

上市公司 真实盈余管理研究

Research on Real Earnings Management of Listed Companies

林 芳◎著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

本书得到北方工业大学优势学科项目（18XN047）的资助

上市公司 真实盈余管理研究

Research on Real Earnings Management of Listed Companies

林 芳◎著

RFII

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

上市公司真实盈余管理研究 / 林芳著. —北京:
经济科学出版社, 2019. 1

ISBN 978 - 7 - 5218 - 0217 - 7

I. ①上… II. ①林… III. ①上市公司—企业利润—
研究—中国 VI. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 014883 号

责任编辑: 谭志军 李 军

责任校对: 曹育伟

责任印制: 王世伟

上市公司真实盈余管理研究

林 芳 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮箱: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 14. 25 印张 200000 字

2019 年 1 月第 1 版 2019 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5218 - 0217 - 7 定价: 58. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191661)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

序

林芳博士的博士学位论文《上市公司真实盈余管理研究》，2013年答辩很成功，答辩委员会的全体成员一致认为论文研究具有独立见解，揭示了“真实盈余管理”论点中反映出来的本质问题，以及阐明了在“盈余管理”上对于股东权益存在的一些值得加以研究的问题。

作者认为，盈余管理研究的问题集中于两方面，一是应计盈余管理研究，二是真实盈余管理研究，前者是公司的管理当局在会计准则允许范围内，通过会计准则所保留的会计政策选择空间，对应计项所进行的协调；而真实性盈余管理则是指，公司管理当局通过构建经营业务交易事项，或调整业务交易发生时间，或调整某一交易事项，或是直接调整公司盈余的一种行为。由于真实盈余管理对于公司发生的交易事项的真实性、正确性难以准确作出判断识别，因而通常一些上市公司的管理层也难以对所作出的判断进行选择。基于此，作者在研究中进一步指出，真实盈余管理之所以受到上市公司的青睐，从宏观环境来看，监管制度的日趋完善和诉讼风险的增大，导致应计盈余管理的空间日益缩小，进而为真实盈余管理的兴起提供了条件。会计准则之间的差异也可能促使盈余管理方式的变化，目标导向的会计准则（如美国会计准则）为管理层和审计师提供一个详细的会计构架并强化了两者的责任，在此条件下，管理层进行应计项目操作的难度增大，但公司依然可能通过真实活动进行盈余操控。原则导向会计准则（如国际财务报告准则 IFRS）要求会计

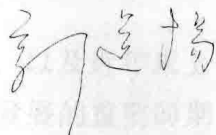
人员及审计师在核算时应用职业判断，但却没有对所提供的会计理论上的依据加以规范，因此，为公司提供了更大的会计选择空间，造成公司倾向于采用应计项目而进行盈余操纵。公司管理层作为“理性人”，在权衡不同盈余管理方式的成本与收益后，会相互替代性地使用应计与真实盈余管理方式来操纵利润，一旦公司所面临的应计项目盈余管理成本增加，管理层就会转向所需成本较低的真实活动盈余管理。反之，如果真实活动盈余管理的成本降低，管理层就会采用应计项目的盈余管理。

在深入研究中，作者进一步认为，所有权和经营权分离的现代企业制度使管理层与股东利益不一致，基于资本市场动机、政治成本动机和薪酬契约动机等方面的考虑，管理层存在盈余管理的动机。管理层对企业日常生产经营、投资和融资拥有控制权，具有操控企业报告盈余的能力。当公司通过构建真实交易活动或者控制交易发生的时间以实现盈余时，通过偏离了正常的经营活动，从而放弃最佳的经营或投资决策，从长远看会损害公司的未来业绩和长期价值。从本质上来看，真实盈余管理行为根源于委托代理冲突、信息不对称和契约的不完备性，而公司治理机制的建立是一种公认的可以有效减少委托代理冲突与促进信息双向流通的方式。主观上，随着公司治理的逐步完善，在一个整体上各方面利益相互协调的环境下，公司的管理人员主观上更多的会考虑整个公司的利益而不是自身的私有利益；客观上，公司治理的完善使得公司内外的利益相关者对管理者行为的约束较强，管理者操纵利润水平的空间较小，从而能有效降低真实盈余管理行为。实践中，董事会独立性的提高、股权制衡度的强化、高管激励措施的完善等都有助于抑制和约束真实盈余管理行为。作者从产权原理的诠释上揭示了真实盈余管理研究的深层次原因及其其中涵盖的本质问题。

作者在其论著中全面检验了公司治理结构及其治理机制运作对真实盈余管理的影响，研究发现，机构投资者、股权制衡度在约束真实盈余管理中的积极作用。与以往研究不同，论文采取了配对样本方法，检验了真实盈余管理对上市公司现金流业绩产生的直接影响，并且其影响深远，使现金流业绩“滑坡”期限更长。同时，林芳博士在论文中还深入

分析了对真实盈余管理有效约束机制的内容构成，认为实行股权激励、董事会实行股权制衡等都对真实盈余管理具有一定约束力度。由此，作者构建了综合评价模型以对真实盈余管理的约束效率进行评估，并对此建模以检验约束约束的有效性，这一具有创新价值的作法，是论文研究中突出的亮点。另外，作者提出了约束企业真实盈余管理的政策性建议，该建议对管理当局与企业具有一定参考价值。

林芳博士这部书是具有一定创新价值的研究成果。论文研究具有系统性，其理论基础扎实，实证具有切实性与针对性，值得同行进一步展开研究时参考。是为序。



2019年1月于武汉

前 言

随着改革开放以来我国经济的持续快速发展，以及近年来上市公司股权分置改革的完成，我国资本市场迎来了健康发展的重要时期，上市公司也逐渐成为现时中国经济运行中最具发展潜力的群体。在新的全流通资本市场环境下，上市公司盈余管理动机和形式日趋复杂，各利益相关者对上市公司会计信息质量也提出了更高要求，如何维护市场的公平，切实保障中小投资者合法权益，成为中国资本市场发展过程中不可避免的问题。如何通过应计项目调整利润的盈余管理模式是学者们近十年来的主要研究内容，但国内外最近几年的经验证据表明，更多公司在进行盈余管理时，已不再将应计项目操控作为首选方式，而是开始转向采用一种隐蔽性较好、不易被监管部门发现的方式，即通过构造真实交易实现对盈余进行管理。由于真实盈余管理是近几年才兴起的新话题，故其现有研究文献尚不丰富，且没有形成完整的体系。

本书将真实盈余管理作为研究对象，以构建对其有效约束机制为目标，从公司治理角度对其产生的缘由、经济后果以及该如何进行约束等方面展开研究，以期取得相应的成果。对于我们这样一个因经济快速发展而致资本市场发展迅速的国家而言，对真实盈余管理进行研究的理论价值和现实意义主要体现于：第一，从理论角度看，通过演绎推理和实证研究方法，检验我国上市公司中存在的真实盈余管理行为与其前因、后果，以及约束机制的影响，可进一步深化并丰富真实盈余管理的有关

理论文献，并可为与其相关的其他研究提供参考。还可为完善我国上市公司真实盈余管理行为监管提供一定的理论指导，进而丰富和发展财务会计理论。第二，从实践角度看，透过由应计盈余管理到真实盈余管理方式改变这一现象，探讨其内在原因，可考量企业进行真实盈余管理行为的市场反应，并掌握约束企业真实盈余管理行为的制约因素。在理论分析和实证检验结果的基础上，为如何约束真实盈余管理提出可行性建议，以在加强公司治理、提高企业财务信息透明度的基础上，为提升公司营运效率以及完善利益相关者尤其是中小投资者的保护机制提供决策参考。

本书在会计学理论的指导下，以信息经济学、制度经济学、财务金融学和管理学等相关学科中的委托代理理论、信息不对称理论、契约理论和有效市场理论等作为分析问题的理论基础，运用规范研究与实证研究相结合的方法对我国上市公司的真实盈余管理行为进行了深入研究，在理论阐述和数据分析的基础上对我国上市公司真实盈余管理行为的约束机制构建问题进行了初步探索并提出了相应的政策建议。全书主要从六个方面展开具体的研究。

第一，对国内外真实盈余管理的相关文献进行梳理和总结。在剖析国内外学者关于应计盈余管理、真实盈余管理以及两者相互关系研究现状的基础上，分析了真实盈余管理产生的制度环境，探讨了真实盈余管理研究缘起的主要原因，充分显示出真实盈余管理行为已是较为普遍的现实，进而归纳出现有文献的不足及缺陷，作为本书的研究方向和内容。

第二，从理论上对真实盈余管理进行了分析。以多学科的相关理论为引导，探索了真实盈余管理相关的基本理论问题，为全文撰写提供了依据和基础。本书认为，所有权与经营权的分离、资本市场的信息不对称以及契约关系是真实盈余管理存在的原因和动机，有效市场假说理论是真实盈余管理具有不利市场反应的理论根源。真实盈余管理现象的存在，在一定程度上背离了财务报告的受托责任观和决策有用观，契约动机、资本市场动机以及政治管理动机是管理层进行真实盈余管理最常见的动机所在，而监管法规体系不完善、外部审计有效性不足，以及公司

治理缺陷是我国上市公司真实盈余管理存在的最主要根源。

第三，采用实证研究方法检验了我国上市公司真实盈余管理行为。本书以我国 2007 ~ 2015 年沪深 A 股上市公司为研究样本，以确定的真实盈余管理计量模型和研究方法对样本数据进行计量。研究发现，真实盈余管理已经存在于中国的资本市场上，并与应计盈余管理存在着此消彼长、同增同减的复杂关系。在采用配对样本的方法检验真实盈余管理对我国上市公司未来业绩的影响后发现，真实盈余管理会造成公司会计业绩和现金流业绩的同时下滑。

第四，采用实证检验方法检验了公司治理对真实盈余管理的影响。书中从股权结构、董事会特征、监事会特征和高管薪酬等公司治理角度出发，实证考察了各因素对真实盈余管理的影响。研究发现，股权制衡度、董事会规模以及高管激励对上市公司真实盈余管理行为具有较好的约束作用。

第五，采用实证研究方法检验了真实盈余管理的约束机理。书中采用因子分析法对真实盈余管理具有显著约束作用的公司治理机制代理变量进行分析，研究发现，上市公司可以从股权激励、董事会独立性和股权制衡三方面着手，对真实盈余管理进行约束。此外，文中还在因子分析结果的基础上，构建了用以评价真实盈余管理约束机制综合约束效率的模型，并在检验评价模型及其评价结果的有效性方面，分别进行了样本分组均值检验以及 *Logistic* 回归分析，结果证实，本书所得到的研究结论具有有效性。

第六，针对约束真实盈余管理行为提出了政策建议。基于全书的分析和研究结论，利益相关者识别真实盈余管理能力的提高、董事会和监事会监督职能的加强以及证券市场监管规则的完善均可以显著降低上市公司真实盈余管理的程度。

本书的贡献主要体现在以下五个方面：

第一，重点分析了上市公司真实盈余管理行为的深层原因。本书从真实盈余管理的理论分析框架发出，在从信息不对称等理论对真实盈余管理行为的原因、动机和根源进行深入剖析的同时，还从有效市场假说

角度对其经济后果进行了解析。这一过程填补了现有文献中关于真实盈余管理行为理论分析的空白。

第二，主要发现了真实盈余管理对企业未来的现金流业绩存在更深远的影响。不同于以往的研究，书中采用配对样本的方法检验真实盈余管理对我国上市公司现金流业绩的影响，研究发现，相对于会计业绩，现金流业绩“滑坡”的期限更长，真实盈余管理对于现金流的影响更为深远。这一研究发现丰富了真实盈余管理对企业未来业绩影响的文献。

第三，全面检验了公司治理机制对真实盈余管理的影响。以往的研究只从公司治理的某一视角分析其对真实盈余管理的影响，本书从整个公司治理机制角度进行研究和分析发现，机构投资者、股权制衡度等在约束真实盈余管理方面起到了积极的作用，这一研究结论不仅具有独特性，还为提高我国上市公司会计信息质量的透明度提供了经验证据。

第四，深入剖析了真实盈余管理有效约束机制的构成内容。在公司治理机制与真实盈余管理行为实证检验结果的基础上，采用因子分析法，探索出股权激励、董事会独立性和股权制衡是有效应对真实盈余管理行为的约束机制。基于真实盈余管理约束机制的研究结果，构建了综合评价模型以对真实盈余管理的约束效率进行评估，并实证检验了所构建模型的有效性，这一做法在现有文献中较为少见。

第五，具体提出了约束企业真实盈余管理的政策建议。基于本书的理论分析和实证检验结果，从利益相关者的识别能力、董事会和监事会的监督职能、管理层激励、机构投资者作用的发挥，以及证券市场的监管规则等方面提出了约束真实盈余管理行为的政策建议，具有一定的操作性和可行性。

林芳

2019.1

目 录

导论	(1)
第一章 文献回顾	(18)
第一节 盈余管理研究	(18)
第二节 真实盈余管理研究	(30)
第三节 研究动态评析	(45)
本章小结	(48)
第二章 理论基础与基本理论	(49)
第一节 真实盈余管理行为分析的理论基础	(49)
第二节 真实盈余管理行为的目标与动机	(64)
本章小结	(80)
第三章 上市公司真实盈余管理的计量	(82)
第一节 问题的提出	(82)
第二节 真实盈余管理的计量方法研究	(84)
第三节 中国上市公司真实盈余管理程度的计量与分析	(89)
本章小结	(101)
第四章 真实盈余管理对企业业绩的效应检验	(103)
第一节 理论分析	(104)
第二节 研究设计	(106)
第三节 样本选取与描述性统计	(109)
第四节 检验结果与分析	(111)

第五节 稳健性检验	(117)
本章小结	(119)
第五章 公司治理对真实盈余管理的动因检验	(121)
第一节 问题的提出	(121)
第二节 理论分析	(124)
第三节 研究变量及模型	(135)
第四节 实证检验	(138)
本章小结	(155)
第六章 真实盈余管理约束机理的效果检验与评价	(157)
第一节 理论分析	(157)
第二节 实证检验	(161)
第三节 真实盈余管理约束效果的综合评价	(169)
本章小结	(175)
第七章 研究结论和政策建议	(176)
第一节 研究结论	(176)
第二节 政策建议	(180)
研究总结	(184)
主要参考文献	(188)
后记	(214)

导 论

一、研究背景和选题意义

自 20 世纪 90 年代初期以来,我国资本市场的强劲发展,为中国经济发展注入巨大活力的同时,也为国民经济结构和国有经济发展的战略性调整创造了条件。但是,在资本市场发展引起世人瞩目的良好势头下,还存在不少亟须解决的现实问题,诸如中小股东利益未能得到有效保护、会计信息透明度偏低引起的会计信息严重失真等。作为造成会计信息严重失真的重要原因之一的上市公司盈余管理行为^①不仅逐渐受到各利益相关者的关注,会计学和经济学理论界还将其作为一个热点问题进行了较长时间的追踪研究,并取得了相应的成果。纵观近十年来的成果,可以发现,学者们的研究对象主要是应计项目如何对利润进行调整的盈余管理方式问题。近期国内外一系列经验证据表明,更多公司在进行盈余管理时,已不再将应计项目操控作为首选方式,而是倾向于采用一种隐蔽性较好、不易被监管部门发现的方式,即通过构造真实交易实现对盈余进行管理的目的^②。自此之后,学术界也逐渐将真实盈余管理作为研究对象,并主要集中在真实盈余管理产生的背景、真实盈余管理操控的方法以及真实盈余管理的经济后果等方面。目前虽然已经取得了部分相关的成果,但从总体上看,不

① 由于盈余管理的隐蔽性(不可观察性),报表重编数可以从侧面反映出上市公司盈余管理的严重程度。因此,安迪索(Andyseoer)指出:“现在,没有人清楚究竟有多少家公司在会计账簿上做手脚,只有公司丑闻败露、报表重编或是被分析师和媒体质疑时,投资者才会知道真相。”参见张为国,邱显芳.后安然时代[M].中国财政经济出版社,2002.

② 应计项目操控,即下文所指的应计盈余管理;通过构造真实交易实现盈余管理的目的,是指本章所要研究的真实盈余管理。

论是研究的力度还是研究的深度均显不足。因此,多角度、深层次地研究真实交易盈余管理问题,有着重要的理论价值与现实意义,其成果既可丰富和完善盈余管理的研究内容,也可据研究结论对其进行更好的防范和治理,以不断提升上市公司所披露会计信息的效度。

(一) 研究背景

企业契约理论认为,企业是由所有者通过契约联结在一起的利益结合体,这些所有者不仅拥有不同的要素,且他们之间的契约形式可能是明示的,也可能是默认的。也就是说,企业是一系列契约的联结。然而,作为社会经济有效运行重要基础的会计信息,也在契约关系中起着举足轻重的作用,这不仅是因为各种契约在一般情况下都要用到会计信息,更是因为企业的财务状况、经营成果及财务状况变动情况只能通过会计信息进行反映和传递。管理当局是企业会计信息的提供者,但是,基于理性经济人假设,人们在制定经济决策或者实现所追求目标的过程中都是充满理性的,会使自己的利益最大化。那么,管理当局很可能会利用其在会计信息系统中的优势地位,在追求自身利益最大化的同时追求自身效用的最大化,进而使其有动机对企业会计信息(主要是盈余^①信息)进行人为的管理和控制。因此,企业盈余管理的程度受盈余等会计信息在契约中的重要性程度所影响。

伯利和米恩斯(Berle & Means)于1932年提出的所有权和控制权分离,已成为现代企业制度的特征以来,一些学者从委托代理理论的视角指出所有权与控制权的分离为管理者在发行股票、“保壳”、迎合市场投资者或财务分析师对企业的预期以及自身利益等动机驱使下进行的盈余管理行为提供了契机。21世纪初,美国安然、世界通讯等公司丑闻的频发,更是对盈余管理问题的严峻挑战。施佩尔(Schipper, 1989)指出,公司管理层在进行盈余管理时,可以根据其调整利润是否影响现金流分为利用应计项目的盈余管理(以下简称应计盈余管理)和利用真实交易

^① 盈余(earnings),也称为盈利,即净利润(net income),通常衡量企业盈余的指标有净利润、每股收益、净资产、收益率、总资产收益率和销售利润率等。

的盈余管理（以下简称真实盈余管理）两种。尤尔特和瓦根霍费尔（Ewert & Wagenhofer, 2005）、罗伊乔杜里（Roychowdhury, 2006）、坦和贾马尔（Tan & Jamal, 2006）认为，应计盈余管理主要利用会计准则的技术判断空间对利润进行操纵，而真实盈余管理则是管理层通过次优的经营决策和活动管理年度内的盈余水平。

巴顿和西姆科（Barton & Simko, 2002）研究发现，应计盈余管理行为一般发生在会计期末至年报公告前，并受到公司经营现状及以前年度应计利润的限制。外部监管部门需对公司年报进行审查，并对未真实披露财务信息的公司给予相应的处罚，但管理层却无法确保“管理”过的年报能顺利地通过审计人员的审计。因此，公司管理层在运用应计盈余管理时，存在着一定的风险和成本。此外，公认会计准则的不断完善，监管力度的不断加强，更进一步使得通过利用准则的技术判断进行应计盈余管理的风险和成本越来越大，空间越来越小，从而给真实盈余管理行为创造了条件，臧（Zang, 2007）发现，当公司所面临的诉讼风险加大后，公司会更倾向于真实盈余管理。这是因为真实盈余管理手段较为隐秘，可以在任何时间进行，且在不涉及会计处理问题的同时，也不受到审计人员的影响。就真实盈余管理的手段而言，它主要包括销售操控、费用操控和生产操控三种。其中，罗伊乔杜里（Roychowdhury, 2006）发现，销售操控是公司有意地降低销售价格或放宽信用条件提高销售业绩，从而增加企业盈余；巴托夫（Bartov, 1993）和布希（Bushee, 1998）认为费用操控是管理层通过降低（提高）研发费用、日常管理费用等增加（减少）盈余；赫尔曼等（Herrmann et al., 2003）研究发现，生产操控是管理层利用规模效应扩大生产，稀释单位产品所承担的固定成本，从而提高边际收益，增加盈余。除此之外，咖尼（Gunny, 2005）还发现，公司有意地变卖固定资产也可以增加当年的盈利，并认为变卖固定资产也是真实盈余管理的一种手段。可以说，这些次优决策和活动的调整都可能会损害公司的长远利益。

罗伊乔杜里（2006）的研究不仅表明管理层为避免公司亏损，会选用偏离正常经营方式（包括销售活动、产品成本和费用操纵）的真实经

营活动进行盈余管理，操纵利润，还具体地定义了真实盈余管理，指出管理层进行真实盈余管理的三种主要方式，提出真实盈余管理的计量方法并得到验证后，促进了真实盈余管理研究浪潮的掀起。而科恩等（Cohen et al.，2008）的研究结论则大力推动了国内外学者对真实盈余管理的关注和研究，这是因为他们发现，美国上市公司在萨班斯（SOX）法案颁布之后进行应计盈余管理的程度大幅下降，而真实盈余管理成为上市公司进行盈余管理的主要手段。国内学者也在借鉴国外学者研究发现的基础上关注真实盈余管理在我国上市公司的情况，如刘启亮等（2011）发现，与国际财务报告准则趋同的现行会计准则实施以后，公司在增加使用应计盈余管理的同时，还运用真实盈余管理调低了利润；李彬和张俊瑞（2009）以我国上市公司的费用操控为真实盈余管理视角，发现上市公司利用费用操控利润是以牺牲公司未来的经营能力为代价的。可见，相较于应计盈余管理，真实盈余管理以公司实际的交易活动为基础，不但成本高，会对公司未来现金流产生负面影响，而且还会损害公司的长期经营业绩，此结论得到了罗伊乔杜里（2006）、科恩等（2008）以及科恩和扎罗文（Cohen & Zarowin，2010）等学者的证实。

（二）选题意义

就笔者所掌握的文献，国内外关于真实盈余管理的研究也仅开始于近几年，且主要集中于公司如何使用两种盈余管理方式调整利润，即公司会在何种情况下更倾向于使用真实盈余管理，却较少研究真实盈余管理行为对业绩的影响以及如何约束。近年来，国内外学术界开始在中国这样一个新兴的资本市场中关注真实盈余管理问题（刘启亮等，2009；李彬等，2009；李增福等，2011）。对此问题的研究起步较晚，相关研究发现和结论较少，且均未对真实盈余管理的缘由、经济后果以及约束机制展开系统、详细的研究。有鉴于此，本书将真实盈余管理作为研究对象，主要从经济后果以及在公司治理机制视角上构建真实盈余管理的约束机制展开研究。对于我国这样一个市场经济大力发展并处于转型期的国家而言，对真实盈余管理进行研究具有重要的理论意义和现实意义。

第一，从理论角度看，本书通过演绎推理和实证研究方法，检验我国上市公司中存在的真实盈余管理行为，真实盈余管理行为对企业业绩的影响并构建了相应的约束机制，可以在理论研究方面进一步深化并丰富真实盈余管理有关文献的同时，为真实盈余管理的其他研究提供参考。此外，本书的研究结论还可为完善我国上市公司真实盈余管理行为监管提供一定的理论指导，进而丰富和发展财务会计理论。

第二，从实践角度看，本书主要探讨现行会计准则实施之后，盈余管理方式的改变，即由应计盈余管理到真实盈余管理转化，进而探讨真实盈余管理的原因所在，企业进行真实盈余管理的经济后果，以及如何约束企业真实盈余管理的因素等。在理论分析和检验结果的基础上，为如何约束真实盈余管理提出可行性建议，为加强公司治理，提高企业财务数据信息的透明度，进而提高公司营运效率以及完善利益相关者（尤其是中小投资者）的保护机制提供参考。

二、研究目的

我国学者在借鉴国外已有研究的基础上，已经展开了关于真实盈余管理的研究，由于研究时间不长，研究角度较为狭窄，不能深入揭示我国真实盈余管理的现状等相关问题。为进一步丰富现有文献资料，本书研究目的可概括为以下三个方面：

第一，在理论上厘清真实盈余管理的原因与动机。真实盈余管理作为盈余管理的一种基本方式，是通过改变企业投资时间或其他财务决策来改变报告盈余，即通过改变企业的经济活动，如异常降价促销、提供宽松的信用政策、削减研发支出或降低单位产品成本等方法调节利润的一种方式。虽然学术界近年来才开始展开关于真实盈余管理的研究，但只是从大环境的变化角度出发，譬如相关会计准则或法律法规的出台，尚未从企业内部进行研究。因此，对真实盈余管理的原因进行研究，不仅有利于找出最容易引起管理层进行真实盈余管理的动机，还有利于正确区分真实盈余管理是否缘于公司治理机制的效应。