



مقایسه مدل مخاطره با روش های سنتی پیش بینی ورشکستگی در بورس اوراق بهادار تهران

محمد علی یونسی^۱ مهدی صالحی^۲

۱. دانشجوی کارشناسی ارشد واحد علوم و تحقیقات خراسان جنوبی، بیرجند ایران

۲. استادیار گروه حسابداری دانشگاه فردوسی مشهد، مشهد، ایران

چکیده

با توجه به هزینه های زیادی که ورشکستگی شرکت ها بر گروه های ذی نفع نظیر سهامداران، اعتباردهندگان و کارکنان شرکت ها تحمیل می کند، پیش بینی آن از اهمیت زیادی برخوردار است. با توجه به اهمیت موضوع، دائماً مدل هایی مطرح می شود تا با دقت بیشتری ورشکستگی شرکت های پذیرفته شده در بورس را پیش بینی نمایند. یکی از مدل هایی که اخیراً بسیار مورد توجه قرار گرفته است، مدل مخاطره می باشد. هدف از انجام این تحقیق، مقایسه عملکرد مدل مخاطره با مدل سنتی آلتمن می باشد که با شرایط اقتصادی ایران تعدیل شده است. جامعه آماری تحقیق شامل کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشند. با استفاده از روش نمونه گیری حذف سیستماتیک، ۱۱۷ شرکت در بازه زمانی ۱۳۹۲-۱۳۸۸ به عنوان نمونه آماری انتخاب شدند. ابزار مورد استفاده برای مقایسه دقت مدل های پیش بینی ورشکستگی، منحنی مشخصه عملکرد (ROC) می باشد. یافته های تحقیق حاکی از آن است که هر دو مدل تعدیل شده آلتمن و مخاطره با دقت بالایی، ورشکستگی شرکت های ایرانی را پیش بینی نمایند. با مقایسه دقت دو مدل مذکور آشکار شد که دقت مدل های مخاطره در زمینه پیش بینی ورشکستگی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به طور معناداری از دقت مدل تعدیل شده آلتمن بیشتر می باشد.

واژگان کلیدی: پیش بینی ورشکستگی، مدل مخاطره، مدل آلتمن، منحنی مشخصه عملکرد.