

Изучение структуры оборотных активов и динамики показателей оборачиваемости аптечных организаций Уральского региона

Третьякова Е.А.

ГОУ ВПО Пермская государственная фармацевтическая академия Росздрави, Пермь

Резюме. Эффективность управления оборотными активами аптек имеет особую актуальность в условиях высокой конкуренции на фармацевтическом рынке. Проведенное исследование показало, что за 1994-2003 гг. произошли значительные изменения в политике управления оборотными активами аптек. Средний удельный вес оборотных активов в имуществе аптек сократился с 95% до 70-80%, их рентабельность стабилизировалась в диапазоне 24-27%. В структуре оборотных активов аптек вследствие совершенствования системы льготного лекарственного обеспечения и состояния расчетов с лечебными учреждениями сократился удельный вес дебиторской задолженности в среднем с 34% в 1998 г. до 14% в 2003 г. Оборачиваемость товарных запасов ускорилась в среднем с 93 до 28 дней, период расчетов по дебиторской задолженности сократился в среднем со 128 дней до 4 дней. Период погашения задолженности поставщикам сократился с 95 до 32-36 дней. Длительность операционного цикла уменьшилась со 182 дней до 36 дней, продолжительность финансового цикла сократилась с 88 до 5 дней. Ускорение показателей оборачиваемости требует от аптек оптимизации логистических процессов закупа, реализации товаров и управления товарными запасами.

Ключевые слова: показатели оборачиваемости, оборотные средства, управление аптечной организацией, фармацевтический менеджмент, финансовый менеджмент

Усиление конкуренции на фармацевтическом рынке значительно повышает требования к качеству управления аптечными организациями. Особое внимание уделяется вопросам эффективного управления оборотными активами аптек. Оптимальная величина и структура оборотных активов обеспечивают качественное лекарственное обслуживание населения, позволяют поддерживать необходимую структуру ассортимента, производить своевременное пополнение запасов лекарственных средств, вовремя рассчитываться с поставщиками и т.д. Кроме того, объем, структура оборотных активов и скорость их оборачиваемости, напрямую влияют на финансовые результаты деятельности аптек (показатели прибыли и рентабельности). В связи с этим целью данного исследования явилось изучение структуры оборотных активов аптек и динамики показателей оборачиваемости.

Третьякова Елена Андреевна - канд. фармац. наук, доцент кафедры управления и экономики фармации очного факультета ПГФА

Материалы и методы

Исследования проводились на примере аптек Уральского региона за период с 1994 г. по 2003 г. включительно. Предметом исследования явились данные отчетности муниципальных, государственных и частных аптек Пермской, Свердловской и Челябинской областей. Общее число исследуемых аптек составило 117 (в т.ч. 72 городские аптеки и 45 сельских аптек). За исследуемый период в анализируемой совокупности число аптек, осуществляющих производственную деятельность, сократилось с 49 до 16.

Результаты и обсуждение

Из рисунка 1 видно, что в докризисный период (1994-1998 гг.) средний удельный вес оборотных активов в общей стоимости имущества аптек снизился с 95% до 71%. Одновременно с этим возросла доля внеоборотных активов с 5% до 29% (аптеки активно обновляли оборудование торговых залов, приобретали компьютерную технику и т.д.)

В 1994-1998 гг. большинство аптек придержи-

живалось осторожной и умеренной политикой управления оборотными активами, поддерживая их удельный вес на уровне, превышающем 60%. В то же время с 0% до 17% возросла доля аптек, придерживающихся ограничительной политики управления оборотными активами, поддерживающих их на уровне 30%-60% (Рис. 2). В докризисный период средняя рентабельность оборотных активов аптек выросла с 16% до 38%-43% (Рис. 3).

Поддержание оборотных активов на уровне ниже 60% повышает их рентабельность, однако сопровождается повышенным уровнем риска (пониженный запас товаров, субстанций, материалов ведет к повышенному риску потерь в виде упущенной выручки при сбоях в поставках). Риск потерь резко возрос в период кризиса 1998 г., т.к. поставщики значительно сократили объемы и сроки товарного кредитования аптек. Поэтому в 1999 г. средний удельный вес оборотных активов аптек вновь увеличился до 88%, а доля аптек, поддерживающих их запас на уровне ниже 60%, снизилась до 4% (Рис. 1, 2).

В последующие годы аптеки поддерживают уровень оборотных активов в среднем в диапазоне от 77% до 81% (Рис. 1) при средних показателях рентабельности от 24% до 27% (Рис. 3). Удельный вес аптек, реализующих ограничительную политику управления оборотными активами, составляет лишь 8%-9% (Рис. 2).

В структуре оборотных активов (Рис. 4) до 1998 г. отмечался стабильный рост среднего удельного веса дебиторской задолженности: с 14% до 34%. Одновременно с этим, как следствие, отмечалось снижение среднего удельного веса материальных оборотных активов (запасов) с 76% до 61% и денежных средств с 10% до 5%. Из рисунка 4 видно, как дебиторская задолженность вытесняла другие составляющие оборотных активов.

В посткризисный период вследствие совершенствования системы льготного лекарственного обеспечения населения РФ и упорядочения системы взаиморасчетов с лечебно-профилактическими учреждениями доля дебиторской задолженности значительно снизилась и в среднем стабилизировалась в пределах 11%-14%. При этом средний удельный вес материальных оборотных активов находился в пределах 78%-82%, а средний удельный вес денежных средств - в пределах 7%-9%.

Рост доли дебиторской задолженности до 1998 г. сопровождался замедлением ее оборачиваемости: период расчетов за льготный отпуск лекарственных средств и отпуск лекарственных средств в лечебно-профилактические учреждения в среднем увеличился



Рисунок 1. Структура имущества аптек

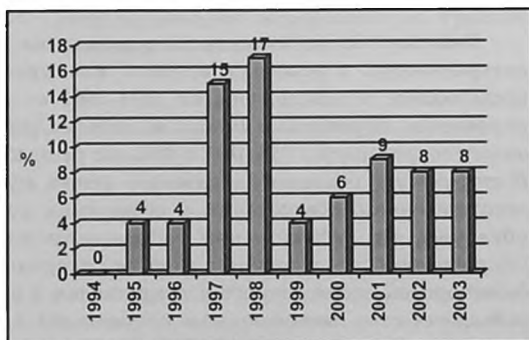


Рисунок 2. Доля аптек с удельным весом оборотных активов от 30% до 60%

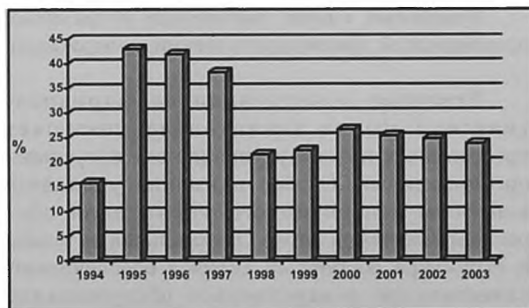


Рисунок 3. Динамика средних показателей рентабельности оборотных активов аптек

с 27 дней в 1994 г. до 128 дней в 1997 г. (Рис. 5). Сокращение объемов льготного отпуска в кризисном 1998 г. привело к ускорению оборачиваемости средств и сокращению среднего периода расчетов по дебиторской задолженности до 84 дней. В последующие годы совершенствование системы льготного лекарственного обеспечения привело к дальнейшему сокращению периода расчетов по дебиторской задолженности (к концу исследуемого периода этот показатель в среднем составил 4 дня).

Длительность сроков расчетов с покупа-

телями в период 1995-1998 гг. приводила к дефициту ликвидных ресурсов у аптек и сложности расчетов с поставщиками. Из рисунка 5 видно, что динамика оборачиваемости кредиторской задолженности поставщикам в этот период отображала динамику оборачиваемости дебиторской задолженности покупателей. Эту зависимость подтверждает и значение коэффициента корреляции между показателями оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, которое составило 0,787787 при уровне значимости 0,05. В 1994-1997 гг. средний период расчетов с поставщиками по кредиторской задолженности возрос с 37 до 95 дней. В 1998 г. ужесточение условий поставок со стороны поставщиков сократило среднее время погашения кредиторской задолженности до 56 дней.

В посткризисный период состояние расчетов аптек с поставщиками определялось не столько состоянием расчетов по дебиторской задолженности, сколько показателями оборачиваемости запасов (Рис. 5). Коэффициент корреляции между оборачиваемостью кредиторской задолженности поставщикам и оборачиваемостью запасов составил 0,74702 при уровне значимости 0,05. В 1999-2003 гг. средние показатели оборачиваемости кредиторской задолженности стабилизировались в диапазоне 32-36 дней.

Оборачиваемость товарных запасов аптек и запасов в целом за исследуемый период имела тенденцию к ускорению. Средняя продолжительность одного оборота товарных запасов за период с 1994 г. по 1998 г. сократилась с 93 до 33 дней, а запасов в целом - с 98 до 42 дней (Рис. 5). В последующие годы эти показатели стабилизировались для товарных запасов в диапазоне 24-28 дней, для запасов в целом - в диапазоне 31-33 дня.

Общая оборачиваемость оборотных активов аптек (Рис. 6) до 1998 г. имела тенденцию к замедлению (средняя продолжительность одного оборота возросла со 139 дней в 1994 г. до 186 дней в 1997 г.). В посткризисный период средняя оборачиваемость оборотных активов ускорилась, период их оборота сократился в среднем со 121 дня в 1998 г. до 46 дней в 2003 г. До 1998 г. оборачиваемость оборотных активов аптек в наибольшей степени определялась оборачиваемостью дебиторской задолженности покупателей (коэффициент корреляции составил 0,823789), а в посткризисный период - оборачиваемостью запасов (коэффициент корреляции составил 0,789394).

Длительность оборота запасов и дебиторской задолженности в совокупности определяют продолжительность операционного цикла аптек, т.е. времени, в течение которого



Рисунок 4. Структура оборотных активов аптек

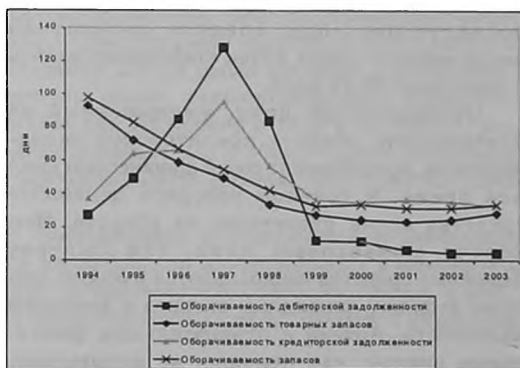


Рисунок 5. Динамика средних показателей оборачиваемости аптек

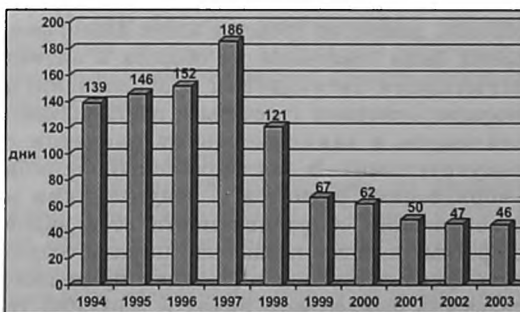


Рисунок 6. Средний период оборачиваемости оборотных активов

оборотные активы связаны в запасах и дебиторской задолженности. Из рисунка 7 видно, что до 1998 г. операционный цикл аптек возрастал, в среднем его продолжительность увеличилась со 125 дней до 182 дней. Увеличение операционного цикла в основном было связано с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности, т.к. оборачиваемость запасов в этот период ускорялась. Сокращение дебиторской задолженности и ускорение ее

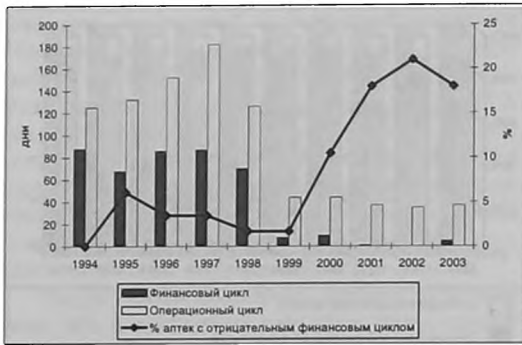


Рисунок 7. Средняя продолжительность операционного и финансового циклов аптек

оборачиваемости в 1998 г. привели к сокращению операционного цикла до 126 дней. В последующие годы средние показатели операционного цикла аптек стабилизировались в диапазоне 32-36 дней.

Операционный цикл, уменьшенный на длительность оборота кредиторской задолженности, представляет собой финансовый цикл или время, в течение которого денежные средства аптек отвлечены из оборота. Чем короче финансовый цикл, тем быстрее денежные средства возвращаются в оборот, тем ниже дефицит ликвидных активов и денежной наличности. Аптеки с отрицательным финансовым циклом, как правило, не испытывают дефицита ликвидных ресурсов.

Из рисунка 7 видно, что до 1998 г. средняя длительность финансового цикла аптек находилась в диапазоне 70-88 дней. Таким образом, денежные средства аптек длительное время были отвлечены из оборота и аптеки испытывали затруднения с обеспечением текущих платежей (расчеты с поставщиками ставились в зависимость от расчетов с покупателями). В посткризисный период упорядочение расчетов с покупателями и стабилизация оборачиваемости всех видов оборотных активов позволили аптекам сократить финансовый цикл. Средняя продолжительность финансового цикла в 2001-2003 гг. составила от 0 до 5 дней. Некоторые аптеки достигли отрицательных значений финансового цикла, обеспечив стабильный положительный денежный поток.

В целом за исследуемый период отмечается тенденция переключения аптек с осторожной на умеренную политику управления оборотными активами (их средний уровень сократился с 95% до 70%-80%, а оборачиваемость ускорила - обеспеченность аптек товарными запасами к концу исследуемого периода в среднем составила около одного месяца). Такая политика обеспечивает средние показатели рентабельности оборотных активов в диапазоне 22-27%. Исследования показали, что лишь 8-9% аптек рискуют, реализуя ограничительную стратегию управления оборотными активами, поддерживая их уровень в диапазоне 30-60% с оборачиваемостью 10-15 дней, что обеспечивает им повышенные показатели рентабельности в диапазоне 31%-48%.

Заключение

Таким образом, проведенные исследования показали, что к концу исследуемого периода (2001-2003 гг.) стабилизировалась структура оборотных активов аптек и показатели их оборачиваемости. Одновременно с этим стабилизировалось состояние расчетов аптек с поставщиками и покупателями в лице лечебно-профилактических учреждений. Дальнейший рост эффективности управления оборотными активами и повышение показателей их рентабельности могут быть обеспечены за счет оптимизации внутренних процессов аптек и снижения уровня затрат по управлению оборотными активами. В этой связи первоочередное значение приобретают вопросы оптимизации логистических процессов и операций. Аптекам необходимо уделять пристальное внимание рациональному построению системы бизнес-процессов закупа, хранения и реализации аптечных товаров с целью оптимизации логистических издержек и поддержания необходимого уровня рентабельности оборотных активов. Целесообразным является включение в программы подготовки и повышения квалификации руководителей аптечных организаций тематических разделов по моделированию бизнес-процессов, разработке системы показателей бизнес-процессов, постановке систем функционально-стоимостного управления и оптимизации управленческого учета затрат.