

ГБОУ ВПО СПХФА МИНЗДРАВА

ФИНАНСОВЫЕ СРЕДСТВА фармацевтической организации: собственные и заемные. Финансовый план.

Доц. Каф. УЭФ
К.ф.н.
Марченко Н.В.

Санкт-Петербург , 2016

Финансы

от *франц. finances* - денежные средства,
от *старофранц. finer* - платить, оплачивать;
мн. *от лат. financia* — приказ о выплате

- – это система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их кругооборота.



Финансовая система Российской Федерации включает:

- 1. государственные финансы** (федеральный бюджет, фонд государственного социального страхования и другие внебюджетные фонды – пенсионный, занятости населения, страховой медицины, социального страхования и др.);
- 2. региональные финансы** (бюджеты и внебюджетные фонды различных административно-территориальных образований);
- 3. финансы предпринимательских организаций;**
- 4. финансы населения.**

Финансы организаций выполняют накопительную, распределительную (стимулирующую) и контрольную функции.

- Финансы коммерческих организаций занимают определяющее положение в структуре финансовой системы страны, так как именно на уровне коммерческих организаций формируется основная масса финансовых ресурсов государства.
- В доходной части федерального бюджета России **80% составляют налоговые поступления.**



Основу контрольной функции

- составляет движение финансовых ресурсов в фондовой и нефондовой формах.
Контрольная функция реализуется двойким образом:
- через финансовые показатели в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности;
- через финансовое воздействие.

Способы и методы управления финансами

- дают возможность сопоставить фактические результаты формирования, движения и использования основного и оборотного капитала, финансовых ресурсов с предусмотренными в планах показателями, с нормативами; выявить отклонения и их причины.

Этапы контроля

- **1.** Выявление степени выполнения месячных, квартальных, годовых планов, поступления выручки от реализации продукции (товаров), соответствия фактических затрат на производство и реализацию продукции (товаров), получения прибыли, размера прироста оборотных средств, выбытия и ввода основных фондов.

- **2.** Контроль своевременности поступления средств на расчетный счет предприятия, оплата поставок сырья, материалов, топлива, электроэнергии, иных услуг.
- **3.** Контроль за правильным и своевременным перечислением средств в денежные фонды предприятия, за целевым использованием этих фондов.

- **4. Контроль за внесением платежей в бюджет, во внебюджетные фонды.**
- **5. Контроль целевого использования кредитов, своевременность их погашения и уплаты процентов.**
- **6. Контроль финансового состояния предприятия и выполнение мер по его улучшению.**

Принципы организации финансов организации

1. самостоятельность в области финансово-хозяйственной деятельности;
2. самофинансирование;
3. заинтересованность в результатах работы;
4. ответственность за эти результаты;
5. образование финансовых резервов;
6. разделение средств на собственные и заемные;
7. первоочередность выполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами;
8. финансовый контроль за деятельностью предприятия.

В составе финансовых отношений выделяются следующие группы денежных отношений аптечных организаций:

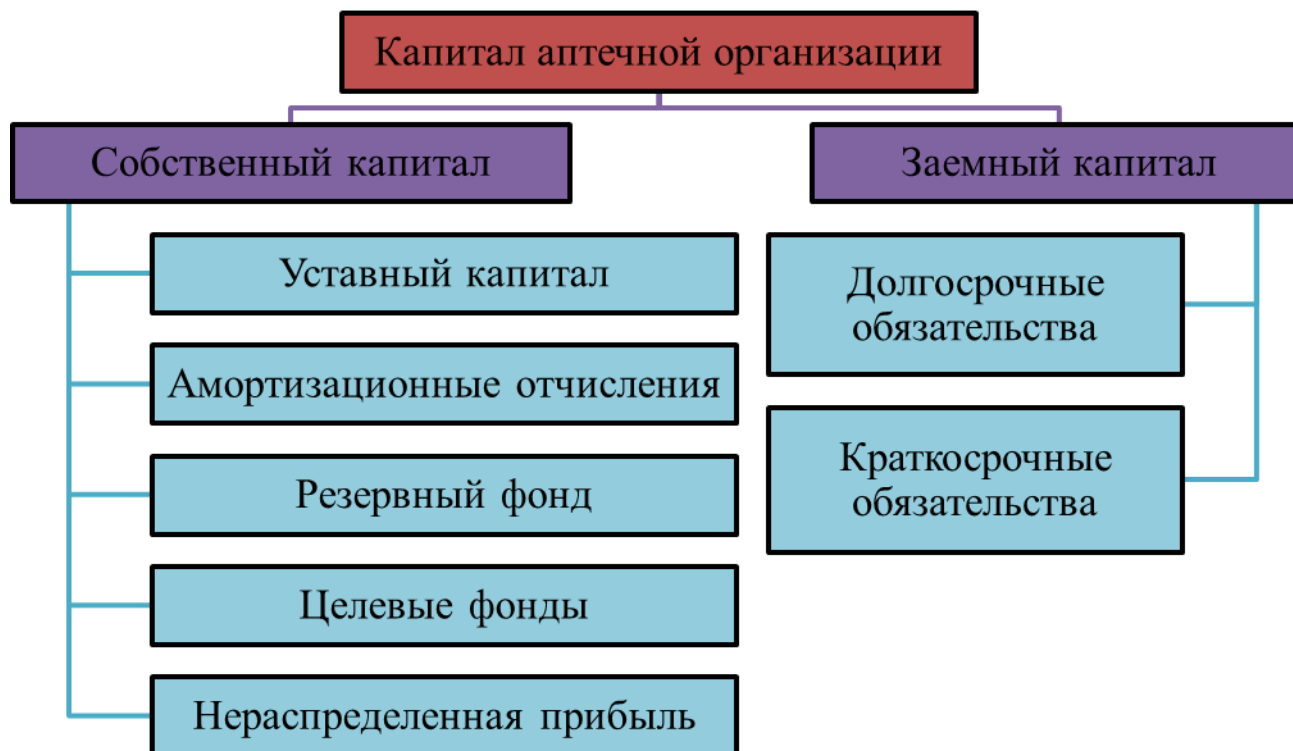
- 1. с контрагентами** – по поводу формирования первичных доходов, образования и использования целевых фондов внутрихозяйственного назначения (уставного капитала, фондов накопления и потребления, поощрительных фондов и др.);
- 2. с организациями и предприятиями** – по поводу распределения финансов; при этом движение финансовых ресурсов осуществляется в нефондовой форме (уплата и получение штрафов при нарушении договорных обязательств, внесение различных паевых взносов, участие в распределении прибыли от совместной деятельности, приобретение ценных бумаг других предпринимательских организаций и государства, получение по ним дивидендов и др.);

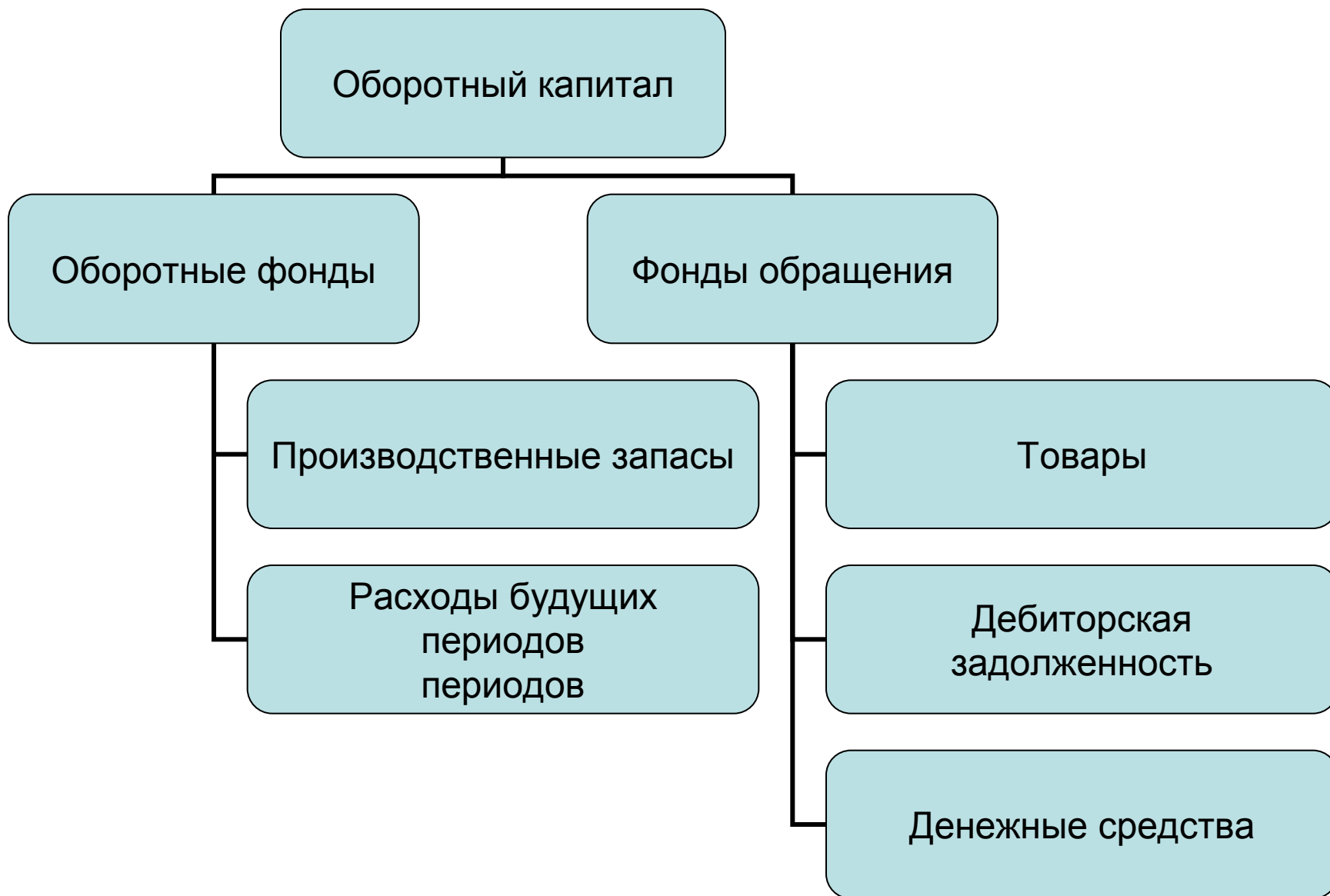
- 3. с потребителями продукции**, вступая в контакты с которыми, аптечные предприятия самостоятельно выбирают форму и вид договоров, определяют условия выполнения обязательств и порядок установления санкций, формируют цены на свою продукцию и услуги, оценивают обоснованность цен поставщиков. Перечисленные факторы существенно влияют на конечные финансовые результаты;
- 4. со страховыми организациями** – по поводу различных видов обязательного и добровольного страхования;
- 5. с банковской системой** – по поводу расчетно-кассового обслуживания в связи с получением и погашением ссуд, уплатой процентов, а также предоставлением банкам во временное пользование свободных денежных средств за определенную плату;
- 6. с государством** – по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов. Эта группа денежных отношений реализуется через внесение в бюджет и внебюджетные фонды различных налогов, сборов, взносов и др. С другой стороны, осуществляется бюджетное финансирование непроизводственной сферы, целевых программ и др.;
- 7. с вышестоящими управленческими структурами** – «вертикальные» и «горизонтальные» взаимосвязи по поводу внутрикорпоративных перераспределений финансовых ресурсов.

Экономические ресурсы аптечной организации

- **Финансовые ресурсы** - это денежные средства, которые имеются в распоряжении предприятия и предназначены для обеспечения его эффективной деятельности, выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих.
- **Основной капитал** – это денежная оценка основных фондов.
- **Основные фонды** – это совокупность материально-вещественных ценностей, которые многократно участвуют в производственном процессе, сохраняя при этом свою натуральную форму, и переносят свою стоимость по частям на вновь создаваемую продукцию.
- **Оборотный капитал** – это денежная оценка оборотных фондов и фондов обращения

Структура капитала организации





Источники формирования **собственных финансовых ресурсов** аптечной организации подразделяются на **внутренние и внешние**.

- В составе **внешних** источников основное место принадлежит целевому финансированию из бюджета на выполнение важных социальных программ (закупка противодиабетических, противотуберкулезных лекарственных средств и т.п.). В число прочих внешних источников входят бесплатно полученные материальные и нематериальные активы, включаемые в состав баланса аптечной организации.

- **В составе внутренних источников** формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит **прибыли**, остающейся в распоряжении аптеки.
- **Заемный капитал** представляет собой финансовые средства, привлекаемые аптекой для формирования некоторой части активов с обязательством вернуть их в обусловленные сроки. **Заемный капитал** приобретает форму финансовых обязательств аптечной организации. По таким обязательствам: обычно выплачиваются проценты за пользование чужими финансовыми ресурсами, которые зависят от нормы ссудного процента на финансовом рынке, продолжительности использования этих ресурсов и ряда других условий.
- **Заемный капитал** представлен следующими основными формами:
- **долгосрочные финансовые обязательства.**
- **краткосрочные финансовые обязательства.**
- В составе заемных источников формирования ресурсов особое место занимают **внутренние источники привлечения заемных средств, так называемая кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия.** Этот прирост заемных средств состоит из прироста задолженности по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды. Механизм образования основан на том, что начисление соответствующих средств осуществляется ежедневно, а выплаты - с определенной периодичностью (1-2 раза в месяц).

Основные направления использования финансовых ресурсов аптечной организации:

- текущие платежи;
- инвестирование средств;
- поощрительные и социальные выплаты, выплаты на благотворительные цели, спонсорство.

Финансовое планирование

- – это планирование доходов и направлений расходов денежных средств для обеспечения эффективной деятельности и развития организации.

Финансовое планирование - осуществляется в целях реализации финансовой политики аптеки.

**Объект:
финансовая
деятельность
в аптеки**

Разработка

Доведение до исполнителей

Осуществление и корректировка финансовых планов АО



Финансовое планирование осуществляется

- посредством составления планов различного содержания в зависимости от задач и направлений использования.
- **Финансовые планы:**
- перспективные;
- текущие;
- оперативные.
- Финансовый план независимо от его вида предполагает три основные прогнозные оценки:
- прибыльности;
- потока наличных денег;
- платежеспособности.

Основные задачи финансового планирования:

1. обеспечение финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
2. определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рациональности его использования;
3. выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
4. установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и другими организациями и лицами;
5. соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
6. контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Основные этапы финансового планирования:

1. Анализ финансового состояния.
 2. Перспективное финансовое планирование.
 3. Текущее финансовое планирование.
 4. Оперативное финансовое планирование.
- **Основные финансовые документы перспективного финансового планирования:**
 - прогноз бухгалтерского баланса;
 - прогноз прибылей и убытков;
 - прогноз движения денежных средств;
 - прогноз товарооборота.
 - **Основные финансовые документы текущего финансового планирования:**
 - таблица доходов и затрат;
 - план поступления и расхода денежных средств;
 - план бухгалтерского баланса.
 - **Основные финансовые документы оперативного финансового планирования**
 - платежный календарь;
 - кассовый план;
 - кредитный план.

Этапы разработки финансовых планов

- конкретизация финансовой стратегии аптеки;
- установление взаимосвязи финансовой стратегии с конкретными направлениями деятельности;
- анализ финансового состояния аптеки;
- определение предстоящих объемов производственно-коммерческой и инвестиционной деятельности;
- разработка смет, целевых финансовых нормативов на планируемый период;
- составление бюджетов;
- выявление потребностей в финансовых ресурсах в целом и по их отдельным элементам;
- конкретизация источников финансирования;
- корректировка планов;
- прогноз динамики финансовых рынков.

бюджетирование

- это планирование, учет и контроль движения денежных средств и анализ финансовых результатов конкретных направлений деятельности.

Основная цель: определение суммы и структуры расходов аптеки и ее отдельных подразделений на конкретные цели и на финансовое обеспечение их покрытия.

- воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;
- обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;
- предоставляет возможности определения жизнеспособности производственного проекта аптеки в условиях конкуренции
- обеспечивает возможность дополнительной финансовой поддержки от внешних инвесторов.



Бюджет:

- общий
- операционный (текущий)
- движения денежных средств
- доходов и расходов
- обязательств и вложений аптеки по основным счетам активов и пассивов
- капитальный



какие из
направлений
деятельности
приносят
прибыль?

Каков
объем
прибыли?

какие
направления
убыточны и в
какой
степени?

Факторы

1. Нестабильность инфляционных процессов
2. Нестабильность налогового законодательства
3. Высокая степень неопределенности на российском рынке
4. Нежелание руководителей вкладывать денежные средства в малоэффективный проект
5. Недостаточная квалификация управляющих и служащих
6. Отсутствие обоснованной методической базы и т.д..



Центры ответственности

- Это одно или несколько структурных подразделений аптеки, финансовая деятельность которых оказывает заметное влияние на конечные финансовые показатели деятельности аптеки.

- несут всю полноту ответственности за достижение конечных результатов;
- принимают жизненно важные для аптеки решения с учетом воздействия различных факторов;
- чаще всего создаются в сфере получения доходов и расходования средств;
- подчиняются главному центру в рамках управленческого учета;
- Способствуют рационализации деятельности предприятия.

Мониторинг финансовой деятельности аптеки

-это процесс постоянного отслеживания эффективности текущей финансовой деятельности аптеки.

Цель: обнаружение нежелательных отклонений в финансовой деятельности аптеки и их своевременное устранение.

анализ и контроль за осуществлением текущей деятельности

разработка систем оперативной финансовой отчетности

– определение наиболее важных видов и показателей финансовой устойчивости

определение сроков представления отчетности

выбор исполнителей мониторинга

изучение причин отклонений фактических показателей

финансовый анализ

- как метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности
- **«Финансовый анализ — совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу».**

- **Целью** финансового анализа является определение наиболее эффективных путей достижения прибыльности компании, **основными задачами** - анализ доходности и рисков предприятия.

Как правило, финансовый анализ проводится при

- реструктуризации.
- оценке стоимости бизнеса, в том числе для его продажи/покупки. Обоснованная оценка финансового состояния позволяет назначить справедливую цену сделки и может служить инструментом изменения суммы сделки;
- получении кредита/привлечении инвестора. Результаты финансового анализа деятельности компании являются основным индикатором для банка или инвестора при принятии решения о выдаче кредита;
- выходе на фондовую биржу (с облигациями или акциями). По требованиям российских и западных бирж компания обязана рассчитывать определенный набор коэффициентов, отражающих ее финансовое состояние, и публиковать эти коэффициенты в отчетах о своей деятельности. Например, по российскому законодательству в проспекте эмиссии ценных бумаг компании необходимо указывать степень покрытия платежей по обслуживанию долгов, уровень просроченной задолженности, оборачиваемость чистых активов, долю налога на прибыль в прибыли до налогообложения и т. д.

В оперативной деятельности финансовый анализ используется для:

- оценки финансового состояния компании;
- установления ограничений при формировании планов и бюджетов. Например, можно ограничить ликвидность компании (указать, что она должна быть не ниже определенного уровня), оборачиваемость запасов, соотношение собственных и заемных средств, стоимость привлечения капитала и т. д. Во многих компаниях существует практика установления лимитов для филиалов и дочерних предприятий на основе таких показателей, как рентабельность, себестоимость продукции, отдача на инвестиции и т. д.;
- оценки прогнозируемых и достигнутых результатов деятельности.

- **Анализ ликвидности (платежеспособности)**
- **Ликвидность** - способность предприятия своевременно платить по краткосрочным обязательствам. Предприятие считается платежеспособным, если оно в состоянии вовремя погашать все свои задолженности.
- **Анализ финансовой устойчивости (структуры капитала)**
- Коэффициенты финансовой устойчивости показывают, какая доля средств в активах принадлежит предприятию, т.е. каков объем финансирования деятельности предприятия привлеченными ресурсами.
- **Анализ деловой активности (управления активами)**
- Коэффициенты деловой активности отражают эффективность использования средств организации и показывают, насколько быстро (сколько раз в год) они оборачиваются, т.е. скорость превращения их в денежную форму.
- **Анализ рентабельности (прибыльности)**
- Коэффициенты рентабельности отражают влияние показателей ликвидности, структуры капитала, управления активами на результаты деятельности предприятия.
- **Анализ инвестиционной привлекательности**
- Инвестиционные коэффициенты характеризуют стоимость и доходность акций предприятия, т.е. являются основными показателями для настоящих и будущих инвесторов. В связи с тем, что большинство аптек - ОАО не выплачивали дивиденды по акциям, расчет некоторых инвестиционных показателей не проводился.

- **Финансовые показатели,
используемые для оценки
деятельности организации
(периодичность расчета - квартал/год)**

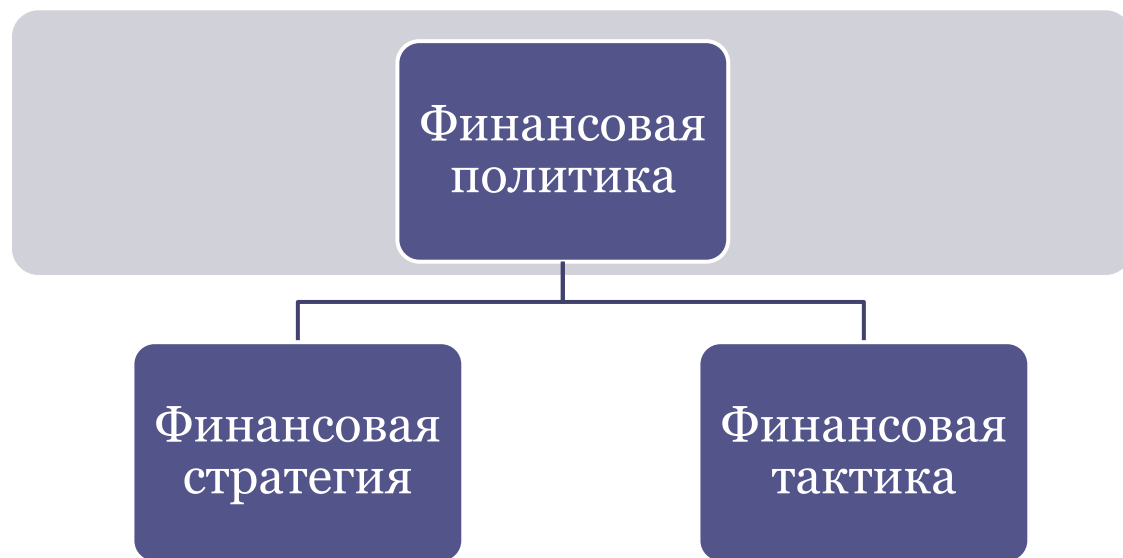
Показатели	Алгоритм расчета
I. Финансовой устойчивости	
Коэффициент общей платежеспособности (доля собственных источников финансирования активов)	Отношение величины капитала к суммарным активам
Коэффициент автономии	Отношение собственных средств к общей сумме активов
Коэффициент финансовой зависимости	Соотношение заемного и собственного капиталов
Коэффициент маневренности	Отношение собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств.
Доля собственных источников финансирования оборотных активов	Отношение собственного капитала (за вычетом внеоборотных активов, долгосрочных пассивов и убытков) к оборотным активам
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Отношение заемных средств к общей сумме собственных средств
II. Платежеспособности	
Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия долгов)	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам)
Коэффициент промежуточной ликвидности (Коэффициент быстрой ликвидности)	Отношение наиболее ликвидных активов компании и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение наиболее ликвидных активов компании к краткосрочным обязательствам

Показатели	Алгоритм расчета
III. Деловой активности	
Коэффициент фондоотдачи	Отношение выручки от реализации к средней стоимости внеоборотных активов за период
Коэффициент оборачиваемости всех активов	Отношение выручки от реализации продукции к средней стоимости активов за период
Коэффициент оборачиваемости запасов	Отношение себестоимости продукции, реализованной за отчетный период, к средней величине запасов в этом периоде
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Отношение выручки к средней величине оборотного капитала за период
IV. Эффективности основной деятельности	
Прибыльность продаж (рентабельность продаж)	Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации
Общая рентабельность	Отношение прибыли (до налогообложения) к имуществу организации
Чистая рентабельность	Показывает сколько чистой прибыли приходится на 1 руб. собственных средств
Рентабельность продукции	Отношение прибыли от реализации к затратам на производство и реализацию
V. Эффективности использования капитала	
Рентабельность активов, ROA	Отношение чистой прибыли к среднегодовой величине активов
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	Отношение величины прибыли до выплаты процентов и налогов, умноженной на разницу между единицей и налоговой ставкой, к сумме заемного и собственного капиталов
Рентабельность оборотного капитала	Отношение чистой прибыли к текущим активам
Рентабельность собственного капитала, ROE	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу

№	Показатели	Краткая хар-ка	Расчетная формула	Рекомендуемое значение	Значение на начало периода	Значение на конец периода
Показатели Финансовой устойчивости						
1	Коэффициент общей платежеспособности (доля собственных источников финансирования активов)					
2	Коэффициент автономии					
3	Коэффициент финансовой зависимости					
4	Коэффициент маневренности					
5	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств					
II. Показатели Платежеспособности						
6	Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия долгов)					
7	Коэффициент промежуточной ликвидности (Коэффициент быстрой ликвидности)					
8	Коэффициент абсолютной ликвидности					
III. Показатели Деловой активности						
9	Коэффициент оборачиваемости всех активов					
10	Коэффициент оборачиваемости запасов					
11	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности					
12	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности					
IV. Показатели Эффективности основной деятельности						
13	Прибыльность продаж (рентабельность продаж)					
14	Общая рентабельность					
15	Чистая рентабельность					

Финансовая политика аптеки - это форма реализации экономической стратегии аптеки в сфере финансов, которая подчинена задачам экономической политики аптеки.





- анализ предшествующей финансовой стратегии;
- обоснование стратегических целей финансовой политики;
- определение сроков действия финансовой стратегии;
- конкретизацию стратегических целей и периодов их выполнения.

Опирается на оперативное и текущее планирование в АО

Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита



- **Товарный (коммерческий) кредит, предоставляемый предприятиям в форме отсрочки платежа за поставленные им сырье, материалы или товары, получает все большее распространение в современной коммерческой и финансовой практике. Для привлекающих его предприятий он имеет ряд преимуществ в сравнении с другими источниками формирования заемного капитала**

ПРЕИМУЩЕСТВА (1)

1. Товарный (коммерческий) кредит является наиболее маневренной формой финансирования за счет заемного капитала наименее ликвидной части оборотных активов — производственных запасов товарно-материальных ценностей.
2. Он позволяет автоматически сглаживать сезонную потребность в иных формах привлечения заемных средств, так как большая часть этой потребности связана с сезонными особенностями формирования запасов сырья.
3. Этот вид кредитования не рассматривает поставленные сырье, материалы и товары как имущественный залог предприятия, позволяя ему свободно распоряжаться предоставленными в кредит материальными ценностями.
4. В этом виде кредита заинтересовано не только предприятие-заемщик, но и его поставщики, потому что он позволяет им увеличивать объем реализации продукции и формировать дополнительную прибыль. Поэтому товарный (коммерческий) кредит в современной хозяйственной практике предоставляется не только «первоклассным заемщикам», но и предприятиям, испытывающим определенные финансовые трудности.

ПРЕИМУЩЕСТВА (2)

5. Стоимость товарного (коммерческого) кредита, как правило, значительно ниже стоимости привлекаемого финансового кредита (во всех его формах).
6. Привлечение товарного (коммерческого) кредита позволяет сокращать общий период финансового цикла предприятия, снижая тем самым потребность в финансовых средствах, используемых для формирования оборотных активов. Это определяется тем, что этот вид финансовых обязательств предприятия составляет преимущественную долю его кредиторской задолженности. Между периодом оборота кредиторской задолженности предприятия по товарным операциям и периодом его финансового цикла существует обратная зависимость.
7. Он характеризуется наиболее простым механизмом оформления в сравнении с другими видами кредита, привлекаемого предприятием.

НЕДОСТАТКИ

1. Целевое использование этого вида кредита носит очень узкий характер — он позволяет удовлетворять потребность предприятия в заемном капитале только для финансирования производственных запасов в составе оборотных активов. Прямое участие в других целевых видах финансирования этот вид кредита участия не принимает.
2. Этот вид кредита носит очень ограниченный характер во времени. Период его предоставления (не считая вынужденных форм его пролонгации) ограничивается, как правило, несколькими месяцами.
3. В сравнении с другими кредитными инструментами он несет в себе повышенный кредитный риск, так как по своей сути является необеспеченным видом кредита. Соответственно для привлекающего этот кредит предприятия он несет в себе дополнительную угрозу банкротства при ухудшении конъюнктуры рынка реализации его продукции.

ОСНОВНЫЕ ВИДЫ

- 1. Товарный кредит с отсрочкой платежа по условиям контракта.** Это наиболее распространенный в настоящее время вид товарного кредита, который оговаривается условиями контракта на поставку товаров и не требует специальных документов по его оформлению.
- 2. Товарный кредит с оформлением задолженности векселем.** Это один из наиболее перспективных видов товарного кредита, получивший значительное распространение в странах с развитой рыночной экономикой и активно внедряемый в нашу хозяйственную практику. Вексельный оборот по товарному кредиту обслуживается простыми и переводными векселями. Векселя по товарному кредиту выдаются по согласованию сторон со следующими сроками исполнения: а) по предъявлению; б) в определенный срок после предъявления; в) в определенный срок после составления; г) на определенную дату.
- 3. Товарный кредит по открытому счету.** Он используется в хозяйственных отношениях предприятия с его постоянными поставщиками при многократных поставках заранее согласованной номенклатуры продукции мелкими партиями. В этом случае поставщик относит стоимость отгруженных товаров на дебет счета, открытого предприятию, которое погашает свою задолженность в обусловленные контрактом сроки (обычно раз в месяц).
- 4. Товарный кредит в форме консигнации.** Он представляет собой вид внешнеэкономической комиссионной операции, при которой поставщик (консигнант) отгружает товары на склад торгового предприятия (консигнанта) с поручением реализовать его. Расчеты с консигнантом осуществляются лишь после того, как поставленный товар реализован. Консигнация рассматривается как один из видов товарного (коммерческого) кредита, который носит для предприятия самый безопасный в финансовом отношении характер.



Спасибо за внимание!