

Тхуонг Тай Тхі Хоай, Хієн Нгуєн Тхі Тху, Хуей Цао Тан, Туан Данг Ань

Характеристики ради директорів, структура власності та їхній вплив на управління реальним прибутком: дані від в'єтнамських компаній, що котируються на біржі

У статті вивчається значення механізмів корпоративного управління та структури власності для формування поведінки з управління реальним прибутком в умовах ринків, що розвиваються. Метою дослідження є оцінка того, чи впливають характеристики ради директорів і типи власності на участь компаній в управлінні реальним прибутком. Для цього використовується збалансований панельний набір даних, що складається з 434 нефінансових компаній, акції яких котируються у В'єтнамі за період 2020–2024 років, що загалом охоплює 2 170 результатів спостережень за діяльністю фірми за фінансовий рік. Для проведення емпіричного аналізу використовувалися звичайні моделі найменших квадратів, моделі з фіксованими та випадковими ефектами, а також можливі узагальнені моделі найменших квадратів для врахування гетероскедастичності та серійної кореляції, що забезпечило надійну оцінку взаємозв'язків. Результати вказали на систематичну та статистично значущу кореляцію між атрибутами ради й управлінням реальним прибутком. Примітно, що більший розмір ради директорів корелює з нижчим рівнем управління реальним прибутком, що свідчить про те, що розширення структури правління покращує можливості моніторингу й обмежує опортуністичну поведінку керівництва. Крім того, інституційна та державна власність демонструють зворотну залежність від управління реальними прибутками, що означає, що ці структури власності посилюють зовнішній нагляд і обмежують свободу дій керівництва. Навпаки, підвищення незалежності ради директорів, фінансова компетентність її членів і володіння акціями з боку керівництва пов'язані з більшою залученістю до реального маніпулювання прибутком, що свідчить про те, що формальні рамки корпоративного управління не завжди мають своїм результатом ефективний змістовний контроль на ринках, що розвиваються. Загалом ці висновки підтверджують думку про те, що механізми управління та власності функціонують асиметрично на ринках, що розвиваються, підкреслюючи, що підвищення ефективності структур моніторингу – крім їх простого формального впровадження – має важливе значення для покращення якості фінансової звітності та сприяння сталому розвитку корпоративної діяльності.

Ключові слова: управління прибутками, управління, власність, рада директорів, В'єтнам

Класифікація JEL: G34, M41, G32, G38



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.