

ТАВРИЧЕСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ В.И.ВЕРНАДСКОГО

**КОПАЧЕВА ЕКАТЕРИНА ИГОРЕВНА**

УДК 338.48 (477.75)

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
ЭФФЕКТИВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТУРИСТСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Специальность 08.00.04 – экономика и управление предприятиями  
(по видам экономической деятельности)

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Симферополь – 2014

Диссертация является рукописью

Работа выполнена в Таврическом национальном университете имени В.И. Вернадского

Научный руководитель:

кандидат технических наук, доцент  
**Ермоленко Геннадий Григорьевич,**  
Таврический национальный университет  
имени В.И. Вернадского, доцент кафедры  
финансов предприятия и страхования

Официальные оппоненты:

доктор экономических наук, профессор  
**Кирильчук Светлана Петровна,**  
Крымский экономический институт,  
заведующая кафедрой экономики  
предприятия

кандидат экономических наук, доцент  
**Анистратенко Ольга Владимировна,**  
Автономная некоммерческая  
образовательная организация высшего  
образования «Севастопольская морская  
академия», декан факультета Транспортных  
технологий, туризма и менеджмента,  
доцент кафедры экономики и менеджмента

Защита состоится «17» декабря 2014 г. в 13:00 часов на заседании специализированного ученого совета Д 52.051.06 в Таврическом национальном университете имени В.И. Вернадского по адресу: 295007, г. Симферополь, ул. Ялтинская 20, зал защиты диссертации.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Таврического национального университета имени В.И. Вернадского (295007, г. Симферополь, проспект академика Вернадского, 4, корпус А)

Автореферат разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 2014 г.

Ученый секретарь  
специализированного ученого совета

С.В. Климчук

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Туристская деятельность является одной из важнейших социально-экономических составляющих развития экономики государства. Туристический бизнес перспективен с точки зрения социальной значимости и потенциальной доходности. Развитие деятельности туристских предприятий, обеспечение их финансовой устойчивости является актуальным направлением современной экономики, так как финансовая устойчивость способствует обеспечению эффективной деятельности и служит основой прочного положения предприятия на рынке туристских услуг.

В современных условиях функционирования туристских предприятий возрастает количество факторов, негативно влияющих на их финансовую устойчивость. Неустойчивому финансовому состоянию способствует ослабление государственной поддержки и нестабильность социально-экономического развития государства в целом, политическая ситуация в мире, сезонность, качество менеджмента. Поэтому разработка стратегии повышения финансовой устойчивости туристских предприятий является востребованной и значимой для обеспечения их эффективной деятельности. Исходя из этого, проблема управления финансовой устойчивостью туристского предприятия является актуальной, ее решение имеет практическое значение, как для отдельного предприятия, так и для рекреационного комплекса и государства в целом.

В научной литературе теоретико-методологические аспекты обеспечения финансовой устойчивости исследуются учеными-экономистами, среди которых: Абрютин М.С., Баканов М.И., Бланк И.А., Грачев А.В., К. Друри, Кизим Н.А., Ковалев В.В., Коробова М.Я., Крейнина М.Н., Кривицкая О.Р., Мамонтова Н.А., Мельник М.В., Родионова Н.В., Савицкая Г.В., Сайфулина Р.С., Федотова М.А., Филимоненков О.С., Цал-Цалко Ю.С., К. Хеддервик, Шеремет А.Д. и другие.

Вопросам управления финансовой устойчивостью, с целью обеспечения эффективной деятельности предприятия, посвящены исследования в области финансового менеджмента, где весомый вклад в развитие методов и инструментов управления финансовыми ресурсами предприятий внесли Балабанов И.Т., Бланк И.А., Е. Бригхэм, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Поддерегин А.Н., Савчук В.П. и другие.

Исследованию аспектов развития, управления и обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий посвящены работы таких ученых: Анистратенко О.В., Багров Н.В., Бережная И.В., Бузни А.Н., Василенко В.А., Ефремов А.В., Кирильчук С.П., Крамаренко В.И., Подсолонко В.А., Цёхла С.Ю., Яковенко И.М. и др.

Несмотря на актуальность, высокий уровень теоретических и прикладных исследований финансовой устойчивости предприятий отечественными и зарубежными учеными, недостаточно разработанными остаются вопросы обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий путем разработки инструментов и рычагов управления их финансовой устойчивостью, учитывая актуальные особенности формирования инновационной экономической модели в

условиях постоянного повышения роли сферы услуг, специфики протекания финансово-экономических процессов для туристских предприятий.

Дальнейшего развития требуют научные положения и практические рекомендации по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий, что обусловило цель, задачи исследования и структуру работы.

**Связь работы с научными программами, планами, темами.** Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательской работы Таврического национального университета имени В.И. Вернадского в рамках тем: «Финансовое обеспечение социально-экономического развития региона» (номер государственной регистрации 0106U003971), где автором исследовались этапы процесса стратегического управления финансовой устойчивостью туристских предприятий; «Финансовое обеспечение развития субъектов хозяйствования в регионе» (номер государственной регистрации 0112U000325), в которой автором предложены направления повышения финансовой устойчивости за счет инновационных инструментов и управления финансовыми рисками.

Тема диссертации утверждена на заседании Ученого совета Таврического национального университета имени В.И. Вернадского (протокол № 3 от 16 февраля 2010 г.).

**Цель и задачи исследования.** Цель диссертационной работы состоит в развитии теоретических и методических положений, научно-практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

Для достижения указанной цели в диссертационной работе были поставлены и решены следующие задачи:

- уточнить понятийный аппарат, сущность финансовой устойчивости туристских предприятий, систематизировать внешние и внутренние факторы воздействия;
- выявить характер и роль управления финансовой устойчивостью в обеспечении эффективной деятельности туристских предприятий;
- провести оценку состояния финансовой устойчивости туристских предприятий, ее воздействия на индикаторы эффективной деятельности, в том числе путем проведения корреляционно-регрессионного анализа;
- оценить влияние факторов воздействия на финансовую устойчивость туристских предприятий с помощью метода экспертной оценки;
- сформировать модель развития туристского предприятия на основе прогноза финансовой устойчивости;
- сформировать и обосновать рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости туристских предприятий за счет инновационных инструментов и управления финансовыми рисками.

*Объектом* исследования являются процессы управления финансовой устойчивостью туристских предприятий.

*Предметом* исследования являются теоретико-методические положения и практические рекомендации по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

**Методы исследования.** Теоретической и методологической основой исследования являются фундаментальные положения экономической науки, научные концепции и практические разработки отечественных и зарубежных ученых в сфере управления финансовой устойчивостью предприятий. Для достижения цели и решения поставленных задач были использованы общенаучные и специальные методы исследования: метод системного анализа, обобщения, анализа и синтеза, сравнения и группировки данных, методы научного абстрагирования – для обоснования понятийного аппарата финансовой устойчивости и инструментов управления финансовой устойчивостью, исследования и построения классификации факторов влияния на финансовую устойчивость туристских предприятий; метод финансового анализа – для оценки финансовой устойчивости; метод экспертной оценки – для оценки факторов, влияющих на финансовую устойчивость; графический и табличный методы – для представления полученных результатов анализа финансовой устойчивости, построения таблиц, графиков и диаграмм; корреляционно-регрессионный анализ – для выявления характера и степени воздействия финансовой устойчивости на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий; методы экономико-математического моделирования – для прогнозирования финансовой устойчивости.

Информационной базой исследования являются законодательный и нормативные акты, научные работы отечественных и зарубежных ученых, статистическая информация Главного управления статистики и Министерства курортов и туризма Республики Крым, данные финансовой и бухгалтерской отчетности туристских предприятий Республики Крым, результаты экспертного оценивания и анкетирования по исследуемым вопросам, результаты собственных исследований.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в развитии теоретических положений и научно-методических аспектов управления финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий. Результаты диссертационной работы, определяющие научную новизну исследования, заключаются в следующем:

*Усовершенствовано:*

– методические положения оценки финансовой устойчивости путем адаптации для туристских предприятий за счет исследования состояния с помощью финансовых коэффициентов, группировки их в разрезе малых, средних и крупных туристских предприятий, путем проведения корреляционно-регрессионного анализа, что позволило определить степень воздействия факторов финансовой устойчивости на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий;

– методический подход к анализу воздействия на финансовую устойчивость факторов с их группировкой на организационные, экономические, социально-правовые, политические и природные на основе использования метода

экспертных оценок, что позволило выявить значимые факторы и основные проблемы низкого уровня финансовой устойчивости;

- научно-практические подходы к моделированию финансовой устойчивости туристских предприятий на основе типизации состояний финансовой устойчивости туристских предприятий (кризисное, неустойчивое и устойчивое), разработки и реализации алгоритмической структуры оценки и прогнозирования финансовой устойчивости туристского предприятия, что позволило обосновать выбор модели развития на краткосрочный и среднесрочный период по прогнозу основных показателей финансовой устойчивости туристского предприятия.

*Получили дальнейшее развитие:*

- теоретические положения, раскрывающие сущность финансовой устойчивости применительно к туристским предприятиям, за счет уточнения понятийного аппарата, обобщения и систематизации внешних и внутренних факторов воздействия, выделения основных элементов и признаков финансовой устойчивости, что позволило: сформулировать авторское понимание понятия финансовой устойчивости туристских предприятий, которое в отличие от имеющихся, учитывает специфику сферы деятельности и характеризуется комплексностью учета воздействия на него экономических, финансовых и инвестиционных процессов;

- обоснование воздействия управления финансовой устойчивостью на обеспечение эффективной деятельности туристских предприятий за счет разработки индикаторов обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий, выявления характера и роли воздействия на них финансовой устойчивости, обоснования и выявления показателей финансовой устойчивости, используемых в дальнейшем при построении дескриптивных и прогнозных моделей;

- обоснование рекомендаций по обеспечению финансовой устойчивости туристских предприятий за счет инновационных инструментов и управления финансовыми рисками, что в комплексе позволяет предотвратить негативные последствия влияния факторов и дает возможность повысить оборачиваемость активов и рентабельность деятельности туристских предприятий.

**Практическое значение полученных результатов** заключается в разработке предложений и рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью туристских предприятий, что позволит повысить эффективность их деятельности.

Научно-методические результаты исследования используются в практической деятельности Министерства курортов и туризма Республики Крым при разработке эффективного механизма управления финансовой устойчивостью на предприятиях туристской сферы, а также при формировании новых и анализе действующих региональных программ (справка № 01-29/1448 от 07.07.2014 г.); методика оценки и прогнозирования финансовой устойчивости, внедрение спа-услуг посредством франчайзинг-технологий, использование инструмента страхования в качестве минимизации рисков и повышения финансовой устойчивости – ТОК «Восход» (справка № 57 от 25.09.2013 г.), ТОК «Евпатория» (справка № 42 от 21.09.2013 г.), ТОК «Крым» (справка № 56 от 21.09.2013 г.), ТОК «Мир» (справка № 26 от 23.06.2014 г.), ПАО «Гостиница «Украина» (справка № 86 от 02.10.2013 г.), ТОК «Чайка» (справка № 83 от 30.09.2013 г.).

Теоретические положения и результаты научного исследования внедрены в учебный процесс Таврического национального университета имени В.И. Вернадского при изложении таких дисциплин как «Финансы предприятий», «Финансы малых предприятий», «Финансовая деятельность субъектов хозяйствования», «Проектное финансирование» (справка № 82-06.14/1978 от 23.06.2014 г.).

**Личный вклад соискателя.** Диссертация является самостоятельно выполненной научной работой, в которой изложен авторский подход к исследованию теоретико-методических положений и практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий. Научные положения, методические разработки, аналитические расчеты и рекомендации, которые выносятся на защиту, подготовлены автором самостоятельно. Из научных работ, которые опубликованы в соавторстве, в диссертации используются лишь те идеи и положения, которые принадлежат лично автору. Личный вклад в совместно опубликованных работах указан в списке публикаций.

**Апробация результатов диссертационной работы.** Основные положения и результаты диссертационного исследования обнародованы и обсуждены на научно-практических конференциях разного уровня – *международных*: «Современные проблемы и пути их решения в науке, транспорте, производстве и образовании 2009» (г. Одесса, 2009 г.), «Проблемы развития финансовой системы Украины в условиях глобализации» (г. Симферополь, 2010 г., 2011 г., 2012 г., 2014 г.), «Украина и глобальная экономика: теория и практика хозяйствования» (г. Симферополь, 2010 г.), «Анализ, моделирование, управление, развитие экономических систем» (г. Севастополь, 2011 г.), «Моделі збалансованого розвитку соціально-економічних систем: економіко-правові, соціально-політичні, історичні та філософські аспекти» (г. Бердянск, 2012 г.), «Актуальные проблемы и перспективы развития экономики Украины» (пгт. Гурзуф, 2013 г.), «Финансовые рынки и инвестиционные процессы» (пгг. Партенит, 2013 г.); *всеукраинских*: «Перспективы развития и пути совершенствования фондового рынка» (г. Симферополь, 2011 г.), «Перспективы развития и пути совершенствования финансовой системы Украины» (г. Севастополь, 2012 г.); *региональных*: «Дни науки ТНУ им. В.И. Вернадского». (г. Симферополь, 2012 г.).

**Публикации.** Основные научные положения, выводы и рекомендации автора опубликованы в 23 научных работах (общим объемом 8,65 п.л., из них автору принадлежат – 7,89 п.л.), из которых 2 – в коллективных монографиях, 7 статей в специализированных научных изданиях Украины, 1 – статья в специализированном научном издании Российской Федерации и 13 тезисов докладов в материалах конференций.

**Структура диссертационной работы.** Диссертационная работа состоит из введения, трех разделов, выводов. Полный объем работы составляет 217 страниц, в том числе 178 страниц основного текста, список использованных источников содержит 239 наименований на 23 страницах, 5 приложений на 15 страницах. Работа включает 55 таблиц, 41 рисунков.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

**Во введении** обоснована актуальность темы исследования, связь с научными темами, определены цель и задачи, объект и предмет, раскрыта научная новизна полученных результатов и их практическое значение, отображена апробация результатов диссертации.

**В первом разделе диссертационной работы «Теоретические основы управления финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий»** уточнены понятийный аппарат, сущность финансовой устойчивости туристских предприятий, систематизированы внешние и внутренние факторы воздействия, выявлены характер и роль управления финансовой устойчивостью в обеспечении эффективной деятельности туристских предприятий.

Изучение исследований отечественных и зарубежных ученых, последующие обобщения и систематизация их взглядов, позволило уточнить сущность финансовой устойчивости и сформулировать авторское понимание понятия финансовой устойчивости туристских предприятий, которое, в отличие от имеющихся, учитывает специфику сферы деятельности и характеризуется комплексностью учета воздействия на него экономических, финансовых и инвестиционных процессов: «Финансовая устойчивость туристского предприятия – это стабильное финансовое состояние туристского предприятия, обеспечиваемое сбалансированными денежными потоками, что дает возможность быть конкурентоспособным в туристском бизнесе, а также самостоятельно финансировать свою деятельность и быть относительно независимым от негативного воздействия внешних факторов».

Финансовая устойчивость является характеристикой, которая отражает способность сохранить или улучшить финансовое состояние на длительный период. Соответственно, для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий, необходимо использование стратегического подхода к управлению финансовой устойчивостью. Определено, что стратегическое управление финансовой устойчивостью туристского предприятия является динамической совокупностью взаимосвязанных управленческих процессов: информационного обеспечения управления финансовой устойчивостью; анализа финансовой устойчивости и факторов, влияющих на финансовую устойчивость туристских предприятий; разработки и прогнозирования сценариев развития с учетом особенностей функционирования рынка туристских услуг; реализации стратегии финансовой устойчивости менеджерами всех уровней туристского предприятия; мониторинга и контроля достижения целей стратегии финансовой устойчивости в условиях динамического развития рынка туристских услуг.

Для оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать комплекс финансовых коэффициентов, позволяющих оценить ее уровень, принимая во внимание признаки финансовой устойчивости (рис.1). На основе исследования теоретических положений, выделены основные признаки финансовой устойчивости: платежеспособность; обеспеченность собственным капиталом и стабильными источниками финансирования; превышение доходов над расходами; свободное



маневрирование денежными средствами, эффективное формирование, распределение и использование финансовых ресурсов; оптимальное соотношение между собственным и заемным капиталом; низкий уровень предпринимательского риска. Учитывая то, что совокупность финансовых коэффициентов, позволяющих оценить уровень финансовой устойчивости, включает отдельные взаимоисключающие или функционально взаимосвязанные между собой показатели, предлагается в качестве индикаторов финансовой устойчивости использовать коэффициенты платежеспособности, финансирования, обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности собственного капитала.



Рис. 1. Схема соответствия используемых коэффициентов оценки финансовой устойчивости ее признакам

Исследование внешних и внутренних факторов, влияющих на состояние финансовой устойчивости предприятий, и инструментов управления финансовой устойчивостью, позволило обосновать воздействия управления финансовой устойчивостью туристских предприятий на обеспечения их эффективной деятельности, а также выявить характер воздействия инструментов управления финансовой устойчивостью на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий (рис.2).

Управление финансовой устойчивостью туристских предприятий для обеспечения эффективной деятельности во многом определяются спецификой их функционирования в условиях формирования современной модели хозяйствования государства. Крупные туристские предприятия обычно обладают значительными основными средствами, которые были внесены в их уставный капитал. Таким образом, их финансовое состояние достаточно стабильно, однако это является следствием значительных капиталовложений, осуществленных в условиях плановой экономики. При этом собственный капитал значительно превышает заемный, но

маневренность собственного капитала является достаточно низкой. Поэтому, краткосрочная финансовая устойчивость, в условиях действующей стратегии ее управления, может привести к неустойчивому финансовому состоянию в долгосрочном периоде.



Рис. 2. Инструменты воздействия управления финансовой устойчивостью на индикаторы эффективной деятельности туристских предприятий

Малые и средние туристские предприятия в основном были созданы в других социально-экономических условиях, поэтому характеризуются иными тенденциями в состоянии финансовой устойчивости. Так как они более зависимы от заемного капитала, следовательно, на их финансовую устойчивость оказывают значительное воздействие кредитные и валютные риски, а это вызывает дополнительные расходы, что негативно воздействует на эффективность деятельности туристских предприятий и снижает значения ее индикаторов.

Второй раздел «Диагностика финансовой устойчивости и ее воздействия на деятельность туристских предприятий Республики Крым» посвящен проведению оценки состояния финансовой устойчивости туристских предприятий, ее воздействия на индикаторы эффективной деятельности, в том числе путем проведения корреляционно-регрессионного анализа, оценки влияния факторов

воздействия на финансовую устойчивость туристских предприятий с помощью метода экспертной оценки.

Оценка финансовой устойчивости туристских предприятий проводилась за счет исследования состояния, выявления воздействия факторов, анализа с помощью финансовых коэффициентов, группировки в разрезе малых, средних и крупных туристских предприятий, что позволило идентифицировать проблемы и определить основные направления развития туристских предприятий, выявить, что малые и средние предприятия не в состоянии обеспечить эффективную деятельность предприятия, а финансовая устойчивость крупных предприятий избыточна, при этом маневренность собственного капитала низкая (табл.1).

Таблица 1

**Динамика средних показателей финансовой устойчивости туристских предприятий за 2008-2012 гг.**

Показатели	Группы предприятий	2008	2009	2010	2011	2012
Коэффициент платежеспособности	Малые	0,60	0,58	0,56	0,58	0,59
	Средние	0,66	0,67	0,69	0,67	0,69
	Крупные	0,84	0,80	0,81	0,78	0,76
Коэффициент финансирования	Малые	1,64	1,59	1,36	1,48	1,55
	Средние	3,63	4,18	4,54	4,73	5,63
	Крупные	22,98	40,72	43,24	32,75	24,69
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Малые	0,29	0,30	0,29	0,31	0,34
	Средние	-2,96	-2,92	-2,62	-4,21	-3,35
	Крупные	-0,48	0,17	0,23	0,15	-0,10
Коэффициент маневренности собственного капитала	Малые	0,28	0,30	0,32	0,32	0,36
	Средние	-0,58	-0,47	-0,50	-0,58	-0,54
	Крупные	0,06	0,05	0,09	0,05	0,03

В рамках проведенного многофакторного корреляционно-регрессионного анализа воздействия коэффициентов финансовой устойчивости на индикаторы эффективной деятельности предприятия (рис.3) были получены статистически релевантные и адекватные уравнения регрессии, описывающие поведение результирующих показателей.

Полученные уравнения регрессии, характеризующиеся относительно высокими значениями коэффициентов достоверности аппроксимации, отсутствием мультиколлинеарности и прошедшие проверку на статистическую адекватность, подтверждают истинность сформулированной гипотезы о наличии взаимосвязи между коэффициентами финансовой устойчивости и результирующими показателями эффективной деятельности туристских предприятий:

- $KP1_M = -12,87 + 25,62K\Phi_1 + 0,49K\Phi_2 - 0,97K\Phi_3 + 0,0148K\Phi_4 (0,44);$
- $KP2_M = -25,16 + 50,21K\Phi_1 - 0,3K\Phi_2 - 2,11K\Phi_3 + 0,0447K\Phi_4 (0,45);$
- $KP2_c = -11,16 + 17,41K\Phi_1 - 0,026K\Phi_2 + 0,68K\Phi_3 + 1,99K\Phi_4 (0,57);$
- $KP3 = -61,01 + 76,97X_1 + 0,31X_2 + 14,35X_3 - 0,00918X_4 (0,92);$
- $KP3_c = -215,31 + 277,57K\Phi_1 + 0,0743K\Phi_2 + 11,05K\Phi_3 - 7,14K\Phi_4 (0,95);$
- $KP6_c = 0,99 + 0,74K\Phi_1 - 0,00459K\Phi_2 + 0,0298K\Phi_3 - 0,14K\Phi_4 (0,37);$
- $KP6_k = 13,27 - 12,71K\Phi_1 - 3,85K\Phi_2 + 0,31K\Phi_3 - 1,85K\Phi_4 (0,62).$

На основании корреляционно-регрессионного анализа было выявлено, что уровень воздействия коэффициентов финансовой устойчивости на индикаторы рентабельности предприятия выше для малых и средних предприятий. Это подтверждается результатами проведенной оценки финансовой устойчивости: крупные предприятия имеют большой запас финансовой устойчивости, легче переносят кризисы и изменения, но не стремятся повышать свою эффективность; финансовая устойчивость малых и средних предприятия нестабильна.

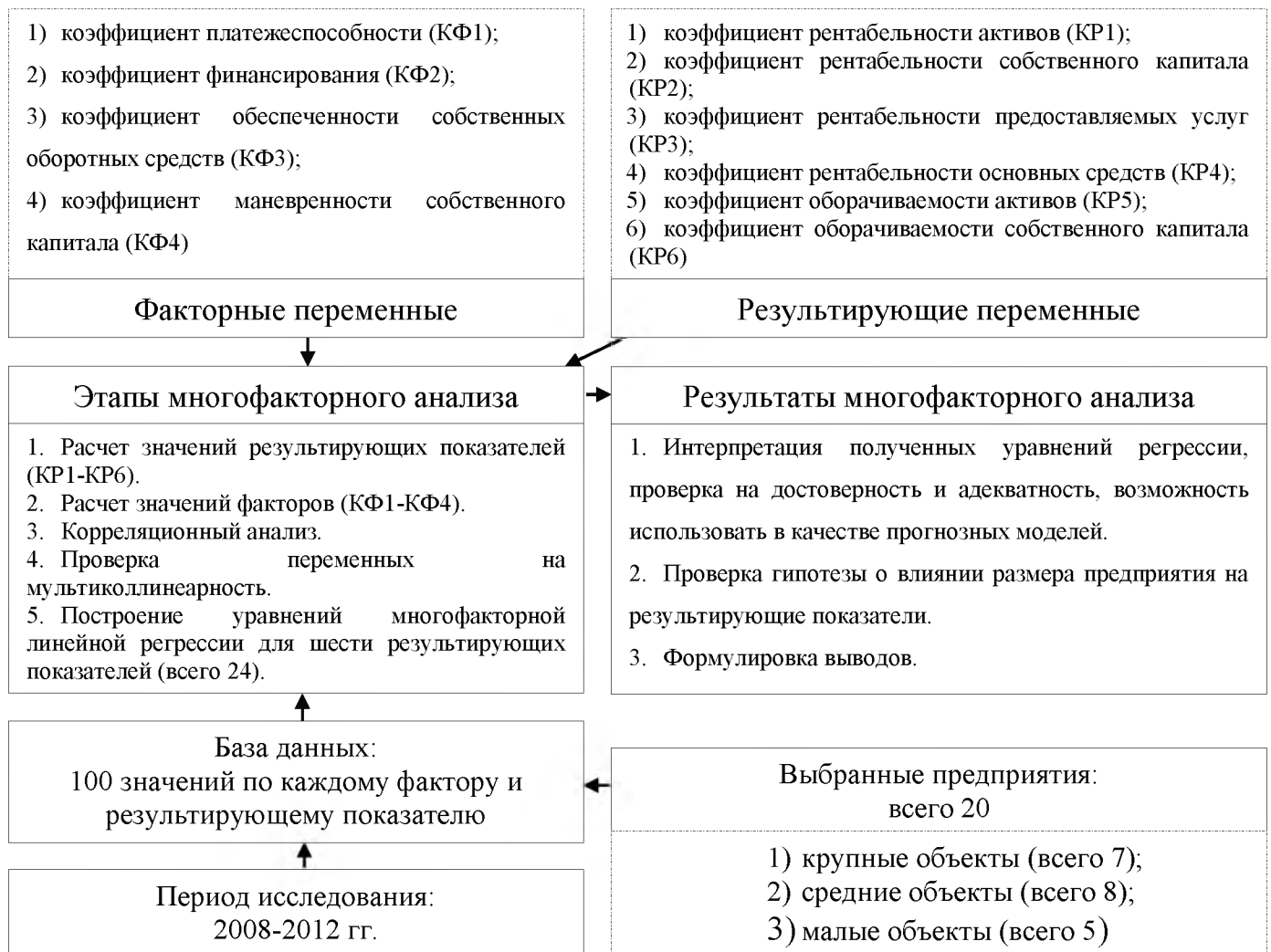


Рис. 3. Схема проведения многофакторного корреляционно-регрессионного анализа для оценки влияния финансовой устойчивости на обеспечение эффективной деятельности туристских предприятий

Определено, что на финансовую устойчивость воздействуют факторы, которые сгруппированы как организационные, экономические, социально-правовые, политические и природные. На основе использования метода экспертных оценок выявлены наиболее значимые факторы, к которым относятся количество и платежеспособность туристов, уровень коррупции, количество контролирующих органов, политическая ситуация и стратегия развития государства (табл.2).

Экспертами по этому вопросу выступили специалисты Министерства курортов и туризма и Министерства экономического развития и торговли Республики Крым, ученые, занимающиеся проблемами развития рекреационного комплекса и

управления финансовой устойчивостью, ведущие специалисты туристских предприятий.

Таблица 2

**Результаты оценки степени влияния факторов на финансовую устойчивость туристских предприятий Республики Крым**

<b>Факторы, влияющие на величину финансовой устойчивости туристских предприятий Республики Крым</b>	<b>Значения, %</b>
Количество туристских предприятий	22,98
Количество специалистов, работающих в сфере туризма и их квалификация	12,83
Количество контролирующих и информирующих органов	23,59
Слаженность действий государственных органов в данной сфере	23,44
Количество и платежеспособность туристов	25,35
Элементы себестоимости предоставления туристских услуг	20,38
Количество занятых в туристской сфере, качество предоставляемых услуг	15,41
Обеспеченность предприятий основными и оборотными средствами	17,28
Доступность краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных финансовых ресурсов	17,04
Частота изменения законодательной базы в сфере туризма	21,60
Права и обязанности туристских предприятий	19,79
Уровень коррупции в судебных и исполнительных органах власти	23,62
Нерушимость права собственности	19,79
Наличие четко выраженной государственной политики в сфере туризма и медицины	22,55
Общая военно-политическая ситуация в стране	18,62
Военно-политическая ситуация в странах-конкурентах по туризму	9,73
Стратегия развития государства в целом	22,12
Политические события, обуславливающие социально-экономическое состояние туристских предприятий и государства в целом	22,21
Среднее количество осадков и средняя температура, природные катаклизмы	12,17
Среднее количество осадков и средняя температура, природные катаклизмы в регионах-конкурентах	8,78

Учет и анализ факторов является основой моделирования управления финансовой устойчивостью туристских предприятий.

**В третьем разделе диссертационной работы «Моделирование управления финансовой устойчивостью туристских предприятий Республики Крым»** сформирована модель развития туристского предприятия на основе прогноза финансовой устойчивости, сформированы и обоснованы рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости туристских предприятий за счет инновационных инструментов и управления финансовыми рисками.

Методика оценки и прогнозирования финансовой устойчивостью содержит пять блоков, которые отражены в алгоритмической структуре (рис. 4). Комплексная оценка финансовой устойчивости позволяет оперативно, объективно и в полной мере определять степень финансового состояния. Анализ временных рядов и прогнозирование прибыли предприятия реализуется на основе многофакторного регрессионного анализа. Определение типа финансовой устойчивости туристского предприятия основано на R/S анализе и позволяет в каждый конкретный момент времени отнести его к типологическим группам: кризисного финансового состояния, неустойчивого финансового состояния; устойчивого финансового состояния. На основании полученного значения

финансового состояния происходит выбор стратегий и оценка возможных рисков, а также принятие управленческих решений по выбору стратегии и повышения финансовой устойчивости туристского предприятия.



Рис. 4. Алгоритмическая структура оценки и прогнозирования финансовой устойчивости туристского предприятия

Управление финансовой устойчивостью туристских предприятий для обеспечения эффективной деятельности следует осуществлять за счет использования инновационных инструментов. Инновационным инструментом повышения финансовой устойчивости туристских предприятий является франчайзинг. Установлено, что внедрение спа-услуг посредством франчайзинга позволит решить проблему сезонности, привлечь большее количество туристов и ориентировано на текущий, а также будущий спрос.

Прогнозные значения, полученные на основании регрессионных уравнений и фактических данных, подтверждают эффективность внедрения спа-услуг посредством франчайзинга в деятельность туристских предприятий. В результате предложенных мероприятий в 2015 г. коэффициент оборачиваемости активов увеличится в ТОК «Мир» и ТОК «Евпатория» на 4%, а в ТОК «Крым» – в два раза. Коэффициент рентабельности активов и предоставляемых услуг увеличится в два, три раза (табл.3).

**Прогноз результирующих показателей деятельности туристских предприятий**

Результирующие показатели	ТОК «Мир»	ТОК «Крым»	ТОК Евпатория»
<b>Коэффициент оборачиваемости активов</b>			
Фактические данные, 2012 г.	1,23	0,47	1,24
Прогнозные значения, 2015 г.	1,24	0,62	1,25
Внедрения спа-услуг посредством франчайзинга, 2015 г.	1,28	0,68	1,29
<b>Коэффициент рентабельности активов</b>			
Фактические данные, 2012 г.	4,57	-5,63	0,26
Прогнозные значения 2015 г.	6,8	1,5	3,4
Внедрения спа-услуг посредством франчайзинга, 2015 г.	7,2	2,4	4,2
<b>Коэффициент рентабельности предоставляемых услуг</b>			
Фактические данные, 2012 г.	4,9	-6,03	0,26
Прогнозные значения 2015 г.	8,3	1,3	2,7
Внедрения спа-услуг посредством франчайзинга, 2015 г.	9,8	3,1	3,7

Важным инструментом управления финансовой устойчивостью туристского предприятия является управление риском ее снижения, которое реализуется в виде последовательности взаимосвязанных этапов (рис.5).



**Рис. 5. Схема управления финансовой устойчивостью туристских предприятий и рисками её снижения**

Обосновано внедрение современных методов управления рисками, которые влияют на финансовую устойчивость туристских предприятий. Среди них выделено страхование туристских и экономических рисков, являющиеся наиболее эффективным методом управления рисками в условиях динамического развития рынка туристских услуг.

Проведенный теоретико-методический анализ и полученные результаты от реализации предложенных мероприятий: моделирование и прогнозирование финансовой устойчивости, внедрение новых видов услуг за счет франчайзинг технологий, управление финансовыми рисками позволили своевременно выявлять причины и факторы риска деятельности туристских предприятий, предотвращать их негативные последствия, повышать уровень финансовой устойчивости, конкурентоспособности и прибыльности. Предложенные мероприятия по управлению финансовой устойчивостью использовались при формировании новых и анализе действующих региональных программ развития туризма и курортов в Республике Крым, что в комплексе позволило обеспечить эффективную деятельность туристских предприятий.

## ВЫВОДЫ

Главный результат исследования заключается в научном обосновании теоретико-методических подходов и разработке практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

В процессе исследования получены следующие результаты:

1. Уточнение сущности и содержания понятия финансовой устойчивости позволило сформулировать авторское понимание понятия финансовой устойчивости туристских предприятий, которое в отличие от имеющихся учитывает специфику сферы деятельности и характеризуется комплексностью учета воздействия на него экономических, финансовых и инвестиционных процессов. На основании анализа и систематизации теоретических и методических подходов к изучению сущности понятия финансовой устойчивости предприятия с позиций различных ученых экономистов, ее внешних и внутренних факторов, были выявлены признаки финансовой устойчивости, которые в полной мере охватывают основные аспекты ее оценки во взаимосвязи и взаимообусловленности с другими составляющими финансового состояния предприятия.

2. Обосновано, что финансовая устойчивость неразрывно связана и непосредственно воздействует на процесс обеспечения эффективной деятельности туристского предприятия, влияя на ее индикаторы, среди которых следует выделить коэффициенты рентабельности и оборачиваемости. Принимая во внимание признаки финансовой устойчивости, выбраны финансовые коэффициенты, позволяющие комплексно охарактеризовать ее состояние: коэффициент платежеспособности, коэффициент финансирования, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент маневренности собственного капитала.



3. Оценка финансовой устойчивости предприятий с группировкой их на малые, средние и крупные позволила идентифицировать актуальные проблемы: предприятия малой и средней группы не развиваются, при этом предприятия малой группы не обеспечены собственными оборотными средствами, а себестоимость растет быстрее, чем чистый доход; крупные предприятия избыточно автономны; средние предприятия являются наименее финансово-устойчивыми и не обеспечены собственными оборотными средствами.

Результаты проведенного факторного анализа воздействия коэффициентов финансовой устойчивости на шесть результирующих показателей, характеризующих рентабельность и оборачиваемость туристских предприятий, выявили статистически достоверную зависимость, которая характеризуется высокими значениями коэффициентов корреляции, и подтверждаются проведенными тестовыми статистиками Фишера и Стьюдента. Это позволило построить статистически значимые уравнения многофакторной линейной регрессии, которые с одной стороны, подтверждают воздействие коэффициентов финансовой устойчивости на результирующие показатели эффективной деятельности туристских предприятий, а с другой стороны, позволяют сделать прогноз поведения результирующих показателей при воздействии на них коэффициентов финансовой устойчивости.

4. На основе использования метода экспертной оценки и последующей статистической обработке полученных результатов выявлено, что неустойчивому финансовому состоянию в большей степени способствуют внешние факторы, воздействующие на деятельность туристского предприятия: налоговые риски, инфляционный риск, риск снижения рентабельности. При этом к основным проблемам, которые снижают уровень финансовой устойчивости, относятся: недостаток государственного регулирования; отсутствие маркетинга туристских услуг; нестабильность налоговой политики; развитие теневой экономики; незаконный захват земли туристских предприятий; низкий уровень развития инфраструктуры туристских предприятий и низкое качество туристских услуг.

5. Разработана методика оценки и прогнозирования финансовой устойчивости туристских предприятий, на основании которой предложена алгоритмическая структура. Методика содержит основные блоки: комплексная оценка финансовой устойчивости туристского предприятия; анализ временных рядов и прогнозирование прибыли предприятия; определение типа финансовой устойчивости с выбранным горизонтом прогнозирования; варианты выбора стратегий развития и оценка возможных рисков; принятие управленческих решений по выбору стратегии повышения финансовой устойчивости туристского предприятия. Методика апробирована, выводы и рекомендации автора обоснованы и используются в практической деятельности туристских предприятий Республики Крым, что позволило улучшить управление финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

6. В качестве инновационных решений, направленных на повышение качества управления финансовой устойчивостью туристского предприятия, обосновано внедрение спа-услуг посредством франчайзинга и применение современных методов управления финансовыми рисками. Проведение прогноза и исследование

практики применения таких инновационных решений позволило сделать выводы, что внедрение таких мероприятий является эффективным, повысит финансовую устойчивость, конкурентоспособность, прибыльность, решит проблему сезонности, привлечет большее число туристов, снизит риск финансовой неустойчивости.

## СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ ТРУДОВ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

### *Монографии:*

1. Копачева Е.И. Совершенствование финансового состояния туристических предприятий рекреационного комплекса АР Крым, путем повышения финансовой устойчивости / Е.И. Копачева // Финансовое обеспечение социально-экономического региона : монография / [Ермоленко Г.Г., Абибуллаев М.С., Боднер Г.Д. и др.] ; под ред. Г.Г. Ермоленко, М.Ю. Куссого. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2012. – С. 279-302 (1,06 п.л.).

2. Копачева Е.И. Повышение уровня финансово-экономической безопасности предприятий за счет роста их финансовой устойчивости / Е.И. Копачева // Финансово-экономическая безопасность предприятий региона : монография / под ред. д.э.н., профессора Ю.Н. Воробьева. – Симферополь : Антиква, 2014. – С. 343-365 (1,34 п.л.).

### *Статьи в научных специализированных и международных изданиях:*

3. Копачова К.І. Аналіз чинників, що впливають на фінансову стійкість санаторно-курортних і туристських підприємств Автономної Республіки Крим / Г.Г. Ермоленко, К.І. Копачова // Економіка: проблеми теорії та практики. – Дніпропетровськ : ДНУ, 2009. – Випуск 257: В7т. – Т.ІІ. – С. 416-420 (0,32 п.л.). *Личный вклад автора* – систематизированы факторы, влияющие на финансовую устойчивость туристских предприятий (0,2 п.л.).

4. Копачева Е.И. Повышение финансовой устойчивости туристского предприятия, по результатам финансового анализа ЗАО «Крымтур» / Е.И. Копачева., Г.Г. Ермоленко // Культура народов Причерноморья. – Симферополь : Крымский научный центр НАН Украины и МОН Украины, 2009. – № 174 Т.2. – С.219-224 (0,54 п.л.). *Личный вклад автора* – по результатам анализа разработаны предложения по повышению финансовой устойчивости (0,31 п.л.).

5. Копачова К.І. Теоретичні аспекти дослідження поняття фінансової стійкості господарюючих суб'єктів / К.І. Копачова, Г.Г. Ермоленко // Ученые записки Таврического национального университета им. В.И. Вернадского. Серия: Экономика и управление. – Симферополь : Инф-изд. центр ТНУ имени В.И. Вернадского, 2010. – Т. 23 (62). № 1. – С. 68-76 (0,7 п.л.). *Личный вклад автора* – сгруппированы теоретические подходы к определению «финансовая устойчивость» (0,42 п.л.).

6. Копачева Е.И. Информационное обеспечение управления финансовой устойчивостью туристических предприятий / Е.И. Копачева // Культура народов Причерноморья. – Симферополь : Крымский научный центр НАН Украины и МОН Украины, 2011. – № 205 – С.164-167 (0,46 п.л.).

7. Копачева Е.И. Основные процессы стратегического управления финансовой устойчивостью туристических предприятий / Е.И. Копачева // Ученые записки Таврического национального университета им. В.И. Вернадского. Серия: Экономика

и управление. – Симферополь : Инф-изд. центр ТНУ имени В.И. Вернадского, 2011. – Т.24 (63) № 2. – С. 86-97 (0,82 п.л.).

8. Копачова К.І. Управління ризиком зниження фінансової стійкості на туристських підприємствах / К.І. Копачова // Науковий вісник: фінанси, банки, інвестиції. – 2013. – № 2. – С. 151-157 (0,7 п.л.).

9. Копачева Е.И. Факторы влияния финансовой устойчивости на обеспечение эффективной деятельности туристских предприятий Республики Крым / Е.И. Копачева // Экономика и предпринимательство (журнал зарегистрирован ВАК Российской Федерации). – 2014. – № 5, часть 2. – С. 490-494 (0,54 п.л.).

10. Копачева Е.И. Экономико-математическое моделирование и прогнозирование финансовой устойчивости туристских предприятий / Е.И. Копачева // Науковий вісник: фінанси, банки, інвестиції. – 2014. – № 2 (27). – С. 126-131 (0,41 п.л.).

*Материалы научных конференций:*

11. Копачева Е.И. Совершенствование результатов финансово-экономической деятельности санаторно-курортных и туристических предприятий Автономной Республики Крым, путем повышения финансовой устойчивости / Е.И. Копачева, Г.Г. Ермоленко // матер. междунар. науч.-практ. конф. [«Современные проблемы и пути их решения в науке, транспорте, производстве и образовании 2009» ] / Науч.-исслед. проект.-конструкт. Институт морского флота Украины. – Том 6. Экономика – Одесса : Черноморье, 2009. – С. 69-72. (0,16 п.л.). *Личный вклад автора* – предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости (0,08 п.л.).

12. Копачева Е.И. Обеспечение финансовой устойчивости / Е.И. Копачева // матер. XII междунар. науч.-практ. [«Проблемы развития финансовой системы Украины в условиях глобализации»], (Симферополь, 24-27 марта 2010 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2010. – С. 83-84 (0,11 п.л.).

13. Копачева Е.И. Основные этапы формирования и реализации стратегии развития туристических предприятий / Е.И. Копачева // матер. шестой междунар. науч.-практ. конф. [«Украина и глобальная экономика: теория и практика хозяйствования»], (Симферополь, 29-30 октяб. 2010 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ДИАЙПИ, 2010. – С. 42-43 (0,09 п.л.).

14. Копачева Е.И. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость туристических предприятий / Е.И. Копачева // матер. XIII междунар. науч.-практ. [«Проблемы развития финансовой системы Украины в условиях глобализации»], (Симферополь, 23-26 марта 2011 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2011. – С. 84-85 (0,09 п.л.).

15. Копачева Е.И. Особенности маркетинга туристических предприятий / Е.И. Копачева // матер. V междунар. школы-симпозиума АМУР-2011 [«Анализ, моделирование, управление, развитие экономических систем»], (Севастополь, 12-18 сентября 2011 г.) / М-во образ-я и науки, молодежи и спорта Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В. И. Вернадского, 2011. – С. 184-188 (0,4 п.л.).

16. Копачева Е.И. Этапы стратегического управления финансовой устойчивостью туристических предприятий / Е.И. Копачева // матер. III всеукр. науч.-практ. конф. [«Перспективы развития и пути совершенствования фондового рынка»], (Симферополь, 10-13 ноября 2011 г.) / М-во образ-я и науки, молодежи и спорта Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2011. – С. 61-63 (0,11 п.л.).

17. Копачева Е.И. Анализ спроса на туристический продукт в АР Крым / Е.И. Копачева // сб. трудов XIV междунар. науч.-практ. конф. аспирантов и студентов [«Проблемы развития финансовой системы Украины в условиях глобализации»], (Симферополь, 21-23 марта 2012 г.) / М-во образ-я и науки, молодежи и спорта Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2012. – С. 92-93 (0,08 п.л.).

18. Копачева Е.И. Основные подходы к планированию финансовой устойчивости / Е.И. Копачева // матер. XLI науч. конф. [«Дни науки ТНУ им. В.И. Вернадского»], (Симферополь, 19 апр. 2012 г.) / ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ДИАЙПИ, 2012. – С. 204-205 (0,08 п.л.).

19. Копачева Е.И. Франчайзинг как форма стратегического союза хозяйствующих субъектов в сфере туризма / Е.И. Копачева // матер. всеукр. науч.-практ. конф. [«Перспективы развития и пути совершенствования финансовой системы Украины»], (Севастополь, 23-26 октября 2012 г.) / М-во образ. и науки, молодежи и спорта Украины, Севастоп. нац. техн. ун-т. – Севастополь : СевНТУ, 2012. – С. 91-93 (0,17 п.л.).

20. Копачева Е.И. Инновационный потенциал развития туристских предприятий Украины / Е.И. Копачева // матер. междунар. наук.-практ. конф. [«Моделі збалансованого розвитку соціально-економічних систем: економіко-правові, соціально-політичні, історичні та філософські аспекти»], (м. Бердянськ, 4-5 грудня 2012 р.) / М-во освіти і науки, молоді та спорту, Бердянський університет менеджменту і бізнесу. – Донецьк : Вид-во «Донбас», 2012. – С. 73-74 (0,14 п.л.).

21. Копачева Е.И. О моделировании финансовой устойчивости предприятий курортно-рекреационного комплекса / Е.И. Копачева, Р.В. Друзин // матер. XII междунар. науч.-практ. конф. [«Актуальные проблемы и перспективы развития экономики Украины»], (пгт. Гурзуф, 10-12 октября 2013 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Саки : ЧП «Предприятие Феникс», 2013. – С. 55-56 (0,12 п.л.). *Личный вклад автора* – предложен алгоритм оценки и прогнозирования финансовой устойчивости ( 0,07 п.л.).

22. Копачева Е.И. Инновационно-инвестиционная модель развития туристских предприятий / Е.И. Копачева // матер. междунар. науч.-практ. конф. [«Финансовые рынки и инвестиционные процессы»], (пгт. Партенит, 15-16 октяб. 2013 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского. – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2013. – С. 65-67 (0,14 п.л.).

23. Копачева Е.И. Эффективное управление финансовой устойчивостью предприятий / Е.И. Копачева // матер. XVI междунар. науч.-практ. [«Проблемы развития финансовой системы Украины в условиях глобализации»], (Симферополь, 19-22 марта 2014 г.) / М-во образ-я и науки Украины, ТНУ имени В.И. Вернадского – Симферополь : ТНУ имени В.И. Вернадского, 2014. – С. 53-54 (0,07 п.л.).

## АННОТАЦИЯ

**Копачева Е.И. Управление финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий. – Рукопись.**

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.04 – экономика и управление предприятиями (по видам экономической деятельности). – Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского, Симферополь, 2014.

Диссертация посвящена исследованию научных положений и разработке практических рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью для обеспечения эффективной деятельности туристских предприятий.

В работе исследованы, обобщены и систематизированы теоретические положения сущности и содержания финансовой устойчивости туристских предприятий, выделены основные признаки финансовой устойчивости, что позволило сформулировать авторское определение финансовой устойчивости туристских предприятий. Исходя из признаков финансовой устойчивости, выбраны финансовые коэффициенты, которые характеризуют ее состояние: платежеспособности, финансирования, обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности собственного капитала.

Финансовая устойчивость неразрывно связана и непосредственно воздействует на процесс обеспечения эффективной деятельности туристского предприятия, при этом влияя на ее индикаторы, среди которых следует выделить коэффициенты рентабельности и оборачиваемости.

Оценка финансовой устойчивости предприятий с группировкой их на малые, средние и крупные позволила идентифицировать актуальные проблемы: предприятия малой и средней группы не развиваются, предприятия малой группы не обеспечены собственными оборотными средствами; крупные предприятия избыточно автономны; средние предприятия не обеспечены собственными оборотными средствами.

На основе корреляционно-регрессионного анализа установлено, что показатели финансовой устойчивости непосредственно воздействуют на показатели эффективной деятельности туристского предприятия. Построенные уравнения многофакторной регрессии позволяют провести прогноз показателей эффективности деятельности туристских предприятий при воздействии на них коэффициентов финансовой устойчивости.

Проведена оценка финансовой устойчивости туристских предприятий Республики Крым. С помощью экспертной оценки выявлены наиболее значимые факторы, которые влияют на финансовую устойчивость.

Для решения выявленных проблем и решения главной задачи – повышения финансовой устойчивости, была сформирована методика оценки и прогнозирования финансовой устойчивости, которая позволит эффективно управлять деятельностью туристских предприятий. Обоснованы инновационные инструменты обеспечения финансовой устойчивости: спа-услуги, франчайзинг, применение современных методов управления финансовыми рисками, что в комплексе позволило описать механизм повышения финансовой устойчивости туристских предприятий.

*Ключевые слова:* управление, финансовая устойчивость, эффективность, туристские предприятия.

## АНОТАЦІЯ

**Копачева К.І. Управління фінансовою стійкістю для забезпечення ефективної діяльності туристських підприємств. – Рукопис.**

Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.00.04 – економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності). – Таврійський національний університет імені В.І. Вернадського, Сімферополь, 2014.

Дисертацію присвячено питанням розробки наукових положень та обґрунтуванню практичних рекомендацій щодо управління фінансовою стійкістю для забезпечення ефективної діяльності туристських підприємств. В роботі досліджені теоретичні положення сутності та змісту фінансової стійкості туристських підприємств, виділено основні ознаки фінансової стійкості, розглянуті зовнішні та внутрішні фактори, що впливають на фінансову стійкість туристських підприємств. Діагностика фінансової стійкості дозволила виявити основні проблеми та встановити залежність показників фінансової стійкості та ефективності діяльності туристських підприємств.

Для вирішення виявлених проблем та головного завдання дослідження було сформовано методику оцінки та прогнозування фінансової стійкості, яка дозволить ефективно управляти діяльністю туристських підприємств. Обґрунтовано інноваційні інструменти забезпечення фінансової стійкості: спа-послуги, франчайзинг, застосування сучасних методів управління фінансовими ризиками, що в комплексі дозволило описати механізм підвищення фінансової стійкості туристських підприємств.

*Ключові слова:* управління, фінансова стійкість, ефективність, туристські підприємства.

## ANNOTATION

**Kopacheva E.I. Management of financial stability to ensure the efficient activities of tourism enterprises. - Manuscript.**

The dissertation is submitted for the candidate of economics, specialty 08.00.04 – economy and management enterprise (by the kinds of economic activity). – Taurida National V.I. Vernadsky University, Simferopol, 2014.

The dissertation is devoted to the development of scientific provisions, substantiation and practical recommendations on enhancing financial stability in order to effect ensure tourism enterprises. In scientific work, generalized theoretical positions essence and content of the financial sustainability of tourism enterprises, highlighted the main features of financial stability, are considered internal and external factors affecting the financial sustainability. Diagnosis of financial stability has allowed to identify the main problems and to establish the relationship of the financial sustainability and effectiveness of tourism enterprises.

To address the identified problems and solving the main objectives of the study was created the method of evaluation and forecasting of financial stability that will effectively manage the activities of tourism enterprises. Grounded innovative tools to ensure the financial stability: SPA services, franchising, use of modern methods of financial risk management, which together describe the mechanism of increasing the financial sustainability of tourism enterprises.

*Keywords:* management, financial stability, efficiency, tourist enterprises.