СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 3](#_Toc474887744)

[1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ 5](#_Toc474887745)

[1.1 Сущность и значение анализа финансового состояния предприятий 5](#_Toc474887746)

[1.2 Система показателе й, характеризующих финансовое положение предприятий ……………………………………………………………………….9](#_Toc474887747)

[2 АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ТУРИСТИЧЕСКО – ОЗДОРОВИТЕЛЬНОГО КОМПЛЕКСА «ИМПЕРИЯ» 19](#_Toc474887748)

[2.1 Организационно – экономическая характеристика предприятия 19](#_Toc474887749)

[2.2 Оценка финансового состояния гостиницы ТОК «Империя» 26](#_Toc474887750)

[2.3 Оценка вероятности банкротства гостиницы ТОК «Империя» 45](#_Toc474887751)

[3 РАЗРАБОТКА МЕРПОРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ КОМПАНИИ ТОК «ИМПЕРИЯ» 51](#_Toc474887752)

[3.1 Проблемы ликвидности и платежеспособности компании ТОК «Империя» 51](#_Toc474887753)

[3.2 Стратегические направления повышения уровня ликвидности и платежеспособности ТОК «Империя» 52](#_Toc474887754)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 54](#_Toc474887755)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 56](#_Toc474887756)

# ВВЕДЕНИЕ

Тема курсовой работы «Основные финансовые коэффициенты финансового менеджмента. Ликвидность» является актуальной на современном этапе развития экономических отношений в Российской Федерации и представляет несомненный интерес в условиях сложившейся рыночной среды, поскольку в работе изучены теоретические аспекты диагностики финансового состояния, а также определены возможные пути решения проблем данного аспекта финансового менеджмента.

Актуальность темы вызвана тем, что эффективность деятельности предприятия обусловлена адекватностью получаемой информации, необходимой для принятия оптимальных управленческих решений.

Следовательно, исключительно умелое управление финансовыми ресурсами и навыки менеджмента относительно принятия решений определяют устойчивое развитие компании в перспективе.

Конкурентная борьба, высокая динамика развития рыночных условий, недавно прошедший мировой кризис поставил также перед участниками рынка задачу – обеспечение выживания, что вынуждает менеджеров нового поколения адекватно оценивать имеющиеся возможности и потенциал своей организации, а также проводить постоянный мониторинг позиций конкурентов.

Успешная реализация заданных целей невозможна без проведения аналитического исследования показателей предприятия, которое рассматривает все направления финансово – хозяйственной деятельности, а также обеспечивает руководство предприятия всей необходимой информацией для принятия оптимальных решений.

Основными источниками информации при анализе основных показателей финансово – хозяйственной деятельности служат данные аналитического бухгалтерского учета, финансовой отчетности (формы №№1, 2 бухгалтерской отчетности), а также соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия.

При написании работы были использованы: работы по проблемам проведения анализа финансового состояния (Белых Л. П., Федотова М. А., Бобылева А. З., Моисеева Н. К.); работы и публикации, раскрывающие специфику управления финансовым состоянием (Прудникова Т. П., Григорьев В. В., Гусев В., Юн Г. Б., Таль Г.К.); труды известных отечественных и зарубежных специалистов в области анализа финансового состояния (Алексеева М. М., Герчикова И. Н., Мескон М., Басовский Л. Е., Грузинов В. П.).

Все это обусловило цель и задачи исследования.

Цель курсового проекта – провести анализ ликвидности и платежеспособности ТОК «Империя».

Для достижения указанной цели, необходимо решить следующие задачи:

раскрыть понятие и значение анализа финансового состояния при помощи коэффициентов;

исследовать методику анализа финансового состояния;

представить краткую характеристику предприятия;

провести анализ финансового состояния предприятия;

разработать предложения по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является ТОК «Империя». Предметом исследования является финансовое состояние гостиницы.

Структура курсовой работы представлена следующими логическими элементами: введением, основной частью, состоящей из 3 разделов, заключением.

Завершает работу список используемой литературы.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

# 1.1 Сущность и значение анализа финансового состояния предприятий

Финансовый анализ наиболее тесно связан с управленческими решениями, в конечном итоге реализующимися в управлении потоками денежных средств, обеспечении положительного чистого денежного потока. По сути — это внутренняя диагностика финансового состояния компании сегодня с целью прогнозирования ее будущего.

Оценка финансовой привлекательности вложений в компанию складывается из сальдового анализа на базе бухгалтерского баланса, операционного анализа исходя из отчета о прибылях и убытках и анализа денежных потоков, основной источник информации для которого — отчет о движении денежных средств.

Однако возможности эффективного развития компании нельзя оценить с достаточной степенью точности, располагая только финансовой информацией. Бизнес любой компании развивается в определенной среде под серьезным воздействием из вне [1, c. 76].

Следовательно, необходимо получить дополнительную информацию не финансового характера, что принято называть знакомством с компанией (Deal Flow), изучением бизнеса (Due Diligence — «должное внимание»).

Это этап всесторонней оценки компании, включающий экспертизу заключенных договоров и учредительных документов, выявление дееспособности и правоспособности организации, знакомство с резюме бизнес - плана, исследование рынка.

Объединение финансовых и нефинансовых показателей в единую систему (такую, как Balanced Scorecard) дает возможность менеджерам ориентироваться на управление стратегией компании.

Представленный подход к оценке финансового состояния компании представляет собой процесс решения взаимосвязанных задач, таких как:

• разработка рекомендаций по формированию методики финансового анализа с учетом специфики анализируемой компании и поставленных перед специалистом задач;

• применение технических приемов финансового анализа для выявления зон риска в деятельности компании и повышения эффективности бизнеса;

• использование результатов финансового анализа в операционной деятельности компании и для корректировки принятой стратегии развития [2, c. 148].

В основном, большинство российских авторов сходятся во мнении, что финансовое состояние, как экономическая категория, связано с характеристикой наличия, структуры, размещения, использования финансовых ресурсов и их достаточностью.

Однако, при более детальном рассмотрении, единодушия не наблюдается, и каждый автор имеет свой подход. Не претендуя на охват всех точек зрения, представим некоторые наиболее популярные в таблице 1.1.

Таблица 1.1. - Группировка подходов на характеристику термина «анализ финансового состояния»

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Подходы авторов к понятию финансового состояния |
| Артеменко В.Г., Беллендир М.В. | важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость |
| Балабанов И.Т. | характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами |
| Герасименко Г.П., Макарьян Э.А. | совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства |
| Ефимова О.В. | цели: получение информации о способности зарабатывать прибыль…; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т.е. об обеспеченности источниками получения прибыли |
| Ковалев В.В. | совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия |
| Савицкая Г.В. | экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени |
| Шеремет А.Д., Негашев Е.В. | финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников |

Понятие финансового состояния за рубежом, в основном, отождествляется с финансовым положением (financial position), финансовой устойчивостью (financial sustainability). Важными показателями при этом являются платежеспособность, окупаемость затрат и погашение обязательств, способность создавать новый продукт из имеющихся ресурсов и получать при этом доход. Зарубежная практика анализа финансового состояния иногда отождествляется с анализом финансовой отчетности или деятельности предприятия в целом (таблица 1.2).

В российских и зарубежных подходах различается также структура анализа финансового состояния.

В отечественной практике составные части анализа финансового состояния различаются в зависимости от подхода того или иного автора.

По мнению В. В. Ковалева это: финансовая независимость, устойчивость, стабильность; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала; рентабельность, прибыльность, доходность; ликвидность; имущественное положение.

По мнению Савицкой Г. В. это: кредитоспособность; потенциальное банкротство; леверидж; платежеспособность, финансовая независимость, устойчивость, стабильность; структура активов и пассивов; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала.

Таблица 1.2. - Зарубежные научные школы финансового анализа

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Школы | Представители | Направления |
| Школа эмпирических прагматиков  (Empirical Pragmatists School) | Роберт Фоулк | Анализ показателей оборотных средств, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности. Расчет по данным бухгалтерской отчетности аналитических коэффициентов. |
| Школа статистического финансового анализа  (Ratio Statisticians School) | Александр Уолл | Разработка нормативных значений показателей финансовой отчетности в разрезе отраслей, подотраслей, групп на основе статистических методов. |
| Школа мультивариантных аналитиков  (Multivariate Modelers School) | Джеймс Блисс, Артур Винакор | Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработка на ее основе имитационных моделей. |
| Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний  (Distress Predictors School) | Эдвард Альтман, Уильям Бивер | Проведение анализа финансовой устойчивости компании, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. Сделаны первые попытки прогнозирования банкротства |
| Школа участников фондового рынка  (Capital Marketers School) | Джордж Фостер | Ценность отчетности состоит в возможности ее использования для прогнозирования уровня эффективности инвестирования. |

По мнению Шеремета А.Д. и Негашева Е.В. это: платежеспособность; финансовая независимость, устойчивость, стабильность; структура активов и пассивов; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала; ликвидность.

Если рассматривать структуру анализа финансового состояния в зависимости от подходов зарубежных авторов, то

Д. Стоун, К. Хитчинг выделяют следующие составные части анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции;

Брейли Р., Майерс С. - финансовая зависимость, ликвидность, рентабельность, рыночная активность;

Дж. К. Ван Хорн - структура и динамика имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, соотношение собственного капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью.

Таким образом, различие Российских и зарубежных подходов к пониманию сути и структуры анализа финансового состояния нацеливает пользователей экономической информации на тщательный выбор методик анализа, поскольку от них зависит качество сделанных с их помощью выводов.

Финансовый анализ призван минимизировать информационные риски, раскрывая основные тенденции в изменении финансового состояния компании и ее деловой активности, прогнозируя финансовые результаты и оценивая возможность обеспечения ее финансовой устойчивости, с учетом специфики ведения бизнеса и определенной стадии жизненного цикла компании [3, c. 204].

# 1.2 Система показателе й, характеризующих финансовое положение предприятий

При анализе финансового состояния предприятия анализ структуры пассивов и активов бухгалтерского баланса является одной из частей анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализ структуры баланса позволяет изучить динамику изменения активов и пассивов предприятия за анализируемый период. Структурный и динамический анализ баланса показывает:

- величину текущих, а также постоянных активов предприятия, источники их формирования, а также их пропорции друг относительно друга;

- статьи, которые растут быстрыми темпами, и как они влияют на структуру баланса предприятия;

- долю дебиторской задолженности в структуре активов предприятия;

- величину собственных оборотных средств, а также степень зависимости от внешних источников финансирования;

- распределение сроков погашения обязательств;

- долю задолженности перед различными институтами (банки, бюджет) в пассивах предприятия [8, c. 195].

В практике экономического анализа выработаны следующие правила чтения бухгалтерских отчетов:

**- горизонтальный анализ** (или временной) – сопоставительный анализ каждой позиции отчетности с предыдущим отчетным периодом, в относительном и абсолютном представлении. Алгоритм анализа предельно прост: во второй и третьей колонке помещают данные за текущий и предыдущий период, затем в четвертой колонке рассчитываются абсолютные изменения строк баланса, в пятой колонке рассчитывается относительное изменение в процентах;

**- вертикальный анализ** (или структурный) – определение доли каждой строки от базисной. Алгоритм анализа выглядит следующим образом: общую сумму активов (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибылях и убытках) принимают за базисные строки, затем находят доли всех строк от базисных.

Вертикальный и горизонтальный анализ является эффективным инструментом исследования деятельности, выявления слабых и сильных сторон в работе предприятия.

[**Трендовый**](http://www.beintrend.ru/prognoz-v-excel-krivie-rosta)**анализ** – сопоставительный анализ не двух позиций как в горизонтальном анализе, а ряда данных за различные отчетные периоды. В процессе данного анализа исследуется динамика изменения строк баланса во времени. Использование данного анализа позволяет оценить и сравнить уровень развития предприятия в настоящем с прошлыми данными, а также сделать прогноз развития в будущем [7, c. 211].

Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является платежеспособность, ниже ознакомимся с методикой его определения.

Хотя такое понятие, как ликвидность, используется в мире финансов достаточно часто, с уверенностью говорить на тему того, что такое ликвидность, могут далеко не все финансисты.

Платежеспособность, как одно из значений ликвидности, выступает характеристикой внешней финансовой устойчивости субъекта экономических отношений, это своеобразная оценка финансовой состоятельности субъекта.

Ликвидностью активов принято называть их способность быстро обращаться в деньги.

Чтобы оценить эффективность деятельности предприятия, используют анализ ликвидности его баланса, определяя способности предприятия в срок гасить свои обязательства.

Ликвидность предприятия зависит от ликвидности его активов. Так как степень ликвидности данных активов может быть разной продолжительности (временного отрезка), в продолжение которого перевод активов в деньги будет осуществляться, то и само предприятие может быть разной степени ликвидности [5, c. 143].

На данный момент известны два способа определения ликвидности.

Первый заключается в эквивалентности платежеспособности и ликвидности. В этом случае, платежеспособностью называют возможность погашения предприятием краткосрочной задолженности.

Второй способ говорит о возможности реализации ценностей, чтобы превратить активы в денежные средства, при том само имущество может быть четырех категорий ликвидности:

абсолютная ликвидность – активы в виде денег (в т.ч. безналичных);

быстрореализуемое имущество – краткосрочные кредиты, вложения сроком до 12 месяцев. В эту категорию включают также дебиторскую задолженность организации но при условия, что она должна быть погашена в течение года.

средняя ликвидность – долгосрочные кредиты, вложения, материалы, сырье, дебиторская задолженность (срок погашения которой свыше года), незавершенное производство, прочие запасы, затраты;

абсолютная неликвидность – имущество, которое не может превратиться в деньги, активы для настоящей экономической деятельности: основные средства, нематериальные активы, оборудование для установки, долгосрочные и капитальные вложения) [3, c. 404].

Итак, ликвидность – это одно из главных положений, характеризующих финансовое состояние предприятия, определяющее способность предприятия в срок оплачивать счета, выступает одним из критериев возможности банкротства.

Чтобы оценить платежеспособность предприятия, используют 3 показателя, которые отличаются составом ликвидных активов, которые рассматриваются для покрытия краткосрочных обязательств.

1. Коэффициент абсолютной, или мгновенной, ликвидности показывает возможность предприятия обеспечивать краткосрочные обязательства с помощью высвобожденных денежных средств, а также краткосрочных финансовых вложений, которые можно быстро реализовать при необходимости.

Формула для расчета коэффициента ликвидности быстрореализуемого имущества:

К2 = (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / скорректированные текущие пассивы (1.1)

Главным показателем увеличения степени абсолютной ликвидности выступает плавное и своевременное погашение задолженности дебиторов.

Данный коэффициент говорит о том, какая доля краткосрочных заемных средств в зависимости от ситуации может быть погашена сразу. Более эффективным такой анализ будет, если исследовать динамику таких показателей, которые будут дополнены сравнительным анализов подобных показателей на предприятиях, ситуация на которых очень похожа на то, что происходит на исходном предприятии.

2. Показатель быстрой ликвидности говорит о том, какая часть имеющейся задолженности может покрыться в ближайшем времени в условиях полного погашения задолженности дебиторами. Во время расчета данного показателя главным вопросом выступает разделение текущего имущества на части по принципу: ликвидное и трудно ликвидное. В отдельном случае эта ситуация будет иметь свое решение, потому что к абсолютно ликвидной части с уверенностью отнесут только наличные деньги.

Показатель высчитывают по более маленькому кругу текущего имущества, исключая из расчета производственные запасы. Причина состоит не только в значительно меньшей степени ликвидности запасов, а также в том, что деньги, выручаемые при реализации производственных запасов, способны оказаться намного меньше затрат, произведенных на приобретение их на предприятие. При анализе динамики ликвидности, необходимо обращать пристальное внимание на факторы, которые обусловили изменение данного показателя.

Когда рост коэффициента становится пропорциональным в основной мере с увеличением неоправданной задолженности дебиторов, то это не является положительной характеристикой предприятия. Коэффициент быстрой ликвидности активов равняется сумме денег, прочих активов и расчетов, которые после суммирования делятся на текущие обязательства.

К быстрой ликвидности = (дебиторская задолженность + кратк. фин. вложен. + дебит. задолжн.) / текущие обязательства (1.2)

3. Чтобы увеличить уровень текущей ликвидности, нужно стимулировать рост обеспеченности активов личными оборотными средствами. Для этого необходимо повысить собственные оборотные средства, а также обоснованно уменьшить степень запасов [8, c. 147].

Коэффициент текущей ликвидности отражает возможности организации платить в условиях покрытия краткосрочных дебиторских задолженностей, а также в условиях реализации имеющихся на данный момент запасов.

К = текущие активы / текущие пассивы (1.3)

Степень (коэффициент) текущей ликвидности служит источником долгосрочного образования запасов. Чтобы повысить уровень данного коэффициента, нужно повысить размер собственного капитала организации, а также аргументированно ограничивать рост внеоборотных активов, долгосрочной задолженности дебиторов.

Этот показатель имеет существенный недостаток: показатель не учитывает отличия в составе оборотных активов, одни из которых являются более ликвидными, нежели другие. Такое положение может привести к проблемам предприятия, связанными с недостатком финансовых средств, при этом величина коэффициент будет на прежнем высоком уровне. Именно это одна из причин того, почему знать, что такое ликвидность особенно важно [9, c. 305].

Показатель платежеспособности тесно связан с финансовой устойчивостью компании, так как от структуры имущества зависят ликвидность и платежеспособность. В следующем подразделе ознакомимся с основными положениями определения финансовой устойчивости компании.

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования.

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

Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса) = Зп (1.4)

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы - Внеоборотные активы   
 или СОС = (стр. 1300 - стр. 1100) (1.5)

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

КФ = [Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы]- Внеоборотные активы (1.6)

Собственные и долгосрочные заемные источники + Крат­косрочные кредиты и займы - Внеоборотные активы (1.7)

(Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы + Краткосрочные кредиты и займы) - Внеоборотные активы (1.8)

или ВИ = (стр. 1300 + стр. 1400 + стр. 1500) - стр. 1100 (1.9)

Трем показателям наличия источников формирования за­пасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

±ФС = СОС – Зп (1.10)

или ±ФС = стр. 1300 - стр. 1100 - стр. 1210 (1.11)

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долго­срочных заемных источников формирования запасов:

±Фт = КФ – Зп (1.12)

или ± Фт = стр. 1300 + стр. 1400 - стр. 1100 - стр. 1210 (1.13)

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины ос­новных источников для формирования запасов:

±Ф° = ВИ – Зп (1.14)

или ± ФО = стр. 1300 +стр. 1400 + стр. 1500 - стр. 1100 - стр. 1210 (1.15)

С помощью этих показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации [10, c. 86]:

 (1.16)

В таблице 1.3 представлены типы финансовых ситуаций.

Таблица 1.3. - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Тип финансовой ситуации | | | |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое состояние | Кризисное состояние |
| ±ФС = СОС - Зп | Фс 0 | Фс < 0 | Фс < 0 | Фс < 0 |
| ±ФТ = КФ - Зп | Фт0 | Фт0 | Фт < 0 | Фт < 0 |
| ±Ф°= ВИ-Зп | Ф°0 | Ф°0 | Ф°0 | Фо < 0 |

Возможно выделение 4 типов финансовых ситуаций:

- абсолютная независимость финансового состояния. Этот  
тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой  
крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:

± Фс > 0; ± Фт >0; ± Фо > 0;

т.е. трехкомпонентный показа­тель типа ситуации: S(Ф) = {1, 1, 1};

- нормальная независимость финансового состояния, кото­рая гарантирует платежеспособность:

± Фс < 0; ± Фт > 0; ± Ф° > 0;

т.е. S(Ф) = {0, 1, 1};

- неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия путем по­полнения источников собственных средств за счет сокраще­ния дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемос­ти запасов:

± Фс < 0; ± Фт < 0; ± Ф° > 0;

т.е. S(Ф) = {0, 0, 1}

- кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долгосрочных - краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, т.е. S(Ф) = {0, 0, 0} [17, c. 278].

Согласно методике проведения анализа финансового состояния, заключительным этапом является оценка деловой активности компании, охарактеризуем основные показатели данного блока финансового анализа компании.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Порядок расчета показателей деловой активности представлен в таблице 1.4.

Таблица 1.4. - Показатели оборачиваемости (деловой активности)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | Способ расчета | Пояснения |
| Коэффициент  оборачиваемости всех  активов |  | Показывает скорость оборота (количество оборотов за период) активов организации |
| Коэффициент  оборачиваемости оборотных активов |  | Показывает скорость оборота всех  оборотных  активов организации |
| Коэффициент  оборачиваемости материальных  оборотных  средств |  | Показывает скорость оборота запасов и  затрат |
| Коэффициент  оборачиваемости денежных средств |  | Показывает скорость оборота денежных  средств |
| Коэффициент  оборачиваемости краткосрочной  дебиторской  задолженности |  | Показывает скорость оборота  краткосрочной  дебиторской  задолженности |
| Оборачиваемость в днях краткосрочной дебиторской задолженности |  | Показывает длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности в днях |
| Коэффициент  оборачиваемости кредиторской задолженности |  | Показывает скорость оборота кредиторской задолженности |
| Оборачиваемость в днях кредиторской задолженности |  | Показывает длительность одного оборота кредиторской задолженности в днях |
| Коэффициент  оборачиваемости собственного капитала |  | Показывает скорость оборота собственного капитала |

**Коэффициенты деловой активности** позволяютпроанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса предприятия за анализируемый период [12, c. 506].

# 2 АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ТУРИСТИЧЕСКО – ОЗДОРОВИТЕЛЬНОГО КОМПЛЕКСА «ИМПЕРИЯ»

# 2.1 Организационно – экономическая характеристика предприятия

Санаторно-оздоровительный комплекс «Империя» приглашает вас отдохнуть в самом престижном месте города Евпатория в двух шагах от лучшего песчаного пляжа нашей знаменитой набережной. Вы сможете воспользоваться всеми преимуществами чётко организованной системы «всё включено». К услугам гостей – прекрасно обустроенные номера, обученный персонал, и, конечно же, ласковое Чёрное море с его целебным бодрящим воздухом.

Империя – один из немногих **отелей в Евпатории,** где есть двухуровневые апартаменты, это просторные номера с ослепительной красоты интерьером, рассчитанные на самых взыскательных гостей. С летней террасы открывается великолепный вид на море, который наполнит Вас ощущением покоя и счастья.

Все отдыхающие всегда стремятся поселиться как можно ближе к морю. В этом смысле Империя – просто находка, потому, что это **отель на берегу моря,** расположенный всего в пятидесяти метрах от пляжа.

Есть у Империи ещё одно неоспоримое преимущество, ведь это **отель с собственным пляжем,** который занимает территорию 1500 квадратных метров. Это благоустроенный охраняемый пляж с чистым песком, шезлонгами и навесами от солнца.

Летняя площадка комплекса, с которой открывается восхитительный вид на морское побережье, приглашает посетить зал для питания, оборудованный   по типу «шведский стол». Здесь предлагаются горячие и холодные закуски, основные блюда, салаты, выпечка и сладости.

На внутренней террасе комплекса работает уютное гриль-кафе, которое приятно удивит разнообразием меню и прохладительных напитков.

В   ресторане работает лобби – бар, который поразит тщательно подобранным роскошным и современным интерьером. Здесь можно оценить богатый ассортимент крымских вин, закусок и десертов, разнообразные сорта свежего пива, ароматного кофе, вкусного чая и спелых летних фруктов.

Для самых маленьких гостей предлагается детское меню, в котором здоровая и вкусная еда, широкий выбор напитков не оставят равнодушными даже самых маленьких гурманов и придадут им сил и энергии!

Уютную атмосферу бильярдного клуба дополняет бар с широким ассортиментом алкогольных, безалкогольных и тонизирующих напитков.

Фитобар предлагает чаи с экологически чистыми травами степного Крыма (эхинацея, стевия, лаванда, шалфей и др.), минеральную воду из скважины глубиной 750м., а также для повышения иммунитета, защитных сил, адаптационных возможностей - кислородные коктейли.

Снек - кафе расположено в тени, возле детской площадки, является идеальным местом, где, наблюдая за своими детьми или захватывающей игрой на спортивной площадке, Вы в полной мере сможете насладиться освежающими коктейлями, прохладительными напитками со льдом, закусками в середине жаркого летнего дня.

ТОК «Империя» - идеальное место для проведения праздника или мероприятия, кухня от шеф-повара и высококвалифицированное обслуживание сотрудниками ресторана оставят незабываемые впечатления от проведенного у нас времени.

Дадим оценку основным показателям деятельности компании в 2014 – 2015 годы, при этом рассмотрим отдельные группы ресурсов.

Начнем с анализа технических ресурсов предприятия.

Таблица 2.1. – Анализ состава, структуры и динамики основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группы основных фондов | 2014 год | | 2015 год | | Темп роста, % |
| Тыс руб | Удельный вес, % | Тыс руб | Удельный вес, % |
| Инвестиционная недвижимость | - | - | - | - | - |
| Здания, сооружения, передаточные устройства | 9 041,6 | 60,8 | 8 842,6 | 61 | 97,8 |
| Машины и оборудование | 2 899,8 | 19,5 | 2 797,7 | 19,3 | 96,47 |
| Транспортные средства | 1 249,1 | 8,4 | 1 232,1 | 8,5 | 98,64 |
| Инструменты, инвентарь | 1 070,7 | 7,2 | 1 058,2 | 7,3 | 98,83 |
| Прочие основные фонды | 609,7 | 4,1 | 565,4 | 3,9 | 92,73 |
| Всего основных фондов | 14 871 | 100 | 14 496 | 100 | 97,48 |

Расчеты показывают, что за анализируемый период стоимость основных фондов сократилась на 2,52% или в стоимостном выражении на 375 тыс руб., при этом подавляющую часть представляют здания и сооружения, в 2014 году их доля составляла 60,8%, за анализируемый период удельный вес вырос до 61%, но стоимость уменьшилась на 199 тыс руб или в относительном выражении на 2,2%, что вызвано отраслевыми особенностями ведения бизнеса. Прочие основные фонды составляют на конец 2015 года 3,9% от общей стоимости, сократившись по сравнению с 2014 годом в доле на 0,2%, при этом сокращение стоимости данной группы самое глубокое и составляет 7,27%.

Изменения структуры основных средств представлены на рисунке 2.1.

Рисунок 2.1. – Изменения структуры основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Таблица 2.2. – Анализ показателей интенсивности и движения основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2014 год | 2015 год | Темп роста, % |
| Коэффициент обновления | 1,3 | 1,1 | 84,6 |
| Коэффициент выбытия | 3,7 | 3,6 | 97,3 |
| Коэффициент прироста | -2,4 | -2,5 | 104,17 |

Проведенные расчеты в таблице 2.2 показывают негативную тенденцию, выраженную в устаревании основных фондов, так как коэффициент прироста имеет отрицательную величину, при этом негативное значение выросло на 0,1 или на 4,17%.

Данное явление вызвано менее динамичным спадом коэффициента выбытия на 0,1 или в процентном выражении на 2,7% при одновременном сокращении показателя обновления на 0,2 или в относительном выражении на 15,4%.

Таблица 2.3. – Показатели технического состояния основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2014 год | 2015 год | Темп роста, % |
| Первоначальная стоимость основных фондов, тыс руб | 15 317,1 | 15 148,3 | 98,9 |
| Износ основных фондов, тыс руб | 446,1 | 652,3 | 146,2 |
| Коэффициент износа | 0,029 | 0,043 | 148,27 |
| Коэффициент годности | 0,971 | 0,957 | 98,56 |

Показатели, отражающие техническое состояние за 2014 – 2015 годы показывают негативную тенденцию, выраженную в сокращении уровня годности на 1,4% или на 1,44%. Показатель износа вырос на 1,4% или относительно на 48,27%, что позволяет сделать вывод о существенной изношенности основных фондов, это ведет к сокращению выработки и ухудшению качества использования основных фондов.

В таблице 2.4 дадим оценку эффективности использования основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.4. – Анализ эффективности использования основных фондов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 год | 2015 год | Темп роста, % |
| Объем реализации продукции, тыс руб | 177 | 69 | 38,98 |
| Чистая прибыль, тыс руб | 33 416 | (1 188) | - |
| Основные фонды, тыс руб | 14 871 | 14 496 | 97,48 |
| Фондоотдача, руб/руб | 0,012 | 0,005 | 41,67 |
| Фондоемкость, руб/руб | 83,3 | 200 | 240,1 |
| Фондорентабельность, % | 224,7 | (8,2) | - |

Аналитические расчеты, приведенные в таблице 2.4 за 2014 – 2015 годы показывают, что за период выручка от реализации сократилась на 61,02%, в то же время как основные фонды уменьшили свою стоимость только на 2,52%, это привело к существенному уменьшению фондоотдачи (она снизилась на 7 копеек), в относительном выражении ее уровень уменьшился на 58,33%, что аналогично вызвало прирост фондоемкости на 140,1%, то есть с 83,3 руб до 200 рублей. Данное обстоятельство свидетельствует о повышении потребности в капитальном финансировании и увеличении оттока средств на инвестиционные нужды.

Сокращение прибыли на 34 604 тыс руб и получение убытка в 2015 году у сумме 1 188 тыс руб привело к убыточности использования основных фондов на уровне 8,2%, что является негативным моментом.

Далее проанализируем состояние трудовых ресурсов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.5. – Анализ динамики и структуры персонала ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Категории | 2014 год | | 2015 год | | Отклонение | |
| Человек | Удельный вес, % | Человек | Удельный вес, % | Абсолютное | Относительное, % |
| Производственный персонал | 9 | 81,8 | 4 | 66,66 | -5 | 55,56 |
| Служащие | 1 | 9,1 | 1 | 16,67 | - | - |
| В том числе АУП | 1 | 9,1 | 1 | 16,67 | - | - |
| Персонал неосновной деятельности | 1 | 9,1 | 1 | 16,67 | - | - |
| ВСЕГО | 11 | 100 | 6 | 100 | -5 | 45,46 |

Как показывает таблица 2.5, за анализируемый период на предприятии численность персонала уменьшилась на 5 человек и составила на конец 2015 года 6 человек, при этом сокращение произошло за счет уменьшения основных рабочих на 5 человек, численность служащих и вспомогательного персонала осталась неизменной.

Таблица 2.6. – Анализ эффективности использования трудовых ресурсов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 год | 2015 год | Темп роста, % |
| Объем реализации, тыс руб | 177 | 69 | 38,98 |
| Численность персонала, человек | 11 | 6 | 45,46 |
| Среднегодовая выработка работника, тыс руб | 16,09 | 11,5 | 71,47 |
| Фонд заработной платы, тыс руб | 2 198,4 | 1 165,22 | 53 |
| Среднемесячная заработная плата работника, тыс руб | 16,65 | 16,18 | 97,18 |

Рисунок 2.2 характеризует динамику показателей использования персонала ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.2. – Показатели эффективности использования персонала компании в 2014 – 2015 годы

Для определения эффективности использования персонала применим формулу (2.1):

Э = ФОТ \* (Iзп - Iсгв) / Iзп (2.1)

Подставим значения в полученную формулу:

Э = 1 165,22 \* (0,53 – 0,2853) / 0,53 = +151,1 тыс руб

Проведенные расчеты показывают то, что темпы сокращения заработной платы существенно отстают от темпов производительности труда (47% ≥ 28,53%), что свидетельствует о мало эффективной кадровой политике. Это обстоятельство привело к перерасходу фонда заработной платы в сумме 151,1 тыс руб.

# 2.2 Оценка финансового состояния гостиницы ТОК «Империя»

Проведем анализ финансового состояния ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы, начнем с изучения структуры имущества (таблица 2.7).

Таблица 2.7. - Вертикальный анализ актива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | 2014 год, тыс руб | Удельный вес, % | 2015 год, тыс руб | Удельный вес, % |
| Внеоборотные активы | | | | |
| Нематериальные активы | - | - | - | - |
| Основные средства | 14 871 | 77,22 | 14 496 | 76,9 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - |
| Финансовые вложения | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - |
| Итого по 1 разделу | 14 871 | 77,22 | 14 496 | 76,9 |
| Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 4 355 | 22,62 | 4 344 | 23,04 |
| НДС по приобретенным ценностям | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность | 31 | 0,16 | 2 | 0,01 |
| Финансовые вложения | - | - | - | - |
| Денежные средства | - |  | 8 | 0,05 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - |
| Итого по 2 разделу | 4 386 | 22,78 | 4 354 | 23,1 |
| БАЛАНС | 19 257 | 100 | 18 850 | 100 |

Расчеты показывают, что большую часть активов представляют основные фонды ТОК «Империя», хотя имеет место снижение удельного веса с 77,22% в 2014 году до 76,9% в 2015 году.

Это привело к увеличению доли оборотных активов в имуществе ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы на 0,32%, то есть с 22,78% в 2014 году до 23,1% в 2015 году.

Рисунок 2.3 показывает динамику изменения структуры активов компании в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.3. – Динамика изменения структуры активов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Устойчивость развития и финансового положения компании характеризует структура пассивов представленная в таблице 2.8.

Таблица 2.8. - Вертикальный анализ пассива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | 2014 год, тыс руб | Удельный вес, % | 2015 год, тыс руб | Удельный вес, % |
| Капитал и резервы | | | | |
| Уставный капитал | 181 247 | 941,2 | 181 247 | 961,52 |
| Переоценка внеоборотных активов | - | - | - | - |
| Добавочный капитал (без переоценки) | - | - | - | - |
| Резервный капитал | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль | (164 753) | (855,55) | (165 941) | (880,32) |
| Итого по 3 разделу | 16 494 | 85,65 | 15 306 | 81,2 |
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | - | - | - |
| Оценочные обязательства | - | - | - | - |
| Прочие обязательства | - | - | - | - |
| Итого по 4 разделу | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 2 147 | 11,15 | 2 464 | 13,07 |
| Кредиторская задолженность | 616 | 3,2 | 1 080 | 5,73 |
| Доходы будущих периодов | - | - | - | - |
| Оценочные обязательства | - | - | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - | - |
| Итого по 5 разделу | 2 763 | 14,35 | 3 544 | 18,8 |
| БАЛАНС | 19 257 | 100 | 18 850 | 100 |

Таблица 2.8 показывает довольно неплохую структуру источников финансирования, большая часть капитала финансируется за счет собственных источников, но, необходимо обратить внимание на два негативных момента:

- удельный вес собственного капитала в анализируемом периоде сокращается с 85,65% в 2014 году до 81,2% в 2015 году или на 4,45%;

- кроме того, имеет место тенденция к росту непокрытого убытка, что приводит к существенному уменьшению собственного капитала, так, за период 2014 – 2015 годы увеличение убытка составило 1 188 тыс руб.

Обязательства компании представлены текущими займами и кредиторской задолженностью, при этом обе статьи имеют показатели роста в структуре: займы выросли на 1,92% (с 11,15% до 13,07%), а вторая выросла на 2,53% (с 3,2% до 5,73%).

Рисунок 2.4 показывает изменение структуры пассивов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.4. – Динамика изменения структуры пассивов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Оценим при помощи горизонтального анализа динамику активов и пассивов компании в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.9. - Горизонтальный анализ актива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2014 год, тыс руб | 2015 год, тыс руб | Изменение | |
| В тыс руб | В % |
| Необоротные активы | | | | |
| Нематериальные активы | - | - | - | - |
| Основные средства | 14 871 | 14 496 | -375 | -2,53 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - |
| Финансовые вложения | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - |
| Итого по 1 разделу | 14 871 | 14 496 | -375 | -2,53 |
| Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 4 355 | 4 344 | -11 | -0,25 |
| НДС по приобретенным ценностям | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность | 31 | 2 | -29 | -93,55 |
| Финансовые вложения | - | - | - | - |
| Денежные средства | - | 8 | +8 | - |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - |
| Итого по 2 разделу | 4 386 | 4 354 | -32 | -0,73 |
| БАЛАНС | 19 257 | 18 850 | -407 | -2,1 |

Таблица 2.9 показывает тенденцию к снижению суммы активов, которая составила 407 тыс руб., при этом наибольшее сокращение стоимости произошло по статье «Необоротные активы» (здесь уменьшение составило 375 тыс руб). Оборотные активы сократили свою стоимость на 32 тыс руб., при этом в основном стоимость упала по дебиторской задолженности на 29 тыс руб., запасам на 11 тыс руб., в то же время денежные средства выросли на 8 тыс руб.

Рисунок 2.5 показывает динамику активов компании в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.5. – Динамика активов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

В таблице 2.10 проведем горизонтальный анализ пассивов баланса компании в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.10. - Горизонтальный анализ пассива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2014 год, тыс руб | 2015 год, тыс руб | Изменение | |
| В тыс руб | В % |
| Собственный капитал | | | | |
| Уставный капитал | 181 247 | 181 247 | - | - |
| Переоценка внеоборотных активов | - | - | - | - |
| Добавочный капитал (без переоценки) | - | - | - | - |
| Резервный капитал | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль | (164 753) | (165 941) | -1 188 | -0,72 |
| Итого по 3 разделу | 16 494 | 15 306 | -1 188 | -7,2 |
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | - | - | - |
| Оценочные обязательства | - | - | - | - |
| Прочие обязательства | - | - | - | - |
| Итого по 4 разделу | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 2 147 | 2 464 | +317 | +14,76 |
| Кредиторская задолженность | 616 | 1 080 | +464 | +75,32 |
| Доходы будущих периодов | - | - | - | - |
| Оценочные обязательства | - | - | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - | - |
| Итого по 5 разделу | 2 763 | 3 544 | +781 | +28,26 |
| БАЛАНС | 19 257 | 18 850 | -407 | -2,1 |

Расчеты, проведенные в таблице 2.10 показывают, что за рассматриваемый период 2014 – 2015 годы произошли существенные изменения в структуре пассивов, выраженные в следующем:

- общая стоимость имущества сократилась на 407 тыс руб или на 2,1%, при этом собственные источники уменьшили свою стоимость на 1 188 тыс руб или в относительном выражении на 7,2%;

- текущие обязательства выросли в стоимости на 781 тыс руб или в процентном выражении на 28,26%, при этом наибольшую динамику имеет кредиторская задолженность, выросшая на 75,32% или в стоимости на 464 тыс руб., займы увеличились на 317 тыс руб или в динамике на 14,76%.

Рисунок 2.6 показывает динамику изменения структуры пассивов компании в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.6. – Динамика изменения структуры пассивов ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Таблица 2.11. - Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 г.,  тыс руб. | Уд.вес, % | 2015 г.,  тыс руб. | Уд.вес, % |
| Выручка | 177 | 100 | 69 | 100 |
| Себестоимость продаж | (5 496) | (3 105,1) | (2 842) | (4118,8) |
| Валовая прибыль (убыток) | (5 319) | (3 005,1) | (2 773) | (4018,8) |
| Управленческие расходы | - | - | - | - |
| Прибыль от продаж | (5 319) | (100) | (2 773) | (4018,8) |
| Доходы от участия в других организациях | - | - | - | - |
| Проценты к получению | - | - | - | - |
| Проценты к уплате | - | - | - | - |
| Прочие доходы | 46 123 | 26058,2 | 1 976 | 2863,7 |
| Прочие расходы | 7 388 | 4 174 | 391 | 566,7 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 33 416 | 18879,1 | (1 188) | (1 721, 7) |
| Текущий налог на прибыль | - | - | - | - |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | - | - | - | - |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | - | - | - | - |
| Изменение отложенных налоговых активов | - | - | - | - |
| Прочее | - | - | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 33 416 | 18879,1 | (1 188) | (1 721,7) |

Структура финансовых результатов, представленная в таблице 2.11 показывает, что ситуация в компании ухудшилась, если в 2014 году получена чистая прибыль в сумме 33 416 тыс руб., то к концу 2015 году наблюдается получение непокрытого убытка в сумме 1 188 тыс руб.

Динамика показателей отчета о финансовых результатах представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12. - Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 г., тыс руб. | 2015 г., тыс руб. | Изменение | |
| Абс., тыс руб. | Отн., % |
| Выручка | 177 | 69 | -108 | -61 |
| Себестоимость продаж | (5 496) | (2 842) | +2 654 | +48,28 |
| Валовая прибыль (убыток) | (5 319) | (2 773) | +2 546 | +47,86 |
| Управленческие расходы | - | - | - | - |
| Прибыль от продаж | (5 319) | (2 773) | +2 546 | +47,86 |
| Доходы от участия в других организациях | - | - | - | - |
| Проценты к получению | - | - | - | - |
| Проценты к уплате | - | - | - | - |
| Прочие доходы | 46 123 | 1 976 | -44 147 | -95,7 |
| Прочие расходы | 7 388 | 391 | -6 997 | -94,7 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 33 416 | (1 188) | -34 604 | - |
| Текущий налог на прибыль | - | - | - | - |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | - | - | - | - |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | - | - | - | - |
| Изменение отложенных налоговых активов | - | - | - | - |
| Прочее | - | - | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 33 416 | (1 188) | -34 604 | - |

Показатели таблицы 2.12 показывают ухудшение финансовых результатов, что вызвано снижением выручки на 108 тыс руб., а также сокращением прочих доходов на 44 147 тыс руб.

Таблица 2.13. - Анализ функционального соответствия активов и пассивов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 г., тыс руб. | 2015 г., тыс руб. | Изменение |
| 1. Активы | 19 257 | 18 850 | -407 |
| 2. Долгосрочный заемный капитал | - | - | - |
| 3. Краткосрочный заемный капитал | 2 147 | 2 464 | +317 |
| 4. Собственный капитал | 16 494 | 15 306 | -1 188 |
| 5. Доходы будущих периодов | - | - | - |
| 6.Чистые активы (стр.1 – (стр.2+ стр.3-стр.5) | 17 110 | 16 386 | -724 |
| 7. Внеоборотные активы | 14 871 | 14 496 | -375 |
| 8. Оборотные активы | 4 386 | 4 354 | -32 |
| 9. Чистые оборотные активы ((стр.4 + стр.2) – стр.7) | 1 623 | 810 | -813 |
| 10. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ((стр.4 – стр. 7) / стр.8) | 0,37 | 0,18 | -0,19 |

Динамика чистых оборотных активов имеет тенденцию к снижению, о чем свидетельствует таблица 2.13, при этом уменьшение стоимости составило 813 тыс руб.

Это привело к снижению коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,19, то есть с 0,37 в 2014 году до 0,18 в 2015 году как показателя, характеризующего состояние собственных оборотных активов.

Оценим соответствие структуры баланса и финансовых результатов «золотому правилу экономики».

Таблица 2.14. - Анализ работы предприятия с точки зрения «золотого правила экономики»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 год | 2015 год | Темп роста, % | Темп прироста, % |
| 1. Чистая прибыль, тыс руб. | 33 416 | (1 188) | - | - |
| 2. Выручка от реализации, тыс руб. | 177 | 69 | 38,98 | -61,02 |
| 3. Активы, тыс руб. | 19 257 | 18 850 | 97,88 | -2,12 |

Расчеты показывают, что золотое правило экономики не выполняется, так как:

- чистая прибыль имеет тенденцию к снижению, помимо этого, на конец 2015 года получен непокрытый убыток в сумме 1 188 тыс руб.;

- выручка от реализации сократилась на 61,02%, что сократило поступления денежной наличности;

- стоимость активов сократилась на 2,12%, это дает возможность говорить о снижении потенциала компании.

Проведем оценку ликвидности ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.15. – Анализ ликвидности баланса ТОК «Империя» за 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| наименование | показатель | 2014г. | 2015г. |
| наиболее ликвидные активы | А1 | - | 8 |
| быстрореализуемые активы | А2 | 31 | 2 |
| медленно реализуемые активы | А3 | 4 355 | 4 344 |
| труднореализуемые активы | А4 | 14 871 | 14 496 |
| Баланс |  | 19 257 | 18 850 |
| наиболее срочные обязательства | П1 | 2 147 | 2 464 |
| краткосрочные обязательства | П2 | 616 | 1 080 |
| долгосрочные обязательства | П3 | - | - |
| достоянные пассивы | П4 | 16 494 | 15 306 |
| Баланс |  | 19 257 | 18 850 |

Рассмотрим насколько изменилась ликвидность ТОК «Империя» 2014 года к 2015 году.

Таблица 2.16. – Соотношение уровня ликвидности 2014 года к 2015 году ТОК «Империя»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Статья актива | 2014 год к 2015 году (%) | Наименована | Статья  пассива | 2014 год к 2015 году (%) |
| наиболее ликвидные активы | А1 | - | наиболее срочные обязательства | П1 | 87,13 |
| быстрореализуемые активы | А2 | 1 550 | краткосрочные обязательства | П2 | 57,03 |
| медленно реализуемые активы | А3 | 100,25 | долгосрочные обязательства | П3 | - |
| труднореализуемые активы | А4 | 102,58 | достоянные пассивы | П4 | 107,76 |

Проведем сравнение абсолютных показателей ликвидности для сравнения их с нормативными значениями.

Таблица 2.17. – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ТОК «Империя»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Нормативные показатели | 2014 год | 2015 год |
| А1 ≥ П1 | А1≤ П1 | А1≤ П1 |
| А2≥ П2 | А2≤ П2 | А2≤ П2 |
| А3 ≥ П3 | А3 ≥ П3 | А3 ≥ П3 |
| А4≤ П4 | А4≤ П4 | А4≤ П4 |

Расчеты показывают, что в ТОК «Империя» условия ликвидности не выполняются, что характеризует сокращение уровня платежеспособности.

Рисунок 2.7. - Структура активов и пассивов ТОК «Империя» по степени ликвидности в руб. в 2014 – 2015 годы

Таблица 2.18. – Платежный излишек (+) или недостаток (-) баланса ликвидности ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Методика расчета | Сумма платежного излишка (+) или недостатка (-) | |
| 2014 год | 2015 год |
| А1 - П1 | -2 147 | -2 456 |
| А2 - П2 | -585 | -1 078 |
| А3 - П3 | +4 355 | +4 344 |
| А4- П4 | -1 623 | -810 |

Соотношение групп активов и пассивов показывает, что в ТОК «Империя» почти по всем группам активов имеет место дефицит наличности, что характеризует в перспективе проблемы со временными свободными средствами и ухудшение платежеспособности.

Как отмечается из практики оценки финансового состояния, ликвидность баланса существенно отличается от ликвидности компании, что делает необходимым применение расчетов относительных показателей ликвидности, проведенный в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Анализ финансовых коэффициентов ТОК «Империя» за 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатель | 2014 год | 2015 год | норматив |
| чистые оборотные активы | 1 623 | 810 | ˃0 |
| коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 0,002 | ≥0,3 |
| коэффициент быстрой ликвидности | 0,01 | 0,003 | ≥0,8 |
| коэффициент текущей ликвидности | 1,58 | 1,23 | ≥2 |

Таблица 2.19 характеризует ухудшение относительных показателей ликвидности ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы, особенно критична подобная ситуация с текущей ликвидностью, так как оборотных активов явно недостаточно для погашения текущих обязательств.

Рисунок 2.8 характеризует динамику коэффициентов ликвидности компании в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.8. – Динамика относительных показателей ликвидности ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Проведем факторный анализ ликвидности в таблице 2.20 для определения причин, оказывающих наибольшее влияние на изменение текущей ликвидности ТОК «Империя».

Таблица 2.20. – Расчет влияния факторов второго порядка на изменение величины коэффициента текущей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Абсолютный прирост, тыс руб | Доля фактора в общей сумме изменения, % | Расчет влияния | Уровень влияния |
| Изменение суммы оборотных активов | 4 354 – 4 386 = -32 | 100 | 1,57 – 1,58 | -0,01 |
| В том числе: |  |  |  |  |
| - запасов | 4 344 – 4 355 =  -11 | -34,38 | -0,01 \* (-34,38) / 100 | -0,003 |
| - дебиторской задолженности | 2 – 31 = -29 | -65,62 | -0,01 \* (-65,62) / 100 | -0,008 |
| - денежных средств и краткосрочных вложений | 8 – 0 = +8 | +25 | -0,01 \* 25 / 100 | +0,001 |
| Изменение суммы краткосрочных обязательств: | 3 544 – 2 763 = +781 | 100 | 1,23 – 1,57 | -0,34 |
| В том числе: |  |  |  |  |
| - кредитов банка | 2 464 – 2 147 = +317 | +40,58 | -0,34 \* 40,58 / 100 | -0,13 |
| - кредиторской задолженности | 1 080 – 616 = +464 | +59,42 | -0,34 \* 59,42 | -0,21 |

Проведем факторный анализ текущей ликвидности в 2014 – 2015 годы:

Кт.л2014 = 4 386 / 2 763 = 1,58

Кт.л.усл = 4 354 / 2 763 = 1,57

Кт.л2016 = 4 354 / 3 544 = 1,23

Итак, факторный анализ показывает, что за анализируемый период произошло сокращение уровня текущей ликвидности на 0,35 балла (с 1,58 до 1,23), что является негативным моментом, ухудшающим уровень платежеспособности компании. Тем более что в 2014 году уровень ликвидности и так уступал нормативному значению, а к 2015 году ситуация ухудшилась.

На данное изменение оказало влияние как сокращение суммы оборотных активов, за счет чего уменьшение уровня ликвидности составило 0,01 балла. В то же время существенное увеличение суммы текущих обязательств оказало в большей степени влияние, оказавшееся негативным, за счет чего ликвидность сократилась на 0,34 балла.

Перейдем к оценке финансовой устойчивости ТОК «Империя» за 2014 – 2015 годы.

В таблице 2.21 оценим финансовую устойчивость, учитывая степень покрытия величины запасов разными источниками финансирования.

Таблица 2.21 - Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2014 год | 2015 год |
| Собственный капитал, тыс. руб. | 16 494 | 15 306 |
| Внеоборотные активы, тыс. руб. | 14 871 | 14 496 |
| Долгосрочные обязательства, тыс. руб. | - | - |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 2 763 | 3 544 |
| Запасы, тыс. руб. | 4 355 | 4 344 |
| Наличие СОС (ЕС), тыс. руб. | 1 623 | 810 |
| Наличие СОС и ДО (ЕТ), тыс. руб. | 1 623 | 810 |
| Общая величина основных источников средств для формирования запасов (Е∑), тыс. руб. | 4 386 | 4 354 |
| Излишек (недостаток) собственных источников формирования запасов (±ЕС), тыс. руб. | (1 140) | (3 534) |
| Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (±ЕТ), тыс. руб. | (1 140) | (3 534) |
| Излишек (недостаток) общей величины основных источников средств для формирования запасов (±Е∑), тыс. руб. | 31 | 10 |
| Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости | (0; 0; 1) | (0; 0; 1) |

Таблица 2.21 характеризует состояние финансовой устойчивости как неустойчивое, так как покрытие запасов выполняется только за счет краткосрочных обязательств, то есть имеет место нарушение уровня платежеспособности. Компания вынуждена постоянно искать источники привлечения заемного капитала, что является негативным моментом. В то же время необходимо отметить возможность восстановления уровня платежеспособности компании.

Проведем анализ финансовой устойчивости, для чего в таблице 2.22 произведем расчет относительных показателей ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Таблица 2.22. – Коэффициенты финансовой устойчивости ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатель | 2014 год | 2015 год | норматив |
| Коэффициент капитализации (U1) | 0,17 | 0,23 | ≤1,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2) | 0,37 | 0,18 | ≥0,6-0,8 |
| Коэффициент финансовой независимости (U3) | 0,83 | 0,81 | ≥0,4 |
| Коэффициент финансирования (U4) | 4,88 | 4,26 | ≥1 |
| Коэффициент финансовой устойчивости (U5) | 0,83 | 0,81 | ≥0,7 |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (U6) | 0,37 | 0,18 | ≥0,6 |
| Индекс постоянного актива | 0,9 | 0,95 | - |

Расчеты показывают, что несмотря на более – менее устойчивую ситуацию компании, имеет место существенное ухудшение показателей, что выражено в увеличении удельного веса заемных источников финансирования на 2%, с 17% до 19%.

Другим обстоятельством, негативно повлиявшим на состояние финансовой устойчивости ТОК «Империя», является тенденция к ухудшению финансовых результатов, что сокращает сумму собственного капитала.

Таблица 2.23. – Коэффициенты платежеспособности ТОК «Империя»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатель | Коды строк баланса | норматив | 2014 год | 2015 год |
| коэффициент общей платежеспособности |  | ≥1 | 6,97 | 5,32 |
| коэффициент финансовой независимости |  | ≥0,5 | 0,85 | 0,81 |
| коэффициент концентрации заёмного капитала |  | ≤0,5 | 0,15 | 0,19 |
| коэффициент задолженности |  | ≤1 | 0,17 | 0,23 |
| коэффициент инвестирования |  | ≥1 | 3,76 | 3,52 |

Самым общим показателем, позволяющим судить о состоянии уровня платежеспособности компании, является собственный оборотный капитал, который можно рассчитать вычислив из суммы собственного капитала сумму необоротных активов:

СОС2014 = 16 494 – 14 871 = +1 623 тыс руб

СОС2015 = 15 306 – 14 496 = +810 тыс руб.

Рисунок 2.9 позволяет оценить динамику собственного оборотного капитала ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы.

Рисунок 2.9. – Динамика собственного оборотного капитала ТОК «Империя» в 2014 – 2015 годы

Проанализируем эффективность использования капитала через показатель рентабельности собственного капитала, для чего используем формулу (2.1):

Рск = (ЧП/В) \* (В/А) \* (А/СК) (2.1)

где Рск – рентабельность собственного капитала, %

ЧП – чистая прибыль, тыс.руб.

В – выручка от реализации, тыс.руб.

А – сумма баланса компании, тыс.руб.

СК – собственный капитал компании, тыс.руб.

Определим уровень рентабельности собственного капитала в таблице 2.24.

Таблица 2.24. - Показатели рентабельности собственного капитала

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Значение показателя | | Изменение за период |
| 2014 год | 2015 год |
| Капитал, тыс.руб., всего | А | 19 257 | 18 850 | -407 |
| Собственный капитал, тыс.руб. | СК | 16 494 | 15 306 | -1 188 |
| Чистый доход, тыс.руб. | ЧД | 177 | 69 | -108 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | ЧП | 33 416 | (1 188) | -34 604 |
| Рентабельность чистого дохода | Рчд | 18 879 | (1 722) | -20 601 |
| Оборотность активов | Коб | 0,009 | 0,003 | -0,006 |
| Финансовый леверидж | Кфл | 1,17 | 1,23 | +0,06 |
| Рентабельность собственного капитала | Рск | 198,8 | (6,4) | -205,2 |

Как показывают расчеты, проведенные в таблице 2.24, за анализируемый период рентабельность собственного капитала упала на 205,2%.

Таблица 2.25. - Факторный анализ рентабельности собственного капитала

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Факторы | | | Рентабельность собственного капитала | Расчет влияния факторов на изменение уровня рентабельности |
| Рентабельность чистого дохода | Коэффициент оборачиваемости активов | Коэффициент финансового левериджа |
| 18 879 | 0,009 | 1,17 | 198,8 | - |
| (1 722) | 0,009 | 1,17 | -18,1 | -216,9 |
| (1 722) | 0,003 | 1,17 | -6 | +12,1 |
| (1 722) | 0,003 | 1,23 | -6,4 | -0,4 |
| Всего факторов | | | | -205,2 |

Итак, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период рентабельность собственного капитала сократилась на 205,2%, при этом на данное изменение оказали влияние следующие факторы:

- уменьшение рентабельности выручки на 20 601% явилось определяющим негативным фактором, что привело к падению рентабельности собственного капитала на 216,9%;

- прирост уровня финансового рычага на 0,06 балла создал предпосылку для увеличения рентабельности собственного капитала на 12,1%;

- в то же время за счет сокращения оборачиваемости капитала на 0,006 раза рентабельность собственного капитала сократилась на 0,4%.

# 

# 2.3 Оценка вероятности банкротства гостиницы ТОК «Империя»

Применив сведения, указанные в отчетности компании определим возможность наступления состояния банкротства ТОК «Империя», при этом все необходимые коэффициенты вычислим в таблице 2.26, расположенной ниже.

Таблица 2.26. - Расчетные значения модели Альтмана

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Значение | Порядок определения | Итог |
| 1. Удельный вес чистых оборотных активов в имуществе компании (Z1) | (раздел 2 баланса – раздел 5 пассива баланса) / (итог баланса) | 0,04 |
| 2. Удельный вес чистой прибыли в имуществе компании (доходность имущества), (Z2) | (чистая прибыль) / (итог имущества) | (0,06) |
| 3. Пропорция налогооблагаемой прибыли к итогу баланса (ZЗ) | (налогооблагаемая прибыль) / (итог имущества) | (0,06) |
| 4. Пропорция текущей цены акций к итогу баланса (Z4) | (текущая цена акций) / (итог баланса) | - |
| 5. Ресурсоотдача (Z5) | Выручка / Итог имущества | 0,003 |

Все коэффициенты, согласно методике Бивера, можно определить в таблице 2.27, при этом полученные значения необходимо сравнить с нормативами, характеризующими вероятность наступления банкротства.

Таблица 2.27. - Оценка перспектив компании относительно наступления банкротства по методу У. Бивера

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Критерии | Порядок определения | уровень наступления кризисной ситуации в компании | | |
| Спустя год | спустя несколько лет (обычно пять) | отсутствует |
| Показатель Бивера | [(чистая прибыль + амортизационные отчисления) **/** заемный капитал | от – 0.15 до 0 | от 0 до 0.17 | Более 0.17 |
| Уровень финансового рычага | Заемный капитал / итог имущества | От 80 до 50 | От 50 до 37 | Менее 37 |
| Доходность активов | чистая прибыль / итог имущества | От – 22 до 0 | От 0 до 4 | Более 4 |
| Показатель перекрытия имущества собственными оборотными активами | [(собственные средства - внеоборотные активы) / итог имущества] | Менее 0.06 | От 0.06 до 0.3 | Более 0.3 |
| Уровень текущей ликвидности | Раздел 2 баланса / Раздел 5 баланса | Менее 1 | От 1 до 2 | Более 2 |

Определение перспектив ухудшения финансового состояния согласно способу Г. Спрингейта дает возможность применить многофакторное исследование с целью определения набора из 4-х компонентов

Выражение Г. Спрингейта представлено в следующей форме:

Z = 1.03A + 3.07B + 0.66C + 0.4D (2.2)

где А = (Собственные оборотные средства) / (Всего активов)

В = (Прибыль от продаж) / (Всего активов)

С = (Прибыль от продаж) / (Текущие обязательства)

D = (Оборот) / Всего активов

Исследователь Таффлер обосновал применение следующего выражения:

*Z* = 0,53.*x1* +0,13*х2* +0,18*х3* +0,16*х4* (2.3)

где *x1* — прибыль от реализации / раздел 5 баланса;

*х2* — оборотные активы / заемный капитал;

*х3 —* раздел 5 баланса / сумма активов;

*х4* — оборот от продаж / сумма активов.

Если коэффициент Z больше, чем 0.3, это свидетельствует о том, что компания имеет устойчивое финансовое положение. В том случае, когда Z < 0.2, это говорит о скором банкротстве компании.

Применение способа определения рейтинга компании (Сайфулин Р. С. и Кадыков Г. Г.) заключается в расчете рейтингового числа R.

Используя данные баланса организации выявить рейтинговое число R.

R = 2x1 + 0.1х2 + 0.08х3 + 0.45х4 + х5 (2.4)

где х1 — показатель обеспеченности собственными оборотными средствами (норматив хг > 0.1);

х2 — уровень текущей ликвидности (х2 > 2);

х3 — ресурсоотдача как отношение выручки к итогу баланса (х3 > 2.5);

х4 — рентабельность продаж;

х5 — эффективность использования собственного капитала (х5 > 0.2).

Экономистами ИГЭА разработана схема оценки вероятности банкротства (модель R), выраженная в следующем виде:

R = 8,38 \* К1 + К2 + 0,054 \* К3 + 0,63 \* К4 (2.5)

где К1 – раздел 2 баланса / итог баланса;

К2 - чистая прибыль / раздел 3 баланса;

К3 – объем продаж / итог баланса;

К4 - чистая прибыль / себестоимость производства.

Определим вероятность наступления банкротства, руководствуясь данной методикой: R = 8,38 \* 0,23 – 0,08 + 0,003 – 0,42 = 1,43 балла

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

|  |  |
| --- | --- |
| Значение R | Вероятность банкротства, % |
| Меньше 0 | Максимальная (90-100) |
| 0-0.18 | Высокая (60-80) |
| 0.18-0.32 | Средняя (35-50) |
| 0.32-0.42 | Низкая (15-20) |
| Больше 0.42 | Минимальная (до 10) |

Определим вероятность наступления банкротства, применив методику Бивера.

Таблица 2.28. - Определение вероятности банкротства компании по модели У. Бивера

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение | Значения вероятности банкротства | | |
| через год | через 5 лет | отсутствует |
| Коэффициент Бивера | -0,25 | от – 0.15 до 0 | от 0 до 0.17 | Более 0.17 |
| Финансовый леверидж | 19 | От 80 до 50 | От 50 до 37 | Менее 37 |
| Рентабельность активов | -6,3 | От – 22 до 0 | От 0 до 4 | Более 4 |
| Коэффициент покрытия активов СОС | 0,04 | Менее 0.06 | От 0.06 до 0.3 | Более 0.3 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,23 | Менее 1 | От 1 до 2 | Более 2 |

Таким образом, показатели таблицы 2.28 характеризуют наступление банкротства через год.

Определим вероятность банкротства посредством уравнения Спрингейта:

А = -0,04

В = -0,15

С = -0,78

D = 0,003

Подставим значении в формулу и получим:

Z = 1,03 \* (-0,04) + 3.07 \* (-0,15) + 0.66 \* (-0,78) + 0.4 \* 0,003 = -0,04 – 0,46 – 0,51 + 0,001 = -1 балл.

Критическое значение Z для данной модели равно 0,698.

Вывод: для данного предприятия Z модели Спрингейта на конец периода составляет -1, что ещё раз подтверждает нестабильное финансовое положение и вероятность наступления банкротства очень высока.

Итак, оценка вероятности банкротства, проведенная различными методами показывает, что у компании возможно наступление кризисной ситуации в течении года. Необходимо предпринимать срочные меры, направленные на решение следующих проблем:

- увеличение выручки от основной деятельности;

- улучшение финансового результата, то есть получение чистой прибыли и повышение объема собственного оборотного капитала.

# 3 РАЗРАБОТКА МЕРПОРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ КОМПАНИИ ТОК «ИМПЕРИЯ»

# 3.1 Проблемы ликвидности и платежеспособности компании ТОК «Империя»

С целью повышения уровня ликвидности и платежеспособности компании ТОК «Империя» используем таблицу 3.1, в которой определим соответствие положительных и отрицательных факторов фактическому состоянию.

Таблица 3.1. – Основные факторы, влияющие на уровень ликвидности организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Положительные факторы | Соответствие, +/- | Отрицательные факторы | Соответствие, +/- |
| Отсутствие просроченной задолженности по денежным обязательствам | - | Высокие темпы роста отвлечения денежной массы в формирование внеоборотных активов при отсутствии устойчивых источников (собственных или долгосрочных заемных) | + |
| Высокая оборачиваемость оборотных активов | - | Наличие просроченной дебиторской задолженности | - |
| Ускорение периода инкассирования дебиторской задолженности | + | Неблагоприятное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью | - |
| Рост чистого денежного потока по текущей деятельности | + | Низкий уровень собственного капитала | + |
| Положительная динамика прибыли от продаж | + | Низкий уровень платежеспособности, обусловленный снижением доли высоколиквидных оборотных активов | + |
| Рост рентабельности продаж | + | Замедление оборачиваемости оборотных средств | + |
| Высокий удельный вес собственных источников средств | - | Снижение объемов продаж | - |
| Достаточность собственного капитала для финансирования внеоборотных активов и менее ликвидной части оборотных активов | - | Удорожание себестоимости единицы производимой продукции | + |

Таблица 3.1 показывает, что основные угрозы для финансового состояния компании ТОК «Империя» выражены в следующем:

- низкий объем чистой прибыли вследствие существенного роста финансовых расходов, что демонстрирует необходимость пересмотра политики финансирования своей деятельности, внедрение мероприятий по контролю за расходами от неосновной деятельности;

- значительный объем дебиторской задолженности, составляющих около 29,8% всего имущества компании, что негативно влияет на структуру активов по степени ликвидности и приводит к уменьшению уровня платежеспособности.

# 3.2 Стратегические направления повышения уровня ликвидности и платежеспособности ТОК «Империя»

В соответствии с проведенным анализом можно выделить в таблице 3.2 основные проблемы развития предприятия и возможные пути их выхода.

Таблица 3.2. – Основные экономико – хозяйственные проблемы организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №№ | Основные недостатки, выявленные в результате анализа | Факторы, определяющие недостатки | Пути возможного решения |
| 1 | Низкий уровень рентабельности и незначительная чистая прибыль | Существенное значение финансовых расходов | Провести сравнительный анализ банковских учреждений |
| 2 | Высокое значение уровня дебиторской задолженности | Значительный размер суммы дебиторской задолженности, которая постоянно увеличивается | Использовать АВС – анализ дебиторской задолженности, разработать мероприятия по факторингу |
| 3 | Низкое значение деловой активности и оборачиваемости | Большой объем запасов  Значительные расходы | Внедрение новых видов услуг  Разработка новой ценовой политики  Поиск банков с более выгодными условиями сотрудничества |

Анализ показал, что данная проблема вызвана следующими факторами:

- недостаточно высокие показатели оборачиваемости организации;

- расчет показателей оборачиваемости демонстрирует кризисную ситуацию, вызванную тем, что в компании низкие темпы оборотов;

- удорожание себестоимости предоставляемых услуг.

В соответствии с этим можно построить на рисунке 3.1 дерево проблем и путей выхода из нее.

Проблема: наличие значительной суммы дебиторской задолженности и низкая чистая прибыль

Изменение структуры дебиторской задолженности

Разработка новых видов услуг

Применение факторинговых услуг

Внедрение ABC – анализа дебиторской задолженности

Расширение инновационного подхода

Разработка новой ценовой политики

Применение системы бюджетирования

Рисунок 3.2 – Дерево проблем финансового состояния и пути их решения

Исходя из сложившейся ситуации руководству компании можно предложить следующие мероприятия:

- внедрение в практику ведения бизнеса услуг факторинга коммерческих банков;

- применить методику операционного анализа ассортимента;

- использовать дифференцированный подход к управлению дебиторской задолженности (метод ABC - анализа).

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Аналитическое исследование, проведенное в гостинице ТОК «Империя» за 2014 – 2015 годы, показывает следующее:

- за анализируемый период стоимость основных фондов сократилась на 2,52% или в стоимостном выражении на 375 тыс руб., при этом подавляющую часть представляют здания и сооружения, в 2014 году их доля составляла 60,8%, за анализируемый период удельный вес вырос до 61%, но стоимость уменьшилась на 199 тыс руб или в относительном выражении на 2,2%, что вызвано отраслевыми особенностями ведения бизнеса. Прочие основные фонды составляют на конец 2015 года 3,9% от общей стоимости, сократившись по сравнению с 2014 годом в доле на 0,2%, при этом сокращение стоимости данной группы самое глубокое и составляет 7,27%;

- большая часть капитала финансируется за счет собственных источников, но, необходимо обратить внимание на два негативных момента: удельный вес собственного капитала в анализируемом периоде сокращается с 85,65% в 2014 году до 81,2% в 2015 году или на 4,45%; кроме того, имеет место тенденция к росту непокрытого убытка, что приводит к существенному уменьшению собственного капитала, так, за период 2014 – 2015 годы увеличение убытка составило 1 188 тыс руб. Обязательства компании представлены текущими займами и кредиторской задолженностью, при этом обе статьи имеют показатели роста в структуре: займы выросли на 1,92% (с 11,15% до 13,07%), а вторая выросла на 2,53% (с 3,2% до 5,73%);

- структура финансовых результатов показывает, что ситуация в компании ухудшилась, если в 2014 году получена чистая прибыль в сумме 33 416 тыс руб., то к концу 2015 году наблюдается получение непокрытого убытка в сумме 1 188 тыс руб.;

- соотношение групп активов и пассивов показывает, что в гостинице ТОК «Империя» почти по всем группам активов имеет место дефицит наличности, что характеризует в перспективе проблемы со временными свободными средствами и ухудшение платежеспособности;

- факторный анализ показывает, что за анализируемый период произошло сокращение уровня текущей ликвидности на 0,35 балла (с 1,58 до 1,23), что является негативным моментом, ухудшающим уровень платежеспособности компании. Тем более что в 2014 году уровень ликвидности и так уступал нормативному значению, а к 2015 году ситуация ухудшилась.

На данное изменение оказало влияние как сокращение суммы оборотных активов, за счет чего уменьшение уровня ликвидности составило 0,01 балла. В то же время существенное увеличение суммы текущих обязательств оказало в большей степени влияние, оказавшееся негативным, за счет чего ликвидность сократилась на 0,34 балла;

- за анализируемый период рентабельность собственного капитала сократилась на 205,2%, при этом на данное изменение оказали влияние следующие факторы: уменьшение рентабельности выручки на 20 601% явилось определяющим негативным фактором, что привело к падению рентабельности собственного капитала на 216,9%; прирост уровня финансового рычага на 0,06 балла создал предпосылку для увеличения рентабельности собственного капитала на 12,1%; в то же время за счет сокращения оборачиваемости капитала на 0,006 раза рентабельность собственного капитала сократилась на 0,4%;

- оценка вероятности банкротства, проведенная различными методами показывает, что у компании возможно наступление кризисной ситуации в течении года. Необходимо предпринимать срочные меры, направленные на решение следующих проблем: увеличение выручки от основной деятельности; улучшение финансового результата, то есть получение чистой прибыли и повышение объема собственного оборотного капитала.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрамова И. Г. Планирование деятельности предприятия. - М.: Знание, 2014. – 345 с

2. Бакаев А. С. Основы менеджмента. - Спб: Персонал, 2015. – 451 с

3. Баканов М. И. Теория экономического анализа. - СПб.: Финансы, 2015. – 577 с

4. Балабонов И. Т. Основы менеджмента. - М: Финансы, 2013. – 587 с

5. Балабонов И. Т. Анализ и планирование хозяйничающего субъекта. - Спб: Финансы, 2014. – 651 с

6. Бандурин А. В. Анализ как база стратегического планирования. - М: Финансы, 2014. – 563 с

7. Белолипецкий В. Г. Управление фирмой. – М, 2014. – 342 с

8. Бланк И. А. Основы менеджмента. - Екатеринбург: Ельга, 2014. – 564 с

9. Богдановская Л. А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - СПб: Мир, 2016. – 532 с

10. Бойник И. М. Экономика предприятия. - Мурманск: Север, 2014. – 498 с

11. Бондарь И. Ю., Пахомов В. И. Экономика предприятия: Учебное пособие. – М: ИГТЕУ, 2014. – 502 с

12. Бородина О. И. Финансы предприятий. - М: ИНФРА - М, 2015. – 487 с

13. Бондарь В. В. Финансово – кредитные методы регуляции деятельности. - М: Финансы, 2015. – 465 с

14. Бочаров В. В. Финансово – кредитные методы регулирования деятельности. - СПб: Финансы, 2013. – 314 с

15. Бригхем Е. Ф. Основы менеджмента. – М, 2013. – 401 с

16. Бусыгин А. В. Предпринимательство. — СПб, 2015. – 302 с

17217. Василик О. Д. Теория финансов: учебник. - М: НИОС, 2015. – 284 с

18. Вейл П. Искусство менеджмента. - М, 2014. – 543 с

19. Ворст И., Ревенлоу П. Экономика фирмы. Учебник: пер. с датского А. Н. Чеканского, О. В. Рождественского. – М: Высшая школа, 2013. – 657 с

20. Вяткин В. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. - М: Ява, 2013. – 328 с

21. Гарнер Д., Привлечение капитала. Пер. с англ. – М: Джон Уайли энд Санз, 2014. – 254 с

22. Герчикова И. Н. Менеджмент. - СПб: Консалт, 2014. – 675 с

23. Грузинов В. П. Экономика предприятия и предпринимательства. – СПб: СОФИТ, 2015. – 613 с

24. Донцова Л. В. Анализ бухгалтерской отчетности. - СПб.: ИНФРА, 2015. – 435 с

25. Ефимова О. В. Финансовый анализ. - Оренбург: Восток, 2015. – 417 с

26. Зайцев Н. Л. Экономика предприятия: учебное пособие. – М: ИНФРА - М, 2015. – 576 с

27. Исмаев Д. К., Маркетинг и управление качеством предприятия. - СПб: Пресс, 2014. – 603 с

28. Калина А. А. Экономика предприятия: Учебное пособие – Мн.: ПИОН, 2015. – 549 с

29. Карлин Т. Анализ финансовых отчетов. Пер.с англ. – СПб.: ИНФРА, 2015. – 342 с

30. Ковалев В. П. Основы ведения предприятия: дел. помощь. – М: Высшая школа, 2014. – 432 с

31. Ковалев В. В. Управление финансами. - СПб: Пресс, 2015. – 487 с

32. Ковалева A. M. Финансы в управлении предприятием. - М.: Финансы, 2014. – 409 с

33. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. – СПб: Фактор, 2015. – 365 с

34. Коробов М. Я. Финансы предприятия. - М: Наука, 2015. – 562 с

35. Крейнина Г. Н. Менеджмент. - СПб: Дело и сервис, 2015. – 575 с

36. Маркова В. Д. Маркетинг. - М.: Финансы, 2015. – 707 с

37. Мескон М. Х. Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента: пер.с англ. - М.: Дело, 2014. – 455 с

38. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие // Под ред. Л. Б. Миротина, В. И. Сергеева. – СПб.: ИНФРА, 2015. – 540 с

39. Павлова Л. Н. Финансы предприятия. - СПб.: ИНФРА, 2015. – 310 с

40. Рузавин Г. И., Мартынов В. Т. Курс рыночной экономики. – СПб: ИНФРА, 2014. – 540 с

41. Семенов В. М., Баев К. А., Терехова С. А. и др. Экономика предприятия. –Оренбург.: Восток, 2015. – 581 с

42. Филимоненков О. С. Финансы предприятий: учебник. - Хабаровск, 2015. – 387 с

43. Финансовый менеджмент / Под ред. д.э.н., проф. Н.Ф Самсонова. - М.: Финансы, 2015. – 549 с

44. Финансы / Под ред. A. M. Ковалевой. - М: Финансы, 2015. – 320 с

45. Финансы предприятий: тексты лекций / Под ред. А. Н. Поддерегина. - М.: Наука, 2014. – 109 с

46. Фисенко М. А. Финансы предприятий. – СПб: ИНФРА, 2015. – 188 с.