



EKONOMIKA I ZARZĄDZANIE PRZEDSIĘBIORSTWEM PORTOWYM

**„Szybkie” metody oceny
przedsiębiorstwa portowego**

1. funkcja dyskryminacji Altmana.

www.salo.pl

Metody wczesnego ostrzegania

- Modele te powstają w wyniku **połączenia tradycyjnej analizy wskaźnikowej z odpowiednią metodą statystyczną** (wielowymiarową analizą dyskryminacyjną), przy czym statystycznemu przetworzeniu podlegają z założenia wskaźniki dwóch grup przedsiębiorstw: tych, które upadły, oraz tych, które przetrwały i rozwijają się.
- Za prekursora takich badań i autora pierwszego modelu uznawany jest **E. Altman**.

Funkcja dyskryminacji

E. Altmana

- Model, w postaci funkcji dyskryminacji, **składa się z sześciu wskaźników i przypisanych im wag (współczynników).**
- Jego zastosowanie polega na obliczeniu (na podstawie sprawozdań finansowych badanego przedsiębiorstwa) poszczególnych wskaźników i przemnożeniu ich przez współczynniki.
- **Suma obliczonych iloczynów daje wartość funkcji dyskryminacji**, którą należy porównać z podaną skalą ocen.

Wskaźniki i wagi tworzące model E. Altmana

- $[(\text{zysk netto} + \text{amortyzacja}) / \text{zobowiązania ogółem}] \times 1,50$
- $(\text{pasywa} / \text{zobowiązania ogółem}) \times 0,08$
- $(\text{zysk brutto} / \text{aktywa ogółem}) \times 10,00$
- $(\text{zysk brutto} / \text{przychody ogółem}) \times 5,00$
- $(\text{zapasy} / \text{przychody ze sprzedaży}) \times 0,30$
- $(\text{przychody ogółem} / \text{aktywa ogółem}) \times 0,10$

Do wyliczonej wartości funkcji dyskryminacji należy zastosować następującą skalę ocen:

- wartość graniczna – 0;
- zagrożenie niewypłacalnością – wartości ujemne;
- nie występuje niebezpieczeństwo niewypłacalności – wartości dodatnie;
- sytuacja dość dobra – od 1 do 2;
- sytuacja bardzo dobra – powyżej 2.