

Дип Тхан Тунг, Во Тхи Хоанг Пхунг

Застосування Z-моделі Альтмана для аналізу ризику банкрутства: досвід багатогалузевих підприємств у В'єтнамі

Під час дослідження було використано Z-модель Альтмана для оцінки ризику банкрутства ряду багатогалузевих підприємств різних типів, а саме малих та середніх підприємств, на основі даних з офіційних фінансових звітів 180 підприємств у провінції Сок Транг. Бінарну логістичну регресію було використано для оцінки впливу нефінансових та фінансових факторів на ризик банкрутства підприємств. Результати дослідження свідчать про вплив таких нефінансових факторів як сфера діяльності, типи та розмір підприємств, освітній рівень керівників і працівників та інші характеристики і таких фінансових факторів (показників) як прибуток до оподаткування, співвідношення чистого прибутку до власного капіталу, операційний прибуток та співвідношення податку до сумарних активів, співвідношення власного капіталу до сукупного боргу на ризик банкрутства підприємств. Прогнозування ризику банкрутства та оцінка його факторів грають важливу роль не лише як ефективний інструмент управління бізнесом, а і приклад для директивних органів в плані підтримки стійкого розвитку бізнесу.

Ключові слова: малі та середні підприємства, управління, прогнозування, фінанси, ризик, банкрутство

Класифікація JEL: G32, 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.

Дип Тхан Тунг, Во Тхи Хоанг Пхунг

Применение Z-модели Альтмана для анализа риска банкротства: опыт многоотраслевых предприятий во Вьетнаме

Во время исследования была использована Z-модель Альтмана для оценки риска банкротства ряда многоотраслевых предприятий разных типов, а именно малых и средних предприятий, на основе данных из официальных финансовых отчетов 180 предприятий в провинции Сок Транг. Бинарная логистическая регрессия была использована для оценки влияния нефинансовых и финансовых факторов на риск банкротства предприятий. Результаты исследования свидетельствуют о влиянии таких нефинансовых факторов как сфера деятельности, типы и размер предприятий, образовательный уровень руководителей и работников и другие характеристики и таких финансовых факторов (показателей) как прибыль до налогообложения, соотношение чистой прибыли к собственному капиталу, операционная прибыль и соотношение налога к суммарным активам, соотношение собственного капитала к совокупному долгу на риск банкротства предприятий. Прогнозирование риска банкротства и оценка его факторов играют важную роль не только как эффективный инструмент управления бизнесом, но и пример для директивных органов в плане поддержки устойчивого развития бизнеса.

Ключевые слова: малые и средние предприятия, управление, прогнозирование, финансы, риск, банкрутство

Классификация JEL: G32, 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