

Володимир Нусінов, Людмила Буркова, Наталія Шура

Оцінка фінансового потенціалу українських компаній та ймовірності вимушеної ліквідації

Розвиток світової економіки неможливий без підйомів і спадів економіки, які підривають економічну стабільність. Розростання кризи в українських компаніях не є виключенням. У світовій практиці існує багато методів оцінки ймовірності банкрутства компаній. Водночас, відсутні методологічні підходи до запуску можливої ліквідації компанії під час її банкрутства. Метою статті є розробка методології для оцінки ймовірності ліквідації компанії через запуск процедури банкрутства та визначення фінансового потенціалу компанії на основі української економіки. Проведено статистичні дослідження діяльності українських компаній. За допомогою дискримінантного аналізу було розроблено чотирьохфакторну модель для оцінки ймовірності ліквідації компаній під час банкрутства. Було побудовано відповідну шкалу для тлумачення значень, отриманих за допомогою методу колективної експертної оцінки. Метод матриці було застосовано для побудови матриць парного порівняння результатів якісної оцінки.

Запропоновано оцінювати ліквідацію компанії шляхом визначення її умовної ймовірності. Матрицю парного порівняння результатів якісної оцінки було побудовано для оцінки ймовірності запуску процедури банкрутства компанії та процедури ліквідації компанії. Підтверджено, що рівень фінансового потенціалу компанії є оберненим показником значення ймовірності банкрутства та ліквідації компанії. Побудовано матриці для якісної оцінки рівня ймовірності та фінансового потенціалу компаній на етапі банкрутства і компаній на етапі запуску процедури банкрутства. Результати дослідження підтверджують ефективність запропонованих методів і доцільність їх використання.

Ключові слова: компанія, банкрутство, умовна ймовірність, афілійована особа, економічна модель, інсайдерська оцінка, матриця порівняння

Класифікація JEL: C51, D25, G33



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Владимир Нусинов, Людмила Буркова, Наталья Шура

Оценка финансового потенциала украинских компаний и вероятности вынужденной ликвидации

Развитие мировой экономики невозможно без подъемов и спадов экономики, подрывающих экономическую стабильность. Разрастание кризиса в украинских компаниях не является исключением. В мировой практике существует много методов оценки вероятности банкротства компаний. В то же время, отсутствуют методологические подходы к запуску возможной ликвидации компании во время её банкротства. Целью статьи является разработка методологии для оценки вероятности ликвидации компании через запуск процедуры банкротства и определение финансового потенциала компании на основе украинской экономики. Проведены статистические исследования деятельности украинских компаний. При помощи дискриминантного анализа была разработана четырехфакторная модель для оценки вероятности ликвидации компаний во время банкротства. Была построена соответствующая шкала для толкования значений, полученных при помощи парного сравнения результатов качественной оценки.

Предложено оценивать ликвидацию компании путем определения её условной вероятности. Матрица парного сравнения результатов качественной оценки была построена для оценки вероятности запуска процедуры банкротства компании и процедуры ликвидации компании. Подтверждено, что уровень финансового потенциала компании является обратным показателем значения вероятности банкротства и ликвидации компании. Построены матрицы для качественной оценки уровня вероятности и финансового потенциала компаний на этапе банкротства и компаний на этапе запуска процедуры банкротства. Результаты исследования подтверждают эффективность предложенных методов и целесообразность их использования.

Ключевые слова: компания, банкротство, условная вероятность, аффилированное лицо, экономическая модель, инсайдерская оценка, матрица сравнения

Классификация JEL: C51, D25, G33



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.