

# **Gyógyszergyártó cég pénzügyi elemzése**

**Kovács Lili Gerda**

Gazdálkodási és menedzsment szak, alapképzés, nappali tagozat

Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet

Belső témavezető: Dr. Szőke Brigitta, egyetemi adjunktus, Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Szaktervezésem központi célja, hogy egy gyógyszergyártó cég gazdálkodásának elemzésével átfogó képet nyújtsak annak vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetéről. Az elemzést az elmúlt öt év üzleti teljesítményére alapozom, mely a 2020 és 2024 közötti időszakot öleli fel. Kutatásom során az éves beszámolókat alapuló számításokat végeztem, amelyek lehetővé teszik a pénzügyi mutatók elemzését. A vállalat gazdálkodásának elemzése számos szempontból fontos, különösen számomra, mivel jelenleg a gyógyszergyárnál dolgozom gyakornokként. Ez a szakmai tapasztalat lehetőséget biztosít arra, hogy a vállalat működését belülről is megismerjem. Miért fontos egy vállalat vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét vizsgálni? A vállalat vagyoni helyzete feltárja, hogy a cég milyen erőforrásokkal rendelkezik, mennyire likvid és képes-e finanszírozni tevékenységét. Továbbá az elemzés rávilágít arra, hogy a vállalat képes-e fenntartható módon működni, mint például hogyan kezeli az eszközeit, adósságait, és milyen hatékonysággal használja fel az erőforrásait. Tehát az eredmények alapján jobb döntések születhetnek vállalati szinten.

Első célkitűzésem feltárni, hogy az gyógyszergyár mennyire képes fenntartható és jövedelmező működést biztosítani a 2020-2024 közötti teljesítménye alapján. A vállalat forrásszerkezete részben eltolódott az idegen tőke irányába, ugyanakkor a saját tőke továbbra is domináns szerepet tölt be a vállalat forrásszerkezetében. Mivel a vizsgált időszak végére sem haladta meg a kiinduló értéket, a saját tőke arányának növekedésére vonatkozó hipotézis nem teljesül. A vállalat saját tőkéje továbbra is jelentős arányt képvisel a forrásszerkezetben, amely stabil tőkeszerkezetet biztosít. Azonban megfigyelhető, hogy a saját tőke arányának csökkenésével párhuzamosan a kötelezettségek aránya emelkedett, ami a források fokozatos átrendeződésére utal.

Második célkitűzésem vizsgálni, hogy a vállalat likviditási mutatói hogyan alakultak a 2020-2024 közötti időszakban, és ezek milyen mértékben biztosítják a rövid távú fizetőképesség fenntartását. A likviditási ráta minden vizsgált évben meghaladta az ideálisnak számító 1-es értéket, ami a rövid távú fizetőképesség folyamatos fenntartására utal. Emellett a likviditási gyorsráta értéke is minden évben meghaladta az elvárt értéket, azaz az 1-et. Tehát a vállalat likvid eszközei fedezetet nyújtanak a rövid lejáratú kötelezettségek teljesítéséhez.

Harmadik célkitűzésem, hogy a befektetett eszközök arányának alakulása és a nettó forgótőke szintje milyen összefüggést mutat a vállalat hosszú távú befektetési és növekedési stratégiájával. A befektetett eszközök aránya a vizsgált időszakban növekvő tendenciát mutatott, mellyel párhuzamosan a nettó forgótőke minden évben pozitív értéket mutatott.

Az elemzés elméleti háttérének ismertetése során szakirodalmi áttekintést végeztem, amely megalapozza a szervezet gazdálkodásának vizsgálatát. Ebben a fejezetben ismertettem azokat a szakirodalmi forrásokat, amelyek elengedhetetlenek elemzések megértéséhez. A fejezetben ismertetésre került a gyógyszeripar jelentősége, a beszámolási kötelezettség részletezése. Továbbá a beszámolók típusaira és a beszámolóképzés céljára is kitértem. Ehhez kapcsolódóan részletesen bemutattam a beszámoló részeit. A pénzügyi helyzet feltárásához mutatószámokkal történő elemzést végeztem, amely lehetővé tette a vagyoni, likviditási és jövedelmezőségi mutatók alakulásának vizsgálatát. Az eredmények értelmezéséhez horizontális és vertikális elemzési módszert is alkalmaztam. A vállalat teljesítményének értékelését stratégiai elemzési módszerrel egészítettem ki. SWOT-analízissel, amely a belső erőforrások és külső környezeti tényezők összefüggéseit vizsgálta.

Az elemzés eredményei alapján megállapítható, hogy a vizsgált gyógyszergyártó vállalat pénzügyi teljesítménye a 2020-2024 közötti időszakban stabil és kiegyensúlyozott képet mutatott. A SWOT-analízis alapján a vállalat erősségei közé sorolható a stabil tőkeszerkezet, valamint a kutatás-fejlesztésben rejlő lehetőségek, ami stratégiai szempontból nagy jelentőséggel bír.

Végül a kutatás során megfogalmazott hipotézisek elfogadása vagy elutasítása révén lehetőség nyílt az elemzés során felállított feltételezések megerősítésére vagy megcáfolására. Az első hipotézis miszerint a saját tőke aránya növekedett, nem igazolódott be, így az elutasításra került. A második hipotézist, amely a likviditási mutatók megfelelő szintjére vonatkozik, elfogadtam, mivel minden évben meghaladták az elvárt értéket. A harmadik hipotézist szintén elfogadtam. A befektetett eszközök arányának növekedése és a vizsgált évek során a nettó forgótőke pozitív értéke alátámasztja, hogy a vállalat hosszú távú befektetési és működési stratégiája eredményes.