Мохаммад Фавзі Шубіта, Тарік Х. Доргам, Мохамед Саад, Мохаммад Ахмад Алькам, Дуа'а Шубіта, Саджид Мовафак Алшдайфат

Дивідендна політика, коефіцієнт заборгованості та волатильність акцій: емпіричне дослідження промислового сектору Йорданії

На ринках, що розвиваються, розуміння динаміки волатильності цін на акції є важливим для корпоративного фінансового управління та прийняття рішень інвесторами. Зокрема, промисловий сектор часто стикається з різкими коливаннями цін, на які може впливати фінансова політика компаній. У цій статті досліджується вплив дивідендної політики на волатильність цін на акції, з особливим акцентом на стримувальній ролі коефіцієнта заборгованості. Дослідження спирається на збалансований панельний набір даних 64 йорданських промислових компаній, які мали лістинг на Амманській фондовій біржі з 2015 до 2023 року.

З використанням панельних регресійних моделей виявлено статистично значущий негативний зв'язок між дивідендною дохідністю та коефіцієнтом виплат і волатильністю цін на акції. Зокрема, збільшення дивідендної дохідності на 1% пов'язане зі зниженням волатильності на 0,42% ($p < 0,01$), тоді як збільшення коефіцієнта виплат на 1 пункт знижує волатильність приблизно на 0,31% ($p < 0,05$). Коефіцієнт заборгованості значно пом'якшує ці взаємозв'язки, послаблюючи стабілізуючий ефект дивідендів у компаніях з високим рівнем левериджу. Високий ступінь взаємодії між дивідендною прибутковістю та коефіцієнтом заборгованості було підтверджено позитивним значенням взаємодії між дивідендною прибутковістю та коефіцієнтом заборгованості. Ці результати вказують на важливість збалансованих стратегій виплати дивідендів і використання кредитного плеча для зниження ризику фондового ринку, що може підвищити його стабільність.

Ключові слова: дивідендна політика, коефіцієнт виплат, дивідендна дохідність, фінансові результати, волатильність акцій, розмір компанії, коефіцієнт заборгованості, стабільність фондового ринку

Класифікація JEL: C33, G35, G32, L60

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.