

图书基本信息

书名：<<交易操纵视角下会计信息价值相关性研究>>

13位ISBN编号：9787509538197

10位ISBN编号：750953819X

出版时间：2012-8

出版时间：中国财政经济出版社

作者：向海燕

页数：199

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>

## 前言

学术界应以总结与探索理论为己任，会计学界也不例外。会计理论研究成果的直接载体应当说是会计学术著作，而最能反映最新会计学术观点的往往是那些中青年学者的论著，会计学博士论文就是其中新鲜的、有活力的、闪耀着思想火花的论著中的一部分。时值今日，我们会计界培养了一批又一批博士生高级专门人才，他们是会计科研的新生力量并成为会计事业发展的希望。

他们的创新能力强，成果产出率高，特别是在他们的博士论文中，某些观点如经深化和完善，有可能成为全新的、具有开拓性的，甚至是代表会计领域今后创新研究的学术思想。

本此初衷，中国财政经济出版社会计分社的编辑策划了一套“会计学博士论丛”，将会计学术研究中那些具有较高理论水平和创新意识，能在一定程度上填补会计理论的空白并与现实需要贴近、对实务操作具有指导意义的财务、会计、审计方面的，主要是博士生的理论著作收录进来，旨在宏扬会计学理论，活跃学术氛围，促进会计理论研究向纵深发展。

.....

## 内容概要

会计信息价值相关性,是指会计信息与公司内涵价值之间的相关度,它反映了会计信息在投资者决策过程中所起的作用,准确评估会计信息价值相关性具有重要意义。

理论上,会计信息与内涵价值应该具有较高的相关性,但实证研究的结果远远低于理论预期水平,导致资本市场对会计信息的质疑和批评。

对此,会计学家指出:现行价值相关性研究模型以有效资本市场假说为前提,不考虑资本市场效率对研究结论的影响,混淆了“资本市场无效”和“会计信息无价值”,低估了会计信息的价值相关性。

《会计学博士论丛:交易操纵视角下会计信息价值相关性研究》基于“资本市场尚未达到半强势有效”的现实背景,从交易操纵视角分析市场无效对现行价值相关性研究的影响,证明现行价值相关性研究存在低估的误差;构建修正的价值相关性研究模型,验证该修正研究模型在系数拟合值和判定系数两方面均优于现行模型,运用该修正模型评估会计信息的价值相关性;基于修正模型分析交易者行为特征。

《会计学博士论丛:交易操纵视角下会计信息价值相关性研究》的主要工作和贡献概括如下:

1.运用最小二乘法基本原理,推导现行价值相关性研究方程的偏差并进行实证检验 首先,通过数学推导证明:由于交易操纵导致股价偏离内涵价值,从而使得现行价值相关性研究在模型判定系数和回归系数拟合值两方面存在低估的误差,解释了价值相关性实证研究结果总是低于其理论预期值的现象。

然后,对理论推导结果进行实证检验:对“被操纵公司”和“未被操纵公司”两个样本分别进行价值相关性分析并比较二者差异,发现:“未被操纵公司”回归系数拟合值更接近于理论水平且模型判定系数显著高于“被操纵公司”,证实了理论推导结果。

2.构建修正的价值相关性模型、运用我国资本市场数据验证了该模型在系数拟合值和判定系数两方面均优于现行模型;基于该修正模型评估了四类会计变量的价值相关性 修正的价值相关性模型基于“价值相关性是内涵价值与会计信息之关系”的概念界定,以理性股价表征内涵价值,建立理性股价与会计信息的回归方程来衡量价值相关性,修正了“资本市场无效”对价值相关性研究结论的影响。

进而,比较修正的价值相关性研究模型和现行模型的价值相关性研究结果。

发现:6组配对比较的价值相关性模型中,修正模型的系数拟合值和判定系数均优于现行模型,证明了修正模型在评估会计信息价值相关性方面的优越性。

同时分析了会计盈余及其构成、经营现金流及应计利润、股权账面净值及剩余收益、股票内涵价值等四类会计变量的价值相关性并得出结论。

## 作者简介

向海燕，土家族，九三学社成员，管理学博士，毕业于西安交通大学。  
现任西安工业大学副教授、硕士生导师。  
注册会计师、注册资产评估师、注册税务师。  
2010年入选“全国会计领军（后备）人才”。

书籍目录

内容摘要Abstract第1章 绪论1.1 选题背景1.2 问题的提出1.3 研究内容及结构安排1.3.1 研究内容及概念界定1.3.2 结构安排1.4 研究意义1.5 研究思路及框架第2章 文献综述2.1 会计信息价值相关性研究综述2.1.1 价值相关性研究范式及分类2.1.2 会计信息价值相关性实证研究成果2.1.3 会计信息价值相关性研究述评2.2 交易操纵及其对股市影响研究综述2.2.1 交易操纵理论研究综述2.2.2 交易操纵实证研究综述2.2.3 股票交易操纵研究述评2.3 交易操纵与会计信息价值相关性：本书的研究视角2.4 小结第3章 交易操纵对价值相关性影响：理论分析及实证检验3.1 交易操纵对股票价格的影响：DSSW理论3.2 现行价值相关性研究存在的偏差分析3.2.1 现行价值相关性研究模型简介3.2.2 现行研究模型系数估计值的偏差3.2.3 现行研究模型判定系数的偏差3.3 现行价值相关性研究存在偏差的实证检验3.3.1 研究设计及样本选择3.3.2 描述性统计3.3.3 实证结果及分析3.4 小结第4章 修正的价值相关性模型构建及实证运用4.1 修正的价值相关性研究模型构建4.2 修正的价值相关性研究模型实证运用4.2.1 研究设计4.2.2 回归方程及样本选择4.3 变量定义及计算4.3.1 理性股价计算第5章 基于会计信息价值相关性揭示交易操纵者行为特征.....第6章 结论与展望参考文献致谢

章节摘录

一是规模效应。

所谓规模效应，主要产生于价格回归模型中，公司规模越大，权益账面价值就越大，会计盈余绝对值也越大，所以价格回归模型结果受样本中仅占很小比例的大规模公司的影响（Easton、Sommers）。

二是会计计量噪音。

所谓会计计量噪音，首先是指会计在确认经济事项时必须遵循客观性、可靠性和谨慎性等原则，因此会计数字在反映经济事项时存在一定的滞后性，因此也就与股票价格的运动不能保持协同和联动（Easton，2000）；其次是指管理层基于私人利益的盈余管理行为导致会计信息本身质量过低（Lev，1989）。

比如管理层操纵债务重组、收购兼并等非经常性业务导致暂时性盈余大量存在、亏损企业有意进行大清洗导致一次性的巨额亏损、利用各类资产准备金建立利润“蓄水池”等盈余操纵行为，都将降低会计盈余与股票价格的相关度。

邓传洲（2005）[28]研究了我国资本市场B股公司按国际会计准则第39号披露公允价值的股价反应，结果发现投资的公允价值调整没有显示出价值相关性，其原因在于公允价值存在计量误差，而投资者也看穿了这一计量误差。

三是低效率的公认会计准则（GAAP）。

所谓低效率的公认会计准则，Server和Boisclair（1990）认为，以历史成本为基础的会计计量方法没有充分考虑能代表未来经济利益的隐性资源，导致会计计量方法本身就存在缺陷。

最典型的隐性资源就是无形资产。

由于没有充分及时地确认无形资产，会计盈余不能完全反映公司获取经济利润的能力，因而与公司价值的相关度较低。

.....

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>