

Тахір Саїд Джагірані, Лім Чі Чі, Зунарні Бінті Косім

### **Зв'язок між фінансовими ризиками та вартістю компанії: сповільнювальна роль достатності капіталу**

Дослідження питання вартості фірми та фінансових ризиків стало більш значущим після світової фінансової кризи 2007–2008 років, оскільки необхідним ризиком неправильно керували, що призвело до погіршення вартості компанії. Вивчення зв'язку між фінансовими ризиками та вартістю фірми є важливим. Мета дослідження – аналіз сповільнювального впливу достатності капіталу на взаємозв'язок між фінансовими ризиками та вартістю зареєстрованих на біржі пакистанських банків. Дослідження базується на піврічних вторинних даних 560 вибіркового спостережень за період з 2009 по 2021 рік. Для аналізу використовувалися методи множинної регресії та оцінки панельних даних. У дослідженні вартість фірми використовувалася як залежна змінна, опосередкована Q Тобіна, також було застосовано п'ять незалежних змінних і одну модеруючу. Результати вказують на те, що вищий коефіцієнт достатності капіталу (CAR) сприяє підвищенню вартості фірми та має пом'якшувальний вплив на фінансові ризики та вартість фірми. Встановлено, що непрацюючі кредити, чиста процентна маржа та співвідношення витрат і доходів мають значний негативний зв'язок із вартістю фірми. Зроблено висновок, що ціни на акції зареєстрованих на біржі пакистанських банків постійно знижуються, що призводить до того, що вартість акцій переходить від завищеної до заниженої.

**Ключові слова:** вартість компанії, достатність капіталу, непрацюючі кредити, коефіцієнт витрат і доходів, чиста процентна маржа

**Класифікація JEL:** G32, G21, L25, O16



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.