

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Рецензия на выпускную квалификационную работу бакалавра
на тему

**«Комплексный анализ и прогнозирование вероятности
банкротства публичных компаний»**

студент: Янченко Сергей Сергеевич

ООП ВО «Экономика»
по направлению 080100/38.03.01 «Экономика»
профиль: «Финансы, кредит, страхование и учёт»

1. Соответствие цели, задач и результатов исследования требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы в части овладения установленными компетенциями

Цели, задачи и результаты работы соответствуют уровню и профилю образовательной программы

2. Обоснованность структуры и логики исследования

Работа логична: от исследования методов предсказания банкротства до формирования и апробации собственной модели

3. Наличие вклада автора в результаты исследования

Проведен анализ моделей прогнозирования банкротства. Данные модели проверены на примере компаний-банкротов и «здоровых компаний» и выявлены их ограничения. Предложена собственная модель оценки вероятности банкротства, которая проверена для различных компаний. Предложены дальнейшие направления улучшения модели.

4. Новизна и практическая значимость исследования

Новизна состоит в выявлении ограничений применения моделей зарубежных авторов для отечественных предприятий и в разработке собственной модели. Практическая значимость состоит в апробации модели на примере конкретных компаний.

5. Корректность использования методов исследования и анализа экономической информации

анализ, расчеты и их интерпретация корректны

6. Актуальность используемых информационных источников

35 актуальных источников, из которых 3 оригинальных источника на английском языке

7. Достоинства работы

Работа носит логичный и законченный характер. Используемая информация релевантна. Импонирует позиция автора, что анализ финансовой отчетности при оценке вероятности банкротства должен дополняться анализом нефинансовых факторов прошлого и будущего.

8. Замечания и вопросы

Необходимо пояснить формулу на с. 25, обозначения и показатель *расстояние между активами и пассивами*, а также таблицу результатов модели Бивера 14 на с. 36-37

Какие показатели в неэффективных моделях искажают их способность оценивать банкротство? Почему? Почему все модели предсказали банкротство компании «Красногвардеец»?

Как видно, коэффициенты в модели автора получены не на основе регрессии, а путем суждения. Как тогда объяснить их довольно точные значения: 0,52 (а не 0,5), 0,19, (а не 0,2), 0,09 (не 0,1)? Насколько большой будет ошибка для выборки не из конкретных 12 компаний, а для других?

9. Допуск к защите и оценка работы

Работа допускается к защите с оценкой **отлично А**

Рецензент

К.э.н., доцент Ценжарик М.К.