

Вандана Гупта, Адіті Банерджі

## **Використання текстового аналізу в прогнозуванні банкрутства: дані індійських фірм, визнаних банкрутами згідно з кодексом IBC**

Виявлення та управління кредитним ризиком є дуже важливим для всіх кредитних установ. Історично кредитний ризик оцінювався з використанням фінансових даних з опублікованих фінансових звітів. Проте результати дослідження показують, що здатність виявляти фінансові труднощі може бути покращена за допомогою текстового аналізу розкритих записів фірм. Мета дослідження – встановити зв'язок між темами та словами зі звітів про управлінське обговорення й аналіз (MDA) фірм, а також про корпоративні невдачі. Було взято вибірку з 57 зареєстрованих на біржі індійських фірм, визнаних банкрутами відповідно до Кодексу про неплатоспроможність і банкрутство (IBC), а також аналогічну вибірку з 55 платоспроможних компаній (зіставлених за галуззю та розміром) за період 2011–2019 фінансових років. У першій частині аналізу ідентифіковано негативні слова з опублікованих звітів і порівняно їх із негативними словами зі словника Лограна та Макдональда. Далі проведено тематичний аналіз, щоб визначити ключові теми зі звітів MDA, а на третьому етапі, з використанням панельної логістичної регресії, перевірено важливі теми з відповідними фінансовими коефіцієнтами. Результати аналізу слів показують, що описи фірм під IBC мають значно більший негативний тон (2,21 відсотка) порівняно з 1,30 відсотка платоспроможних компаній. Результати тематичного аналізу показують, що керованість, активність і ефективність є важливими темами для прогнозування фінансових труднощів. Фінансові змінні, такі як структура власності, передані в заставу акції промисловців, прибуток на вкладений капітал, використання активів, є коефіцієнтами, що синхронізуються з ключовими темами. У дослідженні рекомендується кредиторам та іншим зацікавленим сторонам звертати увагу не тільки на фінансову звітність, яку фірми можуть «прикрити», а й на якісне розкриття інформації в річних звітах, що може попереджати про фінансові труднощі, що насуваються.

**Ключові слова:** банкрутство, аналіз слів, теми, розкриття інформації, коефіцієнти, панельна логіт-функція

**Класифікація JEL:** G33, M40, M41



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.