Оглавление

[Комплексная дифференцированная динамическая шкала ФЭС 3](#_Toc299565880)

[Ранг 1 5](#_Toc299565881)

[Ранг 2 5](#_Toc299565882)

[Ранг 3 6](#_Toc299565883)

[Ранг 4 6](#_Toc299565884)

[Ранг 5 7](#_Toc299565885)

[Ранг 6 7](#_Toc299565886)

[Ранг 7 8](#_Toc299565887)

[Ранг 8 8](#_Toc299565888)

[Ранг 9 9](#_Toc299565889)

[Ранг 10 9](#_Toc299565890)

[Ранг 11 10](#_Toc299565891)

[Ранг 12 10](#_Toc299565892)

[Ранг 13 11](#_Toc299565893)

[Ранг 14 12](#_Toc299565894)

[Ранг 15 13](#_Toc299565895)

[Ранг 16 13](#_Toc299565896)

[Ранг 17 14](#_Toc299565897)

[Ранг 18 15](#_Toc299565898)

[Ранг 19 15](#_Toc299565899)

[Ранг 20 16](#_Toc299565900)

[Ранг 21 18](#_Toc299565901)

[Ранг 22 19](#_Toc299565902)

[Ранг 23 21](#_Toc299565903)

[Ранг 24 22](#_Toc299565904)

[Ранг 25 23](#_Toc299565905)

[Ранг 26 25](#_Toc299565906)

[Ранг 27 26](#_Toc299565907)

[Ранг 28 28](#_Toc299565908)

[Ранг 29 29](#_Toc299565909)

[Ранг 30 31](#_Toc299565910)

[Ранг 31 32](#_Toc299565911)

[Ранг 32 33](#_Toc299565912)

[Ранг 33 35](#_Toc299565913)

# Комплексная дифференцированная динамическая шкала ФЭС

| **Шкала ФЭУ (1-33)** | | | **Вторая шкала:**  **АП (1-19), Б/Р (20-33)** | | **Третий приростной индикатор** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ранг** | **Позиции** | **Приростной индикатор** | **Позиции** | **Приростной индикатор** |
| **1** | Возрастание суперустойчивости | ΔИ>0 | Соответствующие изменения абсолютной платежеспособности  (ΔИ′=ΔИ - ΔНМФА) | ΔИ′>0  ΔИ′=0  ΔИ′<0 | ΔИ″ |
| **2** | Поддержание суперустойчивости | ΔИ=0 |
| **3** | Снижение суперустойчивости | ΔИ<0 |
| **4** | Переход от достаточной к суперустойчивости | ΔИ>0 | Переход от гарантированной к абсолютной платежеспособности | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **5** | Переход от равновесия к суперустойчивости | ΔИ>0 |
| **6** | Переход от напряженности к суперустойчивости | ΔИ>0 | Переход от потенциальной к абсолютной платежеспособности | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **7** | Выход из зоны риска в зону суперустойчивости | ΔИ>0 | Выход из состояния неливидности к абсолютной платежеспособности | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **8** | Переход от суперустойчивости к достаточной устойчивости | ΔИ<0 | Переход от абсолютной платежеспособности к гарантированной | ΔИ′<0 | ΔИ″ |
| **9** | Возрастание устойчивости в пределах ее достаточности | ΔИ>0 | Соответствующие изменения (ΔИ′=ΔИ - ΔНМФА) гарантированной платежеспособности | ΔИ′>0  ΔИ′=0  ΔИ′<0 | ΔИ″ |
| **10** | Поддержание устойчивости в пределах ее достаточности | ΔИ=0 |
| **11** | Снижение достаточной устойчивости | ΔИ<0 |
| **12** | Потеря запаса устойчивости | ΔИ<0 | Переход от гарантированной платежеспособности к потенциальной | ΔИ′<0 | ΔИ″ |
| **13** | Переход от напряженности к достаточной устойчивости | ΔИ>0 | Переход от потенциальной платежеспособности к гарантированной | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **14** | Выход из зоны риска в зону достаточной устойчивости | ΔИ>0 | Выход из состояния неликвидности к гарантированной платежеспособности | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **15** | Переход от суперустойчивости к равновесию | ΔИ<0 | Переход от абсолютной платежеспособности к гарантированной | ΔИ′<0 | ΔИ″ |
| **16** | Переход от достаточной устойчивости к равновесию | ΔИ<0 | Соответствующее изменение (ΔИ′=ΔИ - ΔНМФА) гарантированной платежеспособности | ΔИ′<0  ΔИ′=0 | ΔИ″ |
| **17** | Поддержание равновесия | ΔИ=0 |  |  |  |
| **18** | Переход от напряженности к равновесию | ΔИ>0 | Переход от потенциальной платежеспособности к гарантированной | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **19** | Выход из зоны риска в зону достаточной устойчивости | ΔИ>0 | Выход из состояния неликвидности к гарантированной платежеспособности | ΔИ′>0 | ΔИ″ |
| **20** | Переход от суперустойчивости к равновесию | ΔИ<0 | Переход от состояния независимости к относительной безопасности | ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **21** | Переход от достаточной устойчивости к напряженности | ΔИ<0 | Переход от оптимальной безопасности к относительной | ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **22** | Переход от равновесия к напряженности | ΔИ<0 |
| **23** | Ослабление напряженности | ΔИ>0 | Соответствующие изменения (ΔИ′=ΔИ - ΔЛНА) относительной безопасности | ΔИ″>0  ΔИ″=0  ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **24** | Сохранение напряженности на прежнем уровне | ΔИ=0 |
| **25** | Усиление напряженности | ΔИ<0 |
| **26** | Выход из зоны риска в состояние напряженности | ΔИ>0 | Выход из состояния неликвидности к относительной безопасности | ΔИ″>0 | ΔИ′ |
| **27** | Обвал суперустойчивости в зону риска | ΔИ<0 | Переход от независимости к состоянию риска | ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **28** | Обвал достаточной устойчивости в зону риска | ΔИ<0 | Переход от оптимальной безопасности к состоянию риска | ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **29** | Обвал из состояния равновесия в зону риска | ΔИ<0 |
| **30** | Срыв в зону риска из состояния напряженности | ΔИ<0 | Переход от относительной безопасности к состоянию риска | ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **31** | Ослабление риска | ΔИ<0 | Соответствующие изменения (ΔИ′=ΔИ - ΔЛНА) в необеспеченности собственными средствами неликвидных активов | ΔИ″>0  ΔИ″=0  ΔИ″<0 | ΔИ′ |
| **32** | Сохранение риска на прежнем уровне | ΔИ=0 |
| **33** | Усиление риска | ΔИ<0 |

# Ранг 1

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, как и в начале отчетного периода, но при этом суперустойчивость возросла (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается максимально высоким значением ранга: номер 1 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие, находясь в зоне суперустойчивости, обладает абсолютной платежеспособностью и – с точки зрения безопасности – независимостью, поскольку способно удовлетворить все требования кредиторов в кратчайшие сроки (по первому требованию) и сверх того располагает значительным резервом ликвидных активов. Такое состояние квалифицируется как чистое кредитование.

Чтобы оставаться и далее в этой благоприятной зоне, необходимо отслеживать движение собственного капитала, не давая ему снижаться сверх тыс.р. (НМФА1 – И1), относительно величины собственного капитала на конец отчетного периода, при прочих равных условиях.

# Ранг 2

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, причем ее уровень за отчетный период не изменился (ΔИ = 0). Такая динамика финансово-экономической устойчивости (стабилизация на достигнутом высоком уровне) оценивается очень высоко: ранг 2 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие обладает абсолютной платежеспособностью и, с точки зрения безопасности, – независимостью. Предельно допустимое снижение собственного капитала от достигнутого уровня в конце отчетного периода, в границах суперустойчивости, при прочих равных условиях, составляет тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 3

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, но ее уровень снизился за отчетный период, на что указывает отрицательное значение приростного индикатора (ΔИ = тыс.р.). Динамика финансово-экономической устойчивости тем не менее оценивается очень высоко, т.к. в течение отчетного периода предприятие оставалось в самой благополучной зоне финансово-экономической устойчивости: рангом 3 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие сохраняет абсолютную платежеспособность и, с точки зрения безопасности, – независимость. Предельно-допустимое снижение собственного капитала от уровня достигнутого в конце отчетного периода, в границах суперустойчивости, при прочих равных условиях, составляет тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 4

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, в которую оно перешло из зоны достаточной устойчивости. Этот переход обеспечен необходимым и достаточным положительным приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается высоко: рангом 4 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие приобрело абсолютную платежеспособность (вместо гарантированной) и, с точки зрения безопасности, – независимость, т.к. его обязательства теперь обеспечены в полном объеме мобильными платежными средствами (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги и другие краткосрочные финансовые вложения) и сверх того имеется достаточный резерв ликвидных (денежных и неденежных) активов. Состояние, которое называется чистым кредитованием, усилилось.

Чтобы удерживаться в границах суперустойчивости, не следует допускать, при прочих равных условиях, снижения величины собственного капитала, достигнутой на конец отчетного периода, сверх тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 5

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, в которую оно перешло из состояния равновесия. Этот переход обеспечен необходимым и достаточным положительным приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается весьма положительно: рангом 5 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие укрепилось в области чистого кредитования, приобрело не только гарантированную, но и абсолютную платежеспособность и, с точки зрения безопасности, – независимость. Чтобы удерживаться в границах суперустойчивости, не следует допускать, при прочих равных условиях, снижения величины собственного капитала, достигнутой на конец отчетного периода, сверх тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 6

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, в которую оно перешло из состояния напряженности. Этот переход обеспечен существенным положительным приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается достаточно высоко: рангом 6 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие пробрело устойчивость, абсолютную платежеспособность и независимость, в то время как в начале отчетного периода оно было неустойчивым, его платежеспособность не была полностью гарантированной, а безопасность была относительной.

Чтобы удержаться в границах суперустойчивости, не следует допускать, при прочих равных условиях, снижения величины собственного капитала, достигнутой на конец отчетного периода, сверх тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 7

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне суперустойчивости, в которую оно перешло из зоны риска. Этот переход обеспечен резким положительным приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости – рывок для перехода из одной, низшей пиковой зоны в другую, – высшую – оценивается высоко: ранг 7 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей). При этом учитывается, что средний ранг за год был ниже, чем в предыдущих 6-ти случаях.

Предприятие приобрело не только устойчивость, но – суперустойчивость, абсолютную платежеспособность и независимость, в то время как в начале отчетного периода оно было глубоко неустойчиво, не имело полного покрытия ликвидными активами своих обязательств, а вместо безопасности характеризовалось состоянием риска.

Чтобы удержатся на достигнутой высоте, не следует допускать, при прочих равных условиях, снижения собственного капитала от достигнутого уровня, сверх тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 8

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, в которую оно перешло из зоны суперустойчивости, что выражается отрицательной величиной приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Динамика перехода из максимально благоприятного положения к достаточно устойчивому оценивается, тем не менее, высоко: рангом 8 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие в конце отчетного периода уже не имеет абсолютной платежеспособности, но сохраняет гарантированную платежеспособность, не обладает независимостью, но сохраняет надежную безопасность.

Чтобы удержаться в области устойчивости и не перейти точку равновесия, предприятию необходимо, при прочих равных условиях, не допускать снижения собственного капитала от величины, достигнутой на конец отчетного периода, сверх Ик1 = тыс.р., а чтобы вернуться к состоянию суперустойчивости, необходимо и достаточно, при прочих равных условиях, увеличить собственный капитал на тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 9

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, причем эта устойчивость за отчетный период возросла (ΔИ = тыс.р.). Динамика продвижения в сторону суперустойчивости оценивается высоко: ранг 9 по шкале из 33 рангов (по нисходящей).

Предприятие обладает гарантированной платежеспособностью, покрывая свои обязательства финансовыми активами, и продвигается в сторону достижения абсолютной платежеспособности; оно обладает надежной безопасностью, т.к. имеет запас ликвидности, но еще не достигло независимости.

Чтобы перейти в зону суперустойчивости, необходимо увеличить собственный капитал по сравнению с его величиной на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на тыс.р. (НМФА1 – И1), а чтобы не попасть в область неустойчивости, нельзя допускать снижения собственного капитала на конец отчетного периода, при тех же условиях, сверх Ик1 = тыс.р.

# Ранг 10

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, как и в начале отчетного периода, причем ее уровень за прошедший период не изменился (ΔИ = 0). Такая динамика финансово-экономической устойчивости (стабилизация на достаточно высоком уровне) оценивается положительно: рангом 10 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Предприятие в течение отчетного сохраняло гарантированную платежеспособность, т.к. покрывало и покрывает в конце отчетного периода свои обязательства высоколиквидными финансовыми активами; сохраняется и надежный уровень безопасности за счет резерва ликвидных активов сверх покрытия обязательств. Чтобы начать движение по восходящей – к суперустойчивости – и достичь ее, необходимо, при прочих равных условиях увеличивать собственный капитал и довести его величину по сравнению с концом отчетного периода на тыс.р. (НМФА1 – И1), а чтобы не опуститься в область неустойчивости, необходимо отслеживать, чтобы собственный капитал – при тех же условиях – не снизился сверх Ик1  = тыс.р.

# Ранг 11

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, но ее уровень снизился по сравнению с началом года, на что указывает отрицательное значение приростного индикатора (ΔИ = тыс.р.). Динамика финансово-экономической устойчивости, тем не менее, оценивается достаточно высоко, т.к. в течение всего года предприятие оставалось в устойчивом положении: рангом 11 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Платежеспособность в конце периода остается гарантированной, несмотря на то, что движение происходит в сторону ее потери; сохраняется и безопасность на уровне надежности. Предельное снижение собственного капитала в рамках сохранения устойчивости составляет, при прочих равных условиях, составляет Ик1 = тыс.р.

# Ранг 12

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, в которую оно перешло из состояния равновесия. Это движение по восходящей, на что указывает положительная величина приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается достаточно высоко, но с учетом среднего ранга за отчетный год: рангом 12 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Достижением отчетного года является приобретение запаса устойчивости, т.е. свободного собственного капитала в форме финансовых активов. Этот запас обеспечивает гарантированную платежеспособность, а также – вместе с нефинансовыми ликвидными активами (производственными запасами) – надежную безопасность.

Чтобы продолжить движение по восходящей и достичь абсолютной платежеспособности, предприятие должно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на тыс.р. (НМФА1 – И1), а чтобы не вернуться в исходное состояние и, главное, не перейти границу равновесия, необходимо и достаточно контролировать снижение собственного капитала, не допуская снижения сверх Ик1 = тыс.р.

# Ранг 13

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, в которую оно перешло из зоны напряженности, что обеспечено приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика, сопряженная с качественным изменением состояния предприятия (переход из неустойчивого положения в устойчивое) оценивается высоким рангом, но с учетом среднего уровня финансово-экономической устойчивости за отчетный период: номером 13 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Вместе с устойчивостью предприятие приобрело гарантированную платежеспособность и безопасность на уровне надежности. В начале периода платежеспособность оценивалась лишь как потенциальная, а безопасность – как относительная. Из состояния практически допустимого чистого заимствования предприятие перешло в состояние чистого кредитования.

Чтобы удержаться на этом благополучном уровне, необходимо отслеживать движение собственного капитала, не допуская его снижения сверх Ик1 = тыс.р., а чтобы продолжить движение по восходящей и достичь суперустойчивости, необходимо и достаточно, при прочих равных условиях, увеличить собственный капитал, по сравнению с величиной на конец отчетного периода, на тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 14

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне достаточной устойчивости, в которую оно перешло из зоны риска, минуя зону напряженности. Этот переход сопряжен с существенным приростом индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости, сопряженная с многоаспектным качественным изменением состояния предприятия, оценивается высоко, но с учетом среднего состояния за отчетный период: рангом 14 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

В результате изменения финансово-экономической структуры имущества предприятия, оно вошло в область чистого кредитования, приобрело гарантированную платежеспособность. Все обязательства предприятия теперь покрываются высоколиквидными финансовыми активами и, сверх того, остается значительный резерв ликвидных активов, обеспечивающий надежную безопасность.

Состояние чистого заимствования, неплатежеспособности и риска оставлено в прошлом времени. Чтобы не возвратиться в это состояние, необходимо и достаточно не допускать, при прочих равных условиях, снижения собственного капитала, относительно его величины на конец отчетного периода, сверх И"к1 = тыс.р., а чтобы продолжить движение по восходящей и достичь состояния суперустойчивости, необходимо увеличить собственный капитал, при тех же условиях, на тыс.р. (НМФА1 – И1).

# Ранг 15

Предприятие в конце отчетного периода находится в точке равновесия, в которую оно опустилось из зоны суперустойчивости. Такой переход сопряжен с отрицательным значением приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости квалифицируется как вполне допустимая, т.к. происходит в рамках устойчивости. Гарантированная платежеспособность и безопасность на уровне равновесия сохраняются. Утрачивается признак чистого кредитования, но зато не появляется и чистое заимствование. В состоянии равновесия нет ни того, ни другого. Этому переходу присваивается ранг 15 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Дальнейшее движение финансово-экономической устойчивости может произойти в двух направлениях. Если собственный капитал снизится на любую, сколь угодно малую величину, то это будет означать приобретение иного качества по сравнению с достигнутым на конец отчетного периода, а именно приобретение неустойчивости, чистого заимствования, потерю гарантированной платежеспособности. Движение, опосредствованное увеличением собственного капитала, при прочих равных условиях, позволит приобрести запас устойчивости, приблизить платежеспособность к абсолютной, увеличить надежность безопасности, что сопутствует чистому кредитованию.

# Ранг 16

Предприятие в конце отчетного периода находится в точке равновесия, в которую оно переместилось из зоны достаточной устойчивости. Это перемещение сопряжено с отрицательной величиной приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая передвижка в области устойчивости допустима и не является негативным явлением, т.к. устойчивость не потеряна. Динамика такого рода оценивается рангом 16 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Дальнейшее движение финансово-экономической устойчивости может произойти в двух направлениях. Если собственный капитал снизится на любую, сколь угодно малую величину, то это будет означать приобретение иного качества, по сравнению с достигнутым на конец отчетного периода, а именно, приобретение неустойчивости, чистого заимствования, потерю гарантированной платежеспособности.

Движение, опосредствованное увеличением собственного капитала, при прочих равных условиях, позволит приобрести запас устойчивости, приблизить платежеспособность к абсолютной, увеличить надежность безопасности, что сопутствует чистому кредитованию.

# Ранг 17

Предприятие в конце отчетного периода находится в состоянии равновесия, в котором оно находилось и в начале отчетного периода. Такая динамика финансово-экономической устойчивости (поддержание равновесия) сопряжена с нулевым значением индикатора и в статике, и в динамике. Она оценивается рангом 17 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

Это – нейтральная оценка – ни положительная, ни отрицательная, точка отсчета, но скорее, положительная, т.к. неустойчивость еще не наступила – ни в начале, ни в конце периода, ни в среднем за период. Имеет место гарантированная платежеспособность, поскольку все обязательства уравновешены с финансовыми активами; надежность безопасности обеспечена резервом – нефинансовыми ликвидными активами (запасами), которые для покрытия обязательств не используются (для этого достаточно финансовых активов).

Дальнейшее движение финансово-экономической устойчивости может произойти в двух направлениях. Если собственный капитал снизится на любую, сколь угодно малую величину, то это будет означать приобретение иного качества, по сравнению с достигнутым на конец отчетного периода, а именно приобретение неустойчивости, чистого заимствования, потерю гарантированной платежеспособности. Движение, опосредствованное увеличением собственного капитала, при прочих равных условиях, позволит приобрести запас устойчивости, приблизить платежеспособность к абсолютной, увеличить надежность безопасности, что сопутствует чистому кредитованию.

# Ранг 18

Предприятие в конце отчетного периода находится в точке равновесия, в которую оно поднялось из зоны напряженности. Этому переходу соответствует положительное значение приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика финансово-экономической устойчивости оценивается рангом 18 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей). На высоту ранга влияет исходный уровень финансово-экономической устойчивости, выраженный отрицательной величиной.

Достижением отчетного периода является переход от неустойчивого состояния к минимально устойчивому, выход из состояния чистого заимствования к нейтральному, переход от относительной безопасности к надежности, от ликвидности к гарантированной платежеспособности. (В состоянии напряженности финансовых активов не хватает, чтобы покрыть обязательства; этот недостаток восполняют нефинансовые ликвидные активы, но часть их остается и выступает в качестве резерва, что позволяет говорить об относительной безопасности).

Чтобы не потерять достигнутое равновесие, необходимо отслеживать движение собственного капитала: его снижение по сравнению с величиной на конец отчетного периода недопустимо вообще; но чтобы войти в состояние чистого кредитования и достичь абсолютной платежеспособности, необходимо увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, как минимум на сумму, равную НМФА1 тыс.р.

# Ранг 19

Предприятие в конце отчетного периода находится в точке равновесия, в которую оно поднялось из состояния риска. Этому переходу соответствует положительное значение приростного индикатора финансово-экономической устойчивости и ранг 19 динамической шкалы, состоящей из 33 рангов (расположенных по нисходящей). На определение ранга влияет средняя величина финансово-экономической устойчивости за отчетный период, которая формируется под влиянием глубокой неустойчивости в начале периода, переходящей затем в минимальную (начальную) устойчивость – равновесие.

В состоянии равновесия предприятие обладает гарантированной платежеспособностью, т.к. все обязательства покрыты высоколиквидными финансовыми активами. При этом еще нет чистого кредитования, но зато уже нет и чистого заимствования. Состояние нейтральное. Оно характеризуется в отношении безопасности как надежное.

Чтобы не потерять достигнутое равновесие, необходимо отслеживать движение собственного капитала: его снижение по сравнению с величиной на конец отчетного периода недопустимо вообще; но чтобы войти в состояние чистого кредитования и достичь абсолютной платежеспособности, необходимо увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, как минимум на сумму, равную НМФА1 тыс.р.

# Ранг 20

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, в которую оно опустилось из состояния суперустойчивости, минуя достаточную устойчивость. Этот спад выражается отрицательным значением приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Переход в целом, с учетом статики и динамики, оценивается невысоким – 20-м рангом по шкале финансово-экономической устойчивости из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

При переходе от суперустойчивости к напряженности предприятие утратило не только абсолютную платежеспособность, но и гарантированную платежеспособность, вместе с тем утратило независимость и способность к чистому кредитованию. На смену чистому кредитованию (способность к инвестиционным вложениям) пришло чистое заимствование (обеспечение части производительных активов заемными средствами), на смену устойчивости пришла неустойчивость, на смену абсолютной платежеспособности – смешанное покрытие обязательств – не только денежными средствами, но и малоликвидными оборотными активами.

Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.). Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 21

Предприятие в конце отчетного периода находиться в зоне напряженности, в которую оно опустилось из зоны достаточной устойчивости. Этот переход из одного качественного состояния (устойчивость) в другое (неустойчивость), из лучшего – в худшее, выражается отрицательной величиной приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Динамика финансово-экономической устойчивости получает невысокую оценку: ранг 21 по шкале из 33 рангов (расположенных по нисходящей).

При переходе от достаточной устойчивости к напряженности предприятие утратило запас устойчивости, гарантированную платежеспособность, надежную безопасность, способность к чистому кредитованию (к инвестированию). Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.). Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 22

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, в которую оно перешло из состояния равновесия, потеряв устойчивость. Имеет место качественный переход, т.к. равновесие – это устойчивое состояние, а напряженность – неустойчивое. Переход из лучшего состояния в худшее наглядно выражается отрицательной величиной приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Динамика и статика финансово-экономической устойчивости в комплексе, получает невысокую оценку – ранг 22 по шкале из 33-х рангов (расположенных по нисходящей).

При переходе от равновесия к напряженности предприятие утратило гарантированную платежеспособность и надежную безопасность. В начале отчетного периода у предприятия было достаточно финансовых активов (денежных средств, ценных бумаг, предоставленных займов, финансовых вложений и требований к различным дебиторам), чтобы покрыть все обязательства перед кредиторами – в полном объеме и в приемлемые сроки, даже если бы все кредиторы предъявили свои требования одновременно.

Все нефинансовые малоликвидные активы (запасы, незавершенное производство) при этом остались бы в полной собственности предприятия, поскольку все нефинансовые активы были обеспечены собственным капиталом. В начале периода не имелось никаких отклонений от точки финансово-экономического равновесия. Напротив, имел место баланс. Индикатор финансово-экономической устойчивости был, поэтому равен нулю. Не было только запаса устойчивости (чистого кредитования), т.е. свободных, собственных финансовых средств, сверх покрытия обязательств, которые в зонах достаточной и суперустойчивости образуют инвестиционный потенциал.

Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие*. Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.), Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 23

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, в которой оно находилось и в начале отчетного периода. Динамика выразилась в том, что напряженность ослабла, что находит подтверждение в положительном значении приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Тем не менее, совместная оценка статики и динамики невысока – ранг 23, учитывается, что в течение всего отчетного периода предприятие находилось в неустойчивом положении.

Из 33 рангов по нисходящей, это первый ранг, который характеризуется отсутствием устойчивости с начала и до конца периода. В данном случае важен тот момент, что наметилось движение в сторону устойчивости. Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.) Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 24

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, причем напряженность сохранилась на том же уровне, на котором она была в начале отчетного периода. Неизменность финансово-экономического состояния подтверждается нулевым значением приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ= 0). Такая динамика, точнее, застой в неблагоприятном положении, оценивается невысоко: ранг 24 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33 рангов по нисходящей.

Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И "к1 = тыс.р.) Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 25

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, как в начале отчетного периода, но напряженность усилилась. На усиление напряженности указывает отрицательная величина приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такая динамика в сочетании с неблагополучной статикой получает весьма невысокую оценку: ранг 25.

Движение приняло направление в сторону зоны риска, но пока не вошло в эту зону. Поэтому финансово-экономическое положение еще не является критическим. Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но еще не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.). Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 тыс.р.

# Ранг 26

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне напряженности, в которую оно перешло из зоны риска. Эта динамика обеспечила качественное изменение финансово- экономического состояния, несмотря на то, что и в начале, и в конце отчетного периода имела место неустойчивость. Дело в том, что в данном случае преодолена критическая точка, отделяющая крайне негативное состояние от практически приемлемого. Положительный характер динамики подтверждается положительной величиной приростного индикатора ФЗУ (ΔИ = тыс.р.). Несмотря на положительный характер динамики, весь переход в целом оценивается низким рангом: номер 26 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33 рангов, расположенных по нисходящей.

При оценке учитывается, что деятельность предприятия в течение части отчетного периода протекала в негативной зоне. Из положительных признаков на конец отчетного периода предприятие имеет, находясь в зоне напряженности, безусловную ликвидность, т.е. потенциальную платежеспособность и относительную безопасность. Все это, вместе взятое, позволяет говорить о практически допустимой неустойчивости. Самое главное – имеется реальный шанс, при соблюдении ряда условий, улучшить финансово-экономическое положение, т.к. производственный потенциал обеспечен собственным капиталом. Финансовых активов не хватает, чтобы покрыть все обязательства. Поэтому оставшаяся часть обязательств покрывается малоликвидными нефинансовыми активами (запасами и незавершенным производством). Такое комбинированное покрытие свидетельствует лишь о потенциальной платежеспособности. Это означает, что предприятие может удовлетворить требования всех своих кредиторов, если и не по первому требованию, то через приемлемый промежуток времени, и, главное, в полном объеме.

Производственный потенциал, который обеспечивается – по условиям зоны напряженности – собственным капиталом, включает основные средства и нематериальные активы суммарно. *Если при этом сумма всех ликвидных активов превышает обязательства, то образуется резерв (в размере превышения), который страхует предприятие.* Если все ликвидные активы (высоко- и малоликвидные) суммарно равны обязательствам, то предприятие балансирует на грани риска, но ельце не вступает в эту зону. И в том и в другом случае, наряду с напряженностью сохраняется относительная безопасность.

Чтобы не войти в зону риска, предприятие должно отслеживать движение собственного капитала. При прочих равных условиях, его снижение не должно быть глубже чем (И"к1 = тыс.р.) Чтобы приобрести хотя бы минимальную устойчивость, т.е. чтобы восстановить равновесие, необходимо и достаточно, увеличить собственный капитал, имевшийся на конец отчетного периода, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 27

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно оказалось в результате обвала состояния суперустойчивости. Резкая отрицательная динамика находит выражение в отрицательной величине природного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такой переход в целом, с учетом статики и динамики, получает низкую оценку: ранг 27 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33 рангов, расположенных по нисходящей.

При переходе от суперустойчивости к зоне риска предприятие потеряло, прежде всего, инвестиционный потенциал, затем не только абсолютную, но так же и гарантированную, и потенциальную платежеспособность. Потеряло максимальную, оптимальную и относительную безопасность. Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано.

Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также, и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис может наступить.

Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 28

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно оказалось в результате обвала состояния достаточной устойчивости. Негативная динамика находит выражение в отрицательной величине приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Переход из устойчивого состояния в крайнее неустойчивое оценивается, с учетом статики и динамики, низким рангом: номером 28 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33-х рангов, расположенных по нисходящей.

При переходе из зоны достаточной устойчивости в зону риска предприятие потеряло способность к чистому кредитованию, т.е. инвестиционный потенциал, гарантированную и потенциальную безопасность. Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано.

Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис может наступить.

Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях, величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 29

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно оказалось в результате обвала состояния минимальной устойчивости, т.е. финансово-экономического равновесия. Негативная динамика находит выражение в отрицательной величине приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Переход из минимально устойчивого состояния в крайне неустойчивое оценивается, с учетом статики и динамики, очень низким рангом: номер 29 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33-х рангов, расположенных по нисходящей.

При переходе из точки равновесия в одну из точек зоны риска предприятие потеряло и гарантированную, и потенциальную платежеспособность, оптимальную (надежную) и относительную безопасность. Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано.

Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис может наступить. Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 30

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которую оно сорвалось из зоны напряженности. Отрицательная динамика находит свое выражение в отрицательной величине приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Такой переход оценивается, по совокупности статики и динамики, весьма низким рангом: номером 30, по шкале финансово-экономической устойчивости из 33-х рангов, расположенных по нисходящей.

При срыве в зону риска предприятие потеряло потенциальную платежеспособность и относительную устойчивость. Эти потери очень существенны, т.к. вместе с ними изменяется качество неустойчивости. В начале периода эта неустойчивость была практически допустимой. К концу периода неустойчивость приобрела угрожающий характер, близость кризисной ситуации стала ощутимой.

Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано. Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 31

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно находилось и в начале отчетного периода, но к концу периода степень риска ослабла, на что указывает положительная динамика приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Оценка финансово-экономического положения предприятия в целом, с учетом статики и динамики, является очень низкой: 31 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33-х рангов, расположенных по нисходящей – несмотря на смягчение остроты риска.

Поскольку в зоне риска нет положительных значений ни одного из трех статических индикаторов (финансово-экономической устойчивости, абсолютной платежеспособности, безопасности и риска), то в случае ослабления риска можно говорить лишь о снижении отрицательных величин: снизилась нехватка собственного капитала, ликвидности и абсолютной платежеспособности по отношению к равновесию.

Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано. Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис наступит. Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 32

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно находилось и в начале отчетного периода, причем степень риска не изменилась, на что указывает нулевое значение приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = 0). Неизменность положения в случае негативной ситуации не является самым худшим вариантом. Поэтому предприятию в данном случае присваивается не последний, а предпоследний ранг: номер 32 по шкале финансово-экономической устойчивости из 33-х рангов.

Все возможные потери в области инвестиционного потенциала, платежеспособности и безопасности имели место еще до начала отчетного периода. Шансы развития в сторону кризиса и восстановления равновесия в данный момент одинаковы.

Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано. Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис может наступить. Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.

# Ранг 33

Предприятие в конце отчетного периода находится в зоне риска, в которой оно находилось и в начале отчетного периода, но в конце периода степень риска усилилась, т.е. положение ухудшилось. На отрицательную динамику указывает отрицательная величина приростного индикатора финансово-экономической устойчивости (ΔИ = тыс.р.). Общая оценка статики и динамики является максимально низкой: последнее, 33-е место по шкале из 33-х рангов, расположенных по нисходящей.

Ухудшение в данном случае выражается не в каких-либо конкретных потерях, – поскольку все потери произошли раньше наступления отчетного периода, а нагнетании отрицательных характеристик: в покрытии обязательств увеличилась доля неликвидных активов; увеличился недостаток собственного капитала для обеспечения не только нефинансовых активов в целом, но также и для обеспечения его основной части – неликвидных нефинансовых активов.

Нахождение в зоне риска – это негативная ситуация, но все-таки еще не кризис, поскольку имущественное состояние предприятия (активы и капитал) сбалансировано. Главная характеристика финансово-экономической устойчивости в зоне риска – это глубокое чистое заимствование. За счет заемных средств сформированы не только абсолютно все оборотные средства – финансовые и нефинансовые, не только долгосрочные финансовые вложения, но также и определенная часть долгосрочных нефинансовых активов – основных средств и нематериальных активов. Эти виды активов не являются ликвидными, они участвуют в обороте особым образом, перенося свою стоимость на продукцию постепенно, частями (износ). Если неликвидные активы участвуют в покрытии обязательств, что и происходит при глубоком чистом заимствовании, процесс производства находится под угрозой прекращения, а предприятие – под угрозой банкротства. Неликвидные активы трудно реализовать, что вытекает из их определения. Если они все-таки будут реализованы, то предприятие не сможет работать по-прежнему: производить ту же самую продукцию, в прежнем объеме.

Угроза реализации неликвидных активов означает приближение финансового и экономического кризиса. Пока неликвидные активы только еще участвуют в покрытии обязательств, кризис еще не наступает, но вероятность его очень велика. Достаточно кредиторам решительно потребовать удовлетворения своих претензий – и кризис может наступить. Попав в зону риска, предприятие должно принимать энергичные меры по выходу из этой зоны, прежде всего, к перемещению в зону относительной безопасности. Для этого необходимо, в первую очередь, обеспечить соразмерность собственного капитала и неликвидных активов. Равенство или минимальное превышение собственного капитала над суммой неликвидных активов будет означать выход из зоны риска через восстановление ликвидности и приобретение безопасности, хотя бы и относительной.

Таким образом, при прочих равных условиях величина собственного капитала должна увеличиться минимум на И"к1 = тыс.р. Тогда предприятие окажется на границе между зоной относительной безопасности (напряженности) и зоной риска. Чтобы приобрести равновесие, которое является отправным пунктом приобретения финансово-экономической устойчивости, необходимо и достаточно увеличить собственный капитал, при прочих равных условиях, на Ик1 = тыс.р.