

ТЕМА 5. УРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ

Вопросы:

- 1. Понятие ликвидности*
- 2. Показатели оценки финансового состояния предприятия на краткосрочную перспективу*
- 3. Кризис ликвидности. Финансовая оценка вероятности банкротства*
- 4. Основы управления ликвидностью*

3. Кризис ликвидности. Финансовая оценка вероятности банкротства

Признак потенциального банкротства:

(промышленные предприятия)

- Коэффициент текущей ликвидности $\geq 1,7$;
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $> 0,3$.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется с помощью коэффициента текущей ликвидности на начало периода ($K_{т.л.}(нач.)$) и конец периода ($K_{т.л.}(кон.)$) в расчете на квартал и должен быть выше 1.

$$K_{у.пл.} = \frac{K_{т.л.}(кон.) + (K_{т.л.}(кон.) - (K_{т.л.}(нач.) \times 3 / 4)}{2}$$

**Коэффициент восстановления
платежеспособности аналогичен
коэффициенту утраты
платежеспособности, но
определяется в расчете на
предстоящее полугодие.**

$$K_{вос.пл.} = \frac{K_{т.л.}(кон) + (K_{т.л.}(кон.) - (K_{т.л.}(нач.) \cdot 6 / 12)}{2}$$

Двухфакторная модель прогноза банкротства:

$$Z=0,3877+(-1,0736)Kт.л.+0,579Kу.в.з.ср.п.$$

Пятифакторная модель банкротства (модель Э.Альтмана)

$$Z=1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$$

Значения Z и вероятность банкротства

Значения показателя Z	Вероятность банкротства
До 1,8	Очень высокая
1,81-2,70	Высокая
2,71-2,99	Возможная
3,0 и выше	Очень низкая