



UBBFSEGA
Universitatea Babeș-Bolyai | Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor



Școala Doctorală Științe Economice și Gestiunea Afacerilor
Universitatea Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea
Afacerilor, St. Teodor Mihali 58-60, 400591 Cluj-Napoca, România

Rezumat al Tezei de Doctorat

ABORDARI STATISTICE ÎN STUDIUL **RAPORTĂRILOR COMPANIILOR**

Coordonator științific,
Prof.univ.dr.habil. Cristian Mihai **DRAGOȘ**

Doctorand,
Ioana **IANOȘ** (căs. **VINAȘI**)

Rezumat

Lucrarea de doctorat intitulată „*ABORDARI STATISTICE ÎN STUDIUL RAPORTĂRIILOR COMPANIILOR*”, analizează relația dintre calitatea standardelor de audit și raportare financiară (SARS) și fluxurile internaționale de capital, concentrându-se pe investițiile străine directe (FDI) și investițiile străine de portofoliu (FPI). Această cercetare încorporează o abordare teoretică solidă, completată de o analiză empirică riguroasă pe un eșantion extins de 84 de țări, pe o perioadă de zece ani (2007-2017). Utilizând metode statistice avansate, precum modelele cu efecte fixe și regresii dinamice de tip GMM (Generalized Method of Moments), teza explorează factorii economici, instituționali și contextuali care influențează relația dintre SARS și fluxurile de capital.

Într-un context economic global marcat de intensificarea fluxurilor de capital internațional, calitatea raportărilor financiare și a auditului a devenit un factor critic pentru atragerea investițiilor străine. Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și Standardele Internaționale de Audit (ISA) au fost create pentru a asigura transparența, comparabilitatea și credibilitatea informațiilor financiare. În economiile dezvoltate, SARS joacă un rol esențial în consolidarea încrederii investitorilor, stimulând investițiile de portofoliu (FPI), caracterizate printr-o lichiditate ridicată și o sensibilitate crescută la calitatea informațiilor. Pe de altă parte, în economiile emergente, unde cadrul instituțional este mai slab, investițiile străine directe (FDI) predomină, oferind stabilitate pe termen lung.

Lucrarea abordează o lacună importantă în literatura de specialitate, care tinde să analizeze separat efectele SARS asupra FDI și FPI, ignorând interdependența dintre acestea. Studiul propune o analiză integrată, evidențiind modul în care SARS influențează echilibrul dintre FDI și FPI în funcție de contextul economic și instituțional al fiecărei țări.

Principalele obiective ale cercetării sunt: Testarea metodologiilor statistice care pot fi utilizate pentru a evalua impactul standardelor de audit și raportare financiară asupra fluxurilor de investiții străine directe și de portofoliu. Analiza impactului SARS asupra fluxurilor de FPI și FDI în economiile dezvoltate și emergente; Identificarea factorilor economici și instituționali care influențează relația dintre SARS și investițiile internaționale; Investigarea efectelor dinamice și pe termen lung ale SARS asupra fluxurilor de capital, utilizând modele econometrice avansate; Oferirea de recomandări de politici publice pentru economiile emergente, în vederea atragerii de investiții străine diversificate.

Lucrarea utilizează o combinație de metode statistice și econometrice pentru analiza datelor panel. Principalele tehnici aplicate includ: Modelul cu efecte fixe (Fixed Effects): Această metodologie controlează pentru variațiile inobservabile constante între țări, asigurând estimări robuste ale relațiilor dintre SARS și variabilele dependente (FPI și FDI); Modelul dinamic GMM (Arellano-Bond): Această tehnică abordează problemele de endogenitate și corelație serială, fiind potrivită pentru analiza efectelor pe termen lung ale SARS asupra fluxurilor de capital; Indicatorul SARS: Pentru a evalua calitatea standardelor de raportare și audit, studiul utilizează un indicator complex, care integrează dimensiuni precum transparența informațiilor financiare, independența auditului și conformitatea cu IFRS; Variabile de control: Modelul include factori macroeconomici și instituționali, precum PIB-ul per capita, stabilitatea politică, calitatea infrastructurii și nivelul de educație.

Studiul oferă rezultate semnificative, evidențiind impactul diferențiat al SARS asupra FDI și FPI în funcție de nivelul de dezvoltare economică:

Impactul SARS asupra FPI: În economiile dezvoltate, SARS joacă un rol crucial în atragerea investițiilor de portofoliu. Investitorii apreciază transparența și comparabilitatea informațiilor financiare, iar SARS robuste reduc asimetria informațională și riscurile percepute.

Impactul SARS asupra FDI: În economiile emergente, efectele SARS asupra FDI sunt mai puțin pronunțate, fiind influențate de factori contextuali precum costurile reduse ale forței de muncă și nivelul infrastructurii. Totuși, implementarea unor standarde mai riguroase poate spori încrederea investitorilor și atrage FDI mai stabile.

Dinamica FPI și FDI: Analiza dinamică realizată prin modelul GMM relevă că efectele SARS asupra FPI sunt persistente și semnificative pe termen lung. În contrast, influența asupra FDI este mai variabilă și depinde de contextul economic și instituțional specific.

Diferențe regionale: Studiul identifică disparități semnificative între economiile dezvoltate și cele emergente. În economiile dezvoltate, SARS susține un flux constant de FPI, în timp ce în economiile emergente, lipsa unor standarde puternice limitează accesul la capital lichid.

Lucrarea integrează o perspectivă unificată asupra relației dintre SARS, FDI și FPI, completând literatura existentă care tratează aceste aspecte separat. De asemenea, studiul introduce un indicator complex pentru evaluarea calității SARS. Rezultatele oferă recomandări concrete pentru factorii de decizie din economiile emergente, subliniind importanța adoptării IFRS și ISA, respectiv a consolidării cadrului instituțional pentru atragerea investițiilor străine diversificate.

Implementarea unor reforme adaptate contextului regional poate contribui la reducerea riscurilor, consolidare încrederii investitorilor și stimularea creșterii economice durabile.

Lucrarea demonstrează că standardele de audit și raportare financiară joacă un rol esențial în modelarea fluxurilor de capital internațional, influențând diferit investițiile de portofoliu și cele directe în funcție de nivelul de dezvoltare al țărilor. În economiile dezvoltate, SARS stimulează investițiile de portofoliu prin sporirea transparenței și reducerea riscurilor percepute. În economiile emergente, efectele asupra FDI sunt mai pronunțate, dar depind de contextul instituțional și economic. Studiul oferă un cadru analitic robust și recomandă implementarea unor politici adaptate pentru a maximiza beneficiile fluxurilor internaționale de capital, contribuind astfel la stabilitatea financiară și dezvoltarea economică durabilă.