

Ярміла Горватова, Мартіна Мокришова, Ігор Петрушка

Заборгованість і прибутковість – підхід порогової моделі

Метою статті є розширення наявних емпіричних результатів про вплив боргу на прибутковість підприємства. Для дослідження зв'язку між боргом і прибутковістю підприємства використано коефіцієнт заборгованості (DR) та рентабельність власного капіталу (ROE). Вхідними даними для аналізу стали фінансові показники компаній будівельної галузі Словаччини. Загальна вибірка містила в собі 7 529 підприємств. Після виключення компаній з екстремальними значеннями у вибірці їх залишилося 6 402. Використано також показники ROE та DR. Для визначення порогу заборгованості застосовано модель порогової регресії, за допомогою якої виявлено нелінійну залежність між боргом і прибутковістю. Було визначено поріг заборгованості. Після перевищення порогового значення позитивне співвідношення між заборгованістю та рентабельністю капіталу змінюється на негативне. Результати, зокрема ті, які вказують на значну нелінійну залежність між боргом і прибутковістю, особливо корисні для всіх сторін (внутрішніх і зовнішніх), які взаємодіють з аналізованими компаніями.

Ключові слова: сума заборгованості, борг, ядра оцінка густини, прибутковість, відношення, модель порогової регресії

Класифікація JEL: M21, G32, C24



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.