правильности аналитических расчетов путем составления баланса отклонений.

Метод линейного программирования используются для решения экспериментальных задач, когда нужно найти крайние значения (максимальные или минимальные) некоторых функций переменных величин. Ценность использования этого метода в анализе состоит в том, что оптимальный вариант можно выбирать из весьма значительного количества альтернативных вариантов. При помощи других способов решать такие задачи практически не представляется реальным. При использовании метода линейного программирования необходимо:

- представить альтернативы решения в виде математических переменных;
- определить основные ограничения и представить их в виде математических выражений;
- решить задачи, используя графический или алгебраический подход.

Широко применяется графический метод для исследования производственных процессов, организационных структур, процессов программирования и так далее. Например, для анализа эффективности использования производственного оборудования строятся расчетные графики, в том числе графики множественных факторов.

В математически формализованной системе анализа, планирования и управления особое место занимают сетевые графики. Они дают большой экономический эффект при строительстве и монтаже промышленных и других предприятий.

Корреляционный анализ ставит задачу измерить тесноту связи между варьирующими переменными и оценить факторы, оказывающие наибольшее влияние на результативный признак.

Регрессионный анализ предназначен для выбора формы связи, типа модели, для определения расчетных значений зависимой переменной (результативного признака).

Методы корреляционного и регрессионного анализа используются в комплексе. Наиболее разработанной в теории и широко применяемой на практике

является парная корреляция, когда исследуются соотношения результативного признака и одного факторного признака. Это - однофакторный корреляционный и регрессионный анализ.

Теория игр исследует оптимальность стратегии в ситуациях игрового характера. Формализуя конфликтные ситуации математически, их можно представить, как игру двух, трех и т.д. игроков, каждый из которых преследует цель максимизации своей выгоды, своего выигрыша за счет других.

Решение подобных задач требует определенности в формулировании их условий установления количества игроков, правил игры, выявления возможных стратегий игроков, возможных выигрышей.[14]

## **2. Анализ финансового состояния ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова»**

### **2.1 Общая характеристика организации**

Открытое акционерное общество «Санаторий им В.П. Чкалова» создано в 1993 году. Общество зарегистрировано Постановлением Администрации Промышленного района г. Самары № 207 от 22.03.1993 г.

Целью создания общества, как и других, ранее принадлежащих государству предприятий, было повышение эффективности экономической системы Российской Федерации и переход от плановой экономики к рыночным отношениям.

Конечной целью общества, как и любой коммерческой организации, является получение прибыли.

Основными (приоритетными) видами деятельности общества являются:

1. Выполнение и оказание услуг в целях лечения и оздоровления граждан РФ и иностранных граждан, преимущественно природными лечебными факторами в сочетании с лечебной физкультурой, физиотерапией, лечебным питанием, медикаментами и другими методами традиционной и нетрадиционной медицины.
2. Информационная, консультативная и рекламно-демонстративная деятельность, маркетинг.
3. Рекламно-издательская деятельность.
4. Транспортно-экспедиторское обслуживание, предоставление автосервисных услуг.
5. Туристическое обслуживание граждан и организаций.
6. Проведение лизинговых операций.
7. Оказание услуг по прокату предметов культурно-бытового и другого назначения.
8. Торгово-посредническая коммерческая деятельность.
9. Оказание помощи в подготовке специалистов различных отраслей.
10. Внешнеэкономическая деятельность.

Держателем реестра владельцев именных ценных бумаг общества является ЗАО «Регистраторское общество «СТАТУС», специализированный Регистратор,

имеющий место нахождения: Россия, 109544, г. Москва, ул. Ново Рогожская, д. 32 строение 1.

Аудитором общества утверждено ЗАО Аудиторская фирма «Самарская Гильдия Аудиторов», место нахождения: 443029, Самарская область, город Самара, улица Ново-Садовая, 182.

Для дальнейшего развития экономики России и повышения ее эффективности, а также благосостояния населения огромное значение имеет состояние здоровья граждан страны. Охрана здоровья и особенно его восстановление после серьезных заболеваний имеет огромное значение и пользуется постоянным спросом.

Открытое акционерное общество «Санаторий им В.П. Чкалова» является ведущим в Самарской области санаторием, осуществляющим лечение и реабилитацию кардиологических больных, перенёсших операции на сердце и острый инфаркт миокарда; неврологических больных, перенесших острое нарушение мозгового кровообращения, больных со стенокардией, с гипертонической болезнью, с нарушениями ритма и проводимости сердца, поражением опорно-двигательного аппарата.[15]

Богатый опыт и высокая квалификация специалистов и сотрудников санатория обеспечивают эффективные: диагностику, лечение и реабилитацию поступающих пациентов. В своей деятельности общество использует как медикаментозные и физиотерапевтические традиционные методы лечения, так и методики нетрадиционной медицины. Лечебная база санатория включает два физиотерапевтических отделения. В них функционируют водолечебницы, грязелечебница, кабинеты электросветолечения, психотерапии. В грязелечебнице применяются электрогрязь, озокерит, парафин. В кабинете психотерапии можно пройти сеанс гипноза и аутотренинга. В санатории работают кабинеты баротерапии (лечение с использованием барокамеры), гирудотерапии (лечение медицинскими пиявками), иглорефлексотерапии, фитоароматерапии. Также работают три зала лечебной физкультуры с тренажёрами. Общество активно использует такие факторы, как климато-ландшафтотерапия, питьевое лечение минеральными водами,

индифферентные изотермические ванны, диетотерапия или рациональное питание, лечебная физическая культура, терренкур в сочетании с психотерапией и другими не медикаментозными методами лечения, что способствует улучшению общего состояния больных, восстановлению нарушенных функциональных показателей, повышению работоспособности.

В сентябре 2015 года начал работать физкультурно-оздоровительный бассейн.

Сочетание профессионализма сотрудников и высокой технической оснащённости открывают перед обществом хорошие перспективы дальнейшего развития.

Основным рынком, на котором общество осуществляет свою деятельность, является преимущественно г. Самара, Самарская область, а также Российская Федерация, поскольку санаторий пользуется широкой известностью.

Деятельность общества в отчетном году осуществлялась в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г., другими нормативно-правовыми актами Российской Федерации, Уставом Общества, внутренними документами общества, решениями общих собраний акционеров, Совета директоров, а также деятельность общества основывалась на принципах корпоративного поведения.

Таблица 1– Объем выручки от продаж за 5 лет

Наименование показателя	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Объем выручки от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	155657	144175	156970	163364	144250
Доля от общего объема выручки, %	97	97	97	97	98

Основными направлениями деятельности Общества в 2015 году являлись: диагностика, лечение и реабилитация кардиологических больных, перенёсших операции на сердце и острый инфаркт миокарда; неврологических больных, перенесших острое нарушение мозгового кровообращения, больных со

стенокардией, с гипертонической болезнью, с нарушениями ритма и проводимости сердца, поражением опорно-двигательного аппарата.

В 2015 г. ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова» реализовано 3834 путёвки. Выручка от реализации путёвок составила 144250 тыс. руб. (таблица 1).

В отчётном году доходы от реализации платных медицинских услуг составили 2744 тыс. руб.

На протяжении года через столовую санатория реализовывалось питание сотрудникам санатория. Выручка от реализации питания составила 198 тыс. руб.

Часть помещений, находящихся в собственности санатория сдавались в аренду. Доходы от аренды составили 52 тыс. руб.

Выручка от реализации прочих активов составила 3 тыс. руб.

Выручка от реализации услуг физкультурно-оздоровительного бассейна 76 тыс. руб.

Общий доход по санаторию за 2015 год по всем видам деятельности – 147323 тыс. руб.

По результатам 2015 года образован убыток от основной деятельности в сумме 15144 тыс. рублей. Непокрытый убыток за 2015 г. – 21903 тыс. рублей.

Основными статьями расходов были:

– заработная плата сотрудников и начисления на зарплату – 53075 тыс. руб.

(Таблица 2);

Таблица 2 - Социальные показатели

Показатель	на 2014 г.	на 2015 г.	Изменения (+, -)
Среднесписочная численность работников, чел.	218	160	-21
Затраты на оплату труда, тыс. руб.	53360	40969	-12391
Сумма начисленных взносов во внебюджетные фонды, тыс. руб.	14346	12106	-2240

– расходы на электроэнергию, воду, коммунальные услуги – 35995 тыс. руб.;



- расходы на текущий и капитальный ремонт зданий, плавательного бассейна и благоустройство территорий санатория – 20907 тыс. руб.;
- расходы на питание отдыхающих – 20367 тыс. руб.;
- расходы на медикаменты – 4852 тыс. руб.

На протяжении года приобретено основных фондов на сумму 580 тыс. руб., производственного и хозяйственного инвентаря на 4318 тыс. руб.

На протяжении 2015 года ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова» перечисляло налоги в полном объеме и своевременно.

В ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова» по состоянию на 01.01.2016 г. остаток кассы составляет 158 тыс. рублей, остаток на расчетном счете 2166 тыс. рублей.

Дебиторская задолженность составляет 4529 тыс. рублей, кредиторская задолженность 25018 тыс. рублей.

На протяжении отчетного года Общество задолженности по заработной плате перед работниками не имело.

В 2015 году акционерное общество в основном своевременно рассчитывалось с поставщиками и подрядчиками, погашалась задолженность прошлых лет в соответствии с утвержденными графиками.

Эффективность лечения больных в санатории составила 99,3% (выписаны с оценкой «улучшение»).

Большое внимание уделяется повышению профессионального уровня медицинских работников.[16]

Аудиторское заключение о бухгалтерской отчетности общества за 2015 финансовый год было составлено аудитором общества Закрытым акционерным обществом Аудиторской фирмой «Самарская Гильдия Аудиторов». В соответствии с заключением бухгалтерская отчетность общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации Открытое акционерное общество «Санаторий им. В.П. Чкалова» по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности.

## 2.2 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности организации

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

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

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

A1 - наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения.

A2 - быстро реализуемые активы - это дебиторская задолженность.

A3 - медленно реализуемые активы включают запасы с налогом на добавленную стоимость, прочие оборотные активы.

A4 - трудно реализуемые активы - это статьи раздела 1 баланса «Внеоборотные активы».

A1 на начало периода = 10018 тыс. руб. A1 на конец периода = 4211 тыс. руб.

A2 на начало периода = 8282 тыс. руб. A2 на конец периода = 4529 тыс. руб.

A3 на начало периода = 19475 тыс. руб. A3 на конец периода = 13776 тыс. руб.

A4 на начало периода = 52217 тыс. руб. A4 на конец периода = 48983 тыс. руб.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства. К ним относятся кредиторская задолженность (за вычетом задолженности перед участниками (учредителями) по выплате доходов) и прочие краткосрочные обязательства.

П2 - краткосрочные обязательства включают краткосрочные займы и кредиты.

ПЗ - долгосрочные обязательства, это долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства (итого раздела 4 «Долгосрочные обязательства» - оценочные обязательства).

П4 - постоянные пассивы включают собственный капитал (итого по разделу 3 «Капитал и резервы» + доходы будущих периодов + оценочные обязательства + задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов).[17]

П1 на начало периода = 19991 тыс. руб. П1 на конец периода = 25018 тыс. руб.

П2 на начало периода = 4501 тыс. руб. П2 на конец периода = 3015 тыс. руб.

ПЗ на начало периода = 32262 тыс. руб. ПЗ на конец периода = 32132 тыс. руб.

П4 на начало периода = 33238 тыс. руб. П4 на конец периода = 11334 тыс. руб.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$A1 \geq П1$      $4211 \geq 25018$  (неверно)

$A2 \geq П2$      $4529 \geq 3015$  (верно)

$A3 \geq ПЗ$      $13776 \geq 32132$  (неверно)

$A4 \leq П4$      $48983 \leq 11334$  (неверно).

Баланс предприятия является не ликвидным, т.к. не соблюдаются неравенства  $A1 \geq П1$ ,  $A3 \geq ПЗ$  и  $A4 \leq П4$  - это означает, что медленно реализуемые активы не превышают долгосрочные обязательства, наличие труднореализуемых активов превышает стоимость собственного капитала, и это означает, что собственного капитала не остается для пополнения оборотных средств, которые придется пополнять за счет задержки погашения кредиторской задолженности в отсутствие собственных средств для этих целей. Второе неравенство соблюдается:  $A2 \geq П2$ , т.е. быстрореализуемые активы превышают краткосрочные обязательства.

В таблице 3 представлены значения показателей активов и пассивов организации на конец анализируемого периода и величина изменения по сравнению с началом периода.

Таблица 3 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	4 211	-58	$\geq$	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	25 018	+25,1	-20 807
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	4 529	-45,3	$\geq$	П2. Краткосрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	3 015	-33	+1 514
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	13 776	-29,3	$\geq$	П3. Долгосрочные обязательства	32 132	-0,4	-18 356
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	48 983	-6,2	$\leq$	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	11 334	-65,9	+37 649

У организации недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 20 807 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия краткосрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают краткосрочные обязательства на 50,2%).

Одним из важнейших критериев, непосредственно связанных с ликвидностью в оценке финансового положения, является платежеспособность организации.

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

Текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.[18]

$$A_1 + A_2 \geq \Pi_1 + \Pi_2, \quad (1)$$

Текущая платежеспособность считается нормальной, если соблюдается данное условие, и это свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

$$4211 + 4529 \leq 25018 + 3015$$

В санатории данное условие не соблюдается, и это свидетельствует о неплатежеспособности предприятия.

Перспективная платежеспособность характеризуется условием:

$$A_3 \geq \Pi_3, \quad (2)$$

Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

$$13776 \leq 32132$$

Общий показатель платежеспособности позволяет провести оценку изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Позволяет выбрать надежного партнера для бизнеса.

Формула расчета общего показателя платежеспособности:

$$ОП = (A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3) / (\Pi_1 + 0,5 * \Pi_2 + 0,3 * \Pi_3), \quad (3)$$

Рекомендуемое значение - больше либо равно 1.

$$(4211 + 0,5*4529 + 0,3*13776) / (25018 + 0,5*3015 + 0,3*32132) = 0,3$$

В нашем случае данное значение меньше единицы и равняется 0,3.

Более детальным является анализ платежеспособности организации при помощи финансовых коэффициентов, где используются три традиционных относительных показателя:

- коэффициент абсолютной ликвидности,
- коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия),
- коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия).[19]

Коэффициент абсолютной ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия имеют в нынешних условиях деятельности чисто аналитические значения. Нестабильность делает невозможным какое-либо нормирование выше перечисленных показателей. Они должны оцениваться для каждой организации по его балансовым данным, хотя теоретически нормативные ограничения существуют по все трем показателям.

$$K_{ал} = A_1 / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (4)$$

Нормальное ограничение данного показателя  $K_{ал} > 0,2 - 0,5$ .

$$K_{ал2014} = 10018 / (19991 + 4501) = 0,41$$

$$K_{ал2015} = 4211 / (25018 + 3015) = 0,15$$

Большинству российских организаций свойственно наличие подобного недостатка денежных средств. Если вести речь о партнерах, то значение данного коэффициента интересно для поставщиков.

Коэффициент критической ликвидности (ККЛ) - промежуточный коэффициент покрытия - определяется как отношение суммы наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов к краткосрочным обязательствам и отражает прогнозируемые платежные возможности организации.

$$K_{кл} = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (5)$$

Нормальное ограничение принято  $K_{кл} > 1$

$$K_{кл2014} = (10018 + 8282) / (19991 + 4501) = 0,75$$

$$K_{кл2015} = (4211 + 4529) / (25018 + 3015) = 0,31$$

Значение данного коэффициента будет интересовать банк, кредитующий организацию.

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) - коэффициент покрытия - определяется как отношение суммы наиболее ликвидных, быстро реализуемых и медленно реализуемых активов к величине краткосрочных обязательств.

$$K_{\text{ТЛ}} = (A_1 + A_2 + A_3) / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (6)$$

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности организации, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае необходимости элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и ряда других факторов.

Нормальным ограничением для него считается  $КТЛ \geq 2$ , но в зависимости от форм расчетов, скорости оборачиваемости оборотных средств значение может быть и существенно ниже, но не меньше 1.

$$K_{\text{ТЛ}2014} = (10018 + 8282 + 19475) / (19991 + 4501) = 1,54$$

$$K_{\text{ТЛ}2015} = (4211 + 4529 + 13776) / (25018 + 3015) = 0,8$$

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

У рассматриваемого предприятия значение коэффициента меньше 1, в такой ситуации у него имеется два пути увеличения коэффициента текущей ликвидности:

- сокращать кредиторскую задолженность;
- наращивать оборотные активы, а, скорее всего, сокращать кредиторскую задолженность одновременно со снижением оборотных активов. Это наиболее реальный путь к росту коэффициента текущей ликвидности.

В большей мере по коэффициенту текущей ликвидности оценивают финансовую устойчивость покупатели и держатели акций организации.

Таблица 4 - Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Расчет, рекомендованно значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,54	0,8	-0,74	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности	0,75	0,31	-0,44	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,41	0,15	-0,26	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

По состоянию на 31.12.2015 коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,8 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за 2015 г. коэффициент снизился на -0,74.

Коэффициент быстрой ликвидности на 31.12.2015 также оказался ниже нормы (0,31). Это означает, что у санатория недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений [20], имеет значение (0,15) ниже допустимого предела (норма: 0,2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент ликвидности снизился на -0,26.

### 2.3 Анализ финансовой устойчивости организации

Анализ финансового положения и эффективности деятельности общества выполнен за период с 01.01 по 31.12.2015 г. Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых



особенностей деятельности организации (отрасль – «Здравоохранение и предоставление социальных услуг», класс по ОКВЭД – 85).

Таблица 5 - Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс.руб.		в % к валютебаланса		тыс.руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2):гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало периода (31.12.2014)	на конец периода (31.12.2015)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы в том числе:	52 217	48 983	58	68,5	-3 234	-6,2
Основные средства	52 216	48 982	58	68,5	-3 234	-6,2
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	37 775	22 516	42	31,5	-15 259	-40,4
Запасы	19 475	13 776	21,6	19,3	-5 699	-29,3
Дебиторская задолженность	8 282	4 529	9,2	6,3	-3 753	-45,3
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	10 018	4 211	11,1	5,9	-5 807	-58
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	33 238	11 334	36,9	15,9	-21 904	-65,9
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	32 262	32 132	35,8	44,9	-130	-0,4
Заемные средства	32 262	32 132	35,8	44,9	-130	-0,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	20 514	25 256	22,8	35,3	+4 742	+23,1
Заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	89 992	71 499	100	100	-18 493	-20,5

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31.12.2015

в активах организации доля текущих активов составляет  $\frac{1}{3}$ , а внеоборотных средств, соответственно,  $\frac{2}{3}$ . Активы организации в течение всего анализируемого периода уменьшились на 18 493 тыс. руб. (на 20,5%). Учитывая уменьшение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 65,9%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

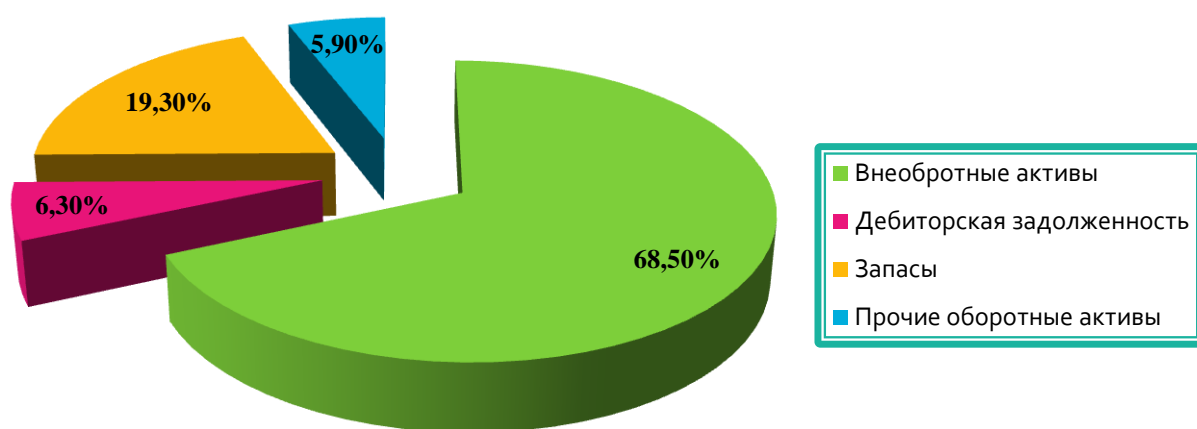


Рисунок 1 - Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.

Снижение величины активов организации связано со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 5 807 тыс. руб. (31,4%)
- запасы – 5 699 тыс. руб. (30,8%)
- дебиторская задолженность – 3 753 тыс. руб. (20,3%)
- основные средства – 3 234 тыс. руб. (17,5%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 21 904 тыс. руб.

(93,1%)

– доходы будущих периодов – 1 201 тыс. руб. (5,1%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "кредиторская задолженность" в пассиве (+5 027 тыс. руб.).

На последний день анализируемого периода (31.12.2015) собственный капитал организации равнялся 11 334,0 тыс. руб. Собственный капитал организации за 2015 год очень сильно снизился (-21 904,0 тыс. руб.).

Таблица 6 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	На начало периода (31.12.2014)	На конец периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	33 238	11 334	36,9	15,9	-21 904	-65,9
2. Уставный капитал	200	200	0,2	0,3	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1- стр.2)	33 038	11 134	36,7	15,6	-21 904	-66,3

Чистые активы организации на 31.12.2015 намного (в 56,7 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако следует отметить снижение чистых активов на 65,9% за год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.[21]

На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.

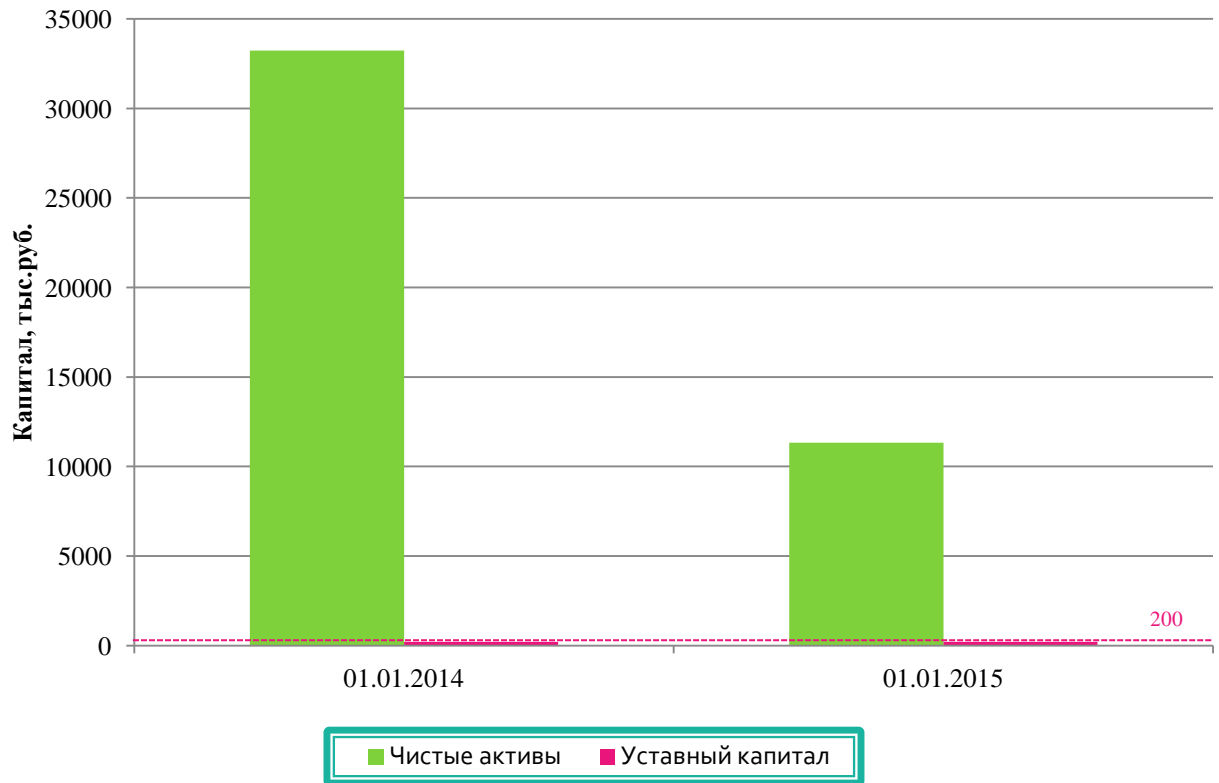


Рисунок 2 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Финансовая устойчивость - одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.

Для анализа финансовой устойчивости необходимо рассчитать такой показатель, как излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат, который рассчитывается как разница между величиной источников средств и величиной запасов. Поэтому для анализа, прежде всего надо определить размеры источников средств, имеющихся у предприятия для формирования его запасов и затрат.[22]

В целях характеристики источников средств для формирования запасов и затрат используются показатели, отражающие различную степень охвата видов источников.

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

Коэффициент автономии (независимости) = Собственный капитал / Активы

$$2014\text{г.}: 33238 / 89992 = 0,37$$

$$2015\text{г.}: 11334 / 71499 = 0,16$$

Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он позволяет определить, насколько велика зависимость деятельности компании от заемных средств. Коэффициент капитализации может использоваться только в контексте одной отрасли промышленности, а также доходов и потоков наличных денежных средств компании.

Коэффициент финансового левериджа = Обязательства / Собственный капитал

$$2014\text{г.}: (32262 + 24492) / 33238 = 1,71$$

$$2015\text{г.}: (32132 + 28033) / 11334 = 5,31$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС) показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент обеспеченности СОС = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы

$$2014\text{г.}: (33238 - 52217) / 37775 = -0,5$$

$$2015\text{г.}: (11334 - 48983) / 22516 = -1,67$$

Индекс постоянного актива - показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части

производственного потенциала предприятия. Он характеризует удельный вес иммобилизованных средств в собственном капитале.

Индекс постоянного актива = Внеоборотные активы / Собственный капитал

$$2014\text{г.}: 52217 / 33238 = 1,57$$

$$2015\text{г.}: 48983 / 11334 = 4,32$$

Коэффициент покрытия инвестиций (долгосрочной финансовой независимости) – показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников — собственных средств и долгосрочных кредитов. Данный показатель позволяет инвесторам оценить ожидаемые успехи работы предприятия, вероятность наступления неплатежеспособности, банкротства. Анализировать коэффициент покрытия инвестиций следует во взаимосвязи с другими финансовыми коэффициентами: ликвидности и платежеспособности.[23]

Коэффициент покрытия инвестиций = (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)/Общий капитал

$$2014\text{г.}: (32262 + 33238) / 89992 = 0,73$$

$$2015\text{г.}: (32132 + 11334) / 71499 = 0,61$$

Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Коэффициент маневренности собственных средств = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Собственный капитал

$$2014\text{г.}: (33238 - 52217) / 33238 = -0,57$$

$$2015\text{г.}: (11334 - 48983) / 11334 = -3,32$$

Коэффициент мобильности имущества – характеризует отраслевую специфику организации. Показывает долю оборотных активов в общей величине активов предприятия.

Коэффициент мобильности имущества = Оборотные активы / Валюта баланса

$$2014\text{г.}: 37775 / 89992 = 0,42$$

$$2015\text{г.}: 22516 / 71499 = 0,31$$

Коэффициент мобильности оборотных средств – показывает долю абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств направляемых на погашение краткосрочных долгов.

Коэффициент мобильности оборотных средств = (Денежные средства + Финансовые вложения) / Оборотные активы

$$2014\text{г.}: 10018 / 37775 = 0,27$$

$$2015\text{г.}: 4211 / 22516 = 0,19$$

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показатель характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия.

Формула расчета коэффициента имеет вид:

Коэффициент обеспеченности запасов = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Запасы

$$2014\text{г.}: (33238 - 52217) / 19475 = -0,97$$

$$2015\text{г.}: (11334 - 48983) / 13776 = -2,73$$

Коэффициент краткосрочной задолженности – показывает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения). Увеличение коэффициента повышает зависимость организации от краткосрочных обязательств, требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости.[24]

Коэффициент краткосрочной задолженности = Краткосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)

$$2014\text{г.}: 24492 / (32262 + 24492) = 0,43$$

$$2015\text{г.}: 28033 / (32132 + 28033) = 0,47$$

Таблица 7 - Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Нормативное значение показателя
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент автономии	0,37	0,16	-0,21	Нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,71	5,31	+3,6	Нормальное значение для данной отрасли: не более 0,82 (оптимальное 0,25-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности СОС	-0,5	-1,67	-1,17	Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	1,57	4,32	+2,75	-
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,73	0,61	-0,12	Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,57	-3,32	-2,75	Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,42	0,31	-0,11	-
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,27	0,19	-0,08	-
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,97	-2,73	-1,76	Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,43	0,47	+0,04	-

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2015 составил 0,16. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (16%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии за год снизился на 0,21.

Ниже на диаграмме (см. рис. 3) наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



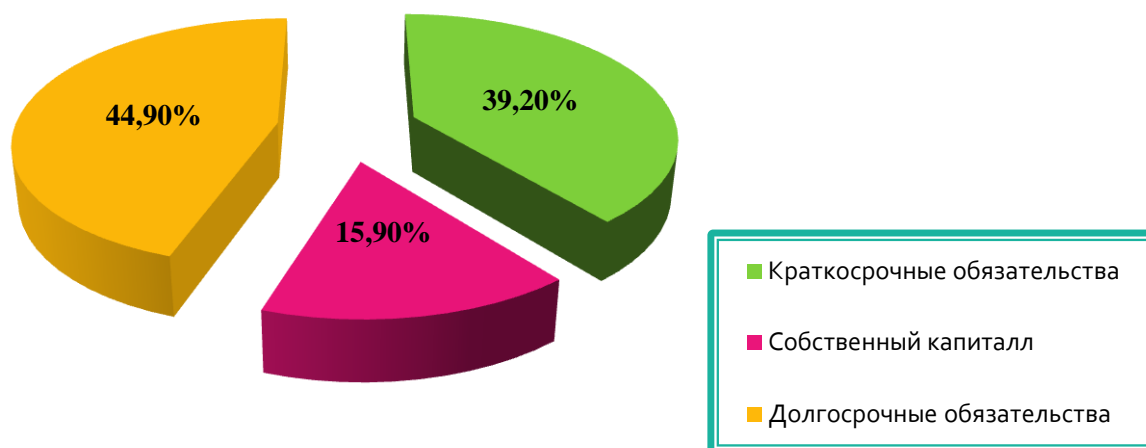


Рисунок 3 - Структура капитала организации на 31 декабря 2015г.

По состоянию на 31.12.2015 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил -1,67. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами очень сильно снизился за 2015 год (-1,17). На последний день анализируемого периода коэффициент имеет крайне неудовлетворительное значение.

За год произошло заметное падение коэффициента покрытия инвестиций до 0,61 (-0,12). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2015) ниже допустимой величины.

На 31.12.2015 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил - 2,73. За год имело место весьма значительное снижение коэффициента обеспеченности материальных запасов – на 1,76. Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода имеет крайне неудовлетворительное значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на практически равное соотношение краткосрочной и долгосрочной задолженности (46,6% и 53,4% соответственно). При этом за рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности выросла на 3,4%.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их

источниками формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей "Запасы" II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов используют три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) - разница между капиталом и резервами (VI раздел пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать как

$$\text{СОС}_1 = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (7)$$

где СИ - собственные источники (IV раздел пассива баланса);

ВА - внеоборотные активы (I раздел актива баланса).

$$2014\text{г.}: 33238 - 52217 = -18979$$

$$2015\text{г.}: 11334 - 48983 = -37649$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое по формуле:

$$\text{СОС}_2 = \text{СОС}_1 + \text{ДО}, \quad (8)$$

где ДО - долгосрочные обязательства (V раздел пассива баланса).

$$2014\text{г.}: -18979 + 32262 = 13283$$

$$2015\text{г.}: -37649 + 32132 = -5517$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)[25]:

$$\text{СОС}_3 = \text{СОС}_2 + \text{КЗС}, \quad (9)$$

где КЗС - краткосрочные заемные средства (VI раздела пассива баланса).

$$2014\text{г.}: 13283 + 24492 = 37775$$

$$2015\text{г.}: -5517 + 28033 = 22516$$

Таблица 8 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	На начало анализируемого периода (31.12.2014)	На конец анализируемого периода (31.12.2015)	31.12.2014	31.12.2015
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-18 979	-37 649	-38 454	-51 425
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, NetWorkingCapital)	13 283	-5 517	-6 192	-19 293
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	37775	22516	18300	8740

\*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По состоянию на 31.12.2015 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по двум вариантам, и излишек в последнем расчете. Финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за последний год ухудшили свои значения.

### **3. Анализ результатов деятельности организации**

#### **3.1 Оценка показателей деловой активности ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова»**

Коэффициенты оборачиваемости (коэффициенты деловой активности) – группа коэффициентов, показывающая интенсивность использования активов или обязательств. Основными коэффициентами оборачиваемости являются:

- коэффициент оборачиваемости активов;
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости запасов;
- оборачиваемость денежных средств.

Относительные показатели деловой активности (оборотности) характеризующие эффективность использования ресурсов организации, это коэффициенты оборачиваемости. Средняя величина показателей определяется как средняя хронологическая за определенный период (по количеству имеющихся данных); в простейшем случае ее можно определить, как полсуммы показателей на начало и конец отчетного периода.[26]

Все коэффициенты выражаются в разгах, а продолжительность оборота – в днях. Данные показатели очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина издержек производства (обращения): чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится издержек. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности).

### Коэффициент оборачиваемости активов

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

- скоростью оборота – количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;
- периодом оборота – средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Коэффициент оборачиваемости активов отражает степень оборачиваемости всех активов, находящихся в распоряжении организации, на определенную дату и рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней за период величине активов организации.

Коэффициент оборачиваемости активов = Выручка / Средняя сумма активов в периоде

Период оборота совокупного капитала (в днях) = Длительность отчетного периода (90, 180, 270 и 365 дней) / Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала

$$365 / 1,8 = 204 \text{ дня}$$

Формула по балансу:

$K_{oa} = \text{стр. 2110 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times (\text{стр. 1600 на начало года} + \text{стр. 1600 на конец года})$  Бухгалтерского баланса

$$K_{oa} = 144250 / 0,5 * (89992 + 71499) = 1,8$$

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

Коэффициент показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка / Средняя величина собственного капитала

Период оборота собственного капитала (в днях) = Длительность отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

$$365 / 6,5 = 56 \text{ дней}$$

$K_{\text{оск}} = \text{стр. 2110 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times (\text{стр. 1300 на начало года} + \text{стр.1300 на конец года})$  Бухгалтерского баланса

$$K_{\text{оск}} = 144250 / 0,5 * (33238 + 11334) = 6,5$$

Если данный коэффициент слишком высок, то это означает значительное превышение уровня продаж над вложенным капиталом, что влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, когда кредиторы больше участвуют в деле, чем собственники. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, снижается безопасность кредиторов, и предприятие может иметь серьезные затруднения, связанные с уменьшением доходов. Напротив, низкий коэффициент означает бездействие части собственных средств. В этом случае коэффициент указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более соответствующий данным условиям источник дохода.[27]

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Коэффициент показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро компания получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Среднегодовая величина дебиторской задолженности

$K_{\text{одз}} = \text{стр. 2110 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times (\text{стр. 1230 на начало года} + \text{стр.1230 на конец года})$  Бухгалтерского баланса

$$K_{\text{одз}} = 144250 / 0,5 * (8282 + 4529) = 22,5$$

Период оборота дебиторской задолженности (оборачиваемость дебиторской задолженности в днях) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности и рассчитывается как:

Период оборота дебиторской задолженности = Длительность отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$365 / 22,5 = 16$$

При анализе деловой активности особое внимание следует обратить на оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, т.к. эти величины во многом взаимосвязаны.

Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.[28]

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности = Выручка / Среднегодовая величина кредиторской задолженности

$K_{окз} = \text{стр. 2110 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times (\text{стр. 1520 на начало года} + \text{стр.1520 на конец года})$  Бухгалтерского баланса

$$K_{окз} = 144250 / 0,5 * (19991 + 25018) = 6,4$$

Период оборота кредиторской задолженности = Длительность отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$365 / 6,4 = 57$$

Период оборота кредиторской задолженности (оборотность кредиторской задолженности в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам).

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (запасов и затрат)

Показатель отражает оборачиваемость запасов предприятия за анализируемый период:

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат = Себестоимость / Среднегодовая стоимость запасов

$$K_{\text{омз}} = \text{стр. 2120 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times ((\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{нг}} + (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{кг}}) \text{ Бухгалтерского баланса}$$

$$K_{\text{омз}} = 159934 / 0,5 * (19475 + 0) + (13776 + 0) = 8,7$$

Оборачиваемость денежных средств

Показатель указывает на характер использования денежных средств на предприятии:

Коэффициент оборачиваемости денежных средств = Выручка / Средняя сумма денежных средств

$$K_{\text{одс}} = \text{стр. 2110 Отчета о финансовых результатах} / 0,5 \times (\text{стр. 1250 на начало года} + \text{стр. 1250 на конец года}) \text{ Бухгалтерского баланса}$$

$$K_{\text{одс}} = 144250 / 0,5 * (10018 + 4211) = 4,8$$

Индикаторы денежной оборачиваемости характеризуют скорость трансформации активов в денежные средства, а также скорость погашения обязательств, показатели отражают степень деловой активности и операционной эффективности организации.[29]

Качественные критерии деловой активности – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), деловая репутация фирмы, ее конкурентоспособность, наличие постоянных поставщиков и покупателей готовой продукции. Данные критерии следует сопоставлять с аналогичными характеристиками конкурентов, действующих в отрасли. Данные берутся в основном не из бухгалтерской отчетности, а из маркетинговых исследований.

**Количественные критерии деловой активности** характеризуются абсолютными и относительными показателями. В число абсолютных показателей входят: объем продажи готовой продукции, величина используемых активов и капитала, в том числе собственный капитал, прибыль.

Целесообразно сравнивать эти количественные параметры в динамике за ряд периодов (кварталов, лет). Оптимальное соотношение между ними:



Темп прироста чистой прибыли > Темпа прироста выручки от реализации продукции > Темпа прироста стоимости активов > 100%

То есть прибыль предприятия должна увеличиваться более высокими темпами, чем остальные параметры деловой активности. Это значит, что активы (имущество) должны использоваться более эффективно, издержки производства должны уменьшаться. Однако на практике даже у стабильно работающих организаций возможны отклонения от указанного соотношения показателей. Причинами этого могут быть: освоение новых видов продукции и технологий, большие капитальные вложения в модернизацию и освоение основных средств, реорганизация структуры управления и производства и другие факторы.[30]

В таблице 9 показаны рассчитанные показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 9 – Показатели оборачиваемости активов

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2015
	2015	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 145 и менее дн.)	76	4,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 31 и менее дн.)	42	8,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 40 и менее дн.)	16	22,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	57	6,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	204	1,8
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	56	6,5

\* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Данные об оборачиваемости активов за год свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 204 календарных дня. При этом требуется 42 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально- производственных запасов.

### 3.2 Анализ прибыли и рентабельности организации

В приведенной ниже таблице 10 обобщены основные финансовые результаты деятельности ОАО "Санаторий им. В.П. Чкалова" за 2015 год и аналогичный период прошлого года.

Таблица 10 - Основные финансовые результаты деятельности ОАО "Санаторий им. В.П. Чкалова"

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2014	31.12.2015	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	163 364	144 250	-19 114	-11,7	153 807
2. Расходы по обычным видам деятельности	183 269	159 394	-23 875	-13	171 332
3. Прибыль (убыток) от продаж	-19 905	-15 144	+4 761	↑	-17 525
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-2 043	-1 456	+587	↑	-1 750
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	-21 948	-16 600	+5 348	↑	-19 274
6. Проценты к уплате	1 834	5 303	+3 469	+189,1	3 569
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-	-	-	-	-
8. Чистая прибыль (убыток)	-23 782	-21 903	+1 879	↑	-22 843
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-23 782	-21 903	+1 879	↑	-22 843
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-21 904	x	x	x

Как видно из «Отчета о финансовых результатах», за анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере 15144 тыс. руб., что составило

10,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на 4 761 тыс. руб., или на 23,9%. [31]

По сравнению с прошлым периодом в текущем году уменьшились как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 19 114 и 23 875 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (-13%) опережает изменение выручки (-11,7%)

Обратив внимание на строку 2220 Отчета о финансовых результатах можно отметить, что организация, как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель «Управленческие расходы» за отчетный период в Отчете отсутствует. [32]

Убыток от прочих операций за последний год составил 6 759 тыс. руб., что на 2 882 тыс. руб. (74,3%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 44,6% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

Сопоставление убытка по данным «Отчета о финансовых результатах» и бухгалтерского баланса показало, что в 2015 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 1 тыс. руб. (разница между показателем убытка в Отчете и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». Это допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета. [33]

Ниже на графике (см. рис. 4) наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова» в течение всего анализируемого периода.

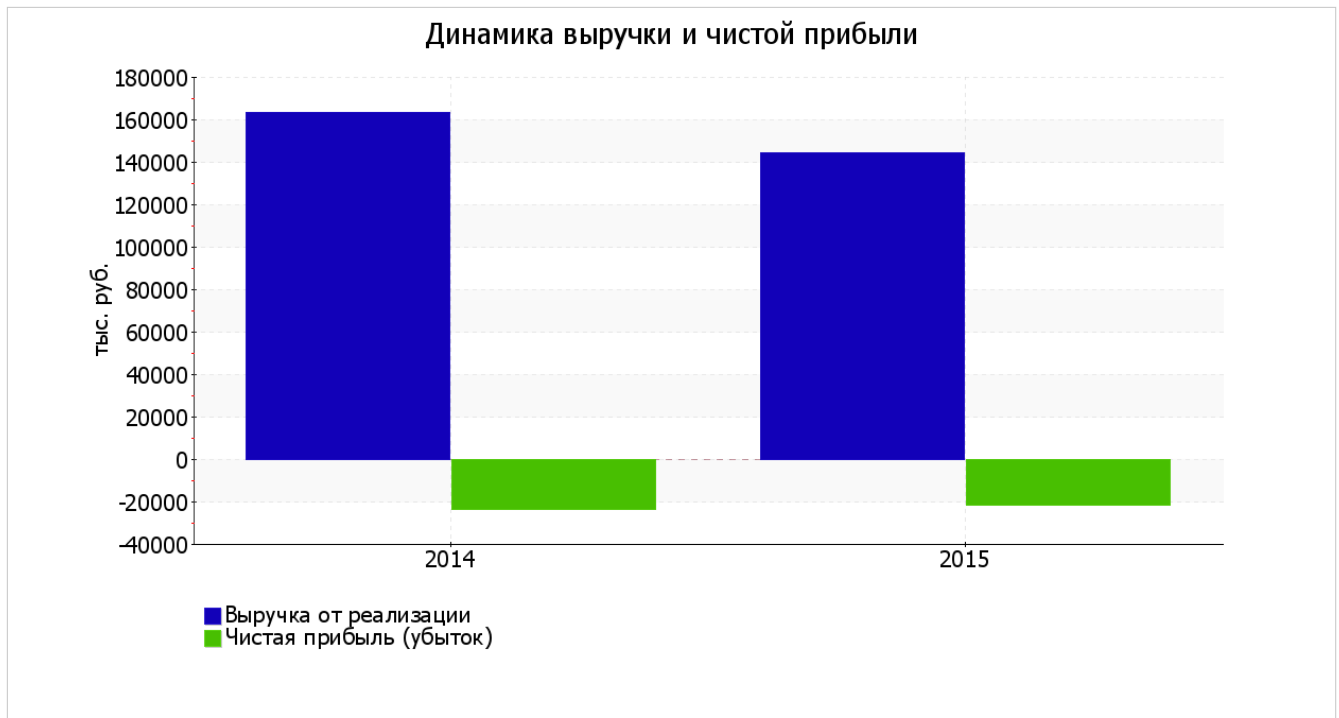


Рисунок 4 – Динамика выручки и чистой прибыли

Таблица 11 – Анализ рентабельности ОАО "Санаторий им. В.П. Чкалова".

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.	-12,2	-10,5	+1,7	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-13,4	-11,5	+1,9	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-14,6	-15,2	-0,6	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-10,9	-9,5	+1,4	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	-12	-3,1	+8,9	↑

За год организация получила убыток, как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения

всех трех представленных в таблице 11 показателей рентабельности за данный период.

Рентабельность продаж за анализируемый период составила -10,5%. Однако имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+1,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) к выручке организации, в течение анализируемого периода составил -11,5%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось -11,5 коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.[34]

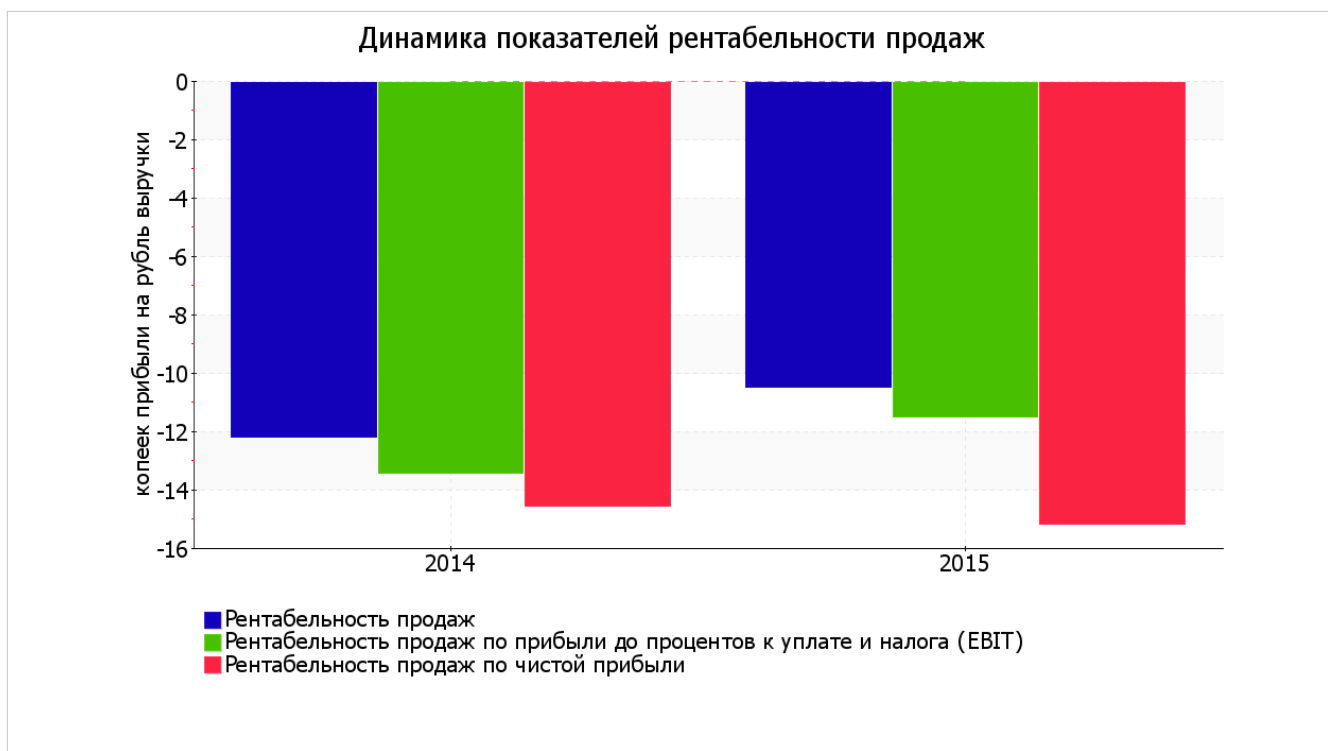


Рисунок 5 – Динамика показателей рентабельности продаж

Рентабельность использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала, представлена в следующей таблице 12.

Таблица 12 – Рентабельность использования капитала ОАО «Санаторий им. В.П. Чкалова»

Показатель рентабельности	Значение, %	Расчет показателя
	2015	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-98,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-27,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	-30,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-22,5	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	2,9	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За анализируемый период каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 0,983 руб. убытка. За 2015 год рентабельность активов имеет критическое значение, равное -27,1%.

### 3.3 Мероприятия по повышению эффективности деятельности ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова»

Одна из основных целей ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова», ведущего свою финансовую деятельность в рыночных условиях, - увеличение доходности предприятия, а значит получение максимально вероятной прибыли. Возможности достижения этой стратегической цели ограничены затратами производства и реализации, а также рыночным спросом на продукцию предприятия.

В результате исследования были обнаружены последующие резервы по повышению доходности ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова».

1. Увеличение валового дохода предприятия за счет:

– совершенствования коммерческой работы путем применения современных маркетинговых методов;

- строгого соблюдения режима экономности расходов на продажу путем эффективного контроля над процессом их образования;

- рационального применения основных средств производства и материальных ресурсов.

2. Увеличение итогового финансового результата предприятия за счет:

- эффективного использования оборотных средств;
- снижения величины управленческих и прочих расходов;
- повышение контроля над выполнением договорных и расчетных обязательств;

- уменьшение затрат на производство за счет более экономичного применения сырья, материалов, электроэнергии.

3. Повышение качества предоставляемых услуг, что приведет к конкурентоспособности и заинтересованности выбора данной организации потребителями;

4. Расширение перечня предлагаемых услуг;

5. Осуществление масштабной и эффективной политики в области подготовки персонала, что показывает собой особую форму вложения капитала.

Все эти действия позволят предприятию в значительной степени повысить эффективность своей работы, а также позитивно отразятся на большинстве качественных показателей его деятельности.[35] Численное подтверждение мероприятий указано в приложениях (см. Приложение 2, Приложение 3).

Увеличение доходов в свою очередь, является основным показателем безубыточной работы предприятия, а зависит это прежде всего от снижения затрат на производство продукции, а также от увеличения объема реализованной продукции, при этом должны производиться такие изделия и товары, которые отвечают требованиям потребителей и пользуются большим спросом. Таким образом, существуют два пути воздействия (увеличения, уменьшения) на прибыль предприятия:

- первый путь - уменьшение затрат;
- второй путь - рост выручки, т.е. размера продаж.

Для снижения затрат в ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова» требуется выполнить следующие мероприятия:

- экономия материальных ресурсов: расходных материалов, энергоресурсов, в частности, экономию даст комплекс мероприятий - нужно организовать отдельный учёт расхода электроэнергии в каждом подразделении, установить лимиты. Для контроля расхода энергии установить отдельные счётчики, в том числе двухтарифные;

- закупка расходных материалов и продуктов питания и т.д. на аукционах, что приводит к значительному снижению их стоимости;

- большое снижение доли управленческих расходов, для чего провести оптимизацию управленческого аппарата;

- уменьшение себестоимости продаж, используя возможности продаж через Интернет;

- оптимизация использования персоналом рабочего времени, совмещение ряда обязанностей, сокращение не плодотворно используемых участков работ.

Для увеличения выручки в свою очередь необходимо следующее:

- увеличение скорости движения оборотных средств: используя более эффективную стратегию управления активами и ценовую политику предприятия, сокращение всех видов запасов;

- активное продвижение продаж, с использованием нынешних методов (осуществление эффективной маркетинговой кампании, создание блогов в Интернете, для разработки необходимых для клиентов продуктов и т.д.)

- расширение количества предлагаемых услуг;

- применение системы скидок для покупателей с целью увеличения объемов продаж увеличение объема и расширение ассортимента платных услуг;

- осуществление рекламных кампаний с применением рекламных акций, с целью привлечения новых покупателей;

- рост качества предлагаемых услуг (обучение и переподготовка специалистов, осуществление работ по модернизации и т.д.);

- возможна сдача части имущества предприятия в аренду.



В результате применения вышеприведенных мер в ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова» должны повыситься эффективность деятельности и улучшится финансовые результаты.

## **Заключение**

Управление финансами предприятия – это ключевой элемент в хорошей организации бизнеса.

Для того чтобы повысить эффективность производства организациям необходимо проводить общий финансовый анализ, а также эффективно распределять финансовые ресурсы (управление активами и инвестиционная политика) и обеспечивать организацию финансовыми ресурсами (управлять источниками средств).

В условиях рынка залогом выживаемости и основой стабильности положения организации служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость отражает такое состояние ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способно благодаря их эффективному использованию обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

К очень важной проблеме можно отнести определение границ финансовой устойчивости организации, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у организации средств для развития производства, их платежеспособности и, в итоге, к банкротству. А «избыточная» устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишками запасами и резервами. Для того чтобы оценить финансовую устойчивость организации необходим анализ финансового состояния.

Для того чтобы организация достигла максимальной прибыли необходимо эффективное управление капиталом. Основной задачей лиц, управляющих компанией, являются поиски резервов для увеличения прибыльности организации.

От эффективности управления финансовыми ресурсами и организацией полностью зависит результат деятельности предприятия в целом. Если процессы в организации идут сами по себе, и к тому же стиль управления в обновленных рыночных условиях не меняется, то борьба организации за лидерство становится нескончаемой.

В первой главе данной выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические вопросы анализа финансового состояния организации, разобраны основные показатели источников формирования капитала, показатели оборачиваемости оборотных средств, а также показатели платежеспособности, ликвидности, и факторы, которые влияют на изменение этих показателей. Главным источником финансовых ресурсов организаций является выручка от реализации продукции, работ, услуг. В процессе перераспределения выручки отдельные её части принимают форму доходов и накоплений.

Во второй главе, которая занимает большую часть работы, было рассмотрено ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова», а так же его положение на рынке. В ходе работы было рассмотрено существующее положение дел в организации, а также выявлены изменения в финансовом состоянии и факторы, которые вызвали данные изменения.

В 2015 году заемные средства увеличились, что привело к неизбежному снижению финансирования организации за счет собственных источников. Также стоит заметить, что ни один из коэффициентов не был близок к норме.

Если провести анализ оборачиваемости оборотных активов, которые занимают важное место в системе мер, направленных на повышение эффективности работы организации и улучшение её финансового состояния, то мы увидим, что оборачиваемость активов в 2015 году немного снизилась, это говорит о том, что оборотные средства в 2014 году использовались лучше, чем в 2015. О том же говорит показатель продолжительности оборота, который в 2015 году больше, чем в 2014 году.

Также мы можем увидеть, что по сравнению с 2014 годом дебиторская задолженность уменьшилась на 9710 млн. руб. это обусловлено уменьшением объема продаж, о чем говорит снижение выручки на 20696 млн. руб. по отношению к 2014 году. Также уменьшилась доля дебиторской задолженности в текущих активах.

Проведя анализ ликвидности и платежеспособности организации можно увидеть, что в ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова» значение коэффициента текущей

ликвидности меняется в течение периода исследования от 1,54 за 2014 год и до 0,8 в 2015 году, что еще сильнее отдалило показатель от нормы. Это результат снижения показателя текущих активов на 9710 млн. руб., при одновременном росте краткосрочных обязательств в 2015 году на 25799 млн. руб. Но, тем не менее, доля заемных средств слишком велика, организация в незначительном количестве финансируется за счет собственных средств.

Стабильная работа организации зависит от её способности приносить необходимую прибыль. Но, стоит помнить, что руководство организации имеет свободу в регулировании величины финансовых результатов. Из анализа проведенных расчетов можно сделать следующие выводы. В 2015 году по сравнению с 2014 уменьшилось вложение средств в текущие активы организации. По причине отсутствия у организации чистой прибыли (вместо нее у предприятия убыток).

Таким образом, из работы видно, что ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова» находится не на лучшем этапе своей деятельности, предприятие несет большие затраты. Но, при правильном применении предложенных путей развития, организация может через какое-то время стабилизировать свое финансовое положение.

В третьей главе были изложены пути улучшения финансового состояния ОАО «Санаторий им В.П. Чкалова»:

1. Увеличение валового дохода предприятия за счет:

- совершенствования коммерческой работы путем применения современных маркетинговых методов;
- строгого соблюдения режима экономности расходов на продажу путем эффективного контроля над процессом их образования;
- рационального применения основных средств производства и материальных ресурсов.

2. Увеличение итогового финансового результата предприятия за счет:

- эффективного использования оборотных средств;
- снижения величины управленческих и прочих расходов;

– повышение контроля над выполнением договорных и расчетных обязательств;

– уменьшение затрат на производство за счет более экономичного применения сырья, материалов, электроэнергии.

3. Повышение качества предоставляемых услуг, что приведет к конкурентоспособности и заинтересованности выбора данной организации потребителями;

4. Расширение перечня предлагаемых услуг;

5. Осуществление масштабной и эффективной политики в области подготовки персонала, что показывает собой особую форму вложения капитала.

Как уже говорилось выше, предприятия являются основными звеньями хозяйствования и формируют основу экономического потенциала государства.

Чем прибыльнее организация, чем стабильнее её доход, тем большим становится её вклад в социальную сферу государства, в её экономический потенциал, тем лучше живут люди, работающие на таком предприятии.

**Список использованных источников**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть I от 30.11.1994 г. №51-ФЗ (в ред. от 7.02.2017 г. №12-ФЗ)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (в ред. 23.05.2016 г. №146-ФЗ)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации часть II от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (в ред. от 28.12.2016 г. №475-ФЗ)
4. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 6.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016 № 149-ФЗ)
5. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34н (ред. от 24.12.2010 г. № 186н, с изм. от 08.07.2016) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации»
6. Приказ Министерства финансов России от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н)
7. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) (утв. приказ Минфина РФ от 06.10.2008 г. № 106н, в ред. от 06.04.2015 г. № 57н)
8. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) (утв. приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н, в ред. от 08.11.2010 г. № 142н)
9. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (утв. Приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. № 32н, в ред. от 06.04.2015 г. № 57н)
10. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (утв. Приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. № 33н, с изм. от 06.04.2015 г. № 57н)
11. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02 (утв. Приказом Минфина РФ от 19.11.2002 г. № 114н, в ред. от 06.04.2015 г. № 57н)
12. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В.

Беспалов. - М.: Инфра-М, 2015.

13. Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии / А.П. Агарков [и др.]. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 400.
14. Алтухова М.В. Жесткое планирование и управление: от чего зависит результат?//Справочник экономиста. – 2013. – №12. – С. 40-50.
15. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности.М.:Издательство «Омега – Л», 2013.
16. Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 439 с.
17. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Экономический анализ - М: Финансы и статистика, 2014.
18. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.
19. Г Бочаров, В.В. Финансовый анализ / В.В.Бочаров. - СПб.: Питер, 2016.
20. Быкова Н.Н., Колачева Н.В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа//Вестник НГИЭИ. – 2015. - №1 (44). Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-rezultat-predpriyatiya-kak-obekt-otsenki-i-analiza> Проверено: 30.03.2017
21. Ватулина В.И. Бухгалтерский учет финансовых результатов коммерческой организации//Актуальные вопросы экономических наук. - 2016. - №5 (22). Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskiy-uchet-finansovyh-rezultatov-kommercheskoj-organizatsii> Проверено: 30.03.2017
22. Головина В.А. Факторный анализ финансовых результатов как важнейших инструмент управления организацией, его роль и значение//IV Международная студенческая электронная научная конференция. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2014/576/3037> Проверено: 30.03.17
23. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия / В.Я. Горфинкель. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.

24. Данилова Н.Л. Методика анализа финансовых результатов производственного предприятия по данным бухгалтерской отчетности//Концепт. – 2015. - №12. Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2015/15414.html> Проверено: 30.03.2017
25. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб.пособие. – Спб.: Бизнес-пресса, 2014.
26. Ефимова О. В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. М.: Бухгалтерский учет, 2012.
27. Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. - М.: ЮНИТИ, 2015.
28. Канке А.А. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИД «ФОРУМ». ИНФРА – М, 2015.
29. Клочкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Клочкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. - М.: Юрайт, 2014. - 448 с.
30. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2014.
31. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия - М: «Проспект», 2013.
32. Макарьева В.И. Анализ финансово – хозяйственной деятельности организации / В.И. Макарьева, П.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2013.
33. Парушина Н.В. Теория и практика оценки эффективности деятельности организации в системе комплексного экономического анализа//Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - №19. с. 52-56.
34. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. 9-изд, перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2014.
35. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие для студ. вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-Дана, 2014.



## Приложение 2

Мероприятие по снижению себестоимости единицы оказываемых услуг в ОАО  
"Санаторий им. В.П. Чкалова"

Статьи по расходам	на 1 к/день		отклонения, +,-
	2015г.	прогноз	
<b>Материальные расходы</b>	<b>238,45</b>	<b>265,00</b>	<b>+26,55</b>
Продукты питания	224,60	230,00	+5,40
Лекарственные средства и медикаменты	13,60	20,00	+6,40
Культурные мероприятия и физкультура	0,25	15,00	+14,75
<b>Хозяйственные расходы</b>	<b>348,74</b>	<b>291,15</b>	<b>-57,59</b>
Топливо	140,85	88,85	-52
Электроэнергия	37,69	37,69	-
Водоснабжение и канализация	52,25	52,25	-
Стирка белья	2,65	3,50	+0,85
Транспортные расходы	23,87	18,50	-5,37
Содержание территорий и помещений	87,86	87,86	-
Охрана труда и санаторно-противопожарные мероприятия	3,57	2,50	-1,07
<b>Заработная плата (ФОТ)</b>	<b>429,55</b>	<b>309,30</b>	<b>-120,25</b>
Заработная плата	429,55	309,3	120,25
<b>Начисления на ФОТ</b>	<b>130,66</b>	<b>102,66</b>	<b>-28</b>
Социальные отчисления	130,66	102,66	28
<b>Амортизационные отчисления</b>	<b>26,91</b>	<b>26,91</b>	<b>-</b>
Амортизационные отчисления	26,91	26,91	-
Затраты на проведения ремонта, техобслуживания	16,85	16,85	-
Содержание аппарата управления	129,61	92,12	<b>-37,49</b>
<b>Общекурортные расходы</b>	<b>56,76</b>	<b>56,76</b>	<b>-</b>
Расходы по реализации путевок	55,61	35,61	<b>-20,00</b>
Расходы на рекламу	1,15	21,15	<b>20</b>
<b>Прочие расходы</b>	<b>5,74</b>	<b>5,74</b>	<b>-</b>
Налоги и сборы	0,71	0,71	-
Прочие расходы	5,03	5,03	-
<b>Лечебные процедуры по профилю заболевания (назначается врачом)</b>	<b>560,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итоги себестоимости путевки</b>	<b>1943, 27</b>	<b>1166,48</b>	<b>-776,79</b>

## Предлагаемые виды рекламы для ОАО "Санаторий им. В.П. Чкалова"

Виды рекламы	Стоимость (руб.в месяц)
1. Платная реклама на сайтах интернета (рекламные баннеры)	12 000
2. Реклама на баннерах (щитах) городов соседних областей	20 000
3. Реклама в местных газетах в регионах страны	2000
4. Распечатка буклетов и бесплатных визиток, с раздачей в общественных местах (Кафе, бар, ресторан, магазины)	3000
5. Реклама по радио (региональный уровень)	3000
<b>ИТОГО затраты на месяц</b>	<b>40 000</b>

## Приложение 3

Прогноз доходности с внедрением мероприятий по улучшению финансового  
состояния ООО «Санаторий Кашин»

№ п/п	Показатели	Доход в месяц (тыс.руб)
1	Наполняемость санатория - всего, чел.	390
2	Средняя наполняемость – факт, чел.	195
3	Себестоимость путевки на 2014г. (1к/день), руб.	1943,27
4	Себестоимость путевки с учетом предлагаемых мероприятий (1к/день), руб.	1166,48
5	Наполняемость санатория с учетом рекламных предложений – прогноз, чел.	300
6	Месячный доход от основной деятельности (тыс. руб.)	
6.1	без учета мероприятий	<b>11102,87</b>
6.2	с учетом мероприятий по снижению себестоимости единицы оказываемых услуг	6664,68
6.3	дополнительный доход (оплата за лечебные процедуры)	4570,80
6.4	с учетом мероприятий по проведению рекламной компании	10253,36
6.5	дополнительный доход от реализации платных услуг (оплата за оздоровительные процедуры)	7032,00
7	Дополнительная доходность организации с учетом всех предложенных мероприятий в месяц, тыс.руб.	<b>6182,49</b>
8	Рентабельность предлагаемых мероприятий %	<b>35,77</b>