

МАСТЕР-КЛАСС

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ЭВОЛЮЦИОННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Иванов Юрий, д.э.н., профессор

Институционально-эволюционная теория выделила жизненные циклы существования организаций. В экономической науке описаны жизненный цикл существования товара: создание, выход на рынок, рост продаж, достижение максимума спроса, спад спроса, снятие с производства. Существует высокая корреляция жизненного цикла товара с фазами жизненного и финансового цикла организации (для монопродуктового предприятия они совпадают). Этот цикл начинается с реализации инвестиционного проекта, затем организация достигает порога рентабельности (нулевой прибыли), далее накапливает запас финансовой прочности и реализует следующий инвестиционный проект. Достижение равновесия организации, то есть того объема производства, когда прибыль становится максимальной, — это прямой путь к дальнейшему успешному ее функционированию. Если этого равновесия не удастся достичь, у организации возникает высокая вероятность ликвидации.

Жизненный цикл организации включает основные фазы ее существования и тесно связан с финансовыми потоками (рис. 1).



Рис. 1. Финансовые потоки организации

МАСТЕР-КЛАСС

После возникновения и регистрации организации начинается его рост. На этой стадии требуются большие финансовые вложения в организацию производства, которые постепенно начинают перекрываться поступлениями от реализации продукции. Денежный поток на этой стадии отрицательный, но абсолютная величина «минуса» постепенно уменьшается.

В какой-то момент времени денежный баланс становится нулевым. Это точка безубыточности (самоокупаемости). Далее стадия роста продолжается. Денежные поступления превышают затраты, но прибыль вкладывается в развитие организации.

На стадии стабильности денежный поток стабилизируется. Средства привлекаются только для поддержания текущей деятельности, обычно для этого достаточно прибыли организации, оставшаяся прибыль расходуется на другие цели — выплату дивидендов, вложения в другие организации и т.д.

После прохождения точки кризиса стабильности денежные поступления начинают уменьшаться, что приводит к спаду. Денежные поступления становятся меньше расходов на текущую деятельность, и для дальнейшего существования организации необходима дополнительная денежная подпитка. Если она не осуществляется, то заканчивается это ликвидацией организации.

Оценить финансовое состояние организации можно методами финансового анализа. В данном случае наиболее важными показателями будут показатели финансовой устойчивости, вспомогательными — платежеспособности и ликвидности. Для разных стадий жизненного цикла нормальными будут различные значения показателей. Превышение показателей обозначает, как правило, наличие финансовых резервов, то есть недоиспользование финансовых возможностей организации. Меньшее значение показателей означает пребывание организации в критической зоне и увеличение вероятности прекращения существования.

Ликвидность организации

При анализе финансового состояния и платежеспособности организации проводится анализ ликвидности баланса. Она определяется как степень покрытия организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов — скорость (время) превращения активов в денежные средства. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

Сопоставляя активы и пассивы по представленным выше критериям, можно сформировать представленный в таблице 1 агрегированный баланс ликвидности, дающий возможность более наглядно оценить величины статей баланса.

МАСТЕР-КЛАСС

Таблица 1. Агрегированный баланс ликвидности

Актив	Пассив	Условие абсолютной ликвидности
A1 — наиболее ликвидные активы	П1 — наиболее срочные обязательства	$A1 \geq P1$
A2 — быстро реализуемые активы	П2 — краткосрочные пассивы	$A2 \geq P2$
A3 — медленно реализуемые активы	П3 — долгосрочные пассивы	$A3 \geq P3$
A4 — трудно реализуемые активы	П4 — постоянные пассивы	$A4 \leq P4$

Как видно из вышеприведенной таблицы, баланс является абсолютно ликвидным, если соблюдены четыре важных условия. При выполнении первых трех неравенств, т.е. при превышении текущих активов над внешними обязательствами, выполняется, соответственно, и четвертое. Четвертое неравенство выполняет функцию некой балансировки и несет в себе важный экономический смысл, суть которого заключается в том, что наличие у организации определенного уровня собственных оборотных средств позволяет соблюдать минимальное условие финансовой устойчивости.

Фактические показатели ликвидности баланса эволюционной организации будут принимать различные значения на разных этапах жизненного цикла.

1. Наиболее ликвидные активы A1 и наиболее срочные обязательства P1.

На стадии роста $A1 \leq P1$. Объем выпуска и реализации продукции увеличивается. Полученные средства сразу же поступают в оборот, что часто приводит к нехватке денежных средств. При этом нередко возникает кредиторская задолженность: поставщикам и подрядчикам, перед государственными внебюджетными фондами и т.д. Как правило, перспективной организации это развиваться не мешает, поэтому соотношение $A1 \leq P1$ вполне допустимо.

На стадии стабильности $A1 \geq P1$. На стадии спада $A1 \leq P1$. Объем выпуска продукции уменьшается, выручка от реализации падает. Это приводит к нехватке денежных средств, растет кредиторская задолженность. Финансовое положение организации становится неустойчивым.

2. Быстрореализуемые активы A2 и краткосрочные пассивы P2.

На стадии роста может наблюдаться две ситуации.

В первом варианте организация использует для финансирования текущей деятельности преимущественно собственные средства. В этом случае $A2 \geq P2$.

При втором варианте организация использует для финансирования текущей деятельности преимущественно заемные средства. В этом случае

МАСТЕР-КЛАСС

$A2 \leq P2$. Как правило, перспективной организации это развиваться не мешает, поэтому соотношение $A2 \leq P2$ вполне допустимо.

На стадии стабильности $A2 \geq P2$. На стадии спада $A2 \leq P2$. Объем выпуска продукции уменьшается, выручка от реализации падает. Это приводит к нехватке денежных средств, растет кредиторская задолженность. Финансовое положение организации становится неустойчивым.

3. Медленно реализуемые активы $A3$ и долгосрочные пассивы $P3$.

На стадии роста $A3 \geq P3$. На стадии стабильности $A3 \geq P3$. **На стадии спада $A3 \geq P3$.** Объем выпуска продукции уменьшается, выручка от реализации падает. Это приводит к нехватке денежных средств, растет кредиторская задолженность. Финансовое положение организации становится неустойчивым.

4. Трудно реализуемые активы $A4$ и постоянные пассивы $P4$.

На стадии роста $A4 \leq P4$. **На стадии стабильности $A4 \leq P4$.** **На стадии спада $A4 \geq P4$.** Внеоборотные активы превышают собственный капитал, что свидетельствует о нехватке собственных оборотных средств. Финансовое положение организации становится неустойчивым.

Похожая на предыдущую картина наблюдается и при определении ликвидности организации по финансовым показателям.

- 1. Коэффициент абсолютной ликвидности.** На стадии роста он будет меньше норматива, на стадии стабильности соответствовать нормативу (или превышать его), на стадии спада снова меньше норматива. В целом для растущего предприятия коэффициент не показывает настоящего финансового состояния, для стабильного — применим (показывает его финансовую эффективность), на стадии спада — применим (совместно с другими показателями показывает экономическую эффективность).
- 2. Коэффициент критической ликвидности.** Он по абсолютной величине превышает значение коэффициента абсолютной ликвидности (числитель увеличивается за счет дебиторской задолженности). Общая закономерность, при этом, та же — низкие значения на стадии роста (ниже норматива), более высокие на стадии стабильности (соответствующие нормативу) и снова низкие на стадии спада (ниже норматива). Экспертным путем можно рекомендовать значение норматива $K_{кл} \geq 0,5$ для организации в стадии роста и спада.
- 3. Коэффициент текущей ликвидности.** Он по абсолютной величине превышает значение коэффициента критической ликвидности (числитель дополнительно

МАСТЕР-КЛАСС

увеличивается за счет других составляющих оборотных активов). Общая закономерность, при этом, та же — низкие значения на стадии роста (ниже норматива), более высокие на стадии стабильности (соответствующие нормативу) и снова низкие на стадии спада (ниже норматива). Экспертным путем можно рекомендовать значение норматива $K_{кл} \geq 1$ для организации в стадии роста и спада.

Платежеспособность организации

Для определения платежеспособности эволюционной организации вполне применима стандартная методика, т.е. следует определить соотношение платежных средств и обязательств, используя значения абсолютных показателей, представленных в таблице 2.

Таблица 2. Соотношение платежных средств и обязательств

Платежные средства	На начало периода	На конец периода	Платежные обязательства	На начало периода	На конец периода
	Значение, тыс. руб.			Значение, тыс. руб.	
Запасы	З	З	Краткосрочные займы и кредиты	КЗК	КЗК
Долгосрочная дебиторская задолженность	ДДЗ	ДДЗ			
Краткосрочная дебиторская задолженность	КДЗ	КДЗ	Кредиторская задолженность	КЗ	КЗ
Денежные средства	ДС	ДС			
Итого	Σ	Σ	Итого	Σ	Σ
Превышение платежных обязательств над платежными средствами	Δ	Δ	Превышение платежных средств над платежными обязательствами	Δ	Δ
Баланс	Актив	Пассив	Баланс	Актив	Пассив

Таблица дает наглядное представление о соотношении платежных средств и платежных обязательств. Платежеспособность организации достигается при превышении платежных средств над платежными обязательствами.

Финансовая устойчивость организации

Анализ финансовой устойчивости предполагает определение типа финансовой устойчивости. Как известно, существует четыре типа финансовой устойчивости.

При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и организация не зависит от внешних источников. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$З < СОС \quad (1)$$

МАСТЕР-КЛАСС

При нормальной финансовой устойчивости сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных средств, но меньше суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного характера. Нормальная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$\text{СОС} < \text{З} < \text{СОС} + \text{ЗД} \quad (2)$$

При неустойчивом финансовом состоянии сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного и краткосрочного характера. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$\text{СОС} + \text{ЗД} < \text{З} < \text{СОС} + \text{ЗД} + \text{ЗС} \quad (3)$$

Кризисное финансовое состояние характеризуется ситуацией, когда сумма запасов и затрат превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования. Кризисное финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$\text{СОС} + \text{ЗД} + \text{ЗС} < \text{З} \quad (4)$$

Данная ситуация означает, что организация не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлена банкротом.

Логический анализ и фактические данные свидетельствуют о том, что стандартная методика определения финансовой устойчивости вполне применима для эволюционной организации. При этом нехватка собственных и заемных средств для возникшей и развивающейся организации нередко приводит к ее финансовой неустойчивости. В целом, вероятность попасть в неустойчивое или кризисное финансовое состояние для быстро развивающейся организации намного выше, чем для стабильной.

Реальным способом выхода из этой ситуации является наличие стратегического инвестора, обладающего значительной финансовой мощностью. Нередко наличие такого спонсора выступает решающим фактором создания новой организации. В ряде случаев стратегический инвестор не просто входит в капитал развивающейся организации, но и поглощает (покупает) ее. Это объясняет большое количество поглощений успешно развивающихся малых, средних, а иногда и крупных организаций.

Коэффициенты финансовой устойчивости вполне применимы для организаций в стадии стабильности и спада. Для стадии развития их лучше не применять или применять с определен-

МАСТЕР-КЛАСС

ными оговорками совместно с другими коэффициентами (рентабельности, ликвидности, платежеспособности). Даже успешно развивающаяся организация может попасть в самую разную, при этом быстро меняющуюся, финансовую ситуацию, и судить по сегодняшним показателям о ее состоянии (и делать прогнозы на будущее) не имеет смысла. Сегодня не хватает денежных средств, а завтра появился инвестор, и финансовое состояние резко улучшилось. Или другая организация сделала заказ на крупную партию товара и предоставила аванс. Вообще финансовое положение малых организаций неустойчиво и быстро меняется. Особенно это относится к малым и средним инновационным организациям. То же самое можно сказать о методах и коэффициентах определения вероятности банкротства.

Рассмотрим особенности финансово—экономического анализа на примере эволюционной производственной организации (табл.3). Предприятие находится в стадии стабильности.

Таблица 3. Фрагмент баланса производственной организации

Актив	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	120	12 553	73 475
	130	43 730	—
Итого по разделу I	190	56 283	73 475
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы,			
в том числе:	210	56 084	95 668
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	6 156	36 325
готовая продукция и товары для перепродажи	214	37 280	34 407
расходы будущих периодов	216	12 684	24 936
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	12 364	16 370
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	25 196	75 717
в том числе покупатели и заказчики	241	15 549	31 087
Денежные средства	260	69 238	165 052
Итого по разделу II	290	162 882	352 807
БАЛАНС	300	219 165	426 282
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	10 000	10 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	134 165	321 559
Итого по разделу III	490	144 165	426 282
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
ИТОГО по разделу IV	590	—	—

МАСТЕР-КЛАСС

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	105	—
Кредиторская задолженность в том числе:	620	74 895	94 723
поставщики и подрядчики	621	48 701	33 468
задолженность перед персоналом организации	622	4 633	22 586
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2 321	6 054
задолженность по налогам и сборам	624	4 400	12 135
прочие кредиторы	625	14 840	20 498
Итого по разделу V	690	75 000	94 723
БАЛАНС	700	219 165	426 282

Анализ общей ликвидности баланса

Сопоставляя активы по степени их ликвидности, а пассивы по срокам их погашения, сформируем агрегированный баланс ликвидности, дающий возможность более наглядно оценить величины статей баланса.

Проанализируем ликвидность баланса торговой организации за отчетный период путем применения стандартных методов (табл. 4).

Таблица 4. Агрегированный баланс ликвидности

Показатели	Актив		Показатели	Пассив	
	На начало периода	На конец периода		На начало периода	На конец периода
	Значение, тыс. руб.			Значение, тыс. руб.	
A1	69 238	165 052	П1	74 895	94 723
A2	62 476	110 124	П2	105	—
A3	31 168	77 631	П3	—	—
A4	56 283	73 475	П4	144 165	331 559
Баланс	219 165	426 282	Баланс	219 165	426 165

Стандартная схема анализа

По данным таблицы следует сделать вывод: из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности соблюдены все четыре, следовательно, баланс организации является абсолютно ликвидным.

МАСТЕР-КЛАСС

Неполное соблюдение условия $A1 \geq P1$ ($69238 < 74895$ на начало, $165052 > 94723$ на конец периода) свидетельствует о недостаточности наиболее ликвидных активов для оплаты срочной кредиторской задолженности на начало и их достаточности на конец периода.

Соблюдение условия $A2 \geq P2$ ($62476 > 105$ на начало, $110124 > 0$ на конец периода) свидетельствует о достаточности быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных кредитов и займов.

Соблюдение условия $A3 \geq P3$ ($31168 > 0$ на начало, $77631 > 0$ на конец периода) говорит о достаточности медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов.

Соблюдение условия $A4 \leq P4$ ($56283 < 144165$ на начало, $73475 < 331559$ на конец периода) говорит о достаточности собственного капитала и других постоянных пассивов для обеспечения потребности в оборотных активах.

Проведем анализ платежеспособности организации на основе коэффициентов, представленных в таблице 5. Расчеты выполнены по принятой методике.

Таблица 5. Финансовые коэффициенты ликвидности

Показатель	Значение	Рекомендуемое значение	
		На начало периода	На конец периода
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,92	1,74	Кал $\geq 0,2 \div 0,5$
Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия)	1,26	2,54	Ккл ≥ 1
Коэффициент текущей ликвидности	2,17	3,7	Кт ≥ 2

Анализ таблицы 5 показывает, что все три коэффициента ликвидности соответствуют установленным нормам.

Выводы:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует норме. Это свидетельствует о достаточности денежных средств организации для покрытия краткосрочных обязательств (абсолютная ликвидность).
2. Коэффициент критической ликвидности соответствует норме. Это свидетельствует о способности организации расплатиться по своим обязательствам полностью при условии своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной продаже готовой продукции.
3. Коэффициент текущей ликвидности соответствует норме. Это свидетельствует о возможности организации расплатиться по своим обязательствам при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной продаже готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

МАСТЕР-КЛАСС

Организация ликвидна по всем показателям ликвидности. При этом значительное превышение коэффициентов ликвидности рекомендуемым значениям свидетельствует о неэффективном использовании собственных оборотных средств.

Анализ платежеспособности организации

Для определения платежеспособности торговой организации следует сформировать соотношение платежных средств и обязательств, используя значения абсолютных показателей, представленных в таблице 6.

Таблица 6. Соотношение платежных средств и обязательств

Платежные средства	На начало периода	На конец периода	Платежные обязательства	На начало периода	На конец периода
	Значение, тыс. руб.			Значение, тыс. руб.	
Запасы	56 084	95 668			
Долгосрочная дебиторская задолженность	—	—	Краткосрочные займы и кредиты	105	—
Краткосрочная дебиторская задолженность	25 196	75 717	Кредиторская задолженность	74 895	94 723
Денежные средства	69 238	165 052			
Итого	1 505 018	336 437	Итого	75 000	94 723
Превышение платежных обязательств над платежными средствами	—	—	Превышение платежных средств над платежными обязательствами	75 518	241 714
Баланс	219 165	426 282	Баланс	219 165	426 282

Таблица 5 дает наглядное представление о соотношении платежных средств и платежных обязательств. Превышение платежных средств над платежными обязательствами на начало года составило 75 518 тыс. руб., за отчетный период данный показатель возрос в 3,2 раза и составил на конец года 241 714 тыс. руб. В целом организация способна расплатиться полностью по своим долгам. Это означает, что организация по обобщенному итогу балансовых показателей является платежеспособной.

Следующим этапом финансового анализа является оценка финансовой устойчивости, характеризующей степень независимости компании от заемных источников.

Анализ финансовой устойчивости

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат.

МАСТЕР-КЛАСС

Для характеристики источников формирования запасов определим три основных показателя наличия источников формирования запасов и затрат. Данным трем показателям соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (табл. 7).

Таблица 7. Абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости

Показатель	Значение, тыс. руб.	
	На начало периода	На конец периода
1. Показатели наличия источников формирования запасов и затрат		
Источники собственных средств (капитал и резервы) (Кс)	144 165	331 559
Внеоборотные активы (Ав)	56 283	73 475
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	87 882	258 084
Долгосрочные заемные средства (ЗД)	—	—
Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (СД)	87 882	258 084
Краткосрочные заемные средства (ЗС)	105	—
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	87 987	258 084
2. Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками формирования		
Запасы (З)	56 084	95 668
Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (Δ СОС)	+31 798	+162 416
Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Δ СД)	+31 798	+162 416
Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (Δ ОИ)	+31 903	+162 416
Тип финансовой устойчивости (21)	56 084 < 87 882 Абсолютная устойчивость	95 668 < 258 084 Абсолютная устойчивость

Организация на данный момент является финансово абсолютно устойчивой. При этом она имеет собственные оборотные средства, выросшие за отчетный период в 2,9 раза — с 87 882 тыс. руб. до 258 084 тыс. руб. В целом, общая величина основных источников формирования запасов и затрат составила на начало года 87 987 тыс. руб., на конец года — 258 084 тыс. руб.

Анализ таблицы показал, что организация способна обеспечить свои запасы за счет собственных средств и практически не пользуется долгосрочными и краткосрочными заемными средствами.

Определение типа финансовой устойчивости также подтверждает, что организация финансово устойчива, так как возможность прибыльного функционирования обеспечивается только за счет покрытия запасов собственными средствами, а не путем привлечения краткосрочных кредитов и займов.

МАСТЕР-КЛАСС

В целом, приведенное соотношение $Z < СОС$ абсолютно устойчивого финансового состояния соответствует положению, когда организация для покрытия запасов успешно использует собственные источники средств. Относительные показатели финансовой устойчивости приведены в таблице 8.

Таблица 8. Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемое значение
	На начало периода	На конец периода	
Коэффициент автономии	0,66	0,78	$\geq 0,5$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,52	0,29	≤ 1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,54	0,73	0,6 – 0,8
Коэффициент обеспеченности материальных запасов	1,28	2,36	$\geq 0,5$
Коэффициент маневренности	0,61	0,78	0,2 – 0,5
Коэффициент финансирования	1,92	3,5	≥ 1

Анализ таблицы 8 показал:

- коэффициент автономии характеризует долю собственного капитала в общем объеме пассивов. В данном случае он соответствует норме;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств определяет, сколько организация привлекла заемных средств на один рубль собственных средств, вложенных в оборот. Он также соответствует норме;
- коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования определяет, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Показатель соответствует норме;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов. Его значение говорит о том, в какой мере материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных средств. Показатель не соответствует требуемой норме, но за отчетный период увеличивается, приближаясь к желательному значению;
- значение коэффициента маневренности выше требуемой нормы. Он показывает отношение собственных оборотных средств к общей величине источников собственных средств. Он определяет в данном случае, что большая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. В целом высокое значение показателя положительно характеризует состояние организации;
- коэффициент финансирования соответствует норме и говорит о невозможности покрытия собственным капиталом заемных средств;

МАСТЕР-КЛАСС

Таким образом, все показатели соответствуют норме, что говорит о независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами представлены в таблице 9.

Таблица 9. Показатели ликвидности и обеспеченности организации собственными средствами

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемое значение
	На начало периода	На конец периода	
Коэффициент текущей ликвидности	2,17	3,7	$Kт \geq 2$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	0,73	$Kос \geq 0,1$
Коэффициент восстановления платежеспособности	—	2,23	$Kв \geq 1$
Коэффициент утраты платежеспособности	—	2,04	$Kв \geq 1$

Коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами соответствует рекомендуемым значениям. Кроме того, высокое значение коэффициента утраты платежеспособности свидетельствует о невозможности организации утратить платежеспособность в течение ближайших трех месяцев, а коэффициента восстановления платежеспособности — о возможности ее восстановить (в случае утраты) в течение ближайших шести месяцев. Вследствие этого организация должна быть признана состоятельной. Проведенный анализ показал, что финансовые показатели производственной организации находятся в пределах рекомендуемых значений (нормативов), то есть финансовое положение данной организации стабильное. Это соответствует стадии стабильности этой организации на стабильном рынке.