

T 高等院校研究生用书  
EXTBOOKS FOR  
GRADUATES

# 财务会计与资本市场实证研究 重点文献导读

(第二版)

陆正飞 姜国华 张 然 主编

 中国人民大学出版社



014008129

F234.4  
149-2

T 高等院校研究生用书  
EXTBOOKS FOR  
GRADUATES



# 财务会计与资本市场实证研究

## 重点文献导读

(第二版)

陆正飞 姜国华 张 然 主编

中国人民大学出版社



北航

C1694375

F234.4  
149-2

**图书在版编目 (CIP) 数据**

财务会计与资本市场实证研究：重点文献导读/陆正飞，姜国华，张然主编。  
—2版。—北京：中国人民大学出版社，2013.9

高等院校研究生用书

ISBN 978-7-300-18019-9

I. ①财… II. ①陆… ②姜… ③张… III. ①财务会计-研究生-教材②资本市场-研究生-教材 IV. ①F234.4 ②F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 216515 号

高等院校研究生用书

**财务会计与资本市场实证研究：重点文献导读（第二版）**

陆正飞 姜国华 张然 主编

Caiwu kuaiji Yu Ziben Shichang Shizheng Yanjiu; Zhongdian Wenxian Daodu

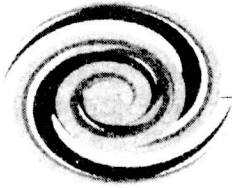
---

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	<a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a> <a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京昌联印刷有限公司	版 次	2009 年 2 月第 1 版
规 格	170 mm×228 mm 16 开本		2013 年 10 月第 2 版
印 张	17.75 插页 1	印 次	2013 年 10 月第 1 次印刷
字 数	268 000	定 价	42.00

---

**版权所有 侵权必究**

**印装差错 负责调换**



## · 前 言 ·

### 本书的目的

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 Dillard 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。<sup>①</sup> 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,不论是从美国新毕业的博士论文主题、美国会计学会优秀博士论文主题来看,还是从 SSRN (Social Science Research Network, [www.SSRN.com](http://www.SSRN.com)) 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提高的反应,是财务会计信息在资本市场上重要性的体现。同时,这方面的研究也对资本市场的发展做出了重要的贡献,加强

---

<sup>①</sup> Tuttle, B., and J. Dillard. 2007. Beyond Competition: Institutional Isomorphism in U. S. Accounting Research. *Accounting Horizons* 21: 387-409.





了会计信息在提高市场效率、促进投资者信息消化、降低系统投资风险中的作用。

我国资本市场尤其是股票市场历史比较短，所以财务会计与资本市场研究还处于初步发展阶段，前景十分广阔。

本书的三位编者近年来在北京大学光华管理学院给博士/硕士研究生开设“财务会计研究专题”课程。该课程最主要的内容就是财务会计与资本市场研究。在课堂上，通过讲解和讨论本领域的重点文献，引导学生开展相关的研究。在这个过程中，我们感到由于以下几个原因，需要一本适合该课程的教材。<sup>①</sup>

第一，财务会计与资本市场研究的学术文章数量巨大，是主流会计学杂志关注最多的研究领域。面对如此多的文章，刚刚进入硕士或博士项目的学生很难从中挑选出一组既有代表性又能基本涵盖财务会计与资本市场主要研究方面的文章来。第二，由于语言障碍，一篇英文学术文章往往需要学生花费大量的时间反复阅读，才能对文章的内容有比较准确的把握，从而增加了学习难度，降低了学习效率。第三，任何一篇学术文章都是承前启后，在整个研究体系的某个部位上做出贡献。但是，由于缺乏对整个研究体系的宏观了解，学生往往不能准确评价一篇文章的贡献，不能从中发掘新的研究机会。如果以上三个问题处理得不好，我们开设的博士/硕士生课程的效果就会不尽理想。

本书的目的即为解决以上三个问题做出努力。具体来说，首先本书精选了财务会计与资本市场研究领域 43 篇重点文章。这些文章是近几十年财务会计与资本市场研究发展的各个不同阶段中具有一定影响力的典型文章，涵盖了 8 个方向：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。这 8 个方向代表了财务会计与资本市场

---

<sup>①</sup> 本书编者主编的《证券投资实证研究：重点文献导读》（第二版）集中介绍了资本市场研究中的证券投资研究。与之相比，本书的内容涵盖了更多的财务会计与资本市场研究的主要领域，更适合会计专业博士/硕士生财务会计研究专题课程的需要。《证券投资实证研究：重点文献导读》（第二版）可以作为这类课程的一部分，也可以单独作为“证券投资研究专题”课程的教材。



研究的最主要领域，读者学习之后可以基本掌握财务会计与资本市场研究的整个体系。其次，对于每一篇文章，本书提供了一个比较具体的导读，从文章研究的主要问题，到研究的基本方法，再到该文章在整个研究体系中的地位，导读均给予了介绍和论述。最后，本书每一章的概述部分对该章内容做了概括性的介绍，有利于读者掌握该方面研究的来龙去脉。

对于一个选修博士/硕士项目财务会计与资本市场研究课程的学生，或者对财务会计与资本市场研究有兴趣的读者，本书的以上努力可以帮助他们对财务会计与资本市场研究的历史发展脉络有一个宏观的认识，这种宏观认识对理解每一篇文章具有重要作用，它可以帮助读者判断一篇文章的价值和贡献，发掘未来研究的方向。在阅读任何一篇文章前阅读本书提供的导读，可以帮助读者在短时间内掌握该文章的核心内容、研究方法、学术贡献以及对未来研究的启示，从而降低读者阅读英文文章时的难度，提高学习效率。

## 本书的体系脉络

40年前的 Ball and Brown (1968) 是一篇对于财务会计与资本市场研究具有划时代意义的文章，用数据证明会计盈余具有价格相关性，并且是投资者投资决策中需要关注的因素。在此之前，虽然会计学者已对会计信息有用性讨论了许多年，但是缺乏实际证据。Ball and Brown (1968) 扭转了会计学界讨论问题的方式，奠定了会计实证研究的基础。

Ball and Brown (1968) 之后，会计学者进一步从各个方面，采用各种方法，进一步加强会计信息相关性的研究。本书第 1 章主要回顾这方面的研究。

在确认了盈余的价值相关性，即盈余的披露会带动股票价格的变化后，下一步的问题自然是如何预测未来盈余。过去的盈余只是未来盈余预测的基础，除此以外，对投资决策没有直接的意义。对于投资者来说，最重要的问题是更早、更准确地预测到即将披露的未来盈余。20 世纪 70 年代末 80 年代初，会计学界首先研究了盈余的时间序列特征，并在此基础上预测未来盈余。这是本书第 2 章回顾的内容。





很快，会计学者认识到时间序列预测仅仅利用了投资者拥有的很少一部分信息，即盈余信息，除此之外的大量财务报表信息没有在预测中发挥作用。20世纪80年代末到90年代中期，基于财务报表分析的盈余预测研究（基本面分析）开展起来。基于财务报表分析的盈余预测研究利用了大量的财务报表信息，因此盈余预测准确性大幅提高。本书第3章回顾了这方面的研究。

20世纪70年代末期开始，证券分析师行业大规模发展起来。证券公司、投资基金的分析师开始分析大量的上市公司，并对这些公司的未来盈余做出预测。同时，I/B/E/S, Value Line等机构开始收集和大规模发布证券分析师的盈余预测，所以80年代后期，学术界开始研究分析师预测和分析师行为。分析师预测优于时间序列预测和基本面预测，是因为他们在掌握时间序列预测和基本面预测的知识的同时，还拥有其他信息来源，因此可以做出更准确的预测。随着时间的发展，分析师预测成为投资者盈余预期的代表。迄今为止，分析师研究仍然是会计学的重要领域。本书第4章回顾分析师行为研究。

盈余预测固然是投资者投资决策的重要依据，但是从盈余预测到投资决策必须经过一个价值评估的过程，投资者要把对未来盈余的预测转变为现在对股票内在价值的评估，然后将评估价值和股票价格对比，并做出投资决策。这个转变过程需要能够有效地将盈余预测转化为评估价值的模型。Ohlson (1995) 创建了基于盈余的剩余收益定价模型 (residual income valuation model)，把会计盈余有效地转化为价值评估。本书第5章回顾了基于会计信息的价值评估模型研究。

任何盈余预测模型和价值评估模型效果的好坏不仅取决于其本身的科学性，还取决于这些模型使用的“原料”的质量，其中最重要的是过去盈余的质量。企业出于各种各样的动机可能操纵盈余，导致盈余信息失真。如果投资者不能发现这些失真现象，未来盈余预测和价值评估就不可能准确。因此，会计学研究十分关注盈余管理和盈余操纵问题，通过对其进行研究，帮助投资者识别虚假信息，提高预测的准确性。这方面研究的开创性文章是 Jones (1991)，其用未预期应计项目作为盈余管理的替代变量，开创了未预



期应计项目预计模型的先河。本书第 6 章回顾了盈余管理研究。

本书第 7 章回顾了以上体系之外一个重要的相关研究领域，即企业信息披露研究。企业信息披露研究和以上体系差别比较大，它关注企业综合来讲是否准确、及时、充分地披露和经营相关的各种问题，从而更有利于投资者预测企业未来走向、盈余和风险水平。

前 7 章的研究多以美国公司为研究对象，2000 年以后，财务会计与资本市场研究中开始出现以多个国家的上市公司为样本，研究不同国家、不同法制制度、不同文化背景下会计的有效性的一批相关研究，这类研究称为财务会计与资本市场相关国际研究。本书第 8 章回顾了在这个领域的相关文章。

## 财务会计与资本市场实证研究评价及展望

本书第 1 章到第 6 章回顾的内容构成了过去几十年中财务会计与资本市场实证研究的主题，从 Ball and Brown (1968) 开始，这个领域的研究取得了丰硕的成果，为会计准则建设、证券投资实践和资本市场发展做出了重要的贡献。这些研究的一个突出特点是“美国垄断”，基本上是由美国大学和研究机构的学者做的，主要是基于美国资本市场的数据库。

遗憾的是，Ball and Brown (1968) 开创性论文发表 40 年后的今天，财务会计与资本市场实证研究的主流逐渐陷入发展缓慢、方向不明的状态。这个问题一方面表现在研究题目还局限在之前回顾的这些领域中，缺乏研究方向的创新；另一方面表现在即使在这些领域中，鲜活的、引人入胜的文章也十分罕见。同时，我们还缺乏研究方法上的创新。基于此，美国会计学术界的一些领导者发出了要重新定义会计学术的内核和外延的呼声（见 Joe Demski 教授近年来的一些讲话）。

之所以出现这种状况，我们认为至少有两个重要原因。第一个原因是会计学博士生教育逐渐自成一体，和经济学等基础学科越来越脱节。会计学研究越来越成为一个封闭的系统。一个典型的美国会计学博士生课程体系虽然也包括微观经济学、统计、计量等课程，但是这些课程作为经济学博士生的基础课程，内容往往涉及最传统、最基本、历史最悠久的经济学理论。经济





学博士生还有后续课程学习经济学最新发展前沿，但是会计系往往不要求博士生去选修这些经济学前沿课程，因此，会计学研究吸收经济学发展前沿成果的速度大大放慢。第二个原因是美国会计学术界对世界经济发展最新进展的好奇心比较弱，因此研究的视野受到局限，全球化、国际化、经济转型等过程中的鲜活问题没有引起会计学术界主流的兴趣。相反，我们看到，美国主流金融学者和金融学杂志在 20 世纪八九十年代十分关注日本和韩国发展的问题，发表了相当多的文章研究这两个国家的金融问题。会计学界则没有类似现象。还有一个原因也是值得警惕的，即主流学术杂志的审稿过程和审稿标准同质化，导致创新型的研究缺乏“露面”的机会。

由 Joe Demski 教授等人发起的关于会计学术性的讨论是会计学研究走出这种困境的一个良好契机，值得深入开展下去。在形成具体的共识之前，现阶段有两个方面的研究值得我们会计学界给予高度的重视。一个是行为金融学与证券投资研究。会计信息在证券投资中发挥着重要的作用，但是会计学术界对这方面的研究重视不够。读者可以参阅我们主编的《证券投资实证研究：重点文献导读》（第二版）中关于这个问题的论述。另一个是财务会计与资本市场跨国研究。这是一个新兴领域，随着资本市场的国际化和全球化，其未来发展前景十分广阔，其中尤其值得借鉴的是“法和经济学”、“法和金融学”研究的成果。本书第 8 章回顾了若干财务会计与资本市场国际研究的文章。

## 本书的读者对象

本书的读者对象首先是学习财务会计理论、资本市场或证券投资的博士/硕士研究生。对教授这类课程的教师来说，本书可以作为课程教材或主要参考书。在北京大学光华管理学院，我们教授博士/硕士研究生研究课程的模式是学术文章精读。每次上课前，两到三名学生要各精读一篇学术文章，在课堂上通过 presentation 的形式讲解这些文章，然后教师和学生一起讨论，确定文章的贡献，点评文章的缺陷，发掘潜在的研究方向和题目。在这个过程中，学生能够比较深刻地理解文章，长期积累，学生的研究素养能够得到



较快的提高。

其次，有兴趣从事财务会计与资本市场研究的读者可以把本书作为参考，在熟悉历史文献的基础上发展自己的研究想法和题目。

在写作每一个研究方向的概述时，我们尽量使用直白的语言，并且尽可能把该章内容放到资本市场和证券投资的大背景下去讨论。这样做的目的是希望能帮助读者在阅读具体文章之前更好地了解某个研究方向的现实意义，尤其是理解会计信息是如何在资本市场上发挥作用的。作为研究者，在做任何一项研究时，不论理论还是实证，都应该在头脑中想象这项研究能为读者带来什么样的启示。财务会计研究主要的应用是在资本市场上，尤其是在证券投资上。因此，本书的概述尽可能把学术研究和投资实践结合起来。

## 其 他

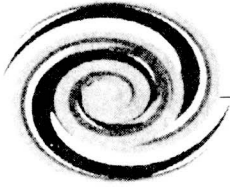
在本书中，每一篇被回顾的文章都给出了详细的英文作者和题目信息，读者可以通过图书馆、网络等多种渠道取得这些文章的原文。

本书包括的文章回顾是在编者指导下，由选修过我们课程的博士生和硕士生完成的。在此基础上，我们撰写各章的概述部分。在此，我们感谢参与写文章回顾的学生：薄仙慧、曹疏郡、樊铮、冯博、蒿岚英、龚娜、林景艺、刘慧龙、陆勇、牛建军、欧阳婧、饶品贵、荣膺、宋小华、宋乐、申慧慧、严金国、叶昕、朱炜、朱春艳、张会丽、张涛、祝继高、汪泓、麦晓芃、雷羽、魏春燕。我们同时感谢近年来所有选修了北京大学光华管理学院“财务会计研究专题”的学生。他们的学习热情和意见、建议促使我们编写了本书。

我们感谢北京大学光华管理学院“财务分析与投资理财研究中心”([www.cfair.gsm.pku.edu.cn](http://www.cfair.gsm.pku.edu.cn))对本书写作的支持。

陆正飞 姜国华 张 然





## • 目 录 •

第 1 章 会计盈余的信息含量研究 .....	1
1.1 本章概述 .....	1
1.2 会计盈余数字的实证评价 .....	8
Ball R. , and P. Brown. 1968. An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. <i>Journal of Accounting         Research</i> 6: 159-178	
1.3 年度盈余公告的信息含量 .....	12
Beaver W. H. . 1968. The Information Content of Annual Earnings Announcements. <i>Journal of Accounting         Research</i> 6: 67-92	
1.4 会计季度盈余的信息含量在过去 30 年间 是否下降了? .....	18
Landsman W. R. , and E. L. Maydew. 2002. Has the Information Content of Quarterly Earnings Announcements Declined in the Past Three Decades? <i>Journal of Accounting         Research</i> 40: 797-808	
1.5 股票市场对会计盈余公告反应的横截面差异 .....	22
Easton, P. , and M. Zmijewski. 1989. Cross-Sectional Variation	



in the Stock Market Response to Accounting Earnings Announcements. *Journal of Accounting and Economics* 11: 117-141

- 1.6 一项对盈余反应系数跨期和横截面影响因素的分析 ..... 28  
 Collins, D. W. , and S. P. Kothari. 1989. An Analysis of Intertemporal Cross-Sectional Determinants of Earnings Response Coefficients. *Journal of Accounting and Economics* 11: 143-181
- 1.7 会计盈余组成项目的信息含量 ..... 34  
 Lipe, C. . 1986. The Information Contained in the Components of Earnings. *Journal of Accounting Research* 24: 37-64
- 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 ..... 39  
 Bowen, R. M. , D. Burgstahler, and L. A. Daley. 1986. Evidence on the Relationships between Earnings and Various Measures of Cash Flow. *The Accounting Review* 61 : 713-725
- 1.9 未预期收入与股票回报 ..... 47  
 Jegadeesh N. , and J. Livnat. 2006. Revenue Surprises and Stock Returns. *Journal of Accounting and Economics* 41: 147-171
- 1.10 累积会计盈余可以解释大部分证券回报 ..... 52  
 Easton P. , T. Harris, and J. Ohlson. 1992. Aggregate Accounting Earnings Can Explain Most of Security Returns. *Journal of Accounting and Economics* 15: 119-142
- 1.11 价格中包含的未来盈余信息：对盈余反应系数的启示 ..... 56  
 Kothari S. P. , and R. G. Sloan. 1992. Information in Prices about Future Earnings; Implications for Earnings





	Response Coefficients. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 15: 143-171	
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 ..... 60	
	Collins, D. W. , S. P. Kothari, J. Shanken, and R. G. Sloan. 1994. Lack of Timeliness and Noise as Explanation for the Low Contemporaneous Return-Earnings Association. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 18: 289-324	
<b>第 2 章</b>	<b>会计盈余的时间序列特性研究</b> .....	<b>66</b>
2. 1	本章概述 .....	66
2. 2	季度会计数据: 时间序列特征和预测能力 .....	70
	Foster, G.. 1977. Quarterly Accounting Data: Time-Series Properties and Predictive-Ability Results. <i>The Accounting Review</i> 52: 1-21	
2. 3	对于会计盈余时间序列特性的进一步研究 .....	75
	Brooks, L. , and D. Buckmaster. 1976. Further Evidence of the Time Series Properties of Accounting Income. <i>The Journal of Finance</i> 31: 1359-1373	
2. 4	账面回报率和盈余变动的预期: 一项实证研究 .....	78
	Freeman, R. , J. Ohlson, and S. Penman. 1982. Book Rate-of-Return and Prediction of Earnings Changes: An Empirical Investigation. <i>Journal of Accounting Research</i> 20: 639-653	
<b>第 3 章</b>	<b>基本面分析研究</b> .....	<b>83</b>
3. 1	本章概述 .....	83
3. 2	财务报表分析与股票回报的预测 .....	87
	Ou, J. , and S. Penman. 1989. Financial Statement Analysis and the Prediction of Stock Returns. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 11: 295-329	



3.3	利用财务报表信息预测股票报酬率 .....	92
	Holthausen, R., and D. F. Larcker. 1992. The Prediction of Stock Returns Using Financial Statement Information. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 15: 373-411	
3.4	基本面信息分析 .....	97
	Lev, B., and S. R. Thiagarajan. 1993. Fundamental Information Analysis. <i>Journal of Accounting Research</i> 31: 190-215	
3.5	基本面分析、未来盈余和股票价格 .....	101
	Abarbanell, J., and B. Bushee. 1997. Fundamental Analysis, Future Earnings, and Stock Prices. <i>Journal of Accounting Research</i> 35: 1-24	
<b>第4章</b>	<b>证券分析师盈余预测研究 .....</b>	<b>106</b>
4.1	本章概述 .....	106
4.2	作为盈余预期的分析师预测 .....	111
	O'Brien, P.. 1988. Analysts' Forecasts as Earnings Expectations. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 10: 53-83-530	
4.3	分析师长期盈利预测与股票发行后的市场表现 .....	120
	Dechow, P., A. Hutton, and R. Sloan. 2000. The Relation between Analysts' Long-Term Earnings Forecasts and Stock Price Performance Following Equity Offering. <i>Contemporary Accounting Research</i> 17: 1-32	
4.4	盈余偏态和分析师预测偏差 .....	125
	Gu, Z., and J. Wu. 2003. Earnings Skewness and Analyst Forecast Bias. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 35: 5-29	
4.5	分析师的预测修正与市场价格发现 .....	131
	Gleason, C. A., and C. M. C. Lee. 2003. Analyst Forecast Revisions and Market Price Discovery. <i>The Accounting</i>	



	<i>Review</i> 78: 193-225	
4.6	分析师预测与券商交易量 ..... 137 Irvine, P. J. . 2004. Analysts' Forecast and Brokerage-Firm Trading. <i>The Accounting Review</i> 79: 125-149	
4.7	投资者应该相信预言者还是空头? 来自分析师与 卖空者利用公开信息的证据 ..... 142 Drake, M. S. , L. Rees, and E. P. Swanson. 2011. Should Investors follow the Prophets or the Bears? Evidence on the Use of Public Information by Analysts and Short Sellers. <i>The Accounting Review</i> 86 (1): 101-130	
<b>第 5 章</b>	<b>基于会计信息的价值评估模型研究</b> ..... 148	
5.1	本章概述 ..... 148	
5.2	Feltham-Ohlson (1995) 模型: 实证含义 ..... 152 Liu, J. , and J. Ohlson. 2000. The Feltham-Ohlson (1995) Model: Empirical Implications. <i>Journal of Accounting, Auditing &amp; Finance</i> 15: 321-331	
5.3	对剩余收益价值评估模型的实证评估 ..... 156 Dechow, P. M. , A. P. Hutton, and R. G. Sloan. 1999. An Empirical Assessment of the Residual Income Valuation Model. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 26: 1-34	
5.4	道琼斯指数股票的内在价值 ..... 163 Lee, C. , J. Myers, and B. Swaminathan. 1999. What is the Intrinsic Value of the Dow? <i>Journal of Finance</i> 54: 1693-1741	
<b>第 6 章</b>	<b>盈余管理</b> ..... 168	
6.1	本章概述 ..... 168	
6.2	避免盈余下降和亏损的盈余管理 ..... 173 Burgstahler, D. , and I. D. Dichev. 1997. Earnings Management to	





- Avoid Earnings Decreases and Losses. *Journal of Accounting and Economics* 24: 99-126
- 6.3 进口救济调查期间的盈余管理 ..... 179  
Jones, J. . 1991. Earnings Management during Import Relief Investigations. *Journal of Accounting Research* 29: 193-228
- 6.4 管理者避免负的未预期盈余的动机 ..... 185  
Matsumoto, D. . 2002. Management's Incentives to Avoid Negative Earning Surprises. *The Accounting Review* 77: 483-514
- 6.5 债务违约和盈余操纵 ..... 191  
DeFond, M. L. , and J. Jiambalvo. 1994. Debt Covenant Violation and Manipulation of Accruals. *Journal of Accounting and Economics* 17: 145-176
- 6.6 债务契约违约与经理人员会计回应 ..... 197  
Sweeney, A. . 1994. Debt-Covenant Violations and Managers' Accounting Responses. *Journal of Accounting and Economics* 17: 281-308
- 6.7 债务契约假设的大样本证据 ..... 201  
Dichev, I. D. , and D. J. Skinner. 2002. Large Sample Evidence on the Debt Covenant Hypothesis. *Journal of Accounting Research* 40: 1091-1123
- 6.8 资产负债表管理：将短期负债重分类为长期负债 ..... 205  
Gramlich, J. D. , M. L. McAnally, and J. Thomas. 2001. Balance Sheet Management: The Case of Short-Term Obligations Reclassified as Long-Term Debt. *Journal of Accounting Research* 39: 283-295
- 6.9 公司是否通过盈余管理以达到现金分红门槛？ ..... 209  
Daniel, N. D. , D. J. Denis, and L. Naveen. 2008. Do Firms Manage Earnings to Meet Dividend Thresholds? *Journal of*



	<i>Accounting and Economics</i> 45: 2-26	
6.10	管理者股票期权、错过盈余目标与盈余管理 .....	214
	McAnlly M. L. , A. Srivastava, and C. D. Weaver. 2008. Executive Stock Options, Missed Earnings Targets, and Earnings Management. <i>The Accounting Review</i> , Vol. 83, No. 1: 185-216	
<b>第 7 章</b>	<b>管理层信息披露和信息披露质量 .....</b>	<b>219</b>
7.1	本章概述 .....	219
7.2	信息披露水平和股权资本成本 .....	224
	Botosan, C. .1997. Disclosure Level and the Cost of Equity Capital. <i>The Accounting Review</i> 72: 323-349	
7.3	公司为什么自愿披露坏消息? .....	230
	Skinner, D. .1994. Why Do Firms Voluntarily Disclose Bad News? <i>Journal of Accounting Research</i> 32: 38-60	
7.4	公司披露政策与分析师行为 .....	233
	Lang M. H. , and R. J. Lundholm. 1996. Corporate Disclosure Policy and Analyst Behavior. <i>The Accounting Review</i> 71 (4): 467-492	
<b>第 8 章</b>	<b>财务会计与资本市场相关国际研究 .....</b>	<b>242</b>
8.1	本章概述 .....	242
8.2	国际制度因素对会计盈余特性的影响 .....	245
	Ball, R. , S. P. Kothari, and A. Robin. 2000. The Effect of International Institutional Factors on Properties of Accounting Earnings. <i>Journal of Accounting and Economics</i> 29: 1-51	
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? .....	252