

СПЕЦИАЛЬНОСТЬ 33.05.01 ФАРМАЦИЯ
Фрагмент дневника производственной практики
«Практика по управлению и экономике фармацевтических организаций»

Блок 3. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

День 1:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6
Дата _____ Содержание выполненной работы: Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации Оценка имущественного состояния организации Основной задачей оценки имущественного состояния является определение структуры имущества аптечной организации. Оценка проводится путем расчета финансовых коэффициентов, сопоставление которых позволяет сформировать представление об имуществе аптеки. На основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, имеем: Удельный вес основных средств в активах = _____. Удельный вес дебиторской задолженности = _____. Удельный вес запасов в стоимости имущества = _____. Удельный вес денежных средств в имуществе = _____. Коэффициент мобильности оборотных средств = _____. Выводы: _____ _____ _____ _____ _____.		
2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75

День 2:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6

Дата _____

Содержание выполненной работы:

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

Анализ финансовой устойчивости организации

Анализ финансовой устойчивости на определенную дату позволяет установить, насколько рационально аптечная организация управляет собственными и заемными средствами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние собственных и заемных средств отвечало стратегическим целям развития организации, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к ее неплатежеспособности, т.е. отсутствию денежных средств, необходимых для расчетов с внутренними и внешними партнерами, а также с государством. В то же время наличие значительных остатков свободных денежных средств, свидетельствует о риске упущения благоприятных возможностей в развитии аптеки либо усложняет деятельность предприятия за счет иммобилизации свободных денежных средств в излишние материально-производственные запасы, увеличении доли издержек и нецелевых затрат.

На основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, имеем:

I. Абсолютные показатели.

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода:

$SOC = СК - BOA$, где

SOC – собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) на конец расчетного периода.

СК – собственный капитал.

BOA – внеоборотные активы.

SOC = _____.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ):

$СДИ = SOC + ДКЗ$, где

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

СДИ = _____.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$ОИЗ = СДИ + ККЗ$, где

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

ОИЗ = _____.

По полученным данным определяют три показателя обеспеченности запасов источниками финансирования:

1. $\Delta SOC = SOC - З =$ _____.

2. $\Delta СДИ = СДИ - З =$ _____.

3. $\Delta ОИЗ = ОИЗ - З =$ _____.

Приведенные показатели трансформируются в трехфакторную модель (М):

$M = (\Delta SOC; \Delta СДИ; \Delta ОИЗ)$

M = _____.

Выводы: Каков тип финансовой устойчивости у организации? Какова ее характеристика? _____

_____.

Таким образом, данная модель позволяет быстро установить и характеризовать общее состояние финансовой устойчивости организации. Для более детальной характеристики используют относительные финансовые показатели, характеризующие финансовую устойчивость, которые также позволяют определить степень зависимости аптеки от внешних инвесторов и кредиторов. Финансовая устойчивость организации оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов:

*Коэффициент автономии (финансовой независимости) = _____.

Коэффициент заемных средств = _____.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств = _____.

Коэффициент маневренности = _____.

Вывод: сколько на самом деле стоит организация?

Чистые активы = _____.

2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75

День 3:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6

Дата _____

Содержание выполненной работы:

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

Анализ платежеспособности и ликвидности

Аптечная организация считается платежеспособной, если соблюдается следующее условие:

$$OA \geq KO,$$

где OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства

Более частный случай платежеспособности: если собственные оборотные средства покрывают наиболее срочные обязательства (кредиторскую задолженность):

$$COC \geq CO$$

$$COC = OA - KO$$

На практике платежеспособность организаций чаще выражается через ликвидность баланса.

Основная часть оценки ликвидности баланса заключается в необходимости установить величину покрытия обязательств аптечной организации её активами. Для осуществления анализа активы и пассивы баланса классифицируют по степени убывания ликвидности.

На основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, имеем:

A1 = _____.

A2 = _____.

A3 = _____.

A4 = _____.

П1 = _____.

П2 = _____.

П3 = _____.

П4 = _____.

Для определения ликвидности баланса группы актива и пассива сравниваются между собой. Условия абсолютной ликвидности следующие:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \geq П4$$

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его наличие свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой. Однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные. Поэтому если любое из неравенств имеет знак противоположный нормативному, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Вывод: какова текущая ликвидность? Какова платежеспособность на ближайшее время? Какова перспективная ликвидность, что является базой для прогноза долгосрочной платежеспособности? _____

_____.

Для детальной оценки ликвидности организации используется метод, основанный на расчете и оценке значений следующих финансовых коэффициентов:

*Коэффициент текущей ликвидности = _____.

Коэффициент срочной (промежуточной) ликвидности = _____.

*Коэффициент абсолютной ликвидности = _____.

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = _____.

*Общая степень платежеспособности = _____.

Выводы: _____

_____.

2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75

День 4:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6

Дата _____

Содержание выполненной работы:

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

Анализ деловой активности

Деловую активность аптечной организации предлагается измерять с помощью системы количественных и качественных критериев.

Качественные критерии:

- широта рынка сбыта;
- конкурентоспособность;
- наличие постоянных поставщиков и покупателей;

Данные критерии целесообразно сопоставлять с аналогичными параметрами конкурентов, что часто бывает затруднено недостатком соответствующей информации.

Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями.

Абсолютные показатели:

- темп роста прибыли (ПТ, %);
- темп роста выручки от реализации товаров (ВТ, %);
- темп роста активов (АТ, %).

Оптимальное соотношение между показателями:

ПТ > ВТ > АТ > 100%

Эта зависимость означает:

- экономический и имущественный потенциал предприятия возрастает ($AT > 100\%$);
- по сравнению с увеличением экономического потенциала объём реализации возрастает более высокими темпами, т.е. ресурсы организации используются всё более эффективно ($BT > AT$);
- прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек обращения ($PT > BT$).

Приведённое соотношение в практике зарубежного менеджмента называют золотым правилом экономики организации.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов аптеки. Их можно представить в виде системы финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости:

Коэффициент оборачиваемости запасов в оборотах = _____.

Коэффициент оборачиваемости запасов в днях = _____.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в оборотах = _____.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в днях = _____.

Дополнительные относительные показатели деловой активности:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах = ____.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях = ____.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в оборотах = ____.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях = ____.

Производительность труда = _____.

Фондоотдача = _____.

Выводы: _____

_____.

2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75

День 5:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6

Дата _____

Содержание выполненной работы:

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

Анализ финансовых результатов и рентабельности аптеки

Данный раздел имеет особое значение, т.к. характеризует эффективность хозяйственной деятельности аптечной организации.

Анализ каждого элемента прибыли имеет важное значение для руководства организации, поскольку такой анализ позволяет определить перспективы развития. Ввиду того, что прибыль является одним из источников финансирования капитальных вложений и пополнения оборотных средств.

Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности аптечной организации может осуществляться на основе данных отчета о прибылях и убытках за анализируемый период и включает в себя:

1. Изучение изменений каждого показателя за отчетный период по сравнению с базисным периодом – горизонтальный анализ.
 2. Структурный анализ соответствующих статей (в процентах).
 3. Изучение динамики изменения показателей за ряд периодов – трендовый анализ.
 4. Исследование влияния отдельных факторов на прибыль – факторный анализ.
- Анализ бухгалтерской прибыли (до налогообложения) начинается с исследования ее динамики и структуры, как по общей сумме, так и разрезе составляющих ее элементов.

Аналізу подвергают следующие статьи бухгалтерской отчетности:

1. Выручка от реализации товаров = _____.
2. Себестоимость проданных товаров (покупная цена) = _____.
3. Валовая прибыль = _____.
4. Коммерческие расходы = _____.
5. Управленческие расходы = _____.
6. Прибыль (убыток) от продаж = _____.

Ключевым элементом прибыли от продаж является валовая прибыль. Она представляет собой разницу между выручкой от реализации товаров и себестоимостью проданных товаров.

$ВП = \Sigma (Ц - С)$, где Ц – продажная цена единицы товара; С – себестоимость товарной единицы (покупная цена).

Другим важным показателем является чистая прибыль, или прибыль после налогообложения. Показатель учитывает необходимость уплаты налогов и других вычетов, тем самым характеризует количество средств, поступающих в распоряжение аптечной организации.

Экономическая эффективность деятельности организации выражается показателями рентабельности.

На практике следует различать показатели экономической и финансовой рентабельности. Экономическая рентабельность – параметр, исчисленный исходя из величины потенциальной прибыли, определяется для вновь

образующихся хозяйствующих субъектов и инновационных проектов, на основе прогнозных данных
заложенных в бизнес-плане. Финансовая рентабельность определяется на базе реальной прибыли, включенной в финансовую отчетность предприятия.

Общую рентабельность предлагается рассчитывать с использованием факторной математической модели:

$R = (1 - H) \cdot (TO - [TO : \{0,01 TH\% + 1\}] - IO) : TO$, где

H – отношение суммы налогов из прибыли к сумме балансовой прибыли в виде десятичной дроби;

TO – товарооборот;

TH% - среднее значение торговой надбавки в процентах;

ИО – прочие издержки, учитываемые на счетах бухгалтерского учета (счет 20, 44, 91)

$[TO : \{0,01 TH\% + 1\}]$ – сумма переменных издержек, связанных с закупкой товаров у поставщиков. Чем больше это значение, тем меньше финансовый результат.

R = _____.

Кроме того, для более детальной оценки рентабельности аптечной организации применяются ряд финансовых коэффициентов:

Коэффициент рентабельности продаж (операционная рентабельность) = _____.

Коэффициент рентабельности по чистой прибыли = _____.

Коэффициент рентабельности совокупного капитала предприятия = _____.

Период окупаемости собственного капитала = _____.

Коэффициент рентабельности собственного капитала = _____.

Рентабельность активов = _____.

Выводы: _____

_____.

2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75

День 6:

№ п/п	Индивидуальные задания	Количество астрономических часов
1.	Работа на базе практики	6
Дата _____		

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации

Для определения рейтинга предприятий предлагается использовать пять показателей, наиболее часто применяемых и более полно характеризующих его финансовое состояние.

$$R = 2K_0 + 0,1K_n + 0,08K_{и} + 0,45K_{рп} + K_{рк}, \text{ где}$$

К0 - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

Ки - коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

Крк - коэффициент рентабельности собственного капитала.

R = _____.

Выводы: _____

_____.

Прогнозирование вероятности банкротства осуществляется с использованием двух- и пятифакторных моделей.

Наиболее простой считается двухфакторная модель. Она основана на двух ключевых показателях – коэффициенте текущей ликвидности доле заёмного капитала в имуществе организации.

$$Z = -0,3877 + K_{\text{П}} \times (-1,0736) + 0,579 \times (\text{сумма заемных средств})/(\text{общая стоимость имущества}), \text{ где}$$

Кп – коэффициент текущей ликвидности.

$$Z = \frac{1}{\sqrt{2}} \begin{pmatrix} 1 & 1 \\ 1 & -1 \end{pmatrix} \quad (1)$$

Однако двухфакторная модель не обеспечивает всестороннюю оценку финансового состояния организации, а потому возможны значительные отклонения прогноза от реальной ситуации. Для получения более точных данных используется индекс кредитоспособности (пятифакторная модель), предложенная Э. Альтманом:

$$Z = 3,3 \times A + 1,0 \times B + 0,6 \times C + 1,4 \times D + 1,0 \times E, \text{ где}$$
$$A = (\text{балансовая прибыль}) / (\text{общая стоимость имущества}) = \underline{\hspace{2cm}}.$$
$$B = (\text{выручка от реализации}) / (\text{общая стоимость имущества}) = \underline{\hspace{2cm}}.$$
$$C = (\text{собственный капитал})/(\text{заемный капитал}) = \underline{\hspace{2cm}}.$$
$$Д = (\text{реинвестированная прибыль}) / (\text{общая стоимость имущества}) = \underline{\hspace{2cm}}.$$

Реинвестированная прибыль – это чистая прибыль за вычетом дивидендов (чистая прибыль, если неизвестна сумма по выплате дивидендов)

$$E = \text{COC} / (\text{общая стоимость имущества}) = \underline{\hspace{10em}}.$$

Выводы: _____

2.	Ведение ежедневного дневника по практике Работа с литературой	0,75
	ИТОГО:	6,75