

Інтан Шафери, Ріо Дхані Лаксана, Сугенг Вахіуди

Аналіз впливу левериджу на ризик та вподобання інвесторів у виробничих компаніях, що мають лістинг акцій на Індонезійській фондовій біржі

Фінансові ресурси стали одним з методів фінансування, використовуваних компаніями. Фінансові ресурси можуть надходити з внутрішніх та зовнішніх джерел. Леверидж використовується як один з методів знаходження зовнішнього джерела фінансування. За допомогою левериджу компанії отримують додаткове фінансування для здійснення своєї діяльності та інвестування. При прийнятті рішення про використання левериджу як методу фінансування, очікується, що компанія отримає достатньо коштів для фінансування своєї діяльності. Залучення фінансових ресурсів покращить результати фінансової діяльності компанії. Однак, з іншого боку, при залученні фінансових ресурсів компанія також повинна враховувати ризики. Таким чином, леверидж пов'язаний з ризиком. Як наслідок, ризик є однією з проблем для інвесторів.

Метою дослідження є аналіз впливу левериджу на ризик та наведення прикладу для інвесторів у аналізі ризиків їх вподобань. Крім того, іншими показниками є розмір та рентабельність. Ці два показники також є основними для врахування ризиків. Дослідження було проведено на прикладі виробничих компаній, що мають лістинг акцій на Індонезійській фондовій біржі, протягом п'яти років за період з 2012 до 2016 рр. за допомогою аналізу об'єднаних даних. Результати свідчать про значний вплив левериджу, рентабельності та розміру на ризик.

Ключові слова: ризик, леверидж, розмір, рентабельність, виробнича компанія.

Класифікація JEL: G10, G11, G19.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Інтан Шафери, Ріо Дхани Лаксана, Сугенг Вахиуди

Анализ влияния левериджа на риск и предпочтения инвесторов в производственных компаниях, имеющих листинг акций на Индонезийской фондовой бирже

Финансовые ресурсы стали одним из методов финансирования, используемых компаниями. Финансовые ресурсы могут поступать из внутренних и внешних источников. Леверидж используется как один из методов нахождения внешнего источника финансирования. При помощи левериджа компании получают дополнительное финансирование для осуществления своей деятельности и инвестирования. При принятии решения об использовании левериджа как метода финансирования, ожидается, что компания получит достаточно средств для финансирования своей деятельности. Привлечение финансовых ресурсов улучшит результаты финансовой деятельности компании. Однако, с другой стороны, при привлечении финансовых ресурсов компания также должна учитывать риска. Таким образом, леверидж связан с риском. Как следствие, риск является одной из проблем для инвесторов.

Целью исследования является анализ влияния левериджа на риск и приведение примера для инвесторов в анализе рисков их предпочтений. Кроме того, другими показателями являются размер и рентабельность. Эти два показателя также являются основными для учета рисков. Исследование было проведено на примере производственных компаний, имеющих листинг акций на Индонезийской фондовой бирже, в течение пяти лет за период с 2012 по 2016 гг. при помощи анализа объединенных данных. Результаты свидетельствуют о значительном влиянии левериджа, рентабельности и размера на риск.

Ключевые слова: риск, леверидж, размер, рентабельность, производственная компания.

Классификация JEL: G10, G11, G19.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.