

<<财务会计与资本市场实证研究>>

图书基本信息

书名：<<财务会计与资本市场实证研究>>

13位ISBN编号：9787300101712

10位ISBN编号：7300101712

出版时间：2009-2

出版时间：中国人民大学出版社

作者：陆正飞 等主编

页数：256

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>

## <<财务会计与资本市场实证研究>>

### 前言

财务会计与资本市场研究可以说是国际会计学界最为主流的研究方向。

在2007年12月出版的Accounting Horizons中，Brad Tuttle和Jesse Diliard统计了过去几十年在美国会计学会旗舰刊物Accounting Review上发表的文章中财务会计题目所占比例的变化。

1966年以前，Accounting Review发表的文章中财务会计题目所占比例基本维持在30%以下；之后，这个比例不断攀升，到2006年已经达到了66.7%。

在同一时期，不论从美国新毕业博士论文主题、美国会计学会优秀博士论文主题来看，还是从SSRN工作论文下载量来看，财务会计研究都占据了绝对主流地位。

财务会计与资本市场研究的地位的提升，是学术界对近几十年资本市场在社会生活中的重要性大幅度提高的反应，是财务会计信息在资本市场上重要性的体现。

## <<财务会计与资本市场实证研究>>

### 内容概要

本书精选了近几十年财务会计与资本市场研究领域颇具影响力的40篇文章，对文章研究的主要问题、研究的基本方法，以及文章在整个研究体系中的地位给予了详细介绍和论述，帮助读者建立对财务会计与资本市场研究历史发展脉络的认识，进而判断文章的价值和贡献，发掘未来研究方向。

所选文章涵盖了盈余的信息含量研究、盈余的时间序列特征研究、投资中的基础分析研究、分析师盈余预测研究、价值评估模型研究、盈余管理研究、信息披露研究和国际会计问题研究8个方向。

本书既适合学习财务会计理论、资本市场或证券投资的博士 / 硕士研究生使用，也适合该领域的专业人士阅读参考。

## 作者简介

陆正飞, 博士, 北京大学光华管理学院党委书记, 副院长, 会计系教授, 博士生导师。  
曾任南京大学会计系主任、北京大学会计系主任、美国西北大学凯洛格商学院访问学者, 兼任财政部会计准则委员会咨询专家、中国会计学会理事及学术委员、中国审计学会常务理事、《会计研究》等学术刊物编委。

2001年入选“北京市新世纪社科理论人才百人工程”。

2005年入选教育部“新世纪优秀人才支持计划”。

在《经济研究》等重要刊物发表学术论文80余篇, 出版《财务报表分析》等著作多部, 多次获省部级以上科研成果奖励。

曾主持完成国家自然科学基金、社会科学基金项目多项。

姜国华, 博士, 北京大学光华管理学院会计系副主任, 副教授、博士生导师, MPACC中心执行主任。

先后从北京大学、香港科技大学和美国加利福尼亚大学伯克利分校取得经济学学士、会计学硕士和博士学位。

研究方向是财务报表分析和证券投资, 研究成果发表在Review of Accounting Studies, Journal of Business and Economic Statistics, 《经济研究》等国际和国内重点学术杂志上。

其评论文章多次出现在《中国证券报》、《新财经》等报刊上, 多次就证券市场问题接受新华社、中央人民广播电台及证券报刊采访。

张然, 博士, 北京大学光华管理学院会计学助理教授。

先后从北京交通大学、美国科罗拉多大学立兹商学院取得经济学学士、会计学硕士和会计学博士学位。

其研究工作主要是探索会计信息的产生和使用及其在反映公司活动的社会影响方面的作用, 以及如何利用会计信息加强资本市场的有效资源分配功能。

其论文曾获得2006美国会计学会(AAA)中西区“最佳博士论文奖”、东北区“最佳论文奖”和两岸会计与管理学术研讨会“优秀论文奖”。

## &lt;&lt;财务会计与资本市场实证研究&gt;&gt;

## 书籍目录

- 第1章 会计盈余的信息含量研究 § 1.1 本章概述 § 1.2 会计盈余数字的实证评价 § 1.3 年度盈余公告的信息含量 § 1.4 会计季度盈余的信息含量在过去的30年间是否下降了？  
§ 1.5 股票市场对会计盈余公告反应的横截面差异 § 1.6 一项对盈余反应系数跨期和横截面影响因素的分析 § 1.7 会计盈余组成项目的信息含量 § 1.8 会计盈余与现金流的不同计量方法的关系的实证研究 § 1.9 未预期收入与股票回报 § 1.10 累积会计盈余可以解释大部分证券回报 § 1.11 价格中包含的未来盈余信息：对盈余反应系数的启示 § 1.12 利用盈余缺乏时效性和噪音解释同期收益 - 盈余低相关性
- 第2章 会计盈余的时间序列特性研究 § 2.1 本章概述 § 2.2 季度会计数据：时间序列特征和预测能力 § 2.3 对于会计盈余时间序列特性的进一步研究 § 2.4 账面回报率和盈余变动的预期：一项实证研究
- 第3章 基本面分析研究 § 3.1 本章概述 § 3.2 财务报表分析与股票回报的预测 § 3.3 利用财务报表信息预测股票报酬率 § 3.4 基本面信息分析 § 3.5 基本面分析，未来盈余和股票价格
- 第4章 证券分析师盈余预测研究 § 4.1 本章概述 § 4.2 作为盈余预期的分析师预测 § 4.3 分析师长期盈利预测与股票发行后的市场表现 § 4.4 盈余偏态和分析师预测偏差 § 4.5 分析师的预测修正与市场价格发现 § 4.6 分析师预测与券商交易量
- 第5章 基于会计信息的价值评估模型研究 § 5.1 本章概述 § 5.2 Feltham-Ohlson (1995) 模型：实证含义 § 5.3 对剩余收益价值评估模型的实证评估 § 5.4 道琼斯指数股票的内在价值
- 第6章 盈余管理 § 6.1 本章概述 § 6.2 避免盈余下降和亏损的盈余管理 § 6.3 进口救济调查期间的盈余管理 § 6.4 管理者避免负的未预期盈余的动机 § 6.5 债务违约和盈余操纵 § 6.6 债务契约违约与经理人员会计回应 § 6.7 债务契约假设的大样本证据 § 6.8 资产负债表管理：将短期负债重分类为长期负债 § 6.9 公司是否管理盈余以达到现金分红门槛？
- 第7章 管理层信息披露和信息披露质量 § 7.1 本章概述 § 7.2 信息披露水平和股权资本成本 § 7.3 公司为什么自愿披露坏消息？  
§ 7.4 公司披露政策与分析师行为
- 第8章 财务会计与资本市场相关国际研究 § 8.1 本章概述 § 8.2 国际制度因素对会计盈余特性的影响 § 8.3 股票市场的信息含量：为什么新兴市场股票价格变动具有同步性？  
§ 8.4 在美国跨国上市公司究竟有多大代表性？
- 基于会计质量的分析

章节摘录

为了更好地考察盈余预测修正之后股票价格的变动，作者还进一步检验了盈余预测修正日后，后续盈余消息发布日附近的股票价格变化。

这一检验的目的在于区分股票价格的后续变动究竟是由于市场效率不足带来的（没有“及时且充分”地对盈余预测修正做出反应），还是只不过与股票的自身风险相关。

作者发现，在盈余预测修正公布后的12个月内，四个盈余消息公布日附近的三天内共带来了11.1%的年超额回报。

这说明此前市场对于未来盈余的理解出现了差错，在之后的盈余消息公布时才得以纠正。

此外，市场对于初始盈余预测修正公布后的后续盈余预测修正仍然表现出了“意外”，好的盈余预测修正带来正面的价格调整，而不好的盈余预测修正则带来了负面的价格调整。

这就说明市场对于一次盈余预测修正的调整一般不是一步到位的，而是在其后的分析师盈余预测修正发布之后才得以纠正，且这一结果与分析师覆盖程度的高低无关。

在前述的研究当中，作者一直都关注于市场从每一则盈余预测修正当中吸收信息的过程。

因此，采用盈余预测修正作为观测单位。

接下来，作者又以公司为基本研究对象进行了检验。

回归的结果与前述结论基本相似，这就说明先前的结论并没有受到“针对同一家公司包含多重盈余预测”这一样本固有问题的影响。

此外，以公司样本为基础的回归分析也为投资者提供了某种投资策略。

## <<财务会计与资本市场实证研究>>

### 编辑推荐

《财务会计与资本市场实证研究》既适合学习财务会计理论、资本市场或证券投资的博士 / 硕士研究生使用，也适合该领域的专业人士阅读参考。

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>