

УДК 338

DOI: 10.34670/AR.2019.91.9.004

**Финансовый анализ деятельности предприятий гостиничного сектора:
методика определения рекомендуемых значений****Богатырева Людмила Геннадьевна**

Кандидат философских наук,
доцент кафедры сервиса и туризма,
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского,
603950, Российская Федерация, Нижний Новгород, просп. Гагарина, 23;
e-mail: mila_nki@mail.ru

Рябова Ольга Вячеславовна

Кандидат исторических наук,
старший преподаватель кафедры сервиса и туризма,
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского,
603950, Российская Федерация, Нижний Новгород, просп. Гагарина, 23;
e-mail: olga75-31@mail.ru

Шимин Николай Андреевич

Кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры сервиса и туризма,
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского,
603950, Российская Федерация, Нижний Новгород, просп. Гагарина, 23;
e-mail: shimazu@rambler.ru

Аннотация

В статье рассмотрены методы оценки показателей эффективности гостиничного предприятия, интерпретация их значений. Подчеркивается, что показатели Occupancy, Average Daily Rate, Revenue per Available Room, Gross Operating Profit per Available Room носят специфический характер и характерны только для оценки деятельности предприятий гостиничного сектора. Выдвигается и обосновывается тезис о том, что наряду с использованием специфических показателей необходимо использовать показатели традиционные, к которым прежде всего следует отнести показатели, получаемые в ходе применения методов финансового анализа. Более того, обосновывается необходимость использовать все группы показателей оценки эффективности деятельности гостиницы в динамике. Для анализа был сформирован массив данных по открытой отчетности четырех предприятий гостиничного сектора. Для выявления групповой динамики финансовых показателей деятельности предприятий гостиничного сектора произведен расчет значений соответствующих показателей (величина стоимости оборотных активов, выручка, себестоимость, абсолютная ликвидность) на интервале пяти лет. По выборке, сформированной случайным образом, рассчитаны показатели финансового состояния,

произведена их статистическая обработка. На основании полученных данных о средних значениях анализируемых показателей сформулированы соответствующие выводы и определены направления дальнейшего исследования в рассматриваемой предметной области.

Для цитирования в научных исследованиях

Богатырева Л.Г., Рябова О.В., Шимин Н.А. Финансовый анализ деятельности предприятий гостиничного сектора: методика определения рекомендуемых значений // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 9А. С. 34-43. DOI: 10.34670/AR.2019.91.9.004

Ключевые слова

Предприятия гостиничного сектора, финансовый анализ, методы статистического анализа, средние величины, себестоимость, выручка, ликвидность.

Введение

При расчете экономической эффективности деятельности гостиничного предприятия используются такие показатели, как коэффициент загрузки отеля (Occupancy), средняя стоимость номера в день (Average Daily Rate), доход с номера (Revenue per Available Room), валовая операционная прибыль за один номер (Gross Operating Profit per Available Room).

Основная часть

В мировой практике критерий эффективности RevPAR используется как база для определения и анализа качества работы отеля и позволяет отслеживать результативность и эффективность управления номерным фондом. Данный показатель позволяет гостиничному предприятию выбрать наиболее рациональное соотношение показателей Occupancy и ADR [Никифоров, 2012, 145]. Максимизация RevPAR происходит за счет работы с загрузкой и средним тарифом продажи номера.

RevPAR рассчитывается следующим образом.

$$\text{RevPAR} = \frac{\text{Room Revenue}}{\text{Rooms Available}} \quad (1),$$

где Room Revenue – доход от продажи номерного фонда,
Rooms Available – общее количество номеров в отеле,
или

$$\text{RevPAR} = \text{ADR} * \text{OR(OCC)} \quad (2),$$

где ADR (Average Daily Rate) – средняя стоимость номера в сутки,
OR или OCC (Occupancy Ratio) – загрузка номерного фонда.

Для разных по размерам отелей выручка номерного фонда может варьироваться от 50 до 95%. При отсутствии, например, выручки от ресторана, СПА, залов для мероприятий и т. п.

RevPAR может быть только отражением доли дохода от продажи номеров, при этом не учитывает остальные источники дохода.

Показатель RevPAR для больших и малых отелей может отличаться в большую сторону в случае последних, однако большие отели будут иметь все-таки лучшие экономические показатели, чем малые.

GOPPAR – показатель, отражающий прибыль на один номер.

$$\text{GOPPAR} = \frac{\text{GOP}}{\text{Rooms Available}}, \quad (3),$$

где GOP (Gross Operating Profit) – валовая операционная прибыль на один доступный номер.

GOP рассчитывается как разница между общей выручкой номерного фонда, ресторанов, кафе, других отделов и суммой прямых операционных и прочих расходов.

Представленные выше показатели относятся к специальным, характерным исключительно для предприятий гостиничного сектора. Однако необходимо отметить, что специальные показатели рассчитываются на основе отчетности гостиничного предприятия, т. е. используют ту же информационную базу, что и методология финансового анализа.

В работах [Богатырева, Прогнозирование..., 2019; Богатырева, Статистические методы..., 2019; Богатырева, Едемская, 2017] были рассмотрены некоторые вопросы финансового анализа гостиничных предприятий. В данной статье выдвинута гипотеза о формировании базы сравнения результатов финансового анализа деятельности гостиничного предприятия на основе обработки массива данных нескольких объектов исследования.

Для формирования массива данных были случайным образом выбраны четыре гостиничных предприятия с использованием следующих критериев:

- форма собственности – открытое акционерное общество;
- период исследования – с 2013 по 2018 г.;
- интервал анализа – год;
- источники информации для исследования – бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, годовой отчет акционерного общества;
- по итогам 2018 г. все гостиницы имели положительное значение чистой прибыли.

При формировании массива данных и его дальнейшем анализе использовались общепринятые методы финансового анализа, такие как вертикальный анализ отчетности, горизонтальный анализ отчетности, коэффициентный анализ.

Первично была произведена группировка факторов, оказывающих негативное влияние на деятельность организаций гостиничного сектора, на основе систематизации данных годовых отчетов объектов исследования.

В результате проведенного анализа были выявлены следующие негативные факторы:

- высокая конкуренция;
- падение спроса на гостиничные услуги;
- демпинг цен со стороны других предприятий гостиничного сектора;
- прогнозируемое экспертами замедление темпов роста мировой и российской экономик.

На первом этапе исследования был сформирован массив данных, в который включены расчетные значения показателей финансового состояния гостиниц «Атал», г. Чебоксары (ИНН 2130131610), «Барнаул», г. Барнаул (ИНН 2221003476), «Новороссийск», г. Новороссийск (ИНН

2315113227), «Томск», г. Томск (ИНН 7017002062) (табл. 1).

Таблица 1 - Массив данных показателей финансовых результатов объектов исследования (тыс. руб.)

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Внеоборотные активы						
ОАО Гостиница «Атал»	71 473	69 667	66 866	65 673	64 494	63 347
ОАО Гостиница «Барнаул»	28 786	27 287	27 559	27 718	29 352	29 949
ОАО Гостиница «Новороссийск»	20 427	19 712	16 749	9321	9530	13 689
ОАО Гостиница «Томск»	43 000	78 805	78 328	68 823	66 847	64 292
Чистая выручка						
ОАО Гостиница «Атал»	9235	17 483	15 810	14 213	14 147	17 366
ОАО Гостиница «Барнаул»	112 873	111 908	105 035	112 856	131 760	155 480
ОАО Гостиница «Новороссийск»	88 314	104 477	86 549	88 799	108 259	94 177
ОАО Гостиница «Томск»	59 379	61 083	28 718	23 412	17 629	17 599
Себестоимость						
ОАО Гостиница «Атал»	5961	11 795	11 661	9773	9152	12 422
ОАО Гостиница «Барнаул»	89 051	88 288	77 149	87 275	98 542	106 206
ОАО Гостиница «Новороссийск»	70 306	83 817	68 641	71 270	88 740	0
ОАО Гостиница «Томск»	59 302	56 075	28 183	16 419	14 555	14 397
Абсолютная ликвидность						
ОАО Гостиница «Атал»	1,96	2,70	1,78	1,40	1,29	6,95
ОАО Гостиница «Барнаул»	0,31	0,45	0,04	1,00	0,15	0,15
ОАО Гостиница «Новороссийск»	0,16	0,27	0,22	0,42	1,08	0,54
ОАО Гостиница «Томск»	3,23	0,12	0,02	0,05	0,01	0,11

Необходимо отметить, что данные, представленные в табл. 1, носят разнонаправленный характер. Соответственно, для обеспечения получения адекватного результата необходимо использовать методы и инструменты статистического анализа данных, в частности усреднения. Для формирования базовых рекомендуемых значений были произведены следующие расчеты:

- расчет темпа изменения значения показателей за рассматриваемый период;
- расчет среднего темпа изменений значений показателей;
- расчет отклонения темпа изменения значения показателей от среднего темпа изменения значений показателей за рассматриваемый период.

Результаты расчетов представлены в табл. 2-5.

Таблица 2 - Расчет средних значений для показателя «внеоборотные активы» по группе гостиниц (тыс. руб.)

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ОАО Гостиница	71 473	69 667	66 866	65 673	64 494	63 347

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
«Атал»						
Темп изменения	х	-0,025	-0,040	-0,018	-0,018	-0,018
Средний изменения	х	-0,024				
Отклонение от среднего		-0,001	-0,016	0,006	0,006	0,006
ОАО Гостиница «Барнаул»	28 786	27 287	27 559	27 718	29 352	29 949
Темп изменения	х	-0,052	0,010	0,006	0,059	0,020
Средний изменения	х	0,009				
Отклонение от среднего		-0,061	0,001	-0,003	0,050	0,012
ОАО Гостиница «Новороссийск»	20 427	19 712	16 749	9321	9530	13 689
Темп изменения	х	-0,035	-0,150	-0,443	0,022	0,436
Средний изменения	х	-0,034				
Отклонение от среднего		-0,001	-0,116	-0,409	0,056	0,470
ОАО Гостиница «Томск»	43 000	78 805	78 328	68 823	66 847	64 292
Темп изменения	х	0,833	-0,006	-0,121	-0,029	-0,038
Средний изменения	х	0,128				
Отклонение от среднего		0,705	-0,134	-0,249	-0,156	-0,166

Таблица 3 - Расчет средних значений для показателя «выручка» по группе гостиниц (тыс. руб.)

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ОАО Гостиница «Атал»	9235	17 483	15 810	14 213	14 147	17 366
Темп изменения	х	0,893	-0,096	-0,101	-0,005	0,228
Средний изменения	х	0,184				
Отклонение от среднего		-27 286,107	-27 287,096	-27 287,101	-27 287,005	-27 286,772
ОАО Гостиница «Барнаул»	112 873	111 908	105 035	112 856	131 760	155 480
Темп изменения	х	-0,009	-0,061	0,074	0,168	0,180
Средний изменения	х	0,070				
Отклонение от среднего		-0,079	-0,132	0,004	0,097	0,110
ОАО Гостиница «Новороссийск»	88 314	104 477	86 549	88 799	108 259	94 177
Темп изменения	х	0,183	-0,172	0,026	0,219	-0,130

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Средний темп изменения	х	0,025				
Отклонение от среднего		0,158	-0,197	0,001	0,194	-0,155
ОАО Гостиница «Томск»	59 379	61 083	28 718	23 412	17 629	17 599
Темп изменения	х	0,029	-0,530	-0,185	-0,247	-0,002
Средний темп изменения	х	-0,187				
Отклонение от среднего		0,216	-0,343	0,002	-0,060	0,185

Таблица 4 - Расчет средних значений для показателя «себестоимость» по группе гостиниц (тыс. руб.)

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ОАО Гостиница «Атал»	5961	11 795	11 661	9773	9152	12 422
Темп изменения	х	0,979	-0,011	-0,162	-0,064	0,357
Средний темп изменения		х		0,220		
Отклонение от среднего		0,759	-0,231	-0,382	-0,283	0,137
ОАО Гостиница «Барнаул»	89 051	88 288	77 149	87 275	98 542	106 206
Темп изменения	х	-0,009	-0,126	0,131	0,129	0,078
Средний темп изменения		х		0,041		
Отклонение от среднего		-0,049	-0,167	0,091	0,088	0,037
ОАО Гостиница «Новороссийск»	70 306	83 817	68 641	71 270	88 740	0
Темп изменения	х	0,192	-0,181	0,038	0,245	-1,000
Средний темп изменения		х		-0,141		
Отклонение от среднего		0,333	-0,040	0,179	0,386	-0,859
ОАО Гостиница «Томск»	59 302	56 075	28 183	16 419	14 555	14 397
Темп изменения	х	-0,054	-0,497	-0,417	-0,114	-0,011
Средний темп изменения		х		-0,219		
Отклонение от среднего		0,164	-0,279	-0,199	0,105	0,208

Таблица 5 - Расчет средних значений для показателя «абсолютная ликвидность» по группе гостиниц (тыс. руб.)

Наименование гостиницы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ОАО Гостиница «Атал»	1,96	2,70	1,78	1,40	1,29	6,95
Темп изменения	х	0,378	-0,341	-0,213	-0,079	4,388
Средний темп изменения	х	0,826				
Отклонение от среднего		-0,449	-1,167	-1,040	-0,905	3,561
ОАО Гостиница	0,31	0,45	0,04	1,00	0,15	0,15

«Барнаул»						
Темп изменения	х	0,452	-0,911	24,000	-0,850	0,000
Средний темп изменения	х	4,538				
Отклонение от среднего		-4,086	-5,449	19,462	-5,388	-4,538
ОАО Гостиница «Новороссийск»	0,16	0,27	0,22	0,42	1,08	0,54
Темп изменения	х	0,688	-0,185	0,909	1,571	-0,500
Средний темп изменения	х	0,497				
Отклонение от среднего		0,191	-0,682	0,413	1,075	-0,997
ОАО Гостиница «Томск»	3,23	0,12	0,02	0,05	0,01	0,11
Темп изменения	х	-0,963	-0,833	1,500	-0,800	10,000
Средний темп изменения	х	1,781				
Отклонение от среднего		-2,744	-2,614	-0,281	-2,581	8,219

На основании полученных данных о средних значениях анализируемых показателей считаем возможным сформулировать следующие выводы:

- показатель «внеоборотные активы» отражает имущественное положение предприятия гостиничного сектора, которое является крайне важным, так как показывает наличие пригодных к эксплуатации активов, в первую очередь непосредственно гостиничного комплекса; данный показатель следует рассматривать как приоритетный при оценке и планировании (прогнозировании) как доходной, так и затратной части деятельности гостиничного предприятия; на основании произведенных расчетов рекомендуемое значение показателя – рост на интервале 5 лет от 0,009 до 0,128 (0,9% и 12,8% соответственно);
- показатель «выручка» является базовым при определении рентабельности деятельности гостиничного предприятия; его значение должно увеличиваться на всем интервале, при этом дополнительным направлением анализа показателя является анализ его структуры в разрезе источников поступления – от эксплуатации номерного фонда до дополнительных услуг; более того, при всестороннем анализе темпы изменения выручки необходимо сопоставлять с темпами изменения себестоимости; отрицательным моментом может быть ситуация, когда темпы роста выручки отстают от темпов роста себестоимости, в этом случае необходимо детально анализировать затраты и формировать программу их оптимизации (снижения); на основании произведенных расчетов рекомендуемое значение показателя – рост на интервале 5 лет от 0,025 до 0,184 (2,5% и 18,4% соответственно);
- показатель «себестоимость» отражает затратную часть деятельности гостиничного предприятия; на любом интервале значение показателя должно снижаться; рекомендуемое значение показателя – снижение на интервале 5 лет от 0,14 до 0,219 (14% и 21,9% соответственно);
- показатель «абсолютная ликвидность» показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно; рекомендуемое значение показателя – рост на интервале 5 лет не ниже 0,4 (40%).

Заключение

В работе проведена попытка формирования рекомендуемых значений показателей эффективности деятельности предприятий гостиничного комплекса на основе применения методов расчета средних значений и методов финансового анализа бухгалтерской отчетности. Необходимо отметить, что число показателей, к которым может быть применен предлагаемый метод, может быть существенно расширено, а также конкретизировано в части анализа структуры показателей. Кроме того, следует расширить предлагаемый анализ, используя имеющиеся модели прогнозирования результатов деятельности предприятий гостиничного сектора.

Библиография

1. Богатырева Л.Г. Прогнозирование показателей эффективности гостиничного менеджмента в применении методологии ревеню-менеджмента // Материалы Всероссийской научно-практической конференции «Развитие сферы услуг: стратегии, инновации, компетенции». Нижний Новгород, 2019. С. 327-332.
2. Богатырева Л.Г. Статистические методы анализа показателей функционирования предприятий гостиничного сектора // Сборник трудов II Международной научно-практической конференции «Перспективы развития индустрии туризма и гостеприимства: теория и практика». Ростов-на-Дону, 2019. С. 188-193.
3. Богатырева Л.Г., Едемская С.В. Управление изменениями в операционной деятельности отеля в период экономического кризиса // Материалы X Международной научно-практической конференции «Инновационная экономика: регулирование и конкуренция». Нижний Новгород, 2017. С. 310-316.
4. Никифоров И.В. Разработка модели обеспечения конкурентоспособности гостиничного предприятия // Журнал правовых и экономических исследований. 2012. № 3. С. 143-146.

Financial analysis of the hotel sector: a technique for determining the recommended values

Lyudmila G. Bogatyreva

PhD in Philosophy,
Associate Professor at the Department of service and tourism,
Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod,
603950, 23 Gagarina av., Nizhny Novgorod, Russian Federation;
e-mail: mila_nki@mail.ru

Ol'ga V. Ryabova

PhD in History,
Senior Lecturer at the Department of service and tourism,
Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod,
603950, 23 Gagarina av., Nizhny Novgorod, Russian Federation;
e-mail: olga75-31@mail.ru

Nikolai A. Shimin

PhD in Economics,
Senior Lecturer at the Department of service and tourism,
Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod,
603950, 23 Gagarina av., Nizhny Novgorod, Russian Federation;
e-mail: shimazu@rambler.ru

Abstract

The article describes the methods of evaluating the performance of hotels, the interpretation of their values. The indicators Occupancy, Average Daily Rate, Revenue per Available Room, Gross Operating Profit per Available Room are viewed as specific and are typical only of the evaluation of the performance of hotels. The authors make an attempt to prove the thesis that along with the use of specific indicators it is necessary to use the traditional indicators, which include the indicators obtained in the course of applying the methods of financial analysis. Moreover, the article points out that there is a need for using all groups of indicators to assess the performance of a hotel. The analysis requires an array of data from open reports of four hotels. The calculation of the values of the relevant indicators (the value of current assets, revenue, cost, absolute liquidity) is made to identify the group dynamics of financial indicators of the performance of hotels. The authors calculate the values of the indicators of the performance of hotels and process them statistically. On the basis of the obtained data on the average values of the analysed indicators, they formulate conclusions and determine directions in further research in the hotel sector.

For citation

Bogatyreva L.G., Ryabova O.V., Shimin N.A. (2019) Finansovyi analiz deyatelnosti predpriyatii gostinichnogo sektora: metodika opredeleniya rekomenduemykh znachenii [Financial analysis of the hotel sector: a technique for determining the recommended values]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (9A), pp. 34-43. DOI: 10.34670/AR.2019.91.9.004

Keywords

Hotels, financial analysis, methods of statistical analysis, average values, cost, revenue, liquidity.

References

1. Bogatyreva L.G. (2019) Prognozirovanie pokazatelei effektivnosti gostinichnogo menedzhmenta v primeneni metodologii renyu-menedzhmenta [Forecasting the effectiveness of hospitality management in the application of the methodology of revenue management]. *Materialy Vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii "Razvitie sfery uslug: strategii, innovatsii, kompetentsii"* [Proc. Conf. "Developing the service sector: strategies, innovations, competencies"]. Nizhny Novgorod, pp. 327-332.
 2. Bogatyreva L.G. (2019) Statisticheskie metody analiza pokazatelei funktsionirovaniya predpriyatii gostinichnogo sektora [Statistical methods of the analysis of indicators of the functioning of hotels]. *Sbornik trudov II Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii "Perspektivy razvitiya industrii turizma i gostepriimstva: teoriya i praktika"* [Proc. 2nd Int. Conf. "Prospects for the development of tourism and the hospitality industry: theory and practice"]. Rostov-on-Don, pp. 188-193.
 3. Bogatyreva L.G., Edemskaya S.V. (2017) Upravlenie izmeneniyami v operatsionnoi deyatelnosti otelya v period ekonomicheskogo krizisa [Managing changes in the operating activities of a hotel during an economic crisis]. *Materialy X Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii "Innovatsionnaya ekonomika: regulirovanie i konkurentsia"*
-

-
- [Proc.10th Int. Conf. "Innovation economics: regulation and competition"]. Nizhny Novgorod, pp. 310-316.
4. Nikiforov I.V. (2012) Razrabotka modeli obespecheniya konkurentosposobnosti gostinichnogo predpriyatiya [Constructing a model for ensuring the competitiveness of a hotel]. *Zhurnal pravovykh i ekonomicheskikh issledovaniy* [Journal of legal and economic studies], 3, pp. 143-146.