

ОГЛАВЛЕНИЕ

Авторский коллектив	11
Предисловие	13
Список сокращений и условных обозначений	16

Часть I. Система лекарственного обеспечения и фармацевтический рынок. Основы регулирования сферы обращения лекарственных средств

Глава 1. Фармацевтический рынок и международная практика его регулирования (Е.О. Трофимова)	21
1.1. Международные правовые нормы охраны здоровья	21
1.2. Основные принципы организации лекарственного обеспечения: рекомендации ВОЗ	28
1.3. Прогрессивные тенденции в фармацевтической практике. Этические принципы фармацевта	36
1.4. Международный опыт в организации лекарственного обеспечения	44
1.5. Характерные особенности и основные тенденции развития мировой фармацевтической отрасли и мирового фармацевтического рынка	58
1.6. Принципы и основные направления регулирования фармацевтического рынка. Процессы гармонизации регуляторных требований	68
Контрольные вопросы	80
Глава 2. Система лекарственного обеспечения и фармацевтический рынок в России. Государственное регулирование сферы обращения лекарственных средств (Е.О. Трофимова)	82
2.1. Правовые основы и условия реализации конституционного права на охрану здоровья и медицинскую помощь в Российской Федерации	82
2.2. Система лекарственного обеспечения в Российской Федерации: история, современное состояние и перспективы развития. Стратегия лекарственного обеспечения населения Российской Федерации до 2025 года	93
2.3. Характеристика и основные тенденции развития российского фармацевтического рынка и фармацевтической отрасли	111
2.4. Государственное регулирование сферы обращения лекарственных средств в Российской Федерации	126
2.4.1. Основные нормативные правовые акты	127
2.4.2. Полномочия органов исполнительной власти при обращении лекарственных средств	134
2.4.3. Правовое регулирование доклинических и клинических исследований лекарственных препаратов	140
2.4.4. Правовое регулирование регистрации лекарственных средств, фармаконадзор	143
2.4.5. Правовое регулирование производства лекарственных средств	150
2.4.6. Стандартизация и государственный контроль качества лекарственных средств	153

2.4.7. Регулирование рекламы и продвижения лекарственных препаратов	158
Контрольные вопросы	167

Часть II. Основы организации фармацевтической деятельности

Глава 3. Правовые основы регулирования фармацевтической деятельности

<i>(Н.Г. Золотарева, И.А. Наркевич)</i>	173
3.1. Понятие фармацевтической деятельности	173
3.2. Лицензирование фармацевтической деятельности	175
3.2.1. Принципы и правила лицензирования	175
3.2.2. Нормативно-правовая база лицензирования фармацевтической деятельности	178
3.2.3. Лицензионные требования и условия	180
3.2.4. Субъекты, объекты и процедура лицензирования	184
3.2.5. Лицензионный контроль	188
3.2.6. Приостановление, возобновление, прекращение действия и аннулирование лицензии	195
Контрольные вопросы	198

Глава 4. Оптовые фармацевтические организации (В.А. Маркова)

4.1. Виды, задачи и функции оптовых фармацевтических организаций	199
4.2. Организация операционной деятельности оптовых фармацевтических организаций	202
4.2.1. Формы оптовой торговли	202
4.2.2. Основные складские операции	203
4.3. Структура фармацевтического склада	210
4.3.1. Территориальное устройство и здания фармацевтического склада	211
4.3.2. Внутренняя структура склада	211
4.4. Особенности хранения лекарственных средств для медицинского применения	212
4.4.1. Общие требования к помещениям и организация хранения лекарственных средств	213
4.4.2. Создание необходимого режима хранения	214
4.5. Перевозка лекарственных средств для медицинского применения	225
4.6. Порядок уничтожения лекарственных средств медицинского применения	227
Контрольные вопросы	229

Глава 5. Розничные фармацевтические организации (Ю.А. Васягина,

<i>Н.Г. Золотарева, И.А. Наркевич, Е.В. Похваленко, С.В. Синотова)</i>	230
5.1. Виды, задачи и функции аптечных организаций	230
5.2. Состав помещений и оснащение аптечных организаций	233
5.3. Персонал аптечных организаций: группы, современные квалификационные требования и характеристики	235
5.4. Организация рабочих мест в аптечной организации	239

5.5. Санитарный режим в аптечных организациях	241
5.5.1. Санитарные требования к помещениям и оборудованию аптечных организаций	244
5.5.2. Санитарно-гигиенические требования к персоналу аптек	250
5.5.3. Производственный контроль в аптечных организациях	251
5.6. Порядок осуществления отдельных видов работ и услуг в рамках фармацевтической деятельности	256
5.7. Розничная торговля и отпуск лекарственных препаратов для медицинского применения	257
5.7.1. Порядок назначения и выписывания лекарственных препаратов	259
5.7.2. Порядок фармацевтической экспертизы рецепта	274
5.7.3. Общие требования к отпуску лекарственных препаратов	281
5.7.4. Требования к отпуску наркотических средств и психотропных веществ, лекарственных средств, подлежащих предметно- количественному учету, анаболических стероидов	287
5.7.5. Безрецептурный отпуск лекарственных препаратов и консультирование	288
5.8. Льготное лекарственное обеспечение отдельных категорий населения ...	291
5.8.1. Организация работы аптеки в рамках льготного лекарственного обеспечения населения	292
5.8.2. Порядок отпуска лекарственных препаратов на льготных условиях	293
5.8.3. Ответность аптеки по отпуску лекарственных средств в рамках системы лекарственного обеспечения лиц, имеющих право на льготы	298
5.9. Изготовление лекарственных препаратов для медицинского применения	298
5.9.1. Общая характеристика и нормативное регулирование производственной функции аптечной организации	298
5.9.2. Санитарный режим производственных помещений	300
5.9.3. Санитарные требования к изготовлению нестерильных лекарственных форм	302
5.9.4. Санитарные требования к помещениям и оборудованию асептического блока	303
5.9.5. Санитарные требования к изготовлению лекарственных препаратов в асептических условиях	305
5.9.6. Санитарно-гигиенические требования к производственному персоналу (в том числе асептического блока)	305
5.9.7. Контроль соблюдения требований санитарного режима в аптечных организациях	307
5.9.8. Материально-техническое оснащение производственных помещений в аптечной организации	308
5.9.9. Оформление лекарственных препаратов, изготовленных в аптечной организации	317
5.9.10. Внутриаптечный контроль качества лекарственных препаратов ...	320

5.9.11. Особые требования к изготовлению и контролю качества стерильных растворов	326
Контрольные вопросы	328
Глава 6. Лекарственное обеспечение стационарных больных	
(А.В. Рудакова, Е.В. Похваленко)	330
6.1. Организация работы больничных и межбольничных аптек	330
6.1.1. Больничная аптека	331
6.1.2. Межбольничная аптека	339
6.2. Формулярная система и оценка медицинских технологий	339
6.2.1. Принципы рационального выбора лекарственных препаратов. Формуляр (перечень) лекарственных средств в системе оценки медицинских технологий	339
6.2.2. Выявление медицинских технологий, требующих детальной оценки, и оценка их клинической эффективности	346
6.2.3. Фармакоэкономический (клинико-экономический) анализ	350
Контрольные вопросы	359
Глава 7. Правила работы с наркотическими средствами и психотропными веществами (Н.Г. Золотарева, С.В. Синотова)	
7.1. Международное право, регламентирующее оборот наркотических средств, психотропных веществ	361
7.2. Основы законодательства Российской Федерации, регламентирующего оборот наркотических средств и психотропных веществ	363
7.3. Лицензирование деятельности по обороту наркотических средств, психотропных веществ и их прекурсоров, культивированию наркосодержащих растений	365
7.4. Особенности работы фармацевтической организации с наркотическими лекарственными средствами и психотропными веществами	383
7.4.1. Расчет потребности в наркотических средствах и психотропных веществах	383
7.4.2. Хранение и перевозка наркотических средств и психотропных веществ	384
7.4.3. Порядок учета движения наркотических средств и психотропных веществ	390
7.4.4. Списание и уничтожение наркотических средств и психотропных веществ	392
Контрольные вопросы	394
Часть III. Основы экономики и бухгалтерского учета фармацевтической организации	
Глава 8. Основы экономики фармацевтической организации (А.А. Лин)	397
8.1. Фармацевтическая организация как субъект предпринимательской деятельности. Организационно-правовые формы фармацевтических организаций	397

8.2. Ресурсное обеспечение фармацевтической организации	404
8.2.1. Трудовые ресурсы и оплата труда в фармацевтических организациях	404
8.2.2. Основные средства фармацевтических организаций	422
8.2.3. Оборотный капитал фармацевтической организации	446
8.2.4. Финансовые ресурсы и финансирование деятельности фармацевтических организаций	452
8.3. Экономические затраты и результаты	456
8.3.1. Расходы	456
8.3.2. Доходы и прибыль	459
Контрольные вопросы	465
Глава 9. Основы бухгалтерского учета (С.В. Синотова)	466
9.1. Система учетной информации. Виды учета, учетные измерители	466
9.2. Пользователи бухгалтерской информации в рыночной экономике	468
9.3. Нормативное регулирование бухгалтерского учета в Российской Федерации, задачи и международные принципы бухгалтерского учета ...	471
9.4. Объекты и методы бухгалтерского учета и их классификация	472
9.4.1. Общие понятия	472
9.4.2. Система счетов	477
9.4.3. Бухгалтерский баланс, его структура и составные части	482
9.4.4. Типы хозяйственных операций и их влияние на бухгалтерский баланс	485
9.4.5. Бухгалтерская отчетность. Порядок и сроки представления бухгалтерской отчетности	487
9.5. Основы организации бухгалтерского учета. Формирование учетной политики	490
9.6. Учет отдельных групп имущества фармацевтической организации	493
9.6.1. Учет основных средств	493
9.6.2. Учет нематериальных активов	498
9.6.3. Учет материально-производственных запасов	500
9.6.4. Учет денежных средств и расчетов	519
9.7. Учет труда и заработной платы	528
9.7.1. Организация труда и заработной платы. Виды, формы, системы оплаты труда	528
9.7.2. Расчеты с персоналом по оплате труда	530
9.7.3. Синтетический учет труда и заработной платы	536
Контрольные вопросы	538
Глава 10. Основы анализа финансово-хозяйственной деятельности (С.В. Синотова)	539
10.1. Информационная база анализа имущественного и финансового положения предприятия	539
10.2. Показатели и модели оценки имущественного положения	541
10.3. Анализ ликвидности и платежеспособности	543
10.4. Показатели и модели оценки деловой активности	548

10.5. Анализ финансовых результатов деятельности	549
Контрольные вопросы	551
Глава 11. Основы планирования (В.В. Богданов, Н.В. Марченко)	552
11.1. Планирование: понятие, виды планов, показатели и приемы	552
11.1.1. Препятствия для планирования	556
11.1.2. Показатели, используемые для планирования	557
11.1.3. Методы планирования экономических показателей деятельности фармацевтических организаций	560
11.2. Товарооборот аптечной организации	565
11.2.1. Товарооборот, его экономическая характеристика. Факторы, влияющие на товарооборот	565
11.2.2. Анализ и планирование розничного товарооборота аптечной организации	566
11.3. Основы ценообразования	567
11.3.1. Цена: понятие, виды и структура	567
11.3.2. Основные принципы и особенности ценообразования на лекарственные средства	570
11.3.3. Цели ценообразования	581
11.3.4. Система ценообразующих факторов	582
11.3.5. Ценовые стратегии и методы ценообразования	582
11.4. Товарные запасы в аптечной организации	583
11.4.1. Анализ и планирование товарных запасов аптечной организации	583
11.4.2. Анализ поступления товаров в аптечную организацию и анализ товарных запасов	586
11.4.3. Планирование товарных запасов в сумме по всей номенклатуре товаров аптечного ассортимента и по отдельным ассортиментным позициям. Оптимальный и страховой запас	594
11.4.4. Определение общей потребности в товарных ресурсах и планирование поступления товаров в аптечную организацию	598
11.5. Планирование расходов и доходов аптечной организации	598
11.5.1. Характеристика и методические приемы планирования расходов	598
11.5.2. Анализ и планирование прибыли в аптечной организации	608
Контрольные вопросы	623
 Часть IV. Теория и практика фармацевтического менеджмента	
Глава 12. Фармацевтический менеджмент: методология, эволюция (А.С. Орлов)	627
12.1. Управление и менеджмент	627
12.2. Развитие теоретических основ управления	629
12.2.1. Этапы развития менеджмента в мире	630
12.2.2. Характеристика классической школы управления	633
12.2.3. Характеристика поведенческой школы управления	640
12.2.4. Характеристика количественной школы управления	643

12.3. Современные подходы к управлению фармацевтическими организациями	643
12.4. Методологические основы фармацевтического менеджмента	645
12.4.1. Категории, понятия и принципы управления	645
12.4.2. Функции и методы управления	649
Контрольные вопросы	652
Глава 13. Организация как объект фармацевтического менеджмента	
(<i>Н.В. Марченко</i>)	653
13.1. Понятие организации	653
13.2. Жизненный цикл организации	657
13.3. Внешняя и внутренняя среда организации (предприятия)	661
13.4. основополагающие законы организации	664
13.5. Принципы организации	668
13.6. Организационно-управленческая структура	669
13.7. Принципы формирования организационных структур и факторы воздействия	682
13.8. Регламентация деятельности персонала	683
13.9. Этическое регулирование деятельности фармацевтических специалистов	687
13.9.1. Этический кодекс фармацевтического работника России	690
13.9.2. Корпоративный этический кодекс	692
13.10. Оценка деятельности персонала	694
Контрольные вопросы	700
Глава 14. Делопроизводство в организации (<i>Н.В. Марченко</i>)	701
14.1. Понятие делопроизводства и документа	701
14.2. Функции документов. Классификация документов	702
14.3. Законодательное и нормативное регулирование делопроизводства	704
14.4. Состав реквизитов документов	706
14.5. Требования к оформлению реквизитов документов	707
14.6. Контроль исполнения документов	707
14.7. Организация документооборота	708
14.8. Номенклатура дел	709
14.9. Научная экспертиза и сдача дел в архив	710
14.10. Характеристика документации	711
14.11. Работа с конфиденциальными документами	725
14.11.1. Виды конфиденциальной информации	725
14.11.2. Основные способы защиты информации	729
Контрольные вопросы	731
Глава 15. Основы кадрового менеджмента фармацевтических организаций	
(<i>О.Д. Немятых</i>)	732
15.1. Трудовой коллектив фармацевтической организации	732
15.2. Основные функции, принципы и направления кадрового менеджмента	735

15.3. Учет и движение кадров в фармацевтической организации	740
15.4. Концепции мотивации в системе организаций фармацевтического профиля	743
15.5. Конфликт-менеджмент	746
15.6. Социально-психологические стили руководства коллективом	749
Контрольные вопросы	754
Глава 16. Трудовые отношения в условиях рынка (О.Д. Немятых)	755
16.1. Регулирование трудовых отношений внутри организации	755
16.2. Коллективный договор	756
16.3. Трудовой договор	758
16.3.1. Основные аспекты заключения трудового договора	758
16.3.2. Оформление приема на работу	760
16.3.3. Испытательный срок при приеме на работу	760
16.3.4. Перевод на другую работу. Перемещение	761
16.3.5. Отстранение от работы	762
16.3.6. Общие основания прекращения трудового договора	763
16.3.7. Расторжение трудового договора	763
16.4. Рабочее время	764
16.5. Время отдыха	767
16.5.1. Перерывы для отдыха и питания	767
16.5.2. Выходные дни	767
16.5.3. Ежегодные оплачиваемые отпуска	768
16.5.4. Отпуск без сохранения заработной платы	770
16.6. Правовое регулирование заработной платы. Гарантийные и компенсационные выплаты	770
16.7. Регулирование деятельности по охране труда в фармацевтических организациях	774
16.7.1. Трудовая дисциплина	774
16.7.2. Материальная ответственность	775
16.7.3. Охрана труда	777
16.8. Регулирование труда отдельных категорий работников	790
16.8.1. Труд женщин и лиц с семейными обязанностями	790
16.8.2. Особенности регулирования труда работников в возрасте до 18 лет	793
16.8.3. Работа по совместительству	794
16.8.4. Гарантии и компенсации лицам, работающим в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях	795
16.8.5. Способы защиты трудовых прав и свобод	797
Контрольные вопросы	798
Тестовые задания	800
Эталоны ответов	833
Приложения	835
Список литературы	889
Предметный указатель	915

Глава 10

ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

10.1. ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА АНАЛИЗА ИМУЩЕСТВЕННОГО И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений (организаций и лиц), заинтересованных в результате его функционирования. На основании доступной им отчетности, учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого, как уже отмечалось, служит *финансовый анализ*, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского рынка, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения прибыли и др.

Современный финансовый анализ имеет определенные отличия от традиционного анализа финансово-хозяйственной деятельности. Прежде всего, это связано с растущим влиянием внешней среды на работу предприятий. В частности, усилилась зависимость финансового состояния хозяйствующих субъектов от информационных процессов, надежности контрагентов (поставщиков и покупателей), усложняющихся организационно-правовых форм функционирования. В результате инструментарий современного финансового анализа расширяется за счет новых приемов и способов, позволяющих учитывать эти явления.

Стремясь решить конкретный вопрос и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа. При этом они, как правило, уже не довольствуются констатацией величины показателей отчетности, а рассчитывают получить конкретное заключение о достаточности платежных средств,

нормальных соотношений собственного и заемного капитала, скорости оборота капитала и причинах ее изменения, типах финансирования тех или иных видов деятельности. Именно поэтому цифры, характеризующие объем реализации, чистую прибыль, становятся нагляднее в сравнении с размером затраченного капитала.

Финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постепенное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для развития деятельности. Следовательно, финансовая устойчивость предприятия — это способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней сфере, гарантирующего его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате перевыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Именно поэтому финансовая деятельность должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, дисциплины рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Главная *цель анализа* — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;
- прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность, исходя из различных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
- разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепления финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия включает следующие основные разделы:

- структура активов и пассивов;
- анализ имущественного положения;
- экспресс-анализ финансового состояния;
- ликвидность;
- финансовая устойчивость;
- анализ деловой активности и оборачиваемости средств предприятия;
- рентабельность капитала и продаж;
- эффект финансового рычага;
- эффект производственного рычага.

По всем указанным разделам проводится горизонтальный анализ финансовых и экономических показателей, то есть сравниваются показатели за ряд анализируемых кварталов, лет, отслеживается динамика показателей во времени. В каждом разделе вычисляются темпы роста показателей и финансовых коэффициентов за последующий период.

10.2. ПОКАЗАТЕЛИ И МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ

Система финансово-экономических коэффициентов, характеризующих деятельность предприятия, позволяет вести анализ не абсолютных показателей в стоимостном выражении, а безразмерных величин, что дает возможность практически исключить влияние временной динамики абсолютных показателей на результаты анализа, отчасти уменьшить нерациональное искажение данных.

Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия можно сравнить с:

- общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

- аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Сравнение финансово-экономических коэффициентов с критическими и рекомендуемыми значениями этих коэффициентов позволяет сделать конкретные выводы о финансовом состоянии предприятия.

Для разных категорий пользователей или субъектов финансового анализа наибольший интерес представляют различия, соответствующие их профессиональным и финансовым интересам раздела анализа.

Для налоговой инспекции необходимо в первую очередь знание таких финансовых показателей, как прибыль, рентабельность активов, рентабельность реализации и другие показатели рентабельности. Для кредитующих банков — выписка о платежеспособности и ликвидности активов предприятия, то есть возможность покрыть свои обязательства быстро реализуемыми активами. Эту информацию дает исследование величины и динамики коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности. Для партнеров по договорным отношениям (поставщиков продукции и ее потребителей) в первую очередь важна финансовая устойчивость предприятия, то есть степень зависимости своей хозяйственной деятельности от заемных средств, способность предприятия маневрировать средствами, финансовая независимость предприятия. Для акционеров и инвесторов в первую очередь представляют интерес показатели, влияющие на доходность капитала предприятия, курс акций и уровень дивидендов.

Рентабельность капитала показывает, сколько прибыли за расчетный период предприятие получает на рубль своего капитала. Не менее важен объем реализации, непосредственно влияющий на прибыль.

Практика финансового анализа уже выработала основные виды анализа (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить *б основных методов*.

- **Горизонтальный (временной) анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.
- **Вертикальный (структурный) анализ** — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.
- **Трендовый анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.
- **Анализ относительных показателей (коэффициентов)** — расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.
- **Сравнительный (пространственный) анализ** включает как внутривозможный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, филиалов, подразделений, цехов, так и меж-

хозяйственный анализ показателей данных предприятия в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и другими хозяйственными данными.

- **Факторный анализ** — анализ влияния одних факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда анализ дробят на составные части, так и обратным, когда составляют баланс отклонений и на стадии обобщения суммируют все выявленные отклонения фактического показателя от базисного за счет отдельных факторов.

Для получения данных для анализа потребуется достаточная и достоверная информация, характеризующая финансовое состояние фирмы:

- финансовая отчетность предприятия;
- данные бухгалтерского отчета предприятия;
- внеучетная (управленческая) информация.

Состав, содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству РФ, кроме кредитных и бюджетных организаций, устанавливаются Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утвержденным Приказом Минфина России от 06.07.1999 № 43н и Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

В соответствии с этими нормативными документами важнейшим источником информации для хозяйственных организаций должны служить:

- бухгалтерский баланс (форма № 1) — приложение 15;
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2) — приложение 16;
- пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках:
 - отчет об изменениях капитала (форма № 3);
 - отчет о движении денежных средств (форма № 4);
 - приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
 - пояснительная записка.

Анализ баланса позволяет определить, какими средствами располагает предприятие и какой по величине кредит эти средства обеспечивают. Однако для обоснованного и всестороннего анализа балансовых сведений недостаточно. Это вытекает из состава показателей. Анализ баланса дает лишь общее суждение о кредитоспособности, в то время как для выводов о степени кредитоспособности необходимо рассчитать и качественные показатели, осуществляющие перспективы развития предприятий, их жизнеспособность.

10.3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Из всех форм финансовой отчетности наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния организации является *бухгалтерский баланс* (форма № 1). Актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств, то есть в прямой зависимости от скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму.

Ликвидность баланса — степень покрытия обязательств организации ее активами, которая отражает скорость возврата в оборот денег, вложенных в различные виды имущества и обязательств. От того сколько времени займет этот процесс, зависит степень ликвидности. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы. К ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения.}$$

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес после отчетной даты.

$$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность.}$$

A3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{Запасы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} + \\ + \text{НДС} + \text{прочие оборотные активы.}$$

A4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

$$A4 = \text{Внеоборотные активы.}$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства. К ним относится кредиторская задолженность.

$$П1 = \text{Кредиторская задолженность.}$$

П2. Краткосрочные пассивы — краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

$$П2 = \text{Краткосрочные заемные средства} + \\ + \text{Задолженность участникам по выплате доходов} + \\ + \text{Прочие краткосрочные обязательства.}$$

П3. Долгосрочные пассивы — статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, то есть долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

$$П3 = \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} + \\ + \text{Резервы предстоящих расходов и платежей.}$$

П4. Постоянные пассивы или устойчивые — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Бухгалтерский баланс является ликвидным, если соблюдаются следующие неравенства:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Наиболее важными аналитическими коэффициентами, которые можно использовать для обобщенной оценки ликвидности организации, являются следующие коэффициенты.

- **Коэффициент абсолютной ликвидности** ($K_{ал}$) является наиболее жестким критерием ликвидности организации; показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств и быстро реализуемых ценных бумаг. Нормальное значение коэффициента абсолютной ликвидности колеблется в пределах 0,2–0,3 и означает, что 20–30% краткосрочных обязательств может быть погашено предприятием сразу за счет денежных средств.

$$K_{ал} = \frac{A_{н.л} (Дс + Кфв)}{Ко},$$

где $A_{н.л}$ — наиболее ликвидные активы; Дс — денежные средства; Кфв — краткосрочные финансовые вложения; Ко — краткосрочные обязательства.

- **Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности** ($K_{бл}$) характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

$$K_{бл} = \frac{Дс + Кфв + Кдз}{Ко},$$

где Дс — денежные средства; Кфв — краткосрочные финансовые вложения; Кдз — краткосрочная дебиторская задолженность; Ко — краткосрочные обязательства.

- **Коэффициент текущей (общей) ликвидности** ($K_{тл}$) показывает, достаточно ли у организации средств, которые могут быть использованы для краткосрочных обязательств в течение определенного периода.

$$K_{тл} = \frac{Олс}{Ко (Ккз + Кз)},$$

где Олс — общая сумма ликвидных оборотных средств; Ко — краткосрочные обязательства; Ккз — краткосрочные кредиты и займы; Кз — кредиторская задолженность.

- **Чистые оборотные активы** ($Ч_{оа}$) необходимы для поддержания финансовой устойчивости организации, поскольку превышение оборотных

средств над краткосрочными обязательствами означает, что организация не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Наличие рабочего капитала служит для инвесторов и кредиторов положительным индикатором к вложению средств в организацию.

$$\text{Ч}_{\text{оа}} = \text{Олс} - \text{Ко},$$

где Олс — общая сумма ликвидных оборотных средств; Ко — краткосрочные обязательства.

Пример

По данным формы № 1 известно, что в строке «Денежные средства» указано 1973 тыс. руб. на начало периода и 3474 тыс. руб. на конец периода. В строке «Краткосрочные финансовые вложения» — 6810 тыс. руб. на конец периода. Строка «Краткосрочные обязательства» составила на начало периода 14 597 тыс. руб., на конец периода — 11 089 тыс. руб. Необходимо определить коэффициент абсолютной ликвидности.

Решение.

$$K_{\text{ал}} (\text{на начало}) = 1973 : 14\,597 = 0,135;$$

$$K_{\text{ал}} (\text{на конец}) = (3474 + 6810) : 11\,089 = 0,927.$$

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности является положительной и составила 0,792 (0,927 — 0,135). Однако показатели абсолютной ликвидности соответствуют нормативу только на конец периода. Таким образом, в начале периода на 1 руб. долга предприятие могло быстро оплатить 13,5 коп., в конце периода — 92,7 коп.

Необходимо отметить, что в соответствии с официальным документом — Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., от 29.03.2016) для признания структуры баланса удовлетворительной коэффициент текущей ликвидности должен быть равен или больше 2,0. Однако в реальных условиях предприятие вполне может находиться в устойчивом состоянии при коэффициенте текущей ликвидности 1,3–1,5.

Финансовая устойчивость — это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость отражает стабильность характеристик, полученных при анализе финансового состояния предприятия в свете долгосрочной перспективы, и связана с общей структурой финансов и зависимостью предприятия от кредиторов и инвесторов.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Этот анализ позволяет узнать, насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение организации на рынке; производство дешевой и пользующейся спросом

сом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие платежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

К основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость (структуру капитала) организации, относят следующие коэффициенты.

- **Коэффициент капитализации (коэффициент соотношения заемных и собственных средств) (K_k).** Показывает, каких средств у предприятия больше — заемных или собственных. Он также показывает, сколько заемных средств привлекало предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Чем меньше величина коэффициента, тем устойчивее финансовое положение организации.

$$K_k = \frac{Зк}{Ск},$$

где $Зк$ — заемный капитал; $Ск$ — собственный капитал.

- **Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{ф.н}$).** Показывает, удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Данный коэффициент указывает, насколько организация может уменьшить величину активов без нанесения ущерба интересам кредиторов. Чем выше значение коэффициента, тем более устойчивое финансовое положение организации.

$$K_{ф.н} = \frac{Ск}{Вб},$$

где $Ск$ — собственный капитал; $Вб$ — валюта баланса.

- **Коэффициент финансирования ($K_{ф.}$).** Показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных, а какая — за счет заемных средств. Если величина коэффициента финансирования меньше 1 (большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств), это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита.

$$K_{ф.} = \frac{Ск}{Зк},$$

где $Ск$ — собственный капитал; $Зк$ — заемный капитал.

- **Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{ф.у}$).** Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Если величина коэффициента колеблется в пределах 80–90% и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым.

$$K_{ф.у} = \frac{Ск + До}{Вб},$$

где $Ск$ — собственный капитал; $До$ — долгосрочные обязательства; $Вб$ — валюта баланса.

10.4. ПОКАЗАТЕЛИ И МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Деловая активность — это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей, а также в скорости оборота средств. Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Ускорение оборачиваемости уменьшает потребность в средствах либо позволяет обеспечить дополнительный выпуск продукции.

В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств, меньше требуется запасов сырья, материалов, топлива, заделов незавершенного производства, а следовательно, высвобождаются и денежные ресурсы, ранее вложенные в эти запасы и заделы. Увеличение числа оборотов достигается за счет сокращения времени производства и времени обращения. Для сокращения времени производства надо совершенствовать технологию, механизировать и автоматизировать труд. Сокращение времени обращения достигается путем развития специализации и кооперирования, ускорения перевозок, документооборота и расчетов.

К основным показателям оборачиваемости относятся следующие коэффициенты.

- **Коэффициент общей оборачиваемости капитала (обороты)** ($K_{o.o.k}$) отражает скорость оборота (количество оборотов за период) всего капитала организации. Рост коэффициента общей оборачиваемости капитала означает ускорение кругооборота средств организации или инфляционный рост, а снижение — замедление кругооборота средств организации.

$$K_{o.o.k} = \frac{B_{\pi}}{C_{ca}},$$

где B_{π} — выручка от продажи; C_{ca} — среднегодовая стоимость активов.

- **Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты)** ($K_{o.o.c}$) показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных).

$$K_{o.o.c} = \frac{B_{\pi}}{C_{coa}},$$

где B_{π} — выручка от продажи; C_{coa} — среднегодовая стоимость оборотных активов.

- **Фондоотдача** — отношение суммы выручки от реализации к средней стоимости основных средств в течение года (то есть сколько дохода от реализации удалось «выжать» из основных средств).

Рост фондоотдачи свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция. Он может достигаться за счет роста выручки от реализации либо снижения показателя остаточной стоимости основных средств. При этом основные средства, ввиду своего износа, постоянно уменьшают свою стоимость, но рост фондоотдачи, полученный исключительно вследствие изнашиваемости основных средств, нельзя считать положительной тенденцией. Временное уменьшение показателя фондоотдачи может быть вызвано вводом в действие новых производственных мощностей, дорогостоящим восстановлением основных средств посредством капитального ремонта или модернизации, которое впоследствии должно привести как к росту выручки (нетто), так и к дополнительному росту показателя фондоотдачи.

$$\Phi = \frac{B_{\Pi}}{OC_{cc}},$$

где B_{Π} — выручка от продажи; OC_{cc} — средняя стоимость основных средств.

- **Коэффициент отдачи собственного капитала** ($K_{o.c.k.}$) показывает скорость оборота собственного капитала (сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала). Это наиболее общая характеристика, используемая при анализе деловой активности. Увеличение данного показателя при относительно стабильном значении показателя собственного капитала является положительной тенденцией, свидетельствующей об активности предприятия на рынках сбыта, а уменьшение говорит либо о проблемах с реализацией, либо об увеличении доли собственного капитала, который в анализируемый период времени используется недостаточно эффективно.

$$K_{o.c.k.} = \frac{B_{\Pi}}{C_{сск}},$$

где B_{Π} — выручка от продажи; $C_{сск}$ — средняя стоимость собственного капитала.

10.5. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Отчет о прибылях и убытках является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности предприятия, рентабельности производства продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и других показателей.

Рентабельность — один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг).

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы.

- **Показатели доходности продукции.** Рассчитываются на основе выручки от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг) и затрат на производство и реализацию:

- *Рентабельность продаж* (P_{π}) отражает удельный вес прибыли в каждом рубле выручки от продажи. В зарубежной практике этот показатель называется маржой прибыли (коммерческой маржой).

$$P_{\pi} = \frac{\Pi_{\pi}}{B_{\pi}} \cdot 100\%,$$

где Π_{π} — прибыль от продажи; B_{π} — выручка от продажи.

- *Рентабельность основной деятельности* ($P_{од}$):

$$P_{од} = \frac{\mathcal{Ч}_{\pi}}{З},$$

где $\mathcal{Ч}_{\pi}$ — чистая прибыль; $З$ — затраты.

- **Показатели доходности имущества и его частей.**

- *Рентабельность всего капитала (активов)* — один из синтетических показателей экономической деятельности организации в целом, который принято называть экономической рентабельностью ($P_{э}$). Это самый общий показатель, отвечающий на вопрос: сколько прибыли хозяйствующий субъект получает в расчете на 1 рубль своего имущества? От его уровня, в частности, зависит размер дивидендов на акции в акционерных обществах.

В показателе рентабельности активов результат текущей деятельности анализируемого периода (прибыль) сопоставляется с имеющимися у организации основными и оборотными средствами (активами). С помощью тех же активов организация будет получать прибыль и в последующие периоды деятельности. Прибыль же является главным образом (почти на 98%) результатом от продажи продукции (работ, услуг).

- *Выручка от продажи* — показатель, напрямую связанный со стоимостью активов: он складывается из натурального объема и цен реализации, а натуральный объем производства и реализации определяется стоимостью имущества.

$$P_{э} = \frac{\mathcal{Ч}_{\pi}}{C_{са}} \cdot 100\%,$$

где $\mathcal{Ч}_{\pi}$ — чистая прибыль; $C_{са}$ — средняя стоимость активов.

- *Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов.*
- *Чистая рентабельность* ($\mathcal{Ч}_p$) показывает, сколько чистой прибыли приходится на реализованную продукцию или услугу.

$$\mathcal{Ч}_p = \frac{\mathcal{Ч}_{\pi}}{B_{\pi}} \cdot 100\%,$$

где $\mathcal{Ч}_{\pi}$ — чистая прибыль; B_{π} — выручка от продаж.

- **Показатели доходности используемого капитала.** Рассчитываются на базе инвестированного капитала.
 - *Рентабельность собственного капитала* ($P_{с.к.}$) показывает, сколько единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственником организации.

$$P_{с.к.} = \frac{Ч_{п.}}{С_{сск}} \cdot 100\%,$$

где $Ч_{п.}$ — чистая прибыль; $С_{сск}$ — средняя стоимость собственного капитала.

- *Рентабельность перманентного капитала* ($P_{п.к.}$) показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

$$P_{п.к.} = \frac{Ч_{п.}}{С_{сск} + С_{сдо}} \cdot 100\%,$$

где $Ч_{п.}$ — чистая прибыль; $С_{сск}$ — средняя стоимость собственного капитала; $С_{сдо}$ — средняя стоимость долгосрочных обязательств.

Следует отметить, что в странах с развитыми рыночными отношениями обычно ежегодно торговая палата, промышленные ассоциации или правительство публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставление своих показателей с их допустимыми величинами позволяет сделать вывод о состоянии финансового положения предприятия. В России эта практика пока отсутствует, поэтому единой базой для сравнения является информация о величине показателей в предыдущие годы.

Таким образом, в основу системы анализа финансовой отчетности организаций заложен комплексный подход к анализу показателей их финансово-хозяйственной деятельности, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, организации.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности как объект изучения экономической науки.
2. Сущность анализа финансово-хозяйственной деятельности.
3. Предмет и объект анализа финансово-хозяйственной деятельности.
4. Цели и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности.
5. Методы исследования и система показателей в анализе финансово-хозяйственной деятельности.
6. Виды анализа финансово-хозяйственной деятельности.
7. Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности.