



---

## ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ – RESEARCH METHODS

**Διδάσκων:** Επ. καθ. Λογιστικής Ορέστης Βλησμάς

---

Σκοπός της εργασίας είναι να εξοικειωθείτε με τον τρόπο συγγραφής μιας Διπλωματικής Εργασίας (ΔΕ). Ουσιαστικά, η εργασία του μαθήματος είναι η συγγραφή μιας μικρής ΔΕ σε συγκεκριμένο θέμα. Συνεπώς, αν και μικρή σε έκταση, η εργασία σας θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα μέρη:

1. Περίληψη
2. Εισαγωγή
3. Βιβλιογραφική ανασκόπηση
4. Υποθέσεις προς διερεύνηση
5. Εμπειρική μεθοδολογία
6. Δείγμα και μέτρα περιγραφικής στατιστικής
7. Αποτελέσματα
8. Σύνοψη και συμπεράσματα
9. Βιβλιογραφία
10. Παράρτημα

Το άρθρο στο οποίο θα βασιστείτε είναι το ακόλουθο:

Roychowdhury, S. (2006). Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335–370.  
<https://doi.org/10.1016/j.jaccoco.2006.01.002>

Στο συγκεκριμένο άρθρο, ο συγγραφέας υποθέτει ότι οι επιχειρήσεις προβαίνουν σε διαχείριση των πραγματικών λειτουργιών τους με σκοπό την χειραγώγηση των αποτελεσμάτων ώστε να μην παρουσιάσουν ζημίες. Περιληπτικά, ο συγγραφέας κάνει το εξής:

- Μοντελοποιεί τις λειτουργικές ταμειακές ροές, το κόστος παραγωγής και τα έξοδα διοίκησης, διάθεσης, ανάπτυξης (δηλ. 3 ξεχωριστά μοντέλα).
- Θεωρεί ότι τα κατάλοιπα από το κάθε μοντέλο είναι “abnormal” δηλ. κατά κάποιο τρόπο δεν ακολουθούν το τυπικό generating process και επιχειρηματολογεί ότι αυτό είναι αποτέλεσμα αποφάσεων της διοίκησης καθώς η διοίκηση μπορεί να χορηγήσει sales discounts, να κάνει overproduction, ή να περιορίσει τα παραπάνω έξοδα. Αυτές οι αποφάσεις δημιουργούν τα κατάλοιπα.
- Παλινδρομεί τα κατάλοιπα σε suspect firms, δηλ. σε επιχειρήσεις που εμφανίζουν μικρά θετικά κέρδη, και βρίσκει σημαντική σχέση.

Συμπέρασμα: οι επιχειρήσεις προχωρούν στις παραπάνω ενέργειες για να αποφύγουν να παρουσιάσουν ζημίες.

Στην εργασία σας θα πρέπει να κάνετε μια ανάλογη διερεύνηση. Τα βήματα που θα πρέπει να ακολουθήσετε είναι τα ακόλουθα:

1. Μελετήστε το άρθρο καθώς και μερικά ακόμα που σχετίζονται με αυτό. Τα άρθρα αυτά θα σας βοηθήσουν να κατανοήσετε καλύτερα το περιεχόμενο αυτού του ερευνητικού πεδίου (i.e., earnings management using real activities manipulation). Περίπου 4-5 επιπλέον άρθρα είναι ένας καλός αριθμός.
2. Να επιλέξετε μια χώρα της αρεσκείας σας. Προτιμήστε χώρες με ικανό αριθμό επιχειρήσεων ώστε να έχετε αρκετές παρατηρήσεις. Επίσης, επιλέξετε μια σχετικά μεγάλη χρονική περίοδο, π.χ. 10 έτη.
3. Προσδιορίστε τις μεταβλητές που θα χρειαστείτε και τους αντίστοιχους κωδικούς από την *Worldscope*. Συνολικά, οι μεταβλητές που θα χρησιμοποιήσετε είναι οι ακόλουθες:

*CFO*: Λειτουργικές ταμειακές ροές

*A*: Σύνολο Ενεργητικού

*S*: Πωλήσεις

*COGS*: Κόστος πωληθέντων

*INV*: Αποθέματα

*PROD*: Κόστος παραγωγής ίσο με  $COGS + \Delta INV$

*DISEXP*: Έξοδα που είναι στη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης ίσα με  $R\&D + SGA$

*SIZE*: Ο λογάριθμος του market value of equity, ο οποίος στη συνέχεια αφαιρεί τον industry-year mean.

*MTB*: Ο λόγος "MVE to BVE", ο οποίος στη συνέχεια αφαιρεί τον industry-year mean.

*Net Income*: Κέρδη πριν τα έκτακτα αποτελέσματα δια του συνόλου του ενεργητικού του προηγούμενου έτους, και στη συνέχεια αφαιρείται ο industry-year mean.

*SUSPECT\_NI*: Ψευδομεταβλητή ίση με 1 αν τα κέρδη πριν τα έκτακτα αποτελέσματα δια του συνόλου του ενεργητικού του προηγούμενου έτους είναι ανάμεσα στο 0 και στο 0.005, και 0 διαφορετικά.

4. Κατεβάστε τα δεδομένα και αφού τα «καθαρίσετε» περάστε τα στο Stata. Αποθηκεύστε αυτό το αρχικό dta γιατί αυτό θα παραδώσετε. Η συνέχεια είναι πλέον γνωστή: χρησιμοποιείτε κώδικα για όλη την ανάλυση τον οποίον τον αποθηκεύετε σε ένα do file. Προφανώς, μπορείτε να αξιοποιήσετε τον κώδικα του μαθήματος αφού τον προσαρμόσετε στα δικά σας δεδομένα.

5. Γράψτε την εργασία σας:
- Περίληψη: Αφήστε την για το τέλος και γράψτε εν συντομία το περιεχόμενο της εργασίας.
  - Εισαγωγή: Επίσης, την γράφετε στο τέλος και παρουσιάζετε πιο αναλυτικά το περιεχόμενο και τη συνεισφορά.
  - Βιβλιογραφική ανασκόπηση: Παρουσιάστε το βασικό άρθρο και μερικά σχετικά άρθρα. Ανατρέξτε στις σημειώσεις του μαθήματος και στον οδηγό ΔΕ για το πώς κάνουμε citations.
  - Υποθέσεις προς διερεύνηση: Εδώ θα έχετε ανάλογες υποθέσεις με αυτές του άρθρου προσαρμοσμένες για τη χώρα που μελετάτε.
  - Εμπειρική μεθοδολογία: Γράψτε τις εξισώσεις σας με καθαρό και εύληπτο τρόπο.
  - Δείγμα και μέτρα περιγραφικής στατιστικής: Αναφέρετε το δείγμα σας και παρουσιάστε 3 πίνακες: 1 πίνακα με την κατανομή του δείγματος, 1 πίνακα με descriptive statistics (μέσος, διάμεσος, κτλ.) και 1 πίνακα με συσχετίσεις μεταβλητών. Πραγματοποιήστε μια συνοπτική ανάλυση.
  - Αποτελέσματα: Παρουσιάστε τα αποτελέσματά σας με μορφή πινάκων και πραγματοποιήστε σχετική ανάλυση (συνοπτικά).
  - Σύνοψη και συμπεράσματα: Πραγματοποιήστε μια σύνοψη της εργασίας και αναφέρετε τα βασικά σας συμπεράσματα.
  - Βιβλιογραφία: Παρουσιάστε τη λίστα των πηγών που χρησιμοποιήσατε με τον τρόπο που έχουμε μάθει (APA 7th edition).
  - Παράρτημα: Καταγράψτε τις μεταβλητές που χρησιμοποιήσατε και πώς ορίζονται.
6. Παραδώστε ένα φάκελο με τα ακόλουθα αρχεία:
- a. Το αρχικό αρχείο dta το οποίο θα περιέχει τα δεδομένα σας όταν τα περάσατε στο Stata ΠΡΙΝ από οποιαδήποτε επεξεργασία.
  - b. Το do file με τον κώδικά σας.
  - c. Την εργασία σας.

Με άλλα λόγια, θα πρέπει να μπορώ να ανοίξω το dta και στη συνέχεια εκτελώντας τον κώδικά σας, να λαμβάνω τα αποτελέσματα που έχετε γράψει στην εργασία σας.

Τα παραπάνω θα πρέπει να παραδοθούν μέσω του e-class στη σχετική ενότητα που θα έχω ανοίξει μέχρι τις 21/4 το βράδυ (24:00).

Η ανάρτηση θα γίνει μέσω του e-class του σεμιναρίου.