

Адегбола Олубукола Отекурин, Тоні Ікечукву Нванджі, Дамілола Елуела, Джонсон Колаволе Оловукере, Дамілола Габріель Фагборо

Структура капіталу та прибутковість: на прикладі депозитних банків Нігерії

На основі огляду літературних джерел зазначається, що неправильне поєднання фінансів може серйозно вплинути на результати діяльності та життєздатність підприємства. На прикладі даних про прибутковість восьми депозитних банків Нігерії з 2003 по 2018 рік (16 років) у статті емпірично досліджено, наскільки структура капіталу (поєднання фінансів) впливає на прибутковість. Застосовано метод описового аналізу, а дані проаналізовано за допомогою регресії. Використано вторинні дані, отримані з опублікованих щорічних звітів окремих нігерійських депозитних банків, що мали лістинг акцій на Нігерійській фондовій біржі з 2003 по 2018 рік. Зроблено висновок, що показники, які використовуються для оцінки структури капіталу (співвідношення заборгованості до власного капіталу та коефіцієнт фінансового левериджу) та прибутковості (рентабельність власного капіталу), мають негативний зв'язок. Це вказує на використання боргів, змішаних із власним капіталом (коефіцієнт заборгованості та власного капіталу і коефіцієнт фінансового левериджу) у неналежній пропорції, оскільки такі методи фінансування можуть негативно вплинути на прибутковість. Таким чином, існує потреба у визначенні оптимального поєднання структури капіталу (боргів, змішаних із власним капіталом), що максимізує прибутковість, а також вартості фірми та акціонерів з мінімальними агентськими витратами, як пропонують теорія компромісу та теорія агентських відносин відповідно. Альтернативою є надання переваги нерозподіленому доходу (внутрішнє джерело фінансування) як джерелу фінансування, коли фірмам потрібні гроші; якщо цього недостатньо, фірма може випустити боргові зобов'язання, а найменш бажаним джерелом фінансування є випуск нового власного капіталу, як пропонує теорія ієрархії.

Ключові слова: теорія агентських відносин, борг, капітал, коефіцієнт фінансового левериджу, рентабельність капіталу
Класифікація JEL: G32, G34, M41



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

Адегбола Олубукола Отекурин, Тони Ікечукву Нванджи, Дамілола Елуела, Джонсон Колаволе Оловукере, Дамілола Габріель Фагборо

Структура капитала и прибыльность: на примере депозитных банков Нигерии

На базе обзора литературных источников указывается, что неправильное сочетание финансов может серьезно повлиять на результаты деятельности и жизнеспособность предприятия. На примере данных о прибыльности восьми депозитных банков Нигерии с 2003 по 2018 год (16 лет) в статье эмпирически исследовано, насколько структура капитала (объединение финансов) влияет на прибыльность. Применен метод описательного анализа, а данные проанализированы с помощью регрессии. Использованы вторичные данные, полученные из опубликованных ежегодных отчетов отдельных нигерийских депозитных банков, имеющих листинг акций на Нигерийской фондовой бирже с 2003 по 2018 год. Сделан вывод, что показатели, используемые для оценки структуры капитала (соотношение задолженности к собственному капиталу и коэффициент финансового левериджа) и прибыльности (рентабельность собственного капитала), имеют отрицательную связь. Это указывает на использование долгов, смешанных с собственным капиталом (коэффициент задолженности и собственного капитала и коэффициент финансового левериджа) в ненадлежащей пропорции, поскольку такие методы финансирования могут отрицательно повлиять на прибыльность. Таким образом, есть необходимость в определении оптимального объединения структуры капитала (долгов, смешанных с собственным капиталом), что максимизирует прибыльность, а также стоимости фирмы и акционеров с минимальными агентскими затратами, как предлагают теория компромисса и теория агентских отношений соответственно. Альтернативой является предпочтение нераспределенного дохода (внутренний источник финансирования) как источника финансирования, когда фирмам нужны деньги; если этого недостаточно, фирма может выпустить долговые обязательства, а наименее желаемым источником финансирования является выпуск нового собственного капитала, как предлагает теория иерархии.

Ключевые слова: теория агентских отношений, долг, капитал, коэффициент финансового левериджа, рентабельность капитала

Классификация JEL: G32, G34, M41



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