

# 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

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