

Махадеван Срірам, Дж. С. Лакшмінарайяна

Аналіз зв'язку між теоріями хеджування корпоративних ризиків та використанням кредитів у іноземній валюті за допомогою підходу на основі логіт-моделі

Метою дослідження є аналіз зв'язку між теоріями хеджування корпоративних ризиків та використанням кредитів у іноземній валюті лістинговими компаніями в Індії. Загалом було обрано 349 нефінансових компаній. Для аналізу було використано дані за фінансовий рік, який закінчився 31 березня 2018 р. Описова статистика вказує на те, що 55% компаній взяли кредит у іноземній валюті. Компанії мали високий рівень левериджу та достатню суму короткострокових активів для виконання короткострокових зобов'язань. Для аналізу міжгалузевих даних було використано логіт-модель. На основі бінарної залежної змінної («0» для осіб, які не використовували кредити в іноземній валюті та «1» для осіб, які використовували кредити в іноземній валюті) зроблено висновок про те, що змінна «тип галузі» має значний зв'язок з використанням кредитів у іноземній валюті. Компанії у галузі промисловості більш ймовірно використовують кредити в іноземній валюті, ніж компанії у галузі послуг. Значний вплив на ймовірність використання компаніями кредитів у іноземній валюті мають такі змінні як співвідношення боргу до чистої вартості, співвідношення експорту до продажів і дохід (облік доходу). Коефіцієнт покриття відсотків мав негативний вплив на ймовірність вибору компаніями кредитів у іноземній валюті. Тест Хосмера-Лемешоу показав ефективність моделі, що вказує на точність прогнозування використання кредитів у іноземній валюті на рівні 73%. Такі показники як фінансова криза, розмір та обсяг міжнародних операцій пояснюють причини використання компаніями кредитів у іноземній валюті.

Ключові слова: логіт-модель, співвідношення боргу до чистої вартості, співвідношення експорту до продажів, дохід, фінансова криза, розмір і міжнародні операції, коефіцієнт покриття відсотків, Індія

Класифікація JEL: G32, G39, G30



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.

Махадеван Срірам, Дж. С. Лакшмінарайяна

Анализ связи между теориями хеджирования корпоративных рисков и использованием кредитов в иностранной валюте при помощи подхода на основе логит-модели

Целью исследования является анализ связи между теориями хеджирования корпоративных рисков и использованием кредитов в иностранной валюте листинговыми компаниями в Индии. В целом были выбраны 349 нефинансовых компаний. Для анализа были использованы данные за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 г. Описательная статистика указывает на то, что 55% компаний взяли кредит в иностранной валюте. Компании имели высокий уровень левериджа и достаточную сумму краткосрочных активов для выполнения краткосрочных обязательств. Для анализа межотраслевых данных была использована логит-модель. На основе бинарной зависимой переменной («0» для лиц, не используемых кредиты в иностранной валюте и «1» для лиц, используемых кредиты в иностранной валюте) сделан вывод о том, что переменная «тип отрасли» имеет значительную связь с использованием кредитов в иностранной валюте. Компании в отрасли промышленности более вероятно используют кредиты в иностранной валюте, чем компании в отрасли услуг. Значительное влияние на вероятность использования компаниями кредитов в иностранной валюте имеют такие переменные как соотношение долга к чистой стоимости, соотношение экспорта к продажам и доход (учет дохода). Коэффициент покрытия процентов имеет негативное влияние на вероятность выбора компаниями кредитов в иностранной валюте. Тест Хосмера-Лемешоу показал эффективность модели, что указывает на точность прогнозирования использования кредитов в иностранной валюте на уровне 73%. Такие показатели как финансовый кризис, размер и объем международных операций объясняют причины использования компаниями кредитов в иностранной валюте.

Ключевые слова: логит-модель, соотношение долга к чистой прибыли, соотношение экспорта к продажам, доход, финансовый кризис, размер и международные операции, коэффициент покрытия процентов, Индия

Классификация JEL: G32, G39, G30



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