

Йосуке Какінума

Дані часових рядів про корпоративне управління у Таїланді: вплив на очікуваний біржовий прибуток

У статті представлено емпіричні дані про динамічний зв'язок між корпоративним управлінням та його впливом на біржовий прибуток у Таїланді. Рівні управління, оцінені Тайським інститутом директорів, використовуються урядом як показник для аналізу. Параметри, оцінені за допомогою регресії Fama-Macbeth, свідчать про те, що компанії з більш високим рейтингом корпоративного управління дають більший очікуваний біржовий прибуток у довгостроковій перспективі. Однак, на щорічній основі, позитивний зв'язок погіршується та втрачає пояснювальну силу протягом більшої частини проаналізованого періоду. Коефіцієнти рейтингів корпоративного управління, оцінені за допомогою регресії з фіксованими ефектами, було проаналізовано на предмет статистичної різниці, що підтверджує, що вплив корпоративного управління на біржовий прибуток змінюється з року в рік. В той час як у певний період рейтинги корпоративного управління позитивно впливають на ціни акцій, більш високі рейтинги корпоративного управління призводять до меншого прибутку у інший конкретний період. Позитивний та негативний вплив корпоративного управління на очікуваний прибуток змінюється з часом. Ефективне корпоративне управління у компанії не завжди приносить позитивний прибуток для інвесторів.

Ключові слова: відповідальне інвестування, корпоративне управління, панельна регресія, країни, що розвиваються.

Класифікація JEL: C33, G11, G38.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Йосуке Какінума

Данные временных рядов о корпоративном управлении в Таиланде: влияние на ожидаемую биржевую прибыль

В статье представлены эмпирические данные о динамической связи между корпоративным управлением и его влиянием на биржевую прибыль в Таиланде. Уровни управления, оцененные Тайским институтом директоров, используются правительством как показатель для анализа. Параметры, оцененные при помощи регрессии Fama-Macbeth, свидетельствуют о том, что компании с более высоким рейтингом корпоративного управления дают большую ожидаемую биржевую прибыль в долгосрочной перспективе. Однако, на ежегодной основе, позитивная связь ухудшается и теряет объясняющую силу в течение большей части проанализированного периода. Коэффициенты рейтингов корпоративного управления, оцененные при помощи регрессии с фиксированными эффектами, были проанализированы на предмет статистической разницы, что подтверждает, что влияние корпоративного управления на биржевую прибыль меняется из года в год. В то время как в определенный период рейтинги корпоративного управления позитивно влияют на цены акций, более высокие рейтинги корпоративного управления приводят к меньшей прибыли в другой конкретный период. Позитивное и негативное влияния корпоративного управления на ожидаемую прибыль меняется со временем. Эффективное корпоративное управление в компании не всегда приносит позитивную прибыль для инвесторов.

Ключевые слова: ответственное инвестирование, корпоративное управление, панельная регрессия, развивающиеся страны.

Классификация JEL: C33, G11, G38.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение.