

Повторний аналіз впливу внутрішніх фінансових ризиків на вартість банків у п'яти країнах – членах Асоціації держав Південно-Східної Азії

Метою статті є вивчення впливу фінансових ризиків на вартість банків п'яти країн Асоціації держав Південно-Східної Азії (ASEAN-5). Метод панельної регресії використано для аналізу даних 63 комерційних банків країн ASEAN-5 з 2009 по 2017 рік (загалом 567 даних спостережень). Для перевірки надійності, а також з метою порівняння, застосовано узагальнений метод моментів. Фінансовий ризик оцінено з використанням частки проблемної заборгованості в загальному обсязі виданих позик, індикатора довгострокової ліквідності, відношення ліквідності до активів, співвідношення видатків і доходів та чистої процентної маржі. Вартість фірми вимірювалася з огляду на цінність підприємства. У дослідженні використано контрольні змінні, позначені розміром, зростанням ВВП та темпами інфляції; визначено також взаємозв'язок між кредитним і процентним ризиком. З огляду на результати дослідження, показник кредитного ризику за часткою проблемної заборгованості в загальному обсязі виданих кредитів має значний позитивний вплив на вартість фірми, індикатор довгострокової ліквідності суттєво та позитивно впливає на вартість банків країн ASEAN, тоді як відношення ліквідності до активів має значний негативний вплив. Співвідношення витрат і доходів та ризик зміни ставки відсотка суттєво й негативно впливають на вартість банків країн ASEAN-5. Розмір банку та темпи інфляції значною мірою і негативно, а зростання ВВП суттєво й позитивно впливають на вартість підприємств у країнах-членах ASEAN-5. Взаємозв'язок між кредитним ризиком і ризиком зміни ставки відсотка виявився незначним. Це підтвердили і результати оцінки за узагальненим методом моментів. Отримані висновки є важливими для розробників політики в галузі ефективної мобілізації та розподілу кредитів у продуктивних галузях, а також ефективного управління притаманними їм ризиками. Результати дослідження мають значення для всіх країн щодо фінансових ризиків, пов'язаних із вартістю фірми. У роботі запропоновано новий погляд на цей взаємозв'язок, надано корисну інформацію науковцям, політикам, уряду та іншим зацікавленим сторонам, а також визначено орієнтир для подальшого вивчення цього питання.

Ключові слова: аналіз панельних даних, фінансові ризики, комерційні банки, рентабельність, вартість компанії, ASEAN-5

Класифікація JEL: G21, G32



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.

Олувасеї Оалере, Амінул Іслам, Мохаммед Зукіме Мэт Джуно, Ван Саллха Юсофф, Мохаммед Масум Ікбал

Повторный анализ влияния внутренних финансовых рисков на стоимость банков в пяти странах – членах Ассоциации государств Юго-Восточной Азии

Целью статьи является изучение влияния финансовых рисков на стоимость банков пяти стран Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (ASEAN-5). Метод панельной регрессии использован для анализа данных 63 коммерческих банков стран ASEAN-5 с 2009 по 2017 год (в целом 567 данных наблюдений). Для проверки надежности, а также с целью сравнения, применен обобщенный метод моментов. Финансовый риск оценен путем использования доли проблемной задолженности в общем объеме выданных кредитов, индикатора долгосрочной ликвидности, отношения ликвидности к активам, соотношения расходов и доходов и чистой процентной маржи. Стоимость фирмы измерялась исходя из ценности предприятия. В исследовании использованы контрольные переменные, обозначенные размером, ростом ВВП и темпами инфляции; определена также взаимосвязь между кредитным и процентным риском. Исходя из результатов исследования, показатель кредитного риска по доле проблемной задолженности в общем объеме выданных кредитов оказывает существенное положительное влияние на стоимость фирмы, индикатор долгосрочной ликвидности существенно и положительно влияет на стоимость банков стран ASEAN, в то время как отношение ликвидности к активам оказывает существенное отрицательное влияние. Соотношение расходов и доходов и риск изменения процентной ставки существенно и отрицательно влияют на стоимость банков стран ASEAN-5. Размер банка и темпы инфляции существенно и отрицательно, а рост ВВП существенно и положительно влияют на стоимость предприятий в странах-членах ASEAN-5. Взаимосвязь между кредитным риском и риском изменения процентной ставки оказалась незначительной. Это подтвердили и результаты оценки по обобщенному методу моментов. Полученные выводы важны для разработчиков политики в области эффективной мобилизации и распределения кредитов в продуктивных отраслях, а также эффективного управления присущими им рисками. Результаты исследования имеют значение для всех стран относительно финансовых рисков, связанных со стоимостью фирмы. В работе предложен новый взгляд на эту взаимосвязь, предоставлена полезная информация ученым, политикам, правительству и другим заинтересованным сторонам, а также определен ориентир для дальнейшего изучения этого вопроса.

Ключевые слова: анализ панельных данных, финансовые риски, коммерческие банки, рентабельность, стоимость компании, ASEAN-5

Классификация JEL: G21, G32



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.