

А. Н. Т и т о в (Казань, КГТУ). **Применение метода стохастического имитационного моделирования к прогнозированию банкротства туристической фирмы.**

В работе, представленной данным докладом, проводится прогнозирование вероятности риска банкротства туристической фирмы «5 времен года» с использованием статистических методов и метода стохастического имитационного моделирования. Исследования финансового состояния фирмы проводились при помощи десяти широко известных методик диагностики банкротства — шести зарубежных и четырех отечественных. В каждую из этих методик был внедрен метод стохастического имитационного моделирования следующим образом: каждый из абсолютных финансовых показателей, образующий коэффициент исследуемого Z-счета, генерировался 30000 раз на ПК, а затем по формуле исследуемого Z-счета модели рассчитывались его 30000 значений. Получены следующие результаты (см. таблицу).

Таблица. Вероятность риска банкротства Туристической фирмы «5 времен года»

№ п/п	Модели диагностики банкротства	Вероятность риска банкротства
Зарубежные модели диагностики банкротства		
1.	Двухфакторный счет Альтмана	0,087%
2.	Пятифакторный счет Альтмана	3,59%
3.	Четырехфакторная модель Таффлера	0,65%
4.	Четырехфакторная модель Лиса	0,39%
5.	Z-счет Спрингейта	1,758%
6.	Пятифакторная модель Бивера	Все 5 показателей модели относят предприятие ко II-й группе «За 5 лет до банкротства»
Отечественные модели диагностики банкротства		
7.	Четырехфакторная модель банкротства ИГЭА	3,585%
8.	Модель Сайфуллина–Кадькова	5,145%
9.	Двухфакторная отечественная модель	62,95%
10.	Одиннадцатифакторная комплексная модель Г. А. Хайдаршиной	Минимальный риск банкротства

Из таблицы следует, что все зарубежные модели банкротства и пять отечественных (кроме одной) свидетельствуют о малой вероятности риска банкротства турфирмы. Из рассмотренных десяти моделей в качестве наиболее адекватной для исследуемой туристической фирмы следует принять четырехфакторную модель банкротства Иркутской Государственной Экономической Академии (ИГЭА), поскольку эта модель была разработана специально для торговых (к ним можно отнести и турфирму) предприятий и оценка риска по этой модели (3,585%) наиболее близка к оценкам, полученным по другим моделям.

Очевидно, что ни один из рассматриваемых методов нельзя считать панацеей и волшебным рецептом, гарантирующим принятие эффективных инвестиционных решений. Вместе с тем, они являются мощным инструментарием, который должен иметь в своем арсенале и которым должен в совершенстве владеть финансовый менеджер. В сочетании с современными компьютерными технологиями они представляют собой гибкую систему поддержки инвестиционных решений, существенно повышающую их обоснованность и эффективность.