



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

رابطه بین اقدامات مربوط به تامین مالی خارجی و مدیریت سوددهی:
شواهدی از مدیریت ریسک سازمانی

عنوان انگلیسی مقاله :

The relationship between external financing activities and
earnings management: Evidence from enterprise
risk management



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل
با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

5. Conclusion

According to the earnings management hypothesis, managers manipulate earnings upwards to mislead investors into believing that the firm has better operational performance and a higher value than it actually does by engaging in earnings management prior to implementing financing policies. Once the earnings management is reversed, the firm's deteriorating operational performance forces investors to reconsider the value of the firm, thus imposing negative investment returns on investors. This study explores whether such external financing anomalies are associated with the managers' use of earnings management strategies and whether the choice of an earnings management strategy is affected by the presence and effectiveness of an ERM structure.

In 2004, the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) issued its integrated framework for ERM, which depicts key concepts for managing organizational risk and connects this structure with business strategy and objective setting such that it stresses the importance of daily managerial decision making, control, and accountability (Arena, Arnaboldi, & Azzone, 2010). The innovative ERM system concept incorporates not only internal controls but also risk management. Under such a framework, ERM is expected to improve performance and create firm value by reducing overall risk that deviates from normal operating conditions or is likely to result in firm failure. Although COSO's ERM framework has been popular in the U.S. since its issuance, it is a relatively new development in the Taiwanese capital market. Therefore, our research provides a pertinent investigation by constructing an ERM index using Taiwanese data and a contingency perspective, and by applying this measure in the context of managerial decision making and business practice.

۵. نتیجه گیری

با توجه به فرضیه مدیریت سوددهی، مدیران به دستکاری سوددهی رو به بالا جهت گمراهی سرمایه گذاران می پردازند تا القاء نمایند که شرکت قبل از اجرای سیاست های تامین مالی دارای عملکرد عملیاتی بهتر و ارزش بالاتری نسبت به زمان پرداختن به مدیریت سوددهی داشته است. وقتی که مدیریت سوددهی معکوس می شود، افت عملکرد عملیاتی شرکت، سرمایه گذاران را وادار می کند تا در ارزش شرکت بازنگری نموده و در نتیجه بازده سرمایه سرمایه گذاری منفی را بر سرمایه گذاران تحمیل می نماید. مطالعه حاضر بررسی می کند که آیا ناهنجاری های تامین مالی خارجی با استفاده مدیران از استراتژی مدیریت سوددهی ارتباط داشته و یا انتخاب استراتژی مدیریت سوددهی متأثر از وجود و اثربخشی ساختار ERM است یا خیر. در سال ۲۰۰۴، کمیته حمایت از سازمان های کمیسیون Treadway (COSO) چارچوب یکپارچه خود را برای ERM منتشر کرد که مفاهیم کلیدی مدیریت ریسک سازمانی را نشان داده و این ساختار را با استراتژی کسب و کار و تعیین اهداف مرتبط نموده و بر اهمیت اتخاذ تصمیمات، کنترل و پاسخگویی روزانه مدیریت تاکید می ورزد (ارنا، آرنابولدی، و آزون، ۲۰۱۰). مفهوم نوآورانه سیستم ERM نه تنها کنترل های داخلی بلکه مدیریت ریسک را نیز شامل می شود. انتظار می رود که تحت چنین چارچوبی، ERM باعث بهبود عملکرد و ایجاد ارزش برای شرکت با کاهش ریسک کلی گردد که از شرایط عملیاتی عادی منحرف شده و احتمالاً موجب ناکامی شرکت می شود. گرچه چارچوب ERM در COSO از زمان صدور آن در ایالات متحده آمریکا محبوب بوده اما در بازار سرمایه تایوان تحول نسبتاً جدیدی محسوب می شود. بنابراین، تحقیق ما با ایجاد یک شاخص ERM با استفاده از داده های تایوان و یک دیدگاه اقتضائی، و بکارگیری این معیار در زمینه تصمیم گیری مدیریتی و شیوه کسب و کار، تحقیق مناسبی را عرضه می دارد.



توجه!

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.