

Σχολή Κοινωνικών Επιστημών

Πρόγραμμα Σπουδών: Διοίκηση Μονάδων Υγείας

Διπλωματική Εργασία

***«Χρηματοοικονομική ανάλυση πέντε δημόσιων νοσοκομείων της 3^{ης} Υγειονομικής
Περιφέρειας για την περίοδο 2017-2019»***

Ευσταθίου Μαρία

Επιβλέπων Καθηγητής: Ξένος Παναγιώτης

Πάτρα Ιούνιος 2021

Περίληψη

Αντικείμενο μελέτης της παρούσας εργασίας είναι η μελέτη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέσω του εργαλείου των αριθμοδεικτών πέντε δημοσίων νοσοκομείων, τα οποία ανήκουν στην 3η Υγειονομική Περιφέρεια Μακεδονίας για την περίοδο 2017 -2019.

Το βασικό συμπέρασμα που προέκυψε από την ανάλυση μας ήταν ότι μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων στην καλύτερη θέση στην πλειονότητα των αριθμοδεικτών βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει την ικανοποιητικότερη ρευστότητα, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού, καθώς επίσης και την ικανοποιητικότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών τους.

Αντίθετα, από την άλλη πλευρά μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων, στη χειρότερη θέση βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη χαμηλότερη (αν και ικανοποιητική) ρευστότητα μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων, καθώς επίσης και τη χαμηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων και την κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο θα πρέπει να ληφθεί υπόψη από τη διοίκηση του εν λόγω νοσοκομείου, ώστε να λάβει όλα εκείνα τα κατάλληλα μέτρα, ώστε το εν λόγω νοσοκομείο να βελτιωθεί στα παραπάνω πεδία.

Επίσης, μέτρα πρέπει να ληφθούν και τα τρία νοσοκομεία (Γενικό νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας και Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης), που εμφανίζουν ζημιές το 2019, έτσι ώστε να αναστραφεί η κατάσταση αυτή τα επόμενα έτη και να μην απειληθεί η βιωσιμότητά τους.

Λέξεις κλειδιά: Νοσοκομεία, αριθμοδείκτες, 3^η ΥΠΕ, χρηματοοικονομική ανάλυση

Abstract

The object of the present work is the study of the financial statements through the tool of the indexes of five public hospitals, which belong to the 3rd Health Region of Macedonia for the period 2017-2019. The main conclusion that emerged from our analysis was that among the examined hospitals in the best position in most of the indicators is the General Hospital of Katerini, which shows the most satisfactory liquidity, return on equity and assets, as well as the most satisfactory circulation speed. their short-term liabilities.

On the other hand, among the examined hospitals, in the worst position is the General Hospital of Thessaloniki Papanikolaou, which shows the lowest (albeit satisfactory) liquidity levels among the examined hospitals, as well as the lowest stock speed and traffic speed of repayment of short-term liabilities, which should be taken into account by the management of the hospital in question, in order to take all appropriate measures to improve the hospital in question in the above areas.

Also, the managements of three hospitals (General Hospital of Thessaloniki Papanikolaou, General Hospital of Florina and General Hospital of Kozani), which show losses in 2019 should take immediate measures, so that this situation is reversed in the coming years and their viability is not threatened.

Keywords: Hospitals, financial ratios, 3rd Health Region, financial statement analysis

Περιεχόμενα

Περίληψη	2
Abstract.....	3
Κατάλογος πινάκων.....	6
Κατάλογος γραφημάτων.....	7
Εισαγωγή	9
Κεφάλαιο 1: Χρηματοοικονομική ανάλυση και ανάλυση αριθμοδεικτών	10
1.1 Η έννοια και οι στόχοι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης	10
1.2 Χρήστες χρηματοοικονομικής ανάλυσης.....	12
1.3 Μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης.....	12
1.4 Η έννοια των αριθμοδεικτών και της ανάλυσης αριθμοδεικτών	13
1.5 Πλεονεκτήματα αριθμοδεικτών.....	15
1.6 Μειονεκτήματα αριθμοδεικτών	16
1.7 Βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών	18
Κεφάλαιο 2: Θεωρητικό υπόβαθρο αριθμοδεικτών.....	19
2.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας	19
2.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας.....	21
2.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας.....	24
2.4 Δανειακοί αριθμοδείκτες.....	26
Κεφάλαιο 3: Εξεταζόμενα νοσοκομεία.....	28
3.1 Εισαγωγή.....	28
3.2 Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	28

3.3 Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ.....	29
3.4 Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	31
3.5 Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης.....	32
3.6 Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	33
3.7 Στατιστικά στοιχεία εξεταζόμενων νοσοκομείων	34
Κεφάλαιο 4: Χρηματοοικονομική ανάλυση εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017 - 2019	
.....	37
4.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας	37
4.1.1 Γενική ρευστότητα.....	37
4.1.2 Ειδική ρευστότητα	38
4.1.3 Ταμειακή ρευστότητα	40
4.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας.....	41
4.2.1 Κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων	41
4.2.2 Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	43
4.2.3 Κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.....	45
4.2.4 Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού	46
4.2.5 Κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων	48
4.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας.....	49
4.3.1 Αποδοτικότητα ενεργητικού	49
4.3.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	51
4.3.3 Μικτό περιθώριο κέρδους.....	52
4.3.4 Καθαρό περιθώριο κέρδους	53
4.4 Δανειακοί αριθμοδείκτες.....	55
4.4.1 Αριθμοδείκτης ξένων προς ίδια κεφάλαια.....	55
4.4.2 Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια	56
Συμπεράσματα	59

Βιβλιογραφία	61
Ελληνική	61
Ξενόγλωσση	61
Ηλεκτρονική.....	62

Κατάλογος πινάκων

Πίνακας 1: Μισθολογικό κόστος εξεταζόμενων νοσοκομείων έτους 2016	35
Πίνακας 2: Διάρθρωση προσωπικού εξεταζόμενων νοσοκομείων έτους 2016.....	36
Πίνακας 3: Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	37
Πίνακας 4: Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	39
Πίνακας 5: Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	40
Πίνακας 6: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	41
Πίνακας 7: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	43
Πίνακας 8: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	45
Πίνακας 9: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	46
Πίνακας 10: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	48
Πίνακας 11: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	49
Πίνακας 12: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	51
Πίνακας 13: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας μικτού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	52

Πίνακας 14: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας καθαρού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	53
Πίνακας 15: Αριθμοδείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	55
Πίνακας 16: Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	56

Κατάλογος γραφημάτων

Γράφημα 1: Οργανόγραμμα Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος.....	29
Γράφημα 2: Οργανόγραμμα Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου	30
Γράφημα 3: Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	32
Γράφημα 4: Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	34
Γράφημα 5: Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017- 2019	37
Γράφημα 6: Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017- 2019	39
Γράφημα 7: Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	40
Γράφημα 8: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	42
Γράφημα 9: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	43
Γράφημα 10: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019	45
Γράφημα 11: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	47
Γράφημα 12: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	49

Γράφημα 13: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	50
Γράφημα 14: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	51
Γράφημα 15: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας μικτού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	52
Γράφημα 16: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας καθαρού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	54
Γράφημα 17: Αριθμοδείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	55
Γράφημα 18: Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019.....	57

Εισαγωγή

Αντικείμενο μελέτης της παρούσας εργασίας είναι η μελέτη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέσω του εργαλείου των αριθμοδεικτών πέντε δημοσίων νοσοκομείων, τα οποία ανήκουν στην 3^η Υγειονομική Περιφέρεια Μακεδονίας για την περίοδο 2017 -2019.

Ο στόχος της παρούσας ανάλυσης δεν είναι άλλος από την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την πορεία των οικονομικών των εν λόγω νοσοκομείων σε μια χρονική περίοδο κατά την οποία η ελληνική οικονομία και το σύστημα υγείας συνολικά βρίσκονται σε φάση εξόδου από την οικονομική κρίση της τελευταίας δεκαετίας.

Προς αυτή την κατεύθυνση, επιλέχθηκε για την αξιολόγηση της πορείας των εν λόγω νοσοκομείων το εργαλείο των αριθμοδεικτών, λόγω του ότι αποτελεί το πιο εύχρηστο και συνάμα αποτελεσματικό εργαλείο για την αξιολόγηση των σημαντικότερων πτυχών λειτουργίας ενός νοσοκομείου, όπως είναι η ρευστότητα, η αποδοτικότητα, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η δραστηριότητα.

Ειδικότερα, όσον αφορά τη διάρθρωση της εν λόγω εργασίας, στο πρώτο κεφάλαιο θα παρουσιαστεί το θεωρητικό υπόβαθρο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης και ανάλυσης αριθμοδεικτών, εστιάζοντας μεταξύ άλλων στην έννοια της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, στις μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης, στην έννοια των αριθμοδεικτών και της ανάλυσης αριθμοδεικτών, στα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα των αριθμοδεικτών, καθώς επίσης και στις βασικές κατηγορίες των αριθμοδεικτών.

Στη συνέχεια στο δεύτερο κεφάλαιο θα γίνει αναφορά σε κάθε έναν από τους αριθμοδείκτες που εντάσσονται στην κάθε κατηγορία ρευστότητας, ο οποίος θα μελετηθεί στην παρούσα εργασία, ενώ στο τρίτο κεφάλαιο θα γίνει περιγραφή των εξεταζόμενων νοσοκομείων που θα μελετηθούν στην παρούσα εργασία, ενώ στη συνέχεια στο τέταρτο κεφάλαιο θα παρουσιαστεί η χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων των εξεταζόμενων νοσοκομείων για την περίοδο 2017 - 2019.

Τέλος, η εργασία θα ολοκληρωθεί με την παράθεση των κυριότερων συμπερασμάτων και της σχετικής βιβλιογραφίας που χρησιμοποιήθηκε για την πραγματοποίηση της παρούσας εργασίας.

Κεφάλαιο 1: Χρηματοοικονομική ανάλυση και ανάλυση αριθμοδεικτών

1.1 Η έννοια και οι στόχοι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Η Χρηματοοικονομική Ανάλυση είναι η διαδικασία εντοπισμού των δυνάμεων και των αδυναμιών μιας επιχείρησης από χρηματοοικονομικής άποψης, μέσα από μια σωστή δημιουργία σχέσης μεταξύ των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων. Η οικονομική κατάσταση είναι μια οργανωμένη συλλογή δεδομένων σύμφωνα με το λογικό και εννοιολογικό πλαίσιο, ενώ σκοπός της είναι να μεταφέρει μια κατανόηση ορισμένων οικονομικών πτυχών μιας επιχείρησης (Νιάρχος, 2004).

Η οικονομική απόδοση αναφέρεται στην πράξη εκτέλεσης μιας οικονομικής δραστηριότητας. Με την ευρύτερη έννοια, η οικονομική απόδοση αναφέρεται στον βαθμό στον οποίο οι οικονομικές αντικειμενικότητες είναι ή έχουν επιτευχθεί, ενώ είναι η διαδικασία μέτρησης των αποτελεσμάτων των πολιτικών και των λειτουργιών της εταιρίας σε νομισματικούς όρους και χρησιμοποιείται για τη μέτρηση των επιχειρήσεων σε όλη την οικονομική υγεία για μια δεδομένη χρονική περίοδο (Ravinder & Anitha, 2013).

Όσον αφορά τους στόχους της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, οι κύριοι στόχοι της ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων είναι να παρέχουν στους υπεύθυνους λήψης αποφάσεων πληροφορίες σχετικά με μια επιχείρηση για χρήση στη λήψη αποφάσεων.

Ειδικότερα, οι γενικότεροι στόχοι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης (Ravinder & Anitha, 2013):

- Απόκτηση πληροφοριών σχετικών με την οικονομική σταθερότητα και την ευρωστία της επιχείρησης.
- Εκτίμηση και αξιολόγηση της κερδοφόρας ικανότητας της επιχείρησης.
- Εκτίμηση και αξιολόγηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων, αποθεμάτων, κ.λπ.

- Εκτίμηση και καθορισμός των δυνατοτήτων της μελλοντικής ανάπτυξης των επιχειρήσεων.
- Αξιολόγηση της ικανότητας της εταιρίας για να αποπληρώνει βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια.
- Αξιολόγηση της διοικητικής αποτελεσματικότητας της επιχείρησης.

Αναφορικά δε με τη σημαντικότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, είναι γεγονός, ότι η χρηματοοικονομική ανάλυση είναι μια προσπάθεια προσδιορισμού της σημασίας των δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία μετρούν την κερδοφορία, τη ρευστότητα της επιχείρησης, ενώ μπορεί να χρησιμοποιηθεί επίσης για την πραγματοποίηση προβλέψεων για τα μελλοντικά κέρδη, για την εξέταση της φερεγγυότητας, για την εκτίμηση της λειτουργικής απόδοσης, της οικονομικής θέσης και της απόδοσής κάθε επιχείρησης (Kishore, 2006).

Ειδικότερα, η χρηματοοικονομική ανάλυση είναι ιδιαίτερα σημαντική, καθώς εξυπηρετεί τους κάτωθι σκοπούς (Ravinder & Anitha, 2013):

- Δίνεται η δυνατότητα στη διοίκηση να εντοπίσει αδύναμα σημεία της επιχείρησης και να λάβει τα απαραίτητα διορθωτικά μέτρα.
- Είναι ιδιαίτερα χρήσιμη για τη μέτρηση της φερεγγυότητας της επιχείρησης στη λήψη κατάλληλων αποφάσεων για την ενίσχυση της βραχυπρόθεσμης καθώς και της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας της εταιρίας.
- Σύγκριση των αποτελεσμάτων του παρελθόντος και του παρόντος.
- Η χρηματοοικονομική ανάλυση βοηθά τους διευθυντές στη λήψη ορισμένων αποφάσεων για τη βελτίωση της κερδοφορίας ή τη μείωση των ζημιών της εταιρίας.
- Η χρηματοοικονομική ανάλυση βοηθά επίσης στον έλεγχο της φερεγγυότητας, δηλαδή την ικανότητα της επιχείρησης να εξοφλήσει τα δάνειά της.
- Η χρηματοοικονομική ανάλυση είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την πρόβλεψη της πτώχευσης και της αποτυχίας των επιχειρήσεων.
- Η χρηματοοικονομική ανάλυση βοηθάει στην αξιολόγηση της μελλοντικής εξέλιξης κάνοντας προβλέψεις και προετοιμάζοντας προϋπολογισμούς.

1.2 Χρήστες χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Υπάρχουν πολλοί χρήστες της ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων, οι οποίοι συνοψίζονται στους κάτωθι (Kishore, 2006):

- Πιστωτές: Όποιος έχει δανείσει κεφάλαια σε μια εταιρία ενδιαφέρεται για την ικανότητά της να εξοφλήσει το χρέος, και έτσι θα επικεντρωθεί σε διάφορα μέτρα ταμειακών ροών.
- Επενδυτές: Τόσο οι τρέχοντες όσο και οι μελλοντικοί επενδυτές εξετάζουν τις οικονομικές καταστάσεις για να μάθουν για την ικανότητα μιας εταιρίας να συνεχίσει να εκδίδει μερίσματα, ή να δημιουργήσει ταμειακές ροές.
- Διοίκηση επιχείρησης: Ο ελεγκτής της εταιρίας προετοιμάζει μια συνεχή ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρίας, ιδίως σε σχέση με μια σειρά λειτουργικών μετρήσεων που δεν βλέπουν οι εξωτερικές οντότητες (όπως το κόστος ανά παράδοση, το κόστος ανά κανάλι διανομής, το κέρδος ανά προϊόν και ούτω καθεξής).
- Τραπεζίτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Υπάλληλοι
- Κυβέρνηση
- Εμπορικές ενώσεις.
- Οικονομολόγοι και ερευνητές.
- Φορολογικές αρχές.

1.3 Μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Αναφορικά με τις πλέον διαδεδομένες μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης, σύμφωνα με την βιβλιογραφία, αυτές είναι οι ακόλουθες τρεις μέθοδοι (Γκίκας, 2002):

- Οριζόντια ανάλυση
- Κάθετη ανάλυση
- Ανάλυση αριθμοδεικτών

Η οριζόντια ανάλυση είναι η σύγκριση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών σε μια σειρά περιόδων αναφοράς, ενώ η κάθετη ανάλυση είναι η αναλογική ανάλυση μιας οικονομικής κατάστασης, όπου κάθε στοιχείο γραμμής σε μια οικονομική κατάσταση αναφέρεται ως ποσοστό ενός άλλου στοιχείου (Βασιλείου & Ηρειώτης, 2008).

Συνήθως, αυτό σημαίνει ότι κάθε στοιχείο γραμμής σε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αναφέρεται ως ποσοστό των ακαθάριστων πωλήσεων, ενώ κάθε στοιχείο γραμμής στον ισολογισμό αναφέρεται ως ποσοστό του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων. Έτσι, η οριζόντια ανάλυση είναι η επισκόπηση των αποτελεσμάτων πολλαπλών χρονικών περιόδων, ενώ η κάθετη ανάλυση είναι η ανασκόπηση του ποσοστού των λογαριασμών μεταξύ τους εντός μιας μόνο περιόδου (Sinha, 2012).

Από την άλλη πλευρά, η ανάλυση αριθμοδεικτών χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του σχετικού μεγέθους ενός αριθμού σε σχέση με έναν άλλο. Ειδικότερα, αφού συντελεστεί υπολογισμός των αριθμοδεικτών τότε εν συνεχεία μπορεί να πραγματοποιηθεί σύγκριση ενός αριθμοδείκτη, που υπολογίστηκε για μια προηγούμενη περίοδο ή που βασίζεται σε έναν μέσο όρο της βιομηχανίας, ώστε να εξαχθεί το συμπέρασμα εάν και κατά πόσον η εταιρία αποδίδει σύμφωνα με τις προσδοκίες. Υπάρχουν πολλές γενικές κατηγορίες αριθμοδεικτών, καθεμία από τις οποίες έχει σχεδιαστεί για να εξετάσει μια διαφορετική πτυχή της απόδοσης μιας εταιρίας (Sinha, 2012).

1.4 Η έννοια των αριθμοδεικτών και της ανάλυσης αριθμοδεικτών

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν ένα σημαντικό εργαλείο ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων. Ο αριθμοδείκτης είναι ένας μαθηματικός αριθμός που υπολογίζεται ως αναφορά στη σχέση δύο ή περισσότερων αριθμών και μπορεί να εκφραστεί ως κλάσμα, αναλογία, ή ποσοστό. Όταν ο αριθμός υπολογίζεται με αναφορά σε δύο λογιστικούς αριθμούς που προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις, τότε το αποτέλεσμα που προκύπτει αποτελεί έναν αριθμοδείκτη (Sinha, 2012).

Ειδικότερα, η ανάλυση αριθμοδεικτών είναι ένας πολύ καλός τρόπος σύγκρισης δύο εταιριών που διαφέρουν ως προς τις λειτουργίες μεγέθους και το στυλ διαχείρισης. Είναι επίσης ένας πολύ καλός τρόπος για να ποσοτικοποιηθούν το πόσο αποτελεσματικές είναι οι λειτουργίες μιας εταιρίας και πόσο κερδοφόρα είναι η επιχείρηση(Sinha, 2012).

Οι αριθμοδείκτες φερεγγυότητας, για παράδειγμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την ανάλυση του τρόπου με τον οποίο η εταιρία θα είναι σε θέση να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις τους (Κάντζος, 2002).

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι αριθμοδείκτες έχουν νόημα εάν υπάρχει σύνδεση των λογιστικών αριθμών που εξάγονται από τις οικονομικές καταστάσεις. Οι αριθμοδείκτες είναι ουσιαστικά παραγόμενοι αριθμοί και η αποτελεσματικότητά τους εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τους βασικούς αριθμούς από τους οποίους υπολογίζονται (Κάντζος, 2002).

Ως εκ τούτου, εάν οι οικονομικές καταστάσεις περιέχουν κάποια λάθη, τότε οι αριθμοί που προκύπτουν από την ανάλυση των αριθμοδεικτών θα παρουσίαζαν επίσης ένα λανθασμένο σενάριο. Περαιτέρω, ένας αριθμοδείκτης θα πρέπει να υπολογιστεί χρησιμοποιώντας αριθμούς που συσχετίζονται ουσιαστικά. Μια αναλογία που υπολογίζεται με τη χρήση μη σχετιζόμενων μεγεθών δεν θα εξυπηρετούσε σχεδόν κανένα σκοπό(Mithare, 2020).

Αναφορικά δε με τους βασικούς στόχους της ανάλυσης αριθμοδεικτών, αυτοί συνοψίζονται στους κάτωθι (Mithare, 2020):

- Να γνωρίζει τους τομείς της επιχείρησης που χρειάζονται περισσότερη προσοχή.
- Να εντοπίσει πιθανούς τομείς που μπορούν να βελτιωθούν με προσπάθεια προς την επιθυμητή κατεύθυνση.
- Να παρέχει μια βαθύτερη ανάλυση της κερδοφορίας, της ρευστότητας, της φερεγγυότητας και της αποτελεσματικότητας στην επιχείρηση ·
- Παροχή πληροφοριών για διαστρωματική ανάλυση μέσω σύγκρισης των επιδόσεων της επιχείρησης με τις καλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου.

- Παροχή πληροφοριών που προέρχονται από οικονομικές καταστάσεις και οι οποίες είναι χρήσιμες για την πραγματοποίηση προβλέψεων και εκτιμήσεων για το μέλλον.

1.5 Πλεονεκτήματα αριθμοδεικτών

Είναι γεγονός, ότι η ανάλυση αριθμοδεικτών εμφανίζει μια σειρά από πλεονεκτήματα, γεγονός το οποίο καθιστά το εν λόγω εργαλείο σήμερα ιδιαίτερα δημοφιλές όσον αφορά την πραγματοποίηση χρηματοοικονομικών αναλύσεων από τους άμεσα ενδιαφερόμενους για την πορεία μιας επιχείρησης ή ενός κλάδου (Νιάρχος, 2004).

Εν προκειμένω, τα σημαντικότερα πλεονεκτήματα της ανάλυσης αριθμοδεικτών συνοψίζονται στα κάτωθι (Mithare, 2020):

- Βοηθά στην κατανόηση της αποτελεσματικότητας των αποφάσεων: Η ανάλυση αριθμοδεικτών βοηθά στο να αντιληφθούν οι άμεσα ενδιαφερόμενοι εάν η επιχείρηση έχει λάβει ορθές αποφάσεις στα πεδία της λειτουργίας, των επενδύσεων και της χρηματοδότησης
- Οι αριθμοδείκτες συμβάλλουν στην απλοποίηση πολύπλοκων λογιστικών μεγεθών, ενώ παρέχουν σημαντική βοήθεια ως προς τη σύνοψη με αποτελεσματικό τρόπο των οικονομικών πληροφοριών και της αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης, καθώς επίσης και την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα της εταιρίας.
- Οι αριθμοδείκτες είναι επίσης ιδιαίτερα χρήσιμοι στο πεδίο της συγκριτικής ανάλυσης, ενώ ο υπολογισμός τους δεν συντελείται για ένα έτος μόνο, γεγονός το οποίο συμβάλει στην εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την εξερεύνηση των τάσεων, που είναι ορατές στην επιχείρηση. Η γνώση της τάσης βοηθά στη δημιουργία προβλέψεων σχετικά με την επιχείρηση που είναι ένα πολύ χρήσιμο χαρακτηριστικό.
- Προσδιορισμός προβληματικών περιοχών: Οι αριθμοδείκτες βοηθούν τις επιχειρήσεις στον εντοπισμό των προβληματικών περιοχών, καθώς και των δυνατών περιοχών των επιχειρήσεων. Ουσιαστικά, μέσω των αριθμοδεικτών είναι δυνατή η εστίαση της διοίκησης της εταιρίας στις περιοχές, που είναι

προβληματικές και απαιτούν σημαντική βελτίωση, καθώς επίσης και στα δυνατά σημεία της επιχείρησης, ώστε να επιτευχθούν τα καλύτερα δυνατά αποτελέσματα (Borhanet. al, 2014).

- Η ανάλυση αριθμοδεικτών επιτρέπει την ανάλυση SWOT, καθώς οι αριθμοδείκτες βοηθούν πολύ στην εξήγηση των αλλαγών, που συμβαίνουν στην επιχείρηση. Οι πληροφορίες για την αλλαγή βοηθούν τη διοίκηση στο να κατανοεί πολύ τις τρέχουσες απειλές και ευκαιρίες και επιτρέπει στις επιχειρήσεις να δημιουργήσουν τη δική τους SWOT ανάλυση (Δυνατά σημεία, αδύνατα σημεία, ευκαιρίες, απειλές).
- Οι αριθμοδείκτες βοηθούν στην πρόβλεψη και το σχεδιασμό των επιχειρήσεων μέσω παρακολούθησης της διαχρονικής τάσης τους (Kaur, 2016).
- Οι αριθμοδείκτες βοηθούν στην εκτίμηση του προϋπολογισμού για την εταιρία αναλύοντας τις προηγούμενες τάσεις.
- Η ανάλυση των αριθμοδεικτών δείχνει τον βαθμό αποτελεσματικότητας στη διαχείριση και τη χρήση των περιουσιακών στοιχείων της. Διαφορετικοί αριθμοδείκτες δραστηριότητας υποδεικνύουν τη λειτουργική απόδοση. Στην πραγματικότητα, η φερεγγυότητα μιας επιχείρησης εξαρτάται από τα έσοδα από τις πωλήσεις που παράγονται χρησιμοποιώντας τα περιουσιακά στοιχεία της (Kaur, 2016).

1.6 Μειονεκτήματα αριθμοδεικτών

Είναι γεγονός, ότι εκτός των παραπάνω πλεονεκτημάτων, η ανάλυση αριθμοδεικτών εμφανίζει μια σειρά από μειονεκτήματα, τα σημαντικότερα από τα οποία συνοψίζονται στα κάτωθι (Faello, 2015):

- Μη ορθά αποτελέσματα

Οι αριθμοδείκτες που υπολογίζονται ενδέχεται να παρουσιάζουν λανθασμένα αποτελέσματα καθώς προετοιμάζονται χρησιμοποιώντας δεδομένα από οικονομικές καταστάσεις. Τα δεδομένα που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις υποφέρουν από διάφορους περιορισμούς και ενδέχεται να μην περιέχουν αληθινά ή δίκαια στοιχεία που επηρεάζουν την ποιότητα της ανάλυσης αριθμοδεικτών (Gadoiu, 2014).

- Ιστορικές πληροφορίες

Οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για υπολογιστικούς λόγους είναι ιστορικές και βασίζονται σε προηγούμενα αποτελέσματα. Δεν λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες μεταβαλλόμενες συνθήκες που ως εκ τούτου δεν μπορούν να είναι χρήσιμες για την εκτίμηση των μελλοντικών συνθηκών (Gadoiu, 2014).

- Αγνοεί την ποιοτική πτυχή

Η ανάλυση αριθμοδεικτών λαμβάνει υπόψη μόνο ποσοτικές πτυχές και αγνοεί όλες τις ποιοτικές πτυχές της επιχείρησης. Μερικές φορές οι ποιοτικές πτυχές είναι αρκετά σημαντικές και επηρεάζουν τη λειτουργία της επιχείρησης σε μεγάλο επίπεδο (Gadoiu, 2014).

- Χωρίς ενιαία έννοια

Δεν υπάρχουν καθιερωμένες τυποποιημένες έννοιες για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών. Διαφορετικές εταιρίες χρησιμοποιούν διαφορετικά στοιχεία για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών που φέρνουν απόκλιση στο τελικό αποτέλεσμα (Ξανθάκης & Αλεξάκης, 2006).

- Αγνοούν τις αλλαγές στο επίπεδο τιμών

Οι αλλαγές στο επίπεδο των τιμών δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, καθώς καταρτίζονται και παρουσιάζονται περιοδικά. Οι αριθμοδείκτες, όταν υπολογίζονται χρησιμοποιώντας αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, αγνοούν όλες τις αλλαγές τιμών που πραγματοποιούνται (Sharma, 2018).

- Ευαίσθητη στο πεδίο της δημιουργικής λογιστικής

Η ανάλυση αριθμοδεικτών, λόγω του ότι βασίζεται στα δεδομένα που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι ευαίσθητη σε φαινόμενα που συνδέονται με χειραγώγηση των μεγεθών από τη διοίκηση για να εμφανίσει μια εταιρία καλύτερα αποτελέσματα στις οικονομικές καταστάσεις της, αποκρύβοντας πραγματικά γεγονότα ή αριθμούς. Άμεση συνέπεια των παραπάνω είναι η ανάλυση αριθμοδεικτών να μην δείχνει την πραγματική εικόνα της υπό μελέτη επιχείρησης, όταν συντελούνται τέτοια φαινόμενα (Sharma, 2018).

- Οι αριθμοδείκτες δεν αποτελούν υποκατάστατο των οικονομικών καταστάσεων

Η ανάλυση αριθμοδεικτών αποτελεί ένα είναι σημαντικό μέρος της ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων. Δεν μπορεί ποτέ όμως να γίνει υποκατάστατο των οικονομικών καταστάσεων, απλώς χρησιμοποιείται συμπληρωματικά με την ανάλυση ταμειακών ροών, την ανάλυση ροής κεφαλαίων και άλλες αναλύσεις (Kaur, 2016).

- Αλλαγές στις λογιστικές διαδικασίες

Εάν οι λογιστικές διαδικασίες αλλάξουν, οι αριθμοδείκτες θα αλλάξουν επίσης. Άμεση συνέπεια ενός τέτοιου γεγονότος είναι να μην είναι δυνατή η σύγκριση των αριθμοδεικτών του τρέχοντος έτους με τους αριθμοδείκτες του προηγούμενου έτους (Kaur, 2016).

Για παράδειγμα, εάν κατά το παρελθόν μια εταιρία είχε χρησιμοποιήσει τη μέθοδο LIFO, ενώ χρησιμοποιεί σήμερα τη μέθοδο FIFO για αποτίμηση των αποθεμάτων. Άμεση συνέπεια του γεγονότος αυτού είναι η αποτίμηση των αποθεμάτων να είναι διαφορετική από ένα έτος σε ένα έτος, ενώ αντίστοιχα οι αριθμοδείκτες που έχουν υπολογιστεί δεν είναι συγκρίσιμοι μεταξύ τους (Kaur, 2016).

- Οι εποχιακοί παράγοντες επηρεάζουν τα οικονομικά στοιχεία

Κατά την ερμηνεία των αριθμοδεικτών που υπολογίζονται για εποχιακές επιχειρήσεις θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ο παράγοντας της εποχικότητας για αυτές τις επιχειρήσεις, κάτι το οποίο όμως δεν συμβαίνει μέσα από την ανάλυση αριθμοδεικτών (Sharma, 2018).

Για παράδειγμα, μια εταιρία διάθεσης ομπρελών διατηρεί υψηλό απόθεμα κατά τη διάρκεια της περιόδου βροχών και για το υπόλοιπο του έτους το επίπεδο αποθέματός περιορίζεται στο 25% του εποχικού επιπέδου αποθέματος. Ως εκ τούτου, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας και ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων θα παρέχουν μια προκατειλημμένη εικόνα (Sharma, 2018).

1.7 Βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών

Αναφορικά με τις βασικότερες κατηγορίες αριθμοδεικτών, αυτές συνοψίζονται στις κάτωθι (Νιάρχος, 2004):

- Αριθμοδείκτες ρευστότητας
- Αριθμοδείκτες δραστηριότητας
- Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας
- Δανειακοί αριθμοδείκτες

Ειδικότερα, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας δείχνουν τη σχέση μεταξύ των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της επιχείρησης (Kulkarniet. al, 2016).

Αντίθετα, οι δανειακοί αριθμοδείκτες δείχνουν τη σχέση μεταξύ του αμοιβαίου κεφαλαίου και των χρεών που χρησιμοποιούνται για τη χρηματοδότηση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που μελετάται (Kulkarniet. al, 2016).

Αντίστοιχα, οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας δείχνουν τη σχέση μεταξύ των πωλήσεων και των περιουσιακών στοιχείων. Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι σχεδιασμένοι με τέτοιο τρόπο, ώστε να αντανakλούν την αποτελεσματικότητα της εταιρίας στη χρήση κεφαλαίων, τον βαθμό αποτελεσματικότητας και το επίπεδο απόδοσης της εταιρίας (Kulkarniet. al, 2016).

Τέλος, οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας δείχνουν τη σχέση μεταξύ των κερδών και των πωλήσεων, καθώς επίσης και τη σχέση μεταξύ των κερδών και των επενδύσεων. Η κατηγορία αυτή αριθμοδεικτών αντικατοπτρίζει τη συνολική αποτελεσματικότητα των επιχειρήσεων, την ικανότητά τους να κερδίζουν εύλογη απόδοση του χρησιμοποιούμενου κεφαλαίου και την αποτελεσματικότητα των επενδυτικών πολιτικών τους (Kulkarniet. al, 2016).

Κεφάλαιο 2: Θεωρητικό υπόβαθρο αριθμοδεικτών

2.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, οι οποίοι θα μελετηθούν στην παρούσα εργασία είναι οι κάτωθι (Γκίκας, 2002):

- Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας
- Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας
- Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Πιο συγκεκριμένα, ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εκφράζει τη σχέση μεταξύ των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων και τρεχουσών υποχρεώσεων. Αυτός ο λόγος υπολογίζεται διαιρώντας τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με τις τρέχουσες (βραχυπρόθεσμες) υποχρεώσεις (Kulkarniet. al, 2016).

Ο τύπος υπολογισμού του εν λόγω δείκτη είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Αυτός ο αριθμοδείκτης ελέγχει την πιστωτική ισχύ και τη φερεγγυότητα ενός οργανισμού, ενώ δείχνει την ισχύ του κεφαλαίου κίνησης, αλλά και την ικανότητα εκπλήρωσης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Kulkarniet. al, 2016).

Ουσιαστικά, ο αριθμοδείκτης αυτός παρέχει ένα μέτρο του βαθμού στον οποίο τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία καλύπτουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις. Η υπέρβαση των τρεχουσών περιουσιακών στοιχείων έναντι των τρεχουσών υποχρεώσεων παρέχει ένα μέτρο διαθέσιμου περιθωρίου ασφαλείας έναντι της αβεβαιότητας όσον αφορά την πραγματοποίηση των τρεχουσών περιουσιακών στοιχείων και τη ροή κεφαλαίων. Ο αριθμοδείκτης αυτός δεν πρέπει να είναι πολύ υψηλός ή πολύ χαμηλός. Και οι δύο καταστάσεις έχουν τα εγγενή μειονεκτήματά τους. (Mithare, 2020)

Ένας πολύ υψηλός αριθμοδείκτης συνεπάγεται μεγάλη επένδυση σε κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτελεί καλό σημάδι, καθώς αντικατοπτρίζεται στην υποχρησιμοποίηση ή την ακατάλληλη χρήση πόρων, ενώ ένας χαμηλός αριθμοδείκτης θέτει σε κίνδυνο την επιχείρηση και την θέτει σε κίνδυνο να αντιμετωπίσει μια κατάσταση όπου δεν θα είναι σε θέση να εξοφλήσει εγκαίρως το βραχυπρόθεσμο χρέος της (Mithare, 2020).

Από την άλλη πλευρά, ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας εκφράζει τη σχέση μεταξύ των ρευστών περιουσιακών στοιχείων και των ρευστών υποχρεώσεων. Αυτός ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται διαιρώντας τα ρευστά περιουσιακά στοιχεία με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, ενώ όπου ρευστά περιουσιακά στοιχεία αναφέρεται το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού μιας επιχείρησης εξαιρώντας από αυτό τα αποθέματα, που ρευστοποιούνται δυσκολότερα (Kulkarniet. al, 2016).

Ο τύπος υπολογισμού του εν λόγω δείκτη είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Εν προκειμένω, ο εν λόγω αριθμοδείκτης παρέχει ένα μέτρο της ικανότητας της επιχείρησης να εκπληρώσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χωρίς να λαμβάνει υπόψη τα λιγότερο ρευστά αποθέματα. Ειδικότερα, όσο μεγαλύτερες είναι οι τιμές που λαμβάνει ο εν λόγω αριθμοδείκτης, τόσο καλύτερη είναι θέση της επιχείρησης από πλευράς ρευστότητας, αναφορικά με την ικανότητά της να εκπληρώσει τυχόν βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της (Κάντζος, 2002).

Τέλος, ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι ένας από τους αριθμοδείκτες ρευστότητας που χρησιμοποιούνται για να εκτιμήσουν εάν τα μετρητά και τα ταμειακά ισοδύναμα της εταιρίας θα μπορούσαν να αποπληρώσουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (Durraket. al, 2016).

Ο εν λόγω αριθμοδείκτης διαφέρει από τους παραπάνω αριθμοδείκτες, καθώς εκφράζει με πιο αυστηρό τρόπο τη ρευστότητα μιας επιχείρησης, εν αντιθέσει με τον αριθμοδείκτη γενικής και τον αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας. Ο τύπος υπολογισμού του εν λόγω δείκτη είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Εάν ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι μικρότερος της μονάδας, αυτό σημαίνει ότι οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που η εταιρία είναι πρόθυμη να πληρώσει είναι υψηλότερες από εκείνες των μετρητών και ισοδύναμων μετρητών, καθώς επίσης και για την αξιολόγηση της πίστωσης της εταιρίας που μελετάται (Durraket. al, 2016).

2.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας, οι οποίοι θα μελετηθούν στην παρούσα εργασία είναι οι κάτωθι (Γκίκας, 2002):

- Κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων

- Κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων

Ειδικότερα, η κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων μετρά τον αριθμό των φορών σε μια συγκεκριμένη περίοδο που μια εταιρία συλλέγει τους μέσους εισπρακτέους λογαριασμούς της, δηλαδή τις απαιτήσεις της από τους πελάτες της (Henryet. al, 2019).

Ο εν λόγω αριθμοδείκτης μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για να ληφθεί ο μέσος αριθμός ημερών που απαιτούνται για τη συλλογή πιστωτικών πωλήσεων από πελάτες, γνωστές ως ημέρες είσπραξης απαιτήσεων (Henryet. al, 2019). Ο τύπος υπολογισμού του εν λόγω δείκτη είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

Είναι γεγονός, ότι η ρευστότητα μιας εταιρίας βρίσκεται σε άμεση εξάρτηση από την ταχύτητα με την οποία πραγματοποιούνται οι εμπορικές απαιτήσεις. Ο παραπάνω αριθμοδείκτης δείχνει τον αριθμό των φορών που οι απαιτήσεις μετατρέπονται σε μετρητά σε μια λογιστική περίοδο, με συνέπεια υψηλές τιμές στον εν λόγω αριθμοδείκτη να σημαίνει μια ταχεία είσπραξη των απαιτήσεων της από την εταιρία (Νιάρχος, 2004).

Αντίστοιχα, η κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων μετρά πόσες φορές μια επιχείρηση πουλάει και αντικαθιστά το απόθεμα των αγαθών της σε μια δεδομένη χρονική περίοδο. Ειδικότερα, ο εν λόγω αριθμοδείκτης εξετάζει το κόστος των πωληθέντων αγαθών σε σχέση με το μέσο απόθεμα της περιόδου, ενώ ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη είναι ο ακόλουθος (Βασιλείου & Ηρειώτης, 2008):

$$\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Αποθέματα}}$$

Από πλευράς σημαντικότητας, η κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων μελετά τη συχνότητα μετατροπής του αποθέματος τελικών προϊόντων σε έσοδα την κύρια λειτουργία τη, ενώ είναι επίσης ένα μέτρο ρευστότητας (Mithare, 2020).

Εν προκειμένω, ο εν λόγω αριθμοδείκτης καθορίζει πόσες φορές το απόθεμα αγοράζεται ή αντικαθίσταται κατά τη διάρκεια ενός έτους. Χαμηλές τιμές στον εν λόγω δείκτη μπορεί να οφείλονται σε κακή αγορά, ξεπερασμένο απόθεμα κ.λπ. και αποτελεί ένα σήμα κινδύνου, ενώ υψηλές τιμές είναι καλές, αλλά θα πρέπει να ερμηνεύονται προσεκτικά, καθώς μπορεί να οφείλονται στην αγορά σε μικρές παρτίδες ή στην γρήγορη πώληση με χαμηλό περιθώριο για την πραγματοποίηση μετρητών (Mithare, 2020).

Από την άλλη πλευρά, η κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας μιας επιχείρησης, δεδομένου ότι δείχνει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, ένα ποσό ίσο με το ποσό βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων καταβάλλεται στους προμηθευτές από μια επιχείρηση, ενώ επειδή είναι δύσκολος ο εντοπισμός του ύψους των αγορών, στον αριθμητή του εν λόγω αριθμοδείκτη χρησιμοποιείται το κόστος πωληθέντων (Κάντζος, 2002). Ειδικότερα, ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη είναι ο ακόλουθος (Βασιλείου & Ηρειώτης, 2008):

$$\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Εν προκειμένω, ο εν λόγω αριθμοδείκτης αποκαλύπτει τη μέση περίοδο πληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ μια χαμηλή τιμή στον εν λόγω δείκτη σημαίνει ότι η πίστωση που επιτρέπεται από τον προμηθευτή είναι για μεγάλο χρονικό διάστημα ή μπορεί να αντικατοπτρίζει μια καθυστερημένη πληρωμή σε προμηθευτές που δεν είναι πολύ καλή πολιτική, καθώς μπορεί να επηρεάσει τη φήμη, την αξιοπιστία και την πιστοληπτική ικανότητα της επιχείρησης που μελετάται (Βασιλείου & Ηρειώτης, 2008).

Εν συνεχεία, ένας εξίσου ιδιαίτερα σημαντικός αριθμοδείκτης είναι αυτός της κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού. Ο εν λόγω αριθμοδείκτης μετρά πόσο αποτελεσματικά μια εταιρία χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία για να δημιουργήσει πωλήσεις.

Ειδικότερα, ο εν λόγω αριθμοδείκτης εξετάζει πόσα ευρώ σε πωλήσεις δημιουργούνται ανά ευρώ των συνολικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχει μια εταιρία που μελετάται, ενώ ο υπολογισμός του εν λόγω δείκτη είναι ο κάτωθι:

Σε γενικές γραμμές όσο υψηλότερες είναι οι τιμές του εν λόγω αριθμοδείκτη τόσο το καλύτερο είναι για την επιχείρηση. Συνήθως, μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού συνοδεύεται από χαμηλή απόδοση επί των πωλήσεων και αντίστροφα, ενώ αντίστοιχα μια υψηλή τιμή κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού δείχνει ότι η εταιρία που μελετάται χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία για πραγματοποίηση πωλήσεων (Νιάρχος, 2004).

Τέλος, η κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων αποτελεί μια ένδειξη του ύψους των εσόδων, που μπορεί να παραχθεί σε μια εταιρία από το μετοχικό κεφάλαιό της και συνολικά από τα ίδια κεφάλαιά τους σε μια λογιστική περίοδο, ενώ ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη αυτού είναι ο ακόλουθος (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Σε γενικές γραμμές, μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων παρέχει μια θετική ένδειξη για την εταιρία που μελετάται αναφορικά με την ικανότητα της ως προς την πραγματοποίηση πωλήσεων μέσω των ιδίων κεφαλαίων της, ενώ αντίθετα μια χαμηλή τιμή στον εν λόγω αριθμοδείκτη αποτελεί μια αρνητική ένδειξη για αυτή (Βασιλείου & Ηρειώτης, 2008).

2.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Αντίστοιχα, οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, οι οποίοι θα μελετηθούν στην παρούσα εργασία είναι οι εξής κάτωθι (Γκίκας, 2002):

- Αποδοτικότητα ενεργητικού
- Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων
- Μικτό περιθώριο κέρδους
- Καθαρό περιθώριο κέρδους

Η αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA) αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, καθώς μετρά την κερδοφορία μιας επιχείρησης σε

σχέση με το σύνολο των περιουσιακών της στοιχείων. Αυτός ο αριθμοδείκτης δείχνει πόσο καλά αποδίδει μια εταιρία συγκρίνοντας το κέρδος (καθαρό εισόδημα) που παράγει με το συνολικό κεφάλαιο που έχει επενδύσει σε περιουσιακά στοιχεία (Weygandt et. al., 2013).

Αναφορικά με τον τύπο υπολογισμού του εν λόγω αριθμοδείκτη, αυτός είναι ο ακόλουθος (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Όσο υψηλότερη είναι η απόδοση, τόσο πιο παραγωγική και αποτελεσματική είναι η διαχείριση στη χρήση οικονομικών πόρων, ενώ οι υψηλές τιμές καθιστούν την εταιρία πιο ευνοϊκή για τους επενδυτές, απόρροια των ενδείξεων που παρέχει ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης, ότι η εταιρία διαχειρίζεται αποτελεσματικότερα τα περιουσιακά της στοιχεία για να παράγει μεγαλύτερα ποσά καθαρών κερδών (Weygandt et. al., 2013).

Αντίστοιχα, ιδιαίτερα σημαντική είναι επίσης και η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, η οποία παρέχει μια απλή μέτρηση για την αξιολόγηση των αποδόσεων. Συγκρίνοντας το ROE μιας εταιρίας με τον μέσο όρο της βιομηχανίας, είναι δυνατό να επισημανθεί το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα της (ή την έλλειψη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος), ενώ υψηλές τιμές στον εν λόγω αριθμοδείκτη αποτελούν ένδειξη αποτελεσματικότητας της εταιρίας ως προς τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων και τη χρηματοδότηση επενδύσεων με απόρροια τη δημιουργία καθαρών κερδών (Νιάρχος, 2004).

Ειδικότερα, στο σημείο αυτό αξίζει να επισημανθεί, ότι καθώς ο εν λόγω αριθμοδείκτης χρησιμοποιεί τα καθαρά κέρδη ως αριθμητή, είναι σαφές ότι η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) εξετάζει την κατώτατη γραμμή της εταιρίας για να μετρήσει τη συνολική κερδοφορία για τους ιδιοκτήτες και τους επενδυτές της εταιρίας. Ουσιαστικά, η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων είναι αποτελεί ένα αριθμοδείκτη που παρέχει ενδείξεις για την αποτελεσματικότητα, την κερδοφορία και τη χρηματοοικονομική μόχλευση μιας εταιρίας, ενώ ο υπολογισμός της προκύπτει από την ακόλουθη σχέση (Weygandt et. al., 2013):

Από την άλλη πλευρά, το μικτό περιθώριο κέρδους συγκρίνει το μικτό περιθώριο μιας εταιρίας με τα έσοδά της. Δείχνει πόσο κέρδος κάνει μια εταιρία μετά την εξόφληση του κόστους των αγαθών που πουλήθηκαν (COGS), ενώ ο υπολογισμός του εν λόγω αριθμοδείκτη είναι ο κάτωθι, όπως φαίνεται από την ακόλουθη σχέση (Mithare, 2020):

$$\frac{\text{Μικτό κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Αξίζει να τονισθεί, ότι ο εν λόγω αριθμοδείκτης φανερώνει το μικτό περιθώριο στα προϊόντα που πωλούνται, ενώ αντανακλά επίσης το διαθέσιμο περιθώριο για την κάλυψη λειτουργικών εξόδων, μη λειτουργικών εξόδων κ.λπ. Η μεταβολή του αριθμοδείκτη μικτού κέρδους μπορεί να οφείλεται σε μεταβολή στην τιμή πώλησης ή στο κόστος εσόδων από πράξεις ή σε συνδυασμό και των δύο (Mithare, 2020).

Συνεπώς, χαμηλές τιμές περιθωρίου μικτού κέρδους μπορεί να υποδηλώνουν δυσμενείς πολιτικές αγορών και πωλήσεων, ενώ οι υψηλότερες τιμές μικτού περιθωρίου κέρδους αποτελούν ένα ιδιαίτερα καλό σημάδι για την εταιρία που μελετάται (Mithare, 2020).

Τέλος, το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι ένας αριθμοδείκτης, ο οποίος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ποσοστού κέρδους που μια εταιρία παράγει από τα συνολικά της έσοδα. Ειδικότερα, ο εν λόγω αριθμοδείκτης μετρά το ποσό του καθαρού κέρδους που λαμβάνει μια εταιρία ανά ευρώ των εσόδων που αποκτήθηκαν, ενώ ο υπολογισμός του εν λόγω αριθμοδείκτη είναι ο κάτωθι, όπως φαίνεται από την ακόλουθη σχέση (Weygandt et al., 2013):

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

2.4 Δανειακοί αριθμοδείκτες

Τέλος, οι δανειακοί αριθμοδείκτες, οι οποίοι θα μελετηθούν στην παρούσα εργασία είναι οι κάτωθι (Γκίκας, 2002):

- Ξένα προς ίδια κεφάλαια
- Ίδια κεφάλαια προς σύνολο παθητικού

Ο αριθμοδείκτης ξένων προς ίδια κεφάλαια είναι ένας αριθμοδείκτης μόχλευσης που υπολογίζει το ποσοστό του συνολικού χρέους κα των υποχρεώσεων έναντι του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Ο αριθμοδείκτης συγκρίνει εάν η κεφαλαιακή διάρθρωση μιας εταιρίας χρησιμοποιεί περισσότερη χρηματοδότηση χρέους ή ιδίων κεφαλαίων (Mashkur, 2020).

Ο αριθμοδείκτης εξετάζει το συνολικό χρέος που αποτελείται από βραχυπρόθεσμο χρέος, μακροπρόθεσμο χρέος και άλλες υποχρεώσεις σταθερής πληρωμής (όπως μισθώσεις κεφαλαίου), ενώ ο υπολογισμός της προκύπτει από την ακόλουθη σχέση (Mashkur, 2020):

$$\frac{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

Εν προκειμένω, ένας υψηλότερος αριθμοδείκτης χρέους-ιδίων κεφαλαίων δείχνει μια εταιρία που χρηματοδοτείται με χρέος. Η μόχλευση έχει οφέλη όπως εκπώσεις φόρου στα έξοδα τόκων, αλλά και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα έξοδα. Έτσι, η μόχλευση είναι προτιμότερη για εταιρίες με σταθερές ταμειακές ροές, αλλά όχι για εταιρίες σε παρακμή (Weygandt et al, 2013).

Τέλος, ο αριθμοδείκτης ίδια κεφάλαια προς σύνολο παθητικού υπολογίζει το ποσοστό των συνολικών ιδίων κεφαλαίων έναντι των συνολικών περιουσιακών στοιχείων. Ο αριθμοδείκτης αυτός καθορίζει την εναπομένουσα απαίτηση των μετόχων σε μια επιχείρηση, ενώ καθορίζει ποιο τμήμα της επιχείρησης θα μπορούσε να διεκδικήσει ο μέτοχος σε μια περίπτωση εκκαθάρισης. Ο υπολογισμός του εν λόγω αριθμοδείκτη προκύπτει από την ακόλουθη σχέση (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Στην πραγματικότητα, όσο υψηλότερος είναι ο αριθμοδείκτης αυτός, τόσο λιγότερη είναι η μόχλευση της εταιρείας, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει ότι ένα μεγαλύτερο

ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού της ανήκουν στην εταιρεία και στους επενδυτές της (Νιάρχος, 2004).

Κεφάλαιο 3: Εξεταζόμενα νοσοκομεία

3.1 Εισαγωγή

Στην παρούσα εργασία θα μελετηθούν πέντε νοσοκομεία, τα οποία εντάσσονται την 3η Υγειονομική Περιφέρεια Μακεδονίας (3η ΥΠΕ) και πιο συγκεκριμένα, τα εν λόγω νοσοκομεία είναι τα κάτωθι:

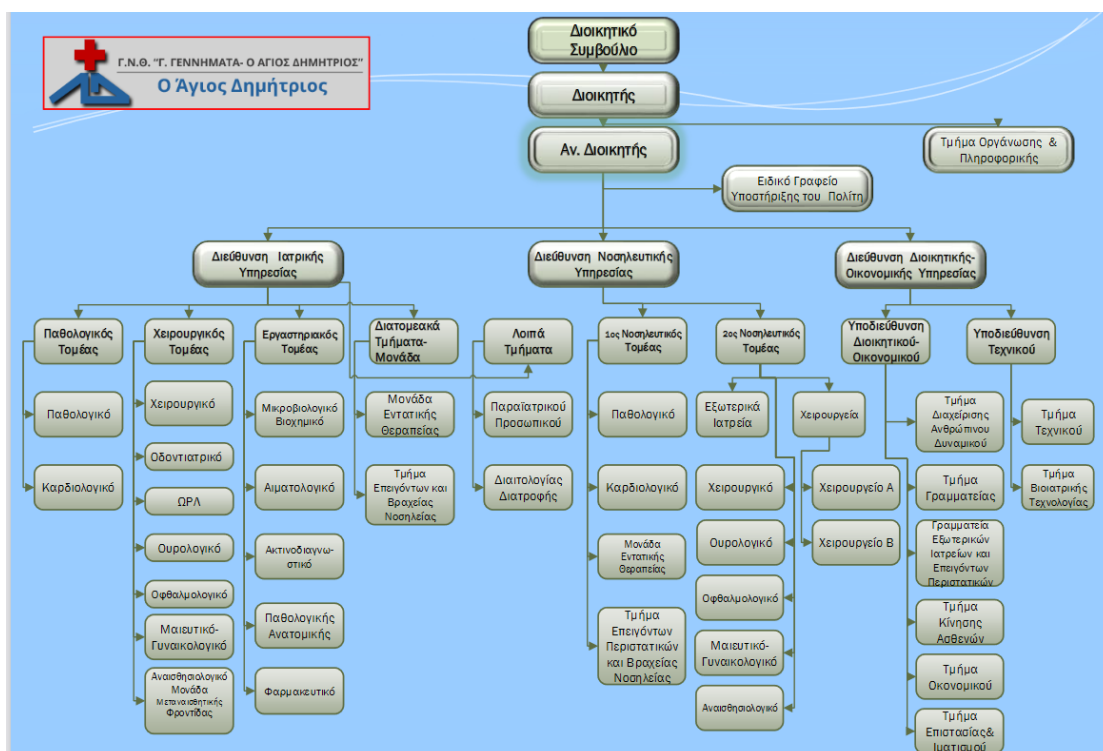
- Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος
- Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ
- Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας
- Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης
- Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης

3.2 Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος

Το γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος ιδρύθηκε γύρω στο 1900 και αποτελεί ένα από τα ιστορικότερα νοσοκομεία στην Ελλάδα σήμερα, ενώ προσφέρει σήμερα μια πλειάδα υπηρεσιών υγείας οι οποίες συνδέονται με τα ακόλουθα τμήματα (<http://www.oagiosdimitrios.gr/index.php/2016-08-25-11-10-17/2016-09-02-06-44-54>):

- ✓ Χειρουργικό
- ✓ Παθολογικό
- ✓ Ουρολογικό
- ✓ Γυναικολογικό
- ✓ Οφθαλμολογικό
- ✓ Μονάδες εντατικής θεραπείας (ΜΕΘ)
- ✓ Μονάδα εξωτερικών ιατρείων

Όσον αφορά το οργανόγραμμα του εν λόγω νοσοκομείου, αυτό απεικονίζεται στο ακόλουθο σχήμα, στην κορυφή του οποίου βρίσκεται ο διοικητής του νοσοκομείου, ενώ ακολουθούν στη συνέχεια οι τρεις κυριότερες διευθύνσεις του νοσοκομείου, η διεύθυνση ιατρικής υπηρεσίας, η διεύθυνση νοσηλευτικής υπηρεσίας, καθώς επίσης και η διεύθυνση διοικητικής – οικονομικής υπηρεσίας, ενώ στη συνέχεια ακολουθούν οι επιμέρους τομείς ανά διεύθυνση.



Γράφημα 1: Οργανόγραμμα Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος

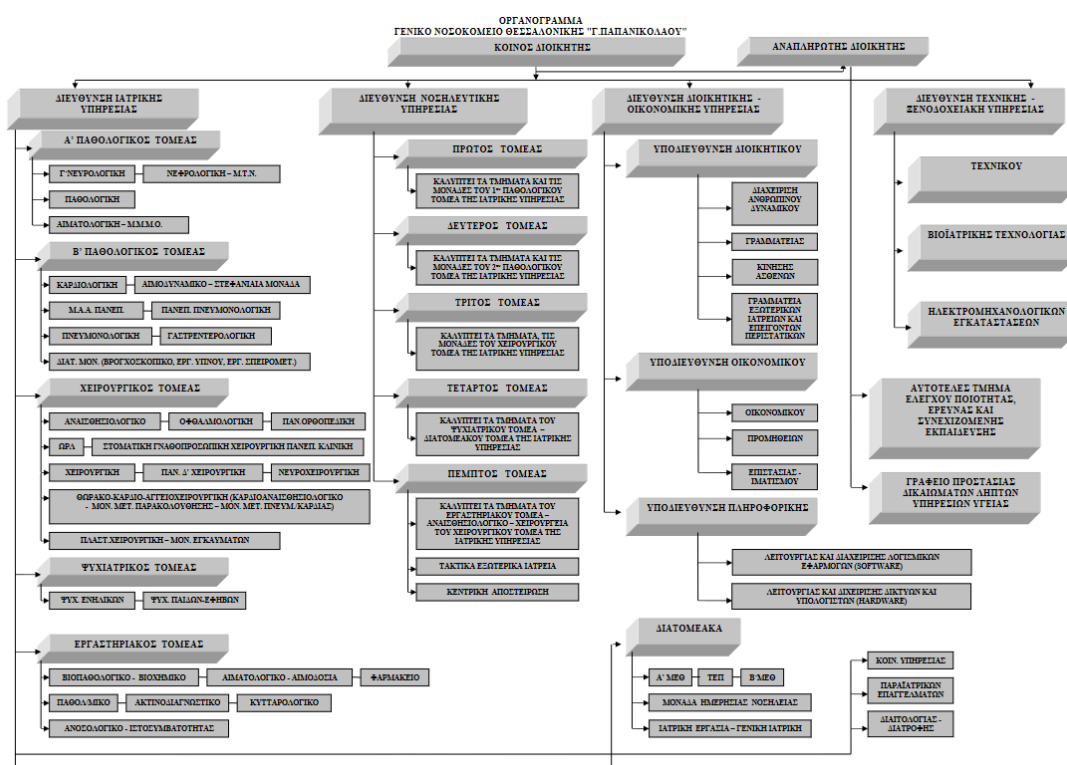
Πηγή: <http://www.oagiosdimitrios.gr/pdfs/organogramma.pdf>

3.3 Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ

Αντίστοιχα, το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ αποτελεί ένα τριτοβάθμιο Νοσοκομείο, το οποίο διαθέτει τμήματα, τα οποία συνδέονται με όλες τις ιατρικές ειδικότητες, εκτός της ουρολογικής, παιδιατρικής και γυναικολογικής, ενώ είναι στελεχωμένο με ένα ιδιαίτερα καταρτισμένο ιατρικό και νοσηλευτικό προσωπικό, μέσω των οποίων παρέχονται στους ασθενείς με ανθρωπιά

και υπευθυνότητα ιδιαίτερα υψηλού επιπέδου ποιοτικές υπηρεσίες υγείας (<https://gpapanikolaou.gr/>).

Όσον αφορά το οργανόγραμμα του εν λόγω νοσοκομείου, αυτό απεικονίζεται στο ακόλουθο σχήμα, στην κορυφή του οποίου βρίσκεται ο διοικητής του νοσοκομείου, ενώ ακολουθούν στη συνέχεια οι τέσσερις κυριότερες διευθύνσεις του νοσοκομείου, η διεύθυνση ιατρικής υπηρεσίας, η διεύθυνση νοσηλευτικής υπηρεσίας, καθώς επίσης και η διεύθυνση διοικητικής – οικονομικής υπηρεσίας, αλλά και η διεύθυνση τεχνικής - ξενοδοχειακής υπηρεσίας, ενώ στη συνέχεια ακολουθούν οι επιμέρους τομείς ανά διεύθυνση.



Γράφημα 2: Οργανόγραμμα Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ

Πηγή: <https://gpapanikolaou.gr/organotiki-domi.html>

Αξίζει επίσης να σημειωθεί, ότι στον τέταρτο όροφο του νοσοκομείου στεγάζεται βιβλιοθήκη, η οποία δεν είναι δανειστική, αλλά υπάρχει δυνατότητα ανάγνωσης από τους ενδιαφερόμενους, ενώ η ίδρυση του εν λόγω νοσοκομείου χρονολογείται λίγο

μετά το τέλος του δεύτερου παγκόσμιου πολέμου και ειδικότερα γύρω στο 1947, ενώ η μετονομασία του στη σημερινή του μορφή πραγματοποιήθηκε το 1983.

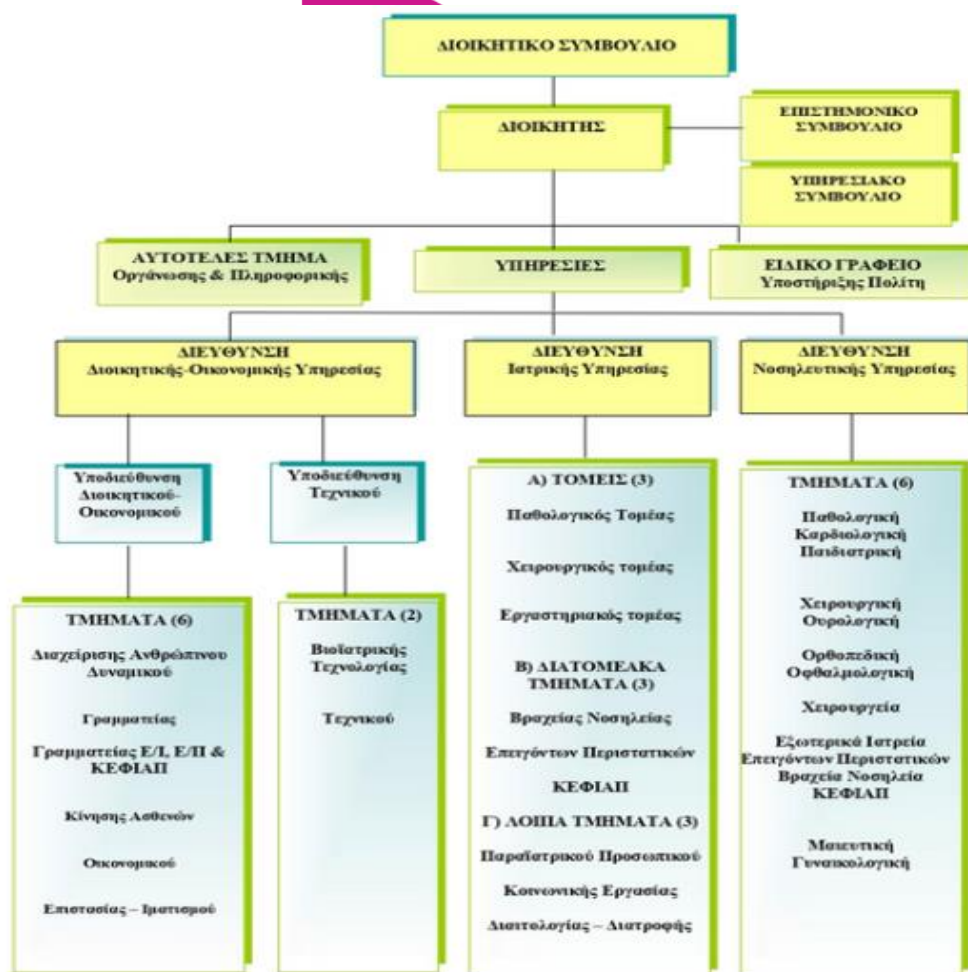
Τέλος, από το 2001 λειτουργεί στο εν λόγω νοσοκομείο Μονάδα Εντατικής Θεραπείας Εγκυμάτων (ΜΕΘΕ), η οποία χρησιμοποιείται για την κάλυψη της ευρύτερης περιοχής της Βορείου Ελλάδας όσον αφορά τα εγκαύματα (<https://gpapanikolaou.gr/istoria.html>).

3.4 Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας

Σκοπός του Γενικού Νοσοκομείου Φλώρινας είναι η παροχή υπηρεσιών που συνδέονται με τη πρωτοβάθμια και δευτεροβάθμια φροντίδα υγείας και η οποία εστιάζεται στον πληθυσμό ευθύνης της 3^η υγειονομικής περιφέρειας Μακεδονίας, καθώς επίσης και των ασθενών οι οποίοι στέλνονται σε αυτή από άλλες Υ.ΠΕ. (<http://florinahospital.gr/skopos/>).

Επιπλέον, μέσα στους επιμέρους σκοπούς του Γενικού Νοσοκομείου Φλώρινας περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η ειδίκευση, η συνεχής εκπαίδευση και η επιμόρφωση του ιατρικού και νοσηλευτικού προσωπικού, καθώς και άλλων επαγγελματιών υγείας μέσω της ανάπτυξης και της εφαρμογής ανάλογων εκπαιδευτικών προγραμμάτων, καθώς επίσης και η ανάπτυξη και προαγωγή της έρευνας στον τομέα της υγείας (<http://florinahospital.gr/skopos/>).

Αναφορικά με το οργανόγραμμα του εν λόγω νοσοκομείου, αυτό απεικονίζεται στο κάτωθι γράφημα, βάση του οποίου στην κορυφή της ιεραρχίας βρίσκεται ο διοικητής και ακολουθούν στη συνέχεια η διεύθυνση ιατρικής υπηρεσίας, η διεύθυνση διοικητικής και οικονομικής υπηρεσίας, καθώς επίσης και η διεύθυνση νοσηλευτικής υπηρεσίας, ενώ στη συνέχεια έπονται οι τομείς που συνδέονται με κάθε μία από τις διευθύνσεις αυτές.



Γράφημα 3: Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας

Πηγή: <http://florinahospital.gr/organogramma/>

Όσον αφορά την ανέγερση του εν λόγω νοσοκομείου, αυτή πραγματοποιήθηκε το 1934, ενώ από το 1957 το νοσοκομείο έχει περάσει υπό την εποπτεία του Κράτους, ενώ αντίστοιχα από το 2002 το εν λόγω νοσοκομείο λειτουργεί ως αποκεντρωμένη μονάδα του Πε.Σ.Υ.Π. – Δ.Μ (<http://florinahospital.gr/istorika-stoixeia/>).

3.5 Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης

Το γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης αποτελεί ένα από τα ιστορικότερα περιφερειακά νοσοκομεία στην Ελλάδα σήμερα, προσφέροντας σήμερα μια πλειάδα υπηρεσιών υγείας οι οποίες συνδέονται με τα ακόλουθα τμήματα (<https://www.gnkaterini.gr/>):

- ✓ Χειρουργικό

- ✓ Παθολογικό
- ✓ Παιδιατρικό
- ✓ Μαιευτική
- ✓ Ορθοπεδική
- ✓ Μονάδα τεχνητού νεφρού
- ✓ Καρδιολογική
- ✓ Αιμοδοσία
- ✓ Ψυχιατρικό
- ✓ Μονάδες εντατικής θεραπείας (ΜΕΘ)
- ✓ Μονάδα εξωτερικών ιατρείων.

3.6 Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης

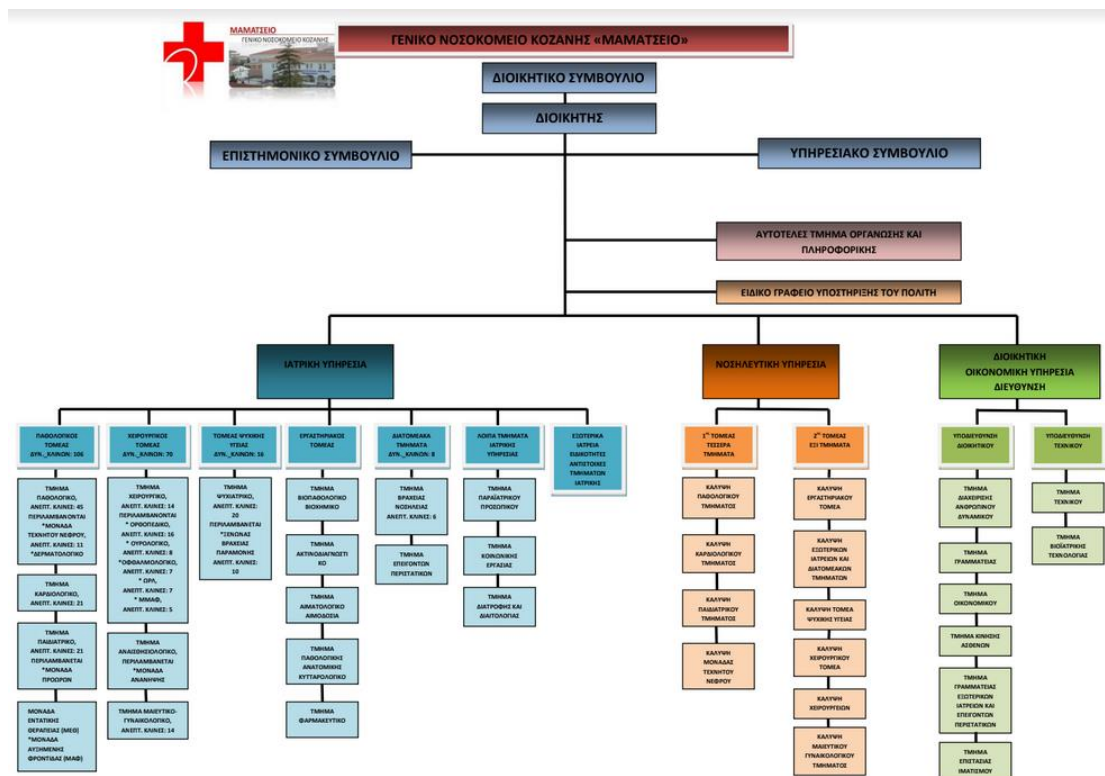
Τέλος, το γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης αποτελεί επίσης ένα από τα ιστορικότερα περιφερειακά νοσοκομεία στην Ελλάδα σήμερα, το οποίο εντάσσεται στην κατηγορία των Γενικών Νοσοκομείων Δευτεροβάθμιας Περίθαλψης, προσφέροντας σήμερα μια πλειάδα υπηρεσιών υγείας οι οποίες συνδέονται με τα ακόλουθα τμήματα (<https://www.mamatsio.gr/about/taftotita-nosokomeiou.html>):

- ✓ Χειρουργικό
- ✓ Παθολογικό
- ✓ Ψυχιατρικό
- ✓ Μονάδες εντατικής θεραπείας (ΜΕΘ)
- ✓ Μονάδα εξωτερικών ιατρείων.
- ✓ Μονάδα εμφραγμάτων
- ✓ Μονάδα τεχνητού νεφρού

Όσον αφορά την ίδρυση του εν λόγω νοσοκομείου, αυτή χρονολογείται γύρω στο 1923, ενώ το νοσοκομείο αποτελεί σήμερα ένα νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου, το οποίο υπόκειται στον έλεγχο του διοικητή της 3^{ης} Υγειονομικής περιφέρειας Μακεδονίας, ενώ το σύνολο των κλινών του εν λόγω νοσοκομείου ανέρχεται στις 200 (<https://www.mamatsio.gr/about/taftotita-nosokomeiou.html>).

Τέλος, η οργανωτική δομή του εν λόγω νοσοκομείου παρουσιάζεται στο κάτωθι γράφημα, όπου στην κορυφή της διοικητικής ιεραρχίας βρίσκεται ο διοικητής του

νοσοκομείου και ακολουθούν στη συνέχεια οι τρεις διευθύνσεις του νοσοκομείου, που δεν είναι άλλες από την ιατρική, τη νοσηλευτική και τη διοικητική οικονομική υπηρεσία, ενώ έπονται στη συνέχεια οι επιμέρους τομείς των εν λόγω διευθύνσεων.



Γράφημα 4: Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης

Πηγή: <https://drive.google.com/file/d/16zfGGv48WHLJgvzwwY5IWvC1m5PIDWL-/view>

3.7 Στατιστικά στοιχεία εξεταζόμενων νοσοκομείων

Στην παρούσα ενότητα θα γίνει αναφορά σε ορισμένα χρήσιμα στατιστικά στοιχεία για κάθε ένα από τα εξεταζόμενα νοσοκομεία με βάση τα τελευταία διαθέσιμα δεδομένα (2016), έτσι ώστε να διαμορφωθεί μια πρώτη εικόνα σχετικά με τις κλίνες κάθε νοσοκομείου, το μισθολογικό κόστος και το σύνολο του νοσηλευτικού και ιατρικού προσωπικού κάθε νοσοκομείου.

Πιο συγκεκριμένα, όσον αφορά τον αριθμό των διαθέσιμων κλινών, υπερτερεί το Γενικό νοσοκομείο Παπανικολάου, το οποίο διαθέτει 630 κλίνες, ενώ στη συνέχεια ακολουθεί το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης με 375 κλίνες, το γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης με 194 κλίνες, το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος με 151 κλίνες και τέλος το γενικό νοσοκομείο Φλώρινας με 102 κλίνες.

Όσον αφορά το μισθολογικό κόστος κάθε ενός από τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία τα εν λόγω ευρήματα παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Νοσοκομεία	Μισθολογικό κόστος
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	8.508.732
Γενικό νοσοκομείο Παπανικολάου	27.364.572
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	12.406.812
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	6.994.176
Γενικό νοσοκομείο Φλώρινας	5.551.560

Πίνακας 1: Μισθολογικό κόστος εξεταζόμενων νοσοκομείων έτους 2016

Δεν επιδέχεται αμφισβήτησης με βάση τα όσα παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, ότι το υψηλότερο μισθολογικό κόστος παρατηρείται στο Γενικό Νοσοκομείο Παπανικολάου, το οποίο εμφανίζει και το υψηλότερο αριθμό κλινών, συνεπώς απαιτείται να έχει και μεγαλύτερο αριθμό εργαζομένων σε αυτό, ενώ ακολουθεί το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης και έπειτα το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος, ενώ τέλος το μικρότερο μισθολογικό κόστος εμφανίζεται στο Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, το οποίο έχει και το μικρότερο αριθμό κλινών μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων.

Όσον αφορά τον αριθμό των εργαζομένων που απαρτίζουν κάθε ένα από τα πέντε παραπάνω νοσοκομεία σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία του 2016, τα στοιχεία αυτά απεικονίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Νοσοκομεία	Νοσηλευτικό	Διοικητικό	Ιατρικό (Επικουρικό)	Επιστημονικό (Μη ιατρικό)	Λοιπό προσωπικό
Γενικό Νοσοκομείο	195	34	0	3	20

Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος					
Γενικό νοσοκομείο Παπανικολάου	547	69	16	18	53
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	359	55	14	16	26
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	175	39	14	6	12
Γενικό νοσοκομείο Φλώρινας	154	27	7	15	17

Πίνακας 2: Διάρθρωση προσωπικού εξεταζόμενων νοσοκομείων έτους 2016

Με βάση τα δεδομένα του παραπάνω πίνακα είναι σαφές, ότι τα νοσοκομεία της Θεσσαλονίκης, αλλά και το γενικό νοσοκομείο Κατερίνης εμφανίζουν το μεγαλύτερο αριθμό εργαζομένων τόσο στο νοσηλευτικό όσο και στο ιατρικό κομμάτι, κάτι το οποίο είναι αναμενόμενο καθώς πρόκειται για μεγάλα νοσοκομεία με σημαντικό αριθμό κλινών, συνέπεια των οποίων είναι και οι υψηλότερες ανάγκες σε ανθρώπινο δυναμικό.

Αντίθετα, νοσοκομεία της ευρύτερης περιφέρειας Μακεδονίας, όπως είναι το γενικό νοσοκομείο Φλώρινας και το γενικό νοσοκομείο Κοζάνης έχουν χαμηλότερη δυναμικότητα κλινών, με συνέπεια να εμφανίζουν και χαμηλότερους αριθμούς ιατρικού και νοσηλευτικού προσωπικού.

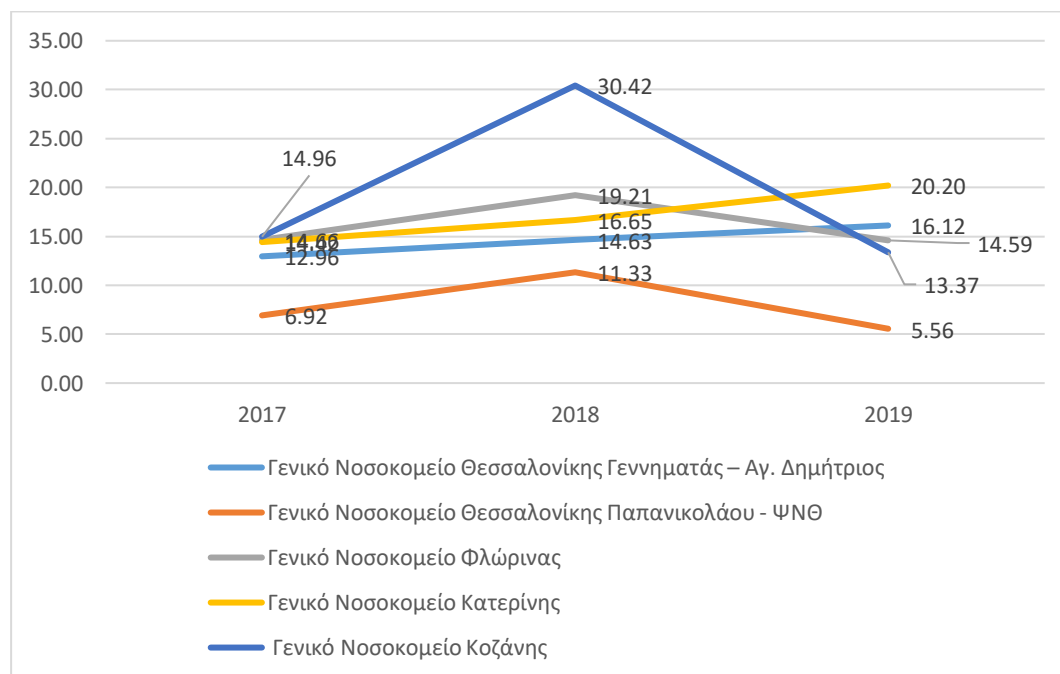
Κεφάλαιο 4: Χρηματοοικονομική ανάλυση εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017 - 2019

4.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας

4.1.1 Γενική ρευστότητα

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	12,96	14,63	16,12
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	6,92	11,33	5,56
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	14,66	19,21	14,59
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	14,42	16,65	20,20
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	14,96	30,42	13,37

Πίνακας 3: Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 5: Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Παρατηρώντας το παραπάνω γράφημα είναι φανερό, ότι και τα πέντε εξεταζόμενα δημόσια νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές στον αριθμοδείκτη γενικής

ρευστότητας, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει ότι κανένα από τα εξεταζόμενα νοσοκομεία δεν αντιμετωπίζει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας, καθώς φαίνεται να έχουν όλα τα εξεταζόμενα νοσοκομεία τη δυνατότητα με ευκολία εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών τους.

Ειδικότερα, στο επιμέρους επίπεδο των νοσοκομείων στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει τιμή αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας 20,20 για το 2019, ακολουθούμενο από το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος και εν συνεχεία το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας.

Από την άλλη πλευρά, στη χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη χαμηλότερη γενική ρευστότητα μεταξύ των πέντε νοσοκομείων της 3^{ης} Υ.ΠΕ, έχοντας όμως παρόλα αυτά ικανοποιητικές τιμές, στοιχείο το οποίο μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι και αυτό το νοσοκομείο δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερα σοβαρά ζητήματα όσον αφορά την έγκαιρη και άμεση αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών του.

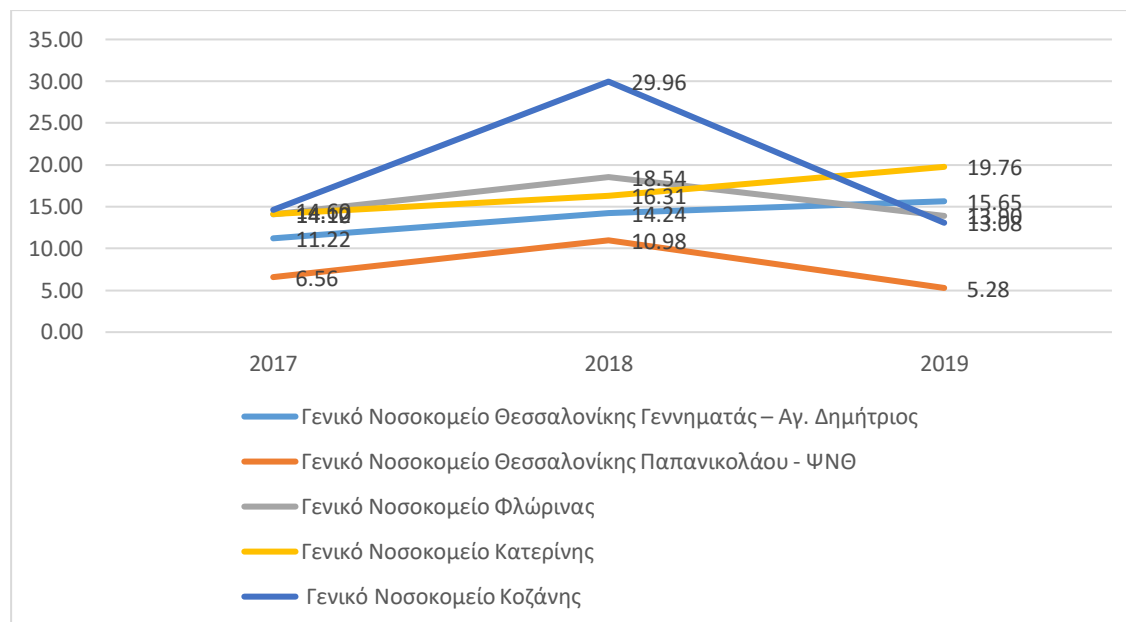
Συνεπώς, ένα πρώτο συμπέρασμα που μπορεί να εξαχθεί από την μελέτη του παραπάνω αριθμοδείκτη ρευστότητας είναι το γεγονός, ότι παρά την κρίση που πέρασε το σύστημα υγείας στην Ελλάδα λόγω της οικονομικής στενότητας, απόρροια των προγραμμάτων δημοσιονομικής προσαρμογής, εντούτοις κανένα από τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία δεν εμφανίζει στην υπό μελέτη περίοδο κάποιου είδους ζητήματα ρευστότητας, κάτι το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη μελλοντική πορεία τους και συνολικά του εθνικού συστήματος υγείας.

4.1.2 Ειδική ρευστότητα

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	11,22	14,24	15,65
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	6,56	10,98	5,28
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	14,10	18,54	13,90
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	14,12	16,31	19,76

Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	14,60	29,96	13,08
---------------------------	-------	-------	-------

Πίνακας 4: Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 6: Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Από την άλλη πλευρά, εξαιρώντας από τον υπολογισμό του κυκλοφορούντος ενεργητικού των πέντε εξεταζόμενων νοσοκομείων τα λιγότερα ρευστά αποθέματα, δεν προκύπτουν ιδιαίτερες διακυμάνσεις στον αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας σε σχέση πάντα με τα όσα αναλύθηκαν παραπάνω για τον αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας.

Το τελευταίο γεγονός κρίνεται ως αναμενόμενο, καθώς λόγω της φύσης τους τα νοσοκομεία δεν διαθέτουν υψηλά αποθέματα στις εγκαταστάσεις τους (τα αποθέματα τους είναι κατά κύριο λόγο φάρμακα και αναλώσιμα), με συνέπεια να μην δεσμεύονται σημαντικοί πόροι των νοσοκομείων από τα εν λόγω αποθέματα, κάτι το οποίο οδηγεί στην ύπαρξη ιδιαίτερα υψηλών αριθμοδεικτών ειδικής ρευστότητας.

Εν προκειμένω σε επίπεδο νοσοκομείων, στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει τιμή αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας 19,76 για το 2019, ακολουθούμενο από το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος το οποίο

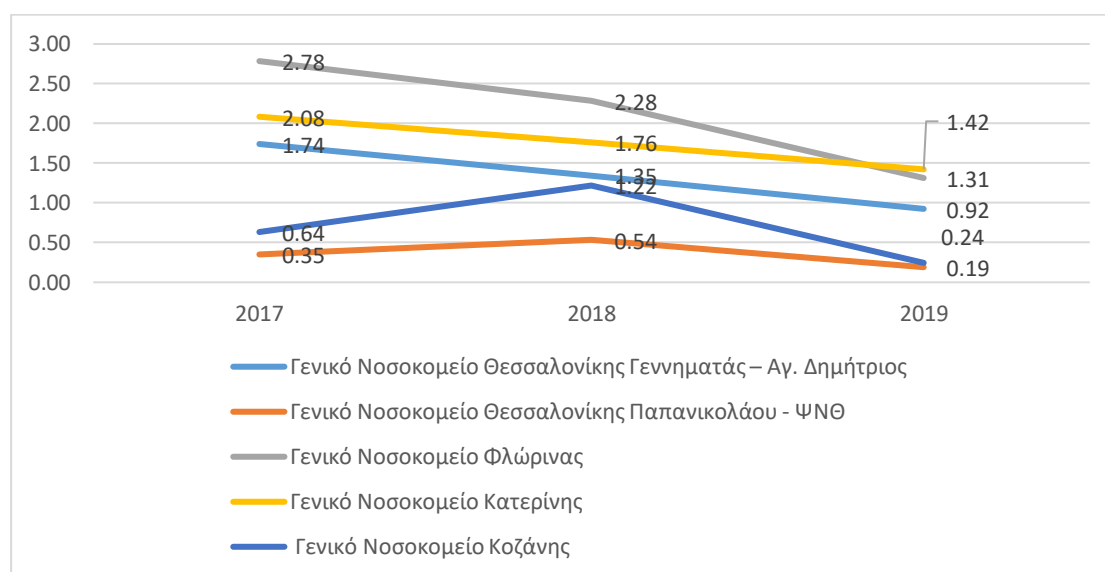
εμφανίζει για το 2019 αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας 15,65 και εν συνεχεία το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, το οποίο εμφανίζει αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας για το 2019 13,90.

Αντίστοιχα, στη χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη χαμηλότερη ειδική ρευστότητα μεταξύ των πέντε νοσοκομείων της 3^{ης} Υ.ΠΕ, έχοντας όμως παρόλα αυτά ικανοποιητικές τιμές, στοιχείο το οποίο μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι και αυτό το νοσοκομείο δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερα σοβαρά ζητήματα όσον αφορά την έγκαιρη και άμεση αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του παρά την αφαίρεση των αποθεμάτων από τον υπολογισμό του εν λόγω αριθμοδείκτη.

4.1.3 Ταμειακή ρευστότητα

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	1,74	1,35	0,92
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,35	0,54	0,19
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	2,78	2,28	1,31
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	2,08	1,76	1,42
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,64	1,22	0,24

Πίνακας 5: Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 7: Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Από την άλλη πλευρά, μελετώντας τον αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας είναι εμφανές, ότι στην καλύτερη θέση μεταξύ των πέντε εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, ακολουθούμενο στη συνέχεια από το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, καθώς εμφανίζουν σε όλη την υπό μελέτη περίοδο τιμές υψηλότερες της μονάδας στον αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας.

Εν προκειμένω, η ύπαρξη τιμών μεγαλύτερων της μονάδας υποδηλώνει ότι τα δύο αυτά νοσοκομεία είναι σε θέση να εξοφλούν με ιδιαίτερα μεγάλη ευκολία τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποκλειστικά και μόνο μέσω των ταμειακών τους διαθεσίμων, τα οποία είναι υψηλότερα από τις υποχρεώσεις τους, στοιχείο το οποίο αποδίδεται σε μεγάλο βαθμό στην αποτελεσματική διαχείριση που εφαρμόζεται στα εν λόγω νοσοκομεία, συνέπεια της οποίας είναι η ύπαρξη ιδιαίτερα χαμηλών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε όλη την υπό μελέτη περίοδο.

Αντίθετα, στη χειρότερη θέση μεταξύ των πέντε εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκονται τα νοσοκομεία Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ και Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης, τα οποία εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές ταμειακής ρευστότητας, στοιχείο το οποίο δείχνει ότι τα δύο εν λόγω νοσοκομεία εν είναι σε θέση να εξοφλήσουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους, μέσω των ταμειακών τους διαθεσίμων, κάτι το οποίο οφείλεται για το μεν Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ στην ύπαρξη υψηλών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ για το Γενικό νοσοκομείο Κοζάνης στην ύπαρξη ιδιαίτερα χαμηλών ταμειακών διαθεσίμων του.

4.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

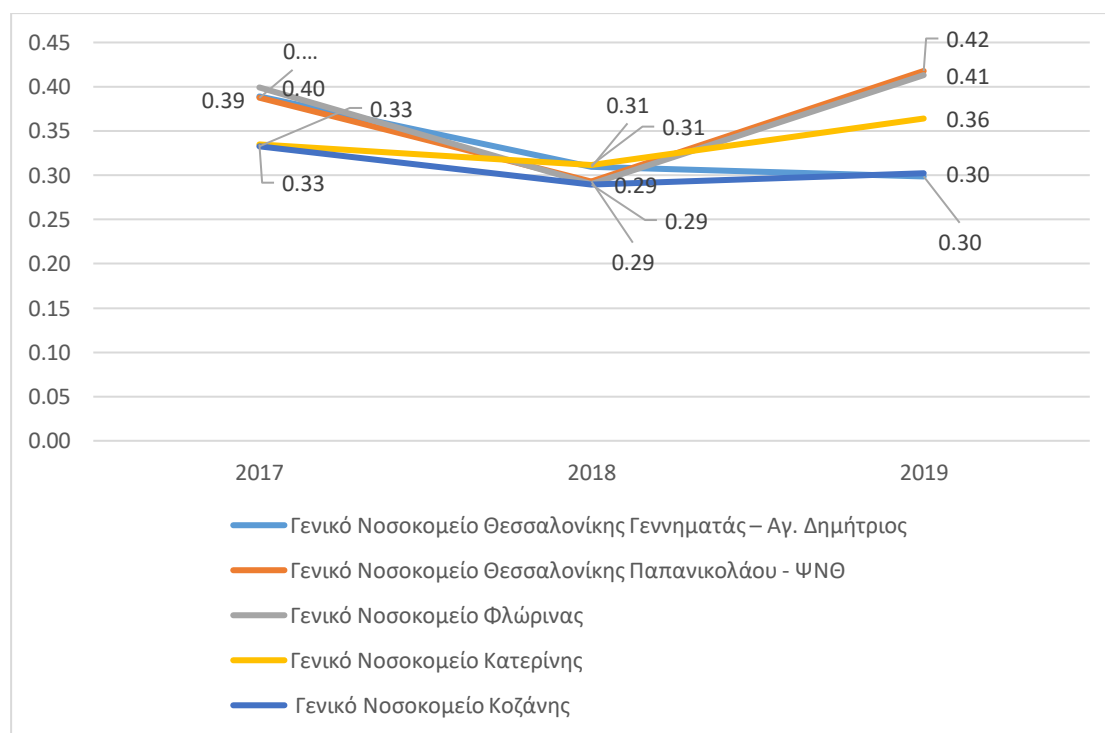
4.2.1 Κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	0,39	0,31	0,30
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,39	0,29	0,42
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	0,40	0,29	0,41
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	0,33	0,31	0,36
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,33	0,29	0,30

Πίνακας 6: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Παρατηρώντας τα ευρήματα του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων φανερώνεται ένα βασικό πρόβλημα που αφορά τα νοσοκομεία σήμερα και το οποίο σχετίζεται με τις καθυστερήσεις είσπραξης των απαιτήσεων τους τόσο από το κράτος όσο και από τα ασφαλιστικά ταμεία.

Το παραπάνω γεγονός φαίνεται ξεκάθαρα από το ότι και τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων, που σημαίνει ότι και τα πέντε αυτά νοσοκομεία δυσκολεύονται σημαντικά ως προς την είσπραξη των απαιτήσεών τους, καθώς χρειάζονται αρκετές ημέρες για να μπορέσουν να τις εισπράξουν, κάτι το οποίο οφείλεται στις καθυστερήσεις από πλευράς Υπουργείου Υγείας και ασφαλιστικών οργανισμών, ως προς την τακτοποίηση των καταβολών τους.



Γράφημα 8: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

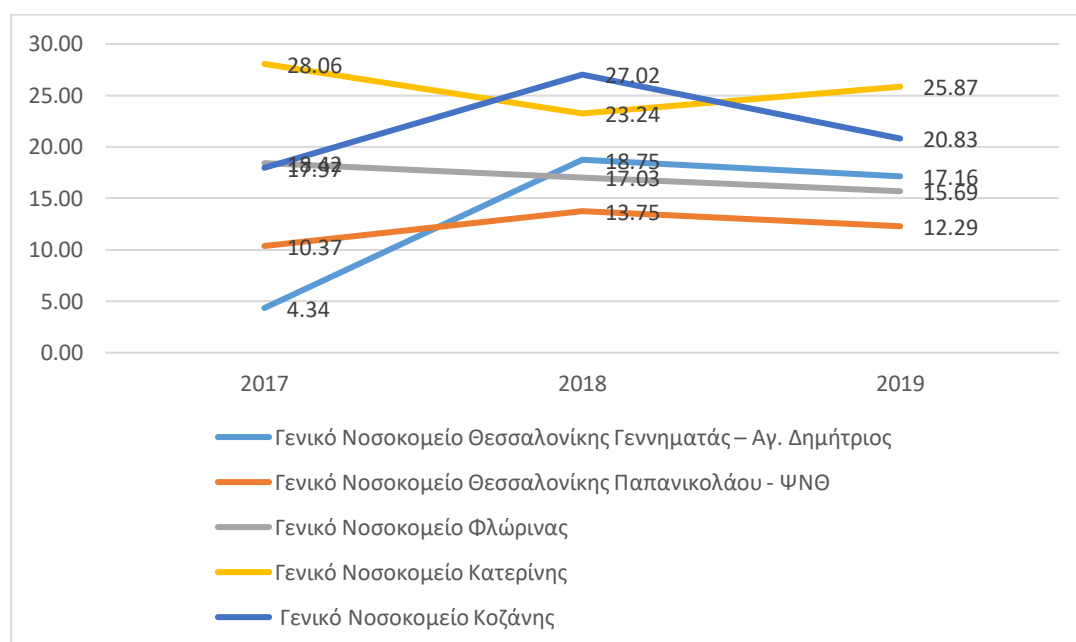
Ειδικότερα, σε επίπεδο νοσοκομείων, την υψηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων εμφανίζουν το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ και ακολούθως το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, στοιχείο το

οποίο υποδηλώνει ότι τα δύο εν λόγω νοσοκομεία χρειάζονται τις λιγότερες ημέρες έναντι των άλλων τριών νοσοκομείων ως προς την είσπραξη των απαιτήσεών τους, ενώ αντίθετα το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος και το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης εμφανίζουν τις χαμηλότερες τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων και συνεπώς τις μεγαλύτερες δυσκολίες ως προς την άμεση συλλογή τους.

4.2.2 Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	4,34	18,75	17,16
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	10,37	13,75	12,29
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	18,42	17,03	15,69
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	28,06	23,24	25,87
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	17,97	27,02	20,83

Πίνακας 7: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 9: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Τα όσα περιγράφονται από την ανάλυση του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων στο παραπάνω γράφημα κρίνονται ως απόλυτα δικαιολογημένα, καθώς όπως αναφέρθηκε και κατά την ανάλυση των αριθμοδεικτών ρευστότητας, τα νοσοκομεία λόγω της φύσης τους δεν διατηρούν ιδιαίτερα σημαντικά αποθέματα στις εγκαταστάσεις τους, κάτι το οποίο αποτυπώνεται και παραπάνω, όπου και τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων.

Ειδικότερα, οι ιδιαίτερα υψηλές τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων υποδηλώνουν, ότι κανένα από τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία δεν εμφανίζει σημαντικά προβλήματα ως προς την ανανέωση των αποθεμάτων τους, καθώς δεν χρειάζονται ιδιαίτερα πολλές ημέρες για την αναπλήρωσή τους.

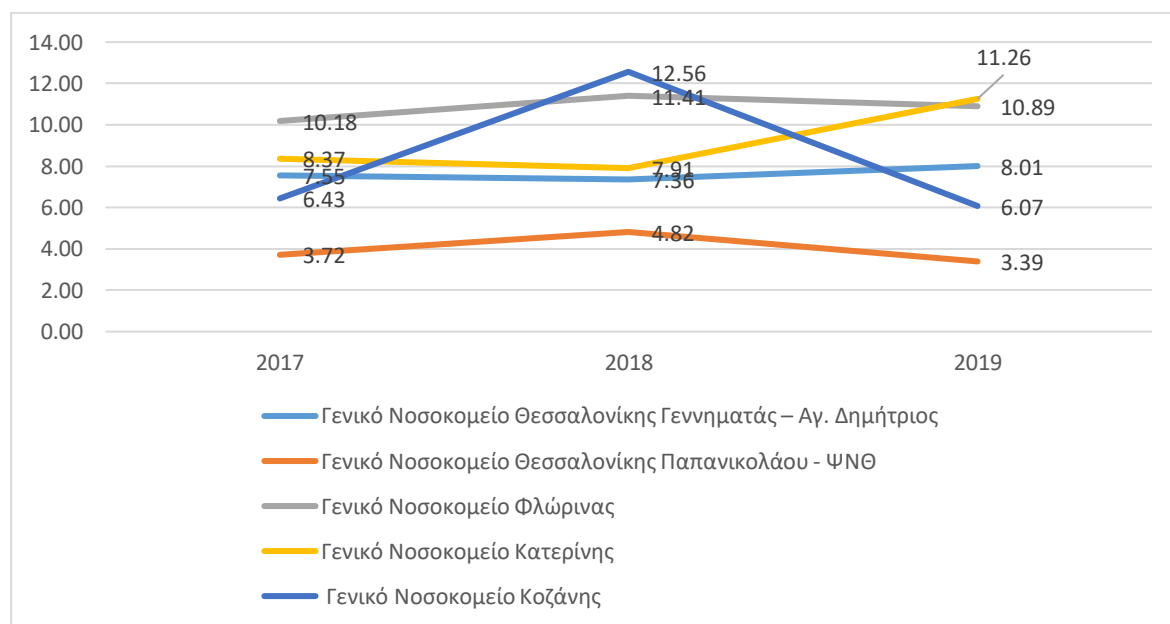
Εν προκειμένω σε επίπεδο νοσοκομείων, στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει τιμή αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων 25,87 για το 2019, ακολουθούμενο από το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης, το οποίο εμφανίζει για το 2019 αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων 20,83 και εν συνεχεία το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος, το οποίο εμφανίζει αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων για το 2019, ο οποίος ισούται με 17,16.

Από την άλλη πλευρά, στη χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη χαμηλότερη τιμή (12,19) το 2019, που σημαίνει ότι σε σύγκριση με τα υπόλοιπα εξεταζόμενα νοσοκομεία χρειάζεται περισσότερες ημέρες για την ανανέωση των αποθεμάτων του, στοιχείο το οποίο πιθανόν να συνδέεται με την ύπαρξη περισσότερων αποθεμάτων στις εγκαταστάσεις της σε σχέση με τα πραγματικά αποθέματα που χρειάζεται να διατηρεί.

4.2.3 Κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	7,55	7,36	8,01
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	3,72	4,82	3,39
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	10,18	11,41	10,89
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	8,37	7,91	11,26
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	6,43	12,56	6,07

Πίνακας 8: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 10: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Παρατηρώντας το παραπάνω γράφημα είναι φανερό, ότι με εξαίρεση το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, τα εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο υποδηλώνει ότι τα νοσοκομεία

αυτά δεν εμφανίζουν ιδιαίτερα δυσκολίες ως προς την αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους.

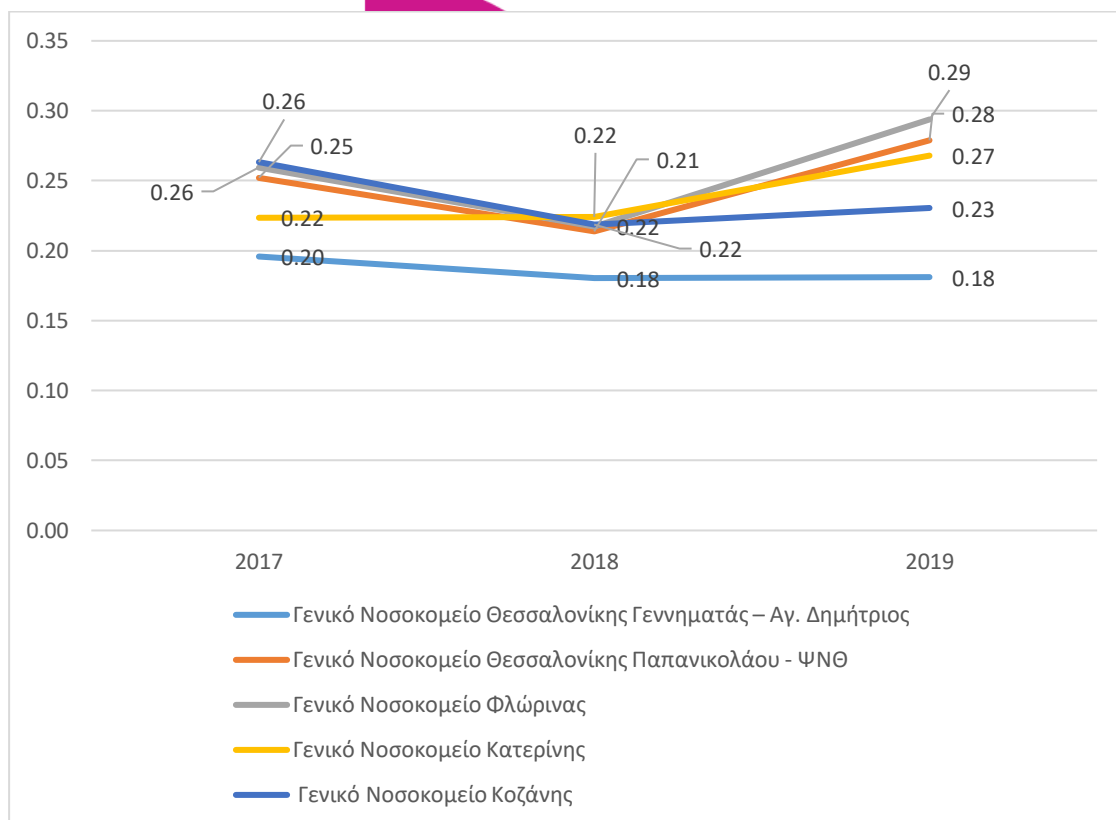
Αντίθετα, στη χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη μικρότερη τιμή στον εν λόγω δείκτη, στοιχείο το οποίο χρειάζεται ότι το εν λόγω νοσοκομείο χρειάζεται τις λιγότερες ημέρες μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων ως προς την εξόφληση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών του, κάτι το οποίο οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην ύπαρξη ιδιαίτερα υψηλών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, που εμφανίζει το νοσοκομείο στον ισολογισμό του.

Από την άλλη πλευρά, στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται και σε αυτό τον αριθμοδείκτη, το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει τιμή κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων 11,26 για το 2019, ακολουθούμενο από το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, το οποίο εμφανίζει για το 2019 τιμή κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων 10,89.

4.2.4 Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	0,20	0,18	0,18
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,25	0,21	0,28
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	0,26	0,22	0,29
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	0,22	0,22	0,27
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,26	0,22	0,23

Πίνακας 9: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 11: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Παρατηρώντας το παραπάνω γράφημα είναι εμφανές, ότι και τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές στον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού, στοιχείο το οποίο σημαίνει ότι τα εν λόγω νοσοκομεία δεν χρησιμοποιούν εντατικά και αποτελεσματικά τα στοιχεία του ενεργητικού τους για την δημιουργία εσόδων.

Το παραπάνω κρίνεται ως ιδιαίτερα αναμενόμενο και συνδέεται σε μεγάλο βαθμό με τη φύση των νοσοκομείων που είναι η παροχή υπηρεσιών υγείας προς τους ασθενείς και όχι η αποκόμιση εσόδων από πωλήσεις και κέρδους, με συνέπεια να μην δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στο πεδίο της εντατικής χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού τους.

Ειδικότερα, σε επίπεδο νοσοκομείων, την υψηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού εμφανίζουν το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας και ακολουθεί το Γενικό

Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει ότι τα δύο εν λόγω νοσοκομεία χρησιμοποιούν περισσότερο εντατικά τα περιουσιακά τους στοιχεία για τη δημιουργία εσόδων από πωλήσεις, ενώ αντίθετα το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος και το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης εμφανίζουν τις χαμηλότερες τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού, συνεπώς χρησιμοποιούν λιγότερο εντατικά τα περιουσιακά τους στοιχεία.

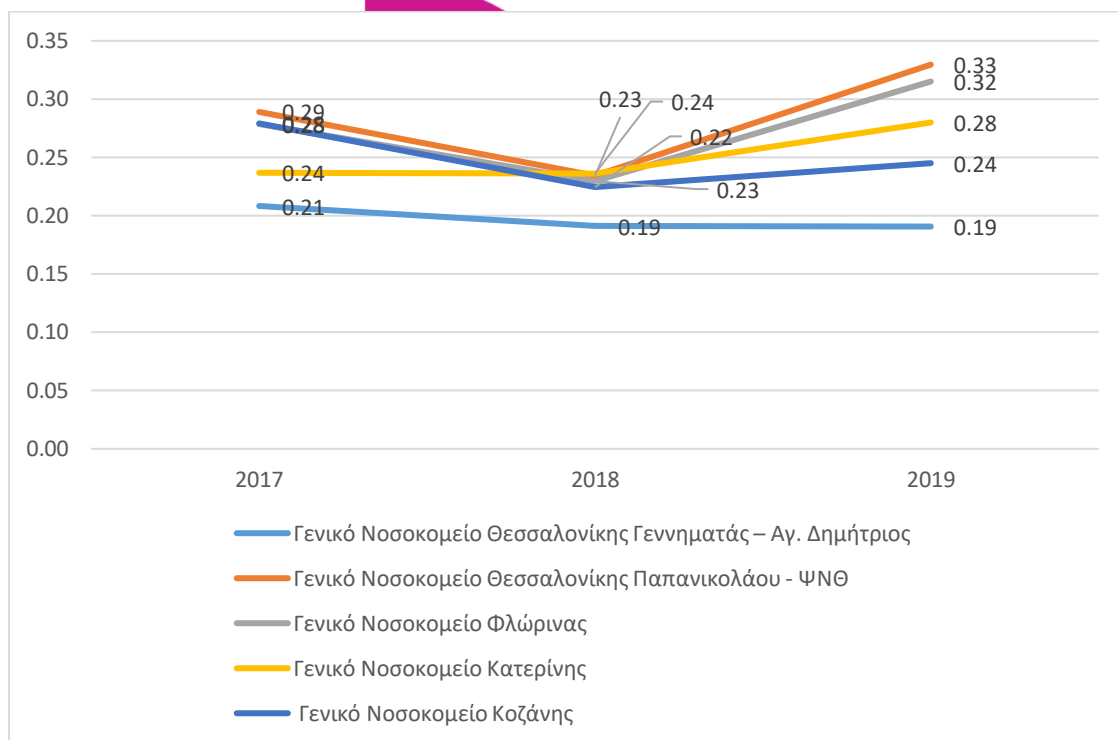
4.2.5 Κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	0,21	0,19	0,19
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,29	0,23	0,33
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	0,28	0,23	0,32
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	0,24	0,24	0,28
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,28	0,22	0,24

Πίνακας 10: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Παρόμοια με την πορεία της κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού είναι και η πορεία της κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές στον εν λόγω δείκτη, κάτι το οποίο δείχνει ότι δεν χρησιμοποιούν ιδιαίτερα εντατικά τα ίδια κεφάλαιά τους για τη δημιουργία εσόδων.

Ειδικότερα, σε επίπεδο νοσοκομείων, την υψηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού εμφανίζουν το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ και ακολουθεί το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει ότι τα δύο εν λόγω νοσοκομεία χρησιμοποιούν περισσότερο εντατικά τα ίδια κεφάλαιά της στοιχεία για τη δημιουργία εσόδων από πωλήσεις, ενώ αντίθετα το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος και το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης εμφανίζουν τις χαμηλότερες τιμές κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού, συνεπώς χρησιμοποιούν λιγότερο εντατικά τα ίδια κεφάλαιά τους.



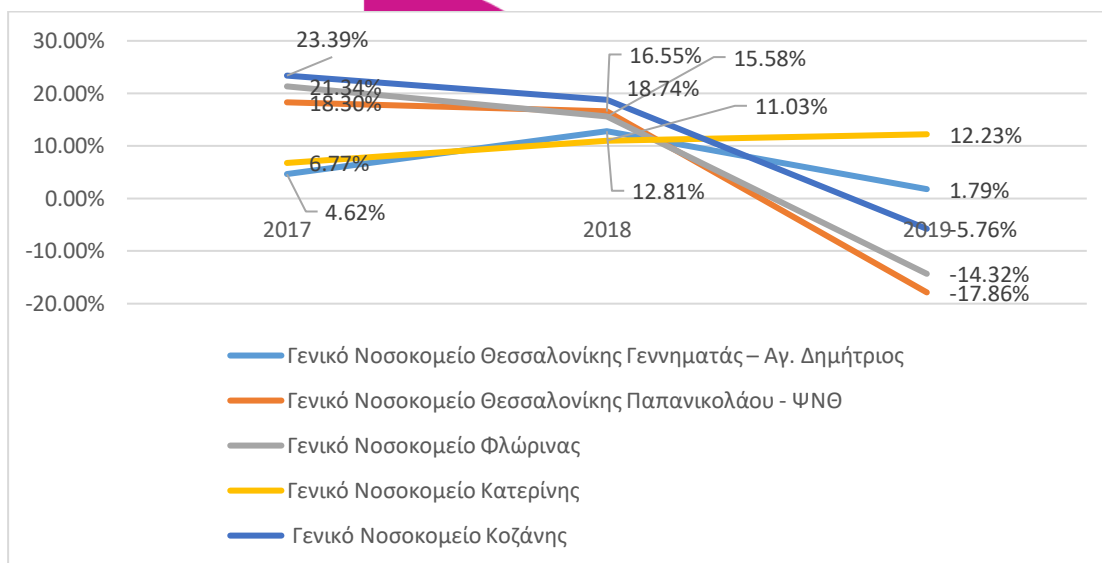
Γράφημα 12: Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

4.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

4.3.1 Αποδοτικότητα ενεργητικού

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	4,62%	12,81%	1,79%
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	18,30%	16,55%	-17,86%
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	21,34%	15,58%	-14,32%
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	6,77%	11,03%	12,23%
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	23,39%	18,74%	-5,76%

Πίνακας 11: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 13: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Όσον αφορά την εξέλιξη του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού, στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται και σε αυτή την περίπτωση το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει την υψηλότερη αποδοτικότητα ενεργητικού, στοιχείο το οποίο δείχνει ότι το εν λόγω νοσοκομείο έχει τη δυνατότητα δημιουργία καθαρών κερδών μέσω αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Από την άλλη πλευρά, σε ιδιαίτερα αρνητική θέση βρίσκονται 3 από τα 5 εξεταζόμενα νοσοκομεία, καθώς λόγω του ότι εμφανίζουν ζημιές το 2019, το γεγονός αυτό έχει σαν συνέπεια να εμφανίζουν και αρνητική αποδοτικότητα ενεργητικού, που σημαίνει και μη ύπαρξη ικανότητας πραγματοποίησης καθαρών κερδών μέσω της αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού τους.

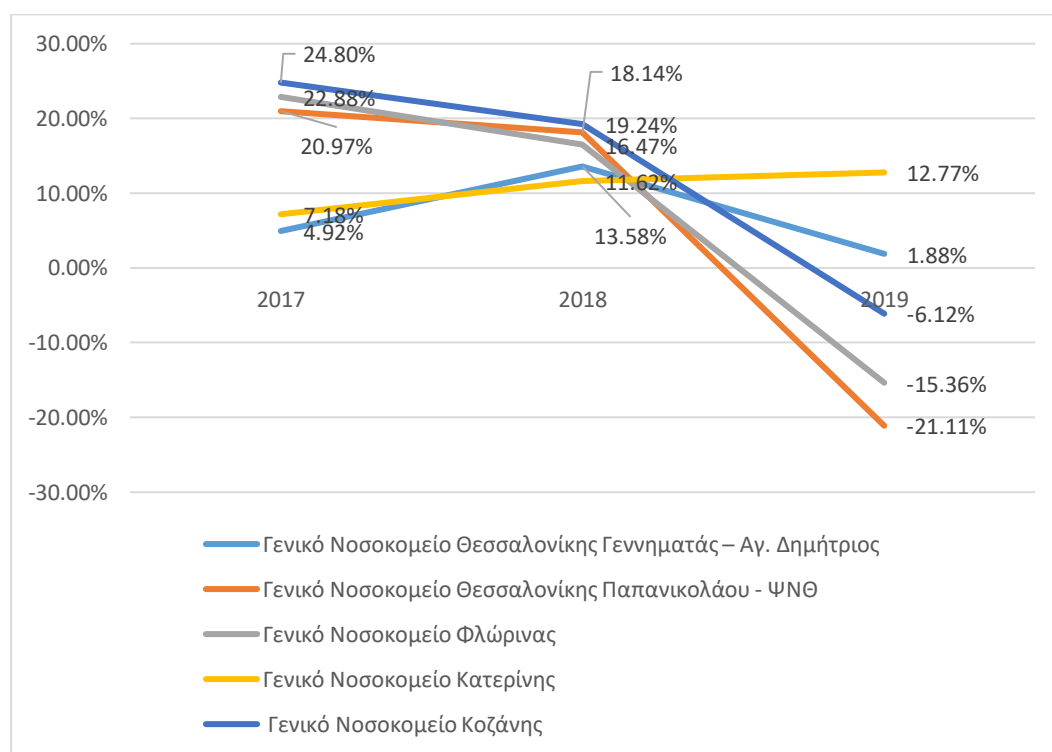
Ειδικότερα, στη χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει την υψηλότερη αρνητική αποδοτικότητα ενεργητικού, ακολουθούμενο από το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας και εν συνεχεία από το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης. Συνεπώς, είναι αναγκαίο οι διοικήσεις των τριών αυτών νοσοκομείων να προβούν στην άμεση λήψη μέτρων, έτσι ώστε να διασφαλιστεί μια επαναφορά τους στην

κερδοφορία τα επόμενα έτη, κάτι το οποίο πιθανόν να συνδέεται με αποτελεσματικότερο έλεγχο των εξόδων τους.

4.3.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	4,92%	13,58%	1,88%
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	20,97%	18,14%	-21,11%
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	22,88%	16,47%	-15,36%
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	7,18%	11,62%	12,77%
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	24,80%	19,24%	-6,12%

Πίνακας 12: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 14: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

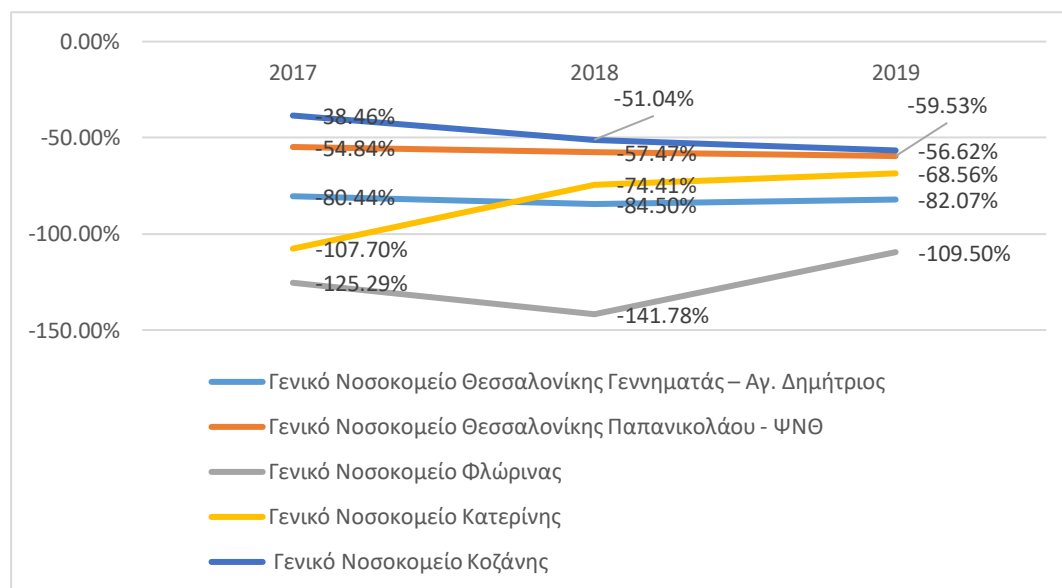
Παρόμοια με την πορεία της αποδοτικότητας ενεργητικού είναι και η πορεία της αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων, καθώς την καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται και σε αυτή την περίπτωση το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει την υψηλότερη αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, στοιχείο το οποίο δείχνει ότι το εν λόγω νοσοκομείο έχει τη δυνατότητα δημιουργία καθαρών κερδών μέσω αξιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων του.

Από την άλλη πλευρά, σε ιδιαίτερα αρνητική θέση βρίσκονται 3 από τα 5 εξεταζόμενα νοσοκομεία, καθώς λόγω του ότι εμφανίζουν ζημιές το 2019, το γεγονός αυτό έχει σαν συνέπεια να εμφανίζουν και αρνητική αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, στοιχείο το οποίο σημαίνει τη μη ύπαρξη ικανότητας πραγματοποίησης καθαρών κερδών μέσω της αξιοποίησης των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων τους.

4.3.3 Μικτό περιθώριο κέρδους

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	-80,44%	-84,50%	-82,07%
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	-54,84%	-57,47%	-59,53%
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	-125,29%	-141,78%	-109,50%
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	-107,70%	-74,41%	-68,56%
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	-38,46%	-51,04%	-56,62%

Πίνακας 13: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας μικτού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 15: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας μικτού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Από τα αποτελέσματα του μικτού περιθωρίου κέρδους εξάγεται ένα κοινό στοιχείο για τα πέντε εξεταζόμενα νοσοκομεία ότι το μικτό περιθώριο κέρδους τους είναι αρνητικό σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο, κάτι το οποίο σημαίνει ότι το κόστος πωληθέντων τω εν λόγω νοσοκομείων είναι υψηλότερο από τα έσοδα από πωλήσεις

τους, στοιχείο το οποίο μπορεί να χαρακτηριστεί ως αναμενόμενο αν ληφθεί υπόψη ότι πρόκειται για νοσοκομεία, που δεν είναι σκοπός τους η πραγματοποίηση πωλήσεων.

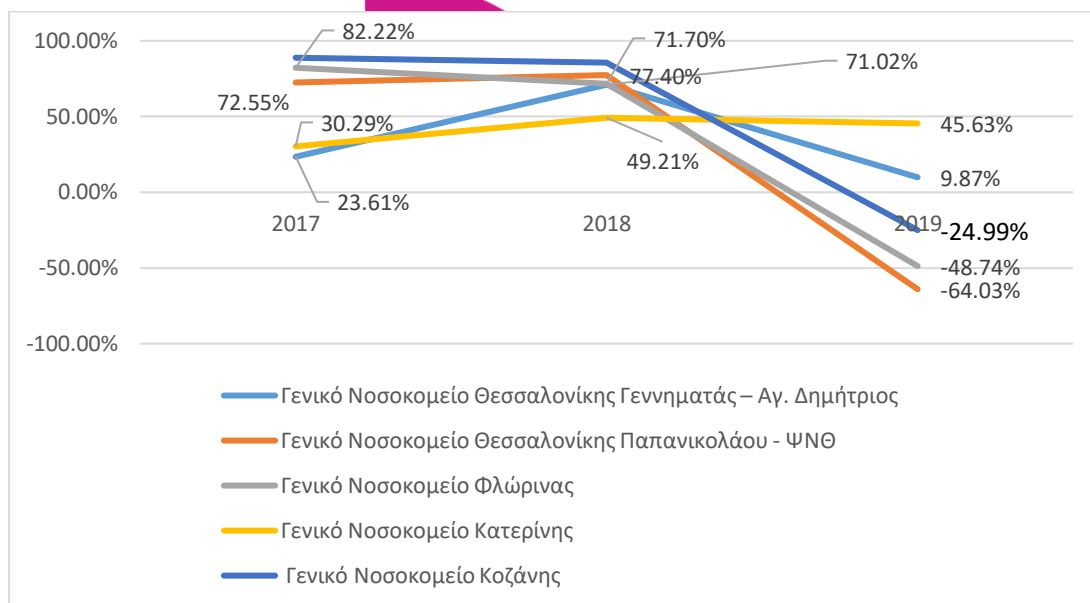
Ειδικότερα, στο πεδίο των μεμονωμένων νοσοκομείων, τις λιγότερο αρνητικές τιμές εμφανίζει το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης και ακολουθούν στη συνέχεια το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ και το Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης, ενώ αντίθετα τα υψηλότερα αρνητικά μικτά περιθώρια κέρδους εμφανίζει το Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας.

Είναι σημαντικό να τονισθεί, ότι τα αρνητικά αυτά μικτά περιθώρια κέρδους σε όλα τα εξεταζόμενα νοσοκομεία αποτελούν μια ένδειξη, ότι δεν έχουν σε καμία περίπτωση τα εν λόγω νοσοκομεία να ανταποκριθούν αποτελεσματικά σε τυχόν αυξήσεις στα κόστη πωληθέντων τους μέσω των εσόδων από πωλήσεις τους.

4.3.4 Καθαρό περιθώριο κέρδους

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	23,61%	71,02%	9,87%
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	72,55%	77,40%	-64,03%
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	82,22%	71,70%	-48,74%
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	30,29%	49,21%	45,63%
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	88,83%	85,69%	-24,99%

Πίνακας 14: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας καθαρού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 16: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας καθαρού περιθωρίου κέρδους εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Τέλος, η ύπαρξη ζημιών για τρία από τα πέντε νοσοκομεία, η οποία αναφέρθηκε παραπάνω και κατά την ανάλυση των αριθμοδεικτών αποδοτικότητας ενεργητικού και αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων αποτελούν ένα βασικό λόγο για τον οποίο τα τρία αυτά νοσοκομεία (Γενικό νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας και Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης) εμφανίζουν αρνητικά καθαρά περιθώρια κέρδους στο παραπάνω γράφημα.

Ειδικότερα, στην προκειμένη περίπτωση στη χειρότερη θέση μεταξύ των τριών εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, καθώς εμφανίζει τις υψηλότερες αρνητικές τιμές στον εν λόγω δείκτη, γεγονός το οποίο θα πρέπει να προβληματίσει ιδιαίτερα τη διοίκηση του νοσοκομείου, έτσι ώστε να ληφθούν άμεσα μέτρα, τα οποία θα συμβάλλουν στην επαναφορά του εν λόγω νοσοκομείου στην κερδοφορία στο άμεσο μέλλον. (κάτι ανάλογο ισχύει και για τα νοσοκομεία Φλώρινας και Κοζάνης, τα οποία επίσης εμφανίζουν ζημιές το 2019)

Από την άλλη πλευρά, στην καλύτερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει το υψηλότερο καθαρό περιθώριο κέρδους, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει, ότι το εν λόγω

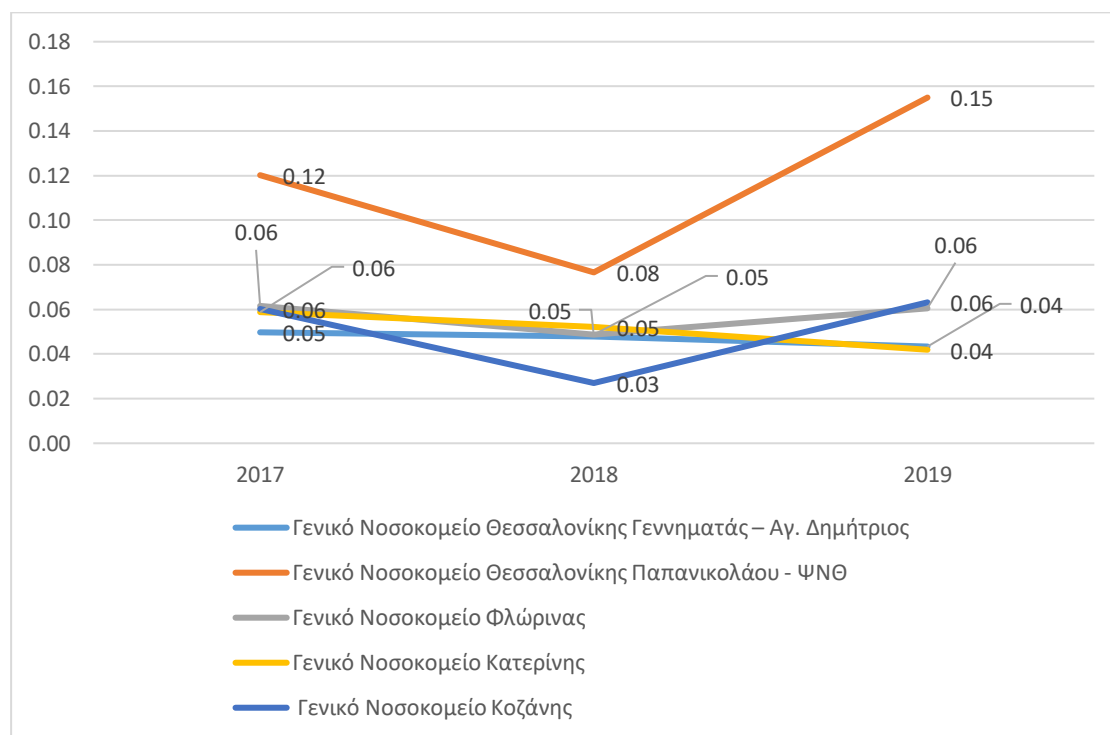
νοσοκομείο έχει την μεγαλύτερη δυνατότητα πραγματοποίησης καθαρών κερδών μέσω των εσόδων από πωλήσεις.

4.4 Δανειακοί αριθμοδείκτες

4.4.1 Αριθμοδείκτης ξένων προς ίδια κεφάλαια

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	0,05	0,05	0,04
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,12	0,08	0,15
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	0,06	0,05	0,06
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	0,06	0,05	0,04
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,06	0,03	0,06

Πίνακας 15: Αριθμοδείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 17: Αριθμοδείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Αναφορικά με την πορεία του αριθμοδείκτη ξένων προς ίδια κεφάλαια, όπως φαίνεται από το παραπάνω γράφημα όλα τα εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές στον εν λόγω αριθμοδείκτη, κάτι το οποίο υποδηλώνει ότι τα ξένα κεφάλαιά τους (δανειακά) είναι ιδιαίτερα χαμηλά σε σχέση με τα ίδια κεφάλαιά τους.

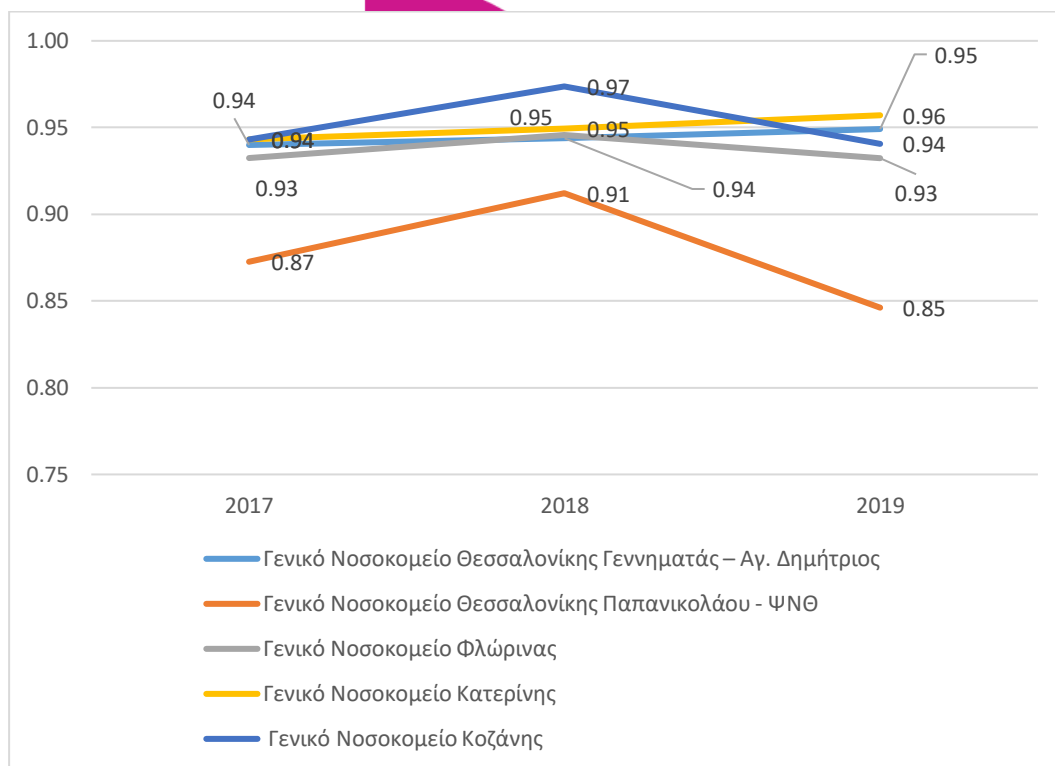
Το στοιχείο αυτό είναι ιδιαίτερα θετικό, καθώς δείχνει ότι τα εν λόγω νοσοκομεία δεν είναι υπερχρεωμένα με υποχρεώσεις προς τρίτους και δανειακά κεφάλαια, κάτι το οποίο συμβάλει σε μεγάλο βαθμό στην σταθερότητα τους στο μέλλον αλλά και συνολικά του εθνικού συστήματος υγείας.

Αξίζει να σημειωθεί, ότι στην χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει το υψηλότερο αριθμοδείκτη ξένων προς ίδια κεφάλαια, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει, ότι το εν λόγω νοσοκομείο έχει την υψηλότερη αναλογία δανειακών κεφαλαίων προς ίδια κεφάλαια, κάτι το οποίο φανερώθηκε και παραπάνω κατά την ανάλυση των αριθμοδεικτών ρευστότητας και της κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

4.4.2 Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια

	2017	2018	2019
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Γεννηματάς – Αγ. Δημήτριος	0,94	0,94	0,95
Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ	0,87	0,91	0,85
Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας	0,93	0,95	0,93
Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης	0,94	0,95	0,96
Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης	0,94	0,97	0,94

Πίνακας 16: Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019



Γράφημα 18: Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια εξεταζόμενων νοσοκομείων 2017-2019

Αναφορικά με την πορεία του αριθμοδείκτη ιδίων προς συνολικά κεφάλαια, όπως φαίνεται από το παραπάνω γράφημα όλα τα εξεταζόμενα νοσοκομεία εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές στον εν λόγω αριθμοδείκτη, κάτι το οποίο υποδηλώνει ότι τα ξένα κεφάλαιά τους (δανειακά) είναι ιδιαίτερα χαμηλά σε σχέση με τα ίδια κεφάλαιά τους, κάτι το οποίο άλλωστε αποτυπώθηκε και κατά την ανάλυση του αριθμοδείκτη ξένων προς ίδια κεφάλαια παραπάνω.

Το στοιχείο αυτό είναι ιδιαίτερα θετικό, καθώς δείχνει ότι τα εν λόγω νοσοκομεία δεν είναι υπερχρεωμένα με υποχρεώσεις προς τρίτους και δανειακά κεφάλαια, κάτι το οποίο συμβάλει σε μεγάλο βαθμό στην σταθερότητα τους στο μέλλον αλλά και συνολικά του εθνικού συστήματος υγείας.

Αξίζει να σημειωθεί, ότι στην χειρότερη θέση μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου - ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει το χαμηλότερο αριθμοδείκτη ιδίων προς συνολικά κεφάλαια, στοιχείο το οποίο υποδηλώνει, ότι το εν λόγω νοσοκομείο έχει την υψηλότερη

αναλογία δανειακών κεφαλαίων προς ίδια κεφάλαια, κάτι το οποίο φανερώθηκε και παραπάνω κατά την ανάλυση των αριθμοδεικτών ρευστότητας και της κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Συμπεράσματα

Στην παρούσα εργασία μελετήθηκαν μέσω της χρήσης του εργαλείου των αριθμοδεικτών πέντε δημόσια νοσοκομεία, τα οποία ανήκουν στην 3^η Υ.ΠΕ Μακεδονίας, στοχεύοντας μέσω της ανάλυσης μας να εξαχθούν ορισμένα χρήσιμα συμπεράσματα σχετικά με τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των εν λόγω νοσοκομείων, σε μια περίοδο (2017-2019) κατά την οποία η ελληνική οικονομία και το εθνικό σύστημα υγείας βρίσκονταν σε τροχιά ανάκαμψης.

Ειδικότερα, η ανάλυση μας κατέδειξε ότι μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων στην καλύτερη θέση στην πλειονότητα των αριθμοδεικτών βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Κατερίνης, το οποίο εμφανίζει την ικανοποιητικότερη ρευστότητα, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού, καθώς επίσης και την ικανοποιητικότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών τους.

Αντίθετα, από την άλλη πλευρά μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων, στη χειρότερη θέση βρίσκεται το Γενικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, το οποίο εμφανίζει τη χαμηλότερη (αν και ικανοποιητική) ρευστότητα μεταξύ των εξεταζόμενων νοσοκομείων, καθώς επίσης και τη χαμηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων και την κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο θα πρέπει να ληφθεί υπόψη από τη διοίκηση του εν λόγω νοσοκομείου, ώστε να λάβει όλα εκείνα τα κατάλληλα μέτρα, ώστε το εν λόγω νοσοκομείο να βελτιωθεί στα παραπάνω πεδία.

Από την άλλη πλευρά, στο πεδίο της αποδοτικότητας η ύπαρξη ζημιών για τρία από τα πέντε νοσοκομεία (Γενικό νοσοκομείο Θεσσαλονίκης Παπανικολάου – ΨΝΘ, Γενικό Νοσοκομείο Φλώρινας και Γενικό Νοσοκομείο Κοζάνης) έχει σαν συνέπεια τα εν λόγω νοσοκομεία να εμφανίζουν αρνητικά καθαρά περιθώρια κέρδους, καθώς επίσης και αρνητικές τιμές στην αποδοτικότητα ενεργητικού και στην αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων. Προς αυτή την κατεύθυνση, είναι αναγκαίο οι διοικήσεις των εν λόγω νοσοκομείων να λάβουν σημαντικά μέτρα ως προς την

αποτελεσματικότερη διαχείριση των εξόδων τους με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να επαναφέρουν τα εν λόγω νοσοκομεία στην κερδοφορία και να μην απειληθεί μελλοντικά η βιωσιμότητά τους και συνεπώς η βιωσιμότητα του εθνικού συστήματος υγείας συνολικά.

Βιβλιογραφία

Ελληνική

- 1) Βασιλείου, Δ. & Ηρειώτης, Ν. (2008), *Χρηματοοικονομική διοίκηση: Θεωρία και πρακτική*, Εκδόσεις Rosili, Αθήνα.
- 2) Γκίκας, Δ. (2002), *Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων*, Εκδόσεις Μπένου, Αθήνα
- 3) Κάντζος, Κ. (2002), *Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων*, Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα.
- 4) Νιάρχος, Ν. (2004), *Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων*, Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα.
- 5) Ξανθάκης, Μ. & Αλεξάκης, Χ. (2006), *Χρηματοοικονομική ανάλυση επιχειρήσεων*, Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα.

Ξενόγλωσση

- 1) Borhan, H., Mohamed, R. & Azmi, N. (2014), The impact of financial ratios on the financial performance of a chemical company, *World Journal of Entrepreneurship Management and Sustainable Development*, 10(2), 154-160.
- 2) Durrah, O., Rahman, A., Jamil, S. & Ghafeer, N. (2016), Exploring the Relationship between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance: An Analytical Study on Food Industrial Companies Listed in Amman Bursa, *International Journal of Economics and Financial Issues*, Vol. 6, No. 2, pp. 435-441.
- 3) Faello, J. (2015), Understanding the limitations of financial ratios, *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 19(3), 75-86.
- 4) Gadoiu, M. (2014), *Advantages and limitations of the financial ratios used in the financial diagnosis of the enterprise*, Scientific Bulletin – Economic Sciences, Vol.13, No. 2, 87-96.

- 5) Henry, E., Robinson, T. & Hendrik van Greuning, J. (2019), *Financial Analysis Techniques*, Available at: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/support/programs/cfa/2019-L1V3R26-footnotes.pdf>, Last Accessed 20/3/2021.
- 6) Kaur, S. (2016), Ratio Analysis, *Imperial Journal of Interdisciplinary Research (IJIR)*, Vol. 2, No. 12, 2083-2093.
- 7) Kishore, R. (2006), *Financial Management*, Published by Taxman's Publishing House.
- 8) Kulkarni, M., Dalvi, S., Poddar, N. & Subramanian, N. (2016), Financial statement analysis, Institute of Distance and Open Learning, University of Mumbai, Vidyanagari, Mumbai
- 9) Mashkur, S. (2020), *Analysis of Financial statements*, Al- Alalamia press Samawah, Available at: https://www.researchgate.net/publication/338385318_ANALYSIS_OF_FINANCIAL_STATEMENTS, Last Accessed 20/3/2021.
- 10) Mithare, Y. (2020), *Accounting Ratios*, NCERT Notes, Available at: <https://ncert.nic.in/textbook/pdf/leac205.pdf>, Last Accessed 20/03/2021.
- 11) Ravinder, R. & Anitha, M. (2013), Financial analysis – A study, *Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)*, Vol. 2, No. 3, 10-23.
- 12) Sharma, P. (2018), *Ratio Analysis: Meaning, Definition, Importance/Advantages and Limitations/Disadvantages*, Online Commerce Notes, Available at: <http://commercenotes.in/2018/01/02/ratio-analysis-meaning-definition-importance-advantages-and-limitations-disadvantages/>, Last Accessed 20/3/2021
- 13) Sinha, G. (2012), *Financial statement analysis*, Published by TBS, 2nd edition.
- 14) Weygandt, J., Kimmel, P., & Kieso, D. (2013), *Financial accounting*, edited by John Wiley & Sons, United States: America.

Ηλεκτρονική

- 1) <http://www.oagiosdimitrios.gr/index.php/2016-08-25-11-10-17/2016-09-02-06-44-54>, Ανακτημένο 31/3/2021.

- 2) <https://www.moh.gov.gr/articles/newspaper/oikonomikes-katastaseis-nosokomeiwn/3h-ype/8128-oikonomikes-katastaseis-nosokomeiwn-3hs-ype-etoys-2019>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 3) <http://www.oagiosdimitrios.gr/pdfs/organogramma.pdf>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 4) <https://gpapanikolaou.gr/>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 5) <https://gpapanikolaou.gr/organotiki-domi.html>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 6) <https://gpapanikolaou.gr/istoria.html>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 7) <http://florinahospital.gr/skopos/>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 8) <http://florinahospital.gr/organogramma/>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 9) <http://florinahospital.gr/istorika-stoixeia/>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 10) <https://www.gnkaterini.gr/>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 11) <https://www.mamatsio.gr/about/taftotita-nosokomeiou.html>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 12) <https://www.mamatsio.gr/about/taftotita-nosokomeiou.html>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 13) <https://drive.google.com/file/d/16zfGGv48WHLJgvzwwY5lWvC1m5PIDWL-/view>, Ανακτημένο 31/3/2021.
- 14) <https://www.moh.gov.gr/>, Ανακτημένο 31/3/2021.

