

Аннамарія Жігмондова, Міхай Ормос, Тібор Жігмонд

Аналіз ідіосинкратичних ризиків зареєстрованих на біржі компаній у країнах Вишеградської четвірки за період 2010–2020 рр.

Метою статті є аналіз і розуміння розвитку ідіосинкратичних ризиків з використанням фінансових коефіцієнтів. Для досягнення мети пояснюються специфічні для компанії ризики, визначені в класичній моделі рівноваги, за допомогою показників, розрахованих на основі балансу та звітів про прибутки і збитки компанії. Об'єктами цього емпіричного дослідження є лістингові компанії країн Вишеградської групи. Дані взято з бази даних Orbis. Загальна кількість включених до аналізу компаній – 35, оскільки лише за ними були доступні повні дані за досліджувані роки. Для оцінки використовувалися багатовимірний регресійний і панельний аналізи (фіксовані та випадкові ефекти). Згідно з результатами, усі досліджувані коефіцієнти платоспроможності (коефіцієнт співвідношення боргу до капіталу, коефіцієнт стабільності, співвідношення боргу до виручки від реалізації та чиста заборгованість) впливають на ринковий ризик акцій. На ступінь ринкового ризику компаній також впливає коефіцієнт ЕВІТ до виручки від реалізації (коефіцієнти рентабельності). Результати моделі з фіксованими ефектами показали, що коефіцієнти платоспроможності, такі як коефіцієнт співвідношення боргу до капіталу, коефіцієнт стабільності та співвідношення боргу до виручки від реалізації, а також коефіцієнти рентабельності (продажів і власного капіталу), впливають на ступінь ідіосинкратичних ризиків.

Ключові слова: фінансові ризики, ідіосинкратичні ризики, зареєстровані на біржі компанії, фінансові коефіцієнти, країни V4

Класифікація JEL: G11, G30, G32



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.