

Сора Парк

### Вплив настроїв інвесторів на способи управління доходами

Результати попередніх досліджень показали, що схильність фірми досягати або перевиконувати плани стосовно прибутку є більш вираженою під час економічного спаду. У статті це питання досліджується шляхом аналізу різних способів управління доходами на різних етапах економічного розвитку. Для цього використано вибірку нефінансових компаній, зареєстрованих на ринку цінних паперів Кореї з 2003 по 2011 рік. Зроблено висновок, що величина дискреційних накопичень негативно впливає на настрої інвесторів, що свідчить про те, що у разі песимістичних настроїв фірми, як правило, використовують позитивні дискреційні нарахування, щоб маніпулювати зареєстрованими прибутками в бік підвищення. Проте управління реальними прибутками не має суттєвого зв'язку зі станом економіки. Загалом дослідження доповнює літературу з поведінкових фінансів та бухгалтерського обліку, пропонуючи керівникам використовувати дискреційну частку нарахувань, але не змінювати свою поточну операційну діяльність для досягнення або перевиконання планів стосовно прибутку в умовах економічного спаду.

**Ключові слова:** управління доходами, дискреційні нарахування, управління реальними прибутками, настрої інвесторів.

**Класифікація JEL:** M41, E32.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Сора Парк

### Влияние настроений инвесторов на способы управления доходами

Результаты предыдущих исследований показали, что тенденция фирмы достигать или превосходить цели относительно прибыли является более выраженной во время экономического спада. В статье этот вопрос исследуется с помощью анализа разных способов управления доходами на разных этапах экономического развития. С этой целью использована выборка нефинансовых компаний, зарегистрированных на рынке ценных бумаг Кореи с 2003 по 2011 год. Сделан вывод, что величина дискреционных накоплений негативно влияет на настроения инвесторов, что указывает на то, что при пессимистическом настроении фирмы, как правило, используют позитивные дискреционные начисления, чтобы манипулировать зарегистрированными доходами в сторону повышения. Однако управление реальными доходами не имеет существенной связи с состоянием экономики. В целом исследование дополняет существующие литературные источники по поведенческим финансам и бухгалтерскому учету, предлагая руководителям использовать дискреционную долю начислений, не меняя при этом направления своей операционной деятельности для достижения или перевыполнения планов относительно прибыли в условиях экономического спада.

**Ключевые слова:** управление доходами, дискреционные начисления, управление реальными доходами, настроения инвесторов.

**Классификация JEL:** M41, E32.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.