

Copyright © 2020 by Sochi State University



Published in the Russian Federation
Sochi Journal of Economy
Has been issued since 2007.
ISSN: 2541-8114
2020, 14(2): 142-148

www.vestnik.sutr.ru



UDC 336.63

Financial Sustainability of Hotel Organizations

Alla Yu. Baranova^{a, *}, Azniv A. Erukyan^a

^a Sochi State University, Russian Federation

Abstract

During the pandemic, some business sectors, mainly in the service sector, suffered many times more than others. Fitness clubs, cinemas, restaurants, tour operators, event agencies, hotels and hotels are simply closed and have not made a profit for a long time. One of the first industries to be severely affected by COVID-19 was the hospitality industry. After Russia closed its borders, hoteliers could only hope for domestic tourism. Some hotels did not meet the requirements and closed, others are looking for sources of income. Under these conditions, it is relevant to study the financial stability of hospitality organizations – this is the purpose of the study. The hotel business all over the world is experiencing an acute crisis. Booking.com shares fell more than 30 %, while Hilton and Marriott shares fell more than 50 %. In Russia, the situation is no better; all hoteliers are faced with an acute question of how to survive in this situation. The occupancy dropped almost threefold (occupancy of 20 % of rooms versus 65-75 % in the seasonal month). Events are canceled, reservations are canceled, and this all implies a refund to guests and companies. Not all hotels have a margin of safety to withstand such a steep peak, and a sharp increase in reductions is already being noted. In the future, the number of unemployed will only increase. Hospitality organizations can be advised on the following: optimize costs, revise algorithms for working with suppliers, strengthen sanitary measures, and work with each guest. Customer focus is now the most powerful tool. The pandemic will end sooner or later, but new business connections and effective crisis management will remain. Based on the study of financial stability, the article presents the principles of operation of hospitality organizations in a post-pandemic.

Keywords: financial sustainability, hospitality, post-pandemic.

1. Введение

Туристическая отрасль – одна из тех отраслей российской экономики, которая в числе первых попала под удар новой коронавирусной инфекции. Речь идет об ударе не только вирусном, медицинском – ведь первая вспышка заболеваемости в России стала последствием возвращения граждан из зарубежных путешествий, но и ударе финансовом – из-за распространения COVID-19 по всему миру текущие туры пришлось прервать, а запланированные на более поздний срок – отменить или перенести. В таких условиях гостиничный бизнес понес серьезные убытки. Пока границы России остаются закрытыми на въезд и выезд, а все жители страны находятся в условиях режима самоизоляции, отельеры ищут способы поддержки собственного бизнеса. До сих пор отсутствуют точные данные по выживаемости отелей в период пандемии, нет и готовых советов по сохранению их численности. В этих условиях как минимум половина гостиничного бизнеса является финансово неустойчивой (Желиховская, 2020).

* Corresponding author

E-mail addresses: baranovalla-77@mail.ru (A.Yu. Baranova)

2. Материалы и методы

Основными источниками написания данной статьи послужили публикации отечественных авторов в области финансов и мнения специалистов в сфере гостиничного бизнеса.

Методы исследования: анализ, синтез, обобщение, аналогия.

3. Обсуждение

В настоящее время нет однозначного определения финансовой устойчивости в области экономики.

В.В. Бочаров считает, что финансовая устойчивость определяется превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе деятельности предприятия (Бочаров, 2017).

А.И. Ковалев и В.П. Привалов отмечают, что финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств (Ковалев, 2017).

Более подробно определяет это понятие Г.В. Савицкая. Она описывает финансовую устойчивость предприятия как способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующей его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска (Савицкая, 2017).

Таким образом, изучив точки зрения авторов, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость – это стабильное превышение доходов над расходами и состояния ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежных средств организации путем их эффективного использования, способствуя бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. В условиях коронавирусной пандемии многие гостиничные предприятия потеряли финансовую устойчивость.

4. Результаты

По словам Вадима Прасова, вице-президента Федерации рестораторов и отельеров, на данный момент около 60-70 % рынка вынужденно или добровольно закрылось (Желиховская, 2020).

Отели и гостиницы, оставшиеся открытыми, старались больше сил и времени уделить рекламе и продвижению бизнеса в социальных сетях, отказались от некоторых сотрудников, применяли совершенно новые форматы, чтобы сохранить свою финансовую устойчивость.

Спад посещаемости коснулся и сегмента малых средств размещения – гостиниц с номерным фондом до 50 номеров. Как подчеркнул генеральный директор Hot Consulting Роман Сабиржанов, его затронули те же проблемы, что и коллег: загрузка составляет от 5 до 15 %, в основном останавливаются командировочные за половину цены от обычного тарифа (Желиховская, 2020).

Режим самоизоляции ударил по всем представителям гостиничного бизнеса. Пострадали даже крупные игроки. Однако они не прекратили работать, а, напротив, продолжили трудиться, но уже без выходных и перерывов, ведь им приходится искать новые форматы и пути взаимодействия с гостями — жителями со всей страны, которые решились провести период самоизоляции в стенах отелей или приехали в другой город по работе.

Окончательно крах сезона 2020 года подтвердился при закрытии российских границ — иностранный сегмент был потерян до конца года. Особенно тяжело было после ослабления всей инфраструктуры, поскольку стало очевидно, что россияне пока что отложат свои путешествия.

Уже после того, как все расходы были сокращены до предела, главная задача, которую поставили отельеры, состояла в том, чтобы искать доходы. Некоторые придумывали акции для своих посетителей: например, в гостиницу «Гельвеция» приглашали гостей для самоизоляции и даже предлагали снять номер по цене квартиры. Это помогло поднять загрузку до 26 % (Ключевская, 2020).

Усилила работу и сеть LogINN Аллы Цытович: сотрудники подняли контакты всех постоянных проживающих, которые съехали от них, и предлагали кредит на проезд до их хостелов и коливингов (Ключевская, 2020).

Анализ финансовой устойчивости предприятия проводят как в долгосрочной, так и в краткосрочной перспективе. При анализе показателей финансовой устойчивости организации учитывают абсолютные и относительные показатели. К абсолютным

показателям относится состояние всех финансовых запасов и источники, которые их покрывают. Относительные показатели считаются основой для аналитического исследования. К ним относится аналитика расходов компании, состояния бюджета, баланса (Ерёменко, 2019).

При анализе и оценки финансовой устойчивости организации важно соблюдать ряд принципов:

1. Принцип реальной оценки. В отчете могут содержаться данные, отличающиеся от объективной реальности. Например, стоимость активов, отраженная по остаточному принципу, может отличаться от рыночной стоимости.

2. Принцип целеполагания. Различные компании имеют разные цели, в том числе и в сфере финансовой устойчивости. К примеру, компании, которые находятся на стадии банкротства, интересуются возможностями восстановления платежеспособности. Успешные организации, наоборот, нацелены на снижение долговых обязательств, изменение соотношений долгосрочной и краткосрочной задолженности. То есть успешному бизнесу необходимо контролировать косвенные расходы и себестоимость (Ковалев, 2018).

Анализ финансовой устойчивости гостиничного предприятия проводят, рассчитывая ключевые показатели: коэффициент автономии; соотношение собственных и заемных средств; коэффициент обеспеченности компании собственными оборотными средствами; коэффициент финансовой устойчивости; коэффициент маневренности собственного капитала; степень платежеспособности; коэффициент краткосрочной задолженности; коэффициент текущей ликвидности.

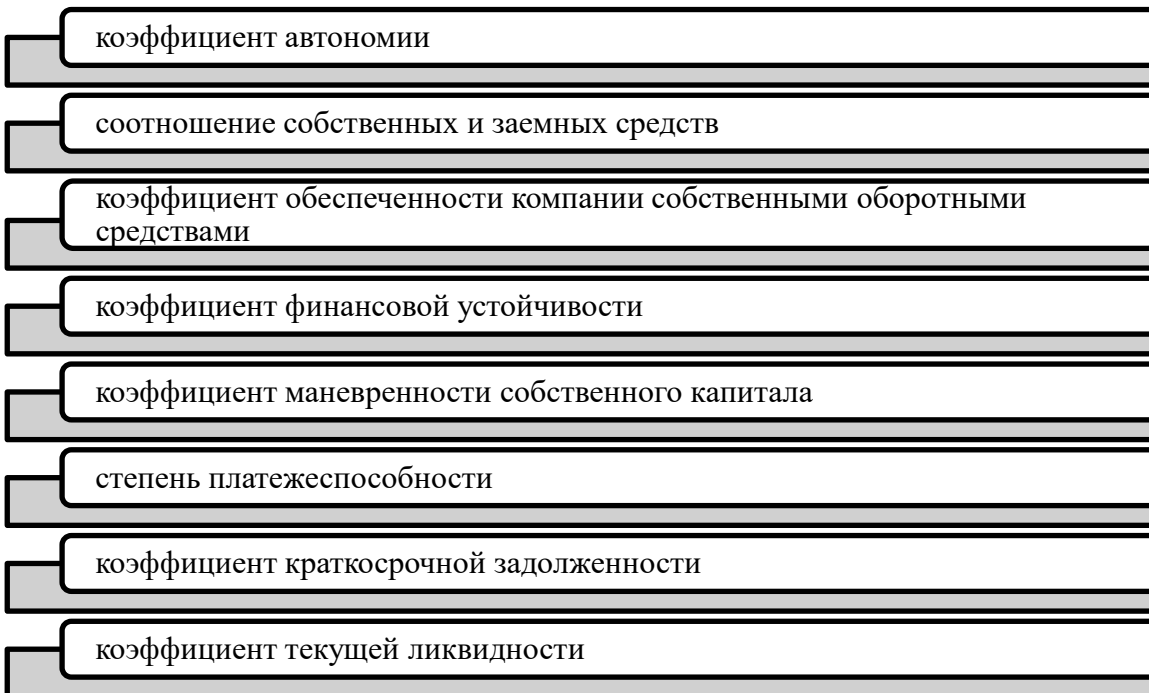


Рис. 1. Ключевые показатели финансовой устойчивости гостиничного предприятия (Родионова, Гиголаев, 2015)

Коэффициент автономии или финансовой независимости должен иметь нормативное значение не ниже 0,5.

Нормативом соотношения собственных и заемных средств считается показатель от 0,5 до 0,7 %. При значениях выше единицы присутствует риск банкротства. В такой ситуации заемных средств в активе больше собственных.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в обороте должен быть выше 0,1. При меньшем показателе средств недостаточно, кредитные активы в обороте завышены.

Коэффициент финансовой устойчивости должен быть в нормативном значении в пределах интервала от 0,8 до 0,9.

Коэффициент маневренности собственного капитала в нормативном значении от 0,2 до 0,5. При отрицательном значении средства предприятия вложены в труднореализуемые

активы, их сложно быстро мобилизовать на покрытие долгосрочных и краткосрочных платежей. Финансовая устойчивость при этом низкая.

Степень платежеспособности организации дает представление о сроках, определяемых в месяцах, которые потребуются для погашения всех текущих обязательств с учетом доходов компании на конкретный период (Полещук, 2018).

Коэффициент краткосрочной задолженности в нормативном значении отсутствует. Положительным фактором служит снижение в динамике показателя. Если он растет, должна повышаться, и доля ликвидных активов в структуре баланса (Мочалова, Кулагина, 2018).

Коэффициент текущей ликвидности в нормативном значении может быть в интервале 1,5-2,5 %. Коэффициент дополняет коэффициент просроченной задолженности, если последний показатель растет, доля краткосрочных источников также растет. В этом случае должен увеличиваться и коэффициент ликвидности. В противном случае финансовая стабильность компании снизится (Варнакова, 2016).

При анализе устойчивости финансового состояния оценивают материально-производственные запасы (МПЗ) и источники, за счет которых их будут финансировать. С этим неразрывно связано состояние платежеспособности (Максудов, 2019). Финансовая устойчивость имеет четыре разновидности:

- абсолютную, когда материально-производственные запасы обеспечены полностью собственными средствами, при этом предприятие имеет высокую платежеспособность и свободно от кредиторов;
- нормальную, при которой МПЗ обеспечено собственными и долгосрочными заемными средствами, платежеспособность компании хорошая;
- среднюю, когда в компании есть долгосрочные и краткосрочные заемные средства;
- кризисную, величина МПЗ выше суммы оборотных и всех заемных средств, предприятие неплатежеспособно (Мартынова, 2016).

Из описания видно, что нормальный уровень финансовой устойчивости может быть достигнут за счет: роста источников средств; регулирования соотношения собственных и заемных средств; снижения величины запаса до оптимального уровня (Кудряшов, Чиркаева, 2020).

Финансовая устойчивость компании считается важным показателем стабильности. Об устойчивости говорят, когда уровень доходов компании превышает уровень расходов. Если компания свободно распоряжается денежными средствами, может эффективно их использовать, ее можно считать финансово устойчивой (Варнакова, 2019).

С постепенным выходом из кризиса и поиском новых форматов гостиничный бизнес будет в третьей волне снятия ограничений. Люди начнут путешествовать только тогда, когда инфраструктура полностью восстановится. Например, что делать в Санкт-Петербурге, если все музеи, культурные парки и театры закрыты (Желиховская, 2020).

4. Заключение

Правительство старается поддерживать малый и средний бизнес такими мерами, как продление сроков представления налоговой отчетности, субсидии предпринимателям и отсрочка по аренде.

По данным Вадима Прасова, около 50 % рынка попадают под категорию малого и среднего предпринимательства, соответственно, им были предоставлены рассрочки, субсидии, кредитные отсрочки. Однако многие из отелей секторальных мер поддержки так и не дождались. Коснулось это прежде всего больших отелей с крупным номерным фондом — они по-прежнему ждут некоторой помощи от государства, но и сами стараются выживать, сократив расходы и персонал (Желиховская, 2020).

В таких условиях необходимым является мониторинг финансовой устойчивости гостиничных предприятий.

Литература

Бочаров, 2017 – Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб.: Питер, 2017. 240 с.

Варнакова, 2016 – Варнакова Г.Ф. Варнакова Г.Ф. Финансовая устойчивость как основной критерий обеспечения экономической безопасности предприятия // *Международный научно-исследовательский журнал «Успехи современной науки»*. 2016. 12: 42-43.

- Варнакова, 2019** – Варнакова Г.Ф. Диагностика финансового состояния предприятия как основной фактор финансовой безопасности // *РППЭ*. 2019. №1 (99). С. 103-109.
- Еременко, 2019** – Ерёменко В.А. Финансовая устойчивость предприятия // *Молодой ученый*. 2019. 27 (265): 104-107.
- Желиховская, 2020** – Желиховская М. Как индустрии выживают в период пандемии: туризм. РБК. 2020. [Электронный ресурс]. URL: <https://style.rbc.ru/impressions/5e8c609a9a79477c5afb2336>
- Как выжить региональным...** – Как выжить региональным отельерам в условиях кризиса и пандемии. [Электронный ресурс]. URL: <https://welcometimes.ru/opinions/kak-vyzhit-regionalnym-oteleram-v-usloviyah-krizisa-i-pandemii>
- Ключевская, 2020** – Ключевская Н. Туризм-2020 и COVID-19: туристическая отрасль в условиях пандемии и после нее. Информационно-правовой портал Гарант.ру. 2020. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.garant.ru/article/1376805/>
- Ковалев, Волкова, 2017** – Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ТК Велби, Издательство Проспект. 2017. 424 с.
- Ковалев, Привалов, 2018** – Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга. 2018. 348 с.
- Кудряшов, Чиркаева, 2020** – Кудряшов В.С., Чиркаева Ш.З. Основные аспекты финансовой устойчивости предприятий в современных условиях // *Juvenis scientia*. 2020. 6, 1: 4-7.
- Максудов, 2019** – Максудов М.А. К вопросам эффективного использования финансовых ресурсов на предприятии // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2019. 6-2: 57-61.
- Мартынова, 2016** – Мартынова Т.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие/ Изд-во Советская Кубань. 2016. 161 с.
- Мочалова, Кулагина, 2018** – Мочалова Л.А., Кулагина М.Е. Методологические особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности торговых организаций в современных условиях // *Финансы и кредит*. 2018. 7 (775): 1575-1596.
- Полещук, 2018** – Полещук Т.А. Влияние структуры имущества и источников его формирования на финансовую устойчивость организации // *АНИ: экономика и управление*. 2018. №4 (25): 237-240.
- Родионова, Гиголаев, 2015** – Родионова Е.Д., Гиголаев Г.Ф. Финансовая устойчивость компании // *Символ науки*. 2015. 12-1: 162-164.
- Савицкая, 2017** – Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М. 2017. 536 с.

References

- Bocharov, 2017** – Bocharov V.V. (2017). Finansovyi analiz [The financial analysis]. SPb.: Piter. 240 p. [in Russian]
- Eremenko, 2019** – Eremenko V.A. (2019). Finansovaya ustoichivost' predpriyatiya [Financial stability of the enterprise]. *Molodoi uchenyi*. 27 (265): 104-107. [in Russian]
- Kak vyzhit' regional'nyum...** – Kak vyzhit' regional'nyum otel'eram v usloviyakh krizisa i pandemii [How to survive for regional hoteliers in a crisis and pandemic]. [Electronic resource]. URL: <https://welcometimes.ru/opinions/kak-vyzhit-regionalnym-oteleram-v-usloviyah-krizisa-i-pandemii> [in Russian]
- Klyuchevskaya, 2020** – Klyuchevskaya N. (2020). Turizm-2020 i COVID-19: turisticheskaya otrasl' v usloviyakh pandemii i posle nee [Tourism-2020 and COVID-19: the tourism industry in a pandemic and after it.]. Informatsionno-pravovoi portal Garant.ru. 2020. [Electronic resource]. URL: <https://www.garant.ru/article/1376805/> [in Russian]
- Kovalev, Privalov, 2018** – Kovalev A.I., Privalov V.P. (2018). Analiz finansovogo sostoyaniya predpriyatiya [Analysis of the financial condition of the enterprise.]. М.: Tsentr ekonomiki i marketinga. 348 p. [in Russian]
- Kovalev, Volkova, 2017** – Kovalev V.V., Volkova O.N. (2017). Analiz khozyaistvennoi deyatel'nosti predpriyatiya: Uchebnik [Analysis of the economic activity of the enterprise: Textbook]. М.: ТК Velbi, Izdatel'stvo Prospekt. 424 p. [in Russian]
- Kudryashov, Chirkaeva, 2020** – Kudryashov V.S., Chirkaeva Sh.Z. (2020). Osnovnye aspekty finansovoi ustoichivosti predpriyatii v sovremennykh usloviyakh [The main aspects of the financial stability of enterprises in modern conditions]. *Juvenis scientia*. 6. 1: 4-7. [in Russian]

Maksudov, 2019 – *Maksudov M.A.* (2019). K voprosam effektivnogo ispol'zovaniya finansovykh resursov na predpriyatii [To the issues of effective use of financial resources at the enterprise]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika*. 6-2: 57-61. [in Russian]

Martynova, 2016 – *Martynova T.A.* (2016). Kompleksnyi ekonomicheskii analiz khozyaistvennoi deyatelnosti: Uchebnoe posobie [Comprehensive economic analysis of economic activity: Textbook]. Izd-vo Sovetskaya Kuban'. 161 p. [in Russian]

Mochalova, Kulagina, 2018 – *Mochalova L.A., Kulagina M.E.* (2018). Metodologicheskie osobennosti otsenki finansovoi ustoichivosti i platezhesposobnosti torgovykh organizatsii v sovremennykh usloviyakh [Methodological features of assessing financial stability and solvency of trade organizations in modern terms]. *Finansy i kredit*. 7 (775): 1575-1596. [in Russian]

Poleshchuk, 2018 – *Poleshchuk T.A.* (2018). Vliyanie struktury imushchestva i istochnikov ego formirovaniya na finansovuyu ustoichivost' organizatsii [The influence of the property structure and sources of its formation on the financial stability of the organization]. *ANI: ekonomika i upravlenie*. 4 (25): 237-240. [in Russian]

Rodionova, Gigolaev, 2015 – *Rodionova E.D., Gigolaev G.F.* (2015). Finansovaya ustoichivost' kompanii [Financial stability of the company]. *Simvol nauki*. 12-1: 162-164. [in Russian]

Savitskaya, 2017 – *Savitskaya G.V.* (2017). Analiz khozyaistvennoi deyatelnosti predpriyatiya: Uchebnik [Analysis of the economic activity of the enterprise: Textbook]. 5-e izd., pererab. i dop. M.: Infra-M. 536 p. [in Russian]

Varnakova, 2016 – *Varnakova G.F.* (2016). Finansovaya ustoichivost' kak osnovnoi kriterii obespecheniya ekonomicheskoi bezopasnosti predpriyatiya [Financial stability as the main criterion for ensuring the economic security of an enterprise]. *Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal «Uspekhi sovremennoi nauki»*. 12: 42-43. [in Russian]

Varnakova, 2019 – *Varnakova G.F.* (2019). Diagnostika finansovogo sostoyaniya predpriyatiya kak osnovnoi faktor finansovoi bezopasnosti [Diagnostics of the financial condition of the enterprise as the main factor of financial security]. *RPPE*. 1 (99): 103-109. [in Russian]

Zhelikhovskaya, 2020 – *Zhelikhovskaya M.* (2020). Kak industrii vyzhivayut v period pandemii: turizm [How industries survive during a pandemic: tourism]. RBK. [Electronic resource]. URL: <https://style.rbc.ru/impressions/5e8c609a9a79477c5afb2336> [in Russian]

УДК 336.63

Финансовая устойчивость организаций гостиничного бизнеса

Алла Юрьевна Баранова ^{а, *}, Азнив Араратовна Эрукян ^а

^а Сочинский государственный университет, Российская Федерация

Аннотация. В период пандемии некоторые отрасли бизнеса, в основном в сфере услуг, пострадали в разы сильнее прочих. Фитнес-клубы, кинотеатры, рестораны, туроператоры, ивент-агентства, отели и гостиницы просто закрыты и не получают прибыли уже достаточно долго. Одной из первых отраслей, серьезно пострадавшей от COVID-19, стал гостиничный бизнес. После того как Россия закрыла свои границы, отельерам оставалось надеяться на внутренний туризм. Одни гостиницы не выдержали предъявляемых требований и закрылись, другие — изыскивают источники доходов. В сложившихся условиях актуальным является изучение финансовой устойчивости организаций гостиничного бизнеса — это является целью исследования. Гостиничный бизнес во всем мире переживает острый кризис. Акции Booking.com упали больше чем на 30 %, а акции Hilton и Marriott больше чем на 50 %. В России ситуация не лучше, перед всеми отельерами остро встал вопрос — как выживать в сложившейся ситуации. Загрузка снизилась почти втрое (занятость 20 % номеров против 65-75 % в сезонный месяц). Отменяются мероприятия, снимается бронирование, а это все подразумевает возврат средств гостям и

* Корреспондирующий автор

Адреса электронной почты: baranovalla-77@mail.ru (А.Ю. Баранова)

компаниям. Далеко не все отели имеют запас прочности, чтобы выдержать такое крутое пике и уже сейчас отмечается резкий рост сокращений. В будущем количество безработных только увеличится. Организациям гостиничного бизнеса можно посоветовать следующее: оптимизировать расходы, пересмотреть алгоритмы работы с поставщиками, усилить санитарные меры, работать с каждым гостем. Клиентоориентированность сейчас самый мощный инструмент. Пандемия закончится рано или поздно, а новые бизнес-связи и эффективный кризисный менеджмент останутся.

На основе изучения финансовой устойчивости в статье представлены принципы работы организаций гостиничного бизнеса в условиях постпандемии.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, гостиничный бизнес, постпандемия.