

عنوان مقاله:

بررسی کاربرد استفاده از مدل KMV در پیش بینی ریسک ورشکستگی

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 5، شماره 21 (سال: 1393)

تعداد صفحات اصل مقاله: 14

نویسندگان:

حسن قالیباف - دانشیار و عضو هیات علمی دانشگاه الزهراء

منیژه افشار - کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

با توجه به پیامدهای نامطلوبی که درماندگی مالی برای شرکتها، اقتصاد کشور و نهادهای پولی و مالی به همراه دارد، استفاده از روشهایی که بتواند وقوع ناتوانی مالی را پیش بینی نموده و از به هدر رفتن ثروت جلوگیری نماید از اهمیت ویژه ای برخوردار است. تاکنون مدل‌های مختلفی برای پیش بینی احتمال نکول شرکتها ارائه شده است. عمده مدل‌های ارزیابی ریسک اعتباری بر اطلاعات گذشته نگر متکی بوده و استفاده از مدل‌هایی که از داده های روز بازار نیز جهت پیش بینی احتمال نکول آتی استفاده نماید، می تواند به افزایش قابلیت اتکای نتایج منتهی گردد. هدف از این تحقیق بررسی قابلیت استفاده از مدل KMV در ارزیابی ریسک ورشکستگی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و مقایسه قدرت تبیین نتایج حاصله با مدل رتبه Z آلتمن بعنوان یکی از روش‌های رایج در سنجش احتمال قصور شرکتها است. داده های تحقیق شامل اطلاعات کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که طی سالهای 1380 تا 1384 مشمول ماده 141 قانون تجارت و ورشکسته بوده اند. در مجموع 50 شرکت حائز شرایط لازم بوده اند، همچنین 50 شرکت غیرورشکسته نیز بعنوان گروه شاهد انتخاب و نتایج مدل KMV در دو گروه مقایسه گردید. نتایج تحقیق که از نوع کاربردی و کمی است، نشان داد که مدل KMV قابلیت پیش بینی درماندگی مالی را داشته و در مقایسه با مدل آلتمن قابلیت پیش بینی ورشکستگی و تفکیک بین شرکت‌های درمانده و غیردرمانده را دارا می باشد.

کلمات کلیدی:

ریسک اعتباری، مدل KMV، مدل آلتمن، ورشکستگی، درماندگی مالی، احتمال نکول

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958714>

