

Асма Самір, Медхат Абд-ель-Рашид Нофал, Ахмед Рашед, Манал Халіл

Фінансові труднощі та ризик падіння цін на акції в єгипетських компаніях

Невизначеність економічної політики посилилася внаслідок світової фінансової кризи. Щоб подолати перешкоди, фірми вирішують проблеми з фінансовими труднощами та ризиком краху більш активно. У статті пропонується новий погляд на взаємозв'язок між фінансовими труднощами та ризиком краху на єгипетському фондовому ринку в період 2014–2021 рр. та демонструється, як менеджери зміцнюють механізм накопичення поганих новин на свою користь. Дані зібрано з використанням фінансових звітів і звітів, отриманих з бази даних Thomson Reuters; використано 824 результати річних спостережень 103 єгипетських фірм за допомогою узагальненого методу моментів (GMM) і звичайних найменших квадратів (OLS). Результати показують сильний позитивний вплив фінансових труднощів на ризик обвалу за допомогою OLS і GMM. Підтверджено роль управлінського опортунізму у приховуванні поганих новин, які підривають економічні основи фірми. Отримані дані підтверджують теорію агентства про те, як фінансові труднощі впливають на ризик обвалу. Висновки підтверджують потребу в проведенні надійних тестів для альтернативних заходів з усунення фінансових труднощів і ринкового обвалу.

Ключові слова: ризик краху, управлінський опортунізм, схильність до ризику, фондовий ринок, OLS, GMM, теорія агентських відносин

Класифікація JEL: M41, G39, G50



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.