

Атанас Сікспенс, Олуфемі П. Адейейе, Раджендра Раджарам

Аналіз впливу відносних і абсолютних фінансових ризиків на ціну акції на прикладі Зімбабвійської фондової біржі

Вплив фінансових ризиків на ціну акції хвилює інвесторів, керівників компаній та розробників стандартів фінансової звітності. Ця інформація потрібна інвесторам при визначенні моделей оцінки акціонерного капіталу, а керівникам компаній для прийняття ефективних рішень щодо структури капіталу. Розробники стандартів фінансової звітності використовують цю інформацію в своїй політиці для осучаснення стандартів фінансової звітності.

У статті проаналізовано зв'язок між відносними й абсолютними фінансовими ризиками з використанням динамічної групи нефінансових лістингових компаній на Зімбабвійській фондовій біржі після доларизації. Акціонери зазнали збитків до доларизації, що стало стимулом для дослідження у сфері фінансових ризиків для пояснення змін ціни акції та допоможе інвесторам зменшити ризики в майбутньому. Абсолютний фінансовий ризик оцінюється за сукупною заборгованістю, в той час як відносний фінансовий ризик оцінюється за коефіцієнтом заборгованості. Ринкова капіталізація є показником для власного капіталу, а заборгованість оцінюється за загальною сумою зобов'язань. Маючи середній коефіцієнт заборгованості більше або рівний одиниці, компанія входить до категорії компаній з високим ризиком, в той час як маючи середній коефіцієнт заборгованості менше одиниці, компанія входить до категорії компаній з низьким ризиком. Результати використання двоетапного системного узагальненого методу моментів свідчать про значний негативний зв'язок між відносним ризиком і ціною акції залежно від категорій ризику. Вплив абсолютного ризику на ціну акції є різним залежно від категорій ризику. Керівникам компаній рекомендується утримувати загальну суму зобов'язань нижче рівня ринкової капіталізації для отримання переваг входження до категорії компаній з низьким ризиком. Коефіцієнт заборгованості є обґрунтованим показником цінності, який інвестори можуть використати при оцінці власного капіталу. Розробники стандартів фінансової звітності повинні брати до уваги обов'язкову звітність про коефіцієнт заборгованості.

Ключові слова: відносний фінансовий ризик, абсолютний фінансовий ризик, порівняльний аналіз, динамічна група, ціннісне значення, Зімбабвійська фондова біржа

Класифікація JEL: C23, M49, G15



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.

Атанас Сікспенс, Олуфемі П. Адейейе, Раджендра Раджарам

Анализ влияния относительных и абсолютных финансовых рисков на цену акции на примере Зимбабвийской фондовой биржи

Влияние финансовых рисков на цену акции волнует инвесторов, руководителей компаний и разработчиков стандартов финансовой отчетности. Данная информация нужна инвесторам при определении моделей оценки акционерного капитала, а руководителям компаний для принятия эффективных решений касательно структуры капитала. Разработчики стандартов финансовой отчетности используют данную информацию в своей политике для осовременивания стандартов финансовой отчетности.

В статье проанализирована связь между относительными и абсолютными финансовыми рисками с использованием динамической группы нефинансовых листинговых компаний на Зимбабвийской фондовой бирже после долларизации. Акционеры понесли убытки до долларизации, что стало стимулом для исследования в сфере финансовых рисков для объяснения изменений цены акции и поможет инвесторам уменьшить риски в будущем. Абсолютный финансовый риск оценивается по совокупной задолженности, в то время как относительный финансовый риск оценивается по коэффициенту задолженности. Рыночная капитализация является показателем для собственного капитала, а задолженность оценивается по общей сумме обязательств. Имея средний коэффициент задолженности больше или равный единице, компания входит в категорию компаний с высоким риском, в то время как имея средний коэффициент задолженности меньше единицы, компания входит в категорию с низким риском. Результаты использования двухэтапного системного обобщенного метода моментов свидетельствуют о значительной негативной связи между относительным риском и ценой акции в зависимости

от категорий риска. Влияние абсолютного риска на цену акции является разным в зависимости от категорий риска. Руководителям компаний рекомендуется удерживать общую сумму обязательств ниже уровня рыночной капитализации для получения преимуществ вхождения в категорию компаний с низким риском. Коэффициент задолженности является обоснованным показателем ценности, который инвесторы могут использовать при оценке собственного капитала. Разработчики стандартов финансовой отчетности должны принимать во внимание обязательную отчетность о коэффициенте задолженности.

Ключевые слова: относительный финансовый риск, абсолютный финансовый риск, сравнительный анализ, динамичная группа, ценностное значение, Зимбабвийская фондовая биржа

Классификация JEL: C23, M49, G15



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.