



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

کیفیت سود گزارش شده بنگاه های چینی: تأثیر
ساختار مالکیت

عنوان انگلیسی مقاله :

Quality of reported earnings by Chinese firms: The influence
of ownership structure



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

6. Conclusions

The objective of this paper is to examine the influence of ownership structure on earnings quality of firms listed on the Chinese Stock Exchanges, an area in which there has been sparse research. By empirically testing four contemporary earnings quality measures for 1438 firms listed on Shenzhen Stock Exchange and Shanghai Stock Exchange during the period of 1999 to 2006, we find that although state-owned firms, which account for almost three quarters of the total listed firms in China, are bigger in size and appear more profitable, private firms, foreign firms and society owned firms outperform the state controlled firms in earnings quality as measured by volatility of earnings, variability of earnings over cash flows, correlations between accruals and cash flows, and discretionary accruals. This finding is not surprising since the controller of the state owned firms, State Assets Management Bureau (SAMB), has neither a strong incentive nor ability to monitor the listed firms whereas the non-state firms are operated based more on market mechanisms. The results also indicate that foreign-owned firms have the highest earnings quality among all types of ownership structure groups, and employee-owned firms exercise most discretion in earnings management and rank least in all four earnings quality tests. In addition, although collectively-owned firms are claimed to be more efficiently operated, we do not find any significant improvement in their earnings quality, possibly due to government intervention.

6. نتیجه گیری

هدف این مقاله، بررسی تأثیر ساختار مالکیت بر کیفیت سود بنگاه های پذیرفته شده در بازار بورس چین است، منطقه ای که در آن پژوهش های کمی انجام شده است. ما با آزمایش تجربی چهار معیار موجود کیفیت سود برای 1438 بنگاه پذیرفته شده در بازار بورس شنژن و شانگهای در طول دوره 1999 تا 2006 دریافتیم که اگرچه اندازه بنگاه های دولتی (که تقریباً سه چهارم کل بنگاه های ثبت شده در چین را تشکیل می دهند) بزرگ تر است و سودآورتر به نظر می رسند اما بنگاه های خصوصی، خارجی و اجتماعی در زمینه کیفیت سود که از طریق نوسان سود، تغییرپذیری سود نسبت به جریان های نقدی، همبستگی بین اقلام تعهدی و جریان های نقدی و اقلام تعهدی اختیاری اندازه گیری شد عملکرد بهتری نسبت به بنگاه تحت کنترل دولت داشتند. این نتیجه عجیب نیست زیرا کنترل کننده بنگاه های دولتی یعنی اداره مدیریت دارایی های دولتی (SAMB) نه انگیزه زیادی و نه توانایی پایش بنگاه های پذیرفته شده را دارد در حالی که بنگاه های غیردولتی بر اساس مکانیزم های بازار فعالیت می کنند. نتایج همچنین نشان می دهد که بنگاه های خارجی دارای بالاترین کیفیت سود در میان تمام انواع گروه های ساختار مالکیت هستند و بنگاه های تحت مالکیت کارکنان بیشترین احتیاط را در مدیریت سود اعمال می کنند و در چهار آزمایش کیفیت سود در آخرین رتبه قرار می گیرند. علاوه بر این، هرچند ادعا می شود بنگاه های تحت مالکیت جمعی کارایی عملیاتی بیشتری دارند اما ما هیچ بهبود قابل توجهی در کیفیت سود آن ها مشاهده نکردیم (شاید به دلیل مداخله دولت).



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.

همچنین برای جستجوی ترجمه مقالات جدید [اینجا](#) کلیک نمایید.