

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления

Кафедра «Экономическая безопасность»

ВКР ПРОВЕРЕН

Рецензент, \_\_\_\_\_



ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

А.В. Карпушкина /

«15 июня» 2017 г.

Формирование конкурентных преимуществ как фактор повышения экономической безопасности (на примере ОАО «Санаторий «Урал»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2017. 007. ВКР

Консультант,

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Руководитель ВКР, доцент, к.э.н.

\_\_\_\_\_/ О.В. Рязанцева /

«9» июня 2017 г.

Консультант,

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 571

\_\_\_\_\_/ А.Е. Андупова /

«9» июня 2017 г.

Консультант,

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Нормоконтролер, профессор, д.т.н.

\_\_\_\_\_/ В.Г. Гурлев /

«9» июня 2017 г.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления

Кафедра «Экономическая безопасность»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

*А.В. Карпушкина*  
/А.В. Карпушкина /  
23 декабря 2017 г.

**ЗАДАНИЕ**

на выпускную квалификационную работу студента

*Амзуповой Анастасии Евлевовны*

Фамилия Имя Отчество

Группа ВШЭУ-571

1 Тема выпускной квалификационной работы

*Решение конкурентных преимуществ  
как фактор обеспечения конкурентоспособности  
на примере ОАО «Самоторный» «Урал»*  
Утверждена приказом ректора ЮУрГУ от 28.04.2017 № 835

2 Срок сдачи студентом законченной ВКР

9 июля 2017

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе

- 1. Консалтингово-рабочее дело*
- 2. Результаты проведенной практики*
- 3. Учебно-методическая литература*

4 Перечень подлежащих разработке вопросов

1. Теоретическая основа деятельности менеджера в области маркетинга и управления качеством его конкурентоспособности
2. Проблемы конкурентоспособности предприятия в условиях формирования его конкурентной деятельности на примере ОАО Самоторей "Урал"
3. Разработка и оценка эффективности комплексных мероприятий по повышению конкурентоспособности ОАО Самоторей "Урал"

5 Иллюстративный материал (плакаты, альбомы, раздаточный материал, макеты, электронные носители и др.)

«Учебной лист»; цель и задачи ВКР; понятие марки конкурентоспособности; виды угрозы конкурентоспособности; понятие конкурентоспособности; виды конкурентоспособности; основные виды услуг; основные результаты деятельности ОАО Самоторей "Урал"; структура и динамика активов, структуры и динамика пассивов; динамика ликвидности; динамика рентабельности; динамика деловой активности; SWOT-анализ ОАО Самоторей "Урал"; оценка конкурентоспособности ОАО Самоторей "Урал" в сравнении с конкурентами; инвестиционная политика; денежные потоки от инвестиционной деятельности; анализ денежных потоков; ВНА; показатели эффективности

Общее количество иллюстраций 24

6 Дата выдачи задания 10 декабря 2016

Руководитель,  
Романов К.А.И.  
степень, звание

  
/личная подпись/

И.В. Грамчев

Задание принял к исполнению

  
/личная подпись/

И.В. Аннукова



## АННОТАЦИЯ

Анцупова А.Е. Формирование конкурентных преимуществ как фактор обеспечения экономической безопасности на примере ОАО Санаторий «Урал». Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ-571, 89 с., 11 рис., 31 табл., библиогр. список 27 наим., 2 приложения

Цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании конкурентных преимуществ как фактора обеспечения экономической безопасности предприятия на примере ОАО Санаторий «Урал».

Для достижения поставленной цели выявлены следующие задачи, такие как изучение теоретических основ понятий конкурентоспособности и конкурентных преимуществ, исследование взаимосвязи между экономической безопасностью предприятия и его конкурентоспособностью. На примере ОАО «Санаторий «Урал» проведен SWOT-анализ с целью выявления конкурентных преимуществ организации и разработки мероприятий по её дальнейшему развитию.

На базе проведенного анализа разработан инвестиционный проект, определены показатели его эффективности.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИНДИКАЦИЯ УРОВНЯ ЕГО КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ.....	8
1.1 Экономическая безопасность и конкурентоспособность: теоретические подходы и категориальная взаимосвязь.....	8
1.2 Предметное содержание понятий конкурентоспособности и конкурентных преимуществ.....	15
1.2.1 Теоретические подходы к определению конкурентоспособности.....	15
1.2.2 Учет конкурентных преимуществ в формировании стратегии развития фирмы.....	24
Вывод по разделу 1.....	29
2 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА БАЗЕ ФОРМИРОВАНИЯ ЕГО КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «САНАТОРИЙ «УРАЛ».).....	32
2.1 Описание деятельности ОАО «Санаторий «Урал».....	32
2.2 Анализ основных результатов деятельности ОАО «Санаторий «Урал».....	39
2.2.1 Анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов.....	39
2.2.2 Анализ внеоборотных активов.....	42
2.2.3 Анализ оборотных активов.....	45
2.2.4 Анализ источников формирования капитала.....	48
2.2.5 Анализ ликвидности баланса.....	51
2.2.6 Расчет коэффициентов финансовой устойчивости.....	54
2.2.7 Определение эффективности использования активов организации.....	56
2.2.8 Оценка показателей эффективности деятельности организации.....	58
2.3 SWOT-анализ деятельности ОАО «Санаторий «Урал».....	60
Вывод по разделу 2.....	69

3. РАЗРАБОТКА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ КОМПЛЕКСА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОАО «САНАТОРИЙ «УРАЛ».....	70
3.1 Предложения по повышению экономической безопасности ОАО «Санаторий «Урал» посредством инвестиционного проекта по строительству зоны отдыха «Горячие источники».....	70
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	73
3.3 Расчет ставки дисконтирования.....	76
3.4 Расчет эффективности инвестиционного проекта.....	76
Вывод по разделу 3.....	85
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	86
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	88
ПРИЛОЖЕНИЯ А.....	90

## ВВЕДЕНИЕ

Экономическая безопасность и конкурентоспособность – параметры деятельности предприятия, для которых характерны взаимосвязанность и взаимозависимость. Процессы сохранения и укрепления позиций организаций на рынке, определяющие уровень его экономической безопасности реализуются через повышение их конкурентоспособности.

Чем выше уровень развития факторов, определяющих конкурентоспособность организации, тем более оно устойчиво и жизнеспособно в условиях постоянно возникающих внешних и внутренних угроз. Соответственно, большинство показателей, характеризующих конкурентоспособность, характеризуют и экономическую безопасность.

Механизм обеспечения экономической безопасности организаций, в частности, организаций сферы услуг, состоит в реализации совокупности методов, позволяющих распознавать критические ситуации, осуществлять их профилактику и нейтрализовать внешние и внутренние угрозы.

Актуальность проблемы обеспечения экономической безопасности организации посредством формирования конкурентных преимуществ определила цель и задачи выпускной квалификационной работы.

Целью выпускной квалификационной работы являлась выявление и оценка влияния факторов конкурентоспособности организации на обеспечение её экономической безопасности и разработка комплекса мероприятий по повышению уровня экономической безопасности.

Стремление к достижению поставленной цели обусловило необходимость решения следующих взаимосвязанных задач:

– выявить закономерности в определении конкурентоспособности и экономической безопасности в современных условиях и взаимосвязь этих двух понятий;



– определить экономическое содержание механизма обеспечения конкурентоспособности организаций, предлагающих услуги по санаторно-курортному лечению;

– посредством SWOT-анализа выявить угрозы и возможности, сильные и слабые стороны организации, определяющие её конкурентные преимущества;

– предложить комплекс мероприятий, способствующий повышению уровня экономической безопасности через формирование конкурентных преимуществ и провести оценку эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования является организация ОАО «Санаторий «Урал», предоставляющая комплекс услуг по санаторно-курортному лечению граждан.

Предмет исследования – механизм обеспечения конкурентоспособности и экономической безопасности ОАО «Санаторий «Урал».





– постановка задач, способствующих достижению цели и реализации сформулированной политики и выбранного типа стратегии.

3. Построение системы обеспечения экономической безопасности предприятия:

– формулирование функций системы обеспечения экономической безопасности предприятия, и выбор тех принципов, на которых она строится;

– определение объектов безопасности и анализ состояния их защищенности;

– создание органов обеспечения экономической безопасности предприятия;

– разработка механизмов обеспечения экономической безопасности предприятия;

– создание организационной структуры управления системой экономической безопасности предприятия.

4. Разработка методологического инструментария оценки состояния экономической безопасности предприятия:

– определение основополагающих критериев и показателей состояния экономической безопасности предприятия;

– выбор методов оценки состояния экономической безопасности предприятия;

– формирование системы методов анализа хозяйственного риска.

5. Расчет сил и средств, необходимых для обеспечения экономической безопасности предприятия:

– расчет необходимого количества материально-технических, энергетических и других ресурсов, средств защиты и охраны объектов безопасности;

– определение необходимого количества людских ресурсов и затрат на их содержание и стимулирование труда;

– определение финансовых затрат, необходимых для обеспечения экономической безопасности предприятия;

– сопоставление необходимых затрат с возможным ущербом от воздействия опасностей и угроз.

6. Разработка мер по реализации основных положений концепции экономической безопасности предприятия:

– определение условий, необходимых и достаточных для реализации концепции;

– нахождение источников ресурсного обеспечения концепции;

– выделение финансовых средств для реализации концепции;

– разработка стратегического плана (или программы), а также планов работы структурных подразделений службы экономической безопасности предприятия по решению задач, определенных концепцией;

– подготовка профессиональных кадров для службы экономической безопасности предприятия, а также обучение сотрудников фирмы (в части, их касающейся) вопросам соблюдения правил безопасности, действиям в чрезвычайных ситуациях, правилам пропускного режима, работы с документами, соблюдению коммерческой тайны;

– создание определенного типа службы экономической безопасности предприятия и организация управления ею;

– установление технических средств защиты;

– контроль за эффективностью выполнения основных положений концепции экономической безопасности предприятия;

– развитие системы экономической безопасности предприятия, постоянная адаптация ее к изменяющимся условиям, совершенствование форм и методов ее работы.

7. Выводы о необходимости разработки и реализации концепции экономической безопасности предприятия и эффективности ее применения:

– соответствие концепции экономической безопасности предприятия, сформулированных в ней целей и задач созданной системы экономической безопасности предприятия реальным и потенциальным угрозам и опасностям;





– эффективный механизм правового регулирования всех направлений деятельности предприятия;

– обеспечение информационной безопасности работы предприятия;

– гарантии безопасности работников предприятия, а также сохранности их имущества и профессиональных интересов.

В определенный период своего развития каждое предприятие сталкивается с проблемой защиты своих интересов от противоправных действий конкурентов и посягательств недоброжелателей.

Любое предприятие занято специфической экономической и торговой деятельностью, поэтому понятия внешних и внутренних угроз для каждого предприятия будут индивидуальны.

К общим внешним угрозам и дестабилизирующим факторам экономической безопасности предприятия можно отнести: противоправную деятельность криминальных структур, конкурентов, фирм и частных лиц – шантаж, рейдерство, промышленный шпионаж.

Также к внешним угрозам можно отнести несостоятельных и безответственных деловых партнеров, сотрудников, ранее уволенных за различные проступки, а также противоправные действия со стороны представителей контролирующих и правоохранительных органов.

К общим внутренним угрозам и дестабилизирующим факторам экономической безопасности предприятия относятся:

– действия или бездействия (в том числе умышленные и неумышленные) сотрудников предприятия, противоречащие интересам предприятия, вследствие которых может быть нанесен экономический ущерб компании;

– утечка или утрата конкурентоспособных информационных ресурсов;

– подрыв ее делового имиджа и репутации в бизнес сообществе;

– возникновение проблем в отношениях с реальными и потенциальными партнерами и клиентами и т.п.



Экономическая безопасность и конкурентоспособность находятся в постоянном взаимодействии. И экономическая безопасность, и конкурентоспособность – характеристики как национального хозяйственного комплекса в целом, так и отдельных хозяйствующих субъектов. Можно предположить, что конкурентоспособность – одновременно и цель, и индикатор степени развития национальной экономики и её составных частей, в то время как, экономическая безопасность – условие её существования и устойчивого развития.

## 1.2 Предметное содержание понятий конкурентоспособности и конкурентных преимуществ

### 1.2.1 Теоретические подходы к определению конкурентоспособности

Конкурентоспособность, являющаяся одной из важнейших интегральных характеристик, и используемая для оценки эффективности экономической деятельности хозяйствующих субъектов, трактуется в литературе весьма неоднозначно.

Многообразие существующих подходов к понятию конкурентоспособности в настоящее время в экономической литературе определяется:

- либо особенностями постановки задачи и цели исследования, что приводит автора к необходимости акцентирования своего внимания на том или ином аспекте конкурентоспособности;

- либо особенностями выбора предмета исследования, в качестве которого могут выступать предметы конкуренции (товар, услуга) и субъекты конкуренции (предприятия, отрасли, регионы, национальная экономика, государство), и объекты конкуренции (спрос, рынок, факторы производства: природно–сырьевые ресурсы, рабочая сила, капитал, ценные бумаги, информация, политическая власть), и масштабы деятельности (товарные











Продолжение таблицы 1

12. Светульников С.Г.	Конкурентоспособность – это свойство объекта, имеющего определенную долю соответствующего рынка, которое характеризует степень соответствия технико-функциональных, экономических, организационных и других характеристик объекта требованиям потребителей, определяет долю рынка, принадлежащую данному объекту, и препятствует перераспределению этого рынка в пользу других объектов.
13. Завьялов П.С.	Конкурентоспособность предприятия – это возможность эффективной хозяйственной деятельности и ее практической прибыльной реализации в условиях конкурентного рынка.
2. Определения, базирующиеся на товарной составляющей конкурентоспособности	
14. Миронов М.Г.	Конкурентоспособность предприятия – это способность прибыльно производить и реализовывать продукцию по цене не выше и по качеству не хуже, чем у любых других контрагентов в рыночной нише.
15. Фатхутдинов Р.А.	Конкурентоспособность – это свойство объекта, характеризующееся степенью реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с аналогичными объектами, представленными на данном рынке.
16. Фатхутдинов Р.А.	Конкурентоспособность организации – это ее способность производить конкурентоспособный товар.
17. Эрлих М., Хайн Дж.	Конкурентоспособность – это способность страны или фирмы продавать свои товары.
18. «European management forum»	Конкурентоспособность фирмы – это реальная и потенциальная способность компаний, а также имеющихся у них для этого возможностей проектировать, изготавливать и сбывать товары, которые по ценовым и неценовым характеристикам в комплексе более привлекательны для потребителя, чем товары конкурента.

Продолжение таблицы 1

19. Васильева З.А.	Конкурентоспособность предприятий (для потребителей) – способность удовлетворять потребности (решать проблемы) потребителей на основе производства товаров и услуг, превосходящих конкурентов по требуемому набору параметров.
20. Дулисова И.Л.	Свойство объекта, характеризующее степень удовлетворения конкретной потребности по сравнению с лучшими аналогичными объектами, или конкурентоспособность – это способность выдерживать конкуренцию в сравнении с аналогичными объектами.
21. Зулькарнаев И.У., Ильясова Л.Р.	Интегральная конкурентоспособность предприятия по отношению к другим предприятиям – это его способность занимать определенную долю рынка продукции и способность увеличивать/уменьшать данную долю.
3. Определения, сочетающие товар и производственную деятельность субъекта	
22. Донцова Л.В.	Способность предприятия противостоять на рынке другим изготовителям аналогичной продукции (услуги) как по степени удовлетворения своими товарами конкретной общественной потребности, так и по эффективности производственной деятельности.
23. Рубин Ю.В., Шустов В.В.	Реальная и потенциальная способность компании, а также имеющихся у нее для этого возможностей проектировать, изготавливать и сбывать товары, которые по ценовым и неценовым характеристикам в комплексе более привлекательны для потребителей, чем товары конкурентов.
24. Сергеев И.В.	Под конкурентоспособностью понимается способность производить конкурентоспособную продукцию за счет умения эффективно использовать финансовый, производственный и трудовой потенциал.







- наличие послепродажного обслуживания;
- наличие инновационной технологии;
- состояние базы для собственных НИОКР и уровень расходов на них.

Обобщив факторы конкурентоспособности, можно сказать, что конкурентоспособность компании складывается из следующих групп факторов:

- ресурсного (затраты ресурсов компании на единицу готовой продукции);
- ценового (уровень и динамика цен на используемые компанией ресурсы, а также и уровень цен на готовую продукцию);
- «фактор среды» (данный фактор подразумевает под собой влияние политической и экономической обстановки в стране, а также степень воздействия государства на рынок).

Совокупность факторов конкурентоспособности компании также можно разделить на две категории: внешние и внутренние.

К внутренним факторам относятся критерии, определяющие возможности компании по обеспечению своей конкурентоспособности (финансовый, экономический, инновационный, кадровый потенциал и др.).

Внешние факторы – организационные и социально-экономические отношения, которые позволяют компании создать товар, который по ценовым и неценовым характеристикам будет более привлекателен, чем остальные товары на рынке.

К ним относятся: основные характеристики рынка, на котором действует компания (тип, емкость, конкуренты); деятельность государственных и общественных институтов, а так же политических партий и других организаций, которые формируют социально-экономическую обстановку в стране; меры воздействия государства, как экономического характера (налоговая, финансово-кредитная, антимонопольная политика), так и административного (совершенствование и реализацию законодательных

актов, демонополизацию экономики, государственную систему стандартизации и сертификации).

Функция конкурентного преимущества – обеспечение доходов, превышающих среднеотраслевой уровень, а также завоевание прочных позиций на рынке.

Развитию конкурентных преимуществ предшествует процесс оценки степени конкурентоспособности, т.е. выявления характера конкурентного преимущества фирмы по сравнению с другими фирмами.

При этом возникает несколько проблем:

1) Выбор базовых объектов сравнения, т. е. выбор фирмы-лидера в отрасли страны или за ее пределами. Такая фирма–лидер должна обладать определенными параметрами, чтобы такое сравнение было корректным.

К таким параметрам относятся:

– соизмеримость характеристик выпускаемой продукции по идентичности потребностей, удовлетворяемых с ее помощью;

– соизмеримость сегментов рынка, для которых предназначена выпускаемая продукция;

– соизмеримость фазы жизненного цикла, в которой функционирует фирма.

2) Выбор критериев продуктивности использования ресурсов фирмы.

Продуктивность использования ресурсов предполагает наибольшую отдачу, наибольший результат, приходящийся на единицу совокупных ресурсов, которыми располагает фирма. Таким показателем обычно служит рентабельность производства. На начальных стадиях жизненного цикла фирма может функционировать по принципу «безубыточности» или расширении доли рынка. Рентабельность производства может и не проявляться в чистом виде, а степень конкурентоспособности будет выражаться, например, в формировании благоприятного образа фирмы в глазах общественности и групп стратегического влияния.







в то время как, экономическая безопасность – условие её существования и устойчивого развития.

Экономическая безопасность предприятия предусматривает стойкое развитие, то есть сбалансированное и непрерывное, что достигается с помощью использования всех видов ресурсов и предпринимательских возможностей, при которых гарантируется наиболее эффективное их использование для стабильного функционирования и динамического научно-технического и социального развития, предотвращения внутренних угроз.

Основными составляющими экономической безопасности предприятия являются: ресурсная, технико-технологическая, финансовая, социальная безопасность. Каждая из составляющих оценивается с помощью ряда качественных или количественных показателей-индикаторов.

В свою очередь понятие конкурентоспособность предприятия очень многогранно и распространяется на все составляющие деятельности предприятия, такие как товар и его основные характеристики, а также организационные, финансовые и производственные характеристики самого предприятия. Конкурентоспособность предприятия на прямую зависит от конкурентоспособности товара. Конкурентоспособность предприятия – это способность осуществлять прибыльную хозяйственную деятельность в условиях жесткой конкуренции.

Анализ конкурентных позиций предприятия на рынке предполагает выяснение его сильных и слабых сторон, а также тех факторов, которые в той или иной степени воздействуют на отношение покупателей к предприятию и, как результат, на изменение его доли в продажах на конкретном товарном рынке. В наибольшей степени возможно повысить конкурентоспособность предприятия при наличии у него развитых и специализированных факторов. От наличия и качества их зависит уровень конкурентного преимущества и возможности его усиления.

Факторы могут воздействовать как в сторону повышения конкурентоспособности предприятия, так и в сторону уменьшения. Факторы



– это то, что способствует превращению возможностей в действительность. Факторы определяют средства и способы использования резервов конкурентоспособности. Но наличие самих факторов недостаточно для обеспечения конкурентоспособности. Получение конкурентного преимущества на основе факторов зависит от того, насколько эффективно они используются и где, в какой отрасли они применяются.





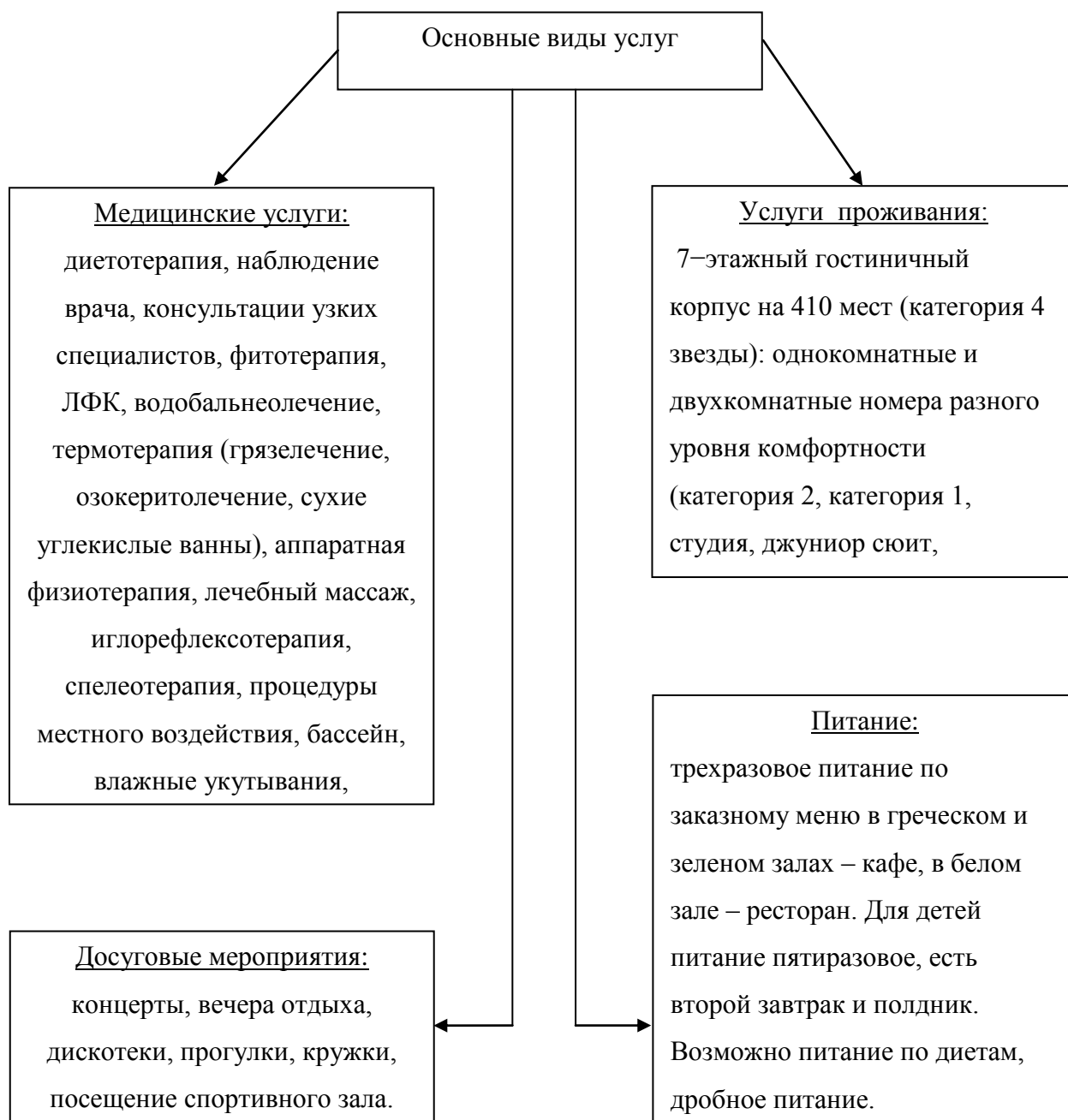


Рисунок 1 – Основные виды услуг ОАО Санаторий «Урал»

Осуществлению успешной деятельности санатория «Урал» способствуют следующие его преимущества:

1. Наличие собственных природных лечебных факторов, известных в регионе и за его пределами:

- минеральная гидрокарбонатно–хлоридная, магниево-натриевая вода;
- сапропелевая лечебная грязь озера Подборное;

- рапа озера Подборное;
- минеральная гидрокарбонатно–хлоридная натриевая с повышенной щелочностью;

– лечебный климат – преобладание солнечных дней.

## 2. Лечение широкого спектра заболеваний:

Основной профиль санатория – гастроэнтерология: лечение заболеваний желудочно-кишечного тракта (язвенная болезнь желудка и двенадцатиперстной кишки, хронический гастрит, холецистит, панкреатит, колит, заболевания печени – вне обострений, в том числе послеоперационная реабилитация).

Лечение сопутствующих заболеваний:

- органов дыхания;
- нервной системы;
- болезней эндокринной системы;
- расстройства питания и нарушения обмена веществ;
- системы кровообращения;
- мочеполовой системы;
- иммунной системы;
- болезней кожи;
- профессиональных заболеваний;
- костно–мышечной системы.

3. Единый комплекс лечения, питания, проживания и досуга (общая вместимость санатория 410 мест) включает в себя:

– административный корпус: кафе для отдыхающих на 410 мест, киноконцертный зал на 200 мест, танцевальный зал, Зимний сад, спортивный зал, библиотека, бар, магазин;

– лечебно–диагностический корпус: физиотерапевтическое отделение, грязелечебница, ванный зал, диагностическое отделение;

– 7-этажный гостиничный корпус на 410 мест (категория 4 звезды): однокомнатные и двухкомнатные номера разного уровня комфортности (категория 2, категория 1, студия, люкс, апартаменты).

4. Номерной фонд от уровня стандарт до повышенной комфортности дает возможность оздоравливаться в санатории гражданам с разным уровнем дохода;

5. Трехразовое питание по заказному меню в греческом и зеленом залах кафе и в белом зале – ресторане;

6. Круглогодичность действия, круглосуточность приема посетителей;

7. Возможность заезда на любое количество дней, в любой день недели;

8. Удаленность от промышленных предприятий: 25 км от г. Южноуральска, 90 км от г. Челябинска;

9. Бесплатный досуг: концерты, дискотеки, спортивный зал, детская комната;

10. Развитая инфраструктура: центр красоты и здоровья, Интернет–студия, библиотека, бар, танцевальный зал, концертный зал, бильярд, сауна, магазин, цех розлива минеральной воды «Уралочка», банкомат Сбербанк РФ, прокат спортивного инвентаря, банкетные залы, конференц–зал, распечать, прачечная, благоустроенный пляж, летняя танцевальная площадка, пейнтбольный тир, благоустроенная территория (газоны, дорожки, клумбы, скамейки, беседки, детский городок, футбольное поле, баскетбольная площадка (в зимнее время каток) и др.;

11. Удобный трансфер: ежедневно следует автобус прямого маршрута «Челябинск – санаторий Урал» (следует через г. Южноуральск) и «Санаторий «Урал» – Челябинск» (следует через г. Южноуральск). В 17 км от санатория расположена ж/д станция «Нижне–Увельская». Несколько раз в день курсирует служебный автобус санатория «Урал» по маршруту «Санаторий «Урал» – п. Увельский – г. Южноуральск» и обратно;

12. Доступная конкурентоспособная стоимость санаторно-курортных путевок в зависимости от условий проживания и питания:

– начальная стоимость путевки с лечением в октябре 2016 года 1890 рублей (для пенсионеров) в сутки.

Цены на путевки по общему прайсу (питание, лечение, проживание):

– зима 2016 года – от 2300 рублей/сутки;

– весна 2016 года – от 2350 рублей/сутки;

– лето 2016 года – от 3000 рублей/сутки;

– осень 2016 года – от 2500 рублей/сутки.

13. Возможность оплаты санаторно-курортных путевок любым способом: наличными, пластиковой картой либо безналичным перечислением денежных средств;

14. Возможность приобретения санаторно-курортных путевок в санатории, через сеть официальных партнеров (туристические компании), в профсоюзных организациях предприятий, через фонд социального страхования.

За анализируемый период ОАО Санаторий «Урал» достигло следующих результатов:

Таблица 3 – Основные результаты деятельности ОАО Санаторий «Урал»

В тыс. руб.

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Активы	88 991	90 392	90 009
Выручка	166 126	185 466	205 763
Чистая прибыль	3 424	3 976	4 336

На основании данных, указанных в таблице 3, можно сделать вывод о том, что в целом динамика основных результатов деятельности ОАО Санаторий «Урал» положительная.

Проверим, соответствует ли динамика активов, выручки и чистой прибыли «золотому правилу экономики».









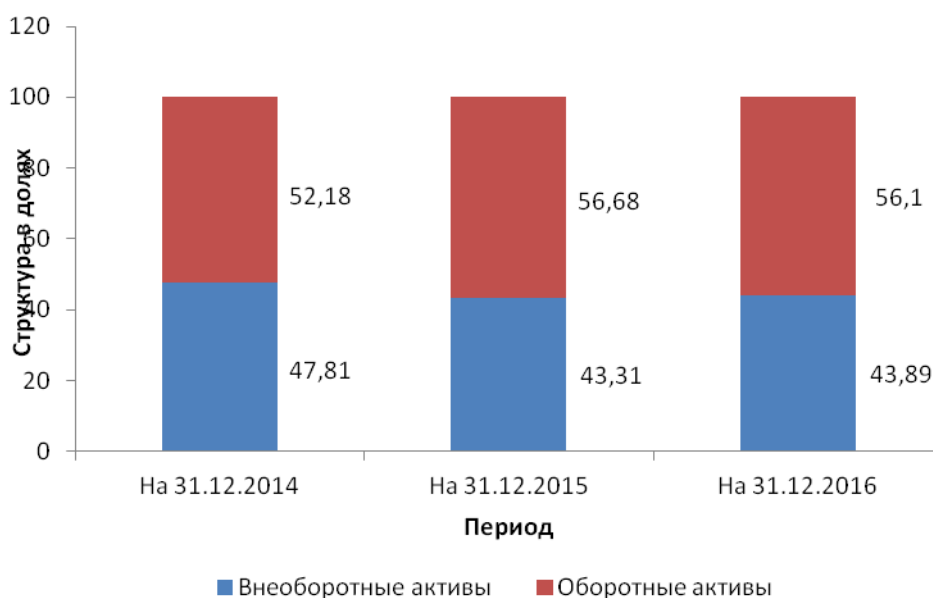


Рисунок 2 – Структура активов ОАО Санаторий «Урал»

За анализируемый период имущество предприятия выросло с 88 991 тыс. руб. до 90 009 тыс. руб., что характеризует наращивание производственного потенциала предприятия.

Внеоборотные активы снизились с 42 555 тыс. руб. до 39 512 тыс. руб., что свидетельствует о потере (устаревании) производственных основных средств.

Оборотные активы возросли с 46 436 тыс. руб. до 50 497 тыс. руб., что так же можно оценить, как благоприятную тенденцию.

Динамика активов представлена в таблице 6 и на рисунке 3.

Таблица 6 – Динамика активов ОАО Санаторий «Урал»

Наименование	На 31.12.2014		На 31.12.2015		На 31.12.2016	
	тыс.руб.	к итогу, %	тыс.руб.	к итогу, %	тыс.руб.	к итогу, %





Таблица 8 – Динамика внеоборотных активов ОАО Санаторий «Урал»

Наименование	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016	
	тыс.руб	к итогу, %	тыс.руб	к итогу, %	тыс.руб	к итогу, %
Нематериальные активы	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Результаты исследований и разработок	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Нематериальные и поисковые активы	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Материальные поисковые активы	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Основные средства	42 404	100,00	38 941	91,83	39 351	92,80
Доходные вложения в материальные ценности	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Финансовые вложения(депозитные вклады свыше 1 года)	0	100,00	0	0,00	0	0,00
Отложенные налоговые активы	151	100,00	215	142,38	161	114,18
Прочие внеоборотные активы (оборудование к установке)	0	100,00	0	0,00	0	0,00
ИТОГО по разделу I	42 555	100,00	39 155	92,01	39 512	92,84

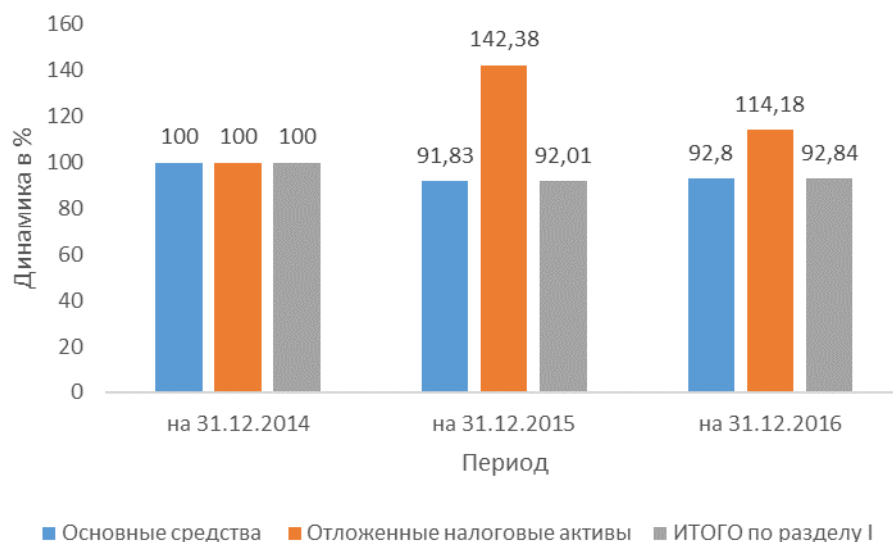


Рисунок 5 – Динамика внеоборотных активов ОАО Санаторий «Урал»

### 2.2.3 Анализ оборотных активов

Анализ структуры изменения оборотных активов отражен в таблице 9 и на рисунке 6.

Таблица 9 – Структура оборотных активов ОАО Санаторий «Урал»

Наименование	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016	
	тыс.руб	к итогу, %	тыс.руб	к итогу, %	тыс.руб	к итогу, %
Запасы	16 235	34,96	20 649	40,30	25 607	50,70
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Дебиторская задолженность	14 142	30,45	13 889	27,10	22 056	43,67









Рисунок 7 – Динамика оборотных активов ОАО Санаторий «Урал»

#### 2.2.4 Анализ источников формирования капитала

За анализируемый период собственный капитал ОАО Санаторий «Урал» вырос в целом на 2 785 тысяч рублей, что является положительной тенденцией.

Краткосрочные займы составляют незначительный удельный вес в валюте баланса – 19,13% на конец 2016 года. Погашение краткосрочных займов идет стабильно.

Как следует из таблицы, ОАО Санаторий «Урал» не прибегал к долгосрочным заимствованиям в виде кредитов и займов на срок выше 1 года.

Стабильное погашение краткосрочных кредитов, их маленькая доля в валюте баланса на фоне увеличения собственного капитала организации и при отсутствии долгосрочных займов и кредитов в целом отражает позитивную тенденцию в деятельности ОАО Санаторий «Урал»





Из расчетов, приведенных в таблице 12, заметно, как возросли показатели долгосрочных обязательств и капиталов и резервов, и понизились показатели краткосрочных обязательств.

#### 2.2.5 Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

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

Таким образом, оценку ликвидности баланса ОАО Санаторий «Урал» начинаем с группировки его активов и пассивов (таблице 13),

где А1 – денежные средства + финансовыеложения

А2 – дебиторская задолженность до 12 месяцев

А3 – дебиторская задолженность + долгосрочные финансовые вложения + запасы + доходные вложения

А4 – внеоборотные активы – финансовые вложения – доходные вложения

П1 – кредиторская задолженность + задолженность участникам + прочие кредитные обязательства

П2 – заемные средства из V раздела баланса

П3 – заемные средства из IV раздела

П4 – постоянный пассив

Таблица 13 – Исходные данные для определения ликвидности и расчета показателей платежеспособности ОАО Санаторий «Урал»

В тыс. руб.

A	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	П	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A1	16 025	16 145	2 264	П1	12 771	13 890	14 367
A2	14 142	13 889	22 056	П2	0	0	0
A3	15 235	20 649	47 663	П3	0	0	0
A4	42 555	39 156	39 512	П4	69 912	71 329	72 698

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Различают следующие виды ликвидности баланса: абсолютную ликвидность, текущую ликвидность, перспективную ликвидность.

Ликвидность баланса ОАО Санаторий «Урал» за период 2014-2016гг. представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Ликвидность баланса ОАО Санаторий «Урал» за период 2014-2016гг.

Тип ликвидности	Определяющие условия	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Абсолютная	$A_1 \geq П_1$	+	+	-
	$A_2 \geq П_2$			
	$A_3 \geq П_3$			
	$A_4 \leq П_4$			
Текущая	$(A_1 + A_2) \geq (П_1 + П_2)$	+	+	+
Перспективная	$A_3 \geq П_3$	+	+	+

Из расчетов за анализируемый период 2014-2016 гг. видно, что условие абсолютной ликвидности нарушается в 2016 году, исходя из этого можно сделать вывод о том, что на отчетную дату ОАО Санаторий «Урал» имеет текущую и перспективную ликвидность баланса, что является положительной тенденцией:







- коэффициент финансовой напряженности показывает отношение заемного капитала к совокупным активам

$$\text{Кф.н.} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СА}} < 0.5, \quad (7)$$

- коэффициент соотношения кредитов и займов с собственным капиталом, который отражает, в какой мере организация зависит от долгосрочных кредитов и займов.

$$, \quad (8)$$

где ДК – долгосрочные кредиты и займы

- коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к заемному капиталу

(9)

где КК – краткосрочные кредиты и займы

КЗ – краткосрочная задолженность

- коэффициент финансового левериджа

(10)

где Ан и Ак – активы на начало и на конец года соответственно

СКн и СКк – собственный капитал на начало и конец года соответственно

- коэффициент покрытия процентов и долга

(11)

где ЕВІТ = прибыль до уплаты % + % к уплате

Таблица 16 – Исходные данные для определения коэффициента финансовой устойчивости ОАО Санаторий «Урал»

В тыс. руб.

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
СК	69 912	71 329	72 698
ДК	0	0	0

Окончание таблицы 16

КК	0	0	0
КЗ	12 771	13 890	14 367
ЗК (ДК+КК+КЗ)	12 771	13 890	14 367
СА	88 991	90 392	90 009

Расчет коэффициента представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Расчет коэффициента финансовой устойчивости ОАО Санаторий «Урал»

Коэффициенты	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	Нормативные значения
К ф.у.	0,182	0,194	0,197	<0,7
К ф.а.	0,785	0,789	0,807	≥0,5
К ф.н.	0,143	0,153	0,159	<0,5
К дк/ск	0	0	0	<1,0
К к/з	1	1	1	<1,0
К ф.л.	1,303	1,271	1,237	>1,0

Исходя из расчетов, представленных в таблице 17, можно сделать вывод о том, что предприятие ОАО Санаторий «Урал» обладает финансовой устойчивостью, так как соблюдаются все нормативные значения.

### 2.2.7 Определение эффективности использования активов организации

В практике финансового анализа показатели деловой активности используются для оценки эффективности использования предприятием своих средств. В некоторых литературных источниках эти показатели называют коэффициенты оценки оборачиваемости активов, показателями

использования, управления активов или объединяют их с рентабельностью предприятия.

Показатели деловой активности, пожалуй, являются одними из важнейших аналитических инструментов в финансовом анализе предприятия, поскольку в зависимости от анализа этих коэффициентов судят об эффективности использования и управления активами и капиталом предприятия.

При определении эффективности управления активами на уровне организации сравнивается отношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Для этого рассчитываются:

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и срок погашения дебиторской задолженности:

$$(12)$$

- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности и срок погашения:

$$(13)$$

- Коэффициент оборачиваемости запасов и средний период сбора запасов:

$$N_3 = \frac{\text{себест-ть}}{\frac{(3н.з.+3к.з.)}{2}} \qquad O_3 = \frac{365 (366)}{N_3} \qquad (14)$$

- Коэффициент оборачиваемости активов и средний период сбора активов:

$$N_a = \frac{N}{(A_{к.1} + A_{к.2})} \qquad O_a = \frac{365 (366)}{N_a} \qquad (15)$$

Если организация функционирует эффективно, то выполняются следующие неравенства:

- $N_{дз} > N_{кз}$
- $O_{дз} < O_{кз}$







Таблица 20 – Матрица SWOT

	возможности	угрозы
сильные стороны	СИБ	СИУ
слабые стороны	СЛВ	СЛУ

SWOT анализ состоит из:

1. Сильные стороны (Strengths) – преимущества организации;
2. Слабости (Weaknesses) – недостатки организации;
3. Возможности (Opportunities) – факторы внешней среды, использование которых создаст преимущества организации на рынке;
4. Угрозы (Threats) – факторы, которые могут потенциально ухудшить положение организации на рынке.

Сильные стороны предприятия – то, в чем оно преуспело или какая-то особенность, предоставляющая дополнительные возможности. Сила может заключаться в имеющемся у компании опыте, доступе к уникальным ресурсам, наличии передовой технологии и современного оборудования, высокой квалификации персонала, высоком качестве выпускаемой продукции, известности торговой марки и т.п.

Слабые стороны предприятия – это отсутствие чего-то важного для функционирования предприятия или то, что компании пока не удастся по сравнению с другими и ставит предприятие в неблагоприятное положение. В качестве примера слабых сторон можно привести слишком узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохую репутацию компании на рынке, недостаток финансирования, низкий уровень сервиса и т.п.

Возможности – это благоприятные обстоятельства, которые предприятие может использовать для получения преимущества. В качестве примера рыночных возможностей можно привести ухудшение позиций конкурентов, резкий рост спроса, появление новых технологий производства продукции, рост уровня доходов населения и т.п.

Угрозы – события, наступление которых может оказать неблагоприятное воздействие на предприятие. Примеры рыночных угроз: выход на рынок новых конкурентов, рост налогов, изменение вкусов покупателей, снижение рождаемости и т.п.

Применение SWOT-анализа позволяет систематизировать всю имеющуюся информацию и, видя ясную картину, принимать взвешенные решения, касающиеся развития предприятия. Таблица SWOT-анализа и выявленные альтернативные стратегические задачи необходимы для дальнейшего анализа, выбора стратегии развития предприятия и выбора предпочтительной маркетинговой стратегии. SWOT - анализ подчеркивает, что стратегия должна как можно лучше сочетать внутренние возможности предприятия и внешнюю ситуацию.

SWOT-анализ применяется для:

- анализа факторов конкурентного окружения;
- планирования реализации стратегий;
- конкурентной разведки.

SWOT-анализ деятельности ОАО «Санаторий «Урал» приведен в таблице 21.

Таблица 21 – SWOT-анализ деятельности ОАО «Санаторий «Урал»

Сильные стороны	Слабые стороны
1. Наличие собственных уникальных природных факторов; 2. Многопрофильность; 3. Единый комплекс лечения, питания, проживания и досуга; 4. Круглогодичность действия, круглосуточность приема; 5. Питание по заказному меню (кафе или ресторан); 6. Номерной фонд разного уровня комфорта; 7. Удаленность от промышленных предприятий;	1. Потребность в обновлении объектов санатория, строительстве новых объектов (например, современный медицинский центр); 2. Невысокий уровень сервиса со стороны обслуживающего персонала; 3. Недостаток узких специалистов; 4. Отсутствие развлечений для молодого поколения.







Оценку конкурентоспособности целесообразно проводить с применением специально разработанной бланочной формы, представленной в таблице 23.

Таблица 23 – Оценка конкурентоспособности ОАО Санаторий «Урал» в сравнении с ведущими конкурентами

Наименование показателя	Санаторий «Урал»	Санаторий «Увельды»	Пансионат с лечением «Карагайский бор»	Санаторий «Юбилейный»
Численность отдыхающих в зимний сезон	3	3	2	4
Численность отдыхающих в летний сезон	5	5	4	5
Круглогодичная работа	5	5	5	5
Наличие общественного транспорта	5	5	3	4
Наличие парковочных мест	5	5	4	5
Наличие охраняемой автостоянки	3	4	3	5
Наличие территории для прогулки	5	5	4	5
Наличие детской площадки	5	5	5	5
Удаленность от крупных населенных пунктов	2	2	1	1
Зона отдыха с мангалом	5	4	4	5
Качество рекреационных ресурсов	5	5	4	5
Качественная характеристика воды	5	5	4	5
Наличие коммунальных услуг	5	5	5	5
Аренда бани, сауны	5	5	5	5
Аренда конференц-/банкетного зала	5	5	5	5
Прокат лодки, катамарана	5	5	5	5

### Окончание таблицы 23

Прокат лыж, коньков, санок	5	3	5	5
Наличие волейбольной площадки	5	5	3	5
Многопрофильность	5	5	4	5
Инфраструктура	5	5	5	5
Лечение	5	5	5	5
Питание	4	5	3	5
Номерной фонд разного уровня комфорта	5	5	4	5
Современный медицинский центр	3	4	4	3
Наличие узких специалистов	3	4	3	3
Удаленность от промышленных предприятий	5	5	5	5
Трансфер	5	5	3	4
Неограниченность дней проживания	5	5	5	5
Возможность оплаты любым доступным способом	5	5	5	5
Доступность цен	4	3	4	3
Финансовая устойчивость	5	5	5	5
Качество медицинских услуг	5	5	5	5
Наличие природных лечебных факторов	5	4	4	4
Уровень сервиса со стороны персонала	3	4	3	4
Наличие развлечений для молодого поколения	2	5	3	5
Общий итог:	157	150	138	160

Расхождение суммарных баллов в пользу конкурентов более чем на 20 % подчеркивает достаточно тяжелое положение фирмы с точки зрения её конкурентоспособности, а расхождение более 40 % говорит о необходимости





4. Уровень сервиса со стороны персонала в полной мере не соответствует уровню европейского стандарта;

5. В связи с тем, что основным контингентом являются пенсионеры, практически отсутствуют развлечения для молодого поколения.

На основании полученных данных в целях устранения слабых сторон, можно предложить инвестиционный проект, реализация которого позволит решить проблемы, связанные с сезонным характером работы санатория и использования его рекреационных ресурсов, а также позволит привлечь большее количество молодых посетителей.

#### Вывод по разделу 2

В данном разделе приводится описание деятельности ОАО Санаторий «Урал» и анализ его финансово-хозяйственной деятельности. Можно сделать вывод о том, что в целом динамика основных показателей деятельности положительная.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Анализ показал, что активы предприятия наращиваются, и это приводит к увеличению как выручки, так и чистой прибыли. Однако, «золотое правило экономики» за анализируемый период не выполняется. Это говорит о недостаточно эффективном использовании имущества предприятия. Нами также проведен анализ деятельности предприятия по показателям ликвидности, рентабельности и деловой активности в динамике.

Также в разделе приведен SWOT-анализ ОАО Санаторий «Урал», на основании полученных результатов которого, предлагается следующий инвестиционный проект в целях повышения уровня конкурентных преимуществ предприятия и его финансово-хозяйственной деятельности.

### 3. РАЗРАБОТКА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ КОМПЛЕКСА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОАО «САНАТОРИЙ «УРАЛ»

3.1 Предложения по повышению экономической безопасности ОАО «Санаторий «Урал» посредством инвестиционного проекта по строительству зоны отдыха «Горячие источники»

Анализ конкурентных преимуществ показал, что основными недостатками, определяющими риски в хозяйственной деятельности ОАО Санаторий «Урал», и угрожающие его экономической безопасности являются следующие показатели:

- Отсутствие полной заполняемости санатория в зимний сезон;
- Наличие устаревшего медицинского оборудования и отсутствие узких специалистов;
- Уровень сервиса со стороны персонала в полной мере не соответствует уровню европейского стандарта;
- В связи с тем, что основным контингентом являются пенсионеры, практически отсутствуют развлечения для молодого поколения.

С учетом этого предложен инвестиционный проект по строительству зоны отдыха «Горячие источники» на территории санатория.

Зона отдыха «Горячие источники» – это открытый, находящийся посреди прекрасной природы термальный бассейн с минеральной водой и большим количеством водных аттракционов: гидромассажные установки, водопады, водяные пушки, аэромассажная зона, противоток, детская зона с водопадом-грибком. Температура воды 37-38°, вода минеральная из глубинной скважины. Также, не отходя от источника можно свободно воспользоваться сауной.

В перерывах между купаниями гости могут вкусно перекусить в кафе или отдохнуть в комфортной зоне.









денежных потоков, являющиеся следствием взаимодействия факторов, характеризующих окружающую экономическую среду.

Все инвестиции можно разделить на две основные группы:

- портфельные;
- реальные (капиталообразующие).

Портфельными инвестициями называются вложения капитала в группу проектов (приобретение ценных бумаг различных предприятий). Второй тип инвестиций – реальные, которые представляют собой финансовые вложения в конкретный, как правило, долгосрочный проект и обычно связанные с приобретением реальных активов.

Существуют различные подходы к классификации инвестиций.

Относительно объекта приложения инвестиции делятся на:

- инвестиции в имущество (материальные инвестиции), которые реально участвуют в производственном процессе (в оборудование, здания, материальные запасы и т.д.);
- финансовые инвестиции - это вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в деблах других фирм и долговых прав (акций, другие ценные бумаги);
- нематериальные инвестиции, которые вкладываются в нематериальные ценности (подготовка кадров, исследования и разработки, рекламу и др.).

С точки зрения направленности действий инвестиции делятся на:

- инвестиции на основании проекта (начальные инвестиции), или нетто-инвестиции, осуществляемые при основании или покупке предприятия;
- инвестиции на расширение (экстенсивные инвестиции), направляемые на увеличение производственного потенциала;
- реинвестиции, то есть связывание вновь свободных инвестиционных средств посредством направления их на приобретение новых средств производства с целью поддержания состава основных фондов предприятия;

– брутто-инвестиции, состоящие из нетто-инвестиций и реинвестиций.

Инвестиции имеют большое применение не только для будущего положения предприятия, но и для экономики страны в целом. С их помощью осуществляется расширенное воспроизводство основных средств как производственного, так и не производственного характера, укрепляется материально-техническая база субъекта хозяйствования. Это позволяет предприятиям увеличивать объемы производства продукции, улучшать условия труда и быта работников. От них зависят себестоимость, ассортимент, качество, новизна и привлекательность продукции, ее конкурентоспособность.

Принятие решения об инвестициях является стратегической, одной из наиболее важных и сложных задач управления. При этом в сфере интересов инвестора оказываются практически все аспекты экономической деятельности предприятия, начиная от окружающей социально-экономической среды, показателей инфляции, налоговых условий, состояния и перспектив развития рынка, наличия производственных мощностей, материальных ресурсов и заканчивая стратегией финансирования проекта.

Задачей анализа капитальных вложений является оценка динамики и степени выполнения капитальных вложений, а также изыскание резервов увеличения объемов инвестирования.

Субъекты хозяйствования должны не только увеличивать объемы инвестиций, но и повышать их экономическую эффективность, то есть отдачу. В связи с этим одной из важнейших задач является изучение показателей эффективности инвестиционной деятельности и выявление ее роста.

Обычно инвестиционный проект состоит из трех основных стадий:

- предварительной;
- подготовительной или строительной;
- производственной.





общепринятых показателей. К ним относятся: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход – это сумма текущих эффектов (разницы результатов и затрат) за весь период планирования, приведённая к начальному шагу. ЧДД рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - Z_t^*) \times a_t - K, \quad (18)$$

где:  $R_t$  – результаты, достигаемые на  $t$  – ом шаге расчёта;

$Z_t$  – затраты, осуществляемые на  $1$  – ом шаге расчёта, при условии, что в них входят капиталовложения;

$a_t$  – коэффициент дисконтирования;

$K$  – сумма дисконтированных капиталовложений.

Сумма дисконтированных капиталовложений вычисляется по формуле:

$$K = \sum K_t \times a_t, \quad (19)$$

где:  $K_t$  – капиталовложения на  $1$ –ом шаге;

$a_t$  – коэффициент дисконтирования;

В случае если ЧДД положителен, проект эффективен, если отрицателен – неэффективен. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект.

Индекс доходности – это отношение приведённого эффекта к приведённым капиталовложениям. Индекс доходности рассчитывается по формуле:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \times \sum (R_t - Z_t^*) \times a_t, \quad (20)$$

где:  $K$  – сумма дисконтированных капиталовложений;

$R_t$  – результаты, достигаемые на  $t$ – ом шаге расчёта;

$Z_t$  – затраты, осуществляемые на  $t$  – ом шаге расчёта;

$a_t$  – коэффициент дисконтирования.

Если ИД больше единицы, проект эффективен, если ИД меньше единицы – неэффективен.





Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заёмных средств и отражения этих средств, в расчётах эффективности.

Исходя из содержания методики, оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта строится на основе сопоставления потоков денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности.

Все расчеты наглядно представлены в таблицах 28, 29, 30.

Значение показателей эффективности инвестиционного проекта представлены в таблице 31.

Таблица 31 – Значение показателей эффективности инвестиционного проекта

Показатель	Значение
ЧДД, тыс. руб.	92 706,60
ИД	3,65
ВНД, %	118,00
Срок окупаемости инвестиций, год	1

По значениям показателей можно судить об эффективности инвестиционного проекта и возможности его принятия в целях обеспечения устойчивой конкурентоспособности и экономической безопасности предприятия.

График определения внутренней нормы доходности представлен на рисунке 10.

На рисунке 11 отображен график денежных потоков инвестиционного проекта.







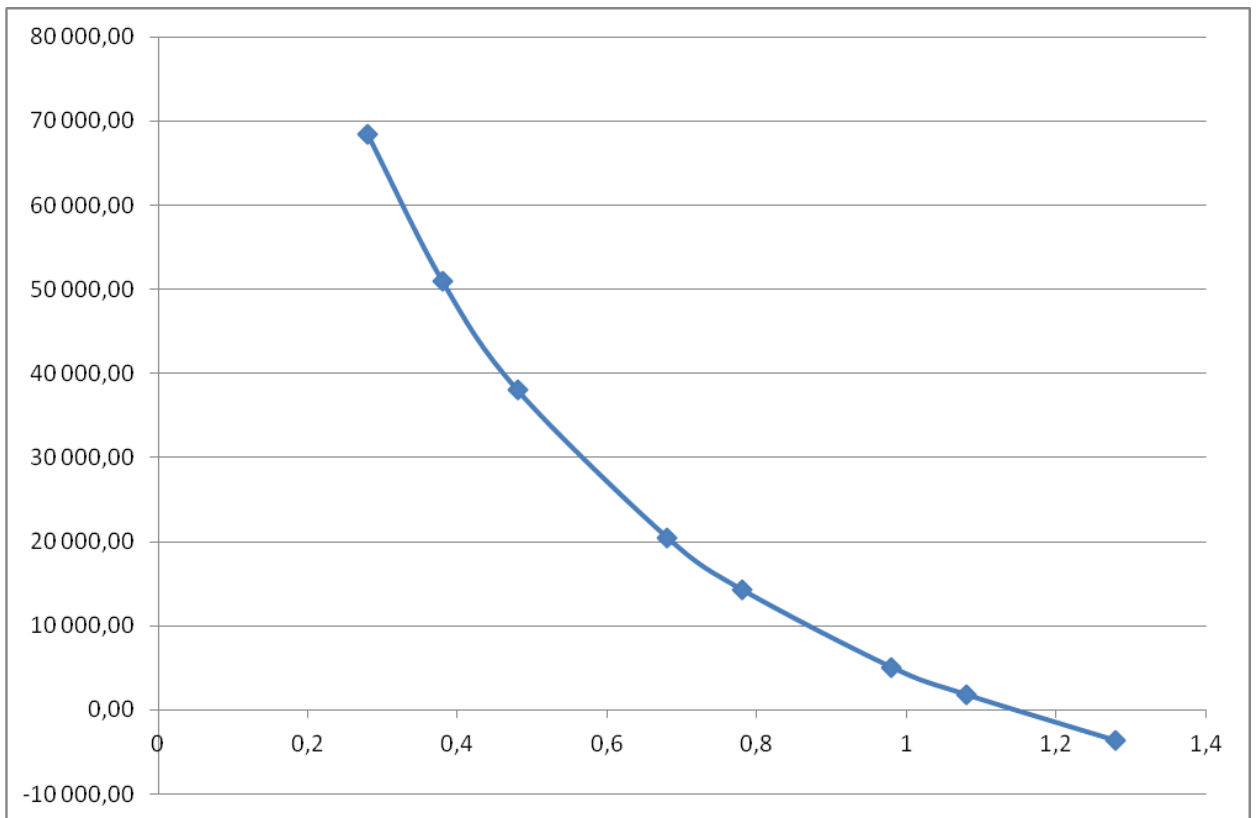


Рисунок 10 – Определение внутренней нормы доходности

Рисунок 11 – Денежные потоки инвестиционного проекта







Анализ показал, что активы предприятия наращиваются, и это приводит к увеличению как выручки, так и чистой прибыли. Однако, «золотое правило экономики» за анализируемый период выполняется лишь в 2015 году, что говорит о недостаточно эффективном использовании имущества предприятия.

Нами также приводится анализ деятельности предприятия по показателям ликвидности, рентабельности и деловой активности в динамике.

В третьем разделе выпускной квалификационной работы нами было рассмотрено предложение по повышению экономической безопасности ОАО Санаторий «Урал» посредством инвестиционного проекта по строительству зоны отдыха «Горячие источники» на территории санатория.

В этом разделе нами были приведены методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов, расчет ставки дисконтирования и прибыльности непосредственно данного проекта.

На основе полученных результатов можно сделать вывод о том, что инвестиционный проект зоны отдыха «Горячие источники» является эффективным и прибыльным для ОАО Санаторий «Урал». Также благоприятно влияет на устранение его слабых сторон и укрепление сильных. Может повысить уровень показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1) Федеральный закон «О безопасности» от 28.12.2010 N 390-ФЗ
- 2) Указ Президента РФ «О Государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации (Основных положениях)» от 29 апреля 1996 г. № 608
- 3) Постановление СФ ФСРФ «О законодательном обеспечении экономической безопасности РФ» от 8 августа 1996 г. № 327-СФ
- 4) Указ Президента РФ «Об утверждении концепции национальной безопасности РФ» от 17 декабря 1997г. № 1300
- 5) Постановление ГД «Об экстренных мерах по выводу РФ из кризиса» от 17 февраля 1999г. № 3669-II ГД
- 6) Указ Президента РФ «О структуре аппарата Совета Безопасности РФ» от 15 марта 1999 г. № 333
- 7) ФЗ РФ «О федеральной службе безопасности» от 3 апреля 1995 г. № 40-ФЗ
- 8) ФЗ РФ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» от 23 июня 1999 г. № 117-ФЗ
- 9) Арбатов, А.А. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / В.К. Сенчагов, А.А. Арбатов, А.А. Ведев . - М.: БИНОМ. ЛЗ, 2009.
- 10) Абалкин П.И. Экономическая безопасность России // Вестн. РАН. – 1997.
- 11) Артемова А.Н. Формирование системы обеспечения экономической безопасности на корпоративном уровне // Микроэкономика. - 2010.
- 12) Архипов А. Экономическая безопасность: оценки, проблемы, способы обеспечения / А.Архипов, А.Городецкий, Б.Михайлов // Вопр. экономики. - 1994.
- 13) Портер М.Е. Конкуренция. - СПб., М., Киев: Изд. дом «Вильямс», 2000.



