

ЗБІРНИК НАУКОВИХ СТАТЕЙ МАГІСТРІВ

Частина 2



**Полтава
2021**

**Вищий навчальний заклад Укоопспілки
«ПОЛТАВСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТОРГІВЛІ»
(ПУЕТ)**

**ЗБІРНИК
НАУКОВИХ СТАТЕЙ МАГІСТРІВ**

Частина 2

**Полтава
ПУЕТ
2021**

УДК 339.1+640+664+37+657+005+004+80(062.552)
3-41

Друкується відповідно до Наказу по університету № 140-Н від 25 серпня 2021 р.

Редакційна колегія:

Головний редактор – **О. О. Нестуля**, д. і. н., професор, ректор Вищого навчального закладу Укоопспілки «Полтавський університет економіки і торгівлі» (ПУЕТ).

Заступник головного редактора – **О. В. Манжура**, д. е. н., доцент, проректор з науково-педагогічної роботи ПУЕТ.

Відповідальний секретар – **Н. М. Бобух**, д. філол. н., професор, завідувач кафедри української, іноземних мов та перекладу ПУЕТ.

Відповідальний редактор:

А. С. Ткаченко, к. т. н., директор Навчально-наукового інституту денної освіти ПУЕТ.

Члени редакційної колегії:

Л. М. Шимановська-Діаніч, д. е. н., професор, завідувач кафедри менеджменту ПУЕТ;

Т. В. Онійко, д. і. н., професор, завідувач сектору документознавства та інформаційної діяльності в економічних системах кафедри менеджменту ПУЕТ;

Л. С. Франко, ст. викладач, завідувач кафедри міжнародної економіки та міжнародних економічних відносин ПУЕТ;

М. Є. Розоза, д. е. н., професор, завідувач кафедри економічної кібернетики, бізнес-економіки та інформаційних систем ПУЕТ;

Т. А. Костишина, д. е. н., професор, завідувач кафедри управління персоналом, економіки праці та економічної теорії ПУЕТ;

Г. В. Лаврик, д. ю. н., професор, завідувач кафедри правознавства ПУЕТ;

Н. М. Бобух, д. філол. н., професор, завідувач кафедри української, іноземних мов та перекладу ПУЕТ;

О. В. Ольховська, к. ф.-м. н., завідувач кафедри комп'ютерних наук та інформаційних технологій ПУЕТ;

О. В. Яріш, к. е. н., доцент, завідувач кафедри фінансів та банківської справи ПУЕТ;

А. І. Мілька, к. е. н., доцент, завідувач кафедри бухгалтерського обліку і аудиту ПУЕТ;

Н. В. Карпенко, д. е. н., професор, завідувач кафедри маркетингу ПУЕТ;

Г. О. Бірта, д. с.-г. н., професор, завідувач кафедри товарознавства, біотехнології, експертизи та митної справи ПУЕТ;

Г. П. Хомич, д. т. н., професор, завідувач кафедри технологій харчових виробництв і ресторанного господарства ПУЕТ;

Т. В. Капліна, д. т. н., професор, завідувач кафедри готельно-ресторанної та курортної справи ПУЕТ;

Г. П. Скляр, д. е. н., професор, завідувач кафедри туристичного та готельного бізнесу ПУЕТ;

І. М. Петренко, д. і. н., професор, завідувач кафедри педагогіки та суспільних наук ПУЕТ.

Збірник наукових статей магістрів. Навчально-науковий
3-41 інститут денної освіти : у 2 ч. – Полтава : ПУЕТ, 2021. – Ч. 2. –
310 с.

ISBN 978-966-184-417-8

У збірнику представлено результати наукових досліджень магістрів спеціальностей: Підприємництво, торгівля та біржова діяльність; Готельно-ресторанна справа; Харчові технології; Освітні педагогічні науки; Облік і оподаткування; Менеджмент; Інформаційна, бібліотечна та архівна справа; Публічне управління та адміністрування; Комп'ютерні науки; Філологія; Фінанси, банківська справа та страхування; Економіка; Підприємництво, торгівля та біржова діяльність; «Товарознавство та експертиза в митній справі»; Маркетинг.

УДК 339.1+640+664+37+657+005+004+80(062.552)

Матеріали друкуються в авторській редакції мовами оригіналів.

За виклад, зміст і достовірність матеріалів відповідальні автори.

Розповсюдження та тиражування без офіційного дозволу ПУЕТ заборонено

ISBN 978-966-184-417-8

© Вищий навчальний заклад Укоопспілки «Полтавський університет економіки і торгівлі», 2021

СПЕЦІАЛЬНІСТЬ МЕНЕДЖМЕНТ

Освітня програма «Бізнес-адміністрування»

УДК 338.3

FEATURES OF FUNCTIONING OF CORPORATE GOVERNANCE SYSTEM IN NIGERIA

Mensah Euraesi, Master of Business Administration, Educational Program «Management»

L. Johnson (Osun), Master of Management and Administration, Educational Program

O. V. Bondar-Pidgurska, Doctor of Economics, Associate Professor – Supervisor

Abstract. The article reveals the peculiarities of the functioning of corporate governance systems in Nigeria through its individual components. The translation of institutions and individuals responsible for ensuring the accountability of public companies in Nigeria is covered. Based on the restoration of Nigeria's colonial heritage, it has been established that the corporate governance system in this country is essentially Anglo-Saxon, or "a system of external control". It is emphasized that in order to intensify the process of attracting foreign investment to the country, Nigeria applies the principles and improves the system of corporate governance.

Keywords: corporate governance, system, development, Nigeria.

Анотація. Стаття розкриває особливості функціонування системи корпоративного управління в Нігерії через окремі її складові. Висвітлено перелік установ і осіб, які відповідальні за забезпечення ефективної підзвітності публічних компаній у Нігерії. На основі врахування колоніальної спадщини Нігерії встановлено, що система корпоративного управління в цій країні по суті є англосаксонською, або «системою контролю з боку». Наголошено, що з метою активізації процесу залучення іноземних інвестицій в країну, Нігерія застосовує принципи та удосконалює систему корпоративного управління.

Ключові слова: корпоративне управління, система, розвиток, Нігерія.

Formulation of the problem. A high level of corporate governance in the country is a guarantee of investment attractiveness, proper protection of the interests of national and foreign shareholders, as well as high competitiveness in commodity markets. Therefore, the study of the peculiarities of the functioning of the corporate governance system in Nigeria is becoming increasingly important.

Analysis of basic research and publications. A study of the formation and functioning of corporate governance systems were: Adegbit E. [1], Bondar-Pidgurskaya O. V. [8], Glibova A. O. [8], Okike, ENM [3], Okougbo P. O. [4], Olutuyi O. [5], Parker R. H. [6], Wallace R. S. O. [7].

The aim of the article is to study the peculiarities of the formation and functioning of the corporate governance system in Nigeria.

Presentation of the main research material. Characteristics of corporate governance systems of any country and its features include research and analysis of infrastructure, mechanisms, codes, models and other components, which ultimately form a national system of corporate governance with its own characteristics.

There are several institutions and individuals charged with the responsibility for ensuring effective accountability of public companies in Nigeria. These include:

1. *The Government.* The Government plays a key role in corporate governance through the promulgation of various laws affecting the management and control of business enterprises in Nigeria, irrespective of their size (Okike, 2007). The main legal framework for corporate governance is the Companies and Allied Matters Act (CAMA) 2004. Here are some key aspects of the Act as it relates to corporate governance: a) Directors and Secretaries of the company; b) Duties of Directors; b) Financial Statements and Audit.

2. *The Financial Reporting Council (FRC).* Given the renewed emphasis on effective corporate governance and accountability in Nigeria, and the need to have effective mechanisms for developing and monitoring corporate governance codes and guidelines, the Federal Government passed the Financial Reporting Act, № 6, 2011.

3. Directorate of Accounting Standards – Public Sector.

4. Directorate of Auditing Practice Standards.
5. Directorate of Actuarial Standards.
6. Directorate of Valuation Standards.
7. Directorate of Inspection and Monitoring.
8. Directorate of Corporate Governance.

Through these various arms, the FRC ensures high quality financial reporting and effective monitoring of companies, external auditors and other professionals whose work bear upon financial reporting integrity and corporate governance of entities.

Since the establishment of the FRC, it has issued and revised codes of corporate governance for public listed companies (examined later), the latest being the exposure draft on the Nigerian Code of Corporate Governance 2018. The inspection and monitoring unit has also been actively monitoring compliance with accounting and auditing standards, including compliance with the code of corporate governance..

9. *The Corporate Affairs Commission (CAC)* was established as an autonomous body by the Companies and Allied Matters Act (CAMA) 1990 (section 1) to oversee the regulation and supervision of the formation, incorporation, registration, management and winding up of companies.

10. *The Securities and Exchange Commission (SEC)* is a Government Agency responsible for the regulation and development of the Nigerian Capital Market.

11. *The Nigerian Stock Exchange (NSE)* is a registered company limited by guarantee and licensed under the Investments and Securities Acts 2007. NSE is self-regulating and plays a crucial role in the mobilization of capital.

12. *The Society for Corporate Governance (SCG)* in Nigeria is a non-profit organization registered to foster the implementation of corporate governance standards in Nigeria and other emerging economies.

13. *The Institute for Corporate Governance in Nigeria (ICGN)* in Nigeria (ICGN) is a professional body formed by a team of experts from different fields with the aim of promoting best corporate governance practices and business ethics standards in Nigeria, Africa and globally.

14. *Auditors* play an important role in corporate governance irrespective of the system of corporate governance in place. Their role in lending credibility to management prepared financial statements is often a legal requirement.

15. *Audit Committees*: Whilst it is true that as a former colony of Great Britain, Nigeria imbibed the laws and corporate practices of the UK, a revision of the Companies Act in 1990, provided the opportunity for Nigeria to incorporate into law, corporate governance practices that were suited to the country's needs.

16. *Shareholders' Associations*: The indigenisation exercise of 1972 (see Okike, 1995) saw the shares of many foreign nationals changed hands and many Nigerians bought shares from companies listed on the NSE. Thus the number of indigenous shareholders increased on the stock market. This rise in shareholder numbers also gave rise to activist shareholders, who attended annual general meetings to cause trouble. This shareholder group often challenged corporate boards whenever they were dissatisfied with the performance of the companies in which they held shares. They soon formed themselves into formidable groups.

Development of Corporate Governance Codes in Nigeria: 1) Securities and Exchange Commission Code October 2003; 2) Central Bank of Nigeria Code of Corporate Governance for Banks in Nigeria Post-Consolidation 2006; 3) National Pension Commission (PENCOM) Code of Corporate Governance Practices for the Insurance Industry in Nigeria 2008; 4) The Code of Good Corporate Governance for the Insurance Industry in Nigeria 2009; 5) The Code of Corporate Governance in Nigeria 2011; 6) The Code of Corporate Governance for the Telecommunication Industry 2016; 7) Nigerian Code of Corporate Governance (NCCG) 2018.

The Code is meant to promote public awareness of essential corporate values and ethical practices that will enhance the integrity of the market and rebuild public trust and confidence in the Nigerian economy.

Conclusion. The corporate governance system that exists in any country is often shaped by a wide range of internal as well as external factors (Okike, 1994, 1998, 1999; Okike and Adegbit, 2012).

Given Nigeria's colonial heritage, the system of corporate governance is essentially Anglo-Saxon, or "system of external control" (Franks and Meyer, 1994). The features of this system are as follows (Okike, 2007): 1) the interest of shareholders is the most important in the daily activities of management, and their priority is to maximize the wealth of shareholders; 2) there is a functioning capital market that helps reconcile the interests of management and shareholders through the right to buy and sell shares at prices that reflect their value, perceived by investors; 3) there is a chain of accountability. The company's executives are accountable to the boards of directors, which in turn are accountable to shareholders; 4) the rights and responsibilities of key players in corporate governance are enshrined in the charter.

The 2018 Nigerian Code of Corporate Governance has a more lenient approach to corporate governance and allows companies to set policies that are appropriate for their business. This allows companies to adapt the Code's Principles to the specifics of their business and can reduce non-compliance and non-compliance with the Code. Yes, this does not mean that these principles are applied in Nigeria in the same way as in countries with more complex capital markets.

However, Nigeria has the potential and seeks to attract foreign investment to the country, which can be realized through a sound corporate governance system.

References

1. Adegbite, E. (2010) The Determinants of Good Corporate Governance: The case of Nigeria, being a Thesis submitted in fulfilment of the requirements for the Degree of PhD in Management, Faculty of Management, Cass Business School, London. – URL: <https://openaccess.city.ac.uk/id/eprint/19551/>.
2. Financial Reporting Council of Nigeria (FRCN) (2018) The Nigerian Code of Corporate Governance 2018, Abuja, Nigeria. – URL: <https://pwc nigeria.typepad.com/files/nigerian-code-of-corporate-governance-2018-1.pdf>.
3. Okike E. N. M. and Adegbite E. (2012), "The Code of Corporate Governance in Nigeria: Efficiency Gains or Social Legitimation?", *Corporate Ownership & Control*, 9(3). – P. 262–275.

4. Okougbo P. O., & Okike E. N. (2015). Corporate governance and Learnings management: Empirical evidence from Nigeria. *Corporate Ownership and Control*, 12 (4), P. 312–326. doi: 10.22495/cocv12i4c2p7.
5. Olutuyi O. (2017, July 27). How corporate governance can affect Nigeria’s development. Retrieved from A. Financial Nigeria Development and Finance: <http://www.financialnigeria.com/how-corporate-governance-can-affect-nigeria-s-development-blog-273.html> [accessed 12 August 2018].
6. Parker R. H. (1958) “Company Law in Nigeria”, *Accountant*, 139. – P. 693–694.
7. Wallace R. S. O. (1989) *Accounting and Financial Reporting in Nigeria: A Study Prepared for the Research Board of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales*. London, ICAEW.
8. Бондар-Підгурська О. В. Ділове адміністрування (Корпоративне управління) / Бондар-Підгурська О. В., Глебова А. О. – Київ : Ліра-К. – 488 с.