

УДК 658.17

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА БАЗЕ
САНАТОРИЯ «ЗДРАВНИЦА ЗАУРАЛЬЯ» Г. СИБАЙ)
FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE (ON THE BASIS OF
THE SANATORIUM «HEALTH RESORT OF THE URALS OF SIBAY)**

Зайнуллина А.А., студентка факультета экономики и права ФГБОУ ВО
Сибайский институт (филиал) «Уфимский университет науки и
технологий», Сибай, Россия

Научный руководитель: Янтилина Н.Т., старший преподаватель ФГБОУ
ВО Сибайский институт(филиал)Уфимский университет науки и
технологий, Сибай, Россия

Аннотация: В условиях экономической нестабильности и высокой зависимости санаторно-курортной отрасли от сезонных факторов и внешних рисков вопросы обеспечения финансовой устойчивости приобретают критическое значение. Статья посвящена анализу теоретических и прикладных аспектов оценки финансовой устойчивости предприятий данного сектора на примере санатория «Здравница Зауралья» (г. Сибай). Рассматриваются отраслевые особенности, влияющие на структуру капитала и платежеспособность, включая сезонность спроса, высокую долю постоянных затрат и специфику жизненного цикла организации. Особое внимание уделяется адаптации классических методик анализа (CVP-анализ, рейтинговые оценки, многофакторные модели) к условиям конкретного хозяйствующего субъекта. Предложены направления укрепления финансовой устойчивости санатория на основе оптимизации затрат и управления денежными потоками.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, санаторно-курортный комплекс.

Abstract. In conditions of economic instability and the high dependence of the sanatorium industry on seasonal factors and external risks, the issues of ensuring financial stability are of critical importance. The article is devoted to the analysis of theoretical and applied aspects of assessing the financial stability of enterprises in this sector using the example of the sanatorium «Health Resort of the Urals» (Sibay). The article considers the industry features affecting the capital structure and solvency, including the seasonality of demand, a high proportion of fixed costs and the specifics of the organization's life cycle. Special attention is paid to adapting classical analysis methods (CVP analysis, rating assessments, and multifactor models) to the conditions of a specific business entity. The paper proposes ways to strengthen the financial stability of a sanatorium by optimizing costs and managing cash flows.

Keywords: financial stability, sanatorium and resort complex.

Финансовая устойчивость предприятия является основой его стратегического развития и ключевым индикатором инвестиционной привлекательности. Для организаций санаторно-курортной сферы, к которым относится санаторий «Здравница Зауралья» в городе Сибай (Республика Башкортостан), проблема поддержания финансового равновесия стоит особенно остро. Это связано с комплексом отраслевых особенностей: ярко выраженной сезонностью основного потока отдыхающих, высокой капиталоемкостью основных фондов (лечебные корпуса, оборудование, инфраструктура) и значительной долей постоянных затрат в структуре себестоимости услуг.

Санаторий «Здравница Зауралья» функционирует в уникальных природно-климатических условиях, являясь одной из ключевых здравниц региона. Однако удаленность от крупных туристических центров и зависимость от платежеспособности местного населения и организованных групп создают дополнительные риски для его финансовой стабильности. В связи с этим целью данной статьи является анализ специфики формирования финансовой устойчивости санаторных предприятий и разработка практических рекомендаций для улучшения финансового состояния санатория «Здравница Зауралья» на основе современных методов экономического анализа.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется таким состоянием финансовых ресурсов, их распределением и использованием, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Для санаторно-курортного комплекса традиционное определение требует уточнения с учетом фактора сезонности. Как отмечают исследователи, структурированный сезонностью отчетный период значительно затрудняет установление реальной стоимости компании и оценку финансовых рисков, так как мобилизация финансовых ресурсов должна соответствовать стратегической программе развития, учитывая «плохие» и «хорошие» сезоны.

Современная методология предлагает рассматривать финансовую устойчивость санаториев в привязке к этапам жизненного цикла организации (ЖЦО). Это позволяет отделить временные колебания финансового состояния под воздействием сезонности от системных кризисных тенденций, характерных для этапов падения или стагнации. Для санатория «Здравница Зауралья» идентификация текущего этапа ЖЦО является первоочередной задачей стратегического анализа.

Ключевыми инструментами анализа, адаптированными для санаторной сферы, выступают:

1. СVP-анализ (анализ «затраты – объем – прибыль»). Данный метод позволяет определить точку безубыточности и запас финансовой прочности. Для санаториев это выражается в нахождении минимальной

загрузки номерного фонда и лечебных кабинетов, при которой выручка покрывает все постоянные и переменные издержки. Учитывая высокую долю постоянных затрат (амортизация зданий, зарплата персонала, коммунальные платежи), именно CVP-анализ дает возможность оценить предпринимательский риск и обосновать ценовую политику в межсезонье.

2. Рейтинговые и интегральные оценки. Методики рейтингования (например, балльная оценка Донцовой – Никифоровой или рейтинговая экспресс-оценка Шеремета – Сайфулина) позволяют сравнить финансовое состояние санатория с конкурентами или нормативными значениями. Интегральный показатель обобщает данные о ликвидности, оборачиваемости, структуре капитала и рентабельности.

3. Многофакторные модели (модификации модели DuPont). Использование факторных моделей помогает выявить, за счет каких компонентов – эффективности использования собственного капитала, оборачиваемости активов или рентабельности продаж – достигается (или теряется) финансовая устойчивость.

Санаторий «Здравница Зауралья» расположен в городе Сибай, который является промышленным и культурным центром Зауралья Башкортостана. Основными направлениями деятельности здравницы являются лечение заболеваний опорно-двигательного аппарата, нервной системы и органов дыхания с использованием местных природных ресурсов.

Финансовая модель санатория сталкивается с типичными для отрасли вызовами:

- Сезонность. Пик загрузки приходится на летний период и, частично, на бархатный сезон. В осенне-зимний период наблюдается спад спроса, что требует накопления финансовых резервов в высокий сезон для покрытия убытков или минимальной рентабельности в низкий сезон.

- Структура затрат. Высокая доля постоянных затрат создает эффект операционного рычага: при падении выручки прибыль снижается опережающими темпами. Для санатория это означает, что незначительное недополучение плановой выручки (например, из-за срыва бронирования корпоративной группы) может привести к убыткам.

Анализ вероятного финансового состояния санатория может выявить следующие диспропорции:

- Недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств в межсезонье.

- Высокий коэффициент износа основных средств при недостаточном фонде накопления.

- Зависимость от краткосрочных заимствований для покрытия кассовых разрывов.

Согласно методологии рейтинговой оценки, если рейтинговое число предприятия опускается ниже 1, финансовое состояние признается

неудовлетворительным. Для недопущения этого санаторию необходимо тщательно следить за коэффициентами обеспеченности собственными средствами и текущей ликвидности.

Финансовая устойчивость санатория «Здравница Зауралья» является комплексной характеристикой, зависящей как от общеэкономических факторов, так и от специфики управления санаторно-курортной отрасли. Ключевыми угрозами выступают сезонность, высокая доля постоянных затрат и износ фондов. Противодействие этим угрозам должно основываться на внедрении современных аналитических инструментов, таких как CVP-анализ и стратегическое бюджетирование, адаптированных к цикличности деятельности.

Применение методов рейтинговой оценки и многофакторного анализа позволит менеджменту здравницы в Сибее своевременно идентифицировать признаки финансовой нестабильности и принимать обоснованные управленческие решения. Ключевым резервом роста является повышение загрузки в межсезонье и оптимизация структуры затрат без потери качества лечебных услуг. Дальнейшие исследования в данной области должны быть направлены на разработку нормативных значений финансовых коэффициентов именно для санаторно-курортных предприятий региона Зауралья с учетом их масштаба и специализации.

Список литературы

1. Артеменко В.Г. Теория анализа хозяйственной деятельности. / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир.: Учеб. пособие. – М.: ДиС, 2015. – 160 с.
2. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И. Т. Балабанов. — М.: Финансы и статистика, 2010. — 528 с.
3. Винникова Е.В. Сравнительный анализ финансового состояния санаторно-курортных учреждений на основе рейтинговых оценок // Российское предпринимательство. – 2008. – № 12. – С. 110-115.
4. Малышенко В.А., Малышенко К.А. Система типов финансовой устойчивости как основа фундаментального анализа предприятия // Финансы: управление и контроль. – 2017. – № 3. – С. 45-60.
5. Малышенко В.А. Преодоление ограничений модели «DuPont» при финансово-стратегической оценке санаторных предприятий Большой Ялты // Вестник Пермского университета. Серия «Экономика». – 2017. – Т. 12, № 3. – С. 482-500.
6. Малышенко В.А., Малышенко К.А. Стратегический финансовый анализ корпораций санаторной специализации в условиях сезонности // Journal of Corporate Finance Research. – 2019. – Т. 13, № 1. – С. 40-59.
7. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 208 с.

