

Так, акции являются одним из наиболее распространенных инструментов на отечественном рынке ценных бумаг. Однако практически почти все акции, которые обращаются на фондовом рынке Украины, являются простыми именованными акциями. В 2008 году из 1161 выпуска акций, зарегистрированных Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку, только 6 – выпуски именных привилегированных акций, которые являются более приемлемыми для инвестирования пенсионных активов.

В последние годы объемы выпуска облигаций предприятий многократно выросли, однако недостаточный уровень их обеспеченности, дефолты, наблюдаемые в настоящее время, а также проявившиеся в связи с этим недоработки на законодательном уровне значительно усложнили возможности использования облигаций предприятий в качестве инструментов для вложения пенсионных активов.

Выводы. В системе негосударственного пенсионного обеспечения наблюдается тенденция роста пенсионных активов значительными темпами, а также диверсификация направлений их инвестирования. Однако уровень развития финансовых инструментов фондового рынка, являющихся инвестиционно привлекательными и необходимыми для размещения активов негосударственных пенсионных фондов, является недостаточным.

Проблема привлечения инвестиций НПФ в государственные ценные бумаги может быть решена путем выпуска государством специальных долгосрочных ОВГЗ для целевого привлечения пенсионных активов на условиях плавающей процентной ставки, защищенной от инфляции. Необходимо, чтобы такие ценные бумаги имели достаточно высокий уровень доходности и при их продаже существовали определенные преимущества для резидентов.

Источники и литература

1. Закон України «Про недержавне пенсійне забезпечення» №1057 – IV від 09.07.2003 р. [Електронний ресурс]. – режим доступу: // www.rada.gov.ua.
2. Звіт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку за 2008 рік [Електронний ресурс]. – режим доступу: // www.ssmc.gov.ua.
3. Інформаційні довідки та річні звіти Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг про діяльність недержавних пенсійних фондів // [Електронний ресурс]. – режим доступу: www.dfp.gov.ua.

Сапожникова И.А., Ермоленко Г.Г.

УДК 336.71(477.75)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УЧРЕЖДЕНИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОГО И ТУРИСТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА АР КРЫМА

Постановка проблемы. Рекреация и туризм вносят существенный вклад в развитие региона, а также способствует активизации видов деятельности, благоприятствующих дальнейшему развитию экономики Крыма и Украины в целом. На современном этапе развития экономики все более весомое значение приобретает именно управление финансовой системой санаторно-курортного и туристического комплекса (СКТК) предприятий АР Крыма, поскольку финансовые ресурсы являются базисным ресурсом, без которого невозможно функционирование и развитие предприятия.

От эффективности управления финансовыми ресурсами СКТК АР Крыма зависит его способность достичь успеха на рынке. Правильно организованное управление является необходимой составляющей для его успешной работы в условиях жесткой деловой конкуренции.

Исследованию аспектов развития рекреационной сферы посвящено достаточно много глубоких по содержанию и разносторонних по направленности работ как зарубежных, так и отечественных ученых.

Так, в исследованиях профессора Багрова Н.В., определена приоритетность рекреационно-туристического комплекса [3, с. 230–241]. В работах Бережной И.В. рассмотрены условия формирования организационной структуры рекреационно-экономического комплекса [6, с. 38]. «Одним из наиболее важных аспектов социально-экономического развития АР Крым, – считает Самарцев Е.В., – является устойчивое, сбалансированное развитие санаторной и курортно-рекреационной сферы» [7, с. 3–5].

Целью статьи является: проведение финансово-экономического анализа учреждений СКТК, по результатам которого предлагаются мероприятия по улучшению финансово-экономической деятельности.

Основная часть. Анализ современных процессов финансово-экономической деятельности СКТК Крыма.

В настоящее время, по данным Министерства курортов и туризма, в Крыму функционирует 654 здравницы вместимостью 61665 круглогодичных мест и 150530 максимально развернутых. Из 629 предприятий комплекса только 245 предназначены для круглогодичного функционирования, 384 предприятия являются сезонными, что составляет 61,1 % от их общего числа.

СКТК является одним из основных составляющих туристско-рекреационной отрасли АР Крым и в 2008 году включал 654 объекта размещения различного функционального назначения, из которых лечебное направление имеют 19,0%, общеоздоровительное – 36,4%, другие направления – 44,%. Динамика функциональной структуры санаторно-курортного комплекса АР Крым представлена на рис. 1

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УЧРЕЖДЕНИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОГО И ТУРИСТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА АР КРЫМА

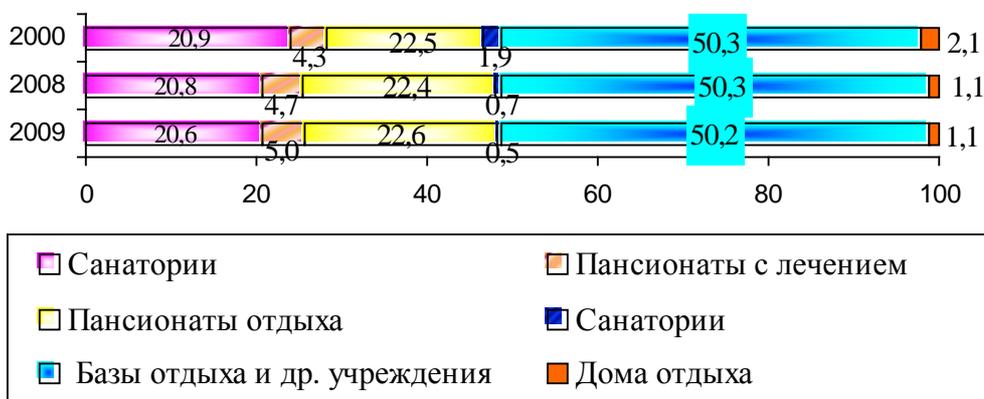


Рис. 1. Динамика функциональной структуры санаторно-курортного комплекса АР Крым (%)

Из общего числа здравниц и учреждений отдыха, расположенных на территории АР Крым, большинство (288) являются коллективными, в частной собственности пребывает 42 учреждения. В собственности других государств находилось 45 учреждений, из них 42 – принадлежало Российской Федерации, 2 – Беларуси и 1 – Казахстану. К частной форме собственности относятся только пансионаты и базы отдыха (см.рис. 2.).

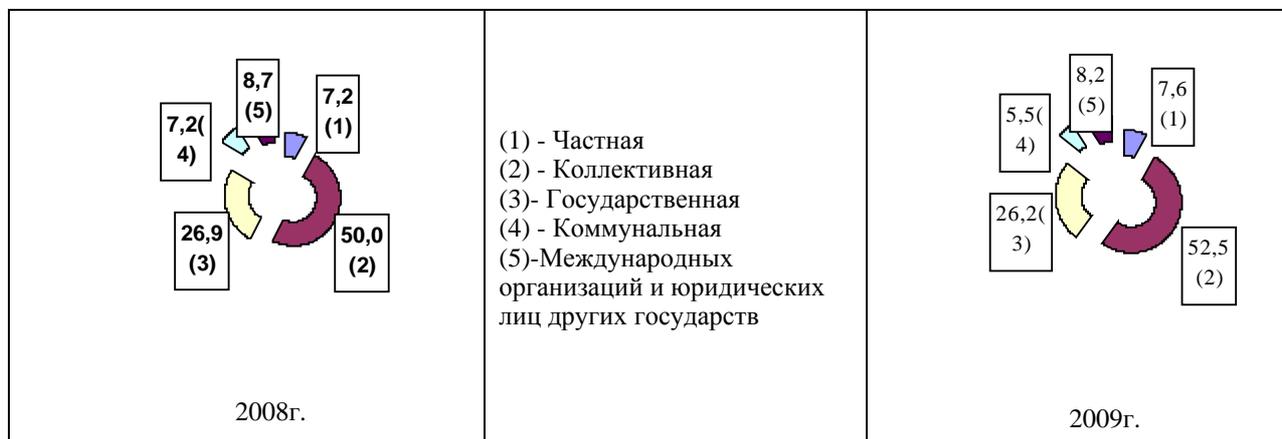


Рис. 2. Распределение санаторно-курортных учреждений по формам собственности, (%).

Рекреационные предприятия АР Крым в месяц максимального развертывания имеют свыше 120 тыс. мест и 63 тысячи мест функционируют круглогодично.

Вместе с тем, потенциал предприятий СКТК используется не в полной мере. Среднегодовой коэффициент заповняемости предприятий СКТК за 2009 год составил 63,2%. Основной причиной недостаточно эффективной эксплуатации природных и материальных ресурсов курортной и туристической сферы являются короткий курортный сезон и непригодность части здравниц к круглогодичной эксплуатации.

Рассмотрим деятельность санаторно-курортных учреждений в АР Крым, которые представляют собой сложный комплекс, и в 2009г. насчитывающий 554 санаторно-курортных (оздоровительных) заведений с общим коечным фондом 119,6 тыс. коек (мест) в месяц максимального развертывания.

По сравнению с 2000г. количество учреждений, которые предназначены для санаторного лечения и отдыха, увеличилось на 35 единиц, а по сравнению с 2008г. их количество почти не изменилось. Емкость существующей сети санаторно-курортных заведений в месяц максимального развертывания против 2000г. и 2008г. уменьшилась - соответственно на 1,7% и 1,3%.

Количество отдохнувших (рассчитанное по методике НАПКС) составило 5020,9 тыс. человек, что на 12,4% ниже уровня прошлого года (2008 г. - 5731,0 тыс. чел.).

Организовано в санаторно-курортных учреждениях отдохнули (по данным исполкомов и райгосадминистраций курортных регионов) 1041,6 тыс. чел., что на 17,6% ниже, чем за аналогичный период 2008 г. (1263,9 тыс. чел.).

Число работающих санаторно-курортных учреждений и туристских предприятий - 132 (2008 г. - 134), коэффициент заповняемости работающих санаторно-курортных учреждений и туристских предприятий - 21,5% (2008 г. - 29,2%).

Ежегодные изменения в сети и емкости санаторно-курортных (оздоровительных) заведений, частично, обусловлены формированием конкурентоспособности СКТК.

Следует отметить, что против 2008г в 2009г. уменьшилась на 10,5% количество санаторно-курортных учреждений республики, которые не работали на протяжении всего года.

Из общего количества санаторно-курортных заведений республики каждый восьмой, или 68 учреждений на 6,5 тыс. коек (мест), не работали на протяжении всего года. Подавляющее большинство указанных санаторно-курортных учреждений (72,1%) - базы отдыха.

В оздоровительном сезоне 2009 г. по причине отсутствия средств на эксплуатацию не работал каждый четвертый из общего числа неработающих заведений, что на 11,8% больше 2008г.

Оздоровительный сезон 2009г. проходил в условиях мирового финансово-экономического кризиса. Органами исполнительной власти АР Крым были приняты меры, которые позволяли ослабить ее влияние на проведение курортного сезона. Но, по сравнению с предыдущими годами в 2009г. наблюдалось уменьшение некоторых показателей деятельности.

Всего с октября 2008г. по сентябрь 2009г. санаторно-курортные учреждения АР Крым с целью санаторного лечения и отдыха посетило 907,4 тыс. человек.

Численность рекреантов в 2009г. против 2008г. увеличилась на 16,0%, а по сравнению с предыдущим годом уменьшилась на 173,8 тыс. человек, или 16,1%.

Все оздоровленные в санаторно-курортных (оздоровительных) учреждениях провели 12,5 млн. койко-дней, что на 1,9 млн. меньше, чем в предыдущем году.

Вместе с тем, средняя продолжительность пребывания одного оздоровленного в здравницах и учреждениях отдыха автономии в 2009г. незначительно увеличилась и составила 14 дней (в 2008г. - 13 дней).

Максимальное количество дней пребывания оздоровленных наблюдалась в Кировском районе и в г. Симферополе (28 дней и 21 день соответственно), что связано с функционированием на их территории только санаторных учреждений. Также занимают ведущие места по количеству дней пребывания одного оздоровленного города Евпатория и Саки (по 17 дней) и Ялта (14 дней), что также связано с перевесом лечебного профиля этих курортных регионов.

Наименьшее количество дней пребывания одного оздоровленного наблюдается в Раздольненском районе и г. Керчи - соответственно 7 и 9 дней.

В течение 1-2 дней в санаторно-курортных (оздоровительных) учреждениях автономии в 2009г. отдохнули 26,5 тыс. человек, что в 2,1 раза больше по сравнению с 2008г. По сравнению с предыдущим годом численность рекреантов этой категории уменьшилась на 28,4%.

Удельный вес отдохнувших в течение 1-2 дней по сравнению с 2008г. увеличился почти вдвое, а по сравнению с 2008г. уменьшилась с 3,4% до 2,9% общественного количества оздоровленных в 2009г, данные представлены на рис.3.

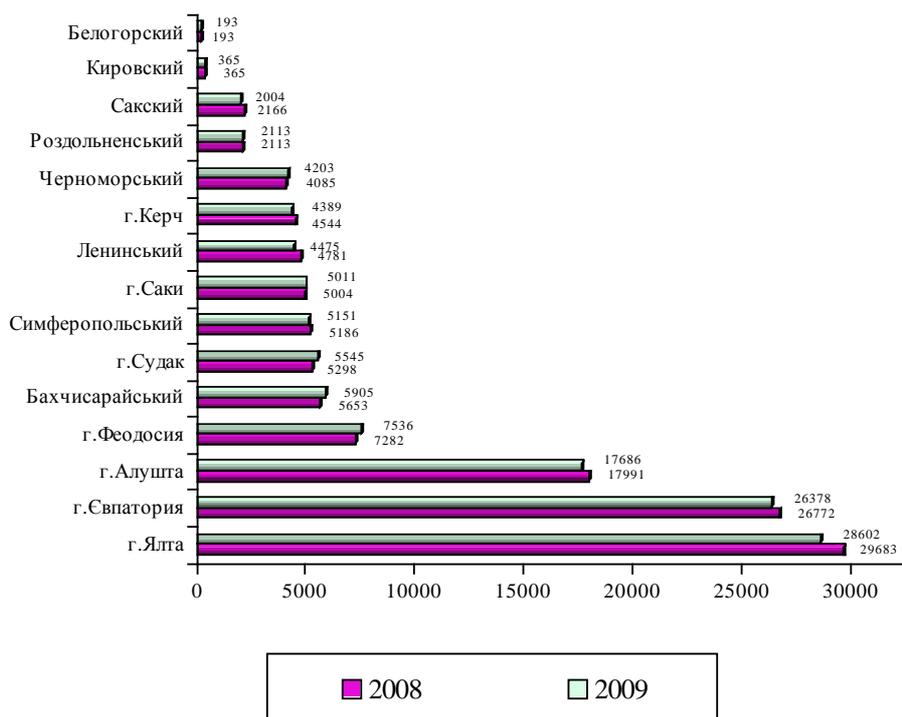


Рис. 3. Количество коек (мест) в санаторно-курортных (оздоровительных) учреждениях, по регионам (в месяц максимального развертывания; единиц)

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УЧРЕЖДЕНИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОГО
И ТУРИСТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА АР КРЫМА**

Основные финансовые результаты деятельности СКТК Крыма представлены в табл. 1.

Таблица 1. Финансовая деятельность учреждений СКТК Крым (тыс. грн.)

| | Санаторно-Курортные учреждения | Пансионаты, дома и базы отдыха | Гостиницы | Туристические агентства и бюро путешествий |
|---|--------------------------------|--------------------------------|-----------|--|
| Доход (выручка) от реализации работ, услуг и товаров | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 794663,8 | 258847,4 | 217186,6 | 504816,9 |
| 9 месяцев 2009 | 877848,6 | 333233,4 | 262301,8 | 396735,1 |
| Финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 54764,7 | -83,7 | 1158,8 | 21522,8 |
| 9 месяцев 2009 | 83218,0 | -4895,3 | -1065,4 | -34929,9 |
| Прибыль | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 75727,1 | 13290,8 | 17755,4 | 33086,7 |
| 9 месяцев 2009 | 108406,0 | 32093,0 | 25888,6 | 19980,4 |
| Убыток | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 20962,4 | 13374,5 | 16596,6 | 11563,9 |
| 9 месяцев 2009 | 25188,0 | 36988,3 | 26954,0 | 54910,3 |
| Дебиторская задолженность | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 365768,9 | 79446,4 | 37119,4 | 67362,3 |
| 9 месяцев 2009 | 205767,2 | 87886,0 | 160633,0 | 51474,6 |
| за товары, работы, услуги | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 142442,9 | 16970,7 | 11137,7 | 23150,6 |
| 9 месяцев 2009 | 91208,2 | 10988,5 | 10453,3 | 14641,5 |
| по расчетам с бюджетом | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 31930,4 | 17709,4 | 3556,6 | 6113,3 |
| 9 месяцев 2009 | 28625,6 | 23327,5 | 8101,0 | 9351,5 |
| Кредиторская задолженность | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 366960,7 | 184509,9 | 110406,6 | 124738,4 |
| 9 месяцев 2009 | 259300,3 | 143927,1 | 165664,9 | 100659,7 |
| за товары, работы, услуги | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 100733,2 | 60109,1 | 65045,2 | 46437,7 |
| 9 месяцев 2009 | 131979,5 | 56024,6 | 23590,6 | 50526,1 |
| по расчетам с бюджетом | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 15307,9 | 3960,7 | 4162,5 | 5617,7 |
| 9 месяцев 2009 | 15321,7 | 3597,0 | 2082,4 | 7322,5 |
| Рентабельность от операционной деятельности, % | | | | |
| 9 месяцев 2008 | 4,7 | 2,6 | 10,5 | 4,0 |
| 9 месяцев 2009 | 10,3 | 3,3 | 5,9 | 4,0 |

Вопросы изменения собственности рекреационных предприятий являются очень важными, так как «Закон о курортах» [2], запретил приватизацию специализированных санаториев. Эти проблемы поднимаются в ряде научных публикаций [4, 5], в которых предлагается внести ряд дополнительных предложений в стратегию развития курортов Украины. Однако аспекты реорганизации рекреационного комплекса в условиях формирования рыночных отношений требуют специальных глубоких исследований с позиций влияния на доходность сферы деятельности, а также воздействия на социальный климат в регионе.

Выводы. Обобщая представленный материал, следует констатировать наличие динамики процессов реструктуризации СКТК Крыма. При этом возникают новые задачи государственного управления рекреационной сферой для обеспечения роста эффективности ее деятельности. Можно отметить, что решение указанных проблем требует:

- разработки и утверждения номенклатуры санаторно-курортных учреждений и положения о каждом из них;
- выявления потребности в учреждениях различного типа: лечебных по видам заболеваний; отдыха; детских оздоровительных и лечебных;
- определения количества санаториев и койко-мест, необходимых для лечения туберкулеза, обеспечения их 100% бюджетным финансированием с учетом круглогодичной работы исходя из уровня заболеваемости населения и в соответствии с государственными целевыми программами в Украине;
- решения вопроса об использовании объектов санаторно-курортного назначения с незавершенным строительством, находящихся в государственной собственности, для чего необходимо определить

предельные сроки завершения строительства, по истечению которых недостроенные объекты приватизировать

путем продажи с аукциона.

По результатам проведенных исследований можно сделать следующие выводы, что рекреационная деятельность, означающая восстановление здоровья, развивается как важная необходимость в удовлетворении рекреационных потребностей населения.

Анализируя рекреацию, рекреационную деятельность и рекреационный комплекс, необходимо отметить, что рекреация – это осознанный отдых, рекреационная деятельность – поведение человека, направленное на реализацию своих потребностей, рекреационный комплекс – непродовольственная сфера, состоящая из предприятий, учреждений лечения, отдыха, организаций, цель которых – предоставление качественных рекреационных услуг удовлетворяющих имеющиеся рекреационные потребности.

Экономическая характеристика рекреационного комплекса выражается системой количественных и качественных показателей (количество дней пребывания, расход лечебных ресурсов на 1 отдыхающего, стоимость путевки, уровень комфортности и т.д.). Для организации рекреационной деятельности и улучшения условий отдыха огромное значение имеют исследования по наиболее полному использованию рекреационных ресурсов, необходимых для удовлетворения потребности населения в отдыхе и профилактическом лечении.

Перспективы дальнейшего развития проблемы -для достижения основной цели развития СКТК необходима система государственной поддержки предприятий рекреационного комплекса, а также связанных с рекреационной сферой предприятий других видов деятельности на основе обеспечения оптимальности внутриотраслевых пропорций. Привлечение заёмных средств, осваивать новые методы и технику управления, самосовершенствоваться и обучать персонал, продумывать и тщательно планировать политику ценообразования, изыскивать резервы по снижению затрат на предприятии, активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия. Необходимо создание комплексных финансовых программ по решению проблем отрасли и изменение режима функционирования хозяйственного комплекса.

В целом проведенный анализ современного состояния СКТК АР Крыма и перспектив его развития позволяет сделать вывод о том, что изменение форм собственности и доведение характеристик рекреационных предприятий до уровня международных стандартов существенно будут влиять на социально-экономическое состояние и развитие экономики автономии.

Источники и литература

1. Статистичний збірник «Санаторно-курортне лікування, організований відпочинок та туризм в АР Крим у 2008/2009 році».
2. Закон України «Про курорти» від 0510.00. № 2026 –ІІІ. Відомості Верховної Ради. – №50. – Ст. 435.
3. Багров Н.В. Региональная геополитика устойчивого развития/ Багров Н.В. – К.: Лыбидь, 2002.–256 с.
4. Дриневский Н.П. Обоснование необходимости и дополнительные предложения к концепции развития курортов Украины // Вестник физиотерапии и курортологии. – 2004. – №2. – С. 4–8.
5. Калитюк В.А. Рекреационно-туристичний комплекс в умовах ринку/ Калитюк В.А. – Львів: 1999. –161с.
6. Бережная И.В. Структура экономики АР Крым в вопросах регионалистики/ Бережная И.В. – Львов: ИРИ НАНУ,2004.– 152 с.
7. Самарцев Е.В. Крымская туриндустрия: число туристов растёт, проблемы остаются // Гостиничный и ресторанный бизнес. – 2004. – № 3. – С. 3 -5.

Северинов А.С., Чепоров В.В.

УДК 336.647

ВЛИЯНИЕ РЕЗЕРВА СОМНИТЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В ОЦЕНКЕ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ УКРАИНЫ ПО ГАЗОПОСТАВКЕ

Введение. Недавние скандальные события в США, связанные с завышениями активов, которые явились результатом желания топ-менеджеров завышать прибыли компаний для получения премий (бонусов) за «хорошие» результаты деятельности предприятия показали наличие существенного человеческого фактора при применении справедливой стоимости, как метода оценки актива, в отличие от метода, основанного на исторической себестоимости. В Украине, наоборот прослеживается тенденция к завышению резерва сомнительной задолженности и, следовательно, занижению прибыли.

Целью работы является оценка степени влияния резерва сомнительной задолженности на чистую дебиторскую задолженность и анализ диапазона различий в этой оценке различными предприятиями одной и той же отрасли.

Задачами работы являются:

- анализ резерва сомнительной задолженности у предприятий – поставщиков газа (обл-, горгазы);
- анализ резерва сомнительной задолженности в цепочке поставщиков газа;
- анализ уровней расчета за потребление газа различными группами потребителей;
- анализ списания дебиторской задолженности отдельным потребителям и наличие связанности сторон.