

ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ КОРПОРАТИВНИМИ ФІНАНСАМИ ЗАРУБІЖНИЙ ДОСВІД ПРЕМІЮВАННЯ ЗА РИЗИК ФІНАНСОВОГО ІНВЕСТУВАННЯ

Вступ. Будь-який актив, який обраний для інвестицій, має неминучий ризик. Теорія фінансів ґрунтується на логіці, що результатом прийняття більш високого ризику має бути більша прибутковість. Фінансові моделі поділяють загальну думку щодо вимірювання β -коефіцієнта.

Основна частина. Вимірювання ризику та аналіз його взаємозв'язку з очікуваним β -коефіцієнтом дуже корисний для інвестора, цей критерій демонструє здатність активу приносити прибутковість у майбутньому. Заходи, спрямовані на створення прибутку акціонерів, фокусуються на показниках ціни акцій та намагаються визначити, наскільки акціонери збільшать свій прибуток від одного звітного періоду до наступного на основі дивідендів, які вони отримують, та оцінці потенціальної майбутньої ціни акцій. Варто зазначити що параметри доходності та ризику відрізняються залежно від країни що обрано для інвестування. Показники будуть у значній мірі відрізнятись якщо порівнювати країни що розвиваються та пост індустріальні країни. Отже, потенційному інвестору дуже важливо розуміти потенційні ризики та дохід для кожного з типів країн.

Прогнозована дохідність обчислюється за допомогою програми електронних таблиць. Для розрахунку прогнозованої доходності необхідні наступні данні: закриття цін на акції, що перевіряються, на кінець місяця; закриття цін на кінець місяця для індексу (*BSE SENSEX Index*) який було обрано в якості індикатору для фондового ринку; коефіцієнт бета (також β -коефіцієнт, β -кофіцієнт) — у фінансах, показник ринкового ризику для цінних паперів або портфеля цінних паперів; інформація про дивіденди по обраним акціям. Обґрунтування результатів дослідження здійснено на основі вторинних даних з окремими транснаціональними та вітчизняними компаніями, які перелічені на індійській фондовій біржі. Лістинг на біржі є необхідною умовою, оскільки потрібна інформація про ціну акцій.

Дослідження включає вибірку з тридцяти двох компаній з різних галузей, що мають значення для зростання економіки, таких як фарби та лаки, фармацевтика, їжа та напої, автомобілі, комп'ютерне програмне забезпечення, електротехнічне обладнання, товари швидкого користування та товари споживчого призначення.

Використання підходу дисперсійного розкладання є методом прогнозування цін та вивчення надлишкової прибутковості акцій. На додаток до якісної та кількісної інформації, ця статистика допомагає інвестору у трьох важливих сферах – прогнозування прибутку з очікуваною прибутковістю, прогнозування зростання капіталу за допомогою прогнозів цін та рекомендацій щодо акцій. Високий бета-коефіцієнт демонструє дохідність схожу з бенчмарком (еталоном). Якщо бета також висока, вона приносить вищу віддачу, ніж еталонний індекс, особливо на зростаючих ринках. Аналогічним чином вибір компаній з меншим несистематичним ризиком зменшить загальний ризик диверсифікованого портфеля. Але для агресивних інвесторів те саме може забезпечити вищу прибутковість.

Висновки та пропозиції. Слідування ідеї купівлі лише великих компаній не обов'язково гарантує потенційно вищу віддачу. Але інвестор, несхильний до ризику, ненавмисно віддає перевагу великій компанії. Стаття показує, що інвестиції у індійські компанії однаково якісні або навіть кращі, ніж транснаціональні фірми, оскільки дослідження показує кращу віддачу для перших, ніж для останніх. Дослідження також виявляє, що деякі галузі, такі як *FMCG*, комп'ютерне програмне забезпечення, електротехнічне обладнання, автомобілі та товари споживчого користування, мають вищі очікувані прибутки, ніж інші галузі. Отже, інвестори повинні робити вибір акцій відповідно до їх апетиту до ризику – висока бета-кореляція та несистематична дисперсія, щоб принести більше прибутковості в процесі, усуваючи акції, яким притаманний більший ризик, але незмінно пропонують менший прибуток або негативний прибуток.

Список використаних джерел:

1. Abraham, J.B. *Quantitative Business Forecasting*, New York: McGraw-Hill, 2001.
2. AswathDamodaran. Estimating Beta, Stern School of Business, 2011, №1. P. 32.
3. Chris Downing, Shane Underwood & Yuhang Xing The Relative Informational Efficiency of Stocks and Bonds: An Intraday Analysis, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 2007. #45(2), P. 1081–1102. Christian Bellack. How Domestic and foreign firms differ and how does it matter?, Working Paper series, Working Paper No 87, January 2004. Department of Economics, Vienna University, Austria, 2004
4. Сталий розвиток економіки: світовий досвід та перспективи України: монографія / за ред.. проф.. В. І. Ткачука. Житомир: Поліський національний університет, 2021. 180 с.
5. Buluy, O., Plotnikova, M., Prysiazhniuk, O., Ramanauskas, J. Trends of asymmetries and imbalances in rural development. *Scientific Horizons*, 2020. №02(87), P. 66–74. doi: 10.33249/2663-2144-2020-87-02-66-74.
6. Khodakovsky, Y., Prysiazhniuk, O., Plotnikova, M., Buluy, O. Innovation and investment bases of management decisions in entrepreneurship. *Scientific Horizons*, 2020. №08 (93), P. 21–30. do i: 10.33249/2663-2144-2020-93-8-21-30.
7. Tkachuk, V., Shvets, T. and Plotnikova, M. (2020), “Strategic investment entrepreneurship management in the territorial communities development”, *Agrosvit*, vol. 24, pp. 12–21. DOI: 10.32702/2306-6792.2020.24.12

8. Ходаківський Є.І., Якобчук В.П., Плотнікова М.Ф. Гештальтний підхід формування ефективного лідерства та комунікацій в системі публічного управління. *Інвестиції: практика та досвід*. № 21. 2020. С. 91–98.
9. Якобчук В. П., Присяжнюк О. Ф., Плотнікова М. Ф., Булуй О. Г. Екологічні поселення як механізм управління багатофункціональним розвитком сільських територій. *Стратегія інклюзивного сільського розвитку на базі громад: проекти, реалії та європейські перспективи для України: монографія / за ред. проф. Т. О. Зінчук*. Київ: «Центр учбової літератури», 2019. 316–334.
10. Якобчук В. П., Плотнікова М. Ф. Інноваційні механізми управління розвитком територіальних громад. *Економічний та управлінський потенціал соціальної економіки: монографія / за заг. ред. З. І. Галушки*. Чернівці: Чернівецький нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2020. С. 223–241.