

首席财务官基于晋升的激励和盈余管理

摘要

本文研究 CFO 基于晋升 CEO 职位的激励是否诱发投机性财务报告活动。我们以 CEO 和 CFO 之间的薪酬差距衡量 CFO 基于晋升 CEO 职位的激励。我们发现 CFO 基于晋升的激励与 SOX 之前的应计盈余管理和会计不当行为，以及在 SOX 之前和之后达到或超过分析师预期盈余的可能性呈正相关。进一步的分析显示，CFO 基于晋升的激励与在 SOX 之前和之后的真实盈余管理呈负相关。此外，一些证据表明 CFO 基于晋升的激励与投机性报告活动之间的关联在 CEO 离职之前更显著。我们还发现，当 CFO 与其他副总裁之间的薪酬差距更大时，CFO 会参与更多的投机性财务报告。总体而言，我们的调查结果显示，CFO 基于晋升职位的激励可能会鼓励 CFO 进行投机性的财务报告活动，但会减轻真实盈余管理活动。

关键词：CFO 基于晋升的激励、薪酬差距、CEO、CFO、盈余管理、高管薪酬