УДК 336.64

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЧАСТНЫХ МЕДИЦИНСКИХ КЛИНИК ИРКУТСКА: СРАВНЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ 2020–2024 Г.Г.

© **Завьялова И. Н., Овечкин Р. А., 2025**
Иркутский государственный университет, г. Иркутск

На основе публичной бухгалтерской отчётности выполнен сравнительный анализ финансовой устойчивости семи частных медицинских клиник Иркутска за 2020–2024 гг. Объектами исследования стали ООО «ЛДЦ», «Клиника М53», «Клиника Эксперт Иркутск», «Харлампиевская клиника», «Клиника Сибирского здоровья», объединённая «Клиника Виктория» и «Клиника ЦМД». Рассматривались выручка, чистая прибыль, рентабельность продаж (ROS), отдача на активы (ROA), доля собственного капитала и ликвидность. Выявлено, что выручка всех организаций увеличивалась, однако эффективность различалась: крупные центры имели минимальные маржи и отрицательный капитал, тогда как небольшие клиники обеспечивают высокую рентабельность и ликвидность. Полученные результаты позволяют оценить степень устойчивости и выделить приоритеты для повышения эффективности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, частная медицина, клиника, Иркутск, рентабельность, ликвидность, бухгалтерская отчётность, анализ, капитал

Финансовая устойчивость характеризуется сбалансированностью денежных потоков и способностью организации своевременно выполнять обязательства за счёт собственных средств [1, 2]. Для частных медицинских клиник она особо важна: конкурентный рынок, необходимость модернизации оборудования и ограниченный доступ к кредитам требуют аккуратного управления финансами [1, 3]. В отечественной и зарубежной литературе подчёркивается необходимость учитывать несколько групп показателей — ликвидность, рентабельность, капитал, долговая нагрузка и оборачиваемость — при оценке финансового состояния организаций [1]. Комплексный подход позволяет выявить сильные и слабые стороны и предложить меры по повышению устойчивости [1].

Цель работы — на основе открытых данных РСБУ за 2020–2024 гг. сравнить финансовое состояние семи частных клиник Иркутска и выявить факторы устойчивости. Задачи исследования: (1) рассчитать ключевые показатели, характеризующие прибыльность, эффективность использования активов и структуру капитала; (2) проанализировать динамику выручки и прибыли; (3) сравнить результаты между организациями и дать рекомендации по повышению устойчивости.

Исследование основано на публичных формах РСБУ — бухгалтерский баланс (форма № 1) и отчёт о финансовых результатах (форма № 2) за 2020–2024 гг. организаций [4]. Выручка и чистая прибыль взяты из формы № 2, а активы и капитал — из формы № 1. Для более корректного анализа клиники «Иркутский медицинский центр «Виктория» и «Медицинская практика «Виктория» были объединены.

Для оценки финансовой устойчивости использовались следующие показатели:

Рентабельность продаж (ROS) — отношение чистой прибыли к выручке:

$$ROS = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times 100\ \%.$$

Отдача на активы (ROA) — отношение чистой прибыли к средней величине активов:

$$ROA = \frac{\text{ЧП}}{\text{Активы}} \times 100\ \%.$$

Доля собственного капитала — отношение капитала (собственных средств) к активам:

$$\text{Доля капитала} = \frac{\text{Капитал}}{\text{Активы}} \times 100\ \%.$$

Также анализировалась динамика выручки и чистой прибыли. Визуализация данных выполнена с помощью Python (matplotlib). Данные клиник по 2024 году сведены в таблицы 1,2,3, а на рисунках 1,2 представлены графики показателей.

Таблица 1. Финансовые показатели клиник за 2024 г.

Клиника	Выручка (млн руб.)	Чистая прибыль (млн руб.)	ROS, %	ROA, %	Доля капитала, %
ЛДЦ	142,976	21,183	14,8	30,4	64,7
Клиника М53	111,421	3,594	3,2	13,0	25,1
Клиника Эксперт Иркутск	976,087	9,795	1,0	1,5	–128,4
Харлампиевская клиника	147,071	3,970	2,7	18,0	–66,6
Клиника Сибирского здоровья	66,830	6,198	9,27	7,78	75,2
Клиника Виктория (объединённая)	38,836	7,300	18,8	19,2	62,4
Клиника ЦМД	455,431	17,615	3,87	10,56	24,3

[сост. по 4]

По данным таблицы видно, что наибольшую рентабельность продаж и отдачу на активы демонстрируют ЛДЦ и объединённая «Виктория», где ROS превышает 14 %, а доля капитала более 60 %. На противоположном полюсе — «Эксперт Иркутск» и «Харлампиевская клиника»: при выручке 976 млн руб. и 147 млн руб. соответственно их маржа не превышает 3 %, а доля капитала отрицательна из-за накопленных убытков и высокого объёма заёмных средств. Средние клиники — «Клиника М53» и «Клиника ЦМД» — обеспечили ROS 3–4 % и ROA порядка 10 %, что ниже лидеров, но свидетельствует о положительной доходности. «Клиника Сибирского здоровья» показала ROS 9,27 %, ROA 7,78 % и долю капитала 75,2 %, что говорит об устойчивом финансовом положении и низкой долговой нагрузке.

На рисунке 1 представлены значения ROS, а на рисунке 2 — ROA. Графики подтверждают выводы таблицы: «Виктория» и ЛДЦ существенно опережают остальные клиники по рентабельности, тогда как «Эксперт Иркутск» и «Харлампиевская клиника» имеют минимальные показатели.

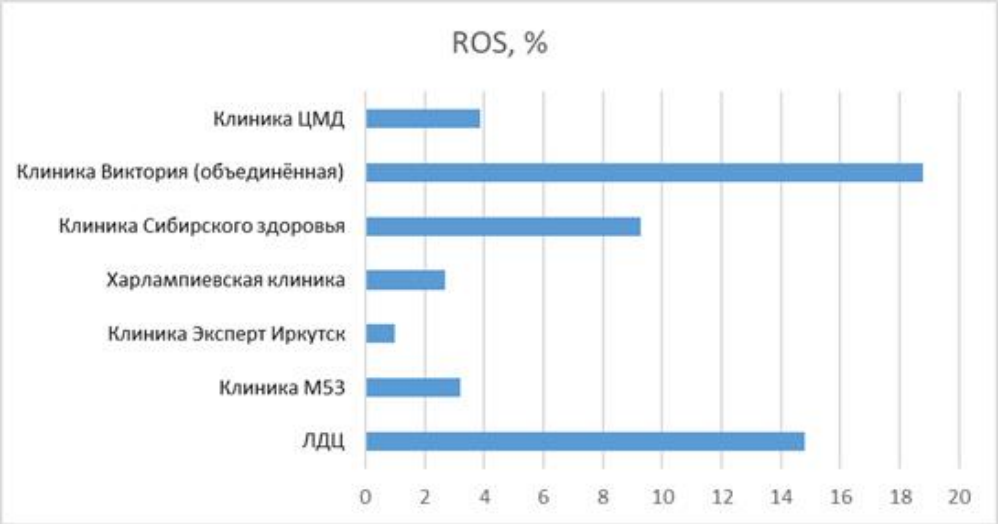

Рис. 1. Рентабельность продаж (ROS) частных клиник Иркутска, 2024 г.

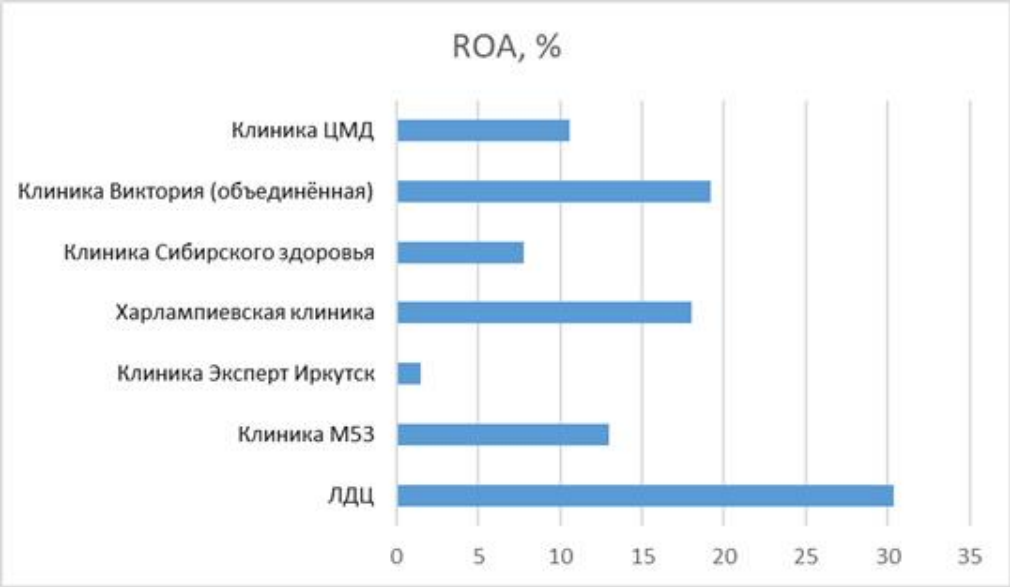

Рис. 2. Отдача на активы (ROA) частных клиник Иркутска, 2024 г.

Динамика выручки и чистой прибыли

На основании анализа динамики выручки медицинских учреждений за период 2021–2024 гг. (таблица 2) выявлены существенные диспропорции в траекториях их развития.

Абсолютным лидером по объему и темпам прироста выручки является Клиника Эксперт Иркутск, демонстрирующая устойчивую положительную динамику на протяжении всего анализируемого периода. Данная клиника не только сохраняет доминирующие позиции на рынке, но и

последовательно наращивает финансовые показатели, что свидетельствует об эффективности ее операционной и стратегической модели.

Значительный рост демонстрируют ЛДЦ и Клиника М53. Динамика ЛДЦ характеризуется позитивным трендом после кратковременного снижения в 2022 году. Клиника М53 показывает наиболее высокие относительные темпы прироста, что позволяет отнести ее к группе наиболее динамично развивающихся учреждений в выборке.

Клиника ЦМД и Харлампиевская клиника характеризуются состоянием стагнации с последующей умеренной положительной динамикой. Показатели Клиники ЦМД после коррекции в 2022 году демонстрируют восстановление и превышение исходного уровня, однако темпы роста остаются невысокими. Харлампиевская клиника сохраняет устойчивый, но замедленный рост выручки.

Наиболее проблемную группу составляют Клиника Сибирского здоровья и Клиника Виктория. Клиника Сибирского здоровья пережила значительное сокращение выручки в 2022 году, после которого не произошло полного восстановления докризисных показателей. Клиника Виктория демонстрирует волатильную динамику с периодом спада и последующим незначительным ростом, не компенсирующим относительное отставание от других участников рынка.

Таким образом, проведенный анализ позволяет констатировать растущую дифференциацию среди медицинских учреждений. Сформировалась группа лидеров, обеспечивающих основную долю роста совокупной выручки, в то время как другая группа учреждений демонстрирует признаки стагнации или сокращения бизнеса, что указывает на наличие структурных проблем и усиление конкурентного давления в отрасли.

Таблица 2. Динамика выручки клиник за период 2021–2024 гг.

Клиника	2021г., млн.руб.	2022г., млн.руб.	2023г., млн руб.	2024г., млн руб.
ЛДЦ	100,547	94,564	118,633	142,976
Клиника М53	44,983	57,536	82,123	111,421
Клиника Эксперт Иркутск	469,549	597,075	784,087	976,087
Харлампиевская клиника	116,497	130,492	135,518	147,071
Клиника Сибирского здоровья	73,977	55,995	57,760	66,630
Клиника Виктория (объединённая)	31,967	28,585	31,557	38,836
Клиника ЦМД	418,675	402,419	414,328	455,431

[сост. по 4]

В таблице 3 показана динамика финансового результата.

На основании анализа динамики чистой прибыли (убытка) медицинских учреждений за период 2021–2024 гг. выявлены разнонаправленные и существенно варьирующие траектории их финансовых результатов.

Клиника Эксперт Иркутск демонстрирует выраженную положительную динамику финансового состояния. Несмотря на значительные убытки, зафиксированные в 2021–2023 гг., к 2024 году учреждение достигло положительного значения чистой прибыли. Последовательное и существенное сокращение убытка свидетельствует об успешной реализации мероприятий по финансовому оздоровлению и оптимизации деятельности.

ЛДЦ и Клиника ЦМД характеризуются устойчивой прибыльностью на протяжении всего периода. Динамика ЛДЦ показывает значительный рост прибыли после кратковременного снижения в 2022 году. Клиника ЦМД демонстрирует резкий рост прибыли в 2022–2023 гг. с последующей коррекцией в 2024 году, что, тем не менее, позволяет говорить о сохранении в целом высокого уровня рентабельности по итогам периода.

Клиника Сибирского здоровья, напротив, показывает устойчивую негативную динамику. Прибыль учреждения последовательно сокращается на протяжении всего анализируемого периода, что указывает на наличие системных проблем в бизнес-модели или усиление конкурентного давления в его рыночном сегменте.

Клиника М53 и Харлампиевская клиника отличаются нестабильностью финансовых результатов. Клиника М53, несмотря на крайне низкие значения прибыли в 2021–2023 гг., демонстрирует ее существенный рост в 2024 году. Харлампиевская клиника показывает волатильную динамику с переходом от прибыли к убытку и обратно, что свидетельствует о неустойчивости текущей операционной модели.

Клиника Виктория (объединённая) также демонстрирует значительную волатильность. Резкий рост прибыли в 2023 году сменился ее существенным снижением в 2024 году, что не позволяет однозначно оценить устойчивость достигнутых ранее положительных результатов.

Таким образом, анализ чистой прибыли подтверждает вывод о растущей дифференциации в финансовом состоянии медицинских учреждений.

Наряду с появлением признаков стабилизации у ранее убыточных лидеров по выручке и устойчивой прибыльностью ряда клиник, значительная часть учреждений демонстрирует либо негативный тренд, либо высокую нестабильность финансовых результатов. Это указывает на повышенные риски в их операционной деятельности и зависимость от факторов, требующих дальнейшего изучения.

Таблица 3. Динамика финансового результата клиник за период 2021–2024 гг.

Клиника	2021г., млн.руб.	2022г., млн.руб.	2023г., млн руб.	2024г., млн руб.
ЛДЦ	10,094	5,887	19,209	21,183
Клиника М53	0,699	0,152	0,110	3,591
Клиника Эксперт Иркутск	-197,124	-182,867	-43,684	9,795
Харлампиевская клиника	1,216	5,539	-2,239	3,970
Клиника Сибирского здоровья	31,269	11,821	8,869	6,198
Клиника Виктория (объединённая)	4,150	-0,401	14,821	7,304
Клиника ЦМД	0,761	15,164	32,504	17,615

[сост. по 4]

На основании комплексного анализа динамики выручки, чистой прибыли и ключевых показателей рентабельности медицинских учреждений за период 2021–2024 гг. можно сформулировать следующие выводы о их финансово-экономическом состоянии.

Проведенная оценка выявляет существенную диспропорцию между масштабами операционной деятельности и конечной финансовой результативностью. Клиника «Эксперт Иркутск», являясь безусловным лидером по объему выручки с устойчивой положительной динамикой, демонстрирует критически низкий уровень рентабельности продаж (ROS = 1,0 %) и активов (ROA = 1,5 %). Несмотря на выход в зону прибыльности к 2024 году, значение рентабельности остается неадекватным объему вовлеченных активов. Крайне негативным фактором является отрицательная доля капитала (–128,4 %), свидетельствующая о преобладании заемного финансирования и потенциально высокой долговой нагрузке, что ставит под сомнение долгосрочную финансовую устойчивость при текущей модели.

Аналогичные структурные проблемы, выраженные в отрицательном капитале, наблюдаются у «Харлампиевской клиники», которая, несмотря на стабильный рост выручки, генерирует невысокую прибыль и имеет низкую рентабельность продаж (2,7 %). Это указывает на неэффективность управления издержками или структурные дисбалансы в финансировании.

Наиболее эффективными с точки зрения управления прибылью являются «ЛДЦ» и «Клиника Виктория». «ЛДЦ» сочетает значительный и растущий объем выручки с высочайшей в выборке рентабельностью продаж (14,8 %) и активов (30,4 %), а также здоровой структурой капитала (64,7 %), что характеризует его как операционно и финансово устойчивого лидера. «Клиника Виктория», несмотря на скромные объемы выручки, демонстрирует рекордную для группы рентабельность продаж (18,8 %) при устойчивой структуре капитала, что свидетельствует о высокой эффективности узкоспециализированной или оптимизированной бизнес-модели.

«Клиника ЦМД» и «Клиника М53» демонстрируют схожую модель: высокие и растущие объемы выручки сочетаются с умеренной рентабельностью (ROS 3,87 % и 3,2 % соответственно) и значительной долей заемного капитала. Их прибыльность, хотя и является стабильно положительной, выглядит ограниченной относительно масштабов бизнеса.

«Клиника Сибирского здоровья» находится в наиболее проблемном положении. На фоне сокращающейся выручки и падающей прибыли наблюдается устойчивая негативная динамика всех финансовых результатов. При этом рентабельность активов (7,78 %) является одной из самых низких в группе, что указывает на системный кризис бизнес-модели и неэффективное использование активов.

Анализ выявляет три различные стратегические позиции.

Первая — рост любой ценой («Эксперт Иркутск»), характеризующийся экстенсивным развитием с низкой рентабельностью и высокими финансовыми рисками.

Вторая — сбалансированная эффективность («ЛДЦ», «Виктория»), где достигнута оптимальная пропорция между ростом и прибыльностью.

Третья — неустойчивая модель («Сибирское здоровье», «Харлампиевская»), требующая структурных изменений ввиду стагнации или низкой финансовой отдачи. Ключевым риском для отрасли является накопление значительных обязательств при недостаточной операционной рентабельности, что требует углубленного анализа структуры затрат и капитала.

Подводя итоги, хочется отметить, что результаты исследования демонстрируют существенную дифференциацию в зависимости от размеров бизнеса. Крупные медицинские центры, демонстрируя значительные объемы выручки и положительную динамику роста, характеризуются критически низкой рентабельностью при одновременной высокой долговой нагрузке, что свидетельствует о структурных дисбалансах в финансировании их развития и требует оптимизации структуры затрат и управления оборотным капиталом.

Средние по размеру клиники функционируют в условиях ограниченной рентабельности, демонстрируя неустойчивую динамику финансовых результатов. Их показатели свидетельствуют о работе вблизи порога самоокупаемости, что определяет необходимость реализации мер по повышению операционной эффективности для обеспечения долгосрочной устойчивости.

Наиболее устойчивое финансовое положение наблюдается в сегменте малых клиник, где сочетание высокой маржинальности, достаточного уровня ликвидности и сбалансированной структуры капитала создает предпосылки для реинвестирования прибыли в развитие и реализацию стратегических инициатив.

Полученные результаты имеют практическую значимость для органов регулирования и потенциальных инвесторов при формировании критериев оценки финансового состояния медицинских организаций и установлении целевых показателей эффективности. Для комплексной оценки устойчивости субъектов медицинского рынка рекомендуется дополнить финансовые KPI показателями качества оказываемых услуг и уровня удовлетворенности пациентов. ■

---

1. DMT Group. Финансовая стабильность клиники: какие показатели замерять. -Доступ из сети Интернет. URL: https://www.dmt.ru/publications/finansovaya-stabilnost-kliniki-kakie-pokazateli-zameryat/ (дата обращения: 01.11.2025).
2. Особенности финансового анализа медицинского учреждения // Справочник экономиста. -2016. -№ 7. -С. 84–148.
3. Сапрунова Е. А., Атагян Г. С. Совершенствование методики финансового анализа организаций здравоохранения // ЕГИ. 2022. №4 (42). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-metodiki-finansovogo-analiza-organizatsiy-zdravoohraneniya (дата обращения: 01.11.2025).
4. ФНС России. Государственный информационный ресурс бухгалтерской отчётности (ГИР БО): формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и № 2 «Отчёт о финансовых результатах» организаций за 2021–2024 гг. -Доступ из сети Интернет. URL: https://bo.nalog.ru (дата обращения: 01.11.2025).

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

DMT Group. Финансовая стабильность клиники: какие показатели замерять. -Доступ из сети Интернет. URL: https://www.dmt.ru/publications/finansovaya-stabilnost-kliniki-kakie-pokazateli-zameryat/ (дата обращения: 01.11.2025).

Особенности финансового анализа медицинского учреждения // Справочник экономиста. -2016. -№ 7. -С. 84–148.

Сапрунова Е. А., Атагян Г. С. Совершенствование методики финансового анализа организаций здравоохранения // ЕГИ. 2022. №4 (42). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-metodiki-finansovogo-analiza-organizatsiy-zdravoohraneniya (дата обращения: 01.11.2025).

ФНС России. Государственный информационный ресурс бухгалтерской отчётности (ГИР БО): формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и № 2 «Отчёт о финансовых результатах» организаций за 2021–2024 гг. -Доступ из сети Интернет. URL: https://bo.nalog.ru (дата обращения: 01.11.2025).

Financial stability of private medical clinics in Irkutsk: a comparative analysis of accounting statements for 2020–2024

© Zavyalova I., Ovechkin R., 2025

A comparative analysis of the financial stability of seven private medical clinics in Irkutsk for the period 2020–2024 was conducted based on public accounting statements. The entities studied included LLC «LDC», «Clinic M53», «Clinic Expert Irkutsk», «Kharlampievskaya Clinic», «Clinic of Siberian Health», «the consolidated «Victoria Clinic», and «Clinic CMD». Key metrics analyzed were revenue, net profit, return on sales (ROS), return on assets (ROA), equity ratio, and liquidity. The study revealed that while all organizations experienced revenue growth, their efficiency varied significantly: large medical centers operated with minimal margins and negative equity, whereas smaller clinics demonstrated high profitability and liquidity. The findings allow for an assessment of the degree of financial stability and help identify priorities for enhancing operational efficiency.

Keywords: financial stability, private healthcare, medical clinic, Irkutsk, profitability, liquidity, financial statements, analysis, equity