

**Диагностика
риска
банкротства
предприятия**

Разработчик: Бадараева Р.В.

Задача 1.

- **Задание:** Провести расчет вероятности банкротства для гостиницы по двухфакторной модели и пятифакторной модели Альтмана. Данные приведены в таблицах 1 и 2.

Таблица 1. Данные отчета о финансовых результатах предприятия

№	Показатель	Значение
1.	Выручка от реализации, млн. руб.	2700
2.	Проценты по кредитам и займам, млн. руб.	54
3.	Налогооблагаемая прибыль, млн. руб.	180
4.	Рыночная цена акции, руб.:	
	обыкновенной	25,7
	привилегированной	90,3
5.	Число размещенных обыкновенных акций, шт.	50
6.	Число привилегированных акций, шт.	1

Таблица 2. Агрегированный баланс гостиничного предприятия

Актив	На начало года	Пассив	На начало года
I. Внеоборотные активы	1170	IV. Капитал и резервы В том числе нераспределенная прибыль отчетного года прошлых лет	810 108 487
II. Оборотные активы	630	V. Долгосрочные пассивы	720
III. Убытки	—	VI. Краткосрочные пассивы	270
Итог баланса	1800	Итог баланса	1800

Оценка вероятности банкротства по двухфакторной модели

- **Решение:**

Двухфакторная модель. Для оценки вероятности банкротства используется также двухфакторная модель, рассчитываемая по следующей формуле:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 k_{\text{ТЛ}} + 0,579 k_{\text{ЗК}}$$

где $k_{\text{ТЛ}}$ - коэффициент текущей ликвидности;

$k_{\text{ЗК}}$ - доля заемного капитала.

Оценка вероятности банкротства по двухфакторной модели

- **Решение:**

Двухфакторная модель. Для оценки вероятности банкротства используется также двухфакторная модель, рассчитываемая по следующей формуле:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 k_{\text{ТЛ}} + 0,579 k_{\text{ЗК}}$$

где $k_{\text{ТЛ}}$ - коэффициент текущей ликвидности;

$k_{\text{ЗК}}$ - доля заемного капитала.

Используя вышеприведенные данные сделаем расчет вероятности банкротства для гостиницы по двухфакторной модели:

$$\begin{aligned} Z &= -0,3877 - 1,0736 \times \frac{630}{270} + 0,579 \times \frac{720 + 270}{1800} = \\ &= -0,3877 - 2,5015 + 0,318 = -1,57 \end{aligned}$$

Оценка вероятности банкротства по 5-факторной модели Альтмана

Аналитическая «Модель Альтмана»

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

$$X_1 = \frac{\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Итог баланса}};$$

$$X_2 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль (прошлые годы + отчетный год)}}{\text{Итог баланса}};$$

$$X_3 = \frac{\text{Налогооблагаемая прибыль} + \text{проценты по кредитам и займам}}{\text{Итог баланса}};$$

$$X_4 = \frac{\text{Рыночная цена акций (обыкновенные и привилегированные)}}{\text{Долгосрочные пассивы} + \text{Краткосрочные пассивы}};$$

$$X_5 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Итог баланса}}.$$

Решение:

$$Z = 1,2 \times \frac{810 + 720 - 1170}{1800} + 1,4 \times \frac{487 + 108}{1800} + 3,3 \times \frac{180 + 54}{1800} +$$

$$+ 0,6 \times \frac{25,7 \times 50 + 90,3 \times 1}{720 + 270} + \frac{2700}{1800} =$$

$$0,24 + 0,46 + 0,43 + 0,83 + 1,5 = 3,46$$

Так как значение Z больше величины верхней границы зоны неведения по Альтману, равной 2,99, при сохранении сложившихся тенденций гостиничному предприятию в течение ближайших двух лет опасность банкротства не грозит.

Спасибо за внимание!