Мета-анализ трендов в исследованиях влияния нефинансовых факторов на эффективность финансовой политики

Эффективность финансовой политики фирмы принято оценивать на основе финансово-экономической группы факторов: рентабельность, риск банкротства, структура капитала и другие. Однако в современных условиях возрастает актуальность нефинансовых социальных и экологических показателей. Все большее число фирм из разных стран уделяют внимание нефинансовым факторам в рамках анализа собственной эффективности [1]. Целью данной работы является анализ трендов в исследованиях таких нефинансовых факторов как структура корпоративного управления и концепция устойчивого развития в течение последних 10 лет. Для достижения поставленной цели необходимо выполнение следующих задач:

1. Изучение структуры и характеристик концепции устойчивого развития фирмы;
2. Анализ понятия структуры корпоративного управления;
3. Формирование базы научных работ, посвященных рассматриваемым темам и опубликованных в финансовых журналах первого квартиля (Q1) за период с 2008 по 2019 год;
4. Определение трендов в мировой научной экономической среде в рамках тем структуры корпоративного управления и концепции устойчивого развития.

Разделение прав собственности и контроля часто приводит к возникновению корпоративных конфликтов внутри фирмы. Неэффективное использование финансовых ресурсов компании вследствие существующего агентского конфликта негативно сказывается как на финансовом положении компании, так и на ее финансовой политике в целом. Компании разрабатывают и внедряют систему корпоративного управления для урегулирования взаимоотношений между собственниками и менеджерами компании. Таким образом, корпоративное управление имеет непосредственное влияние на принятие финансово-экономических решений.

Концепция устойчивого развития компании определяет фирму как институт, ответственный не только за традиционные финансово-экономические показатели, но и за социально-экономические и природно-экологические факторы. Предполагается, что в нынешних условиях эффективность компании все больше зависит от соблюдения потребностей не только прямых клиентов, но и общества в целом, а также от осознания ответственности своего влияния на окружающую среду. Учет вышеуказанных факторов повышает лояльность потребителей, увеличивает производительность труда, что связано с улучшением физического и эмоционального состояния работников, а также приводит к росту репутации фирмы в глазах контрагентов и инвесторов.

Определение трендов в мировой экономической науке может быть реализовано с помощью изучения научных статей в наиболее значимых журналах. Такие исследования проводились Келохаржи [2], Ким и соавторами [3], Арнольдом и соавторами [4]. В рамках данной работы также проведен анализ научных работ, посвященных темам структуры корпоративного управления и концепции устойчивого развития. С помощью базы данных научного цитирования Scopus проанализировано 2716 статей, опубликованных в журналах первого квартиля (Q1) за период с 2008 по 2019 год. Первичный анализ собранных данных проведен в пакете MC Excel.

В результате проведенного анализа определены некоторые тренды в развитии мировой экономической науки. За рассматриваемый 10 летний период теме корпоративного управления посвящено наибольшее количество статей (1762 статьи) при этом с каждым годом количество опубликованных статей (за исключением 2016 года) увеличивается. Кроме того, в 2018 году опубликовано рекордное количество статей, посвящённых теме корпоративного управления и корпоративного конфликта (252 статьи в журналах Q1). В то же время все более популярной для обсуждения в ведущих мировых журналах становится тема устойчивого развития компании, что особенно проявляется в течение последних 4-5 лет. Одной из особенностей также становится рассмотрение не только устойчивого развития как целостной стратегии, но анализ отдельных компонентов указанной концепции, таких как социальные и экологические факторы.

Таким образом, полученные в ходе мета-анализа результаты свидетельствуют о том, что изучение темы влияния корпоративного управления и концепции устойчивого развития на решения фирмы в области финансовой политики на сегодняшний день носит актуальный характер и обладает высоким научным потенциалом.

Список литературы

1. Dhaliwal, D. Nonfinancial disclosure and analyst forecast accuracy: International evidence on corporate social responsibility disclosure / D.S. Dhaliwal, S. Radhakrishnan, A. Tsang, Y.G. Yang // Accounting Review. - 2012. - № 87(3). - Pp. 723-759;
2. Keloharju, M. What’s New in Finance? / M. Keloharju // European Financial Management. - 2008. – Vol. 14, № 3. - Pp. 564-608;
3. Kim, E., Morse, A., Zingales, L. What Has Mattered to Economics since 1970 / E.H. Kim, A. Morse, L. Zingales // Journal of Economics Perspectives. - 2006. - № 20(4). - Pp. 189-202;
4. Arnold, T., Butler, A., Crack, T., Altintig A. Impact: What Influences Finance Research? / T. Arnold, A.W. Butler, T.F. Crack, A. Altintig // The Journal of Business. - 2003. - № 76(2). - Pp. 343-361.