5. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

5.1. COBPEMEHHЫЕ СРЕДСТВА ПОВЕДЕНЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Богатырев С.Ю., к.э.н., доцент,

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва

В статье рассматриваются средства применения теории поведенческой стоимостной оценки. В статье обосновано применение классической теории стоимостной оценки в конкретной методике построения коэффициентов, используемых в поведенческой оценке. Описаны элементы и формулы, способы измерения эмоционального фона новостей. Разработана методология проведения расчетов поведенческой бэты в соответствии с теорией поведенческого ценообразования X. Шефрина и М. Статмана.

Литература

- 1. Богатырев С.Ю. Стоимостной анализ акций в информационно-аналитической системе «Блумберг» [Текст] / С.Ю. Богатырев ; Росс. об-во оценщиков // Вопросы оценки. 2014. №1. С. 12-38.
- 2. Григорьев В.В. Гармонизация стоимостных стандартов стран евразийского экономического союза [Текст] / В.В. Григорьев, М.А. Федотова. М., 2017. 367 с.
- Григорьев В.В. Особенности процесса формирования ставки дисконтирования в оценке бизнеса [Текст] / В.В. Григорьев // Экономика. Налоги. Право. – 2018. – Т. 11; №3. – С. 83-88.
- Раева И.В. Управление денежными потоками компании на примере оператора на рынке услуг железнодорожных перевозок [Текст] / И.В. Раева // Экономика и предпринимательство. – 2017. – №12-2. – С. 1078-1084.
- 6. Федорова Е.А. и др. Влияние уровня оптимизма и уровня нарциссизма СЕО на структуру капитала компании [Электронный ресурс] / Е.А. Федорова, С.В. Ледяева, Ф.Ю. Федоров, И.С. Демин, Т.М. Денисова // J. of corporate finance research. 2019. Vol. 13; no. 1. Pp. 60-75, DOI: https://doi.org/10.17323/j.jcfr.2073-0438.13.1.2019.60-75.
- 7. Shefrin H. Behavioral capital asset pricing theory [Text] / H. Shefrin, M. Statman // J. of financial and quantitative analysis. 1994. Vol. 29; iss. 3. Pp. 323-349.
- 8. Shiller R.J. Narrative economics [Text] / Robert J. Shiller // Cowles foundation discussion paper 2017. No. 2069. Pp. 1-57

Ключевые слова

Поведенческие финансы; поведенческая стоимостная оценка; стоимость; стоимостная оценка; поведенческая ставка дисконтирования; теория поведенческого ценообразования; теория поведенческой оценки; бэта коэффициент; эмоциональные финансы; иррациональные инвесторы.

Богатырев Семен Юрьевич

РЕЦЕНЗИЯ

Научная новизна результатов исследований автора, приведенных в статье, состоит в описании современного инструментария проведения стоимостного анализа на основе теории поведенческого ценообразования с использованием средств зарубежных популярных информационных систем. Эти инструменты делают возможным практическое использование теории поведенческой оценки в современных условиях. Благодаря описанному инструментарию становится возможным преобразование классических методов стоимостной оценки в рамках доходного подхода для проведения поведенческой оценки. Ставка дисконтирования получает новый инструментарий ее построения в соответствии с теорией поведенческого ценообразования.

Практическая значимость представленных разработок состоит в том, что с описанием этих инструментов стоимостный аналитик и оценщик получают конкретные инструкции к построению поведенческой ставки дисконтирования, что важно для разрешения многих проблем, связанных с применением классического инструментария стоимостной оценки и стоимостного анализа в сложных современных условиях финансовых рынков, большого влияния на принятия решений инвесторами эмоциональных факторов.

Представленная статья решает важную задачу практического учета эмоциональных, поведенческих факторов при проведении стоимостной оценки и стоимостного анализа.

Рекомендация к публикации. Статья С.Ю. Богатырева соответствует профилю журнала, имеет качественное содержание, новизну, глубину рассмотрения проблемы и рекомендуется к публикации в журнале.

Осипенко О.В., д.э.н., профессор, генеральный директор консалтинговой компании «Ринкон-гамма», Москва.

DOI 10.38097/AFA.2020.43.15.010