第一图书网, tushu007.com

<<金融学季刊>>

图书基本信息

书名：<<金融学季刊>>

13位ISBN编号：9787301149836

10位ISBN编号：7301149832

出版时间：2009-3

出版时间：徐信忠,刘力,朱武祥、徐信忠、刘力、 朱武祥 北京大学出版社 (2009-03出版)

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

第一图书网, tushu007.com

书籍目录

大股东资金占用与上市公司“ ST ”关系的研究中国上市公司盈余粉饰现象的实证分析风险投资企业控制权和现金流权配置的研究流动性的跨市场影响：共同因素还是流动性转移？
投机价值与中国封闭式基金折价之谜

章节摘录

插图：从直观上来说，当盈余为正时，管理者试图使盈余绝对值看起来大，而盈余为负时，管理者试图使盈余绝对值看起来小，所以我们有必要把盈余数据分成正负两种情况分别考察。
以下是对各个指标的实证结果及分析比较。
下面我们对各个指标逐一进行分析，并且对各个指标的计算结果进行比较，最后，基于实证结果，我们给出了相应的经济后果分析。
（一）调整前净利润表1为关于调整前净利润的计算结果。
我们可以看到，在调整前净利润为正的这一组，第二位为0的观测频率为13．97%，比预期频率11．97%高了2．00%，并且Z检验也表明在1%的显著水平下第二位为0的调整前净利润出现的频率显著高于预期情况；而第二位为9的观测频率为7．78%，比预期频率8．50%低了0．72%，并且z检验也表明在1%的显著水平下第二位为9的调整前净利润出现的频率显著低于预期情况。
说明当调整前净利润为正时，管理者倾向于向上进位，而调整前净利润为负时，情况正好相反。
第二位为0的观测频率为9．24%，比预期频率11．97%少了2．73%，并且Z检验也表明在1%的显著水平下第二位为0的调整前净利润出现的频率显著低于预期情况；而第二位为9的观测频率为9．86%，比预期频率8．50%高了1．36%，并且z检验也表明在10%的显著水平下第二位为9的调整前净利润出现的频率显著高于预期情况；另外，第二位为8的观测频率为12．28%，比预期频率8．’76%高了3．52%，并且Z检验也表明在1%的显著水平下第二位为8的调整前净利润出现的频率显著高于预期情况。
这里我们注意到，和预期有一点小差别，第二位数字为8比第二位数字为9的频率更显著地高于预期频率，说明相对于9而言，管理层在实施盈余操纵的时候可能更偏好退位至第二位为8。
我们认为可能的原因是在投资市场上，许多投资者具有一定的知识水平和经验，他们可能知道管理层在一定程度上会对盈余数据进行粉饰，从而使得管理层在报告第二位为9的调整前净利润时可能会担心投资者在看到这样的数据以后会怀疑是否存在粉饰，削弱了数据的可信度，而在可操作的范围内报告第二位为8的调整前利润可以使得他们的数据更加可信。

第一图书网, tushu007.com

编辑推荐

《金融学季刊(第4卷)(第2期)》由北京大学出版社出版。

第一图书网, tushu007.com

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com