

Олівер Лукасон, Каспар Кеспер

Прогнозування невдачі у діяльності фірм-початківців, що фінансуються урядом

Метою дослідження є створення моделі прогнозування банкрутства фірм-початківців, що фінансуються урядом. Крім того, автори висвітлюють моделі їх фінансового розвитку. Масив даних складається з 417 фірм-початківців в Естонії, з яких 75 збанкрутіли, не проіснувавши і п'ять років, а 312 пережили п'ять років свого існування. Були розраховані шість фінансових коефіцієнтів для одного (t+1) та двох (t+2) років від початку діяльності фірм. Для створення моделі прогнозування банкрутства було використано зважений логістичний регресійний аналіз, для висвітлення моделей фінансового розвитку було використано факторний та кластерний аналіз. Моделі прогнозування банкрутства мають середній показник правильності класифікації, а саме 63,8 % для t+1 і 67,8 % для t+2. Збанкрутілі фірми відрізняються більшим показником правильності класифікації, ніж фірми, які продовжили діяльність, причому значущими факторами прогнозування банкрутства є коефіцієнт ліквідності та коефіцієнт забезпеченості власним капіталом. Для фірм вищезгаданого типу було визначено п'ять моделей фінансового розвитку, але збанкрутілі фірми не дотримуються чітко тієї чи іншої моделі, що може бути характерною лише для них.

Ключові слова: фірми-початківці, державні гранти, банкрутство, прогнозування невдачі.

Класифікація JEL: G33, N81, M13, M21.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Олівер Лукасон, Каспар Кеспер

Прогнозирование неудачи в деятельности начинающих фирм, финансируемых правительством

Целью исследования является создание модели прогнозирования банкротства начинающих фирм, финансируемых правительством. Кроме того, авторы освещают модели их финансового развития. Массив данных состоит из 417 начинающих фирм в Эстонии, из которых 75 обанкротились, не просуществовав и пять лет, а 312 пережили пять лет своего существования. Были рассчитаны шесть финансовых коэффициентов для одного (t+1) и двух (t+2) лет от начала деятельности фирм. Для создания модели прогнозирования банкротства был использован взвешенный логистический регрессионный анализ, для освещения моделей развития были использованы факторный и кластерный анализ. Модели прогнозирования банкротства имеют средний показатель правильности классификации, а именно 63,8 % для t+1 и 67,8 % для t+2. Обанкротившиеся фирмы отличаются большим показателем правильности классификации, чем продолжившие свою деятельность фирмы, при этом значимыми факторами прогнозирования банкротства являются коэффициент ликвидности и коэффициент обеспеченности собственным капиталом. Для фирм вышеупомянутого типа было определено пять моделей финансового развития, но обанкротившиеся фирмы не придерживаются четко той или иной модели, которая может быть характерной только для них.

Ключевые слова: начинающие фирмы, государственные гранты, банкротство, прогнозирование неудачи.

Классификация JEL: G33, N81, M13, M21.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.