

Секция «Корпоративные финансы: наука, теория и практика»

Дивидендная политика эмитентов эмиссионных ценных бумаг, размещаемых на Московской бирже, за 2014-2020 гг., и её влияние на капитализацию компаний

Научный руководитель – Студников Сергей Сергеевич

Солоухин Артём Александрович

Студент (магистр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Кафедра финансов и кредита, Москва, Россия

E-mail: tema@bankbrain.ru

Дивидендная политика напрямую влияет на доходность инструментов эмитентов ценных бумаг, и приводит к изменениям в курсовой стоимости ценных бумаг. Дивидендная доходность используется как гиперпараметр в DDM (dividend discount model), и в целом дивидендные выплаты за период владения акцией учитываются во многих оценочных подходах.

Однако практика торговли на российском рынке ценных бумаг показывает, что дивидендные выплаты компенсируются изменением курсовой стоимости финансовых инструментов, так как инвесторы стремятся приобрести акции с большей дивидендной доходностью.

Для понимания природы влияния дивидендной политики и выявления закономерностей, необходимости провести исследование с помощью автоматизированных инструментов и математического аппарата, на основе фактических данных.

Эмпирическое исследование дивидендной политики эмитентов эмиссионных ценных бумаг, размещаемых на Московской бирже, за 2014-2020 гг., и её влияние на капитализацию компаний, будет проводиться с помощью регрессионного анализа.

Будет проведён автоматический сбор новостей ленты новостей Центра корпоративной информации Центрального депозитария (НКО АО НРД), обработка данных, структурирование, и следующим шагом сбор данных котировок по API Московской биржи.

Будут исследованы вопросы влияния дивидендной политики в зависимости от ликвидности долевых инструментов на Московской бирже, отрасли, а также в других разрезах.

Также будет исследована зависимость дивидендной политики от показателей характеризующих компании. Таких как EBITDA, EV, FCF, P/E, P/S.