

Ярміла Хорватова, Мартіна Мокрішова, Луція Данцішінова

Моделювання структури капіталу по відношенню до досягнення найкращих результатів діяльності компаній

Метою статті є визначення оптимальної структури капіталу компаній для досягнення найкращих результатів їх діяльності. Для досягнення цієї мети було використано дані компаній, що працюють у галузі теплопостачання у Словачкій Республіці. В якості першого методу було використано кореляційну матрицю. Зроблено висновок про статистично важливий зв'язок між показниками структури капіталу та діяльністю компаній. Через брак даних у часових рядах, автори не мали можливості використати модель множинної регресії для оцінки впливу цих показників на результати діяльності. Таким чином, для аналізу впливу змін у структурі капіталу на результати діяльності було використано метод моделювання. В основі моделювання лежить принцип поступових змін у структурі капіталу по відношенню до боргу. Зростання боргу підтверджує наявність змін у значеннях вищезгаданих показників. В ході аналізу, за допомогою якого була підтримана гіпотеза I модифікованої теорії Модільяні-Міллера, було підтверджено зростання значення економічної доданої вартості капіталу разом зі зростанням боргу. Результати діяльності, виражені показником економічної доданої вартості капіталу, є низькими при співвідношенні структури капіталу та боргу 90:10. Разом зі зростанням боргу зростає економічна додана вартість капіталу. Беручи за основу ці результати, можна сказати, що результати діяльності вищезгаданих компаній покращуються разом зі зростанням частки боргу, навіть враховуючи зростання фінансових ризиків.

Ключові слова: бізнес, структура капіталу, вартість акціонерного капіталу, борг, акціонерний капітал, результати діяльності.

Класифікація JEL: G32, C53, M21.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Ярміла Хорватова, Мартіна Мокрішова, Луція Данцішінова

Моделирование структуры капитала по отношению к достижению наилучших результатов деятельности компаний

Целью статьи является определение оптимальной структуры капитала компаний для достижения наилучших результатов их деятельности. Для достижения данной цели были использованы данные компаний, работающих в отрасли теплоснабжения в Словацкой Республике. В качестве первого метода была использована корреляционная матрица. Сделан вывод о статистически важной связи между показателями структуры капитала и деятельностью компаний. Из-за недостатка данных во временных рядах, авторы не имели возможности использовать модель множественной регрессии для оценки влияния данных показателей на результаты деятельности. Таким образом, для анализа влияния изменений в структуре капитала на результаты деятельности был использован метод моделирования. В основе моделирования лежит принцип постепенных изменений в структуре капитала по отношению к долгу. Рост долга подтверждает наличие изменений в значениях вышеупомянутых показателей. В ходе анализа, при помощи которого была поддержана гипотеза I модифицированной теории Модильяни-Миллера, был подтвержден рост значения экономической добавленной стоимости вместе с ростом долга. Результаты деятельности, выраженные показателем экономической добавленной стоимости капитала, являются низкими при соотношении структура капитала и долга 90:10. Вместе с ростом долга растет экономическая добавленная стоимость капитала. Беря за основу данные результаты, можно сказать, что результаты деятельности вышеупомянутых компаний улучшаются вместе с ростом доли долга, даже учитывая рост финансовых рисков.

Ключевые слова: бизнес, структура капитала, стоимость акционерного капитала, долг, акционерный капитал, результаты деятельности.

Классификация JEL: G32, C53, M21.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.