

## Abstrakt

Navrhujeme a empiricky testujeme novou hypotézu, že manažeři racionálně vybírají mezi konkrétními kanály správy zisků, aby splnili cíle ziskovosti. Předchozí výzkum dokumentuje, že manažeři jsou ochotni zasahovat do neutrality procesu přípravy finančních výkazů, aby vykázali nenulové zisky, nárůst zisků oproti loňskému roku a zisky nad prognózou analytiků. Není však shoda na tom, zda je cílem tohoto řízení zisků pro splnění nebo překonání specifických cílů zkreslení pohledu investorů zpožděním informací o špatných zprávách, nebo zda má za cíl sdělovat soukromé informace manažerů o silné budoucí výkonnosti firmy. Tvrdíme, že důvěryhodnost signálu správy zisků zásadně závisí na nákladech jeho imitace. Vzhledem k tomu, že u řízení příjmů je napodobování dražší než u řízení nákladů, tvrdíme, že manažeři, kteří hodlají vyslat věrohodný signál o budoucím výkonu své firmy, pravděpodobně zvýší příjmy spíše než sníží náklady. K testování této predikce používáme nedávno vyvinutý model diskrečních příjmů, který je pravděpodobně lepší v detekci řízení zisků než tradiční techniky. Empirické výsledky jsou v souladu s našimi očekáváními pro nejdůležitější cíl zisků - konsenzus předpovědí ziskovosti analytiků - a jsou slabší pro méně prominentní cíle. Poskytujeme částečné důkazy o využití správy výnosů k dosažení nebo překonání loňských zisků ale žádné důkazy o používání správy výnosů kolem nulového zisku. Celkově naše výsledky přispívají k literatuře i informační ekonomii a literatuře finančního účetnictví zdokumentováním racionální volby manažerů mezi kanály správy zisků kolem nejdůležitějších cílů, což znamená, že nadhosnocené příjmy v těchto případech slouží především ke komunikaci soukromých informací manažerů spíše než zatajení současné výkonnosti firmy.

<b>Klasifikace</b>	G32, C58, M41
<b>Klíčová slova</b>	Cíle zisků, Manipulace se zisky, Abnormální výnosy
<b>E-mail autora</b>	<a href="mailto:87553163@fsv.cuni.cz">87553163@fsv.cuni.cz</a>
<b>E-mail vedoucího práce</b>	<a href="mailto:jiri.novak@fsv.cuni.cz">jiri.novak@fsv.cuni.cz</a>