



Research Methods

Σεμινάρια Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας

Σεμινάριο Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας

Σκοπός του σεμιναρίου:

Το σεμινάριο εκπόνησης διπλωματικής εργασίας αποσκοπεί να παρέχει στους φοιτητές του Μεταπτυχιακού Προγράμματος Σπουδών στη Λογιστική & Χρηματοοικονομική βασικές κατευθύνσεις για την εκπόνηση διπλωματικής εργασίας στο πλαίσιο των υποχρεώσεων τους για την ολοκλήρωση των μεταπτυχιακών σπουδών τους.

Τρόπος Διεξαγωγής:

Η διεξαγωγή του σεμιναρίου περιλαμβάνει τέσσερις τρίωρες διαλέξεις στο Εργαστήριο Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης και Αποτίμησης Επιχειρήσεων (“Business Analysis and Valuation Laboratory – BA.VAL”) και ώρα 18:00 – 21:00 ως εξής:

- Τρίτη 12/3/2024
- Τρίτη 19/3/2024
- Τρίτη 26/3/2024
- Τρίτη 2/4/2024

Περιεχόμενο Σεμιναρίου Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας

Περιεχόμενο σεμιναρίου:

Τα κυριότερα θέματα στα οποία δίδει έμφαση το σεμινάριο είναι τα ακόλουθα:

- Γενικά περί διπλωματικής εργασίας, στόχοι, δομή και περιεχόμενο διπλωματικής εργασίας.
- Ανάπτυξη διπλωματικής εργασίας: βιβλιογραφική επισκόπηση και διατύπωση ερευνητικών υποθέσεων.
- Ανάπτυξη διπλωματικής εργασίας: μεθοδολογία έρευνας και επεξεργασία δεδομένων.
- Περιγραφική στατιστική και στατιστικοί έλεγχοι.
- Ανάλυση γραμμικής παλινδρόμησης.
- Συμπερασματολογία.

Περιεχόμενο Σεμιναρίου Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας

Αξιολόγηση φοιτητών:

Η αξιολόγηση των φοιτητών/τριών στο σεμινάριο συνίσταται στην παράδοση ενός φακέλου εργασίας η οποία περιλαμβάνει:

- Ένα αρχείο word το οποίο με βάση αναφοράς ένα ερευνητικό άρθρο θα περιλαμβάνει συνοπτικά σε (α) μία βιβλιογραφική επισκόπηση, (β) τη διατύπωση των κύριων ερευνητικών υποθέσεων, (γ) την περιγραφή της μεθοδολογίας έρευνας και (δ) την παρουσίαση και σχολιασμό αποτελεσμάτων.
- Ένα αρχείο προγράμματος Stata το οποίο θα περιλαμβάνει τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν από τον φοιτητή στο πλαίσιο της στατιστικής ανάλυσής του (dta file).
- Ένα αρχείο προγράμματος Stata το οποίο θα περιλαμβάνει τις εντολές που χρησιμοποιήθηκαν από τον φοιτητή στο πλαίσιο της στατιστικής ανάλυσής του (do-file).

Επικοινωνία:

Γραφείο: Κτήριο Δεριγνί 12, 2ος όροφος. Τηλ. 210 82 03 582.

e-mail: vlismas@aueb.gr

Ώρες γραφείου: Δευτέρα 15:00 – 17:00 και Παρασκευή 11:00 -13:00.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ



ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS

ΣΧΟΛΗ
ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
SCHOOL OF
BUSINESS

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ &
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
MSc IN ACCOUNTING & FINANCE

Σεμινάρια Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας: Μέρος Α



Στόχοι Διπλωματικής Εργασίας,
Είδος και Πεδίο Έρευνας,
Περιεχόμενο Διπλωματικής Εργασίας
Στάδια Ανάπτυξης Διπλωματικής Εργασίας

Στόχοι της Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας

- Η εκπόνηση της διπλωματικής εργασίας αποσκοπεί κυρίως στο να δώσει την ευκαιρία στον φοιτητή να αναπτύξει και να εφαρμόσει ερευνητικές μεθόδους σε θέματα επιστημονικού ενδιαφέροντος συναφή με το αντικείμενο σπουδών του ΜΠΣ.
- Επιμέρους στόχοι της εκπόνησης της διπλωματικής εργασίας:
 - Εμβάθυνση στο εξεταζόμενο θέμα/θεματολογία.
 - Μελέτη υφιστάμενης βιβλιογραφίας σχετική με το θέμα της διπλωματικής.
 - Ανάπτυξη κριτικής σκέψης διαμορφώνοντας κατάλληλες ερευνητικές υποθέσεις οι οποίες στηρίζονται στα πορίσματα και τα ευρήματα της υφιστάμενης βιβλιογραφίας.
 - Συλλογή εμπειρικών δεδομένων και στατιστική ανάλυση.
 - Ανάπτυξη συνθετικών ικανοτήτων για την εξαγωγή τεκμηριωμένων συμπερασμάτων.

Στόχοι της Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας: Παράδειγμα

- Έστω ότι επιλεχθεί ως θέμα διπλωματικής εργασίας η διερεύνηση της υποχρεωτικής υιοθέτησης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) από τις ευρωπαϊκές εισηγμένες επιχειρήσεις στην ποιότητα των λογιστικών τους κερδών.
- Η εκπόνηση μιας τεκμηριωμένης με κατάλληλα συμπεράσματα διπλωματικής εργασίας με το παραπάνω θέμα απαιτεί από τον/την φοιτητή/τρια να:
 - Εμβαθύνει στο περιεχόμενο των ΔΠΧΠ και στις διαφορές τους σε σχέση με τα προϊσχύοντα εθνικά λογιστικά πρότυπα.
 - Πραγματοποιήσει ανασκόπηση τυχόν παρόμοιων ερευνητικών εργασιών.
 - Διαμορφώσει μια κατάλληλη ερευνητική μεθοδολογία η οποία θα επιτρέπει την εξέταση της ερευνητικής υπόθεσης.
 - Συλλέξει δεδομένα και να τα επεξεργαστεί σύμφωνα με την ερευνητική μεθοδολογία που είχε επιλέξει να συνοψίσει τη διπλωματική εργασία και να τεκμηριώσει τη συμβολή της στη βιβλιογραφία.
 - Διαμορφώσει την υπόθεση υπό εξέταση αναγνωρίζοντας αιτίες για τις οποίες η υπόθεση τελικά μπορεί να γίνεται αποδεκτή και αιτίες για τις οποίες η υπόθεση τελικά μπορεί να απορρίπτεται.

Είδος και Πεδίο Έρευνας της Διπλωματικής Εργασίας

- Υπάρχουν πολλά υποδείγματα ταξινόμησης των ερευνητικών εργασιών αλλά δύο βασικές κατηγορίες οι οποίες αναλύονται στη συνέχεια.
- **Περιγραφική-Κανονιστική έρευνα (Descriptive-Normative research):** Το είδος αυτό στηρίζεται κυρίως στη μελέτη ποιοτικών χαρακτηριστικών και κοινωνιολογικών σχέσεων.
 - Παράδειγμα: η μελέτη της σύγκρουσης συμφερόντων των διαφορετικών ομάδων που διαμορφώνουν το θεσμικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς.
 - Σε αυτήν τη μελέτη, ο ερευνητής θα πρέπει να προσδιορίσει τις διαφορετικές ομάδες που εμπλέκονται στη θεσμική διαδικασία, να προσδιορίσει τα κίνητρά τους και να εξηγήσει βάσει κοινωνιολογικών προσεγγίσεων, πώς αυτά διαμορφώνονται.
 - Σύνηθες χαρακτηριστικό αυτού του είδους έρευνας είναι η απουσία εμπειρικών δεδομένων.

Είδος και Πεδίο Έρευνας της Διπλωματικής Εργασίας

- **Εμπειρική-Θετική έρευνα (Empirical-Positive research):** Το είδος αυτό στηρίζεται στη συλλογή και ανάλυση εμπειρικών δεδομένων.
 - Παράδειγμα: η μελέτη της μελλοντικής απόδοσης των εταιρειών που αγοράζουν ίδιες μετοχές.
 - Σε αυτήν τη μελέτη, ο ερευνητής θα πρέπει να συλλέξει σχετικά δεδομένα για ένα δείγμα εταιρειών και να πραγματοποιήσει μια στατιστική ανάλυση για να διερευνήσει την πιθανή σχέση μεταξύ της αγοράς ιδίων μετοχών και της μελλοντικής εταιρικής απόδοσης.
 - Βασικό χαρακτηριστικό αυτού του είδους έρευνας είναι η χρήση εμπειρικών δεδομένων (ιστορικών ή προσομοίωσης) και η χρήση εμπειρικών μεθόδων, όπως στατιστική και οικονομετρική ανάλυση, για τη διερεύνηση των σχετικών υποθέσεων.

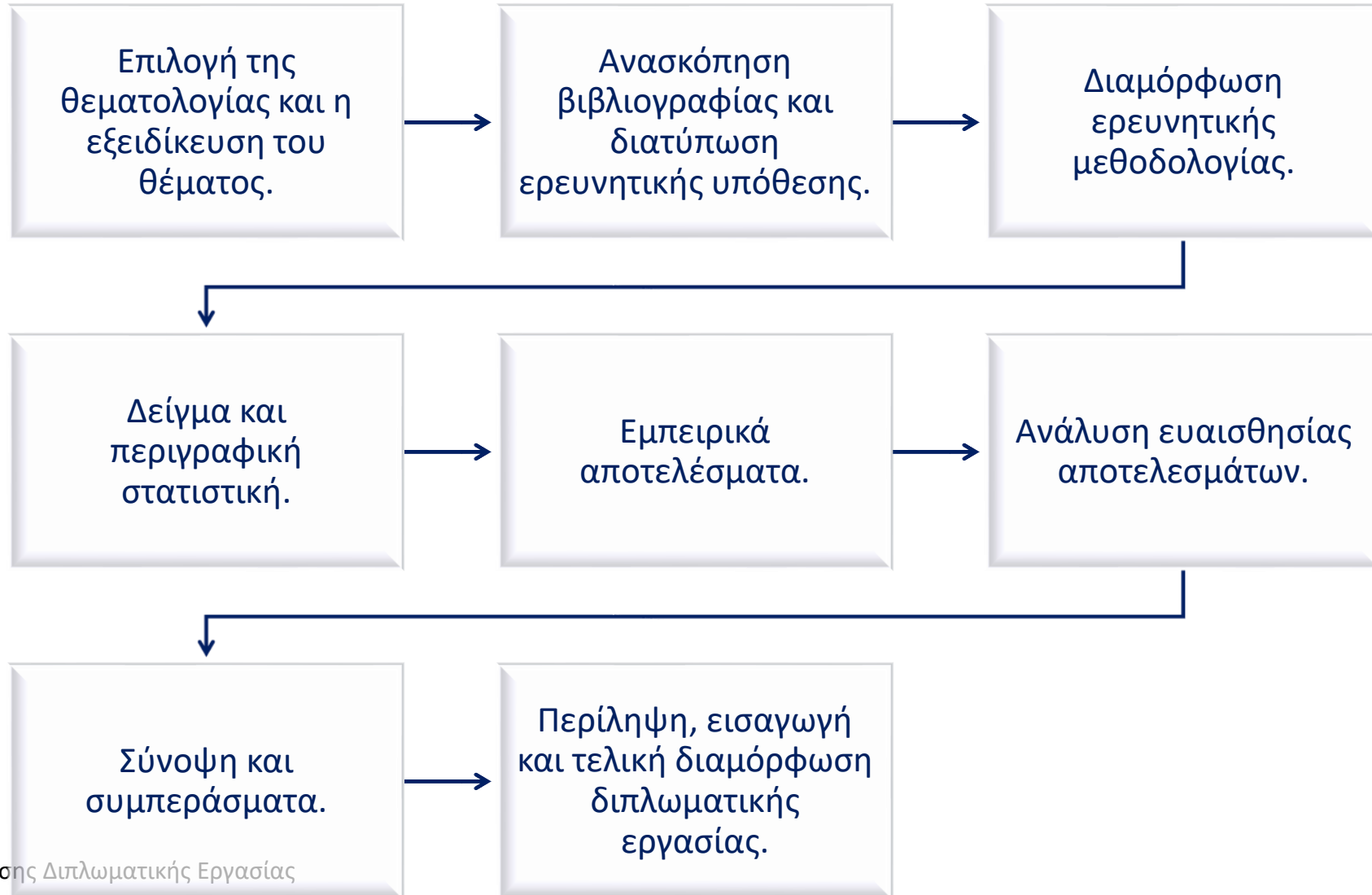
Είδος και Πεδίο Έρευνας της Διπλωματικής Εργασίας

Πεδία έρευνας στη Λογιστική	Πεδία έρευνας στη Χρηματοοικονομική
1. Διεθνής Λογιστική	1. Αποτίμηση Αξιογράφων
2. Διοικητική Λογιστική	2. Εταιρική Διακυβέρνηση
3. Εξωτερικός και Εσωτερικός Έλεγχος	3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων
4. Ιστορική Εξέλιξη της Λογιστικής	4. Εξαγορές και Συγχωνεύσεις
5. Λογιστική Δημοσίου Τομέα	5. Επενδύσεις
6. Λογιστική και Εταιρική Στρατηγική	6. Χρηματοοικονομική των Επιχειρήσεων
7. Λογιστική και Κεφαλαιαγορές	7. Εφαρμοσμένη Χρηματοοικονομική
8. Λογιστική και Πληροφοριακά Συστήματα	8. Χρηματοοικονομικά Παράγωγα
9. Οργανωσιακή Λογιστική	9. Έκδοση Νέων Αξιογράφων και Χρεογράφων
10. Περιβαλλοντολογική Λογιστική	10. Στρατηγικές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου
11. Φορολογική Λογιστική	11. Συμπεριφορική Χρηματοοικονομική
12. Χρηματοοικονομική Ανάλυση	12. Τραπεζική
13. Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση	13. Χρηματοοικονομική και Εταιρική Στρατηγική

Περιεχόμενο της Διπλωματικής Εργασίας

- Οι διπλωματικές εργασίες που εντάσσονται στο πεδίο της εμπειρικής-θετικής έρευνας, συνήθως, έχουν το ακόλουθο περιεχόμενο (παρατίθεται και ο αγγλικός όρος σε παρένθεση):
 1. Περίληψη (Abstract).
 2. Εισαγωγή (Introduction).
 3. Ανασκόπηση βιβλιογραφίας (Literature review).
 4. Ανάπτυξη και διατύπωση ερευνητικής υπόθεσης (Hypothesis development).
 5. Ερευνητική μεθοδολογία (Research design).
 6. Δείγμα και περιγραφική στατιστική (Sample and descriptive statistics).
 7. Εμπειρικά αποτελέσματα (Empirical results).
 8. Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων (Robustness tests).
 9. Σύνοψη και συμπεράσματα (Summary and conclusions).
 10. Βιβλιογραφία (References).
 11. Παραρτήματα (Appendices).

Στάδια Ανάπτυξης της Διπλωματικής Εργασίας



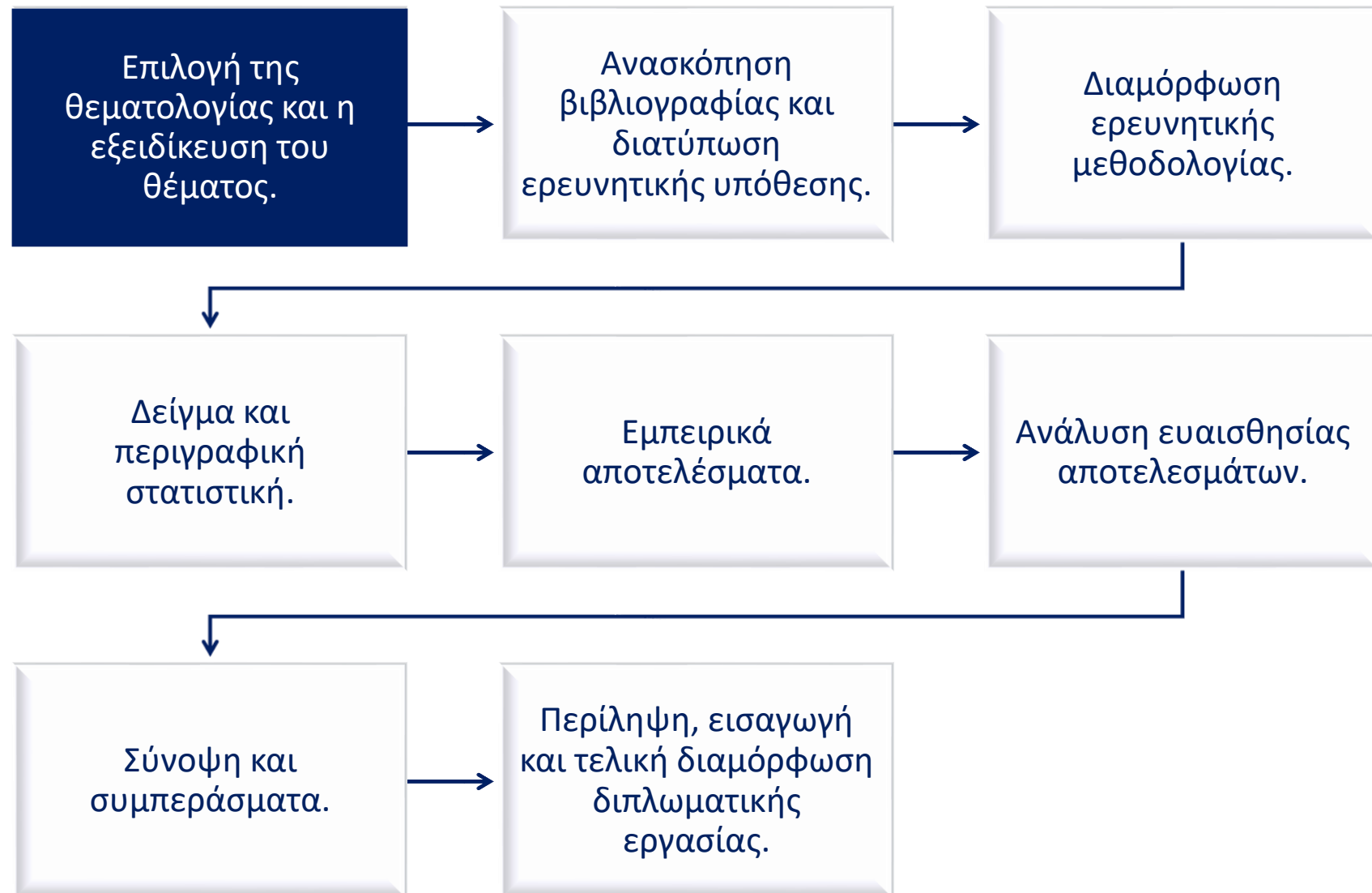
Στάδια Ανάπτυξης της Διπλωματικής Εργασίας

- Ωστόσο η εκπόνηση της διπλωματικής εργασίας συχνά ακολουθεί μία διαφορετική χρονολογική σειρά στην ανάπτυξη των επιμέρους μερών του περιεχομένου της.
- Αρχικά γίνεται η επιλογή της θεματολογίας και η εξειδίκευση του θέματος.
- Εν συνεχεία, αναπτύσσονται τα μέρη της διπλωματικής εργασίας που αφορούν τη παρουσίαση της σχετικής με το θέμα της διπλωματικής εργασίας βιβλιογραφίας και της κριτικής ανάλυσης που θεμελιώνει τη διατύπωση των ερευνητικών υποθέσεων:
 3. Ανασκόπηση βιβλιογραφίας (Literature review).
 4. Ανάπτυξη και διατύπωση ερευνητικής υπόθεσης (Hypothesis development).
 10. Βιβλιογραφία (References). ← Αρχική διαμόρφωση
 11. Παραρτήματα (Appendices). ← Αρχική διαμόρφωση
- Έπειτα διαμορφώνεται η ερευνητική μεθοδολογία και παρουσιάζονται τα βασικά χαρακτηριστικά του δείγματος:
 5. Ερευνητική μεθοδολογία (Research design).
 6. Δείγμα και περιγραφική στατιστική (Sample and descriptive statistics).
 10. Βιβλιογραφία (References). ← Επικαιροποίηση
 11. Παραρτήματα (Appendices). ← Επικαιροποίηση

Στάδια Ανάπτυξης της Διπλωματικής Εργασίας

- Το τέταρτο στάδιο επικεντρώνεται στην εξαγωγή των βασικών εμπειρικών αποτελεσμάτων και την εκτέλεση επιπλέον ελέγχων ευαισθησίας:
 7. Εμπειρικά αποτελέσματα (Empirical results).
 8. Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων (Robustness tests).
 10. Βιβλιογραφία (References). ← Επικαιροποίηση
 11. Παραρτήματα (Appendices). ← Επικαιροποίηση
- Το πέμπτο στάδιο την εξαγωγή των κυρίων σημείων της σύνοψης και την οριστικοποίηση της βιβλιογραφίας και των Παραρτημάτων:
 9. Σύνοψη και συμπεράσματα (Summary and conclusions).
 10. Βιβλιογραφία (References). ← Οριστικοποίηση
 11. Παραρτήματα (Appendices). ← Οριστικοποίηση
- Το έκτο στάδιο αφορά τη διαμόρφωση της περίληψης και της εισαγωγής της διπλωματικής εργασίας.
 1. Περίληψη (Abstract).
 2. Εισαγωγή (Introduction).
- Το τελευταίο στάδιο στην εκπόνηση της διπλωματικής εργασίας είναι η τελική επιμέλεια κειμένου της σύμφωνα με τους κανόνες μορφοποίησης, την ανάγκη για λογική συνεκτικότητα των επιμέρους τμημάτων της και την αναγκαία καλαισθησία προς σεβασμό του αναγνώστη.

Επιλογή Θεματολογίας και Εξειδίκευση Θέματος Διπλωματικής Εργασίας



Επιλογή Θεματολογίας και Εξειδίκευση Θέματος Διπλωματικής Εργασίας

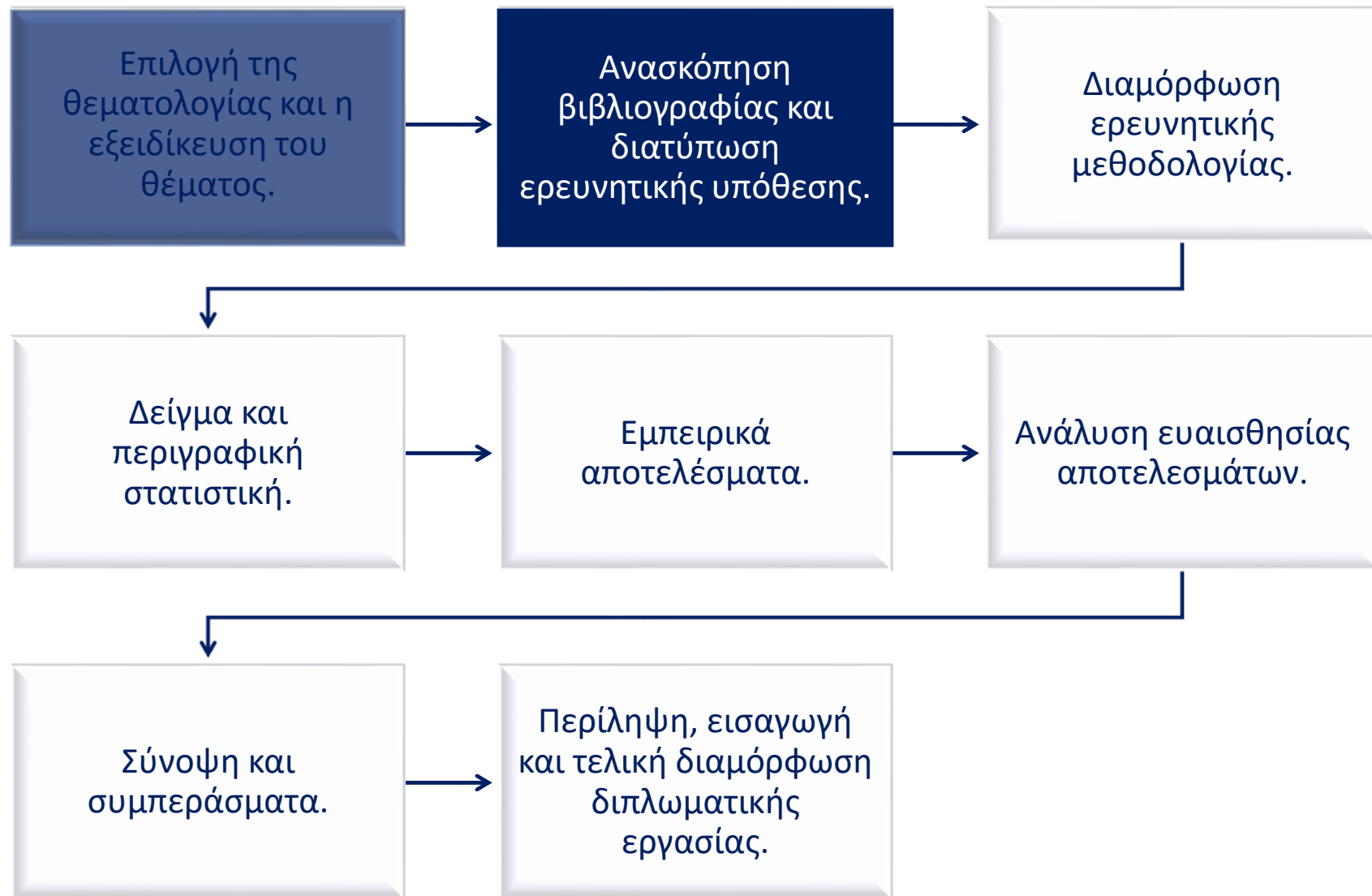
- Η επιλογή θεματολογίας και η εξειδίκευση του θέματος της διπλωματικής εργασίας αποτελεί το πλέον αρχικό στάδιο στη διαδικασία εκπόνησής της.
- Θα πρέπει να γίνει σε συνεργασία με τον επιβλέποντα καθηγητή.
- Σε κάθε περίπτωση η επιλογή θεματολογίας θα πρέπει να στοχεύει σε μια εξισορρόπηση μεταξύ (α) του ενδιαφέροντος συγγραφέα, και (β) της δυνατότητας για την πραγμάτευση ενός θέματος.
- Η δυνατότητα για την πραγμάτευση ενός θέματος συνίσταται κατ' ελάχιστον στην αξιολόγηση των εξής διαστάσεων:
 - **Ερευνητικές ικανότητες:** υπάρχει το αναγκαίο υπόβαθρο γνώσεων, νοητικών ικανοτήτων και δεξιοτήτων για τη πραγμάτευση του θέματος;
 - **Διαθεσιμότητα πόρων:** υπάρχουν οι αναγκαίοι πόροι (π.χ., πρόσβαση σε βάσεις δεδομένων, στατιστικά εργαλεία, υλικοτεχνική υποδομή) για την υλοποίηση της εργασίας;
 - **Διαθεσιμότητα χρόνου:** υπάρχει ο αναγκαίος προσωπικός χρόνος για την πραγμάτευση του θέματος σύμφωνα με τα ελάχιστα ποιοτικά κριτήρια που έχουν τεθεί;

Επιλογή Θεματολογίας και Εξειδίκευση Θέματος Διπλωματικής Εργασίας

- Η θετική απόκριση στα ερωτήματα της προηγούμενης διαφάνειας δίνει έναυσμα να μελετήσουμε σε περισσότερο βάθος τη βιβλιογραφία προκειμένου να γίνει η εξειδίκευση και η οριοθέτηση του θέματος που θα πραγματευθεί η εργασία.
- Η εξειδίκευση του θέματος σημαίνει ο επακριβής ορισμός του τίτλου της εργασίας το οποίο πρακτικά συνεπάγεται ότι είναι ξεκάθαρο στο συγγραφέα με τι ακριβώς θα ασχοληθεί.
- Σημασία της εξειδίκευσης του θέματος:
 - Βασικό κριτήριο αξιολόγησης της καταλληλότητας και της συνάφειας των διαθέσιμων πηγών.
 - Αποφυγή και ελαχιστοποίηση περιττών ενεργειών.
 - Αποτελεσματική αξιοποίηση διαθέσιμων πόρων.



Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας και Διατύπωση Ερευνητικής Υπόθεσης

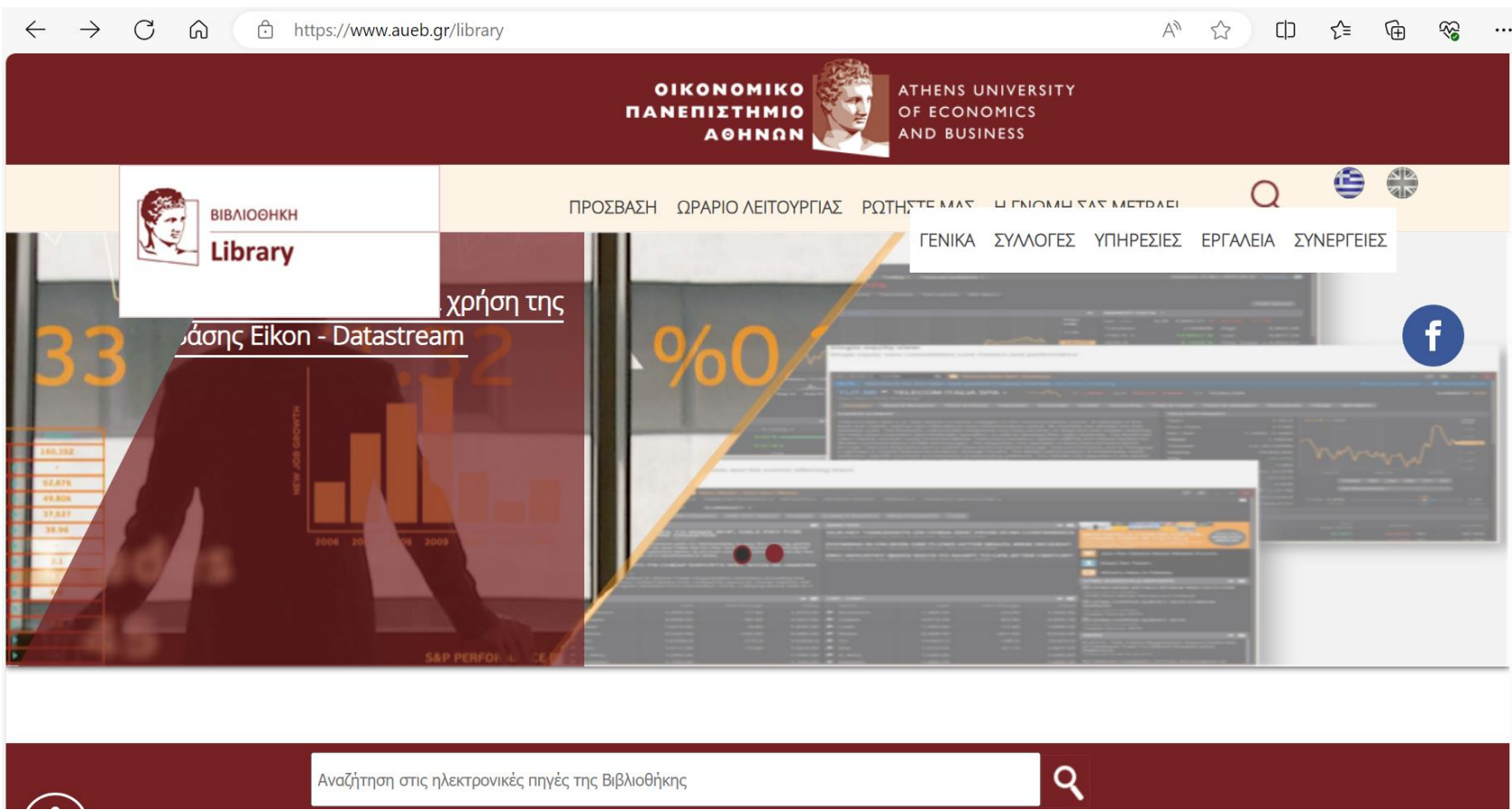




Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγκέντρωση Βιβλιογραφικού Υλικού

- Η συγκέντρωση του βιβλιογραφικού υλικού θα πρέπει να γίνεται με σύνεση και οργανωμένα.
- Αξιοποιούνται όλες οι διαθέσιμες πηγές:
 - Βιβλιοθήκη με φυσική παρουσία.
 - Βιβλιοθήκη με ηλεκτρονική πρόσβαση (www.aueb.gr/library).
 - Ελεύθερο υλικό από το διαδίκτυο (π.χ. <https://scholar.google.com/>, www.ssrn.com).
- Κρίσιμοι παράγοντες:
 - Διαθεσιμότητα χρόνου.
 - Σκοπός και θέμα της διπλωματικής εργασίας

Βιβλιοθήκη με Ηλεκτρονική Πρόσβαση (www.aueb.gr/library)



Βιβλιοθήκη με Ηλεκτρονική Πρόσβαση (www.aueb.gr/library)

The screenshot shows the library website with several callouts:

- Αναζήτηση έντυπων βιβλίων για δανεισμό** (Pointing to the OPAC logo)
- Αναζήτηση ηλεκτρονικών περιοδικών** (Pointing to the EBSCO logo)
- Αναζήτηση μεταπτυχιακών & διδακτορικών εργασιών σε ψηφιακή μορφή** (Pointing to the Pyxida logo)
- Αναζήτηση ηλεκτρονικών βιβλίων & ηλεκτρονικών περιοδικών** (Pointing to the HEAL-Link logo)
- Ηλεκτρονική αίτηση εγγραφής στη βιβλιοθήκη** (Circled in red)

Below the search services, there are three featured items:

- OPAC**: Αναθεωρημένος Κανονισμός Λειτουργίας της Βιβλιοθήκης ΟΠΑ για το νέο ακαδ. έτος 2020-21
- Clarivate Analytics**: Webinar: What you need to know about the new InCites interface | 8 & 13 October 2020
- WEB OF SCIENCE**: Web of Science Free advance your institution agenda | 24.09.20 | Οικτώβρι

At the bottom, there are sections for **ΕΚΔΗΛΩΣΕΙΣ - ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΕΙΣ** and **ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ**.

<p>30.000 επιστημονικά ηλεκτρονικά περιοδικά</p> <ul style="list-style-type: none"> Business Source Ultimate EconLit with full text HEAL-Link (Σύνδεσμος Ελληνικών Ακαδημαϊκών Βιβλιοθηκών, ευρετήριο ανά θέμα) 	<p>155.000 e-books</p> <ul style="list-style-type: none"> EBSCO e-books Oxford Handbooks Online HEAL-Link (Elsevier, Emerald, Springer, Taylor & Francis, Wiley, etc.) 	<p>30 βάσεις δεδομένων και άλλες ψηφιακές πηγές</p> <ul style="list-style-type: none"> New Palgrave Dictionary of Economics Financial Times on line OECD ilibrary
---	--	---



Βιβλιοθήκη με Ηλεκτρονική Πρόσβαση (www.aueb.gr/library)

- Για απομακρυσμένη πρόσβαση (π.χ. πρόσβαση από το σπίτι σας) θα πρέπει αρχικά να τακτοποιηθείτε ως μέλη του ΟΠΑ μέσω VPN.
- Οδηγίες για την εγκατάσταση και τη χρήση του VPN, βρίσκονται εδώ:

<https://www.aueb.gr/el/content/vpn-service>

ΑΥΘΕΝΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΣΤΗ

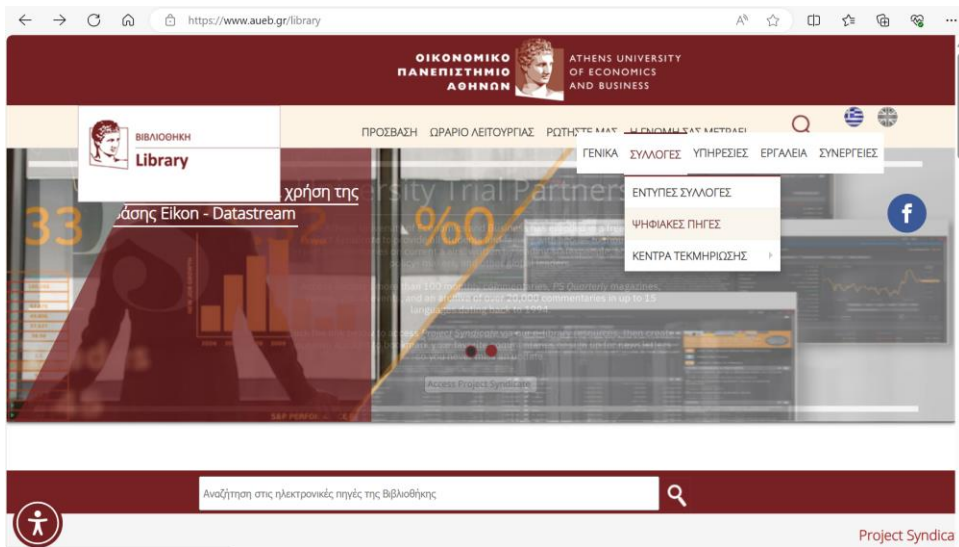
USERNAME: Τα γράμματα πριν από το@aueb.gr

PASSWORD: Το ίδιο με το aueb-email.

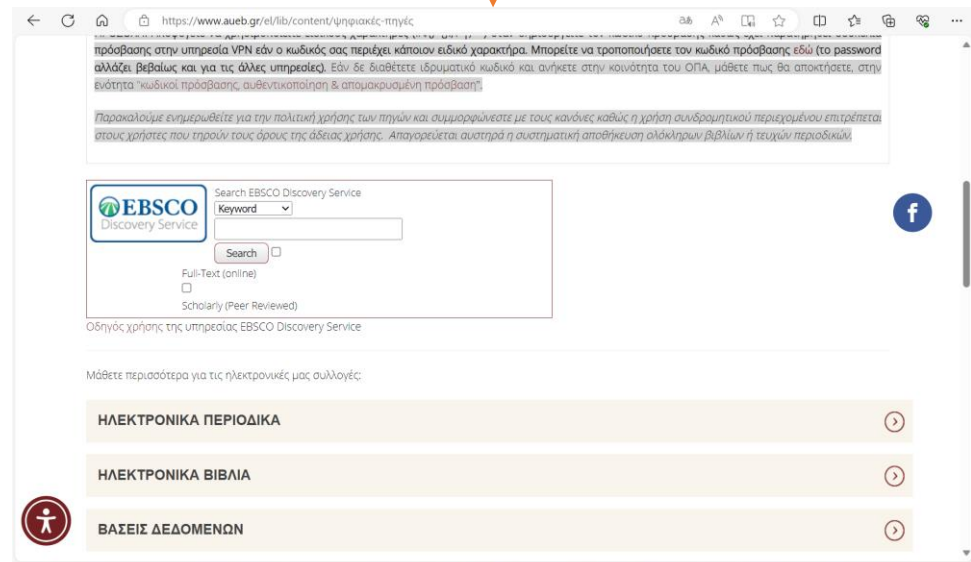
- Σημειώνεται ότι για τη σωστή λειτουργία του VPN συχνά απαιτείται να το εκτελούμε ως διαχειριστές (δεξί κλικ, επιλογή: run as administrator).
- Μετά από τη σύνδεσή μας στο VPN, ανατρέχουμε στη βάση ακαδημαϊκών περιοδικών της βιβλιοθήκης για να βρούμε το σχετικό τίτλο του περιοδικού που μας ενδιαφέρει.

Βιβλιοθήκη με Ηλεκτρονική Πρόσβαση (www.aueb.gr/library)

- Αναζητείστε τις ψηφιακές πηγές:

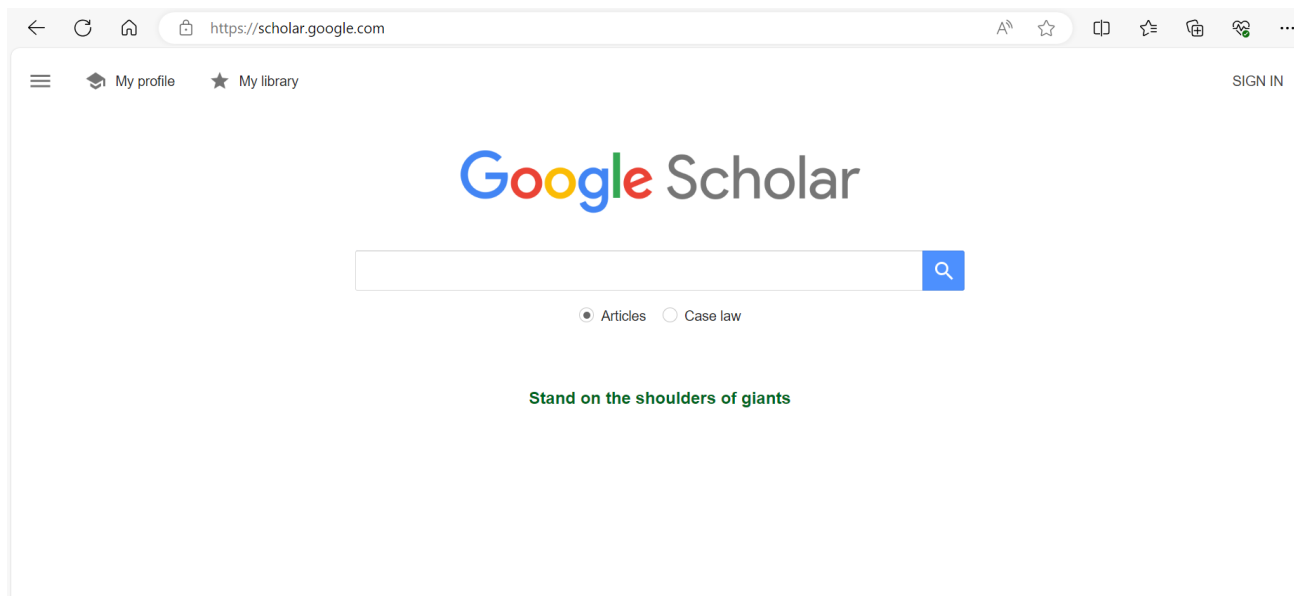


Αναζητήστε την υπηρεσία EBSO



Ελεύθερο Υλικό από το Διαδίκτυο (Googlescholar)

- Η αναζήτηση υλικού μπορεί να γίνει στο διαδίκτυο. Για παράδειγμα μια μηχανή αναζήτησης που χρησιμοποιείται ευρέως στο διαδίκτυο είναι η Google Scholar: <https://scholar.google.com/>



Ελεύθερο Υλικό από το Διαδίκτυο (Googlescholar)

- Για παράδειγμα μεταβείτε στην ιστοσελίδα <https://scholar.google.com/> και αναζητήστε τον όρο asymmetric cost behavior:

Εμφανίσθηκαν 2.340.000 σχετικά λήμματα

Φίλτρο παρουσίασης λημμάτων με βάση τη χρονολογία εμφάνισης τους

Εναλλαγή φίλτρου παρουσίασης λημμάτων (χρόνος ή συνάφεια)

The screenshot shows a Google Scholar search for "asymmetric cost behavior". The search bar contains the text "asymmetric cost behavior" and a search button. Below the search bar, the results are displayed. On the left side, there are several filter options: "Any time" (with sub-options: Since 2024, Since 2023, Since 2020, Custom range...), "Sort by relevance" (with sub-option: Sort by date), "Any type" (with sub-option: Review articles), "include patents" (unchecked), "include citations" (checked), and "Create alert" (checked). The main results area shows three articles. The first article is "Asymmetric cost behavior" by RD Banker, D Byzalyov, published in the Journal of Management Accounting in 2014. The second article is "Asymmetric cost behavior: Theory, meta-analysis, and implications" by VC Naoum, D Ntounis, G Papanastasiopoulos, published in the Journal of International Accounting, Auditing & Taxation in 2023. The third article is "The moderating effect of prior sales changes on asymmetric cost behavior" by RD Banker, D Byzalyov, M Ciftci, published in the Journal of Management Accounting in 2014. Each article entry includes a title, authors, journal information, a brief abstract, and options to save, cite, or view related articles. The search results are sorted by relevance.

Ελεύθερο Υλικό από το Διαδίκτυο (www.ssrn.com)

- Μία άλλη πηγή, αλλά αφορά κυρίως εργασίες υπό εξέλιξη (working papers) δηλαδή εργασίες που δεν έχουν το κύρος της δημοσιευμένης κατόπιν κρίσης εργασίας είναι το [ssrn: www.ssrn.com](http://www.ssrn.com)

SSRN Product & Services Subscribe Submit a paper Browse Rankings Blog Contact Create account Sign in

Tomorrow's Research Today

SSRN provides 1,329,014 research papers from 1,531,576 researchers in 70 disciplines.

[View Race & Social Inequity Research on SSRN](#)

[View Affordable & Clean Energy Research on SSRN](#)

[Cryptocurrency Research on SSRN](#)
Powered by STC University

[View the Research](#)

Title, Abstract, Keywords & Authors

Advanced Search

Ελεύθερο Υλικό από το Διαδίκτυο (www.ssrn.com)


- Για παράδειγμα μεταβείτε στην ιστοσελίδα www.ssrn.com και αναζητήστε τον όρο asymmetric cost behavior:

Εναλλαγή φίλτρων παρουσίασης εργασιών

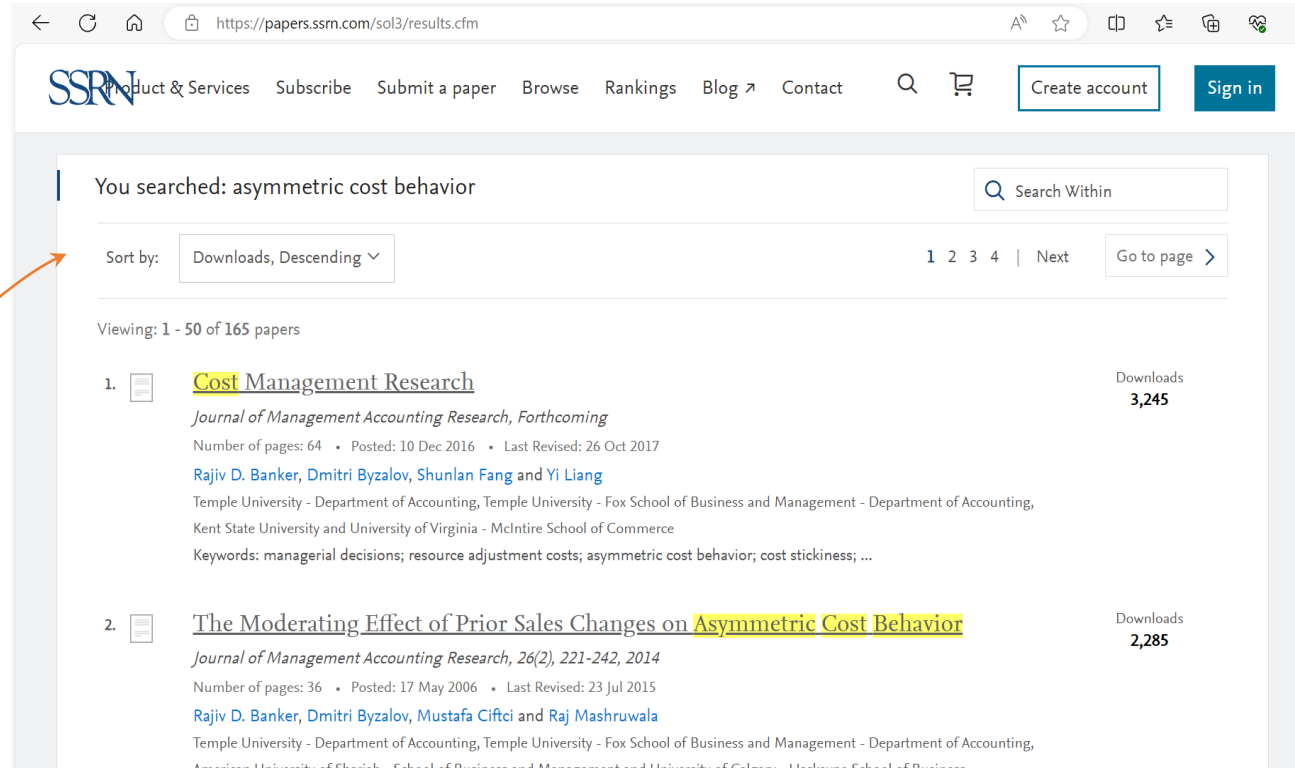
You searched: asymmetric cost behavior

Sort by: Downloads, Descending ▾

Viewing: 1 - 50 of 165 papers

1.  Cost Management Research

Abstract Title, A-Z
 Abstract Title, Z-A
 Downloads, Ascending
 Downloads, Descending
 Date Posted, Ascending
 Date Posted, Descending





SSRN Product & Services Subscribe Submit a paper Browse Rankings Blog Contact

You searched: asymmetric cost behavior

Sort by: Downloads, Descending ▾ 1 2 3 4 | Next Go to page >

Viewing: 1 - 50 of 165 papers

1.  Cost Management Research Downloads 3,245
Journal of Management Accounting Research, Forthcoming
 Number of pages: 64 • Posted: 10 Dec 2016 • Last Revised: 26 Oct 2017
 Rajiv D. Banker, Dmitri Byzalov, Shunlan Fang and Yi Liang
 Temple University - Department of Accounting, Temple University - Fox School of Business and Management - Department of Accounting, Kent State University and University of Virginia - McIntire School of Commerce
 Keywords: managerial decisions; resource adjustment costs; asymmetric cost behavior; cost stickiness; ...
2.  The Moderating Effect of Prior Sales Changes on Asymmetric Cost Behavior Downloads 2,285
Journal of Management Accounting Research, 26(2), 221-242, 2014
 Number of pages: 36 • Posted: 17 May 2006 • Last Revised: 23 Jul 2015
 Rajiv D. Banker, Dmitri Byzalov, Mustafa Ciftci and Raj Mashruwala
 Temple University - Department of Accounting, Temple University - Fox School of Business and Management - Department of Accounting, American University of Sharjah - School of Business and Management and University of Calgary - Haskayne School of Business

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγκέντρωση Βιβλιογραφικού Υλικού

Εφαρμογή 1^η

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Μελέτη και Αρχαιοθέτηση Υλικού

- Η μελέτη της βιβλιογραφίας είναι το πιο δύσκολο μέρος, καθώς αρχικά ο συγγραφέας δεν είναι ιδιαίτερα εξοικειωμένος με την τεχνική ορολογία που χρησιμοποιείται στα άρθρα και δεν έχει προηγούμενη γνώση της έρευνας που έχει γίνει μέχρι τώρα.
- Αρχικά, ο συγγραφέας θα πρέπει να δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην εισαγωγή (abstract/introduction) και στα συμπεράσματα (conclusions) του κάθε άρθρου και σταδιακά να βελτιώνει το επίπεδο κατανόησής του στο κύριο μέρος.
- Η έμφαση στην εισαγωγή και στα συμπεράσματα εξυπηρετεί και στο να ιεραρχήσει το επιμέρους υλικό με βάση την σχετικότητα και τη σημαντικότητα του.
 - **Σχετικότητα:** υπάρχει λογική συνάφεια του επιμέρους υλικού με το θέμα που πραγματεύεται η διπλωματική εργασία
 - **Σημαντικότητα:** ιεράρχηση των επιμέρους σχετικών υλικών αναφορικά με την ειδική βαρύτητά τους στη σχετική βιβλιογραφία.
- Πάντως, ενώ στην αρχή η διαδικασία φαίνεται πολύ δύσκολη, με συστηματική ενασχόληση, επιτυγχάνεται πολύ γρήγορη βελτίωση.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Μελέτη και Αρχαιοθέτηση Υλικού

- Για τη διαχείριση της βιβλιογραφίας, μπορούμε να χρησιμοποιούμε ένα αντίστοιχο λογισμικό, όπως το Mendeley.
 - Το Mendeley είναι ένα πρόγραμμα ελεύθερου λογισμικού που μας επιτρέπει να διαχειριστούμε τα άρθρα που έχουμε κατεβάσει και να δημιουργήσουμε μια ψηφιακή βιβλιοθήκη.
 - Η βιβλιοθήκη αυτή μπορεί να είναι στον προσωπικό μας υπολογιστή αλλά και on-the-cloud ώστε να έχουμε πρόσβαση από οπουδήποτε.
 - Το σημαντικότερο όμως πλεονέκτημα του Mendeley είναι ότι, μέσω ενός πρόσθετου εργαλείου για το Word που διαθέτει, μας επιτρέπει την εύκολη καταχώριση αναφορών μέσα στη ΔΕ και τη δημιουργία σχετικής λίστας βιβλιογραφίας στο τέλος.
 - Οδηγίες για το Mendeley μπορείτε να βρείτε εδώ:<https://www.mendeley.com/download-desktop-new/>

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Η συγγραφή της βιβλιογραφίας στο κείμενο της διπλωματικής εργασίας (και εν γένει ενός επιστημονικού κειμένου, δοκιμίου ή εργασίας) πρέπει να γίνει συστηματικό τρόπο, λογική οργάνωση και κατάλληλα τεκμηριωμένα.
- Το κείμενο συνήθως ξεκινά με μια μικρή εισαγωγή που προϋδεάζει τον αναγνώστη για το αντικείμενο της βιβλιογραφίας που θα αναλυθεί και θέτει ένα ενιαίο πλαίσιο παρουσίασης:
 - Κάθε επιμέρους παράγραφος, πρόταση, κ.λπ θα πρέπει να καθοδηγεί τον αναγνώστη με λογικές συσχετίσεις και συνεπαγωγές. Το Α συνεπάγεται Β και το Β συνεπάγεται Γ.
 - Ένα ασφαλής τρόπος είναι η κάθε παράγραφος να ξεκινά με μία πρόταση που εμπεριέχει μία δήλωση (statement) και οι επόμενες προτάσεις να δίδουν τα επιχειρήματα.
- Η ανασκόπηση συνήθως γίνεται με χρονολογική σειρά ή/και θεματική περιοχή.
- Από το κάθε άρθρο, είναι σημαντικό να αναφέρονται τα κύρια σημεία του όπως, οι συγγραφείς, το έτος, το αντικείμενο της έρευνάς τους, το ερευνητικό τους πλαίσιο (χώρα και χρονική περίοδος έρευνας) και τα βασικά τους συμπεράσματα.
- Θα πρέπει να διατηρείται μια ισορροπία ανάμεσα στην παράθεση των ουσιαστικών σημείων και στη διατήρηση μικρής έκτασης κειμένου για κάθε άρθρο.



Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Ιδιαίτερα σημαντικό είναι τα άρθρα που παρουσιάζονται να έχουν μια λογική συνοχή μεταξύ τους, δηλαδή να εντάσσονται σε ένα ενιαίο ερευνητικό πλαίσιο και όχι να φαίνονται άσχετα μεταξύ τους. Επίσης, η παράθεση κάθε άρθρου θα πρέπει να σχολιάζεται με κριτική σκέψη, προσφέροντας ένα χρήσιμο συμπέρασμα και όχι απλά να παρατίθεται για να μεγαλώνει σε έκταση η διπλωματικής εργασίας.
- Να μην χρησιμοποιείται λογοτεχνικό ύφος. Η γλώσσα γραφής πρέπει να είναι προσεγμένη επίσης και να μην δείχνει ότι έχει γραφεί πρόχειρα.
- Αποφυγή απόλυτων προτάσεων. Στην επιστήμη δεν υπάρχει απόλυτη γνώση.
- Συμβουλευόμαστε ένα καλό σύγγραμμα γραμματικής και συντακτικής.
- (Υπο) Σημειώσεις: μπαίνουν στο τέλος της σελίδας που εμφανίζονται ή στο τέλος της εργασίας.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Σε πρακτικό επίπεδο, όταν κάνουμε χρήση ιδεών, απόψεων ή φράσεων μιας άλλης πηγής, η πηγή αυτή θα πρέπει να αναφέρεται.
- Η ανάγκη παράθεσης δεν υπάρχει όταν διατυπώνουμε γνώσεις κοινές σε όλους ή παραθέτουμε δικές μας απόψεις και ευρήματα (π.χ. «Βάσει των εμπειρικών αποτελεσμάτων της ΔΕ, συμπεραίνουμε ότι...»).
- **Σημειώνεται ότι η χρήση κειμένου από άλλες πηγές ελέγχεται πλέον από λογισμικά εξελιγμένου κώδικα (π.χ. Turnitin), ώστε να διασφαλιστεί ότι τυχόν ομοιότητα δεν προέρχεται από λογοκλοπή.**
- Συνεπώς, όταν γίνεται χρήση άλλων πηγών πρέπει πάντα να υπάρχει η σχετική παράθεση.
- Σημειώνεται ότι η υποχρέωση αναφοράς της πηγής υφίσταται και κατά την παράθεση σχεδιαγραμμάτων ή εικόνων από άλλες εργασίες.
- Παραθέματα: όταν χρησιμοποιείται αυτούσιο κείμενο από συγγραφέα τότε θα πρέπει να ακολουθούνται οι εξής κανόνες:
 - Το κείμενο θα μπαίνει σε εισαγωγικά (« »).
 - Αν παραλείπεται μέρος κειμένου θα δηλώνεται με τελείες (...).
 - Δεν πρέπει να γίνει η παραμικρή αλλοίωση κειμένου.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Βιβλιογραφικές παραπομπές:
 - Οι βιβλιογραφικές παραπομπές είναι ένας κωδικοποιημένος τρόπος προσδιορισμού των πηγών από τις οποίες αντλούμε στοιχεία για τη διπλωματική εργασία μας. Οι βιβλιογραφικές παραπομπές είναι απολύτως απαραίτητες σε ένα επιστημονικό κείμενο.
 - Υπάρχουν διάφορα συστήματα απόδοσης των βιβλιογραφικών παραπομπών. Μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε οποιοδήποτε ΠΑΡΑΔΕΚΤΟ σύστημα απόδοσης βιβλιογραφικών παραπομπών θεωρούμε περισσότερο κατάλληλο ΑΛΛΑ όχι να εφεύρουμε δικό μας.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Για τις εργασίες στη Λογιστική και στη Χρηματοοικονομική επιστήμη, μια συνήθης επιλογή είναι το πρότυπο “American Psychology Association – APA”. Κάποια παραδείγματα αναφορών μέσα στο κείμενο της ΔΕ είναι τα ακόλουθα:
 - Παράδειγμα 1: «Οι Banker και Byzalov (2014) διερευνούν την ασυμμετρία κόστους σε ένα δείγμα αμερικανικών εταιρειών...»
 - Παράδειγμα 2: «Το φαινόμενο της ασυμμετρία κόστους έχει σημαντική επίδραση στα υποδείγματα εκτίμησης της συντηρητικότητας των λογιστικών κερδών (Banker, Basu, & Byzalov, 2017)».
 - Αν η ίδια πηγή αναφέρεται ξανά μέσα στο κείμενο και οι συγγραφείς είναι παραπάνω των δύο, όπως στο προηγούμενο παράδειγμα, αναφέρεται μόνο ο πρώτος συγγραφέας ακολουθούμενος από “et al.” για οικονομία χώρου. Π.χ. έστω ότι στην ίδια ΔΕ παρατίθεται ξανά η εργασία του δεύτερου παραδείγματος:
 - Παράδειγμα 3: «Τα υφιστάμενα υποδείγματα εκτίμησης της συντηρητικότητας των λογιστικών κερδών ενδέχεται να έχουν σημαντικό σφάλμα εκτίμησης (Banker et al., 2017)».

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή – APA Style

- Παραπομπές μέσα στο σώμα του κειμένου της εργασίας:
 - Για ένα συγγραφέα: (Parker, 2001).
 - Για ένα συγγραφέα με αυτούσια χρήση κειμένου (Parker, 2001: 5). Ο αριθμός δηλώνει τη σελίδα του συγγράμματος στην οποία εντοπίζεται το ακριβές κείμενο.
 - Για δύο συγγραφείς: (Parker & Smith, 2001).
 - Για τρεις έως πέντε συγγραφείς: Πρώτη αναφορά στο κείμενο: (Parker, Smith, Thomson & Mitchell, 2001) Σε κάθε επόμενη αναφορά: (Parker et al., 2001).
 - Για έξι ή περισσότερους συγγραφείς: (Parker et al., 2001).
 - Για δύο διαφορετικές πηγές: (Parker, 2001; Smith, 2006).
 - Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με διαφορετική χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parker, 2001, 2006, 2012).
 - Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με την ίδια χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parker, 2001a, 2001b).

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή – APA Style

- Για πηγή χωρίς συγγραφέα:
 - Για βιβλίο, εφημερίδα, φυλλάδιο ή αναφορά: (Τίτλος συγγράμματος, 2001)
 - Για άρθρο, κεφάλαιο ή ιστοσελίδα: (“Τίτλος συγγράμματος”, 2001)
 - Για συγγραφέα χωρίς χρονολογία: (Parker, n.d.)
 - Σε περίπτωση που το όνομα του συγγραφέα αναφέρεται στο κείμενο τότε μόνο η χρονολογία μπαίνει σε παρένθεση δίπλα από το όνομα.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή – APA Style

- Απόδοση παραπομπών στο τέλος του κειμένου της εργασίας:
 - Βιβλίο: Last, F. M. (Year Published). Book. City, State: Publisher.
 - Παράδειγμα: Rowling, J.K. (2001). Harry Potter and the socerer's stone. London: Bloomsburg Children's.
 - Βιβλίο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). Book. Retrieved from URL
 - Παράδειγμα: Porter, R. (1994). London, a social history. Retrieved from <http://books.google.com>
 - Κεφάλαιο Βιβλίου διαφορετικών συγγραφέων: Last, F. M. (Year Published). Title of chapter In F. M. Last Editor (Ed.), Title of book/anthology (pp. Pages). Publisher City, State: Publisher.
 - Παράδειγμα: Hemingway, E. (1999). The killers. In J. Updike & K. Kenison (Eds.), The best American short stories of the century (pp. 78-80). Boston, MA: Houghton Mifflin.
 - Άρθρο: Last, F. M., & Last, F. M. (Year Published). Article title. Journal Name, Volume(Issue), pp. Pages.
 - Παράδειγμα: Jacoby, W. G. (1994). Public attitudes toward government spending. American Journal of Political Science, 38(2), 336-361.

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή – APA Style

- Άρθρο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). Article title. Journal Name, Volume(Issue), pp. Page(s). doi:# or Retrieved from URL
 - Παράδειγμα: Poiger, U. G. (1996). Rock 'n' roll, female sexuality, and the Cold War Battle over German Identities. *The Journal of Modern History*, 68(3), 577. doi:10.1086/245343
- Διδακτορική ή Μεταπτυχιακή διατριβή: Last, F.M. (Date published). Title (Doctoral dissertation or master's thesis). Retrieved from database name. (Accession or Order no.)
 - Παράδειγμα: Knight, K.A. (2011). Media epidemics: Viral structures in literature and new media (Doctoral dissertation). Retrieved from MLA International Bibliography Database. (Accession No. 2013420395)
- Πρακτικά Συνεδρίου: Editor (Ed.). (Year). Proceedings from Title of Conference. Place of publication: Name of Publisher.
 - Παράδειγμα: Stark, B. M. (Ed.). (2004). Proceedings from the 7th Annual Conference on Business Management: Industry Trends. Detroit, MI: Craig.
- Άρθρο σε συνέδριο: Author. (Year). Title of Paper. In Editor (Ed.), Paper presented at Title of Conference (pages). Place of Publication: Publisher.
 - Παράδειγμα: Hayes, R. & Murray, I. (2004). Consumers and Product Prices. In P. D. Garcia, Paper presented at the 7th Annual Conference on Business Management: Industry Trends (pp. 7-10). Detroit, MI: Craig.



Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή

- Άλλα αποδεκτά συστήματα παραπομπών:
 - MLA style
 - Harvard style
 - Chicago / Turabian style
 - Oxford style
 - NLM / Vancouver style
 - IEEE

Ανασκόπηση Βιβλιογραφίας – Συγγραφή – Παράδειγμα

- Το παράδειγμα αναπτύσσεται με βάση μία δημοσιευμένη ερευνητική εργασία όπου η επισκόπηση της βιβλιογραφίας είναι πολύ πιο στοχευμένη και σύντομη σε σχέση με αυτή που απαιτείται στο πλαίσιο μίας διπλωματικής εργασίας.
- Ως παράδειγμα είναι χρήσιμο για την κατανόηση ότι η επισκόπηση της βιβλιογραφίας πρέπει να έχει **λογική δομή και οργάνωση**.

2. Earnings management, real activities manipulation, and existing literature

2.1. Real activities manipulation

According to Healy and Wahlen (1999), “Earnings management occurs when managers use judgment in financial reporting and in structuring transactions to alter financial reports to either mislead some stakeholders about the underlying economic performance of the company or to influence contractual outcomes that depend on reported accounting practices.” A number of studies discuss the possibility that managerial intervention in the reporting process can occur not only via accounting estimates and methods, but also through operational decisions. Healy and Wahlen (1999), Fudenberg and Tirole (1995), and Dechow and Skinner (2000) point to acceleration of sales, alterations in shipment schedules, and delaying of research and development (R&D) and maintenance expenditures as earnings management methods available to managers.

I define real activities manipulation as departures from normal operational practices, motivated by managers’ desire to mislead at least some stakeholders into believing certain financial reporting goals have been met in the normal course of operations. These departures do not necessarily contribute to firm value even though they enable managers to meet reporting goals.⁵ Certain real activities manipulation methods, such as price discounts and reduction of discretionary expenditures, are possibly optimal actions in certain economic circumstances. However, if managers engage in these activities more extensively than is normal given their economic circumstances, with the objective of meeting/beating an earnings target, they are engaging in real activities manipulation according to the definition in this paper.

Consistent with my definition, Graham et al.’s (2005) survey finds that (a) financial executives attach a high importance to meeting earnings targets such as zero earnings, previous period’s earnings, and analyst forecasts, and (b) they are willing to manipulate

⁴Beaver et al. (2004) contend that the greater variance of loss items versus gain items in earnings, along with progressive taxation, is at least partially responsible for the discontinuity around zero. Durtschi and Easton (2005) argue that loss firms are valued differently from profit firms and this is responsible for the discontinuity in the frequency distribution of firm-years when they are partitioned on earnings scaled by price.

⁵Managers engage in these activities either because they perceive private benefits to meeting the reporting goals or because they are acting as agents in value-transfers amongst stakeholders. An example of the latter would be earnings management to avoid debt covenant violation or to avoid governmental intervention.



Available online at www.sciencedirect.com



Journal of Accounting and Economics 42 (2006) 335–370



www.elsevier.com/locate/jae

Earnings management through real activities manipulation ☆

Sugata Roychowdhury*

Sloan School of Management, Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, MA 02142, USA

2. Earnings management, real activities manipulation, and existing literature

2.1. Real activities manipulation

According to Healy and Wahlen (1999), "Earnings management occurs when managers use judgment in financial reporting and in structuring transactions to alter financial reports to either mislead some stakeholders about the underlying economic performance of the company or to influence contractual outcomes that depend on reported accounting practices." A number of studies discuss the possibility that managerial intervention in the reporting process can occur not only via accounting estimates and methods, but also through operational decisions. Healy and Wahlen (1999), Fudenberg and Tirole (1995), and Dechow and Skinner (2000) point to acceleration of sales, alterations in shipment schedules, and delaying of research and development (R&D) and maintenance expenditures as earnings management methods available to managers.

I define real activities manipulation as departures from normal operational practices, motivated by managers' desire to mislead at least some stakeholders into believing certain financial reporting goals have been met in the normal course of operations. These departures do not necessarily contribute to firm value even though they enable managers to meet reporting goals.⁵ Certain real activities manipulation methods, such as price discounts and reduction of discretionary expenditures, are possibly optimal actions in certain economic circumstances. However, if managers engage in these activities more extensively than is normal given their economic circumstances, with the objective of meeting/beating an earnings target, they are engaging in real activities manipulation according to the definition in this paper.

Consistent with my definition, Graham et al.'s (2005) survey finds that (a) financial executives attach a high importance to meeting earnings targets such as zero earnings, previous period's earnings, and analyst forecasts, and (b) they are willing to manipulate

⁴Beaver et al. (2004) contend that the greater variance of loss items versus gain items in earnings, along with progressive taxation, is at least partially responsible for the discontinuity around zero. Durtschi and Easton (2005) argue that loss firms are valued differently from profit firms and this is responsible for the discontinuity in the frequency distribution of firm-years when they are partitioned on earnings scaled by price.

⁵Managers engage in these activities either because they perceive private benefits to meeting the reporting goals or because they are acting as agents in value-transfers amongst stakeholders. An example of the latter would be earnings management to avoid debt covenant violation or to avoid governmental intervention.

Ο συγγραφέας δίνει έναν ορισμό της μόχλευσης λογιστικών κερδών (earnings management) στηριζόμενος σε αξιόπιστη ετεροαναφορά. Εισάγει τον αναγνώστη στο ερευνητικό πεδίο που αποσκοπεί να συμβάλλει η ερευνητική εργασία.

Ο συγγραφέας «τοποθετεί» την ερευνητική εργασία και τη δυνητική συμβολή της σε σχέση με τη προηγούμενη βιβλιογραφία.

- Προηγούμενη βιβλιογραφία: έμφαση στην χειραγώγηση κερδών που εστιάζει στο δεδουλευμένο μέρος των λογιστικών κερδών (accruals earnings management).
- Δεν ασκεί απόλυτη κριτική αλλά τονίζει την (συν-) ύπαρξη της χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management).

Ανάγκη για ορισμό της έννοιας χειραγώγηση λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management):

- Έλλειψη προηγούμενου ορισμού γιατί η βιβλιογραφία δεν είχε ασχοληθεί επαρκώς.
- Οριοθέτηση εξ' αρχής στον αναγνώστη για τι πραγματεύεται η ερευνητική εργασία.

Επιστημολογική αναγκαιότητα: η σαφήνεια ορισμών αναγκαία συνθήκη για αξιοπιστία των πορισμάτων.

Consistent with my definition, Graham et al.'s (2005) survey finds that (a) financial executives attach a high importance to meeting earnings targets such as zero earnings, previous period's earnings, and analyst forecasts, and (b) they are willing to manipulate real activities to meet these targets, even though the manipulation potentially reduces firm value. Real activities manipulation can reduce firm value because actions taken in the current period to increase earnings can have a negative effect on cash flows in future periods. For example, aggressive price discounts to increase sales volumes and meet some short-term earnings target can lead customers to expect such discounts in future periods as well. This can imply lower margins on future sales. Overproduction generates excess inventories that have to be sold in subsequent periods and imposes greater inventory holding costs on the company.

Despite the costs associated with real activities manipulation, executives are unlikely to rely solely on accrual manipulation to manage earnings. Even though real activities manipulation potentially imposes greater long-term costs *on the company*, there are reasons to believe that managers expect to bear greater *private* costs, at least in the short term, when they engage in accrual manipulation. In the surveys conducted by Bruns and Merchant (1990) and Graham et al. (2005), financial executives indicate a greater willingness to manipulate earnings through real activities rather than accruals. There are at least two possible reasons for this. First, accrual manipulation is more likely to draw auditor or regulator scrutiny than real decisions about pricing and production.⁶ Second, relying on accrual manipulation alone entails a risk. The realized year-end shortfall between unmanipulated earnings and the desired threshold can exceed the amount by which it is possible to manipulate accruals. If that happens, and reported income falls below the threshold, real activities cannot be manipulated at year-end.

Γιατί είναι σημαντικό να εξετασθεί η χειραγώγηση λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management):

- Έχει παρατηρηθεί ως πρακτική.
- Έχει δυνητικά αρνητικές συνέπειες στην οικονομική αξία της λογιστικής οντότητας.

Παραδείγματα πως ο μηχανισμός της χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management) έχει δυνητικά αρνητικές συνέπειες στην οικονομική αξία της λογιστικής οντότητας.

Αν όμως ο μηχανισμός της χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management) έχει δυνητικά αρνητικές συνέπειες στην οικονομική αξία της λογιστικής οντότητας, γιατί τα διοικητικά στελέχη επιδίδονται σε αυτή:

- Πιθανή ερμηνεία: τα προσωπικά κόστη αν χειραγωγήσουν το δεδουλευμένο μέρος των λογιστικών κερδών είναι συγκριτικά μεγαλύτερα.

Τα προσωπικά κόστη αν χειραγωγήσουν το δεδουλευμένο μέρος των λογιστικών κερδών είναι συγκριτικά μεγαλύτερα διότι:

- Είναι ευκολότερο να ανιχνευθούν από τις ελεγκτικές αρχές.
- Ενέχουν μεγαλύτερο ρίσκο διότι σε περίπτωση αστοχίας δεν υπάρχουν επαρκή χρονικά περιθώρια να προσαρμοσθούν οι λειτουργικές δραστηριότητες.

2.2. Existing evidence on real activities manipulation

Most of the evidence on real activities management centers on the opportunistic reduction of R&D expenditures to reduce reported expenses. Bens et al. (2002, 2003) report that managers repurchase stock to avoid EPS dilution arising from (a) employee stock option exercises, and (b) employee stock option grants. Bens et al. (2002) find evidence that managers partially finance these repurchases by reducing R&D. Dechow and Sloan (1991) find that CEOs reduce spending on R&D toward the end of their tenure to increase short-term earnings. Baber et al. (1991) and Bushee (1998) also find evidence consistent with reduction of R&D expenditures to meet earnings benchmarks.

Anecdotal evidence suggests that managers engage in a range of activities in addition to reduction of R&D expenditures—for example, providing limited time discounts to increase sales toward the end of the year and building up excess inventory to lower reported COGS (overproduction). However, there is little systematic evidence on management of real activities other than R&D reduction. In Graham et al.'s (2005) survey, a larger number of respondents admit to reducing discretionary expenditures and/or capital investments than engaging in other manipulation methods. Bartov (1993) documents that firms with negative earnings changes report higher profits from asset sales. Thomas and Zhang (2002) report evidence consistent with overproduction but are unable to rule out adverse economic conditions as an alternative explanation for their results [see Hribar (2002)].

Burgstahler and Dichev (1997) provide some limited evidence on whether executives manage real activities to meet the zero earnings threshold. They plot the 25th, 50th, and 75th percentiles of unscaled CFO for each earnings interval and find that the distribution of CFO shifts upward in the first interval to the right of zero. However, this preliminary evidence does not conclusively indicate real activities manipulation nor does it yield any insights into the activities underlying the patterns in CFO. Burgstahler and Dichev (1997) do not test whether the shifts are statistically significant, nor do they impose controls for firm size/performance.

Ο συγγραφέας παραθέτει τις έρευνες που έχουν γίνει αναφορικά με τη χειραγώγηση των λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management).

Κατά κόρον στις περισσότερες ερευνητικές εργασίες η παρουσίαση των προηγούμενων εμπειρικών ευρημάτων για ένα θέμα συνήθως παρουσιάζεται πιο ενωρίς. Γιατί ο συγγραφέας διαφοροποιήθηκε;

- Λίγες εμπειρικές έρευνες στο παρελθόν.
- Αφού εξήγησε στο αναγνώστη το γιατί είναι σημαντικό να εξετασθεί η χειραγώγηση των λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management) αναδεικνύει χωρίς να υπερτονίζει την έλλειψη εμπειρικών ευρημάτων
- (=σκεφτείτε η ερευνητική εργασία για να δημοσιευθεί περνά ανώνυμη αξιολόγηση από 2 ή/και 3 ερευνητές σχετικούς με το χώρο οι οποίοι το χρόνο δημοσίευσης μπορεί να μην ήταν τόσο εξοικειωμένοι με την ιδέα της χειραγώγησης μέσω λειτουργικών αποφάσεων. Απαιτείται ενσυναίσθηση πως θα επικοινωνείς τις ερευνητικές σου θέσεις).

Διατύπωση Ερευνητικής Υπόθεσης

- Σε αυτή την ενότητα της διπλωματικής εργασίας αναπτύσσεται και διατυπώνεται η ερευνητική υπόθεση που θα διερευνηθεί εμπειρικά.
- Η ανάπτυξη της ερευνητικής υπόθεσης:
 - Στηρίζεται σε λογικά επιχειρήματα τα οποία οδηγούν σε ένα συμπέρασμα ότι κάτι ισχύει.
 - Η ανάπτυξη των επιχειρημάτων θα πρέπει να στηρίζεται στη μελέτη και ανασκόπηση της βιβλιογραφίας και στην παραγωγή νέων ιδεών από τον φοιτητή.
 - Η διατύπωση της υπόθεσης θα πρέπει να είναι σε διακριτή θέση μέσα στο κείμενο, να είναι λιτή και σαφής ώστε να γίνεται άμεσα αντιληπτή από τον αναγνώστη.
 - Επίσης, μπορεί να διατυπώνεται είτε η μηδενική είτε η εναλλακτική υπόθεση. Τέλος, αρκετές φορές, είναι πολύ χρήσιμο να παρουσιάζονται επιχειρήματα εναντίον της υπόθεσης που έχει γίνει για να ενισχύεται το ενδιαφέρον της εμπειρικής διερεύνησης.
- Η διερεύνηση μιας υπόθεσης που έχει ήδη εξεταστεί από άλλες μελέτες δεν έχει ιδιαίτερο νόημα καθώς τα ευρήματα και τα συμπεράσματα είναι ήδη γνωστά.
- Το ζητούμενο είναι η διαμόρφωση μιας υπόθεσης που δεν έχει εξεταστεί στο παρελθόν και παρουσιάζει πρωτοτυπία λόγω διαφορετικού ερευνητικού ερωτήματος, λόγω διαφορετικής ερευνητικής μεθοδολογίας ή λόγω διαφορετικού ερευνητικού πλαισίου που παρουσιάζει ενδιαφέρον (π.χ. διερεύνηση ενός γνωστού φαινομένου σε μια χώρα που δεν έχει εξεταστεί στο παρελθόν και πιθανόν να έχει άλλα χαρακτηριστικά).

Διατύπωση Ερευνητικής Υπόθεσης – Παράδειγμα

- Το παράδειγμα που ακολουθεί έχει ληφθεί από δημοσιευμένη ερευνητική εργασία όπου η διατύπωση της (των) ερευνητικής (ών) υπόθεσης (εων) είναι πιο στοχευμένη και σύντομη σε σχέση με αυτή που απαιτείται στο πλαίσιο μίας διπλωματικής εργασίας.
- Ως παράδειγμα είναι χρήσιμο για την κατανόηση ότι η επισκόπηση της βιβλιογραφίας πρέπει να έχει λογική δομή και οργάνωση.



Available online at www.sciencedirect.com



Journal of Accounting and Economics 42 (2006) 335–370

JOURNAL OF
Accounting
& Economics

www.elsevier.com/locate/jae

Earnings management through real activities manipulation ☆

Sugata Roychowdhury*

Sloan School of Management, Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, MA 02142, USA

3. Hypotheses development

3.1. Main hypotheses

To detect real activities manipulation to avoid losses, I investigate patterns in CFO, discretionary expenses, and production costs for firms close to the zero earnings benchmark. CFO represents cash flow from operations as reported in the statement of cash flows. Discretionary expenses are defined as the sum of (a) advertising expenses, (b) R&D expenses, and (c) selling, general and administrative (SG&A) expenses.

Production costs are defined as the sum of COGS and change in inventory during the period. This definition generates “production” costs for non-manufacturing firms, although the terminology does not apply literally to such firms. Examining production costs instead of COGS has two advantages. First, accrual manipulation to lower reported COGS through the inventory account, for instance by delaying write-offs of obsolete inventory, should not affect production costs.⁷ Consequently, production costs should primarily reflect the effects of real activities. Second, the LIFO/FIFO cost flow assumption affects reported COGS, but not production costs, due to offsetting effects on COGS and inventory change.⁸

I use the model in Dechow et al. (1998) to derive normal levels of CFO, discretionary expenses and production costs for every firm-year.⁹ Deviations from the normal levels are termed abnormal CFO, abnormal production costs, and abnormal discretionary expenses. I focus on the following three manipulation methods and their effects on the abnormal levels of the three variables:

1. Sales manipulation, that is, accelerating the timing of sales and/or generating additional unsustainable sales through increased price discounts or more lenient credit terms;
2. Reduction of discretionary expenditures; and
3. Overproduction, or increasing production to report lower COGS.

3. Hypotheses development

3.1. Main hypotheses

To detect real activities manipulation to avoid losses, I investigate patterns in CFO, discretionary expenses, and production costs for firms close to the zero earnings benchmark. CFO represents cash flow from operations as reported in the statement of cash flows. Discretionary expenses are defined as the sum of (a) advertising expenses, (b) R&D expenses, and (c) selling, general and administrative (SG&A) expenses.

Production costs are defined as the sum of COGS and change in inventory during the period. This definition generates “production” costs for non-manufacturing firms, although the terminology does not apply literally to such firms. Examining production costs instead of COGS has two advantages. First, accrual manipulation to lower reported COGS through the inventory account, for instance by delaying write-offs of obsolete inventory, should not affect production costs.⁷ Consequently, production costs should primarily reflect the effects of real activities. Second, the LIFO/FIFO cost flow assumption affects reported COGS, but not production costs, due to offsetting effects on COGS and inventory change.⁸

I use the model in Dechow et al. (1998) to derive normal levels of CFO, discretionary expenses and production costs for every firm-year.⁹ Deviations from the normal levels are termed abnormal CFO, abnormal production costs, and abnormal discretionary expenses. I focus on the following three manipulation methods and their effects on the abnormal levels of the three variables:

1. Sales manipulation, that is, accelerating the timing of sales and/or generating additional unsustainable sales through increased price discounts or more lenient credit terms;
2. Reduction of discretionary expenditures; and
3. Overproduction, or increasing production to report lower COGS.

Εξειδίκευση σε ποιες πτυχές της χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management) θα δοθεί έμφαση. Υπό τη συνθήκη ότι η λογιστική οντότητα είναι οριακά κερδοφόρα (=υψηλό κίνητρο για χειραγώγηση κερδών).

Ο συγγραφέας εξειδικεύει, δηλαδή ορίζει, τις πτυχές χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management). Οι διαφορετικές του αναμενόμενου:

- Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες εξαιτίας της μόχλευσης των πωλήσεων.
- Η μείωση των δαπανών που υπόκεινται στη διακριτική ευχέρεια των διοικητικών στελεχών.
- Η μείωση του ανά μονάδα κόστους εξαιτίας της αδικαιολόγητης αύξησης της παραγωγής.

Ο συγγραφέας εξειδικεύει, δηλαδή ορίζει, τον τρόπο υπολογισμού των διαφόρων πτυχών της χειραγώγησης λογιστικών κερδών μέσω λειτουργικών αποφάσεων (real earnings management).

Sales manipulation: I define sales manipulation as managers' attempts to temporarily increase sales during the year by offering price discounts or more lenient credit terms. One way managers can generate additional sales or accelerate sales from the next fiscal year into the current year is by offering 'limited-time' price discounts. The increased sales volumes as a result of the discounts are likely to disappear when the firm re-establishes the old prices. The cash inflow per sale, net of discounts, from these additional sales is lower as margins decline. Total earnings in the current period are higher as the additional sales are booked, assuming positive margins. The lower margins due to the price discounts cause production costs relative to sales to be abnormally high.

Another way to boost sales volumes temporarily to increase earnings is to offer more lenient credit terms. For example, retailers and automobile manufacturers often offer lower interest rates (zero-percent financing) toward the end of their fiscal years. These are essentially price discounts and lead to lower cash inflow over the life of the sales, as long as suppliers to the firm do not offer matching discounts on firm inputs. In general, I expect sales management activities to lead to lower current-period CFO and higher production costs than what is normal given the sales level.

Ο συγγραφέας εξηγεί το μηχανισμό μέσω του οποίου τα διοικητικά στελέχη χειραγωγούν τα λογιστικά κέρδη εστιάζοντας στο ύψος των πωλήσεων (Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες εξαιτίας της μόχλευσης των πωλήσεων).

Reduction of discretionary expenditures: Discretionary expenditures such as R&D, advertising, and maintenance are generally expensed in the same period that they are incurred. Hence firms can reduce reported expenses, and increase earnings, by reducing discretionary expenditures. This is most likely to occur when such expenditures do not generate immediate revenues and income. If managers reduce discretionary expenditures to meet earnings targets, they should exhibit unusually low discretionary expenses, where discretionary expenses are defined as the sum of R&D, advertising, and SG&A expenses. I consider SG&A because it often includes certain discretionary expenditures such as employee training, maintenance and travel, etc. If outlays on discretionary expenditures are generally in the form of cash, reducing such expenditures lowers cash outflows and has a positive effect on abnormal CFO in the current period, possibly at the risk of lower cash flows in the future.

Ο συγγραφέας εξηγεί το μηχανισμό μέσω του οποίου τα διοικητικά στελέχη χειραγωγούν τα λογιστικά κέρδη εστιάζοντας στη μείωση των δαπανών που υπόκεινται στη διακριτική ευχέρεια τους.

Overproduction: To manage earnings upward, managers of manufacturing firms can produce more goods than necessary to meet expected demand. With higher production levels, fixed overhead costs are spread over a larger number of units, lowering fixed costs per unit. As long as the reduction in fixed costs per unit is not offset by any increase in marginal cost per unit, *total* cost per unit declines. This implies that reported COGS is lower, and the firm reports better operating margins. Nevertheless, the firm incurs production and holding costs on the over-produced items that are not recovered in the same period through sales.¹⁰ As a result, cash flows from operations are lower than normal given sales levels. Ceteris paribus, the incremental marginal costs incurred in producing the additional inventories result in higher annual production costs relative to sales.

Ο συγγραφέας εξηγεί το μηχανισμό μέσω του οποίου τα διοικητικά στελέχη χειραγωγούν τα λογιστικά κέρδη εστιάζοντας στη μείωση του ανά μονάδα κόστους εξαιτίας της αδικαιολόγητης αύξησης της παραγωγής.

Sales manipulation: I define sales manipulation as managers' attempts to temporarily increase sales during the year by offering price discounts or more lenient credit terms. One way managers can generate additional sales or accelerate sales from the next fiscal year into the current year is by offering 'limited-time' price discounts. The increased sales volumes as a result of the discounts are likely to disappear when the firm re-establishes the old prices. The cash inflow per sale, net of discounts, from these additional sales is lower as margins decline. Total earnings in the current period are higher as the additional sales are booked, assuming positive margins. The lower margins due to the price discounts cause production costs relative to sales to be abnormally high.

Another way to boost sales volumes temporarily to increase earnings is to offer more lenient credit terms. For example, retailers and automobile manufacturers often offer lower interest rates (zero-percent financing) toward the end of their fiscal years. These are essentially price discounts and lead to lower cash inflow over the life of the sales, as long as suppliers to the firm do not offer matching discounts on firm inputs. In general, I expect sales management activities to lead to lower current-period CFO and higher production costs than what is normal given the sales level.

Reduction of discretionary expenditures: Discretionary expenditures such as R&D, advertising, and maintenance are generally expensed in the same period that they are incurred. Hence firms can reduce reported expenses, and increase earnings, by reducing discretionary expenditures. This is most likely to occur when such expenditures do not generate immediate revenues and income. If managers reduce discretionary expenditures to meet earnings targets, they should exhibit unusually low discretionary expenses, where discretionary expenses are defined as the sum of R&D, advertising, and SG&A expenses. I consider SG&A because it often includes certain discretionary expenditures such as employee training, maintenance and travel, etc. If outlays on discretionary expenditures are generally in the form of cash, reducing such expenditures lowers cash outflows and has a positive effect on abnormal CFO in the current period, possibly at the risk of lower cash flows in the future.

Overproduction: To manage earnings upward, managers of manufacturing firms can produce more goods than necessary to meet expected demand. With higher production levels, fixed overhead costs are spread over a larger number of units, lowering fixed costs per unit. As long as the reduction in fixed costs per unit is not offset by any increase in marginal cost per unit, *total* cost per unit declines. This implies that reported COGS is lower, and the firm reports better operating margins. Nevertheless, the firm incurs production and holding costs on the over-produced items that are not recovered in the same period through sales.¹⁰ As a result, cash flows from operations are lower than normal given sales levels. *Ceteris paribus*, the incremental marginal costs incurred in producing the additional inventories result in higher annual production costs relative to sales.

Two main points emerge from the preceding discussion in this section.

1. Excessive price discounts and overproduction lead to *abnormally high production costs* relative to dollar sales.¹¹ Reduction of discretionary expenditures leads to *abnormally low discretionary expenses* relative to sales.
2. Price discounts, channel stuffing, and overproduction have a *negative* effect on contemporaneous abnormal CFO, while reduction of discretionary expenditures has a *positive* effect. Thus, the net effect on abnormal CFO is ambiguous.

For my primary tests, *suspect firm-years* are firm-years reporting small annual profits. My two main hypotheses, stated in alternate form, are the following:

H1A. *After controlling for sales levels, suspect firm-years exhibit at least one of the following: unusually low cash flow from operations (CFO) OR unusually low discretionary expenses.*

H2A. *After controlling for sales levels, suspect firm-years exhibit unusually high production costs.*



H3A. *Ceteris paribus, suspect firm-years in manufacturing industries exhibit higher abnormal production costs than other suspect firm-years.*

H4A. *Ceteris paribus, suspect firm-years with debt outstanding exhibit abnormal production costs that are higher, and abnormal discretionary expenses that are lower than other suspect firm-years.*

H5A. *Ceteris paribus, suspect firm-years with high market-to-book exhibit abnormal production costs that are higher than, and abnormal discretionary expenses that are lower than, other suspect firm-years.*

H6A. *Ceteris paribus, suspect firm-years with high current liabilities as a percentage of total assets exhibit abnormal production costs that are higher than, and abnormal discretionary expenses that are lower than, other suspect firm-years.*

H7A. *Ceteris paribus, suspect firm-years with a high level of inventories and receivables as a percentage of total assets exhibit abnormal production costs that are higher than other suspect firm-years.*

H8A. *Ceteris paribus, suspect firm-years with high institutional ownership exhibit abnormal production costs that are lower, and abnormal discretionary expenses that are higher than other suspect firm-years.*

Ο συγγραφέας διατυπώνει και μία σειρά συμπληρωματικών υποθέσεων.

