

بررسی اصول و مبانی مدل های نظری پیش بینی ریسک نکول شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق

بهادر تهران

ولی الله گریزاد فیروزجاه

دانشگاه صنعت نفت

چکیده

ریسک به معنی احتمال عدم تحقق نتایج مورد انتظار و نوعی عدم اطمینان به آینده است که در حوزه مدیریت مالی معمولاً در قالب سود و زیان منعکس می گردد. به منظور کاهش زیان و رخدادهای نامطلوب و حفظ تعادل مالی و توان عملیاتی در موسسات می توان با استفاده از روش های مدیریت ریسک تا حد امکان آن را کنترل و مدیریت نمود. براساس تقسیم بندی کمیته بال، ریسک اعتباری، ریسک بازار و ریسک عملیاتی سه منبع اصلی ریسک به شمار می روند که در این بین ریسک اعتباری یکی از مهمترین عوامل تولید ریسک در بانک ها و شرکت های مالی می باشد. ریسک نکول نیز یکی از مهمترین اجزاء ریسک اعتباری است که با توجه به بحران های مالی روزافزون، امروزه اهمیت ویژه ای یافته است؛ زیرا نکول یک اتفاق تخریب کننده در دوره عمر شرکت هاست که از طریق وقفه در زنجیره تامین موجب کاهش بهره وری و افزایش هزینه های اداری می شود. هدف این پژوهش بررسی و مقایسه مدل های پیش بینی ریسک نکول شرکتهای در بورس اوراق بهادار تهران است. بر اساس یافته های پژوهش، جدیدترین مدل پیش بینی ریسک نکول را می توان مدل فراوانی مورد انتظار به اختصار EDF دانست که بر خیلی از کاستی های مدل مرتون و آفیک فائق آمده است.

واژگان کلیدی: ریسک نکول، ورشکستگی، کارایی اطلاعاتی، حاکمیت شرکتی، فراوانی نکول

موردانتظار.

مقدمه

یکی از حوادث ناخوشایندی که ممکن است در چرخه حیات شرکت ها رخ دهد، ورشکستگی است. ورشکستگی از طریق ایجاد اختلال در زنجیره تامین شرکت ها و فرسایش کارکنان شرکت ها، تاثیر نامطلوبی بر بهره وری شرکت ها گذاشته، هزینه های اداری و قانونی شرکت ها را افزایش داده و در نهایت حفظ و نگهداری مشتریان سازمان را دشوار می نماید. ورشکستگی زمانی اتفاق می افتد که جریان های نقدی شرکت برای