

Моделирование влияния существенных фактов на уровень капитализации российских компаний

О. Д. Косорукова¹, Н. Н. Прокимов^{1}*

¹ Университет «Синергия», Москва, Россия

**prokimnovnn@mail.ru*

Аннотация. Статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» установлено, что существенными фактами признаются сведения, которые в случае их раскрытия могут оказать существенное влияние на стоимость или котировки ценных бумаг эмитента и (или) на принятие решения о приобретении или об отчуждении ценных бумаг эмитента любым заинтересованным лицом, действующим разумно и добросовестно. Моделирование такого влияния может представлять интерес для инвесторов, собственников и руководителей высшего звена российских публичных акционерных обществ с целью управления стоимостью и уровнем капитализации российских эмитентов, однако работ, посвященных изучению влияния существенных фактов на стоимость или котировки ценных бумаг российских эмитентов, крайне мало. Кроме того, за время, прошедшее после проведения немногочисленных исследований по изучению влияния существенных фактов на уровень капитализации российских компаний, вступил в силу ряд нормативных документов, изменяющих законодательную среду и затрагивающих в числе прочего состав обязательных для регистрации и раскрытия существенных фактов. В настоящей работе представлены результаты исследования, целью которого было установить перечень наиболее характерных для деятельности компаний существенных событий, выявить события, имеющие универсальный характер с точки зрения частоты появления и значимости последствий и выяснить наличие связи между их наступлением и вызываемыми эффектами в виде изменений значений финансовых показателей. Для исследований использовались данные о 20 крупных российских компаниях, представляющих нефтегазовую, металлургическую, химическую и энергетическую отрасли, и данные, поступившие в виде отчетов за период, следующий за внесением изменений в нормативно-регуляционную среду.

Ключевые слова: математическое моделирование уровня капитализации, корреляционно-регрессионный анализ, модель котировки акций, оценка факторов внешней среды

Для цитирования: *Косорукова О. Д., Прокимов Н. Н.* Моделирование влияния существенных фактов на уровень капитализации российских компаний // Прикладная информатика. 2022. Т. 17. № 1. С. 117–129. DOI: 10.37791/2687-0649-2022-17-1-117-129

Modeling the impact of significant facts on the level of capitalization of Russian companies

O. Kosorukova¹, N. Prokimnov^{1*}

¹ Synergy University, Moscow, Russia

* prokimnovnn@mail.ru

Abstract. The article 30 of the Federal Law "On the Securities Market" establishes that significant facts are information that, if disclosed, may have a significant impact on the value or quotations of the issuer's securities and (or) on the decision to acquire or alienate the issuer's securities by any interested person acting reasonably and in good faith. At the same time, there are very few empirical studies proving the influence of significant facts on the value or quotations of securities of Russian issuers. Modeling of such influence in order to manage the value and capitalization level of Russian issuers is advisable for investors, owners and management of Russian public joint stock companies to study the possibilities of managing the value and capitalization level of companies. The solution to this problem is based on measuring the results of the joint-stock company's activities and publicly disclosing the information necessary for making managerial decisions, which in the Russian Federation includes, among other things, significant facts. Significant facts are events that can change the current state of the company, in particular, affect such an indicator of its activity as the level of capitalization, therefore, affect the decisions made by the interested person. A few studies on the impact of significant facts on the level of capitalization of Russian companies have already been conducted earlier, however, since their implementation, a number of regulatory documents have come into force that change the legislative environment and affect, among other things, the composition of mandatory registration and disclosure of significant facts. This paper presents the results of a study aimed at establishing a list of the most significant events characteristic of companies' activities, identifying events that are universal in terms of the frequency of occurrence and significance of consequences, and finding out whether there is a connection between their occurrence and the effects caused in the form of changes in the values of financial indicators. For the research, data from 20 large Russian companies representing the oil and gas, metallurgical, chemical and energy industries were used, and received in the form of reports for the period following the introduction of changes in the regulatory environment.

Keywords: mathematical modeling of the capitalization level, correlation and regression analysis, stock quotation model, assessment of environmental factors

For citation: Kosorukova O., Prokimnov N. Modeling the impact of significant facts on the level of capitalization of Russian companies. *Prikladnaya informatika*=Journal of Applied Informatics, 2022, vol.17, no.1, pp.117-129 (in Russian). DOI: 10.37791/2687-0649-2022-17-1-117-129

Введение

Н од существенными фактами понимаются события, которые могут изменять текущее состояние компании, в частности отражаться на таком показателе ее деятельности, как уровень капитализации, сле-

довательно, воздействовать на решения, принимаемые заинтересованным лицом.

Анализу влияния существенных фактов на уровень капитализации посвящен ряд работ, в частности [1–3]. Указанные исследования относились к периоду, предшествующему утверждению Кодекса корпоративного управ-