

מודל אוהלסון – בדיקות ליכולת החיזוי

מודל אוהלסון מחשב את ההסתברות לפשיטת רגל על פי נתונים מהדו"ח הכספי.

כל הבדיקות שלהלן מתייחסות לתחזיות המודל לשנה קדימה.

א. ארה"ב

מקור: <http://arno.uvt.nl/show.cgi?fid=135794>

מקור נתונים: טבלה 7 עמוד 26

תקופה: 2005 - 2007

מספר חברות: 1,400 (מתוכן 64 פשטו את הרגל)

חברה מסווגת כלא יציבה כשהמודל מראה על הסתברות לפשיטת רגל של 60% ומעלה.

ארה"ב - תקופת מדידה 2005-2007			
מודל אוהלסון - הסתברות לפשיטת רגל מעל 60%			
	מודל		
	יציב	לא יציב	פשיטת רגל
64	20	44	כן
1,336	917	419	לא
1,400	937	463	
100.0%	31.3%	68.8%	כן
100.0%	68.6%	31.4%	לא
68.6%			
2.1%	הסתברות לבחירה שגויה עפ"י המודל		

דיוק המודל:

תחזית נכונה לפשיטת רגל – 68.8%

תחזית נכונה ליציבות – 68.6%

דיוק כללי של שתי התחזיות - 68.6%.

סיכון לבחירה שגויה:

משקיע שהיה פועל על פי המודל היה בוחר רק את החברות שסווגו כיציבות.

מה הייתה ההסתברות לבחירה שגויה?

20 חברות פושטות רגל מתוך 937 שהמודל סיווג כיציבות (2.1%).

ב. הולנד

מקור: https://essay.utwente.nl/64326/1/MSc_Oude%20Avenhuis.pdf

מקור נתונים: טבלה 11 עמוד 34
תקופה: 2011 - 2012

מספר חברות: 340 (מתוך 14 פשטו את הרגל)

חברה מסווגת כלא יציבה כשהמודל מראה על הסתברות לפשיטת רגל של 50% ומעלה.

הולנד - תקופת מדידה 2011-2012			
מודל אוהלסון - הסתברות לפשיטת רגל מעל 50%			
	מודל		
	יציב	לא יציב	פשיטת רגל
14	14	0	כן
326	319	7	לא
340	333	7	
100.0%	100.0%	0.0%	כן
100.0%	97.9%	2.1%	לא
93.8%			
4.2%	הסתברות לבחירה שגויה עפ"י המודל		

דיוק המודל:

תחזית נכונה לפשיטת רגל – 0%

תחזית נכונה ליציבות – 97.9%

דיוק כללי של שתי התחזיות – 93.8%.

סיכון לבחירה שגויה:

משקיע שהיה פועל על פי המודל היה בוחר רק את החברות שסווגו כיציבות.

מה הייתה ההסתברות לבחירה שגויה?

14 חברות פושטות רגל מתוך 333 שהמודל סיווג כיציבות (4.2%).

ג. שבדיה

מקור: <http://arc.hhs.se/download.aspx?MediumId=1488>

מקור נתונים: טבלה 8 עמוד 39

תקופה: 2000 - 2012

מספר חברות: 533 (מתוך 48 פשטו את הרגל)

חברה מסווגת כלא יציבה כשהמודל מראה על הסתברויות לפשיטת רגל של 30% או 40% ומעלה.

פשיטת רגל בהסתברות של 30% ומעלה:

שבדיה - תקופת מדידה 2000-2012			
מודל אוהלסון - הסתברות לפשיטת רגל מעל 30%			
	מודל		
	יציב	לא יציב	פשיטת רגל
48	5	43	כן
485	247	238	לא
533	252	281	
100.0%	10.4%	89.6%	כן
100.0%	50.9%	49.1%	לא
54.4%			
2.0%	הסתברות לבחירה שגויה עפ"י המודל		

דיוק המודל:

תחזית נכונה לפשיטת רגל – 89.6%

תחזית נכונה ליציבות – 50.9%

דיוק כללי של שתי התחזיות – 54.4%.

סיכון לבחירה שגויה:

משקיע שהיה פועל על פי המודל היה בוחר רק את החברות שסווגו כיציבות.

מה הייתה ההסתברות לבחירה שגויה?

5 חברות פושטות רגל מתוך 252 שהמודל סיווג כיציבות (2.0%).

פשיטת רגל בהסתברות של 40% ומעלה:

שבדיה - תקופת מדידה 2000-2012			
מודל אוהלסון - הסתברות לפשיטת רגל מעל 40%			
	מודל		
	יציב	לא יציב	פשיטת רגל
48	5	43	כן
485	266	219	לא
533	271	262	
100.0%	10.4%	89.6%	כן
100.0%	54.9%	45.2%	לא
58.0%			
1.8%	הסתברות לבחירה שגויה עפ"י המודל		

דיוק המודל:

תחזית נכונה לפשיטת רגל – 89.6%

תחזית נכונה ליציבות – 54.9%

דיוק כללי של שתי התחזיות – 58%.

סיכון לבחירה שגויה:

משקיע שהיה פועל על פי המודל היה בוחר רק את החברות שסווגו כיציבות.

מה הייתה ההסתברות לבחירה שגויה?

5 חברות פושטות רגל מתוך 271 שהמודל סיווג כיציבות (1.8%).