

The Effect of Board Independence and Board Meeting on Firm Performance: Evidence from Jordan

Almontaser Abdallah Mohammad Qadorah, Faudziah Hanim Bt Fadzil

Othman Yeop Abdullah Graduate School of Business, Universiti Utara Malaysia, Sintok, Malaysia

To cite this article:

Almontaser Abdallah Mohammad Qadorah, Faudziah Hanim Bt Fadzil. The Effect of Board Independence and Board Meeting on Firm Performance: Evidence from Jordan. *Journal of Finance and Accounting*. Vol. 6, No. 5, 2018, pp. 105-109.

doi: 10.11648/j.jfa.20180605.11

Received: September 19, 2018; **Accepted:** October 9, 2018; **Published:** October 29, 2018

Abstract: The purpose of this study to examine the relationship between the internal corporate governance mechanism related to the board of directors' characteristics namely (board independence and frequency of board meetings) and firm performance in Jordanian listed firms. The study used Cross-sectional data for the year 2013, with a sample of 64 industrial firms listed in the Amman Stock Exchange. Firm performance was measured by return on assets (ROA) as an accounting based performance measure. The current study utilized multiple linear regression analysis to test the hypotheses and examine the relationship between the board of directors' characteristics namely (board independence and frequency of board meetings) and firm performance. The findings showed that board independence is significantly and positively related to ROA. The current study found an insignificant relationship between the frequency of board meetings and firm performance measured by ROA. These results indicate that the monitoring role of the more independent board could have a significant influence on firm performance. Contradictory to expectation, the result of this study reveals that the frequency of board meetings do not determine the performance of industrial Jordanian firms. Further, Current study findings provide the idea to future researchers for further empirically explore the importance of the board of director's characteristics in Jordan. This study provides several important implications for the theory, regulatory authorities and policy makers and academia and researchers.

Keywords: Corporate Governance, Board of Director's Independence, Board Meeting, Firm Performance

المخلص: تهدف هذه الدراسة إلى دراسة العلاقة بين آلية حوكمة الشركات الداخلية المتعلقة بخصائص مجلس الإدارة وهي (استقلالية مجلس الإدارة وتكرار اجتماعات مجلس الإدارة) وأداء الشركات في الشركات الأردنية المدرجة. استخدمت الدراسة بيانات مقطعية لعام 2013 ، مع عينة من 64 شركة صناعية مدرجة في بورصة عمان. تم قياس أداء الشركة من خلال العائد على الأصول (ROA) كمقياس أداء قائم على المحاسبة. استخدمت الدراسة الحالية تحليل الانحدار الخطي المتعدد لاختبار الفرضيات ودراسة العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة وهي (استقلالية المجلس وتكرار اجتماعات المجلس) وأداء الشركة. أظهرت النتائج أن استقلالية مجلس الإدارة مرتبطة بشكل كبير وإيجابي بالعائد على الأصول. وجدت الدراسة الحالية علاقة غير مهمة بين تواتر اجتماعات مجلس الإدارة وأداء الشركة المقاس حسب العائد على الأصول. تشير هذه النتائج إلى أن الدور الرقابي لمجلس الإدارة الأكثر استقلالية يمكن أن يكون له تأثير كبير على أداء الشركة. وخلافا لما هو متوقع ، كشفت نتائج هذه الدراسة أن تواتر اجتماعات مجلس الإدارة لا تحدد أداء الشركات الصناعية الأردنية. علاوة على ذلك ، تقدم نتائج الدراسة الحالية الفكرة للباحثين المستقبليين لمزيد من الاستكشاف التجريبي لأهمية خصائص مجلس الإدارة في الأردن. تقدم هذه الدراسة العديد من الآثار الهامة للنظرية والسلطات التنظيمية وصانعي السياسات والأكاديميين والباحثين.

الكلمات الرئيسية: حوكمة الشركات ، استقلال مجلس الإدارة ، اجتماع مجلس الإدارة ، أداء الشركة

The Relationship Between Board Size and CEO Duality and Firm Performance: Evidence from Jordan

Almontaser Abdallah Mohammad Qadorah, Faudziah Hanim Bt Fadzil

Othman Yeop Abdullah Graduate School of Business, Universiti Utara Malaysia, Sintok, Malaysia

To cite this article:

Almontaser Abdallah Mohammad Qadorah, Faudziah Hanim Bt Fadzil. The Relationship Between Board Size and CEO Duality and Firm Performance: Evidence from Jordan. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*. Vol. 3, No. 3, 2018, pp. 16-20.

doi: 10.11648/j.ijafirm.20180303.11

Received: September 16, 2018; Accepted: October 12, 2018; Published: November 7, 2018

Abstract: This study investigates the relationship between board of directors' characteristics namely (board size and CEO duality) and firm performance among Jordanian listed firms. Firm performance is measured using return on assets (ROA). Due to limited studies regarding corporate governance practices and firm performance has been done in developing countries like Jordan. Importantly, these studies have also been limited in their scope due to restricted and particularized focus on factors hindering firm performance in the industrial sector of Jordan. This study covers industrial listed firms on the Amman Stock Exchange, Jordan for the year 2013 as a sample. Multiple regression analysis is used to test the hypotheses and to examine the relationship between board of directors' characteristics namely (board size and CEO duality) and firm performance. The findings showed that board size is significantly and positively related to ROA. On the other hand, CEO duality is significantly and negatively related to ROA. These results indicate that corporate governance plays a vital role in enhancing firm performance and reducing agency conflict. Further, regulatory bodies in Jordan should increase the effectiveness of corporate governance in industrial Jordanian firms in order to enhance the quality of financial reports. In addition, this study opens up avenues for more studies on firm performance not only in Jordan, but also in other countries where this area of study is lacking.

Keywords: Corporate Governance, Board of Directors Size, CEO Duality, Firm Financial Performance

المخلص: تبحث هذه الدراسة في العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة وهي (حجم المجلس وازدواجية الرئيس التنفيذي) وأداء الشركات بين الشركات الأردنية المدرجة. يتم قياس أداء الشركة باستخدام العائد على الأصول (ROA). بسبب الدراسات المحدودة المتعلقة بممارسات حوكمة الشركات وأداء الشركات التي تم إجراؤها في البلدان النامية مثل الأردن. والأهم من ذلك أن هذه الدراسات كانت محدودة في نطاقها بسبب التركيز المحدود والمخصص على العوامل التي تعيق أداء الشركات في القطاع الصناعي في الأردن. تغطي هذه الدراسة الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ، الأردن لعام 2013 كعينة. يستخدم تحليل الانحدار المتعدد لاختبار الفرضيات وفحص العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة وهي (حجم المجلس وازدواجية الرئيس التنفيذي) وأداء الشركة. أظهرت النتائج أن حجم اللوحة يرتبط بشكل كبير وإيجابي بالعائد على الأصول. من ناحية أخرى ، ترتبط ازدواجية الرئيس التنفيذي ارتباطاً وثيقاً وسلبياً بالعائد على الأصول. تشير هذه النتائج إلى أن حوكمة الشركات تلعب دوراً حيوياً في تعزيز أداء الشركة وتقليل تضارب الوكالات. علاوة على ذلك ، يجب على الهيئات التنظيمية في الأردن زيادة فعالية حوكمة الشركات في الشركات الصناعية الأردنية من أجل تحسين جودة التقارير المالية. بالإضافة إلى ذلك ، تفتح هذه الدراسة آفاقاً لمزيد من الدراسات حول أداء الشركات ، ليس فقط في الأردن ، ولكن أيضاً في البلدان الأخرى حيث ينقص هذا المجال من الدراسة.

الكلمات الرئيسية: حوكمة الشركات ، حجم مجلس الإدارة ، ازدواجية الرئيس التنفيذي ، الأداء المالي للشركة