**Содержание:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Введение**  | 3 |
| **1.** | **Оценка имущественного положения и структуры капитала предприятия ООО «Рамикс»** | 5 |
| **2.** | **Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Рамикс»** | 9 |
| 2.1. | Анализ финансовой устойчивости | 9 |
| 2.2. | Анализ ликвидности и платежеспособности | 13 |
| 2.3. | Оценка кредитоспособности и вероятности риска банкротства | 17 |
| **3.** | **Оценка эффективности и интенсивности использования капитала предприятия ООО «Рамикс»** | 19 |
| 3.1. | Анализ рентабельности капитала (доходности) | 19 |
| 3.2. | Анализ оборачиваемости капитала | 21 |
|  | **Выводы**  | 25 |
|  | **Список используемой литературы** | 26 |

**Введение**

*Анализ финансового состояния предприятия* – это расчет, интерпретация и оценка финансового, имущественного положения предприятия и результатов его финансово – хозяйственной деятельности.

*Финансово – экономический анализ деятельности предприятия* необходим как для понимания текущей ситуации, так и для принятия стратегических управленческих решений, в том числе путем планирования деятельности предприятия. О возможных трудностях, в частности финансовых, руководство предприятия с помощью финансово – экономического анализа сможет узнать задолго до их наступления, что позволит спрогнозировать их, заранее просчитать варианты антикризисных программ. В противном случае потери могут оказаться существенно наиболее значительными, и может встать вопрос о самом существовании организации.

Анализ финансового состояния предприятия подразделяется на:

* внешний анализ;
* внутренний анализ.

*Внешний анализ* и контроль за деятельностью предприятия проводят специалисты органов государственного управления с целью мониторинга финансового состояния предприятий города, области и решения вопросов оказания финансовой помощи; кредитных отделов коммерческих банков, принимающие решения о предоставлении предприятию кредитов и займов; холдинговых структур, оценивающие эффективность работы филиалов и перспективы их развития; аудиторских и консалтинговых фирм, проводящие оценку финансово – экономического состояния предприятия; поставщики предприятия, оценивающие его возможности своевременно расплачиваться за товары и услуги, российские и зарубежные инвесторы, оценивающие инвестиционную привлекательность российских объектов.

*Внутренний анализ* проводят его собственники, финансовые директора или аналитики самого предприятия, а также внешние управляющие.

В данной курсовой работе рассмотрены вопросы финансового состояния предприятия ООО «Рамикс» на основании форм бухгалтерской отчетности. Финансовый анализ тесно связан с бухгалтерским учетом, так как использует для расчета показателей и коэффициентов формы бухгалтерской отчетности. Наиболее доступным для любых категорий пользователей являются ежеквартальные формы бухгалтерской отчетности предприятия, и, в первую очередь, Баланс (форма № 1) и Отчет о прибылях и убытках (форма № 2).

**Баланс (форма № 1)** является статичным документом и представляет собой моментальную фотографию финансового состояния предприятия на определенную дату. В **Отчете о прибылях и убытках (форма № 2)**, который не является статичным документом, отражаются результаты финансово – хозяйственной деятельности предприятия за определенный период. Отчет показывает, каким образом была получена прибыль (или убыток), за счет каких видов деятельности.

Главные коэффициенты отчетности, используемые в финансовом управлении:

* коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
* коэффициенты деловой активности;
* коэффициенты рентабельности;
* коэффициенты структуры капитала.

Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики данных коэффициентов в сравнении с определенной базой, но и определение оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной стратегии. Несмотря на простоту и оперативность финансовых коэффициентов при принятии финансовых решений необходимо учитывать ограниченность этих показателей.

**1. Оценка имущественного положения и структуры капитала предприятия ООО «Рамикс»**

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением его средств и источников их формирования. Основными показателями для оценки финансового положения являются: обеспеченность собственными оборотными средствами и их сохранность, состояние нормируемых запасов товарно – материальных ценностей, состояние и динами дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемость оборотных средств, оценка и прогноз платежеспособности предприятия.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия необходимо сгруппировать статьи баланса в определенные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). Аналитическая группировка статей баланса представлена в таблице № 1.

Таблица 1.

**Аналитический баланс**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Код строки** | **Абсолютные величины (тыс.руб.)** | **Относительные величины** **(%)** | **Изменения**  |
| На начало года  | На конец года  | На начало года | На конец года | В абсолютных величинах | В структуре | В относительных величинах | В % к изменению итога баланса |
| *Вертикальный анализ* | *Горизонтальный анализ* |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **1 Внеоборотные активы** | **190** | **500609** | **559646** | **37,05** | **40,53** | **59037** | **3,48** | **11,79** | **200,18** |
| \* нематериальные активы | 110 | 21 | 20 | 0,002 | 0,001 | -1 | -0,001 | -4,762 | -0,003 |
| \*основные средства | 120 | 420115 | 457527 | 31,088 | 33,132 | 37412 | 2,045 | 8,905 | 126,85 |
| \*незавершенное строительство | 130 | 62363 | 89924 | 4,615 | 6,518 | 27561 | 1,903 | 44,194 | 93,452 |
| \*доходные вложения в материальные ценности | 135 | 12040 | 6765 | 0,890 | 0,490 | -5275 | -0,400 | -43,812 | -17,886 |
| \*долгосрочные финансовые вложения | 140 | 6070 | 5410 | 0,450 | 0,395 | -660 | -0,055 | -10,873 | -2,238 |
| 2 Оборотные активы | 290 | 850777 | 821232 | 62,95 | 59,47 | -29545 | -3,48 | -3,47 | -100,18 |
| \*запасы | 210 | 178480 | 326328 | 13,210 | 23,63 | 147848 | 10,42 | 82,854 | 501,32 |
| \*НДС | 220 | 10496 | 30693 | 0,775 | 2,220 | 20197 | 1,445 | 192,425 | 68,483 |
| \*ДЗ (платежи через 12 месяцев) | 230 | 102928 | 14649 | 7,620 | 1,060 | -88279 | -6,56 | -85,767 | -299,33 |
| \*ДЗ (платежи в течение 12 месяцев) | 240 | 316825 | 295007 | 23,44 | 21,36 | -21818 | 2,080 | -6,886 | -73,98 |
| \*КФВ | 250 | 92986 | 19440 | 6,880 | 1,410 | -73546 | -5,47 | -79,09 | -249,37 |
| \*ДС | 260 | 149062 | 135115 | 11,030 | 9,785 | -13947 | -1,245 | -9,356 | -47,298 |
| Баланс  | 300 | 1351386 | 1380878 | 100 | 100 | 29492 | - | 2,182 | 100 |
| 3 Капитал и резервы | 490 | 741353 | 860782 | 54,86 | 62,34 | 119429 | 7,48 | 16,11 | 404,95 |
| \*уставной капитал | 410 | 60 | 60 | 0,004 | 0,004 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| \*добавочный капитал | 420 | 260648 | 261407 | 19,287 | 18,930 | 759 | -0,357 | 0,290 | 2,573 |
| \*резервный капитал | 430 | 367364 | 449067 | 27,183 | 32,520 | 81703 | 5,337 | 22,240 | 277,03 |
| \*нераспределенная прибыль | 470 | 113281 | 150248 | 8,382 | 10,880 | 36967 | 2,498 | 32,633 | 125,35 |
| 4 Долгосрочные обязательства | 590 | 28200 | 29345 | 2,09 | 2,12 | 1145 | 0,03 | 4,06 | 3,883 |
| \*займы и кредиты | 510 | 22400 | 20330 | 1,658 | 1,472 | -2070 | -0,186 | -9,240 | -7,019 |
| \*прочие | 520 | 5800 | 9015 | 0,430 | 0,653 | 3215 | 0,223 | 55,43 | 10,902 |
| 5 Краткосрочные обязательства | 690 | 581833 | 490751 | 43,05 | 35,54 | -91082 | -7,51 | -15,65 | -308,827 |
| \*займы и кредиты | 610 | 8884 | 478 | 0,657 | 0,035 | -8406 | -0,622 | -94,620 | -28,50 |
| \*КЗ | 620 | 132443 | 282306 | 9,800 | 20,44 | 149863 | 10,64 | 113,153 | 508,15 |
| \*задолженность участникам по выплате доходов | 630 | 188 | 593 | 0,014 | 0,043 | 405 | 0,029 | 215,42 | 1,373 |
| \*доходы будущих периодов | 640 | 198066 | 4964 | 14,656 | 0,360 | -193102 | -14,296 | -97,49 | -654,76 |
| \*резервы предстоящих доходов и платежей | 650 | 242252 | 202410 | 11,929 | 14,663 | -39842 | -3,266 | -16,44 | -135,09 |
| **Баланс**  | **700** | **1351386** | **1380878** | **100** | **100** | **29492** |  | **2,182** | **100** |

Анализируя таблицу 1, можно отметить, что стоимость имущества предприятия ООО «Рамикс» к концу года увеличилась на 29 492 тыс. руб. или 2,182%. Данный рост произошел за счет увеличения внеоборотных активов на 59 037 тыс. руб. и уменьшения оборотных активов на 29 545 тыс. руб., что говорит о сокращении основной деятельности.

Внеоборотные активы увеличились за счет увеличения основных средств (рост 37412 тыс. руб.) и увеличения незавершенного строительства (рост 27561 тыс. руб.). Доля основных средств в имуществе за анализируемый период менее 40% (на начало года – 31,088%, на конец года – 33,132%), поэтому предприятие имеет «легкую» структуру имущества, что свидетельствует о мобильности его активов. Оборотные активы уменьшились за счет снижения дебиторской задолженности на 110 097 тыс. руб. (88279 + 21818), что говорит о том, что предприятие «активно» работает с дебиторами. Но значительное увеличение запасов на 147 848 тыс. руб., уменьшение краткосрочных финансовых вложений на 73 546, а также уменьшение денежных средств на 13 947 тыс. руб. рассматривается как отрицательная тенденция.

Общее увеличение источников имущества к концу года составило на 29 492 тыс. руб. данный рост получен за счет увеличения собственных средств предприятия на 119 429 тыс. руб. (759+81703+36967), а также за счет роста кредиторской задолженности на 149 863 тыс. руб. рост собственного капитала говорит о том, что у предприятия улучшаются возможности по обеспечению кредитами. Анализируя баланс предприятия ООО «Рамикс» необходимо его сравнить с показателями, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2.

**Состояние баланса предприятия**

|  |  |
| --- | --- |
| Признаки хорошего баланса | Баланс ООО «Рамикс» |
| Валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода  | Валюта баланса к концу года увеличилась на 29 492 тыс.руб. (или 2,182%) |
| Темп прироста оборотных активов должен быть выше, чем темп прироста внеоборотных активов | Внеоборотные активы увеличились на 59 037 тыс.руб., оборотные активы уменьшились на 29 545 тыс.руб. |
| Собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала | Собственный капитал на конец года составляет 860 782 тыс.руб., что на 340 686 тыс.руб. больше, чем заемный. Темп роста собственного капитала составляет 116,11%, заемного капитала 85,26%. |
| Темп прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые | Темп прироста дебиторской задолженности составляет – 26,23%, кредиторской задолженности 113,15%. |
| Доля собственных средств в оборотных активах более 10% | Доля основных средств в имуществе составляет 40,528% |
| В балансе отсутствуют статьи «непокрытый убыток» | Непокрытый убыток на конец года увеличился на 36 967 тыс. руб. и составляет 150 248 тыс. руб. |

Анализируя результаты таблицы 2, можно считать баланс предприятия ООО «Рамикс» удовлетворительным на конец года.

**2. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности**

**предприятия ООО «Рамикс»**

**2.1. Анализ финансовой устойчивости**

**Анализ финансовой устойчивости** проводится для выявления платежеспособности предприятия – способности организации рассчитываться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства, т.е. способности предприятия расплачиваться за свои основные и оборотные производственные фонды.

В зависимости от соотношений производственных запасов собственных оборотных средств и нормальных источников формирования запасов, выделяются следующие типы текущей финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3.

**Анализ финансовой устойчивости**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Источники формирования собственных оборотных средств (с.490) | 741353 | 860782 |
| 2. Внеоборотные активы (с.190) | 500609 | 559646 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (п.1 - п.2) | 240744 | 301136 |
| 4. Долгосрочные пассивы (с.590) | 28200 | 29345 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3. + п.4) | 268944 | 330481 |
| 6. Краткосрочные заемные средства (с.610) | 8884 | 478 |
| 7. Общая величина основных источников (п.5 + п.6) | 277828 | 330959 |
| 8. Общая величина запасов | 178480 | 326328 |
| 9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 - п.8) | 62264 | - 25192 |
| 10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов средств (п.5 - п.8) | 90464 | 4153 |
| 11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п.7 - п.8) | 99348 | 4631 |

Вычисление 3-х показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Существуют 4 типа финансовой устойчивости:

 1.Абсолютная устойчивость финансового состояния, когда п.9 >0, п.10>0, п.11>0.

 2.Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность, когда п.9 <0, п.10>0, п.11>0.

3.Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств, когда п.9 <0, п.10<0, п.11>0.

4.Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности, когда п.9 <0, п.10<0, п.11<0.

ООО «Рамикс» на начало года относилось к типу абсолютно устойчивого финансового состояния, все показатели были положительными.

На конец года положение незначительно изменилось, возник недостаток собственных оборотных средств. По типу финансовой устойчивости предприятие приобрело нормальное независимое состояние.

Для более полной характеристики уровня финансовой устойчивости можно вывести коэффициенты обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования, которые представлены в таблице 4.

Таблица 4.

**Показатели финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Способ расчета** | **Нормальное ограничение****и пояснения** | **На начало года** | **На конец года** |
| ***Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)*** | U1= заемный капитал / собственный капитал | U1= (с.590 + с.690) / с.490 | Не выше 1.5Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств | 0,823 | 0,604 |
| ***Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования*** | U2= (собственный капитал – внеоборотные активы) / оборотные активы | U2 = (с.490 – с.190) / с.290 | Нижняя граница 0,1; оптимальное U2 ≥ 0,5 | 0,283 | 0,367 |
| ***Коэффициент финансовой независимости (автономии)*** | U3 = собственный капитал / валюта баланса | U3 = с.490 / с.700 | 0,4 ≤ U3 ≤ 0,6 | 0,549 | 0,623 |
| ***Коэффициент финансирования*** | U4 = собственный капитал / заемный капитал | U4 = с.490 / (с.590 + с.690) | U4 ≥ 0,7; оптимальное U2 = 1,5 | 1,215 | 1,655 |
| ***Коэффициент финансовой устойчивости*** | U5 = (собственный капитал + долгосрочные обязательства) / валюта баланса | U5 = (с.490 + с.590) / с.700 | U3 ≥ 0,6 | 0,569 | 0,645 |

Коэффициент капитализации, равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств, за анализируемый период не превышает единицу, а это значит, что ООО «Рамикс» не зависит от заемных средств. К концу года коэффициент снизился с 0,823 до 0,604, что является положительной тенденцией, так как предприятие становится менее зависимое от внешних факторов и, соответственно, рыночная устойчивость повышается.

Коэффициент обеспеченности собственнымиисточниками финансирования вырос на 8%, что означает у предприятия пока достаточно собственных средств для обеспечения финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии данного предприятия характеризует высокий уровень собственного капитала (колеблется от 50% до 60%), что позволяет говорить о значительном запасе прочности и о широких возможностях привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой зависимости по существу является обратным к коэффициенту капитализации. Увеличение этого показателя с 1,215 до 1,655 означает увеличение доли собственных средств в финансировании предприятия. Для предприятия это положительная тенденция, поскольку оно становится менее зависимым от кредиторов.

Коэффициент финансовой устойчивости в течение отчетного периода увеличился с 0,569 до 0,645. Поскольку нормальным считается ограничение больше 0,6, то это означает, что имущества производственного назначения достаточно для нормальной работы предприятия.

**2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности**

**Анализ ликвидности баланса** производится для оценки кредитоспособности предприятия (способности рассчитываться по всем обязательствам). Ликвидность определяется покрытием обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами позволяет выяснить текущую ликвидность. Данный анализ представлен в таблице 5.

Таблица 5.

**Анализ активов предприятия**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование   | На начало года | На конец года |
| Наиболее ликвидные активы А1  | 242048 | 154555 |
| Быстро реализуемые активы А2 | 316825 | 295007 |
| Медленно реализуемые активы А3 | 291904 | 371670 |
| Трудно реализуемые активы А4 | 500609 | 559646 |
| Итого активов | 1351386 | 1380878 |
| Срочные обязательства П1 | 132443 | 282306 |
| Краткосрочные пассивы П2 | 9260 | 1071 |
| Долгосрочные пассивы П3 | 468518 | 236719 |
| Постоянные пассивы П4 | 741353 | 860782 |
| Итого пассивов | 1351386 | 1380878 |
| Платежный избыток (недостаток) |
| А 1 – П1 | 109605 | -127751 |
| А 2 – П2 | 307565 | 293936 |
| А 3 – П3 | -176614 | 134952 |
| А 4 – П4 | -240744 | -301136 |
| Процент покрытия обязательств,% |
| А 1 / П1 | 182,756 | 54,747 |
| *А 2 / П2* | *3421,44* | *27545,0* |
| *А 3 / П3* | *62,303* | *157,01* |
| *А 4 / П4* | *67,526* | *65,016* |
| **Общий показатель ликвидности *А1+0,5хА2+0,3хА3/П1+0,5хП2+0,3хП3*** | **1,76** | **1,17** |
| в ближайшее время | А1>П1 | А1<П1 |
| в перспективе | А2>П2 | А2>П2 |
| в относительно отдаленном будущем | А3<П3 | А3>П3 |
| А4<П4 | А4<П4 |

Анализируя таблицу 5. видно, что для погашения наиболее срочных обязательств не хватает денежных средств в течение всего отчетного периода (на начало периода 109605 тыс. руб., на конец периода -127751 тыс. руб.). Положение предприятия в ближайшее время затруднительно, потому что в случае срочного погашения краткосрочных долгов следует привлекать медленно-реализуемые активы. Сравнение быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами позволяет увидеть перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей. В нашем случае быстро реализуемые активы на конец анализируемого периода уменьшились на 13629 тыс. руб. (на начало отчетного года 307765 тыс. руб., на конец отчетного года 293936 тыс. руб.).

Сравнение последних двух групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. На начало года медленно реализуемые активы не превышали долгосрочные пассивы, но на конец отчетного периода ситуация изменилась, в связи с увеличением краткосрочных кредитов и займов. Баланс предприятия на конец анализируемого периода считается ликвидный, общий показатель ликвидности баланса составил 1,17. Что дает сделать вывод: предприятие в состоянии своевременно погасить кредиторскую задолженность. Если учесть, что общий показатель ликвидности позволяет сравнивать балансы предприятия на каждую отчетную дату, то можно увидеть тенденцию снижения ликвидности. Наиболее ликвидным считается баланс на начало года (общий показатель ликвидности составил 1,76).

Проводимый в таблице 5 анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, который представлен в таблице 6.

Таблица 6.

**Финансовые коэффициенты платежеспособности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Способ расчета | Нормальное ограничение и пояснения | На начало года | На конец года  |
| 1. Общий показатель платежеспособности | L1 = (А1+0,5А2+0,3А3) / (П1+0,5П2+0,3П3) | L1 ≥ 1 | 1,76 | 1,17 |
| 2. Коэффициент абсолютной ликвидности | L2 = А1 / (П1 + П2) | L2 ≥ 0,1 + 0,7Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений | 1,71 | 0,53 |
| 3. Коэффициент «критической оценки» | L3 = (А1 + А2) / (П1 + П2) | Допустимое 0,7 + 0,8; желательно L3 = 1Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. | 3,94 | 1,59 |

Продолжение таблицы 6.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности | L4 = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2) | Необходимое значение 1,5; оптимальное L4 =2,0 + 3,5Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. | 6,00 | 2,90 |

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Коэффициент за отчетный период снизился с 1,71 до 0,53. Это произошло потому, что увеличилась задолженность перед поставщиками и подрядчиками, а сумма краткосрочных финансовых вложений и денежных средств на расчетном счете уменьшились. Данный коэффициент имеет большое значение для поставщиков сырья материалов, у предприятия пока не возникают трудности по расчету за поставляемые материалы, т.к. коэффициент находится в норме.

 Коэффициент критической оценки в течение года уменьшился с 3,94 до 1,59, но значение выше нормативного. У предприятия нет проблем для своевременных расчетов со своими дебиторами, единственный минус – предприятие не может точно знать когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства. На этот коэффициент обращают внимание банкиры и кредиторы.

Коэффициент текущий ликвидности на начало года превышал нормативного значения в 4 раза, что считается нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании. К концу года ситуация изменилась в лучшую сторону, но по-прежнему оборотные средства находятся в избытке. Кредиторов и инвесторов должен устраивать данный коэффициент, поскольку в случае банкротства инвесторы смогут рассчитывать на возврат своих вложений в первую очередь.

Баланс предприятия считается ликвидным, если его текущие активы превышают его краткосрочные обязательства. Предприятие может быть ликвидным в большей степени или меньшей степени. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия: А1>П1, А2>П2, А3>П3 и А4<П4 Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия ее активами, срок превращения которых в деньги отсутствуют сроку погашения обязательств.

**2.3. Оценка кредитоспособности и вероятности риска банкротства**

Для полной комплексной характеристики финансово – экономического состояния деятельности предприятий необходима комплексная (интегрированная) оценка финансового состояния.

Американский исследователь Э. Альтман предложил комплексный показатель, названный его именем. Коэффициент вероятности банкротства – «Z – счет» Альтмана рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых наделен определенным весом.

Применительно к российским условиям алгоритм данного показателя выглядит следующим образом [3,с.46]:

*Z – с = *

где ОК – чистый оборотный капитал;

ВА – всего активов;

ПД – прибыль до налогообложения;

СА – средняя за период величина активов;

ПН – нераспределенная прибыль;

СК – собственный капитал (фактический);

ОБ – обязательства;

ВР – чистая выручка от реализации.

**Показатели ООО «Рамикс» на конец года:**

ОК = 301 136 тыс. руб.;

ВА = 1 380 878 тыс. руб.;

ПД = 118 953 тыс. руб.;

СА = 1 366 132 тыс. руб.;

ПН = 150 248 тыс. руб.;

СК = 860 782 тыс. руб.;

ОБ = 520 096 тыс. руб.;

ВР = 93 695 тыс. руб.

Z – с = 0,26 + 0,42 + 0,15 + 0,99 + 0,09 = 1,91

В зависимости от значения «Z – счета» по определенной шкале проводится оценка вероятности наступления банкротства в течение двух лет:

Если Z < 1,81, то вероятность банкротства очень велика;

Если 1,81 < Z < 2,675, то вероятность банкротства средняя;

Если Z = 2,675, то вероятность банкротства равна 0,5;

Если 2,675 < Z < 2,99, то вероятность банкротства невелика;

Если Z > 2,99, то вероятность банкротства ничтожна.

Комбинированный показатель ООО «Рамикс» находится в пределах 1,81 < Z < 2,675, поэтому вероятность банкротства данного предприятия средняя в течение ближайших двух лет.

**3. Оценка эффективности и интенсивности использования**

**капитала предприятия ООО «Рамикс»**

В систему показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия, включается рентабельность и оборачиваемость различных видов активов. Они позволяют оценить эффективность использования имущества, проанализировать стратегию получения прибыли предприятия, выявив при этом главные проблемы в его деятельности, и оценить привлекательность вложений в предприятие.

**3.1. Анализ рентабельности капитала (доходности)**

В широком смысле понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл - определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. Основные показатели рентабельности ООО «Рамикс» показаны в таблице 7.

Таблица 7.

**Рентабельность**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Способ расчета | Пояснения  | На начало года | На конец года |
| Общие показатели |
| Рентабельность продаж | R1 = прибыль от продаж / выручка от продаж \* 100% | R1 = с.050(ф.№2) / с.010(ф.№2) \* 100% | Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции | 11,19 | 12,77 |

Продолжение таблицы 7.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности | R2 = прибыль до налогообложения / выручка от продаж \* 100% | R2 = с.140(ф.№2) / с.010(ф.№2) \* 100% | Показывает уровень прибыли после выплаты налога | 11,42 | 11,58 |
| Чистая рентабельность | R3 = чистая прибыль / выручка от продаж \* 100% | R3 = с.190(ф.№2) / с.010(ф.№2) \* 100% | Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки | 9,00 | 8,35 |
| Экономическая рентабельность | R4 = чистая прибыль / средняя стоимость имущества \* 100% | R4 = с.190(ф.№2) / с.300(ф.№1) \* 100% | Показывает эффективность использования всего имущества | 6,93 | 9,18 |
| Рентабельность собственного капитала | R5 = чистая прибыль / средняя собственного капитала \* 100% | R5 = с.190(ф.№2) / с.490(ф.№1) \* 100%  | Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика R5 оказывает влияние на уровень котировки акций | 12,64 | 14,73 |
| Частные показатели |
| Валовая рентабельность | R6 = прибыль валовая / выручка от продаж \* 100% | R6 = с.029(ф.№2) / с.010(ф.№2) \* 100% | Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки | 13,11 | 14,32 |
| Затратоотдача  | R7 = прибыль от продаж / затраты на производство и реализацию продукции \* 100% | R7 = с.050(ф.№2) / [с.020 + с.030 + с.040] (ф.№2) \* 100% | Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат | 12,61 | 14,64 |
| Рентабельность перманентного капитала | R8 = чистая прибыль / средняя стоимость собственного капитала + средняя стоимость долгосрочных обязательств \* 100% | R8 = с.190(ф.№2) / [с.490 + с.590] (ф.№1) \* 100% | Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок | 12,18 | 14,25 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста | R9 = (чистая прибыль – дивиденды выплаченные акционерам) / средняя стоимость собственного капитала | R9 = с.190(ф.№2) – дивиденды) \* 100% | Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности | 12,64 | 14,73 |

Все показатели рентабельности имеют положительную динамику, на конец отчетного года увеличились в среднем на 1-2%, за исключением показателя чистой рентабельности. Чистая рентабельность снизилась на 0,65%, что говорит о падении товарной наценки.

Предприятие более эффективно стало использовать свое имущество, собственный капитал; капитал, вложенный в деятельность организации на длительный срок. Собственный капитал за счет финансово – хозяйственной деятельности увеличился на 2,09%. Темп увеличения валовой прибыли на конец года (рост на 1,21%) значительно выше темпа увеличения чистой прибыли (снижение на 0,68%), но несмотря на это все показатели рентабельности ООО «Рамикс» приемлемые.

**3.2. Анализ оборачиваемости капитала**

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия. Показатели оборачиваемости показывают сколько раз за анализируемый период "оборачиваются" те или иные активы предприятия. Основные коэффициенты деловой активности представлены в таблице 8.

Таблица 8.

**Коэффициенты деловой активности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование коэффициента | Способ расчета | Пояснения | На начало года | На конец года |
| Общие показатели оборачиваемости |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) | d1 = выручка от продажи / среднегодовая стоимость активов | d1 = с.010 (ф.№2) / (с.190+с.290) ф.№1(оборотов) | Показывает эффективность использования имущества.  | 0,76 | 1,11 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств | d2 = выручка от продажи / среднегодовая стоимость оборотных активов | d2 = с.010 (ф.№2) / с.290(ф.№1)(оборотов) | Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации | 1,25 | 1,82 |
| Коэффициент отдачи нематериальных активов | d3 = выручка от продажи / средняя стоимость нематериальных активов | d3 = с.010 (ф.№2) / с.110(ф.№1)(оборотов) | Показывает эффективность использования нематериальных активов | 49582 | 75926 |
| Фондоотдача | d4 = выручка от продажи / средняя стоимость основных средств | d4 = с.010 (ф.№2) / с.120(ф.№1)(оборотов) | Показывает эффективность использования только основных средств организации | 2,37 | 3,46 |
| Коэффициент отдачи собственного капитала | d5 = выручка от продажи / средняя стоимость собственного капитала | d5 = с.010 (ф.№2) / с.490(ф.№1)(оборотов) | Показывает сколько тыс.рублей выручки приходится на 1 тыс.руб. вложенного собственного капитала | 1,30 | 1,90 |
| Показатели управления активами |
| Оборачиваемость материальных средств | d6 = (средняя стоимость запасов) \* t) / выручка от продажи | d6 = (с.210 (ф.№1) \* t) / с.010 (ф.№2) (в днях) | Показывает за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде | 88 | 60 |
| Оборачиваемость денежных средств | d7 = (средняя стоимость денежных средств) \* t) / выручка от продажи | d7 = (с.260 (ф.№1) \* t) / с.010 (ф.№2) (в днях) | Показывает срок оборота денежных средств | 49 | 34 |
| Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах | d8 = выручка от продажи / средняя стоимость дебиторской задолженности | d8 = с.010 (ф.№2) / с.230(ф.№1)(оборотов) | Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период | 3,40 | 4,96 |
| Срок погашения дебиторской задолженности | d9 = (средняя стоимость дебиторской задолженности) \* t) / выручка от продажи | d9 = (с.230 (ф.№1) \* t) / с.010 (ф.№2) (в днях) | Показывает за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации | 106 | 73 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | d10 = выручка от продажи / средняя стоимость кредиторской задолженности | d10 = с.010 (ф.№2) / с.620(ф.№1)(оборотов) | Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации | 7,86 | 5,38 |
| Срок погашения кредиторской задолженности | d11 = (средняя стоимость кредиторской задолженности) \* t) / выручка от продажи | d11 = (с.620 (ф.№1) \* t) / с.010 (ф.№2) (в днях) | Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам | 72 | 49 |

 Коэффициент ресурсоотдачи за анализируемый период, повысился на 0,35, это означает, что кругооборот денежных средств стал снижаться и принес соответствующий эффект в виде убытков. Рост коэффициента фондоотдачи (на 1,09) является важнейшим направлением лучшего использования основных производственных фондов. Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,57 означает, что предприятие выпускает больше продукции с той же суммой оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует различные аспекты деятельности: с финансовой точки зрения он определяет скорость оборота собственного капитала; с экономической - активность денежных средств, которыми рискует акционер. Коэффициент к концу отчетного периода повысился на 0,6, что означает превышение уровня продаж над вложенным капиталом. Здесь появляется необходимость в привлечении кредитов, и соответственно увеличиваются кредитные средства, предприятие теряет финансовую независимость. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 3,40 до 4,96. Средний срок товарного кредита уменьшился на 33 дня. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на предприятии снизился с 7,86 до 5,38, что означает уменьшение скорости оплаты задолженности предприятия. Средний срок оборота кредиторской задолженности отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банком и прочим займам). Этот показатель улучшился, оборот сократился на 23 дня.

Продолжительность операционного цикла, характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Продолжительность операционного цикла имеет положительную тенденцию к снижению, это означает, что финансовые ресурсы с начала отчетного периода предприятию стали возвращаться на 61 дней раньше, за счет снижения среднего срока оборота материальных оборотных средств на 28 дней (из-за снижения запасов сырья и материалов в конце отчетного года) и дебиторской задолженности на 33 дня.

Продолжительность финансового цикла характеризует время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами - сокращение финансового цикла, т.е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня. На предприятии произошло ускорение на 38 дней.

**Выводы**

По результатам проведенного анализа финансового состояния ООО «Рамикс» можно сделать следующие выводы:

* Предварительный анализ финансового состояния и его изменений за анализируемый период показал незначительное увеличение доли основных средств в структуре имущества предприятия с 31,088% до 33,132%, увеличение запасов 147 848 тыс.руб., доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений резко снизилась ( на 1,25 и 5,47 соответственно), что обусловлено сложностями в реализации продукции. Положительным моментом является снижение дебиторской задолженности, что характеризует хорошую работу предприятия с дебиторами. Анализ пассивов предприятия показал увеличение доли источников собственных средств и значительное увеличение доли кредиторской задолженности с 9,8% до 20,44%. Привлечение долгосрочных кредитов практически не осуществлялось.
* Анализ ликвидности баланса показал, что за анализируемый период произошло небольшое снижении ликвидности из-за нехватки денежных средств у предприятия. Структура баланса предприятия является удовлетворительной. Исходя из степени покрытия запасов и затрат источниками средств финансовая устойчивость была определена как «Нормальное независимое состояние».
* Анализ рентабельности и деловой активности свидетельствует об увеличении активности и рентабельности предприятия, что характеризует предприятие как эффективно работающее.

В целом можно сказать, что финансовое состояние предприятия ООО «Рамикс» достаточно устойчивое. Предприятие рентабельно и платежеспособно. Вероятность банкротства в течение ближайших двух лет небольшая.

**Список используемой литературы**

1. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004 г.
2. Введение в финансовый менеджмент / Ковалев В.В.- М.: Финансы и статистика , 2001 г.
3. Искусство и методы финансового анализа и планирования. – Котляр Э.А.,Самойлов Л.Л., Лактионова О.О. / М.: НВП «ИНЭК», 2004 г.
4. Методика финансового анализа - Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. – М.: ИНФРА –М, 1996 г.
5. Практический журнал «Финансовый директор» № 1-4, 2007 г
6. Практический журнал для бухгалтера «Главбух» № 1-10, 2006 г.
7. Финансовый менеджмент: Бланк И.А.: Учебный курс. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2002 г.
8. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой – 5 изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2002 г.
9. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г.Б. Поляка – 2 изд., перераб. и доп. – М.; ЮНИТИ – ДАНА, 2004 г.
10. Финансы организаций (предприятий): Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005 г.
11. Финансы предприятия – Шуляк П.Н.: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2003 г.
12. Финансы фирмы: Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г.; Учебник 2 изд. испр., допол. – М.: ИНФРА – М, 2002 г.
13. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девяткина – 3-изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2002 г.