

**ГБОУ ВПО Санкт-Петербургская государственная
Химико-фармацевтическая академия
Фармацевтический факультет
Кафедра управления и экономики фармации**

**МЕТОДИЧЕСКОЕ УКАЗАНИЕ
к выполнению самостоятельной работы
по дисциплине «Управление и экономика фармации»
Раздел «Экономика фармацевтических организаций»
Тема «Финансовый анализ фармацевтической организации»**

**Составитель:
Доцент каф. УЭФ, к.ф.н.
Марченко Н.В.**

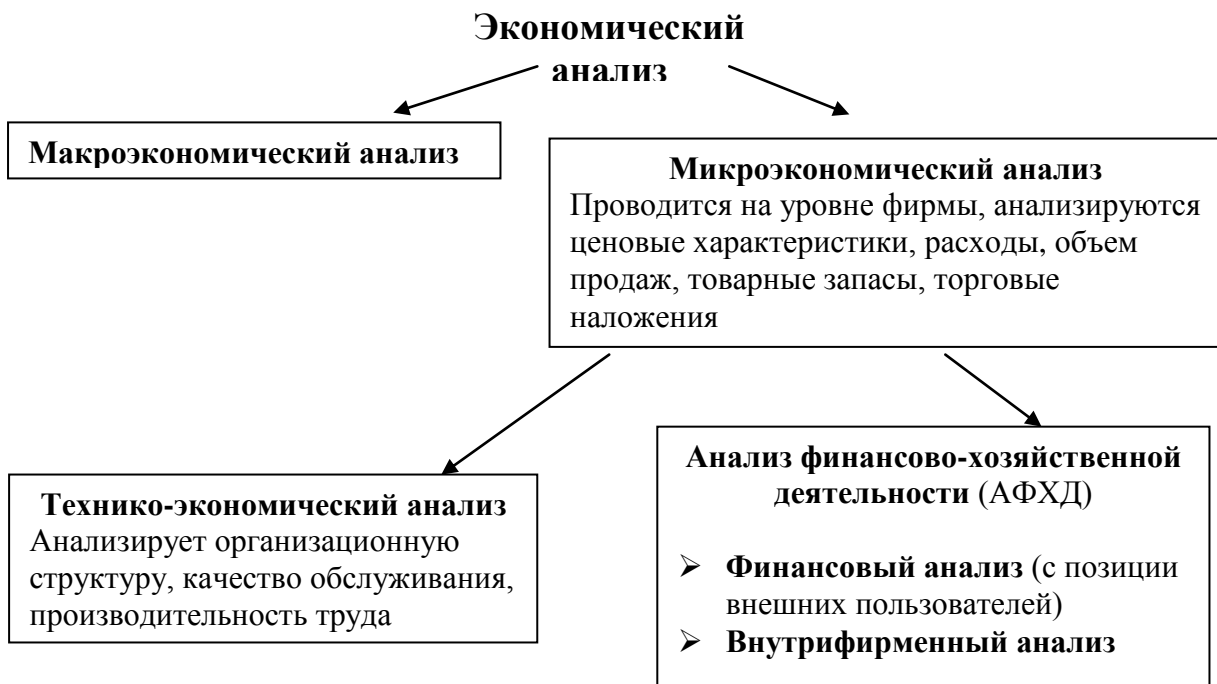
**Обсуждено и утверждено на
заседании кафедры УЭФ,
протокол № от «.....».....
20....г.**

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГ
2014 г.**

1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Анализ финансового состояния аптечной организации

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности представляет собой основу и один из важнейших компонентов в экономическом анализе финансово-хозяйственной деятельности организации как внутренними, так и внешними пользователями. Именно поэтому анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности можно считать одной из функций управления предприятием или познавательным видом управленческой деятельности, цель которого состоит в творческом изучении, систематизации, обобщении и оценке информации об использовании хозяйственных ресурсов и результатах работы хозяйствующего субъекта с целью правильного понимания его развития, выявления реальных возможностей, а также противоречий и трудностей, мешающих экономическому росту, и, в конечном счете, для повышения эффективности его функционирования. С помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны деятельности предприятия и делаются прогнозы его будущего состояния, после чего строятся планы производственной и рыночной активности, разрабатываются процедуры контроля за их исполнением. Анализ - это ведущее связующее звено между учетом и принятием управленческих решений, поэтому является ключевым компонентом обеспечения бескризисного развития хозяйствующего субъекта.



Пользователи финансовой (бухгалтерской) отчетности:

I. Внешние:

А) пользователи, имеющие прямой финансовый интерес.

Б) пользователи, имеющие косвенный финансовый интерес.

В) поставщики, кредиторы, инвесторы.

Г) налоговые органы, федеральные органы по проверки деятельности, покупатели и заказчики, аудиторские фирмы.

II. Внутренние:

А) собственники организации (руководитель, совет директоров), главные специалисты, руководители подразделений.

Б) персонал организации

Методика финансового анализа

Заключается в расчете аналитических коэффициентов. Сравнение этих коэффициентов с данными оптимальных и критических значений (рекомендуется финансовым экспертом: могут различаться для фармации и др. отраслей).

Задачи финансового анализа:

- ❖ Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности.
- ❖ Поиск и улучшение состояния финансовой деятельности.
- ❖ Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности.
- ❖ Разработка конкретных мероприятий, направленных на эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятий.

Виды анализа:

1. **Горизонтальный анализ** - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим годом.

2. **Вертикальный (структурный) анализ**

Заключается в определении структуры финансовых показателей и выявление каждой статьи отчетности на результат в целом.

3. **Трендовый анализ.**

Сравнение каждой позиции с несколькими показателями за предыдущие годы. Позволяет составить прогноз на следующий год.

4. **Анализ относительных показателей.**

Это расчет коэффициентов, определение их взаимосвязи и определение влияния факторов на каждый из коэффициентов.

Информационной базой для финансового анализа является финансовая (бухгалтерская) отчетность:

- Баланс (форма 1)
- Отчет о прибылях и убытках (форма 2)
- Приложения к ним

Анализ финансовой устойчивости предприятия.

Финансовое состояние предприятия считается устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности; эффективно используются финансовые ресурсы, соблюдаются финансовая, кредитная и расчетная дисциплины.

Недостаточное финансовое состояние предприятия может привести к неплатежеспособности организации и отсутствию резервов для осуществления деятельности.

Избыточное финансовое состояние препятствует развитию, отягощает деятельность резервами и запасами.

Необходимые данные – разделы баланса и отчет о прибылях и убытках (форма 2)

Баланс			
А		П	
I. Внеоборотные активы II. Оборотные активы		III. Капитал и резервы (собственные средства - СС) IV. Долгосрочные обязательства (КО) V. Краткосрочные обязательства (ДО)	} ЗС } 100%

1. **Коэффициент финансовой независимости (автономии)**

$$K_{авт} = \frac{СС}{ВБ} = \frac{\sum 3рр.}{ВБ}$$

Валюта: $\sum 1р, 2р = \sum 3р, 4р, 5р$ Норма: $K_{авт} = 0,5 \div 0,6$

2. **Коэффициент финансовой зависимости (концентрации привлеченных средств)**

$$K_{фин.зав.} = \frac{ЗС}{ВБ} = \frac{\sum 4рП + \sum 5рП}{ВБ} \quad \text{Норма } K_{фин.зав.} = 0,4 \div 0,5$$

Рост коэффициента отражает увеличение зависимости от заёмных источников финансирования.

3. **Коэффициент манёвренности** – показывает какая часть СС направлена в оборот.

$$K_{\text{ман}} = \frac{\text{сос}}{\text{сс}} = \frac{\sum 3p\Pi + \sum 4p\Pi - \sum 1pA}{\sum 3p\Pi} \quad \text{Норма: } K_{\text{ман}} > 0,2 \text{ (} 0,5 \div 0,6 \text{)}$$

4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

$$K = \frac{3C}{CC} = \frac{\sum 4p\Pi, 5p\Pi}{\sum 3p\Pi} \quad K < 1$$

Пример: $K=0,253$ означает, что на 100 руб. СС, вложенных в активы приходится 25,30 руб. 3С.

Анализ платежеспособности.

Платежеспособность – покрытие платежными и другими ликвидными средствами обязательств предприятия.

Особенно интересно кредиторам (поставщикам и банкам).

Оценка платежеспособности осуществляется на основе ликвидности текущих активов (представлены в балансе во 2 разделе).

Ликвидность – способность превращать в деньги.

Активы м.б. абсолютно, менее ликвидные и т.д.

1. Денежные средства (абсол.ликвидны) ценные бумаги
2. Дебиторская задолженность
3. Товарные запасы
4. Трудно реализованные активы (внеоборотные активы)

1. **Коэффициент абсолютной ликвидности** – показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счет денежных средств.

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{ДС + \text{цен. бумаги}}{КО} = \frac{2pA}{4p\Pi} \quad \text{Норма: } K_{\text{абс.ликв.}} = 0,2 \div 0,5$$

2. **Коэффициент быстрой ликвидности** («тест на кислую реакцию»)

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{ДС + ЦБ + ДЗ}{КО} = \frac{2pA}{4p\Pi} \quad \text{Норма: } K_{\text{б.л.}} = 0,7 \div 1,0$$

3. **Коэффициент текущей ликвидности** (коэффициент покрытия долгов):

$$K_{\text{текущ.ликв.}} = \frac{ДС + ЦБ + ДЗ + ТЗ}{КО} = \frac{2pA}{4p\Pi} \quad \text{Норма: } K_{\text{т.л.}} = 1,3 \div 2,0$$

На предприятиях с высокой оборачиваемостью показатели платежеспособности обычно низкие.

Анализ деловой активности.

Проводится на основании эффективности использования ресурсов и определяется оборачиваемостью.

1. А) Коэффициент оборачиваемости товарных запасов:

Информационной базой являются баланс и отчет о прибылях и убытках.

$$K_{\text{обор.}} = \frac{\text{себестоимость}}{\frac{1}{2} * (O_{\text{TЗ}_{\text{нач}}} + O_{\text{TЗ}_{\text{кон}}})} = \frac{\text{стр.020отчет" ПуУ"}}{\text{стр.214Абаланса}}$$

Получают количество оборотов, которое совершает средний ТЗ за отчетный период.

Б) Средний срок оборота ТЗ:

$$T_{\text{ТЗ}} = \frac{n}{K_{\text{обор}}}$$

n – количество дней в отчетном периоде (год= 360, 9мес=270, 6 мес= 180, 3мес = 90)

T_{ТЗ} должен быть как можно меньше.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Невысокий показатель оборота говорит о медленном и неэффективном сборе дебиторской задолженности.

Коэффициент показывает степень ликвидности ДЗ.

$$K_{\text{обор.дз}} = \frac{\text{выручка}}{\frac{1}{2} * (O_{\text{ДЗ}_{\text{нач}}} + O_{\text{ДЗ}_{\text{кон}}})} =$$
$$= \frac{\text{стр.010_ОПУ}}{0,5 * ((\text{стр}230 + \text{стр}240)_{\text{на_нач_года}} + (\text{стр}230 + \text{стр}240)_{\text{на_кон_года}}) \text{Абаланса}}$$

Период погашения дебиторской задолженности:

$$T_{\text{дз}} = \frac{n}{K_{\text{обор.дз}}}$$

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Показывает, как быстро АО погашает свои обязательства.

$$K_{\text{обор.кз.}} = \frac{\text{себестоимость}}{\text{ср.знач.КЗ}} = \frac{\text{стр.020_ОПУ}}{0,5 * (\text{стр}620_{\text{на_нач_года}} + \text{стр}620_{\text{на_кон_года}}) \text{Пбаланса}}$$

Период погашения:

$$T_{\text{кз}} = \frac{n}{K_{\text{обор.кз}}}$$

4. **Показатели рентабельности** - это отношение прибыли к имуществу предприятия.

❖ **Общая рентабельность** – показывает эффективность использования имущества.

$$P_{\text{общ}} = \frac{\text{прибыль}_{\text{до_налог_облажения}}}{\text{ВБ}(\sum \text{капитал})}$$

❖ **Чистая рентабельность** – показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 рубль СС.

$$P_{\text{чист}} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{величина_собст.капитала(Зр.П)}} \quad P_{\text{чист}}=20\div 25\% \text{ и выше}$$

❖ **Рентабельность продаж** - показывает, сколько % прибыли имеет организация с 1 рубля реализованного товара.

$$P_{\text{прод}} = \frac{\text{прибыль}_{\text{до_налог_облажения}}}{\text{ТО}} * 100\%$$

Пример: $P_{\text{прод}}=0,02$ с 1 рубля – 2 копейки прибыли.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ:

ЗАДАНИЕ 1: Ответьте на вопросы:

Объясните место финансового анализа в общей структуре экономического анализа

Что является информационной базой для финансового анализа?

К чему приведет недостаточное финансовое состояние предприятия?

П/п	Название	Формула	Норма	Нач.о тч. пер	Кон.отч. пер
Анализ финансовой устойчивости предприятия					
1	Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$K_{авт} = \frac{СС}{ВБ} = \frac{\sum \text{разд.3П}}{ВБ}$	0,5÷0,6		
2.	Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фин.зав.} = \frac{ЗС}{ВБ} = \frac{\sum 4рП + \sum 5рП}{ВБ}$	0,4÷0,5		
3	Коэффициент манёвренности	$K_{ман} = \frac{сос}{сс} = \frac{\sum 3рП + \sum 4рП - \sum 1рА}{\sum 3рП}$	> 0,2 (0,5÷0,6)		
4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	$K = \frac{ЗС}{СС} = \frac{\sum 4рП, 5рП}{\sum 3рП}$	< 1		
Анализ платежеспособности					
5	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс.ликв.} = \frac{ДС + цен.бумаги}{КО} = \frac{2рА}{4рП}$	0,2÷0,5		
6	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{быстр.ликв.} = \frac{ДС + ЦБ + ДЗ}{КО} = \frac{2рА}{4рП}$	0,7÷1,0		
7	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{текущ.ликв.} = \frac{ДС + ЦБ + ДЗ + ТЗ}{КО} = \frac{2рА}{4рП}$	1,3 ÷ 2,0		
Анализ деловой активности					
8	Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	$K_{обор.} = \frac{\text{себестоимость}}{\frac{1}{2} * (O_{ТЗ \text{ нач}} + O_{ТЗ \text{ кон}})} = \frac{\text{стр.020отчет" ПлуУ"}}{\text{стр.214Абаланса}}$			
	Средний срок оборота ТЗ	$T_{ТЗ} = \frac{n}{K_{обор}}$			
9	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ¹	$K_{обор.дз} = \frac{\text{выручка}}{\frac{1}{2} * (O_{ДЗ \text{ нач}} + O_{ДЗ \text{ кон}})} = \frac{\text{стр.010_ОПУ}}{\text{стр. __ Абаланса}}$			
	Период погашения дебиторской задолженности	$T_{ДЗ} = \frac{n}{K_{обор.дз}}$			
10	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ²	$K_{обор.кз.} = \frac{\text{себестоимость}}{\text{ср.знач.КЗ}} = \frac{\text{стр.020_ОПУ}}{\text{стр. __ Пбаланса}}$			
	Период погашения	$T_{кз} = \frac{n}{K_{обор.кз}}$			
Показатели рентабельности:					
11	Общая рентабельность	$R_{общ} = \frac{\text{прибыль_до_налогооблажения}}{ВБ(\sum \text{капитал})}$			
	Чистая рентабельность	$R_{чист} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{величина_собст.капитала}(3р.П)}$	20÷25 % и		

¹ См. полную формулу выше.

² См. полную формулу выше.

			выше		
	Рентабельность продаж	$R_{\text{прод}} = \frac{\text{прибыль_до_налогообложения}}{TO} * 100\%$			

ВЫВОД:

Предположения о причинах существующего состояния организации

Предложения, рекомендации по улучшению, оптимизации работы организации, исходя из полученных данных.

Библиографический список

1. Брег С. Настольная книга финансового директора. Изд.: Альпина Бизнес Букс, 2005 г.
2. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. Изд.: Юнити-Дана, 2006 г. – 160 с.
3. Джай К. Шим, Джоил Г. Сигел. Основы бюджетирования и больше. Справочник по составлению бюджетов. / Изд.: «Вершина», 2007 г.
4. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник для вузов. Изд.: М., ИНФРА-М, 2009 г. – 320 с.
5. Мазилкина Е.И., Паничкина Г.Г. Управление конкурентоспособностью. / Изд.: Омега-Л, - 2009 г. – 328 с.
6. Рыжкова М.В., Сбоева С.Г. «Финансовый менеджмент аптечной организации», М., 2000 г.
7. Управление и экономика фармации: Учебник /Под ред. В.Л. Багировой. – М.: Издательство ОАО «Медицина», 2004. – 720 с.
8. Управление и экономика фармации: В 4 т. Т.3: Экономика аптечных организаций: Учебник для студ. Высш. Учеб. заведений / под ред. Е.Е. Лоскутовой – М.: Издательский центр «Академия», 2008. – 432 с.
9. Фатхутдинов Р.А. Управление конкурентоспособностью организации. / М. – 2005 г. – 546 с.
10. Хруцкий В.Е., Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. Настольная книга по постановке финансового планирования. / Изд.: «Финансы и статистика», 2006 г.
11. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2005 г.
12. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. Изд.: ИНФРА-М. 2008 г. – 208 с.
13. Текст лекций.

ПРИЛОЖЕНИЕ

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 Декабря 20 г.

	К О Д Ы
Форма №1 по ОКУД	
Дата (год, месяц, число)	
Организация <u>ОАО " "</u> по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН
Вид деятельности <u> </u> по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма <u> </u> форма собственности	
<u>Открытое акционерное общество</u> <u>частная</u> по ОКОПФ / ОКФС	
Единица измерения <u>тыс руб</u> по ОКЕИ	
Местонахождение (адрес)	

Дата утверждения . .
Дата отправки / принятия . .

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	18	15
Основные средства	120	674244	610956
Незавершенное строительство	130	148716	195328
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	16836	16836
Отложенные налоговые активы	145	33036	33036
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I	190	872850	856171
II. Оборотные активы			
Запасы	210	798536	1099977
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	357333	442290
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	55514	176677
готовая продукция и товары для перепродажи	214	267333	317970
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	118356	163040
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10833	6339
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	645875	748518
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	109047	47998
Краткосрочные финансовые вложения	250	8930	83081
Денежные средства	260	12218	8783
Прочие оборотные активы	270	13495	15357
Итого по разделу II	290	1489887	1962055
БАЛАНС	300	2362737	2818226

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	18800	18800
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	597823	597324
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1900	3381
Итого по разделу III	490	618523	619505
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	723946	720760
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	723946	720760
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	206057	723886
Кредиторская задолженность	620	807438	754075
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	146672	466650
задолженность перед персоналом организации	622	18929	42077
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	31005	44728
задолженность по налогам и сборам	624	22384	57004
прочие кредиторы	625	588448	143616
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	6773	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	690	1020268	1477961
БАЛАНС	700	2362737	2818228

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	108151	103094
в том числе по лизингу	911	-	1052
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	1716	125993
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	8655	10268
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1170345	2157690
Износ жилищного фонда	970	126	17240
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	730	743
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
		-	-

Руководитель

Валерий

Главный бухгалтер

Светлана

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

30 Марта 20 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 31 Декабря 20 **г.**

Форма №2 по ОКУД		К О Д Ы	
Дата (год, месяц, число)			
Организация <u>ОАО " "</u>	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		
Вид деятельности	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма	форма собственности		
<u>Открытое акционерное общество</u>	<u>частная</u>	по ОКОПФ / ОКФС	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>	по ОКЕИ		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1599780	1916255
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1274803)	(1577930)
Валовая прибыль	029	324977	338325
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(306906)	(241794)
Прибыль (убыток) от продаж	050	18071	96531
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2892	548
Проценты к уплате	070	(161212)	(76285)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие доходы	090	802059	917462
Прочие расходы	100	(660788)	(907079)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	1022	31177
Отложенные налоговые активы	141	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	-	-
Налог на прибыль прошлых лет	180	-	4608
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	1022	35785
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-