

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ФАКУЛЬТЕТ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

**Кафедра международного туризма**

**ДРОБ**

**Маргарита Сергеевна**

**НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВО-  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ  
САНАТОРИЯ «БЕРЕЗКА» ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»)**

Дипломная работа

Научный руководитель:  
доцент кафедры международного  
туризма, кандидат экономических  
наук, доцент Е.А. Боровская

Допущена к защите

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 г.

Зав. кафедрой международного туризма

доктор исторических наук, доцент Л.М. Гайдукевич

Минск, 2021

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>7</b>
<b>ГЛАВА 1 МЕТОДОЛОГИИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ КАК ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ .....</b>	<b>9</b>
1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового положение предприятия.....	9
1.2 Принципы оценки финансово-экономического положения предприятия....	14
1.3 Методы анализа финансово-экономического положения предприятия .....	16
<b>ГЛАВА 2 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ САНАТОРИЯ «БЕРЕЗКА» ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ».....</b>	<b>24</b>
2.1 Анализ рынка санаторных услуг Республики Беларусь.....	24
2.2 Характеристика санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».....	27
2.3 Финансово-экономический анализ санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».....	31
<b>ГЛАВА 3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ САНАТОРИЯ «БЕРЕЗКА» ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»..</b>	<b>43</b>
3.1 Проблемы финансово-экономического положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».....	43
3.2 Рекомендации по совершенствованию финансово-экономического положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».....	51
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....</b>	<b>55</b>
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>58</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ А.....</b>	<b>62</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....</b>	<b>65</b>

## РЕФЕРАТ

Дипломная работа: 57 страниц, 29 таблиц, 2 рисунка, 43 источника, 2 приложения.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ, ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ,  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, САНАТОРИЙ,  
МЕТОДОЛОГИИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА, МЕТОДЫ  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНЛИЗА

*Объект исследования* – финансово-экономическое положение санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».

*Цель дипломной работы* – анализ финансово-экономического положения предприятия в современных экономических условиях Республики Беларусь на примере санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» и разработка предложений по повышению эффективности его деятельности.

*Методы исследования:* в работе использованы общенаучные методы (обобщение, синтез, анализ, сравнение) и методы финансово-экономического анализа (сводка и группировка данных, графический метод, расчет абсолютных, относительных и средних величин, построение рядов динамики, метод цепных подстановок и метод коэффициентов, SWOT-анализ).

Изучены теоретико-методологические аспекты организации и проведения финансово-экономического анализа деятельности предприятия, текущее состояние рынка санаторных услуг Республики Беларусь и выявлены его основные проблемы.

Проанализировано финансово-экономическое положение санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» за период с 2016 по 2019 гг., предложены рекомендации по повышению эффективности его деятельности и улучшению финансового состояния. Предложенные рекомендации направлены на решение четырех основных проблем, негативно влияющих на финансово-экономическое положение санатория «Березка», и связаны с оптимизацией затрат предприятия, управлением дебиторской задолженностью, улучшением инвестиционной среды и маркетинговой политики.

Использованные материалы и результаты дипломной работы являются достоверными. Работа выполнена самостоятельно.

## РЭФЕРАТ

Дыпломная праца: 57 старонкі, 29 табліц, 2 ілюстрацыі, 43крыніцы, 2 дадатку.

ЭКАНАМІЧНЫ АНАЛІЗ, ФІНАНСАВЫ АНАЛІЗ, ФІНАНСАВА-ЭКАНАМІЧНАЕ СТАНОВІШЧА, САНАТОРЫЙ, МЕТАДАЛОГІІ ФІНАНСАВА-ЭКАНАМІЧНАГА АНАЛІЗУ, МЕТАДЫ ФІНАНСАВА-ЭКАНАМІЧНАГА АНАЛІЗУ

*Аб'ект даследавання* – фінансава-эканамічнае становішча санаторыя "Бязрозка" ААТ "Беларуськалій".

*Мэта дыпломнай працы* – аналіз фінансава-эканамічнага становішча прадпрыемства ў сучасных эканамічных умовах Рэспублікі Беларусь на прыкладзе «Бязрозка» ААТ «Беларуськалій» і распрацоўка прапанов па павышэннюэфектыўнасцігодзейнасці.

*Метады даследавання:* у працы скарыстаны агульнанавуковыя метады (абагульненне, сінтэз, аналіз, параўнанне) і метады фінансава-эканамічнага аналізу (зводка і групоўка дадзеных, графічны метады, разлік абсалютных, адносных і сярэдніх велічынь, пабудова шэрагаў дынамікі, метады ланцуговых падстаноў і метады каэфіцыентаў, SWOT-аналіз).

Вывучаны тэарэтыка-метадалагічныя аспекты арганізацыі і правядзення фінансава-эканамічнага аналізу дзейнасці прадпрыемства, бягучы стан рынку санаторных паслуг Рэспублікі Беларусь і выяўлены яго асноўныя праблемы.

Прааналізавана фінансава-эканамічнае становішча санаторыя «Бязрозка» ААТ «Беларуськалій» за перыяд з 2016 па 2019 гг., прапанаваны рэкамендацыі па павышэнню эфектыўнасці яго дзейнасці і паляпшэнню фінансавага стану. Прапанаваныя рэкамендацыі накіраваны на вырашэнне чатырох асноўных праблем, якія негатыўна ўплываюць на фінансава-эканамічнае становішча санаторыя "Бязрозка", і звязаныя з аптымізацыяй выдаткаў прадпрыемства, кіраваннем дэбіторскай запазычанасцю, паляпшэннем інвестыцыйнага асяроддзя і маркетынгавай палітыкі.

Выкарыстаныя матэрыялы і вынікі дыпломнай працы з'яўляюцца дакладнымі. Праца выканана самастойна.

## ANNOTATION

Diploma work: 57 pages, 29 tables, 2 illustrations, 43 sources, 2 applications.

ECONOMIC ANALYSIS, FINANCIAL ANALYSIS, FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION, SANATORIUM, METHODOLOGY OF FINANCIAL AND ECONOMIC ANALYSIS, METHODS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ANALYSIS

*The object of the research* is the financial and economic situation of the sanatorium "Berezka" of JSC "Belaruskali".

*The purpose of the diploma work* is to analyze the financial and economic situation of an enterprise in the current economic conditions of the Republic of Belarus, using the example of «Berezka» of JSC «Belaruskali» and develop proposals aimed to increase its business efficiency.

*Methods of the research:* general scientific methods (generalization, synthesis, analysis, comparison) and methods of financial and economic analysis (summary and grouping of data, graphic method, calculation of absolute, relative and average values, construction of dynamic series, method of chain substitutions and financial indexes, SWOT analysis) are used in the work.

The theoretical and methodological aspects of the organization and conduct of financial and economic analysis of the enterprise, the current state of the market of sanatorium services of the Republic of Belarus are studied and its main problems are identified.

The article analyzes the financial and economic situation of the sanatorium "Berezka" of JSC "Belaruskali" for the period from 2016 to 2019, and offers recommendations for improving the efficiency of its activities and improving its financial condition. The proposed recommendations are aimed at solving four main problems that negatively affect the financial and economic situation of the sanatorium "Berezka", and are related to optimizing the company's costs, managing accounts receivable, improving the investment environment and marketing policy.

The materials used and the results of the diploma work are reliable. The work has been executed independently.

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной рыночной экономики каждое предприятие ставит перед собой цель не только получения прибыли, но и формирование конкурентоспособности и лидирующих позиций на рынке. Данные цели могут быть достигнуты посредством грамотного проведения анализа финансово-экономического положения предприятия.

Содержание экономического анализа многопланово, однако главное его направление – установление закономерностей, тенденций, нахождения слабых мест в показателях деятельности предприятия. Финансово-экономический анализ, который является частью экономического анализа, играет важную роль в принятии управленческих условий. Именно финансово-экономический анализ позволяет изучить информацию об имеющихся активах организации, источниках их образования, а также о финансовых результатах деятельности организации. Благодаря оценке данной информации, устанавливаются причинно-следственные связи между процессами, протекающими в организации.

В качестве **предмета** работы выделяется финансово-экономический анализ деятельности санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».

**Объектом** дипломной работы является санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий».

Целью работы является определение значимости проведения финансово-экономического анализа на предприятии туризма на примере санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий», а также разработка рекомендаций по улучшению финансовых показателей эффективности предприятия.

Для достижения цели работы были поставлены следующие **задачи**:

1. Раскрыть сущность понятия финансово-экономический анализ, определить его основные характеристики.
2. Изучить принципы методы проведения финансово-экономического анализа.
3. Изучить рынок санаторных услуг Республики Беларусь.
4. Провести финансово-экономический анализ санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».
5. Определить конкурентные преимущества санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».
6. Сформулировать рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Данные задачи способствуют структурированию дипломной работы по трем главам, в которых раскрываются определенные задачи.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты проведения финансово-экономического анализа, рассмотрена взаимосвязь между экономическим, финансово-экономическим и финансовым анализом, рассмотрены виды финансово-экономического анализа, и принципы его проведения. Также в первой главе дана характеристика методов проведения финансово-экономического анализа и определены взаимозависимости между ними.

Во второй главе дипломной работы изучен рынок санаторных Республики Беларусь, определены темпы роста количества санаторно-курортных организаций. Также в данной главе проведен финансово-экономический анализ санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий», определены сильные и слабые стороны его финансово-экономического положения.

Третья глава дипломной работы посвящена формулированию конкурентных преимуществ санатория «Березка». Для этого определены основные конкуренты санатория, дана сравнительная характеристика санатория «Березка» и выбранных конкурентов по основным показателям предоставляемых ими услуг.

На основании анализа конкурентов и финансово-экономического анализа, проведенного во второй главе, формулируются рекомендации по улучшению финансово-экономического положения санатория.

В ходе написания работы были использованы различные виды источников. При описании финансово-экономического анализа, рассмотрении его отличительных черт была использована учебная литература «Финансы организации» под редакцией Витун С. Е., а также «Корпоративные финансы» под редакцией Ковалева В.В. В дополнение, информация для анализа была взята из различных статей и журналов, таких как «Экономический бюллетень» и др. Для изучения финансово-экономического анализа была изучена иностранная литература, например, «Financial Analysis: tools and techniques» под редакцией Erich A. Helfert. Благодаря разнообразию изучаемых источников были сформулированы наиболее точные определения ключевых экономических показателей дипломной работы.

Для анализа рынка санаторных услуг Республики Беларусь были использованы основные статистические ресурсы страны: Белстат, ежегодно предоставляющий статистику Беларуси, в том числе располагающий статистикой по туристической отрасли Беларуси; а также информационный портал sanatoriy.by, предоставляющий информацию об санаториях Республики Беларусь. Для проведения финансово-экономического анализа на примере санатория «Березка» были использованы официальные документы и данные финансовой отчетности, в частности бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках, за период с 2016 по 2019 гг. (Приложение А и Приложение Б).

Таким образом, актуальность темы обосновывается необходимостью обеспечения эффективной жизнедеятельности и конкурентоспособности предприятия на рынке, которая, в свою очередь определяется по итогам проведения финансово-экономического анализа на предприятии. Показатели данного анализа определяют платежеспособность, ликвидность, рентабельность, результаты деловой активности, которые помогают сформировать эффективную структуру активов организации, отражают финансовое состояние, а также способствуют потенциальному улучшению финансово-экономического положения предприятия. Именно благодаря данным показателям, изученным в результате финансово-экономического анализа, могут быть приняты правильные управленческие решения для последующего улучшения финансового состояния предприятия, способствуя росту экономической эффективности.

# ГЛАВА 1

## МЕТОДОЛОГИИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ

### 1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового положения предприятия

В условиях рыночной экономики каждая организация является звеном многогранной деятельности, которая требует постоянного роста, развития, а-и совершенствования, что подразумевает необходимость научного исследования бизнес-процессов. Для того, чтобы финансы предприятия поддерживали его конкурентоспособность, руководители должны вести контроль за операциями, которые происходят в организации. Кроме того, все хозяйствующие субъекты, участвующие в рыночных отношениях, обязаны предоставлять информацию о своем финансовом состоянии органам государственного управления, учредителям, кредитно-финансовым организациям, инвесторам. Именно благодаря этому увеличивается роль анализа финансово-экономического состояния предприятия.

Экономический анализ – это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении их всем многообразии связей и зависимостей [10].

Экономический анализ (иначе — анализ хозяйственной деятельности) играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организаций, в укреплении их финансового состояния. Он представляет собой экономическую науку, которая изучает экономику организаций, их деятельность с точки зрения оценки их работы по выполнению бизнес-планов, оценки их имущественно-финансового состояния и с целью выявления неиспользованных резервов повышения эффективности деятельности организаций [43].

Главной целью экономического анализа является отображение причинно-следственных связей влияния отдельно взятых факторов на экономические результаты деятельности предприятия. Для формулировки данных выводов в экономическом анализе используются методики анализа данных, а также принципы посредством которых данный анализ осуществляется.

Под предметом экономического анализа понимаются хозяйственные процессы предприятий, их социально-экономическая эффективность и конечные финансовые результаты деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, находящие отражение через систему экономической информации [12].

Под объектами экономического анализа понимаются показатели, которые характеризуют состояние активов и пассивов предприятия, а также способы их формирования.

Исходя из цели сформированы следующие задачи экономического анализа [39]:

1) изучение состояния и тенденций экономического развития предприятия за прошлые периоды;

2) прогнозирование результатов деятельности на основе сложившихся тенденций развития и предполагаемых изменений в перспективе;

3) научное обоснование текущих и перспективных планов (целевой программы предприятия);

4) контроль за выполнением планов и управленческих решений, за эффективным использованием экономического потенциала предприятия с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на экономические процессы;

5) изучение влияния объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов на результаты хозяйственной деятельности, что позволяет объективно оценивать работу предприятия, делать правильную диагностику его состояния и прогноз развития на перспективу, выявлять основные пути повышения его эффективности;

6) поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики;

7) оценка результатов деятельности предприятия по достижению поставленных целей – выполнению планов, уровню результативности и эффективности бизнеса, использованию имеющихся возможностей, положению на рынке товаров и услуг;

8) оценка степени финансовых и операционных рисков и выработка внутренних механизмов управления ими с целью укрепления рыночных позиций предприятия и повышения доходности бизнеса;

9) обоснование мероприятий по устранению выявленных недостатков и освоению резервов повышения эффективности функционирования предприятия с целью повышения его конкурентных преимуществ.

Экономический анализ может происходить на двух уровнях: на микроуровне и макроуровне.

Формирование рыночной экономики обуславливает развитие анализа в первую очередь на микроуровне, т. е. уровне отдельных предприятий и их структурных подразделений. Анализ на микроуровне связан с повседневной финансово-хозяйственной деятельностью предприятий, их коллективов, менеджеров, владельцев. К нему относится анализ обоснования и выполнения

планов; сравнительный анализ маркетинговых мероприятий, включающих сопоставление реального развития событий с ожидаемым за определенный отрезок времени; анализ возможностей производства и сбыта, включающий выяснение внутренних и общеэкономических ситуаций, влияющих на производство и сбыт; анализ деловых сценариев и их реального осуществления; анализ соотношения спроса и предложения; анализ конкретных поставщиков сырья и комплектующих изделий; анализ конкретных потребителей и оценки последними качества выпускаемых товаров; анализ затрат труда; анализ коммерческого риска с оказываемым на него влиянием политических, демографических, культурных, экологических, структурно-организационных и других факторов [18].

Экономический анализ на макроуровне проводится путем исследования экономического состояния страны, регионов, отраслей. Для данного анализа используются показатели ВВП, инвестиционных потоков, показатели импорта и экспорта, как по стране, так и по отдельно взятым отраслям, ставка рефинансирования, показатели инфляции и безработицы.

Финансово-экономический анализ является способом оценки текущего финансового состояния со всех сторон деятельности предприятия. Общая оценка финансового состояния организации производится с учетом рентабельности (прибыль является основным показателем эффективности деятельности организации).

Объектом финансово-экономического анализа является информация о деятельности организации, отражающаяся в бухгалтерской отчетности и учете.

Предметом финансово-экономического анализа считаются причинно-следственные связи, влияющие на финансовые результаты предприятия.

Основная цель проведения анализа - повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов [14].

Из данной цели финансово-экономического анализа могут быть выделены следующие задачи анализа:

- изучение информации о деятельности предприятия с использованием бухгалтерской отчетности, определение сильных и слабых сторон;
- определение темпов изменения ключевых показателей и причин, влияющих на данные изменения;

- прогнозирование ключевых изменений коэффициентов, отражающих финансовые результаты организации;
- разработка рекомендаций по улучшению финансового положения организации за счет использования резервов платежеспособности.

Сущность анализа финансового положения предприятия раскрывается по-разному, однако во всех определениях эта сущность представлена как выявление сильных и слабых сторон экономических результатов организации, а также с целью разработки стратегии для конкурентоспособного существования на рынке.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой методы оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации[15].

Оценка текущего финансового состояния должна рассматриваться как начальный этап финансового анализа, для которого в первую очередь привлекают данные бухгалтерской финансовой отчетности, включая пояснения к ней, а также необходимую внешнюю информацию: аналитические прогнозы о состоянии рынка капитала и фондового рынка, уровня инфляции в стране и другие[17].

Отсюда следует, что посредством финансового анализа определяется финансовое положение предприятия. Используя аналитические инструменты, изучается бухгалтерская отчетность предприятия. Благодаря данному анализу можно определить вид финансового состояния предприятия: устойчивое, неустойчивое, кризисное.

Финансовое состояние предприятия – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, которая оценивается комплексом показателей, охватывающих способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по имеющимся денежным обязательствам, обеспечивать развитие бизнеса и соответственно рост капитала и финансовых ресурсов [13].

Финансовое положение в свою очередь зависит от многих факторов, таких как изменение экономической среды, политические реформы, смена формы собственности, компетентность персонала, реформирование организационной структуры и другие.

Устойчивое финансовое состояние предприятия характеризуется его способностью к развитию, сохранению равновесия активов и пассивов, укреплению платежеспособности, а также к формированию благоприятной инвестиционной среды.

При неустойчивом финансовом состоянии сохраняется возможность восстановления равновесия за счет увеличения собственного капитала и привлечения заемных средств. Неудовлетворительное финансовое состояние, как правило, характеризуется неэффективным использованием средств, их иммобилизацией, плохой платежной дисциплиной, наличием просроченной задолженности бюджетной системе, поставщикам [11].

Рыночная экономика требует стабильности, которую можно обеспечить посредством изучения финансового положения.

В рыночной экономике роль финансового анализа не только усилилась, но и качественно изменилась. Это связано, прежде всего, с тем, что финансовый анализ из рядового звена экономического анализа превратился в условиях рынка в главный метод оценки экономики. При рыночной экономике меняется само представление о бизнесе. Любой вид хозяйственной деятельности начинается с вложения денег и заканчивается результатом, имеющим денежную оценку. Общим для всех предприятий является достижение запланированного использования выбранных ресурсов с целью создания через некоторое время обоснованной рыночной стоимости, способной покрыть все затраченные ресурсы и обеспечить приемлемый уровень дохода [16].

Финансовый анализ в свою очередь подразделяется на внутренний и внешний [22]:

1. Внутренний анализ осуществляется для нужд управления предприятием. Его цель – обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

2. Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикаций отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

В проведении финансового анализа чаще всего заинтересованы следующие группы лиц: инвесторы, акционеры, учредители, менеджеры, а также поставщики. Исходя из этого перечня можно сделать вывод о том, что все участники экономического процесса могут быть заинтересованы в проведении финансового анализа.

В нынешних рыночных условиях важность финансового анализа предприятия увеличивается с каждым днём. Ведь именно он превратился в главный способ оценки любого предприятия. Все основные управленческие решения по поводу инвестиций, кредитов, партнерств принимаются посредством оценки финансового положения организации. Конкурентоспособность на рынках фор-

мируется также благодаря оценке финансового состояния, только посредством постоянного контроля за своим положением организация может занять лидирующие позиции на рынке.

Экономический анализ является широким понятием, в первую очередь он нацелен на изучение факторов, оказывающих влияние на экономические результаты деятельности предприятия. Финансово-экономический анализ, в свою очередь, является частью экономического анализа, ставящий главной целью определение рентабельности основных показателей деятельности предприятия, что в свою очередь отражает эффективность работы организации. Для успешного принятия управленческих решений в условиях конкуренции финансово-экономический анализ занимает крепкую позицию как вид микроэкономического анализа. При условии объективного финансово-экономического анализа ключевых показателей эффективности деятельности предприятия разрабатываются рекомендации по улучшению финансового положения. Учитывая вышеописанное, методы и методологии финансово-экономического анализа будут использованы для проведения анализа финансового положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».

## **1.2 Принципы оценки финансово-экономического положения предприятия**

История развития финансово-экономического анализа выявила ряд принципов, без соблюдения которых анализ теряет всякий смысл. К таким принципам относятся:

### **1. Принцип научности.**

Научность определяет раскрытие экономической сущности изучаемого явления и процесса, корректной оценки тенденций и темпов изменения. Методология финансово-экономического анализа опирается на достижения экономической науки и учитывает действие экономических законов. Важной составной частью научности является выбор надежных и обоснованных методов и процедур анализа. Научность предполагает учет экономических законов развития производства, использование достижений научно-технического прогресса и передового опыта, новейших методов экономических исследований [32].

### **2. Принцип системности** подразумевает учет взаимосвязи отдельных факторов при изучении, измерении и обобщении их влияния на формирование экономических показателей. Все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия рассматриваются при этом во взаимосвязи и динамике. Комплексность анализа должна проявляться в системном рассмотрении всех стадий и по-

казателей деятельности анализируемого объекта в их взаимосвязи, при этом сам анализ проводится на всех уровнях управления [33].

### 3. Принцип комплексности.

Системность анализа органически связана с его комплексностью. Комплексность предполагает анализ всех сторон деятельности организации, а также всестороннее изучение причинных связей в экономике организации. Системность — понятие более емкое, чем комплексность, и поэтому последнюю можно рассматривать важной составляющей системного анализа [32].

Комплексный принцип в первую очередь заключается в необходимости рассмотрения всех аспектов деятельности организации для грамотного формулирования причинно-следственных связей.

4. Принцип объективности означает исследование реальных экономических явлений и процессов, их причинно-следственные взаимосвязи. Он отражен в законодательных актах, предусматривающих различную степень ответственности лиц, допустивших фальсификацию данных учета и отчетности о деятельности предприятия [33].

5. Принцип действенности. Действенность предполагает активное воздействие на достижение поставленных целей, своевременное выявление недостатков, просчетов и упущений в работе и путей повышения эффективности деятельности организации. Из этого принципа вытекает необходимость практического использования материалов анализа для управления хозяйствующим субъектом, для разработки конкретных мероприятий, для обоснования, корректировки и уточнения данных бизнес-плана. В противном случае цель анализа не достигается [32].

6. Принцип регулярности. Анализ необходимо проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не от случая к случаю. Это предполагает необходимость планирования аналитической работы на предприятии, распределения обязанностей по ее выполнению между исполнителями и контроля за ее проведением [23].

7. Принцип оперативности требует быстрого и четкого выполнения предприятием заданий, реализации принятых решений. По результатам финансово-экономического анализа намечаются мероприятия, направленные на улучшение финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому своевременность анализа позволяет превратить его в инструмент оперативного контроля различных сфер деятельности предприятия [33].

8. Принцип государственности. При анализе деятельности предприятий независимо от форм собственности необходимо исходить из экономической стратегии государства и вытекающих из нее задач на данном этапе развития на-

родного хозяйства. Следовательно, функционирование предприятий должно осуществляться не только в их интересах, но и государства в целом [23].

9. Принцип демократичности и массовости означает привлечение к аналитической работе специалистов производственной сферы, от которой зависит повышение жизненного уровня населения, т.е. предполагает участие в аналитическом процессе широкого круга заинтересованных лиц, а не только специалистов-аналитиков, а также широкую доступность, прозрачность, убедительность выводов и предложений. Этот подход позволяет наиболее полно выявить имеющиеся резервы и недостатки, более взвешенно принимать решение. Повышение эффективности деятельности предприятия достигается изысканием неиспользованных резервов в деятельности каждого его подразделения [34].

Таким образом, наличие большого количества принципов финансово-экономического анализа демонстрирует комплексность данного экономического процесса. Однако необходимо отметить, что для обеспечения наиболее точных и эффективных результатов финансово-экономического анализа необходимо использовать данные принципы комплексно, не игнорируя ни один из принципов. Данные принципы в свою очередь будут гарантировать быстроту и четкость анализа, который поможет принять правильные управленческие решения.

### **1.3 Методы анализа финансово-экономического положения предприятия**

Методология финансово-экономического анализа представляет собой научную систему, показывающую основные принципы и направления работы предприятия. В свою очередь методология ставит в приоритет рассмотрение финансово-экономического анализа с точки зрения сравнения показателей, установлении причинно-следственных связей, взаимодействий, переходов из количества в качество и наоборот. Данная приоритетность называется принципом диалектики. Также в методологии присутствует принцип системного экономического анализа, который заключается в необходимости рассмотрения объектов в качестве комплексных систем, включающих отдельные элементы.

Методология в свою очередь состоит из различных методов, которые отражают изучение отношения различных факторов деятельности предприятия к результатам финансовой деятельности с использованием различных источников информации, преследуя цель повышения эффективности деятельности предприятия. Необходимо отметить, что каждый метод состоит из совокупности методик, которые подразумевают под собой систему подходов или приемов по анализу и систематизации экономических данных предприятия.

Методологии финансово-экономического анализа можно разделить на два вида: качественные и количественные методы. Первые вид используется преимущественно на начальных и заключительных этапах проведения анализа финансово-экономического положения. Это связано в первую очередь с тем фактом, что они помогают систематизировать полученные проанализированные данные, а также сформулировать корректные выводы, исходя из них. То есть они способствуют формулировке выводов финансово-экономического анализа.

Среди наиболее используемых методологий выделяют: метод сводки и группировки, способ сравнения, матричные методы анализа, метод выявления «узких мест».

Сводка и группировка заключается в сравнении предоставленных для анализа данных исходя из однородных критериев. Это помогает сгруппировать данные по определенным критериям и провести грамотный анализ. Для более логичного предоставления результатов данного метода, показатели могут быть оформлены различными способами: таблицей, графиком или диаграммой. Последние из методов представления информации помогают лучше отразить информацию, способствуя наглядному представлению.

Способ сравнения. Данный метод отражает сравнение данных организации. Для сравнения могут быть выбраны различные данные, которые будут сравниваться, выбор показателей в первую очередь зависит от целей проведения анализа. Показатели сравнивают различными способами, установление взаимосвязи с плановыми показателями, показателями отрасли, показателями предыдущих периодов. Таким образом, посредством данного метода может быть оценена эффективность ресурсов предприятия, более того может быть определен уровень развития предприятия.

Матричные методы анализа. В основе матричного метода анализа лежит концепция представления производственного процесса как «вход-выход» в виде матричной модели. На «входе» потребляются ресурсы и формируются затраты, а на «выходе» происходит поступление и сбыт готовой продукции и определяются результаты деятельности в стоимостной форме. Матричный метод анализа ориентирован прежде всего на оценку финансового результата (прибыли) и является достаточно универсальным инструментом для оперативного проведения в компьютерном режиме укрупненных расчетов, по оценке эффективности деятельности предприятия и его структурных подразделений. Конечная цель анализа финансово-экономического положения предприятия состоит в оценке его экономического положения, которое определяется путем сопоставления ресурсов с затратами. Результаты этого сопоставления имеют решающее значение для будущих возможностей развития предприятия. Предметом анали-

за может быть деятельность как всего предприятия, так и его отдельных структурных подразделений [27].

Метод выявления «узких мест» используется в анализе для рассмотрения факторов, которые каким-либо образом приводят организацию в стадию стагнации, снижают эффективность работы предприятия.

Что касается количественных методов, то они по своей сущности осуществляются при помощи статистических и математических расчетов. Посредством проведения данных расчетов составляются базы методик для проведения эффективного финансово-экономического анализа. Наиболее используемые количественные методы – это построение рядов динамики; расчет абсолютных, средних и относительных величин; метод цепных подстановок.

Ряды динамики — это ряды статистических показателей, характеризующих развитие явлений природы и общества во времени. Ряды динамики позволяют выявить закономерности развития изучаемых явлений. Ряды динамики содержат два вида показателей. Показатели времени (годы, кварталы, месяцы и др.) или моменты времени (на начало года, на начало каждого месяца и т.п.). Показатели уровней ряда. Показатели уровней рядов динамики могут быть выражены абсолютными величинами, относительными величинами и средними величинами [20].

Абсолютные величины представляют собой натуральные или денежные единицы, в то время как относительные величины представляют собой отношение двух абсолютных величин, чаще всего выражаемые в процентах или коэффициентах. В финансово-экономическом анализе выделяются следующие виды относительных величин [19]:

- динамики;
- относительная величина структуры, характеризующая долю определенных частей изучаемой совокупности в общем ее объеме;
- величина планового задания, выражающая отношение запланированных показателей на будущий срок к фактическим сложившимся значениям на текущий период;
- интенсивности;
- сравнения;
- координации, выражается в соответствии частей целого друг с другом;
- степени экономического развития.

Также в финансово-экономическом анализе применяется метод расчета средних величин. Данный метод подразумевает под собой расчет обобщенных показателей по однородным явлениям. Однако стоит отметить недостаток дан-

ного метода, он заключается в самом подходе – предоставление обобщенной, а не точной характеристики явления.

Способ цепной подстановки является универсальным, так как используется для расчета влияния факторов во всех типах детерминированных факторных моделей: аддитивных, мультипликативных, кратных и смешанных. Он позволяет определить влияние отдельных факторов на изменение величины резульативного показателя путем постепенной замены базисной величины каждого факторного показателя в объеме резульативного показателя на фактическую в отчетном периоде. Для чего определяют ряд условных величин резульативного показателя, которые учитывают изменение одного, затем двух, трех и т. д. факторов, допуская, что остальные не меняются. Сравнение величины резульативного показателя до и после изменения уровня того или иного фактора позволяет элиминироваться от влияния всех факторов, кроме одного, и определить воздействие последнего на изменение резульативного показателя [16].

При использовании метода цепных подстановок очень важно обеспечить строгую последовательность подстановки, т. к. ее произвольное изменение может привести к неправильным результатам. В практике анализа в первую очередь выявляется влияние количественных показателей, а потом – качественных. Так, если требуется определить степень влияния численности работников и производительности труда на размер выпуска промышленной продукции, то прежде устанавливают влияние количественного показателя численности работников, а потом качественного производительности труда. Если выясняется влияние факторов количества и цен на объем реализованной промышленной продукции, то вначале исчисляется влияние количества, а потом влияние оптовых цен. Прежде чем приступить к расчетам, необходимо, во-первых, выявить четкую взаимосвязь между изучаемыми показателями, во-вторых, разграничить количественные и качественные показатели, в-третьих, правильно определить последовательность подстановки в тех случаях, когда имеется несколько количественных и качественных показателей (основных и производных, первичных и вторичных). Таким образом, применение способа цепной подстановки требует знания взаимосвязи факторов, их соподчиненности, умения правильно их классифицировать и систематизировать [28].

Таким образом, методологии финансово-экономического анализа формируют базу для методов анализа финансово-экономического положения предприятия. Разнообразие принципов на которых строится основа для проведения методов помогает провести детальный финансово-экономический анализ предприятия, проанализировав его с разных сторон.

При проведении финансово-экономического анализа предприятия могут быть поставлены различные задачи, которые могут быть достигнуты по-

разному. То каким образом они могут быть достигнуты во многом зависит от информации, которую предоставила организации, достаточно ли предоставленной документации. И в этом случае для проведения эффективного анализа финансово-экономического положения предприятия необходимо владеть различными методиками проведения данного анализа. Каждый из методов способствует полноценному и качественному анализу. Выделяют следующие методики финансово-экономического анализа:

1) Сравнительный анализ. В основном используется для оценки положения предприятия в отрасли. Характеризуется в частности оценкой сильных и слабых сторон предприятия, а также оценкой показателей конкурентов. Посредством сравнения показателей предприятия и конкурентов, формируется позиция предприятия на рынке

2) Горизонтальный анализ. Каждое предприятие насчитывает огромное количество показателей и сущность данного анализа заключается в сравнении данных с показателями предыдущих периодов, а посредством этого выявить темпы роста или спада и определить основные тенденции изменений или взаимосвязи данных показателей и факторов, которые оказали на них влияние.

3) Вертикальный анализ. Данный вид анализа, в своей степени, помогает определить вклад отдельного показателя в общую систему определенной группы показателей. При помощи анализа структуры и определения долей отдельных данных можно отследить вклад фактора в общую систему показателей. Чаще всего данный анализ осуществляется при помощи отношения процентов к итогу.

4) Метод финансовых коэффициентов. Используя данную методику определяются коэффициенты, используя данные, которые были предоставлены для анализа. После расчета коэффициентов выявляется зависимость между ними, которая в свою очередь отражает детальную оценку финансово-экономического положения предприятия.

5) Трендовый анализ. Суть данного анализа заключается в выявлении тенденций изменения показателей отчетности в отношении предыдущих периодов для того, чтобы спрогнозировать примерные показатели в будущем. Важность этого анализа заключается в необходимости каждого предприятия предсказывать изменение показателей для устойчивости развития.

6) Факторный анализ. Для определения влияния определенных факторов на итоговое значение показателя необходимо проводить данный метод. Также необходимо отметить, что существует два вида данного метода: детерминированный анализ и стохастический анализ. Первый заключается в установлении строгого соответствия между показателями предприятия, Второй, в

свою очередь, заключается в выявлении корреляционной связи между показателями.

7) Метод расчета денежных средства. Выше было упомянуто, что для каждого предприятия необходимо прогнозировать изменение показателей, однако стоит отметить, что также для каждой организации существует необходимость в организации и планировании потока денежных средств. В первую очередь это связано с контролем поступления денежных средств, а также последующем их распределением на все потребности организации для выживания. Данный метод помогает предсказать эти потребности в краткосрочной или долгосрочной перспективе получения дополнительных денежных средств.

8) Специфические методы. В данную группу методик можно отнести анализ устойчивости роста, а также анализ текущих инвестиций. Первая методика заключается в определении уровня изменения продаж при финансировании самим предприятием, а также установить слабые места организации, которые выявляются на различных этапах его развития. Второй анализ позволяет определить резервы роста реализации продукции, посредством чего определить нуждается организация в дополнительном финансировании извне.

Таким образом, существует много методик, которые направлены на анализ данных предприятия. Следует также отметить, что наиболее простые и чаще используемые методики – горизонтальный и вертикальный анализы. Однако для полноценного проведения анализа, а также выявления тенденций роста или спада необходимо использовать и более комплексные методики, такие как факторный и трендовый анализ, метод расчета денежных средств и метод финансовых коэффициентов. При использовании нескольких методик организация сможет не только проанализировать существующие показатели, а также выявить свою позицию на рынке, определить слабые стороны, спрогнозировать изменение показателей.

Как было отмечено ранее, методология финансово-экономического анализа представляет собой научную систему, показывающую основные принципы и направления работы предприятия. Методы в свою очередь представляют собой изучение отношений различных факторов деятельности предприятия к результатам финансовой деятельности, используя различные источники информации. Из каждого принципа вытекает своя методология. Таким образом, необходимо выявить взаимосвязанность принципов и методов.

Рассмотрим основные принципы и методы, которыми они реализуются.

1) Принцип сравнения: сравнение показателей в методологической формуле будет осуществляться при помощи использования сравнительного анализа.

Для определения финансового состояния предприятия необходимо оценить его слабые и сильные стороны посредством сравнения различных данных, установив определенные взаимосвязи между ними.

2) Принцип динамики показателей: построение рядов статистических показателей (динамики) осуществляется при помощи горизонтального анализа, позволяя определить тенденции изменения изучаемых показателей.

3) Методология факторного влияния: определение влияния отдельных факторов на изменение величины результативного анализа при помощи замены базисной величины каждого факторного показателя осуществляется посредством использования вертикального анализа, который в свою очередь способствует определению вклада отдельного показателя в общую систему.

4) Методология использования абсолютных и относительных величин: расчет абсолютных, относительных и средних величин в методологической формуле будет осуществляться посредством использования метода финансовых коэффициентов, который помогает определить зависимость между коэффициентами и отразить детальную оценку финансово-экономического положения предприятия.

5) Методология использования однородных критериев: сравнение данных посредством использования однородных критериев как методологическая основа осуществляется при помощи использования факторного анализа. Данный метод вытекает в возможность установления однородности показателей, а также выявление корреляционной связи между ними.

6) Методология, характеризующаяся выявлением факторов, которые оказывают негативное влияние на эффективность работы предприятия, определяется посредством специфических методов, которые помогают определить слабые места предприятия, а также определить нуждается ли организация в дополнительных средствах.

7) Для определения стоимостных результатов деятельности предприятия при использовании матричных моделей за основу берется метод расчета денежных средств, который помогает проанализировать денежные средства, которые находятся у предприятия, а также спрогнозировать их эффективное распределение.

В условиях высокой конкуренции на рынке, связанной с изобилием различных фирм-конкурентов, сложно завоевывать и удерживать лидирующие позиции в своей отрасли. Однако для того, чтобы быть конкурентоспособным необходимо проводить финансово-экономический анализ предприятия. Следует также отметить, что именно благодаря данному экономическому процессу организация может оценить структуру активов и пассивов, а также выявить степень сбалансированности между ними, оценить структуру собственного и за-

емного капитала, а также провести оценку правильности использования денежных средств и контролировать движение финансовых потоков. Посредством данной оценки будут приняты правильные управленческие решения для формирования позитивного имиджа предприятия на рынке. Однако не стоит упускать тот факт, что финансово-экономический анализ как экономический процесс – достаточно сложное явление. Организация мероприятий по проведению данного анализа требует соблюдения различных принципов, соблюдая которые можно гарантировать правильность результатов финансово-экономического анализа. Среди них: принцип научности, принцип системности, принцип комплексности, принцип объективности, принцип оперативности, принцип регулярности, принцип действенности, принцип государственности, принцип демократичности и массовости. Более того предприятиям необходимо различать разные виды финансово-экономического анализа. Только посредством соблюдения различий анализа, выбирая нужный для предприятия, а также соблюдая принципы можно достичь максимально полезных результатов финансово-экономического анализа организации.

Таким образом, для проведения анализа финансово-экономического положения предприятия необходимо использовать разные методологии и соответствующие им методы, а также изучать взаимосвязи между ними. Ведь именно данное разнообразие принципов и подходов построения анализа помогает оценить деятельность предприятия с разных сторон, в разные периоды времени, используя разные группировки показателей, что в свою очередь помогает обеспечить эффективную работу предприятия в будущем. Формулы, используемые для расчета ключевых показателей эффективности деятельности предприятия, будут указаны во второй главе.

## ГЛАВА 2

### ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ САНАТОРИЯ «БЕРЕЗКА» ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»

#### 2.1 Анализ рынка санаторных услуг Республики Беларусь

Рынок санаторных услуг Республики Беларусь является одним из перспективнейших направлений въездного туризма. В большей степени это связано с тем фактом, что в Беларуси преобладает мягкий климат, благоприятная экология, сосновые леса и полезные природные ресурсы, в общем благоприятные природные условия, которые формируют базу для создания санаториев. В основном в санаториях Беларуси услуги формируются за счет минеральных вод, лечебных грязей, оздоровительного воздуха сосновых и смешанных лесов.

Практически все санатории Беларуси предлагают бальнеолечение, лечение с использованием минеральных вод, которыми располагает большинство санаториев, используя их минеральные источники, либо подземные скважины. В число услуг с использованием минеральных вод включают различного рода водные процедуры: ванны, души, промывания, ингаляции и многое другое.

Также большинство санаторно-курортных организаций оборудованы физиотерапевтическими кабинетами, которые предлагают огромное количество оздоровительных процедур (некоторые санатории около 200 различных процедур). Более некоторые того санатории оборудованы банями или саунами, массажными кабинетами, в исключительных случаях проводится лечение иглоукалыванием, пиявками пчелами.

Сегодня белорусские санатории активно используют различные спа-технологии. Отдельные виды процедур – Spa-капсулы, обертывания, ванны – есть практически во всех здравницах. Однако все чаще в санаториях открываются современные спа-центры и салоны, где отдыхающим предлагают целые программы Spa. Они включают ванны с морской водой и солью, десятки видов массажа (классические и восточные практики), грязелечение, водорослевые аппликации, тонизирующие обертывания, стоунтерапию. Такие спа-центры и салоны работают в санаториях «Юность», «Приозерный», «Озерный», белорусских здравницах за рубежом. Примечательный спа-центр санатория «Юность» (Минский район) – «Славянское СПА», созданный в старославянском стиле (дизайн, особая музыка, традиционные запахи, процедуры на основе старинных рецептов) – первым в Беларуси удостоен сертификата европейского качества «EuropeSpa» [35].

Наиболее крупными санаториям считаются: Нарочь, Ждановичи, Рогачев, Ушачи. Наиболее уникальные санатории: Радон (лучшие в Беларуси сапропелевые грязи и радоновая вода), Поречье (минеральные воды схожи по составу с минеральными водами Друскининкая), Березка (единственный спелярий со спелеокомнатами в СНГ).

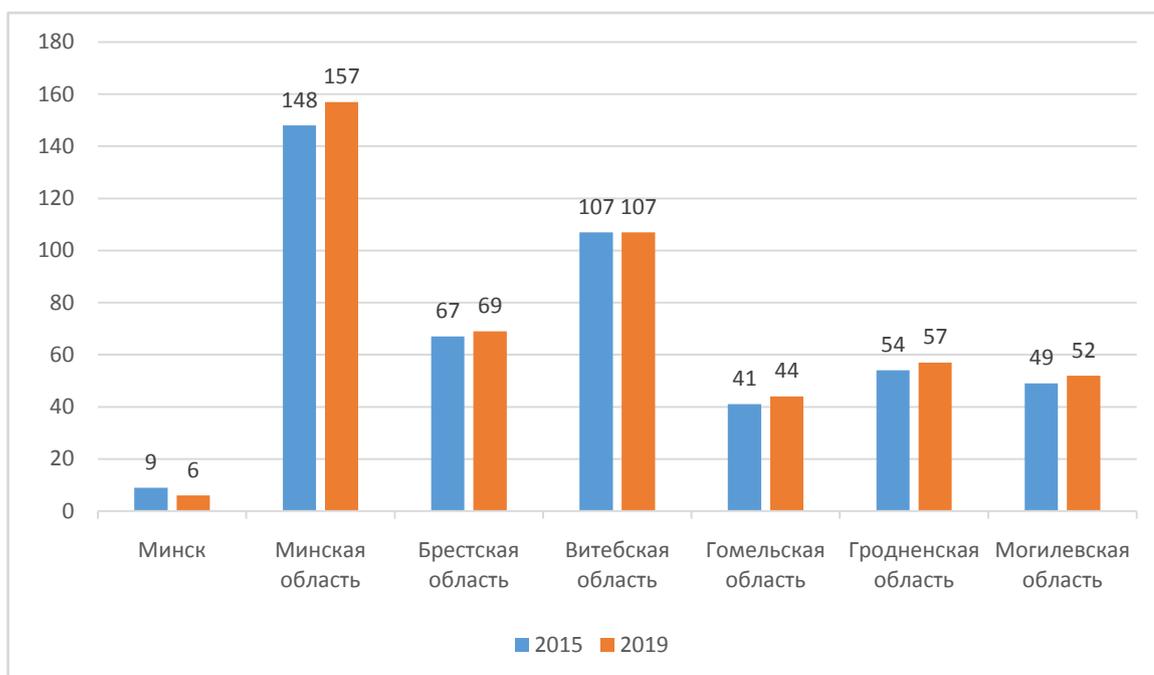
Рынок санаторных услуг Республики Беларусь является перспективным направлением развития въездного и внутреннего туризма. Данное направление туризма Беларуси является привлекательным для иностранных граждан, в особенности граждан СНГ, данная тенденция связана в основном с относительно низкими ценами на услуги, в сравнении со здравницами Европы. К сожалению, большинство санаториев Беларуси находятся в запущенном состоянии, начиная со времен постройки санаториев, чаще всего советских времен, они не были отреставрированы. Однако успех экспорта санаторных услуг ключевых санаториев Беларуси, начинают строиться новые санатории и реставрироваться старые. Так, например, санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий» был отреставрирован в 2017 году.

Таблица 2.1 – Число санаторно-курортных и оздоровительных организаций за 2015-2019 г. г.

	2015	2016	2017	2018	2019
Число организаций – всего:	232	241	239	243	250
санатории	75	76	76	77	76
детские реабилитационно-оздоровительные центры	12	12	12	13	13
базы отдыха, дома отдыха и пансионаты	96	101	96	97	102
оздоровительные центры (комплексы)	15	17	19	20	22
туристические базы, спортивно-оздоровительные центры	34	35	36	36	37

Примечание: собственная разработка на основе [29].

Рассматривая количество санаторно-курортных и оздоровительных организаций за последние 4 года, можно сделать вывод о том, что число организаций находится в относительной стабильности, увеличиваясь на в среднем на 4-9 организаций в год, исключением является лишь 2017 год, в течении которого было закрыто 5 баз отдыха, пансионатов. Данная тенденция увеличения количества санаторно-курортных организаций подтверждает развитие рынка санаторных услуг РБ. Для подтверждения данного развития необходимо также рассмотреть количество лиц, размещенных в санаторно-курортных и оздоровительных организациях.



ис.  
2.1.  
-  
Чи  
сло  
сан  
нат  
тор  
но-  
кур  
пор  
тн  
ых,

**оздоровительных организаций и других специализированных средств размещения по областям и г. Минску [29].**

Рассматривая количество санаторно-курортных, оздоровительных организаций и других специализированных и их территориальное расположение в Республике Беларусь, можно сделать вывод о том, что основное количество здравниц сосредоточено в Минской и Витебской областях. В остальных областях Республики Беларусь сосредоточено примерно равное количество санаторно-оздоровительных организаций. За последние 4 года значительно выросло количество организаций лишь в Минской области, было открыто 9 новых здравниц. Из вышеописанных показателей можно сделать вывод о стабильном развитии санаторно-курортных организаций Беларуси, количество которых увеличивается небольшими темпами. Это в большей степени связано с большим количеством здравниц в Беларуси, которые требуют реорганизации, государству нет смысла строить новое, если есть возможность улучшения качества предоставляемых услуг имеющихся санаторно-курортных организаций.

Таблица 2.2 – Численность лиц, размещенных в санаторно-курортных и оздоровительных организациях, тысяч человек за 2015-2019 г.г.

	2015	2016	2017	2018	2019
Число организаций – всего:	622,3	631,6	635,9	695,9	716,9
санатории	389,7	402	393,4	440,4	456,9
детские реабилитационно-оздоровительные центры	67,9	72,1	76,9	80,8	79,7
базы отдыха, дома отдыха и пансионаты	83,8	79,5	71	76,6	76,3
оздоровительные центры (комплексы)	31,8	34,4	50,1	54,9	57,5

туристические базы, спортивно-оздоровительные центры	49,1	43,6	44,5	43,2	46,5
--	------	------	------	------	------

Примечание: собственная разработка на основе [29].

Таким образом, количество туристов, размещенных в санаторно-курортных и оздоровительных организациях, стремительно увеличивается в течении последних 5 лет. Основной рост размещенных туристов сосредоточен в санаториях. Касательно других средств размещения, то численность отдыхающих лиц относительно стабильна, наблюдаются незначительные увеличения или уменьшения на протяжении последних 5 лет.

## **2.2 Характеристика санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»**

Санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий» (далее – санаторий «Березка») осуществляет свою деятельность на берегу Солигорского водохранилища, окруженный сосновым бором и березовой рощей. Санаторий расположен на границе города. Общественный транспорт сосредоточен в 8 автобусных маршрутах (15, 15а, 15в, 9, 9а, 9б, 5, 5а), благодаря данному разнообразию гости санатория могут добраться до любой точки города.

Санаторий «Березка» является результатом социальной политики открытого акционерного общества «Беларуськалий». На сегодняшний день предоставляются льготные условия для отдыха работникам «Беларуськалия» и их семей. Санаторий является структурным подразделением промышленного предприятия. Санаторий функционирует на основании устава ОАО «Беларуськалий». Порядок оформления бухгалтерской документации определяется учетной политикой.

Санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий» был основан в 1962 году. В течении первых 5 лет работы санаторий был оборудован 50 местами для отдыхающих и одним врачебным кабинетом. Однако уже в 1967 году для размещения туристов был построен отдельный корпус. Начиная с этого времени санаторий ежегодно модернизировался и совершенствовал предоставляемые услуги. Благодаря своей безупречной репутации в 2006 году санаторий «Березка» получил статус первой категории.

Начиная с 2016 года, в санатории началась реконструкция для улучшения условий обслуживания. Не стоит забывать, что санаторий является социальной организацией ОАО «Беларуськалий», поэтому решение о реконструкции было принято непосредственно генеральным директором промышленного предпри-

ятия с целью улучшения условий обслуживания работников предприятия, в первую очередь.

В течении 15 месяцев был разработан план реконструкции. Согласно данному плану изменениям поддавались в первую очередь жилые корпуса, столовая, лечебный корпус, а также СПА-зона. Более того, были созданы все условия для активного отдыха: велосипедный парк, теннисные корты, тренажерный зал, площадки для волейбола и баскетбола, танцевальная площадка.

Построены просторные SPA-центр и фитнес-центр, оснащённые современным разнообразным медицинским и спортивным оборудованием. Также для организации досуга отдыхающих в санатории функционируют бильярдный зал с двумя столами, танцевальный зал для проведения дискотек с современным световым и звуковым оборудованием, а также конференц-зал для организации разнообразных культурно-массовых мероприятий. Оборудована современная игровая площадка с безопасным покрытием, а также просторная игровая зона с игровым лабиринтом, аэрохоккеем, настольным футболом [30].

После завершения первых этапов реконструкции, в декабре 2018 года санаторий прошел государственную аттестацию, которая подтвердила статус санаторно-курортной организации, а также присвоила санаторию «Березка» высшую категорию.

В августе 2019 года здравница стала победителем районного смотроконкурса на лучшее благоустройство и санитарное состояние населенных пунктов, содержание объектов производственного и социально-культурного назначения города Солигорска и Солигорского района в номинации «Лучшее учреждение здравоохранения». Также санаторий "Берёзка" награждён Почётной грамотой Республиканского центра по оздоровлению и санаторно-курортному лечению населения за развитие экспорта услуг и создание благоприятного имиджа на внешнем туристическом рынке в 2019 году (2 место). В декабре 2019 года завершена вторая очередь реконструкции здравницы, что позволило увеличить номерной фонд до 145 номеров на 241 койко-место [30].

Среднесписочная численность работников санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» насчитывает 214 человек, из них приблизительно 10-12% составляют мужчины (директор, служба охраны, ремонтная служба), остальные – женщины. Средний возраст работников составляет 36-38 лет.

В санатории «Березка» ОАО «Беларуськалий» не наблюдается прогрессивного движения кадров, в большей степени это связано с обеспечением социальных гарантий и льгот, которые прописаны в коллективном договоре предприятия. За последние 2 года в санаторий пришло 10 новых сотрудников. Такое маленькое количество объясняется тем фактором, что не появляются вакантные

позиции в связи с увольнениями, они могут быть обеспечены только перемещениями сотрудниками внутри структуры ОАО «Беларуськалий».

Все сотрудники санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» имеют высшее образование. Касательно квалификации, то у всех она высшая, только медицинский персонал может иметь либо высшую, либо первую категорию.

Таблица 2.3 – Прейскурант на путевки в санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий» от 16.12.2019 г.

№ пп	Категория номера	Тариф руб. BYN без НДС			
		Сутки на человека	доп. место (от 16 лет)	доп. место (дети 12-16 лет)	доп. место (дети 3-11 лет)
1	Одноместный - "сингл"	126,00	88,00	55,00	44,00
2	Одноместный - "сингл" с балконом	129,00	88,00	55,00	44,00
3	Одноместный - "сингл" повышенной комфортности	134,00	88,00	55,00	44,00
4	Одноместный - "сингл" повышенной комфортности с балконом	137,00	88,00	55,00	44,00
5	Двухместный - "твин"	115,00	88,00	55,00	44,00
6	Двухместный - "твин" повышенной комфортности	126,00	88,00	55,00	44,00
7	Двухместный - "джуниор сюит"	135,00	88,00	55,00	44,00
8	Двухместный семейный с балконом	129,00	88,00	55,00	44,00
9	Двухкомнатный двухместный семейный с балконом	145,00	88,00	55,00	44,00
10	Одноместный для людей с ограниченными возможностями	121,00			

Примечание: Источник [30].

Дополнительно по прибытии оплачивается курортный сбор в размере 1% от стоимости путевки для резидентов Республики Беларусь и курортный сбор в размере 5% для нерезидентов Республики Беларусь.

Лечение в санатории «Березка» основано на использовании новейших технологий и имеет широкий список услуг. Особенным является лечение минеральной водой из собственных источников. Так, в первой скважине добывают воду, насыщенную натрием, кальцием, магнием и другими полезными элементами. Другая характеризуется натрий-бромным рассолом, который используется для лечения стоматологических и гинекологических заболеваний. Санаторий также имеет одну из лучших спелеокомнат. Она выполнена из соляных блоков Старобинского месторождения и обладает уникальным химическим составом.

Широким является список лечебных процедур, среди которых различные ванны, массажи, магнитотерапия, светолечение и многое другое [30].

Также для санатория характерны уникальные оздоровительные предложения [25]:

- сульфатно-хлоридная натриево-кальциево-магниевая минеральная вода из собственной скважины глубиной 720 метров, которая используется для лечения заболеваний желудочно-кишечного тракта, печени и желчевыводящих путей и других заболеваний ЖКТ.

- натрий-бромный рассол из собственной скважины, глубиной 362 метра, который применяется при стоматологических и гинекологических заболеваниях, а также при проведении бальнеологических процедур при широком спектре заболеваний внутренних органов и нервной системы.

- спелеокомната, выполненная из соляных блоков и материалов Старобинского месторождения, добытых на глубине 500-1000 метров, обладающих уникальным химическим составом и исключительными лечебными свойствами, особенно при заболеваниях дыхательных путей.

- фитнес-центр площадью более 400 кв метров, оснащённый оборудованием одного из европейских лидеров в производстве спортивных и реабилитационных тренажеров итальянской компании «Technogym». Обширная линейка кардиотренажеров, таких как беговые дорожки, велотренажеры, эллиптические тренажеры, оснащены не только большим тренировочным функционалом, но и широкими мультимедийными возможностями. Установлен полный перечень силовых тренажеров от гантель до сложных станций, предназначенных для комплексных тренировок различных групп мышц. Особняком среди оборудования тренажерного зала стоят спортивно-реабилитационные тренажеры серии KINESIS, которые позволяют не только проводить занятия с любителями и профессиональными спортсменами, но и проводить реабилитацию после повреждений опорно-двигательного аппарата. Аналогов данному спортивному клубу среди санаторно-курортных учреждений Республики Беларусь нет.

- уникальный СПА-комплекс, который включает в себя бассейн, открытую террасу с ваннами джакузи, гидробайк, несколько банных залов, душевую кафедру, аудиовизуальный релаксариум. В банном зале №1 расположены: потолочные души впечатлений, средиземноморская терма, инфракрасная сауна, бассейн-каскад, потолочный солярий «Солнечная лужайка». В банном зале №2 расположены: ледяной фонтан, финская сауна, паровая кабина, дорожка Кнейппа, потолочные души впечатлений.

Рынок санаторных услуг Республики Беларусь достаточно обширен, представлен более чем сотней санаторно-курортных организаций, которые в основном специализируются на бальнеолечении. Благодаря богатому разнообразию

разию оздоровительных ресурсов в Беларуси существует огромное разнообразие минеральных вод и грязей, а также эксклюзивное в своем роде спелеолечение.

Лидирующие позиции на рынке санаторных услуг занимают такие санатории как Альфа-Радон, Нарочь, Березка, Ждановичи. Их лидерство в первую очередь объясняется наличием широкого разнообразия предлагаемых услуг, а также уникальностью (с точки зрения наличия особых медицинских свойств минеральных вод, грязей и др.).

Санаторий «Березка» на рынке санаторных услуг Беларуси уже около 50 лет. Он пользуется популярностью не только у белорусов, но и иностранных туристов именно за счет уникальности предложения (спелеокомната). Санаторий «Березка» в свою очередь занимает одну из лидирующих позиций на рынке санаторных услуг за счет эксклюзивности предложения – единственной на пространстве СНГ спелеокомнате, которая сформирована благодаря богатому месторождению калийных солей в Солигорском районе. Более того, 3 года назад в санатории была произведена реконструкция, благодаря которой санаторий приобрел современный внешний вид, а также новое оборудование, которое помогает реализовать оздоровительные услуги с максимальным разнообразием и эффективностью.

### **2.3 Финансово-экономический анализ санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»**

Финансовое положение каждого предприятия отражается в бухгалтерском балансе, приложениях к нему, а также в отчете о прибылях и убытках. Зачастую положительным результатом функционирования организации считается увеличение статей баланса, а также показателя чистой прибыли в отчете о прибылях и убытках. Однако этого недостаточно. Для полноценной картины положения предприятия на рынке необходимо проводить финансово-экономический анализ по показателям ликвидности и платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости, финансовых результатов и рентабельности. Благодаря проведению анализа путем расчета различных коэффициентов можно оценить рентабельность собственного капитала, основных средств, оценить эффективность ценообразования, а также платежеспособность и устойчивость организации. Посредством итогов анализа могут быть выработаны предложения по усовершенствованию функционирования предприятия путем пересмотра долговых обязательств, эффективности использования основных средств, эффективности ценообразования.

- 1) Показатели ликвидности и платежеспособности:

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле (2.1):

$$K_{т.л.} = \frac{\text{краткосрочные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}, \quad (2.1)$$

Таблица 2.5 – Коэффициент текущей ликвидности санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Кратк. активы	2 575	3 308	1 949	2 285
Кратк. обязательства	682	931	1 155	1 839
$K_{т.л.}$	3,78	3,55	1,69	1,24

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный коэффициент отображает общую обеспеченность предприятия собственным оборотными средствами для функционирования предприятия, а также для своевременного погашения срочных обязательств. Норма данного коэффициента считается 2,0 и более, однако при подведении результатов анализа необходимо учитывать специфику отрасли. Для туристического предприятия считается благополучным при варьировании показателя от 1,0 до 2,0. Для санатория «Берёзка» в 2016 и в 2017 годах выявлено превышение данного показателя почти в 2 раза, что в свою очередь, свидетельствует о нерациональной структуре капитала по причине медленной оборачиваемости запасов либо неоправданном увеличении дебиторской задолженности. По состоянию на 2018 и 2019 года коэффициент текущей ликвидности находится в норме, что свидетельствует об платежеспособности санатория.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется по формуле (2.2):

$$K_{осо} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Долгосрочные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}, \quad (2.2)$$

Таблица 2.6 – Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Собственный капитал	27 808	35 147	39 885	36 710
Долг. обязательства	741	873	796	68
Долг. активы	26 656	33 643	39 877	36 332
Кратк. активы	2 575	3 308	1 949	2 285
$K_{осо}$	0,74	0,72	0,41	0,2

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный показатель отображает наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Нормативное значение коэффициента для туризма в Беларуси – 0,2. Если данный показатель, окажется меньше нормативного значения, то автоматически структура бухгал-

терского баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется по формуле (2.3):

$$K_{\text{офо}} = \frac{\text{Краткосрочные активы} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Итог баланса}}, \quad (2.3)$$

Таблица 2.7 – Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Кратк. активы	2 575	3 308	1 949	2 285
Долг. обязательства	741	873	796	68
Итог баланса	29 231	36 951	41 836	38 617
$K_{\text{офо}}$	0,11	0,11	0,07	0,06

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяет текущую финансовую устойчивость организации, в частности показывая, насколько предприятие является независимым от кредиторов и способно ли погасить свои долги после продажи имеющихся в наличии активов. Норма данного показателя в Беларуси варьируется до 0,85. Для санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» данный показатель во все анализируемые года показатель находился в норме. Коэффициент для 2019 года сообщает о том, что санаторий сможет рассчитаться по своим долгам, продав 6% своих активов. Следовательно, можно сделать вывод о том, что у санатория достаточно располагаемых активов для покрытия всех обязательств.

Проведя анализ показателей ликвидности и платежеспособности организации, можно сделать вывод о том, что коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности финансовых обязательств активами находятся в пределах свои нормативных значений, с учетом соответствующей отрасли (туризм). Это сообщает о том, что предприятия является ликвидным и платежеспособным.

Однако если бы данные показатели оказались вне нормативного значения, то нужно было бы проводить анализ структуры пассива баланса, оценивая изменения структур собственных и заемных средств. После проведения коэффициентного анализа необходимо предпринять меры по увеличению данных статей баланса: например, за счет статьи нераспределенная прибыль можно увеличить оборотные средства предприятия. Тоже самое необходимо сделать и с долей заемных средств предприятия: уменьшить их величину с целью снижения финансовой неустойчивости и степени финансовых рисков.

## 2) Анализ деловой активности

Коэффициент общей оборачиваемости определяется по формуле (2.4):

$$K_{\text{оок}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средний итог баланса}}, \quad (2.4)$$

Таблица 2.8 – Коэффициент общей оборачиваемости капитала санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Выручка от реал.	8 745	9 134	9 857	10 254
Итог баланса	29 231	36 951	41 836	38 617
$K_{\text{оок}}$	0,3	0,25	0,24	0,27

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный коэффициент характеризует количество денежных единиц реализованной продукции, которые принесла каждая единица активов. Благодаря данному показателю также отражается эффективность вложения капитала для инвесторов. Нормативного значения для данного коэффициента, как такового, не существует. Результаты анализа определяются спецификой не только отрасли, но и самого предприятия. Общее правило следующее: чем выше значение коэффициента – тем быстрее оборачивается капитал и больше прибыли приносит каждый рубль актива. Для санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» с 2016 года по 2018 год была замечена тенденция уменьшения данного показателя, что могло явиться результатов падения объема продаж или рост суммы используемых активов. Однако в 2019 году этот показатель увеличился на 0,03, что является результатом более быстрой оборачиваемости капитала по сравнению с 2018 годом.

Коэффициент оборачиваемости в днях определяется по формуле (2.5):

$$K_o = \frac{365}{K_{\text{оок}}}, \quad (2.5)$$

Таблица 2.9 – Коэффициент оборачиваемости в днях санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
$K_{\text{оок}}$	0,3	0,25	0,24	0,27
$K_{\text{оок}}$ в днях	1 217	1 460	1 520	1 351

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный коэффициент отражает количество дней, которое считается необходимым для получения выручки, которая будет равна оборотным активам предприятия. Так как этот коэффициент является детализированным анализом коэффициента общей оборачиваемости капитала, то можно увидеть тенденцию увеличения количества для получения необходимой выручки с 2016 по 2018 год. Однако уже в 2019 году это количество уменьшилось, по сравнению с 2018 годом.

Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) определяется по формуле (2.6):

$$\text{Фондоотдача} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя стоимость основных средств}}, (2.6)$$

Таблица 2.10 – Фондоотдача санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Выручка от реал.	8 745	9 134	9 857	10 254
Ср. ст-тьо.с.	26 548	33 572	39 832	36 258
Фондоотдача	0,33	0,27	0,25	0,28

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Коэффициент оборачиваемости основных средств предприятия отображает количество выручки, которая приходится на единицу стоимости основных средств. Аналогично с коэффициентом общей оборачиваемости капитала фондоотдача не имеет нормативного значения, ведь фондоотдача зависит от отрасли. С 2016 по 2017 год фондоотдача санатория «Березка» уменьшилась, что свидетельствует о высоких объемах капитальный вложений, недостаточного объема продаж или простоя. Однако с 2017 по 2019 год наблюдалась тенденция увеличения данного показателя, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств.

Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов определяется по формуле (2.7):

$$K_{\text{око}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя стоимость краткосрочных активов}}, (2.7)$$

Таблица 2.11 – Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Выручка от реал.	8 745	9 134	9 857	10 254
Ср. ст-ть крат. активов	2 575	3 308	1 949	2 285
$K_{\text{око}}$	3,4	2,76	5,06	4,49

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов отражает интенсивность использования имеющихся у организации активов. В капиталоемких отраслях оборачиваемость активов будет ниже, чем в торговле или сфере услуг. Чем выше оборачиваемость активов, тем лучше. Низкая оборачиваемость активов санатория, например, в 2017 году, свидетельствует о недостаточной эффективности использования активов. Также следует отметить, что при высокой рентабельности оборачиваемость активов – ниже, а при низкой норме рентабельности – выше.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется по формуле (2.8):

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина собственного капитала}}, (2.8)$$

Таблица 2.12 – Коэффициент оборачиваемости собственного капитала санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Выручка от реал.	8 745	9 134	9 857	10 254
Ср. собств. капитала	27 808	35 174	39 885	36 710
$K_{\text{оск}}$	0,31	0,26	0,25	0,28

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный показатель отражает эффективность управления собственным капиталом. Значение коэффициента отражает, сколько товаров и услуг было продано на каждый рубль привлеченных от собственников средств. В 2017 году наблюдалось снижение показателя, однако с 2018 он начал увеличиваться, что может свидетельствовать об оптимизации работы санатория. Для дальнейшего увеличения значения данного коэффициента санаторию необходимо совершенствоваться в увеличении объемов сбыта.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности определяется по формуле (2.9):

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя дебиторская задолженность за год}}, (2.9)$$

Таблица 2.13 – Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2017-2019 г. г.

Показатель	2017	2018	2019
Выручка от реал.	9 134	9 857	10 254
Средняя деб. задолженность	324	164	259,5
$K_{\text{одз}}$	28,19	40,07	39,51

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный показатель отображает эффективность организации в сборе оплаты за товары и услуги. Снижение показателя может свидетельствовать о неплатежеспособности клиентов, либо же об изменении политики санатория по отношению к ним. Чем ниже оборачиваемость, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности определяется по формуле (2.10):

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя кредиторская задолженность за год}}, (2.10)$$

Таблица 2.14 – Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2017	2018	2019
Выручка от реализации	9 134	9 857	10 254

Средняя кред. задолженность	806,5	1 038,5	1 160
К <sub>окз.</sub>	11,33	9,49	8,84

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности отражает возможность предприятия рассчитываться с поставщиками. Чем выше показатель, тем быстрее компания расплачивается с поставщиками. Снижение значения показателя может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой счетов, либо укрепление взаимоотношений с поставщиками, которые предлагают более лояльную политику в оплате счетов.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств и их эквивалентов определяется по формуле (2.11):

$$K_{\text{одс}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина денежных средств и их эквивалентов}}, (2.11)$$

Таблица 2.15 – Коэффициент оборачиваемости денежных средств и их эквивалентов санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Выручка от реал.	8 745	9 134	9 857	10 254
Ср. вел. Ден. Ср-в	750	1 100	600	830
К <sub>одс</sub>	11,66	8,3	16,43	12,35

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный показатель характеризует количество оборотов, которые совершили денежные средства предприятия. Чем меньше дней требуется для оборота денежных средств, тем лучше.

Таким образом, по результатам анализа деловой активности можно сделать вывод о том, что в 2017 году у санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» было замечено снижение деловой активности, которое могло быть связано с неэффективностью использования активов, нерациональным использованием денежных средств и их эквивалентов, а также ухудшению платежеспособности клиентов, что явилось следствием ухудшения платежеспособности предприятия. Однако с 2018 года наблюдается положительная тенденция изменения данных показателей.

### 3) Анализ финансовой устойчивости

Коэффициент финансовой независимости или автономии определяется по формуле (2.12):

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итог баланса}}, (2.12)$$

Таблица 2.16 – Коэффициент финансовой независимости или автономии санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Собственный капитал	27 808	35 147	39 885	36 710

Итог баланса	29 231	36 951	41 836	38 617
$K_a$	0,95	0,95	0,95	0,95

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный коэффициент отражает независимость предприятия от кредиторов. Чем меньше значение данного показателя, тем больше зависимо предприятия, следовательно, финансовое положение менее устойчиво. В капиталоемких отраслях оборачиваемость активов будет ниже, чем в торговле или сфере услуг. Из показателей санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» можно сделать вывод о том, что предприятие практически не использует заемный капитал, функционирует за счет собственных средств (95%). Данный вывод имеет свои недостатки, ведь за счет такого высокого показателя снижается эффективность деятельности санатория и ограничивается развитие.

Коэффициент финансовой зависимости определяется по формуле (2.13):

$$K_{фз} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Итог баланса}}, (2.13)$$

Таблица 2.17 – Коэффициент финансовой зависимости санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Обязательства	1 423	1 804	1 951	1 907
Итог баланса	29 231	36 951	41 836	38 617
$K_{фз}$	0,049	0,049	0,047	0,049

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Оптимальное значение коэффициент финансовой зависимости определяется теми же соотношениями собственного и заемного капитала, как и у коэффициента автономии. Оптимальным значением для коэффициента является 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Коэффициент ниже нормы, который характерен для санатория, говорит об осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов.

Коэффициент финансового левериджа определяется по формуле (2.14):

$$K_{фл} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}, (2.14)$$

Таблица 2.18 – Коэффициент финансового левериджасанатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Обязательства	1 423	1 804	1 951	1 907
Собственный капитал	27 808	35 147	39 885	36 710
$K_{фл}$	0,051	0,051	0,049	0,052

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Термин "финансовый леверидж" часто используют в более общем смысле, говоря о принципиальном подходе к финансированию бизнеса, когда с помощью заемных средств у предприятия формируется финансовый рычаг для повышения отдачи от собственных средств, вложенных в бизнес. Номинальным значением данного показателя является 1,0, также допустимым показателем считается 2,0, однако если показатель выше, то организация теряет свою независимость, то есть положение предприятия становится неустойчивым. Однако слишком низкое значение коэффициента, характерное для санатория, говорит об упущенной возможности использования финансового рычага, что могло бы повысить рентабельность собственного капитала за счет заемных средств[38].

Таким образом, по результатам анализа финансовой устойчивости можно сделать вывод о том, что санаторий «Березка» ОАО «Беларуськалий» занимает устойчивое, независимое положение. Однако использование политики отказа от заемных средств, лишает возможности финансового рычага. Однако стоит отметить, что это в большей степени связано с тем фактом, что санаторий является социальным проектом ОАО «Беларуськалий», получая все необходимые дотации от промышленного предприятия.

#### 4) Анализ финансовых результатов и рентабельности

Рентабельность услуг определяется по формуле (2.15):

$$\text{Рентабельность услуг} = \frac{\text{Прибыль от реализации} * 100\%}{\text{Себестоимость}}, \quad (2.15)$$

Таблица 2.19 – Рентабельность продукции санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Прибыль от ре-ии	1 530,5	976	801	1 260
Себестоимость	6 121,5	6 916	7 504	7 342
Рент. продукции	25%	14,11%	10,67%	17,16%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Рентабельность продукции показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждой единицы затрат (каждого рубля). Уменьшение рентабельности продукции в 2017 и в 2018 годах может быть связано с увеличением себестоимости продукции и снижении прибыли от реализации продукции и услуг. Увеличение рентабельности в 2019 году может быть связано со снижением себестоимости и ростом прибыли, либо с ускорением оборачиваемости активов и более эффективным использованием основных фондов и оборотных средств.

Рентабельность собственного капитала определяется по формуле (2.16):

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль} * 100\%}{\text{Себестоимость}}, \quad (2.16)$$

Таблица 2.20 – Рентабельность собственного капитала санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Чистая прибыль	1 385,39	1 129,14	1 425,16	953,66
Себестоимость	6 121,5	6 916	7 504	7 342
Рент. соб. капитала	22,63%	16,33%	18,99%	12,99%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Данный показатель отображает размер прибыли, которую получит организация на единицу стоимости собственного капитала, то есть он отражает эффективность использования капитала. Снижение показателя, характерное для санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» отражает рост собственного капитала, снижение заемного капитала и падение оборачиваемости активов. Увеличение показателя будет следствием роста заемного капитала, увеличением финансового рычага.

Рентабельность основных средств определяется по формуле (2.17):

$$\text{Рентабельность основных средств} = \frac{\text{Чистая прибыль} * 100\%}{\text{Стоимость основных средств}}, (2.17)$$

Таблица 2.21 – Рентабельность основных средств санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Чистая прибыль	1 385,39	1 129,14	1 425,16	953,66
Ст-ть о.с.	26 548	33 572	39 832	36 258
Рентабельность о.с.	5,22%	3,36%	3,58%	2,63%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Формула рентабельности основных средств отражает отдачу от инвестиций в данный актив. При этом, чем больше рентабельность основных фондов, тем более эффективно их использование. Если показатель имеет тенденцию к уменьшению, то следует говорить о необходимости отказа от неэффективно функционирующих объектов основных средств. Данная проблема характерная для санатория. Увеличение показателя рентабельности может быть вызвано благодаря переоценке объектов основных средств, а также снижению себестоимости продукции.

Общая рентабельность реализованной продукции (Rorp) определяется по формуле (2.18):

$$Rorp = \frac{\text{Прибыль от продаж до налога} * 100\%}{\text{Выручка от продаж}}, (2.18)$$

Таблица 2.22 – Общая рентабельность реализованной продукции санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
------------	------	------	------	------

Прибыль до налога	1 530,5	976	801	1 260
Выручка от продаж	8 745	9 134	9 857	10 254
Рент. рел-ой продукции	17,5%	10,69%	8,13%	12,29%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Рентабельность реализованной продукции отражает сумму прибыли получаемой предприятием с каждого рубля проданной продукции. Снижение рентабельности реализованной продукции связано с тем, что темпы роста затрат опережали темпы роста выручки. Данное снижение было характерно для санатория в 2017 и 2018 годах. Эта тенденция может быть изменена за счет анализа ценообразования, ассортимента продукции и услуг, а также через систему контроля затрат. В 2019 году наблюдалось увеличение рентабельности, что было связано с увеличением выручки и уменьшением затрат, что явилось результатом повышением цен на продукцию и услуги, а также изменением норм затрат.

Чистая рентабельность реализованной продукции ( $R_{чрп}$ ) определяется по формуле (2.19):

$$R_{чрп} = \frac{\text{Чистая прибыль от продаж} * 100\%}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (2.19)$$

Таблица 2.23 – Чистая рентабельность реализованной продукции санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Чистая прибыль от продаж	1 255,01	800,32	656,82	1 033,2
Выручка от продаж	8 745	9 134	9 857	10 254
Чистая рент. реализованной продукции	14,35%	8,76%	6,66%	10,08%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Чистая рентабельность реализованной продукции отражает сумму прибыли получаемой предприятием с каждого рубля проданной продукции. Вывод по данному показателю будет аналогичен с выводом по показателю рентабельности реализованной продукции.

Рентабельность персонала ( $R_{пер}$ ) определяется по формуле (2.20):

$$R_{пер} = \frac{\text{Чистая прибыль от продаж} * 100\%}{\text{Среднее количество персонала}}, \quad (2.20)$$

Таблица 2.24 – Рентабельность персонала санатория «Берёзка» ОАО «Беларуськалий» 2016-2019 г. г.

Показатель	2016	2017	2018	2019
Чистая прибыль от продаж	1 255,01	800,32	656,82	1 033,2
Ср. кол-во персонала	201	212	208	214
Рентабельность персонала	624,38%	377,51%	315,78%	482,8%

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Расчет данного показателя выполняют для того, чтобы выяснить, насколько эффективно используются расходы на персонал (заработные платы, поощрения, отпускные, социальные выплаты, содержание рабочих мест). Чем выше показатель, тем результативнее работает персонал.

Таким образом, проведя анализ финансовых результатов и рентабельности, можно сделать вывод о том, что в 2017 и 2018 годах наблюдалось ухудшение показателей, которое могло быть связано с неравномерным использованием основных средств, а также с увеличением себестоимости услуг, которое не повлекло за собой увеличение выручки. Однако в 2019 году показатели стали увеличиваться. Для того, чтобы рентабельность и финансовая устойчивость предприятия продолжала увеличиваться, руководству санатория необходимо проводить тщательный контроль затрат, уделяя особое внимание процессу ценообразования, также желательно рассмотреть перспективы расширения ассортимента услуг.

### ГЛАВА 3

## ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ САНАТОРИЯ «БЕРЕЗКА» ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»

### 3.1 Проблемы финансово-экономического положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»

По результатам проведения финансово-экономического анализа санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» можно сделать выводы о платежеспособности предприятия, обеспеченности необходимыми активами для покрытия обязательств. Санаторий независим от кредиторов, в 2019 году санаторий работал в основном за счет собственных средств. Показатели рентабельности также находятся в диапазоне достаточно высоких результатов: от 10% до 25%.

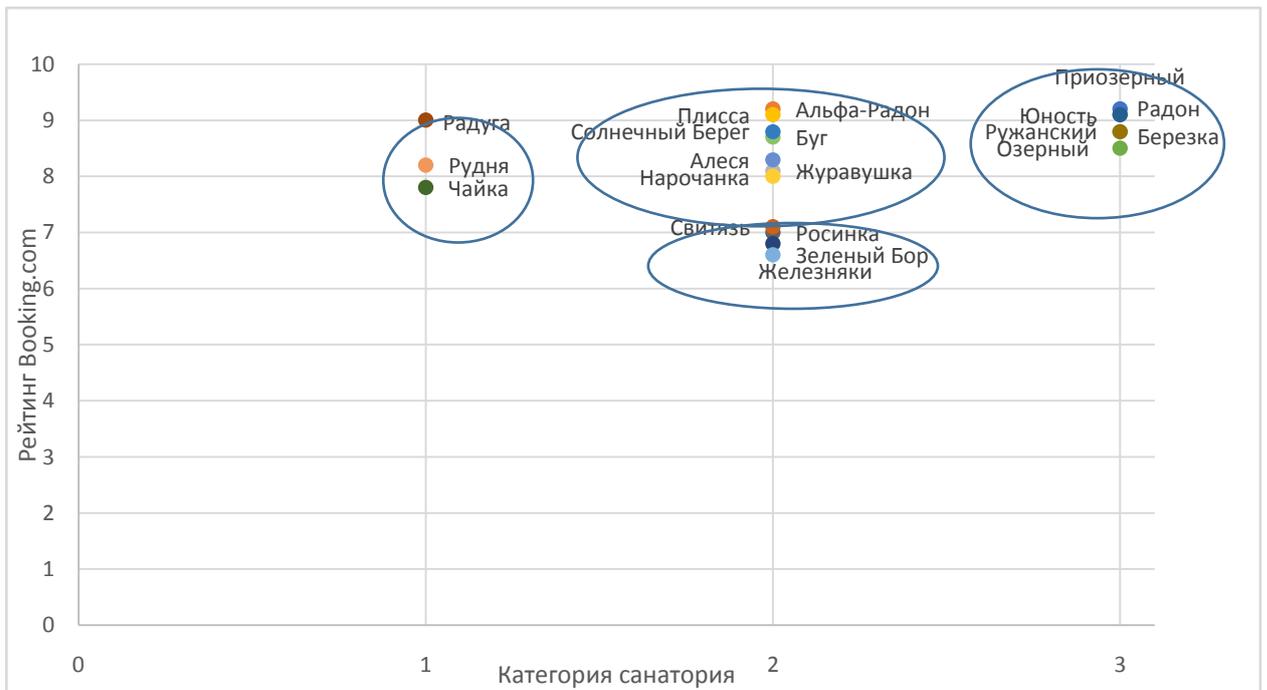
Низкие результаты по всем видам финансово-экономических показателей можно наблюдать в 2017 году. Данное резкое падение было связано с вводом в эксплуатацию нового корпуса санатория после его реконструкции. Однако к 2019 году предприятие еще не смогло вернуться к уровню показателей 2016 года, то есть к показателям до открытия корпуса.

Финансово-экономическое положение санатория «Березка» относительно стабильно, деятельность его рентабельна даже при том, что санаторий является социальным проектом промышленного предприятия. Однако для полноценных выводов финансово-экономическом положении, необходимо учитывать конкурентную среду санатория. Поэтому для более глубокого анализа должен быть проведен анализ конкурентной среды санатория путем построения карты стратегических групп конкурентов.

Карта стратегических групп конкурентов для санатория «Березка» будет построена по 2 ключевым показателям:

- категория санатория;
- рейтинг санатория на Booking.com.

При построении карты учитывается, что высшей категории присвоено значение 3, первой категории – 2, второй категории присвоено значение 1.



**Рис. 2.1. - Число санаторно-курортных, оздоровительных организаций и других специализированных средств размещения по областям и г. Минску [2;24].**

По итогам анализа конкурентов можно сделать вывод о том, что наиболее высокие оценки от клиентов получают санатории высшей и первой категории, что обоснованно, ведь санаторию присваивается определенная категория по результатам государственной аттестации, следовательно, санатории высшей категории обладают высоким уровнем предоставляемых услуг.

20 анализируемые санатории были выбраны по схожему перечню услуг, учитывая принадлежность санаториев к разным категориям. Таким образом, были выделены следующие основные конкуренты санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» К ним относятся: «Санаторий «Приозёрный» Управления делами Президента Республики Беларуси, ОАО «Санаторий «Озерный», филиал «Санаторий «Радон» ОАО «Белагроздравница», ОАО «Санаторий «Ружанский», ГУ "Санаторий "Юность" (всего 20 санаториев). Данные конкуренты были определены согласно высшей категории санаториев, а также высокими рейтингами от клиентов (от 8,5 до 9,1 баллов).

Для более полной оценки конкурентоспособности санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» должен быть проведен сравнительный анализ санатория с конкурентами с точки зрения уникальности предоставляемых услуг, а также ценовой категории.

Таблица 3.1 – Перечень основных предоставляемых направлений оздоровительных услуг санаториев «Березка», «Приозерный», «Озерный», «Юность», «Ружанский», «Радон»

Услуга	«Березка»	«Приозерный»	«Озерный»	«Юность»	«Ружанский»	«Радон»

Продолжение таблицы 3.1

Гидротерапия	+	+	–	+	+	+
Бальнеотерапия	+	–	+	+	+	+
Электролечение	+	+	+	+	+	+
Светолечение	+	+	+	+	+	+
Ингаляционная терапия	+	+	+	+	+	+
Термолечение	+	+	–	+	+	+
Спелеотерапия	+	–	+	–	–	+
Манипуляции общего назначения	+	+	+	+	+	+
Карбокситерапия	+	+	+	+	+	+
Гастроэнтерологическое отделение	+	–	+	+	–	–
Психотерапия	+	–	+	+	–	+
СПА-зона	+	+	+	+	+	+
Физиотерапия	+	+	+	+	+	+
Озонотерапия	–	+	–	+	–	+
Рефлексотерапия	–	–	+	+	+	–
Фитолечение	–	–	+	–	+	–
Криотерапия	+	–	–	–	+	+

Примечание: собственная разработка на основе [26;31;33;40;41;42].

Из вышеперечисленных направлений предоставляемых санаториями услуг можно сделать вывод о том, что наиболее широким перечнем услуг располагают такие санатории как «Березка», «Юность», «Радон». Следует также отметить, что все рассматриваемые санатории предлагают схожие услуги, такие как электролечение, светолечение, ингаляционная терапия, манипуляции общего назначения, карбокситерапия, СПА-зона, физиотерапия. Отдельного внимания заслуживают уникальные услуги, которые предлагаются только в некоторых санаториях: спелеолечение, гастроэнтерологическое отделение, рефлексотерапия, фитолечение, криотерапия.

Стоит отметить, что в основном все услуги санаторно-курортных организаций в первую очередь зависят от располагаемых у санатория ресурсов: источников минеральных вод, месторождения лечебных грязей, мягкого климата. Преимущество санатория «Березка» заключается в предоставлении услуги спелеолечения. В самом санатории созданы искусственные соляные пещеры, также, как и в санаториях «Озерный» и «Радон». Однако уникальности расположения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» заключается в окружении соляными месторождениями, благодаря которым создан единственная на про-

сторее СНГ больница спелеолечения (спелярий), которая находится в шаговой доступности от санатория.

Подземное отделение спелеолечения находится в шахте Старобинского месторождения калийных солей, возраст которого 300 миллионов лет. Уникальность спелярия для пациентов заключается в редком сочетании пластов красной (сильвинит) и белой (галит) соли, которое одновременно способствует разжижению мокроты и обладает мощным антибактериальным, противоаллергическим действием. В спелеолечебнице на глубине 420 метров оборудованы палаты (спальные ниши), кабинеты медперсонала, залы ЛФК, комнаты отдыха, терренкур для дозированной ходьбы. Лечебно-оздоровительный эффект спелотерапии достигается благодаря особому микроклимату подземной соляной пещеры. Здесь сохраняются постоянная температура (около 16 градусов) и влажность, оптимальный газовый состав и насыщенность воздуха отрицательными ионами. Прежде чем попасть к пациентам, он проходит по специальному лабиринту (более 2 км) и очищается от вредных примесей, микробов, аллергенов. Поэтому воздух в Солигорской спелеолечебнице чище, чем в идеальной операционной. Кроме того, зона свободна от электромагнитного излучения [36].

Таблица 3.2 – Сравнительный анализ цен санаториев «Березка», «Приозерный», «Озерный», «Юность», «Ружанский», «Радон»

	«Березка»	«Приозерный»	«Озерный»	«Юность»	«Ружанский»	«Радон»
Однокомнатный сингл,	126,0	107,0	63,0	129,0	116,0	108,0
Двухместный, однокомнатный	115,0	104,0	49,5	123,0	83,0	109,0
Двухместный, двухкомнатный	145,0	130,0	57,0	138,0	95,0	247,0
Двухкомнатный, двухместный - люкс	159,0	156,0	84,0	172,0	120,0	258,0
СПА-зона, 1 час	33,0	20,0	16,2	20,0	19,9	12,0
Консультация терапевта	9,2	15,0	12,75	40,0	11,98	12,0
Массаж спины	12,0	8,3	11,84	7,0	17,52	8,5
Подводный душ-массаж	15,0	13,8	21,45	17,0	19,39	13,3
Ванна минеральная	8,2	6,6	6,83	10,0	10,6	4,65
Ударно-волновая терапия	18,5	-	16,52	43,0	-	19,7
Карбокситерапия	13,2	24,2	19,51	27,0	17,6	15,5
Индивидуальное занятие ЛФК	7,0	3,3	-	7,0	5,69	7,06

Стоун-терапия спины	42,0	-	42,0	-	49,91	37,0
---------------------	------	---	------	---	-------	------

Примечание: собственная разработка на основе [26;31;33;40;41;42].

Таким образом, по результатам сравнительного анализа цен можно сделать вывод о том, что самое дешевое размещение в санатории «Озерный», самое дорогое – в санаториях «Юность» и «Радон». Санаторий «Березка» по стоимости размещения относится к высокому уровню цен. Стоимость предоставляемых услуг варьируется в зависимости от вида услуги, так, например, в санатории «Березка» самое дорогое посещение СПА-зоны, однако самая дешевая карбокситерапия. Однако если рассматривать с точки зрения количества самых дорогих и самых дешевых услуг в сравнении с конкурентами, то достаточно дорогие услуги – в санаториях «Юность» и «Ружанский», а самые дешевые – в санатории «Радон».

Таким образом, санаторий «Березка» может быть охарактеризован как санаторий со средним уровнем цен, однако приближающимся к более дорогим санаториям. Также необходимо отметить, что санаторий пользуется популярностью среди работников промышленного предприятия ОАО «Беларуськалий», ведь изначально он был построен как социальный проект для них.

На основании проведенного анализа конкурентной среды можно сделать вывод о том, что санаторий располагает уникальным видом услуг, за счет которых имеет преимущества перед другими санаториями, при этом его ценовая категория достаточно высокая.

Для того, чтобы были формулировки существующих проблемы санатория необходимо структурировать сильные и слабые стороны организации. Сделать это можно при помощи SWOT-анализа.

1. Сильные стороны санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»:
  - выгодное месторасположение (санаторий окружен сосновым бором, расположенный на берегу Солигорского водохранилища);
  - опыт на рынке санаторных услуг Республики Беларусь 59 лет;
  - новое здание санатория после реконструкции 2016 года;
  - высококвалифицированный персонал;
  - уникальность предоставляемых услуг (спелярий);
  - широкий спектр предоставляемых услуг.
2. Слабые стороны санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»:
  - снижение финансовой устойчивости в результате реконструкции 2016 года, что связано с оттоком денежных средств от текущих затрат и вложении их в долгосрочные активы;

- увеличение дебиторской задолженности в 2018 году на 42% по сравнению с 2017 годом. Дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность, соотношение дебиторской задолженности над кредиторской в 2019 году составила 4,5;

- темпы роста себестоимости и управленческих расходов превышают темпы роста выручки;

- отсутствие оценки эффективности финансовых вложений в маркетинговую деятельность санатория;

- падение прибыли по текущей деятельности и увеличение прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности.

### 3. Возможности санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»:

- поддержка санатория со стороны государства, в частности в инвестировании;

- повышение качества предоставляемых услуг;

- расширение потенциальных сегментов потребителей за счет улучшения маркетинговой политики;

- уменьшение дебиторской задолженности посредством налаживания финансовых отношений с поставщиками и потребителями;

- изменение политики ценообразования с целью привлечения новых групп потребителей.

### 4. Угрозы санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»

- нестабильная эпидемиологическая обстановка, связанная с COVID-19;

- повышение цен на материалы и услуги;

- сильная конкурентная среда;

- низкий уровень доходов большей части населения;

- быстроизменяющаяся экономическая и политическая среда.

Таблица 3.3 – SWOT-таблица санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий».

Сильные стороны	Слабые стороны
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выгодное месторасположение;</li> <li>2. Опыт на рынке санаторных услуг Республики Беларусь 59 лет;</li> <li>3. Новое здание санатория после реконструкции 2016 года;</li> <li>3. Высококвалифицированный персонал;</li> <li>4. Уникальность предоставляемых услуг (спелярий);</li> <li>5. Широкий спектр предоставляемых услуг.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Снижение финансовой устойчивости в результате реконструкции 2016 года;</li> <li>2. Увеличение дебиторской задолженности в 2018 году на 42% по сравнению с 2017 годом. Дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность, соотношение дебиторской задолженности над кредиторской в 2019 году составила 4,5;</li> <li>3. Темпы роста себестоимости и управленческих расходов превышают темпы роста выручки.</li> </ol>

	<p><b>4.</b> Отсутствие оценки эффективности финансовых вложений в маркетинговую деятельность санатория;</p> <p><b>5.</b> Падение прибыли по текущей деятельности и увеличение прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности.</p>
Возможности	Угрозы
<p><b>1.</b> Поддержка санатория со стороны государства, в частности в инвестировании;</p> <p><b>2.</b> Повышение качества предоставляемых услуг;</p> <p><b>3.</b> Расширение потенциальных сегментов потребителей за счет улучшения маркетинговой политики;</p> <p><b>4.</b> Уменьшение дебиторской задолженности посредством налаживания финансовых отношений с поставщиками и потребителями;</p> <p><b>5.</b> Изменение политики ценообразования с целью привлечения новых групп потребителей.</p>	<p><b>1.</b> Нестабильная эпидемиологическая обстановка ввиду коронавируса;</p> <p><b>2.</b> Повышение цен на материалы и услуги;</p> <p><b>3.</b> Сильная конкурентная среда;</p> <p><b>4.</b> Низкий уровень доходов большей части населения;</p> <p><b>5.</b> Быстроизменяющаяся экономическая и политическая среда.</p>

Примечание: собственная разработка на основе проведенного SWOT-анализе.

По результатам SWOT-анализа, отображающего сильные и слабые стороны внутренней среды организации, а также угрозы и возможности внешней среды санатория, можно сделать следующие выводы:

**1. Возможности и сильные стороны.**

Учитывая широкий ассортимент предлагаемых услуг и возможность расширение потенциальных сегментов потребителей и повышения качества услуг, санаторий сможет улучшить конкурентоспособность на рынке санаторных услуг Республики Беларусь.

Благодаря уникальности своих услуг, наличие высококвалифицированного персонала и при условии поддержки государственным сектором санаторий «Березка» может повысить качество предоставляемых услуг и укрепить позиции на рынке.

Свое финансово-экономическое положение санаторий может улучшить за счет многолетнего опыта работы с контрагентами и уменьшения дебиторской задолженности посредством улучшения финансовых отношений с потребителями и поставщиками.

**2. Возможности и слабые стороны.**

Согласно проведенному анализу некоторые возможности могут быть использованы для избавления от слабых сторон. Например, уменьшение дебиторской задолженности посредством налаживания финансовых отношений с по-

ставщиками и потребителями может решить проблему превышения дебиторской задолженности над кредиторской. Изменение политики ценообразования в сторону небольшого снижения цен будет способствовать укреплению финансовой устойчивости санатория.

### 3. Угрозы и сильные стороны.

Санаторий «Березка» может противодействовать сильной конкурентной среде благодаря уникальности предоставляемых услуг, высококвалифицированному персоналу и многолетнему опыту. Также санаторий может предугадывать и справляться с быстроизменяющейся экономической и политической обстановкой благодаря многолетнему опыту на рынке и широкому спектру предоставляемых услуг.

### 4. Угрозы и слабые стороны.

Комбинация угроз и слабых сторон санатория отражает аспекты его деятельности, наиболее поддающиеся негативному воздействию. В первую очередь, уязвимым местом санатория является угроза повышения цен на материалы и услуги. Это может способствовать увеличению темпов роста затрат и еще большему снижению темпов роста выручки. Снижение покупательной способности населения страны может привести к увеличению дебиторской задолженности, что, в свою очередь, увеличит разницу между кредиторской и дебиторской задолженностями. Изменение экономической среды, в которой функционирует санаторий, может ухудшить инвестиционную деятельность санатория.

На основании проведенного анализа санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» можно выделить следующие его ключевые проблемы:

1. Высокий уровень затрат, темп роста которых превышает темпы роста выручки.

2. Низкий уровень инвестиционной деятельности. Данная проблема связана с тем, что санаторий является социальным проектом промышленного предприятия ОАО «Беларуськалий».

3. Снижение финансовой устойчивости санатория в 2017 году, которые было связано с вводом в эксплуатацию новых активов санатория (открытия корпуса после реставрации). За 3 года после открытия корпуса санаторию еще не удалось выйти на уровень финансовых результатов 2016 года.

4. Большая разница в соотношении дебиторской и кредиторской задолженностей. При этом темп роста дебиторской задолженности больше, чем темп роста кредиторской задолженности.

### 3.2 Рекомендации по совершенствованию финансово-экономического положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»

Для решения проблемы превышения темпов роста затрат над темпом роста выручки необходимо проанализировать структуру отчета о прибылях и убытках по текущей деятельности.

Таблица 3.4 Отчет о прибылях и убытках по текущей деятельности санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий»

	Код строки	2019	2018	2017	2016
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	010	10 254	9 857	9 134	8 745
Темп роста, %		+4,03	+7,92	+4,45	-
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	020	7 342	7 504	6 916	6 121,5
Темп роста, %		-2,16	+8,5	+12,98	-
Валовая прибыль	030	2 912	2 353	2 218	2 623,5
Управленческие расходы	040	825	1 552	728	1 093
Темп роста, %		-46,84	+113,19	-33,39	-
Расходы на реализацию	050	827	-	514	-
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	060	1 260	801	976	1 530,5
Темп роста, %		+57,3	-17,93	-36,23	-
Прочие доходы по текущей деятельности	070	867	793	914	893
Прочие расходы по текущей деятельности	080	1 509	836	1 312	1 136
Прибыль (убыток) от текущей деятельности	090	618	758	578	1 287,5
Темп роста, %		-18,47	+31,14	-55,11	-

Примечание: собственная разработка на основе [21].

На основании динамики изменения структуры затрат и выручки можно сделать вывод о том, что сумма прибыли с 2016 по 2019 год уменьшилась в 2 раза, что, в свою очередь, связано с увеличением себестоимости реализованной услуг, а также с увеличением управленческих расходов. Также это связано с ориентированностью санатория на работников ОАО «Беларуськалия», которым предлагаются льготные условия приобретения путевок, шахтеры оплачивают 25% от стоимости тура выходного дня; путевка для членов семьи при совместном отдыхе оплачивается в размере 50% от стоимости; при отдыхе более 14 дней оплачивается 15% от стоимости тура.

При условии полной оплаты услуг выручка санатория может увеличиться. Однако данное изменение в политике санатория невозможно ввиду первоначальной цели организации. Поэтому для увеличения прибыли должна быть пересмотрена структура себестоимости санаторных услуг, для некоторых услуг должны быть использованы товары-заменители по более низкой стоимости. Также должно быть произведено изменение структуры персонала и уровня заработной платы.

Вторая проблема финансово-экономического положения санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий», связанная с низким инвестиционным климатом, также вытекает из первоначальной цели организации – социальной. Однако для решения данной проблемы необходимо пересмотреть величину и соотношение собственных и заемных средства.

Увеличить результаты инвестиционной деятельности за счет собственных средств санаторию достаточно трудно в силу вышеперечисленных проблем (социальной цели санатория, зависимости организации от ОАО «Беларуськалий», падению прибыли в 2017-2019 гг.). Поэтому санаторию «Березка» необходимо создать благоприятную инвестиционную политику для иностранных и местных инвесторов, а также продолжить политику преимущественного получения государственных средств. Для этого необходимо сформулировать стратегию развития инвестиционной деятельности, проанализировать потенциальные возможности и угрозы инвестиционного климата, определить тип инвестиционных источников. В результате предприятие сможет улучшить финансово-экономическое положение, что, в свою очередь, будет способствовать улучшению качества предоставляемых услуг, расширению спектра предлагаемых услуг, выходу на новые потенциальные рынки потребителей.

Однако за счет собственных средств санаторий не сможет значительно увеличить результаты инвестиционной деятельности. Следовательно, санаторий «Березка» должен создать благоприятную инвестиционную политику для иностранных и местных инвесторов, а также для безвозмездных государственных инвестиций. Для этого необходимо сформулировать стратегию развития инвестиционной деятельности, проанализировать потенциальные возможности и угрозы инвестиционного климата, определить тип инвестиционных источников. В результате предприятие сможет улучшить финансово-экономическое положение. Это, в свою очередь, будет способствовать улучшению качества предоставляемых услуг, расширению спектра предлагаемых услуг, выходу на новые потенциальные рынки потребителей.

Третья проблема, связанная с ухудшением финансово-экономического положения санатория «Березка» в 2017 году ввиду ввода в эксплуатацию нового корпуса, может быть решена путем изменений, в маркетинговой политике.

Резкое падение экономической эффективности связано с добавлением большой суммы активов, рентабельность которых изначально не была просчитана. При открытии нового корпуса санаторий не провел эффективный анализ маркетинговой политики. В результате была отмечена низкая загрузка нового корпуса (при этом загрузка работающих корпусов была полной), что привело к появлению в затратах повышенной суммы амортизационных отчислений, не обеспеченной выручкой.

Руководство санатория уделяет недостаточное внимание маркетинговой политике, возможности выхода на новые рынки, а также привлечению иностранных клиентов. При этом необходимо отметить, что ввиду уникальности предоставляемых услуг потенциальные возможности у санатория имеются.

В структуре финансовых показателей присутствует положительная динамика в 2018 и 2019 годах, однако санаторий еще не смог выйти на уровень данных показателей 2016 года. Данная ситуация может быть изменена не только посредством изменения маркетинговой политики и выходом на новые рынки, но и посредством решения второй проблемы санатория, связанной с увеличением темпов роста затрат над темпами роста выручки.

Четвертая проблема, связанная с ростом дебиторской задолженности, и большим соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей также связана с социальной направленностью санатория. Низкий уровень кредиторской задолженности связан с преимущественным финансированием санатория  $\text{€}$ -промышленным предприятием, когда все необходимые средства могут быть запрошены у ОАО «Беларуськалий» и санаторию нет необходимости брать кредиты. Однако ключевой проблемой здесь является не столько наличие небольшой кредиторской задолженности, сколько наличие большой дебиторской задолженности, а также быстрые темпы ее увеличения.

Таблица 3.5 Темпы роста коэффициента оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий» 2017-2019 г.г.

	2017	2018	2019
$K_{\text{одз}}$	28,19	40,07	39,51
Темп роста, %	–	+42,14	-1,4
$K_{\text{окз}}$	11,33	9,49	8,84
Темп роста, %	–	-16,24	-6,85

Примечание: собственная разработка на основе [21].

Таким образом, за 3 года коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает отрицательную динамику, в то время как средний темп прироста дебиторской задолженности за 3 года составил 40%. Данная проблема может быть решена пересмотром политики взыскания дебиторской задолженности, должны быть оговорены конкретные временные рамки оплаты

услуг потребителями, а также регламентированы штрафные санкции в случае отсрочек и невыплат. Более того, для решения проблемы необходимо соблюдение условий заключенных договоров с потребителями и поставщиками.

В результате выявленных проблем санатория «Березка» могут быть сформулированы следующие рекомендации по улучшению финансового положения санатория:

1. Для уменьшения темпов роста себестоимости услуг и управленческих расходов, которые превышают темпы роста выручки, санаторию необходимо пересмотреть структуру себестоимости, а также произвести изменения в количестве персонала, с целью снижения затрат на заработную плату.

2. Для улучшения инвестиционных результатов руководству санатория необходимо создать благоприятную инвестиционную среду, что позволит привлечь средства других предприятий и государственные средства в большем объеме. В настоящее время санаторий практически полностью спонсируется промышленным предприятием ОАО «Беларуськалий».

3. Для улучшения экономического положения санаторию необходимо изменить маркетинговую политику, – и выйти на новые рынки. Выполнение данной рекомендации будет способствовать притоку новых клиентов, следовательно, увеличению загрузки санатория.

4. Для изменения соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностями необходимо пересмотреть политику взыскания дебиторской задолженности, в результате чего будут сокращены темпы роста дебиторской задолженности.

В целом, финансово-экономическое положение санатория «Березка» оценивается как устойчивое. Санаторий входит в категорию лучших санаториев в Республике Беларусь согласно рейтингу клиентов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях быстроизменяющейся внешней среды предприятия должны адаптироваться под новые условия, определяемые рынком. Однако ввиду высокой конкуренции сложно оставаться конкурентоспособным и завоевывать лидирующие позиции рынка. Для достижения поставленной цели необходимо проведение финансово-экономического анализа.

Термин «анализ финансово-экономического положения предприятия» обозначает проверку и анализ данных организации, который основывается на ряде принципов, таких как: принцип научности, государственности, объективности, системности и оперативности.

Основной задачей анализа финансово-экономического положения предприятия является выявление ошибок и недостатков и незамедлительное их устранение для обеспечения уверенности в будущем эффективном функционировании предприятия. Чаще всего основная цель, которую преследует любая организация при проведении экономического анализа – защита от рисков, которые могут возникнуть при неправильном ведении экономической политики.

Экономический анализ базируется на совокупности методов, посредством которых обеспечивается проведение анализа. Методологическую основу анализа составляют принципы, согласно которым осуществляется анализ, принципы лежат в основе методов, используемых при проведении анализа. Методы, в свою очередь, определяются как основные способы изучения данных в зависимости от принципа, на котором строится анализ. Разнообразие методов способствует анализу различных данных предприятия с разных сторон, в зависимости от цели проведения анализа.

Рынок санаторных услуг Республики Беларусь достаточно обширен, представлен более чем сотней санаторно-курортных организаций, которые в основном специализируются на бальнеолечении. Благодаря богатому разнообразию оздоровительных ресурсов в Беларуси существует огромное разнообразие минеральных вод и грязей, а также эксклюзивное в своем роде спелеолечение.

Лидирующие позиции на рынке санаторных услуг занимают такие санатории как «Альфа-Радон», «Юность», «Березка», «Ружаны». Их лидерство в первую очередь объясняется наличием широкого разнообразия предлагаемых услуг, а также уникальностью (с точки зрения наличия особых медицинских свойств минеральных вод, грязей и др.).

Санаторий «Березка» на рынке санаторных услуг Беларуси работает уже около 50 лет. Он пользуется популярностью не только у белорусов, но и иностранных туристов именно за счет уникальности предложения (спелекомната).

Более того, 3 года назад в санатории была произведена реконструкция, благодаря которой санаторий приобрел современный внешний вид, а также новое оборудование, которое помогает реализовать оздоровительные услуги с максимальным разнообразием и эффективностью.

По результатам проведения финансово-экономического анализа финансовое положение санатория «Березка» может быть охарактеризовано как устойчивое. По итогам проведения финансово-экономического анализа были сделаны следующие выводы:

1. В результате проведения анализа показателей ликвидности и платежеспособности, можно сделать вывод о том, что санаторий обладает собственными оборотными средствами, а также активами, необходимыми для покрытия обязательств санатория. Данное утверждение свидетельствует о платежеспособности и ликвидности санатория.

2. После проведения анализа деловой активности было замечено снижение деловой активности в 2017 году, связанное с вводом в эксплуатацию долгосрочных активов. Однако, начиная с 2018 года, наблюдается положительная тенденция изменения показателей деловой активности.

3. Санаторий «Березка» является устойчивым, финансово независимым предприятием по результатам проведения анализа финансовой устойчивости. Данные выводы сделаны по результатам низкой кредиторской задолженности ввиду социальной миссии предприятия, санаторий спонсируется промышленной организацией ОАО «Беларуськалий».

4. По результатам проведения анализа рентабельности может быть сделан вывод о рентабельности услуг, основных средств и собственного капитала санатория выше минимальной рентабельности. В 2017 и 2018 годах наблюдалось снижение показателей рентабельности, однако с 2019 года показатели находятся в стадии роста.

В результате проведения финансово-экономического анализа санатория «Березка» могут быть выделены следующие слабые стороны предприятия:

- превышение темпов роста затрат над темпами роста выручки;
- низкий инвестиционный климат;
- ухудшение финансово-экономического положения санатория в 2017 году, связанное с вводом в эксплуатацию долгосрочных активов;
- рост дебиторской задолженности и большое соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей.

Вышеперечисленные проблемы санатория могут быть решены посредством использования руководством предприятия следующих рекомендаций:

1. Изменение структуры себестоимости и количества персонала;
2. Создание благоприятной инвестиционной среды;

3. Изменение маркетинговой политики с ориентированностью на новые рынки потенциальных потребителей;

4. Реорганизация политики взыскания дебиторской задолженности.

Все перечисленные рекомендации будут способствовать преодолению трудностей, с которыми столкнулся санаторий «Березка» сегодня. Выполнение рекомендаций поможет в дальнейшем укрепить позиции санатория на рынке санаторных услуг, а также стать более устойчивым к изменениям внешней среды организации. Данная адаптивность будет способствовать повышению лояльности клиентов.

Итоги проведения финансово-экономического анализа санатория «Березка» подтверждают важность проведения данного анализа для каждого предприятия, что, в свою очередь, подтверждает актуальность темы дипломной работы.

Для достижения максимальной результативности финансово-экономический анализ должен проводиться регулярно, учитывая все внутренние и внешние изменения среды организации. Финансово-экономический анализ способствует нахождению слабых мест финансового положения организации, а при правильном построении мероприятий по устранению выявленных недостатков организация сможет улучшить финансовую деятельность посредством разработки эффективного стратегического плана развития организации.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Bajkowski, John. Financial Ratio Analysis: Putting the Numbers to Work / John Bajkowski // ААП Journal. – 1999. – August. – P. 3-7.
2. Booking.com [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.booking.com> – Дата доступа: 04.05.2021.
3. Erich A. Helfert. Financial Analysis: tools and techniques. A Guide for Managers [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cabafx.com/trading-ebooks-collection/McGraw%20Hill%20-%20Financial%20Analysis%20-%20Tools%20and%20Techniques%20-%20a%20Guide%20for%20Managers%20Ebook-FLY.pdf> - Дата доступа: 14.11.2020.
4. FinancialStatementAnalysis[Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-statement-analysis.asp>– Дата доступа: 14.11.2020.
5. Financial Statement Analysis: Concept and Methods [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.finstanon.com/articles/39-financial-statement-analysis-concept-and-methods-> Дата доступа: 18.04.2021.
6. FinancialStatementAnalysis: Principles [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.finstanon.com/articles/40-financial-> Дата доступа: 14.11.2020.
7. Guide to financial statement analysis [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/analysis-of-financial-statements/-](https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/analysis-of-financial-statements/) Дата доступа: 18.04.2021.
8. MethodsofFinancialAnalysis [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.businessanalystlearnings.com/ba-techniques/2016/6/11/methods-of-financial-analysis> – Дата доступа: 14.11.2020.
9. Ross Westerfield, Jordan. Fundamentals of Corporate Finance, Third Addition with additional material from Fundamentals of Corporate Finance, Alternative Fifth Addition and Essentials of Corporate Finance, Second Addition / Jordan Ross Westerfield [and others]. – University of Phoenix: MGrav-Hill Primis, 2001. – 652 p.
10. Варламова Т. П., Варламова М.А. финансово-экономический анализ: Учебное пособие. Для студентов заочной и очной форм обучения. Направление - 38.03.01. «Экономика», профиль «Финансы и кредит» - г.Саратов, 2016. –132с
11. Витун, С. Е. Финансы организаций, часть 2: пособие / С.Е. Витун, А.И. Чигрина. – Гродно: ГрГУ, 2012. – 340 с.

12. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2000. 112с.
13. Кобринский, Г.Е. Финансы и финансовый рынок / М.К. Фисенко – Минск: Выш. шк., 2011. – 343 с.
14. Ковалев В.В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 424 с.
15. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2018. – 639 с.
16. Короткевич А. И., Лапко Б. В., Шпарун Д. В. Экономический анализ деятельности организации: учеб. пособие /А. И. Короткевич, Б. В. Лапко, Д. В.Шпарун. – Минск: БГУ, 2017. – 307 с
17. Литовченко В. П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В. П. Литовченко. — 2-е изд. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. — 214 с.
18. Усик, Н.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учеб. пособие. – СПб.: СПбГУНиПТ, 2009 – 110 с.
19. Абсолютные и относительные величины в экономическом анализе [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://spravochnick.ru/ekonomicheskij\\_analiz/absolyutnye\\_i\\_otnositelnye\\_velichiny\\_v\\_ekonomicheskom\\_analize/](https://spravochnick.ru/ekonomicheskij_analiz/absolyutnye_i_otnositelnye_velichiny_v_ekonomicheskom_analize/) – Дата доступа: 20.11.2020.
20. Виды рядов динамики. Методы расчета среднего уровня в рядах динамики. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.grandars.ru/student/statistika/ryady-dinamiki.html> – Дата доступа: 20.11.2020.
21. Внутренние материалы санатория «Березка» ОАО «Беларуськалий», предоставленные экономическим отделом.
22. Внутренний и внешний анализ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studfile.net/preview/1486237/page:3/> – Дата доступа: 12.11.2020
23. Задачи и принципы экономического анализа. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://studref.com/311687/ekonomika/zadachi\\_printsipy\\_ekonomicheskogo\\_analiza](https://studref.com/311687/ekonomika/zadachi_printsipy_ekonomicheskogo_analiza) – Дата доступа: 14.11.2020.
24. Категории санаториев [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.sanatorii.by/?mod\\_categorii\\_sanatoriev&sort=param&DESC](https://www.sanatorii.by/?mod_categorii_sanatoriev&sort=param&DESC) – Дата доступа: 04.05.2021.
25. Лечебная база санатория [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://berezka-sanatory.by/treatment/lechebnaya-baza/> – Дата доступа: 28.11.2020.

26. Лечебные процедуры [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ozerny.by/ru/medical/medical-procedure/> – Дата доступа: 04.05.2021
27. Матричный метод анализа. Назначение. Особенности проведения. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studfile.net/preview/4436854/page:10/> – Дата доступа: 19.11.2020.
28. Метод цепных подстановок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://econ.wikireading.ru/24258> – Дата доступа: 20.11.2020.
29. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. Туризм и туристические ресурсы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/upload/iblock/a06/a06b90126c68f9c8af149e61bd29a283.pdf> – Дата доступа: 28.04.2021.
30. Официальный сайт санатория «Березка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://berezka-sanatory.by>. – Дата доступа: 03.03.2021.
31. Платные медицинские и дополнительные услуги в санатории «Березка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://berezka-sanatory.by/services/price/> – Дата доступа: 04.05.2021.
32. Принципы экономического анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://works.doklad.ru/view/-tyrbtsGQxM.html> – Дата доступа: 14.11.2020.
33. Принципы экономического анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://econ.wikireading.ru/32425> – Дата доступа: 03.05.2021.
34. Принципы экономического анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://humeur.ru/page/principy-ekonomicheskogo-analiza> – Дата доступа: 14.11.2020.
35. Санатории Беларуси [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belarus.by/ru/travel/sanatoria-in-belarus#> – Дата доступа: 28.11.2020.
36. Спелеолечение в Беларуси [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belarus.by/ru/travel/treatment-in-belarus/speleotherapy> – Дата доступа: 06.05.2021.
37. Стоимости путевки в санаторий Радон [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://sanradon.by/price/> – Дата доступа: 04.05.2021.
38. Финансовый леверидж (Debt-to-equityratio) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studfile.net/preview/10105476/> – Дата доступа: 27.04.2021
39. Цели и задачи экономического анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://smekni.com/a/260285/tseli-i-zadachi-ekonomicheskogo-analiza/> – Дата доступа: 20.11.2020.
40. Цены на лечебные процедуры [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://naroch.by/procedure> – Дата доступа: 04.05.2021.

41. Цены на медицинские услуги – Санаторий Ружанский [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://sanruzh.by/tseny/tseny-na-meditsinskie-uslugi/> – Дата доступа: 04.05.2021.

42. Цены на процедуры и лечения в санатории «Юность» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://yunost.by/tseny-na-lechenie> – Дата доступа: 04.05.2021.

43. Экономический анализ деятельности предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskiy-analiz.html> – Дата доступа: 20.11.2020.

## Бухгалтерский баланс

Организация	ЖКХ ОАО «Беларуськалий»
Учетный номер плательщика	600122610
Вид экономической деятельности	Производство удобрений
Организационно-правовая форма	Открытое акционерное общество
Орган управления	Собрание акционеров
Единица измерения	тыс.руб
Адрес	223710, г. Солигорск, ул. Ленина, д. 21

Активы	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
1	2	3	4	5	4
<b>I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Основные средства	110	36 258	39 832	33 572	26 548
Нематериальные активы	120	45	21	19	28
Доходные вложения в материальные активы	130	-	-	-	-
в том числе:					
инвестиционная недвижимость	131	-	-	-	-
предметы финансовой аренды (лизинга)	132	-	-	-	-
прочие доходные вложения в материальные активы	133	-	-	-	-
Вложения в долгосрочные активы	140	13	8	34	23
Долгосрочные финансовые вложения	150	-	-	-	-
Отложенные налоговые активы	160	-	-	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	170	16	16	18	57
Прочие долгосрочные активы	180	-	-	-	-
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>36 332</b>	<b>39 877</b>	<b>33 643</b>	<b>26 656</b>
<b>II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	210	1 181	1 085	1 886	1 342
в том числе:					
материалы	211	1 097	983	1 469	1 133
животные на выращивании и откорме	212	-	-	-	-
незавершенное производство	213	-	-	-	-
готовая продукция и товары	214	84	102	417	209

товары отгруженные	215	-	-	-	-
прочие запасы	216	-	-	-	-
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	230	9	10	7	58
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240	19	13	98	69
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	246	241	217	356
Краткосрочные финансовые вложения	260	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	270	830	600	1 100	750
Прочие краткосрочные активы	280	-	-	-	-
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2 285</b>	<b>1 949</b>	<b>3 308</b>	<b>2 575</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>38 617</b>	<b>41 836</b>	<b>36 951</b>	<b>29 231</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>Код строки</b>	<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>На 31 декабря 2016 года</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>					
Уставный капитал	410	-	-	-	11
Неоплаченная часть уставного капитала	420	-	-	-	-
Собственные акции (доли в уставном капитале)	430	-	-	-	-
Резервный капитал	440	-	-	-	-
Добавочный капитал	450	8 564	10 021	9 134	8 973
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460	28 146	29 864	26 013	18 835
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	470	-	-	-	-
Целевое финансирование	480	-	-	-	-
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>36 710</b>	<b>39 885</b>	<b>35 147</b>	<b>27 808</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Долгосрочные кредиты и займы	510	-	-	-	-
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	530	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	540	68	796	873	741
Резервы предстоящих платежей	550	-	-	-	-

Продолжение

Прочие долгосрочные обязательства	560	-	-	-	-
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>68</b>	<b>796</b>	<b>873</b>	<b>741</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Краткосрочные кредиты и займы	610	-	-	-	-
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	665	9	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	1 174	1 146	931	682
в том числе:		-	-	-	-
поставщикам, подрядчикам, исполнителям	631	549	515	409	342
по авансам полученным	632	272	219	86	119
по налогам и сборам	633	38	43	214	52
по социальному страхованию и обеспечению	634	53	143	-	43
по оплате труда	635	252	224	188	124
по лизинговым платежам	636	-	-	-	-
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637	-	-	-	-
прочим кредиторам	638	10	2	34	2
Обязательства, предназначенные для реализации	640	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	650	-	-	-	-
Резервы предстоящих платежей	660	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	670	-	-	-	-
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>1 839</b>	<b>1 155</b>	<b>931</b>	<b>682</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>38 617</b>	<b>41 836</b>	<b>36 951</b>	<b>29 231</b>

Отчет о прибылях и убытках

Организация	ЖКХ ОАО «Беларуськалий»
Учетный номер плательщика	600122610
Вид экономической деятельности	Производство удобрений
Организационно-правовая форма	Открытое акционерное общество
Орган управления	Собрание акционеров
Единица измерения	тыс.руб
Адрес	223710, г. Солигорск, ул. Ленина, д. 21

	Код строки	За декабрь 2019 года	За декабрь 2018 года	За декабрь 2017 года	За декабрь 2016 года
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	010	10 254	9 857	9 134	8 745
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	020	7 342	7 504	6 916	6 121,5
<b>Валовая прибыль</b>	<b>030</b>	<b>2 912</b>	<b>2 353</b>	<b>2 218</b>	<b>2 623,5</b>
Управленческие расходы	040	825	1 552	728	1 093
Расходы на реализацию	050	827	-	514	-
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	060	1 260	801	976	1 530,5
Прочие доходы по текущей деятельности	070	867	793	914	893
Прочие расходы по текущей деятельности	080	1 509	836	1 312	1 136
Прибыль (убыток) от текущей деятельности	090	618	758	578	1 287,5
Доходы по инвестиционной деятельности	100	-	-	-	-
В том числе:				-	-
доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	101	-	-		
доходы от участия в уставном капитале других организаций	102	-	-	-	-
проценты к получению	103	-	-	-	-
прочие доходы по инвестиционной деятельности	104	-	-	-	-
Расходы по инвестиционной деятельности	110	-	-	-	-
в том числе:		-	-	-	-
расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	111				

прочие расходы по инвестиционной деятельности	112	-	-	-	-
Доходы по финансовой деятельности	120	4 141	2 073	2 918	2 376
в том числе:				2 918	
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	121	4 141	2 072		2 376
прочие доходы по финансовой деятельности	122	-	1	-	-
Расходы по финансовой деятельности	130	3 596	1 093	2 119	1 974
в том числе:					980
проценты к уплате	131	1 574	1 073	868	
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	132	2 022	20	1 251	994
прочие расходы по финансовой деятельности	133	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности	140	545	980	799	402
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>150</b>	<b>1 163</b>	<b>1 738</b>	<b>1 377</b>	<b>1 689,5</b>
Налог на прибыль	160	209,34	312,84	247,86	304,11
Изменение отложенных налоговых активов	170	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	180	-	-	-	-
Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода)	190	-	-	-	-
Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода)	200	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>210</b>	<b>953,66</b>	<b>1 425,16</b>	<b>1 129,14</b>	<b>1 385,39</b>
Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	220	-	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	230	-	-	-	-
Совокупная прибыль (убыток)	240	953,66	1 425,16	1 129,14	1 385,39
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250	-	-	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	260	-	-	-	-