



Legătura dintre ciclul de viață corporativ și managementul rezultatelor la companiile listate la Bursa de Valori București

*Prof. univ. dr. Maria Carmen HUIAN,
Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor,
Universitatea „Alexandru Ioan Cuza” din Iași,
e-mail: maria.huian@uaic.ro*

*Prof. univ. dr. Marilena MIRONIUC,
Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor,
Universitatea „Alexandru Ioan Cuza” din Iași,
e-mail: marilena@uaic.ro*

*Drd. Mihaela CUREA,
Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor,
Universitatea „Alexandru Ioan Cuza” din Iași,
e-mail: mihaela.curea@feaa.uaic.ro*

Rezumat

Lucrarea investighează legătura dintre ciclul de viață corporativ (CLC) și practicile de gestionare a rezultatelor bazate pe angajamente discreționare (accrual-based earnings management – AEM) și cele reale de tipul real earnings management (REM). Sunt analizate companiile listate pe segmentul principal al Bursei de Valori București în perioada 2007-2021 prin intermediul modelelor cu efecte fixe și efecte aleatorii. Rezultatele analizei de regresie relevă că practicile de gestionare a rezultatelor variază în funcție de etapa de dezvoltare în care se află compania. Astfel, în etapa de lansare firmele românești preferă tehnicile AEM, în timp ce în fazele de creștere și maturitate se constată o predilecție pentru practicile REM. Condițiile în care operează firmele, presiunea din partea pieței de capital și discreția asupra costurilor caracteristice fiecărei etape de dezvoltare explică preferința pentru o anumită metodă de gestionare a rezultatelor. Per ansamblu, studiul de față contribuie la clarificarea rolului CLC în adoptarea tehnicilor de gestionare a câștigurilor (AEM/REM) și semnalează necesitatea acordării unei atenții deosebite calității raportării financiare a companiilor aflate în stadii incipiente de dezvoltare. Rezultatele pot prezenta interes pentru auditori, analiști financiari, investitori, creditorii, precum și pentru autoritățile de reglementare și supraveghere.

Cuvinte cheie: managementul real al rezultatelor; ciclul de viață; angajamente discreționare; fluxuri de trezorerie;

Clasificare JEL: M41, M10, G30

Vă rugăm să citați acest articol astfel:

Huian, M. C., Mironiuc, M., Curea, M. (2024), The Nexus between Corporate Life Cycle and Earnings Management at Companies Listed on the Bucharest Stock Exchange, *Audit Financiar*, vol. XXII, no. 1(173)/2024, pp. 162-176, DOI: 10.20869/AUDITF/2024/173/006

Link permanent pentru acest document:

<http://dx.doi.org/10.20869/AUDITF/2024/173/006>
Data primirii articolului: 13.07.2023
Data revizuirii: 27.07.2023
Data acceptării: 26.01.2024