

Бурхан Гюнай, Айтен Туран Куртаран, Сара Фаєдфар

Типова пропозиція для оцінки майбутньої вартості банків: дані з Туреччини

Інвестори приймають тверді рішення, оцінюючи свої інвестиції на основі позитивних показників, які фірма може продемонструвати в майбутньому, а не на основі її минулих результатів. Відповідно, мета дослідження – вивчити взаємозв'язок між критеріями ефективності та найбільш значущими критеріями на основі вартості, такими як економічна додана вартість (EVA). Оцінено також вплив майбутніх значень EVA на вартість банку. Для оцінки рівня регресії використано панельний аналіз даних і модель регресії OLS. Аналіз проведено з використанням даних 10 банків, включених до банківського індексу BIST за період з 2011 по 2020 рік. Критерій EVA було перетворено на SEVA (стандартизовану EVA) шляхом ділення EVA на загальні активи. Результати регресійного аналізу OLS показали, що пояснювальна сила моделі для змінної SEVA становить 71,92%. Три змінні, які мають позитивну кореляцію з SEVA, – це прибуток на акцію (EPS) і коефіцієнт TOBINQ на рівні значущості 1% та при темпі зростання ціни до продажів зі ступенем значущості 10%. Що стосується результатів аналізу панельних даних, то, хоча пояснювальна сила змінної SEVA становить 72,14%, її зв'язок із критеріями EPS та TOBINQ виявився значущим на рівні 1%. Результати емпіричних досліджень показують, що модель, розроблена з використанням майбутнього критерію SEVA як проксі для вартості банку, є перспективною, і вважається, що змінну SEVA можна використовувати замість вартості банку.

Ключові слова: EVA, критерії ефективності, вартість банку, панельні дані

Класифікація JEL: C23, G19, G21



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.