

Kazanç Yönetimi ve Şirket Değerlemesi Üzerine Bibliyometrik Bir Analiz¹

Elif Altun²

Özet

Bu araştırmanın amacı kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularını birlikte ele alan çalışmaların bibliyometrik analizini yapmaktır. Bibliyometrik analiz için bibliyografik veriler 08.08.2024 tarihinde WoS (Web of Science) ve Scopus veri tabanlarından toplanmıştır.

Verilerin toplanması için “earning\$ management” OR “discretionary accrual\$” OR “abnormal accrual*” OR “real activit* manipulation” OR “income smoothing” OR “earning\$ manipulation” OR “accrual* earning\$ management” OR “accrual* based earning\$ management” OR “real earning\$ management” OR “real based earning\$ management” OR “real and accrual* based earning\$ management” OR “accrual* and real based earning\$ management” OR “earning\$ smoothing”) AND (“Firm *Value*” OR “*valued equity” OR “Firm Equity Value*” OR “firm *valuation” OR “value relevance” OR “value-relevance”) kavramları, 1998-2024 yılları aralığı seçilerek R studio yazılımında kaynak türü ve dil kısıtlaması yapabilmeleri gerekçesiyle kaynak türü kısıtlaması yapılmadan taratılmış ve nihai 759 örnekleme ulaşılmıştır. Çalışmada verilerin analizi için R studio yazılımı aracılığıyla Bibliometrix ve Biblioshy paketleri kullanılmıştır.

1. Giriş

Halka arz olmuş işletmeler yayınladıkları finansal tablolarda yer alan kazanç kalemleri aracılığı ile analistleri, yatırımcıları, üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyelerini bilgilendirmektedir (Degeorge, Patel, & Zeckhauser, 1999, s. 1). Yatırımcıların, işletmelerin değerine yönelik bilgileri kazançlar aracılığıyla öğrenmesi işletmeler için en önemli performans göstergesinin,

- 1 Bu makale “Türk Halka Arzlarında Değerleme ve Kazanç Yönetimi” adlı tezden türetilmiştir.
- 2 Zonguldak Bülent Ecevit Üniversitesi doktora öğrencisi; Kırıkkale Üniversitesi, Fatma Şenses Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu Muhasebe ve Vergi Bölümü, Öğretim Görevlisi. ORCID ID (0000-0001-9794-6019).

kazançlar olarak kabul edilmesine neden olmuştur (DuCharme, Malatesta, & Sefcik, 2004, s. 27).

Kazançlar, kısa (DeGeorge, Patel, & Zeckhauser, 1999), orta ve uzun vadeli (1-10 yıllık) hisse senedi getirilerini büyük oranda açıklama gücüne sahiptir (Easton, Harris, & Ohlson, 1992, s. 119). Kazanç ile hisse senedi getirisi arasındaki ilişki, kazançların biriktirildiği dönem uzadıkça daha güçlü hale gelir, kazançların ölçüm hatası azalır ve kazançların üretimi ile piyasanın verdiği tepki arasındaki gecikme azalır. Bu durum muhasebe niteliğinin sonucudur (Easton, Harris, & Ohlson, 1992, s. 119; Shoff, 2002; Du, Tang, & Zhang, 2014, s. 107). Muhasebe kalemlerinin gecikmeli etkisinin sonraki dönemlerde de devam etmesi sonucunda mevcut kazançlar ile gelecekteki kazançlar arasında pozitif bir ilişki meydana gelir (Shoff, 2002, s. 160). Diğer bir deyişle kümülatif kazançlar ile hisse senedi getirileri arasında pozitif bir ilişki söz konusudur.

Kazançlar süreklilik gösterir ve güncel kazançlar, gelecek toplam kazançlar ile nakit akışları hakkında bilgi verir (He & Hu, 2014). İşletmelere yatırım yapma niyetinde olan kişi ve kurumlar kazancın bu bilgilendirici olma özelliğini kullanarak çıkarımda bulunabilir. (Graham, Harvey, & Rajgopal, 2004)'a göre işletme dışındaki bilgi kullanıcıları işletmelerin nakit akışlarından çok kazanç bilgileri ile ilgilenir. Ayrıca dış paydaşların dikkate aldıkları en önemli kazanç kriterleri önceki yılın aynı çeyreğe denk gelen üç aylık kazançları ve analistlerin kazanç tahminidir.

Analistlerin kazanç tahminleri piyasayı yönlendirebilmesi açısından işletmeler için önemlidir. Piyasanın, işletmelerin kazanç hedeflerini veya eşikleri tutturabilmek için para bulabileceğine yönelik algısı, işletmelerin hedefleri tutturamadığında piyasadan aşırı tepki görmesine neden olabilir. Bu yüzden işletme yöneticileri, analistlerin ve yatırımcıların kazanç hedeflerini kaçırmaktansa kısa ve orta vadeli fedakârlıklar yapma eğilimindedir. Ancak Enron vakasındaki gibi muhasebe sahtekârlıkları ile damgalanmak istemezler. Diğer yandan yöneticilerin çoğu dalgalı kazançların düzgün kazançlardan daha riskli olduğuna inanır. Düzgün kazançların bir sonucu olarak analistler işletmelerin gelecek kazançlarını daha kolay tahmin edebilir; bu durum işletme yöneticileri için endişe vericidir. Çünkü tahmin edilemeyen kazançlar, kaçırılan bir kazanç tahmini veya dalgalı kazançlar piyasada risk primine sahiptir. Bu yüzden çoğu yönetici negatif bir kazanç sürprizinden kaynaklanabilecek hisse senedi ve borç piyasasındaki sıkıntılardan ve en azından maliyetlerinden korunabilmek için “değeri korumak amacıyla düzgün kazançlar” elde etmek veya “kazanç hedeflerini tutturabilmek amacıyla değeri feda etmek” gerektiğini düşünür ve piyasanın buna mecbur

biraktığını savunur. Sonuç olarak çoğu yönetici uzun vadeli sıkıntıları önlemek için kısa vadede işletme değerini feda etmeyi seçerek daha az kötü seçim yaptıklarını düşünür (Graham, Harvey, & Rajgopal, 2004, s. 2). Bu durum yöneticileri kazanç yönetimi eylemine yönlendirir (Mulford & Comiskey, 2002, s. 58). Yöneticiler takdir yetkisiyle muhasebe kalemlerinde değişiklik yaparak (Chandren, 2016, s. 1257); muhasebe uygulamalarını hızlandırarak veya geciktirerek (Demski, 2010, s. 261) kazançlara müdahale edebilir ve buna kazanç yönetimi denir. Kazanç yönetimi tahakkuk esaslı kazanç yönetimi ve gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi olmak üzere ikiye ayrılmaktadır (Gunny, 2010, s. 855).

İşletmelerin nakit akışları ile gelirleri arasındaki fark tahakkuku verir (Bergstresser & Philippon, 2004, s. 5). Tahakkuklar yöneticilerin takdiridir ve mevcut nakit akışlarına etkisi olmamasına karşın gelecekteki nakit akışlarını etkiler. Ayrıca Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (GKGMİ) bu tür işlemlerin muhasebe kayıtlarına ekonomik olaylar olarak kaydedilmesinde yöneticilerin takdirine izin verir. Bu esneklik işletmenin sektörüne uygun olarak gerçek iş koşullarını muhasebe kayıtlarına yansıtmasına olanak tanır. Ancak bu esneklik yöneticiler için bir kazanç yönetimi fırsatıdır. Yöneticiler mevcut dönem için gelir artırıcı tahakkuk düzeltmeleri yaparak bildirilen kazançları olduğundan yüksek gösterebilir ancak sonraki dönemlerde tahakkukların ters dönme özelliğinden dolayı daha düşük kazanç raporlamak zorunda kalır. Bu döngünün tersi de mümkündür (Teoh, Welch, & T.J., 1998, s. 65).

Gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi, yöneticilerin yatırım veya finansman işlemlerinin zamanını veya yapısını değiştirecek eylemler gerçekleştirerek muhasebe çıktısını değiştirme çabasıdır. Tahakkuk esaslı kazanç yönetimi işletme faaliyetlerini temsil eden muhasebe yöntemleri aracılığıyla, GKGMİ'nin olanak tanıdığı kadarıyla gerçekleştirilir. Gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi ise, doğrudan işletme faaliyetlerine müdahale ederek mevcut kazançları artırma veya azaltma güdüsü taşır. Sonuç olarak gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi işletme faaliyetlerini değiştirirken, tahakkuk esaslı kazanç yönetimi değiştirmez (Gunny, 2010, s. 855).

Bazı araştırmacılar kazanç yönetimi uygulamalarını işletmenin faaliyet döngüsü içinde gerekli bir uygulama olduğunu savunurken diğer araştırmacılar bunun fırsatçı bir davranış olduğunu savunmaktadır. (Demski, 2010)'ye göre performans göstergelerinin yöneticiler tarafından iyileştirilmesi kurumsal yaşamın bir zorunluluğudur. (Arya, Glover, & Sunder, 2003, s. 111)'a göre, kazanç yönetiminin finansal raporların şeffaflığını azaltması basit bir fikirdir herkesin her şeyi bilmesi mümkün değildir. Bu düşünceye

aykırı olarak, yönetilen kazançlar yönetilmeyen kazançlara kıyasla daha fazla bilgi aktarabilir; kazanç yönetimi şeffaflığı azaltmasına rağmen hissedarlar için faydalı olabilir. Ancak halka arz gibi özel durumlarda işletmelerin finansal raporları daha fazla irdelendiği için yöneticiler daha ihtiyatlı muhasebe kayıtları yapma eğilimine girer böylece fırsatçı kazanç yönetimi uygulamalarından kaçınırlar (Ball & Shivakumar, 2008; Armstrong, Foster, & Taylor, 2016). (Subramanyam, 1996, s. 249) kazanç yönetimi uygulamalarının fırsatçı bir davranış olduğunu, etkin olmayan piyasada işletme hisselerinin piyasa tarafından fiyatlandırılacağını öne sürmektedir. Benzer bir şekilde (Guay, Kothari, & Watts, 1996, s. 104) ise, işletme performansını nakit akışlarına kıyasla tahakkukların daha iyi gösterdiğini ayrıca tahakkukların yöneticiler tarafından fırsatçı bir şekilde yönetildiğini tespit etmiştir.

2. Kazanç Yönetimi Teşvikleri

Yöneticilerin kazanç yönetimi uygulamalarına girmesinin hisse senedi fiyatını etkilemek, borçlanma maliyetini azaltmak, primlerini garanti altına almak ve politik maliyetleri azaltmak gibi çok çeşitli ve farklı teşvikleri olabilir (Mulford & Comiskey, 2002). İşletme yöneticileri kişisel servetlerini artırmak (Hernawati, Ghozali, Yuyetta, & Prastiwi, 2021), işletmelerin hisse senedi fiyatını artırarak işletme değerini artırmak (Cvetanovska & Kerekes, 2015), yatırımcılarda daha fazla ve sürekli getiri algısı oluşturmak amacıyla kazanç yönetimi uygulamalarına katılabilir (Ajekwe & Ibiame, 2017). Bu durum, sürekli nakit akışı beklentisi olan yatırımcıların mevcut hisse senetlerine daha fazla ödemesine yol açabilir; bu durum ihraççı için daha az sermaye maliyetiyle sonuçlanır. Ayrıca işletme hissesine sahip yatırımcı ve yöneticilerin kişisel servetleri artmış olur. Sonuç olarak yöneticiler işletmenin daha fazla kazanç üretme kapasitesi olduğunu gösteren bilgileri finansal tablolar aracılığıyla yatırımcılara ileterek hisse senedi fiyatının yükselmesine neden olur. Kurumsal yöneticilere ve işletme personellerine hisse senedi şeklinde verilen primler işletme kazancı ve hisse senedi performansı arasında bir köprü oluşturur bu da yöneticileri kazanç yönetimi uygulamalarına yönlendirebilir. Yöneticiler işletmelerin yayınlanan finansal raporlarını iyileştirerek borçlanma maliyetlerini düşürebilir. Ayrıca analistlerin kazanç tahminini yakalayamayan özellikle aşırı değerlendirilmiş şirketlerin piyasa değeri ciddi ve ani bir şekilde düştüğü için; bu değer kaybına maruz kalmak istemeyen işletme yöneticileri kazanç yönetimi uygulamalarına katılabilir (Mulford & Comiskey, 2002, s. 1-7). (Roychowdhury, 2006) işletmelerin gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimine girme nedeninin zararı rapor etmekten kaçınma ve analist tahminlerini karşılamak olduğunu tespit etmiştir. (Cohen, Dey, & Lys, 2008) Sarbanes Oxley Kanunu (SOX)'nun kabulü ile işletmelerin

tahakkuk esaslı kazanç yönetiminden gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimine geçişin arttığını; diğer bir deyişle düzenleyici bazı kanunların kazanç yönetimi eylemini yönlendirdiğini tespit etmiştir. Bunun altında yatan unsur gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi uygulamalarının tahakkuk esaslı kazanç yönetimi uygulamalarına kıyasla daha zor tespit edilebilmesidir.

Dış finansmana bağımlı olan işletmelerin finansal görüntüsü oldukça önemlidir özellikle bilgi asimetrisine duyarlı olan bir piyasada. İşletmelerin kalitesi hakkındaki bilgiler kazançlar aracılığıyla iletilir bu yüzden dış finansman sağlamak isteyen yöneticiler kazanç yönetimi uygulamalarına girme eğilimindedir. Ayrıca işletmeler finansman sağlayabilmek için kamu borçlanmasını tercih ettiğinde bono sahipleri ile muhasebe bilgilerine dayalı sözleşmeler yaparlar ve borç koşullarını ihlal etmemek için ihraççı işletme, kazanç yönetimi uygulamalarına girebilir (Zhang, Uchida, & Dong, 2020, s. 2). Bahsedilen bu teşvik türleri genellikle kazançların yukarıya doğru yönetilmesi ile sonuçlanır ancak bunun aksi de mümkündür. Örneğin sektörde tanınmış büyük ölçekli işletmeler, kural koyucu ve düzenleyicilerin radarına yakalanmamak için kazançları aşağı doğru yönetmeyi tercih edebilir (Mulford & Comiskey, 2002, s. 1-7).

İşletme değeri bilgi kullanıcıları ve potansiyel yatırımcılar için işletmenin mevcut ve gelecek performansı hakkında bilgi verir; yatırımcılar bu bilgiye dayanarak yatırım kararı verebilir (Dj, Artini, & Suarjaya, 2012). Hisse senedi fiyatı, işletmenin değerinden türetilir (Fama, 1978). Halka arz ile birlikte hissedarların sahip oldukları hisse oranında işletmeye ortak olması, hissedar refahını işletme değerine bağlamaktadır. Dolayısıyla daha yüksek işletme değeri, daha yüksek hissedar refahını gösterir. İşletme değerinin düşmesi durumunda yatırımcıların güveni sarsılabilir ve işletmenin sürekliliği tehlikeye girebilir. Bu yüzden işletme değeri yatırımcılar için cazip seviyede tutulmalıdır (Darmawan, T, & Mardiaty, 2019, s. 8). Bu bağlamda işletmeler özellikle ihraç dönemlerinde başarılı bir performans sergileyebilmek için işletme değerini yüksek göstermek için kazanç yönetimine girebilir. Ayrıca ihraç olayı kazanç yönetimi için önemli bir fırsat ve teşvik unsurudur. İşletme sahiplerinin işletmenin büyük oranına sahip olduğu durumda yüksek hisse senedi fiyatı işletme sahiplerinin servetlerini önemli ölçüde artırır. Bu işletme sahip ve yöneticiler için bir teşvik unsurudur. Ayrıca halka arz sürecinin hızlı ve işletme hakkındaki sınırlı bilgi yatırımcıların finansal bilgileri yorumlanmasını daha da zorlaştırır. Bu da kazanç yönetimi için fırsat oluşturur. Bu çıkarımlarla bağlantılı olarak bazı çalışmalar halka arz sürecindeki işletmelerin kazanç yönetimi yaparak yatırımcılardan fayda sağladığını göstermektedir (Premti & Smith, 2020, s. 1). (Gao, Meng, Chan, & Wu, 2017) halka arz öncesi kazanç yönetimini kurumsal yatırımcıların bir noktaya kadar tespit edebildiğini

ancak bireysel yatırımcının bunu yapamadığını tespit etmiştir. Bu da ihraççı kesimin kazanç yönetimi uygulamaları için fırsat oluşturur.

Kazanç yönetimi işletme değerini farklı bir şekilde etkileyebilir. (Teoh, Welch, & Wong, 2002) en yüksek tahakkuk esaslı kazanç yönetimine sahip işletmelerin halka arz sonrasında düşük performans gösterdiğini, (DuCharme, Malatesta, & Sefcik, 2001; Afrizal, Gamayuni, & Syaipudin, 2021) daha yüksek tahakkuklara sahip işletmelerin daha yüksek değerlendirildiğini tespit etmiştir. Bunun yanında kazanç yönetimi işletme değerini artırmak (Abbas & Ayub, 2019; Hernawati, Ghozali, Yuyetta, & Prastiwi, 2021; Cvetanovska & Kerekes, 2015) amacıyla kullanıldığı gibi düşürmek (Chandra & Deviesa, 2017; Slona, 1996; Fernandes & Ferreira, 2007; Ahmed & Ali, 2022; Strobl, 2013; Huang, Zhang, Deis, & Moffitt, 2009; Thenmozhi, Saravanan, & Sasidharan, 2019) amacıyla da kullanılabilir. Bu durum ödüllendirilmek isteyen yöneticiler için güçlü bir teşvik olarak kendini göstermektedir. Kazanç yönetimi ile değerlendirme arasındaki ilişkiyi ortaya koyan farklı sonuçlardan hareketle bu konunun araştırılması gerektiği açıktır.

Bir araştırma yapabilmek için literatür taraması ilk aşamadır ancak literatür taraması oldukça büyük, karmaşık ve anlaması güç veriler içerdiği için oldukça zaman alıcı, tekrarlanması güç ve sübjektif bir süreçtir. Bu yüzden asıl gerekli ve önemli olan kaynaklara ulaşmak çok fazla emek ve zaman gerektirir. Araştırma konusu tek bir alanla sınırlansa bile bütün bir literatürü taramak mümkün değildir. Çünkü konu ne olursa olsun literatür sürekli gelişmekte ve büyümektedir. Sonuç olarak bilgi üretebilmek için geleneksel literatür taraması yöntemleri yeterli olmayabilir (Börner, Chen, & Boyack, 2003, s. 2). Bu yüzden kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini birlikte konu alan çalışmalar bibliyometrik analiz yoluyla araştırılmaktadır.

Bibliyometri, temelde yayınlardan elde edilen yazar, başlık, anahtar kelimeler, çalışmanın yayınlandığı kaynak adı gibi verileri birer değişken olarak kullanan ilgili araştırma sorularına cevap vermek için analiz eden nicel bir analizdir. Bibliyometrik analiz özellikle bilimsel çalışmaların yayınlanması sürecinde objektifliği artıran ve hakem sürecini kısaltan, eleştirileri azaltabilen ve analiz çıktıları ile hakem değerlendirmesinin paralel bir şekilde ilerlemesine olanak tanıyan bir analiz türüdür. Bibliyometrik analiz geniş bir çeşitliliği ve yöntemi kapsamasının yanında bilimsel yayınların etkisini de ölçebilmektedir. Etkileşim faktörü ve h gibi endeksler bibliyometrik analizde en tanınmış ölçüm araçlarıdır (Belter, 2015, s. 219). Ayrıca sistematik, şeffaf ve tekrarlanabilir araştırma süreci sunabilme potansiyeli olan bibliyometrik analiz, istatistiksel ölçümlere dayanır. Bu yüzden nesnel ve güvenilirdir. Literatürde tespit edilmek istenen yeni bilgi, kavramsal ilerlemeler ve

veri hacminin büyüklüğü gibi geniş veri birikimi bibliyometrik analiz ile işlenebilir, araştırma konusunun zaman içindeki eğilimi, araştırılan temalar, alandaki değişiklikler, en verimli bilim insanı veya kurumu gibi çıktılar üretilebilir. Sonuç olarak, mevcut çalışmaların “büyük resmini” görme imkânı sağlar (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 959).

Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini birlikte konu alan bir bibliyometrik analiz çalışmasına ulaşamamış olması bu konuda ayrıntılı bir bibliyometrik analiz yapma fırsatı sunmaktadır. Bibliyometrik analizle birlikte bu konudaki önemli araştırmacı, çalışma, kurum ve ülkelere vurgu yapılarak kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularının evrimine ve gelişimine ışık tutulmaktadır. Ayrıca analiz çıktıları literatür için yeni ve önemli bilgi girdileri üretmektedir.

Bu araştırmanın birkaç amacı vardır. İlki, kazanç yönetimi kavramını tanımlayarak işletme değerlemesi ile ilişkisini ortaya koymaktır. İkincisi, kazanç yönetimini ve işletme değerlemesini birlikte konu alan çalışmaların genişliğini ve derinliğini tespit ederek, bu konudaki literatürün ana odak noktalarını, eğilimlerini ve gelişim yollarını belirlemeyi amaçlamaktadır. Ayrıca yıllık yayın desenlerini analiz ederek büyüme ve duraklama dönemlerini tespit etmek ve dönemlere denk gelen verilerin arkasındaki potansiyel faktörleri tespit etmektir. Üçüncüsü, ilgili alanda çalışan en üretken yazarları, en etkin akademik kurumları, ülkeleri ve katkı sağlayan bilim insanlarını tespit etmektir. Dördüncüsü, ilgili konuda en çok atıf alan çalışmaları tespit ederek en etkili çalışmalara ışık tutmaktır. Beşincisi, kazanç yönetimi ve şirket değerlemesini birlikte konu alan çalışmaların yayınlandığı kaynakları tespit ederek ilgili alanlardaki dağıtım kanallarını ve önde gelen kaynakları vurgulanarak okur ve araştırmacılara rehberlik etmektir. Araştırma konusunun dinamik yapısını dönemlere göre inceleyerek ortaya çıkışını, gelişimini ve popüleritesini incelemek, konu ile ilgili alanların gelişimini inceleyerek değişen öncelikleri ve gelecekteki araştırma ve uygulamaları etkilemesi muhtemel yeni alanları tespit etmektir. Altıncısı, literatürde tespit edilen boşlukları ve eğilimleri ortaya koyarak çalışma fırsatlarını vurgulamaktır.

Araştırma dört bölümden oluşmaktadır. İlk bölüm kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi arasındaki ilişkiyi açıklayan giriş bölümüdür. İkinci bölüm, bibliyometrik analiz ve araçları hakkında bilgi veren bibliyometrik analiz bölümüdür. Üçüncü bölüm, araştırmada kullanılacak bibliyometrik analiz aracını, verilerin toplanacağı veri tabanlarını, verilerin çıkarılma prosedürünü, yazılım içinde kullanılan filtre ve analiz türlerini anlatan

yöntem bölümüdür. Dördüncü bölüm ise, analiz sonuçlarını ve yorumlarını sunmaktadır.

3. Bibliyometrik Analiz

(Prichard, 1969) bibliyografların niceliksel analizine olan ilgilerinin artmasıyla “istatistiksel bibliyografya” kavramı yerine ilk kez “bibliyometri” terimini kullanılmıştır. Ancak son dönemde hem “bibliyometri” hem de “biliyometrix” kavramları oldukça popüler hale gelmiştir (Kumar, Prakasan, Mohan, Kademani, & Kumar, 2009, s. 214). Bibliyometri, beşeri bilimlerin farklı dallarından ortaya çıkan bir araştırma alanı olup bilimsel olan veya olmayan farklı alanlara da uygulanabilmesi yönüyle özellikle son dönemlerde bilim politikası ve araştırma yönteminin standart bir aracı haline gelmiştir (Roy & Basak, 2013, s. 3).

Bibliyometrik analiz yapan bibliyometristler bilimsel çalışmalarını ölçebilmek için matematiksel ve istatistiksel yöntemler kullanır. Bilimsel çalışmalar, bibliyometrik analizlerin verilerini oluşturur ve bunlara bibliyografik veriler denir (Derviş, 2019, s. 157). Makale sayısı, literatürün gelişimi, yaşam döngüsü ve faydası, yazarlık kalıpları, okumanın gruplar ve toplumlar üzerindeki etkisi, kütüphane ve veri tabanı arasındaki ilişki bibliyometrinin konusuna girer (Kumar, Prakasan, Mohan, Kademani, & Kumar, 2009, s. 214). En yaygın kullanılan bibliyometrik teknikler Tablo 1’de gösterilmiştir (Cobo, Lopez-Herrera, Herrera-Viedma, & Herrera, 2012, s. 1384).

Tablo 1: Bibliyometrik analiz teknikleri

Bibliyometrik analiz teknikleri		Analiz birimi	İlişki türü
Bibliyografik eşleşme	Yazar Doküman Dergi	Yazarların eserleri Doküman Derginin eserleri	Yazarların eserlerinde ortak referanslar Belgelerde ortak referanslar Derginin eserlerinde ortak referanslar
Ortak yazar analizi	Yazar Ülke Kurum	Yazar adı Kurumların ülkeleri Bağlı bulunan kurum	Yazarların birlikte görünmesi Ülkelerin birlikte görünmesi Kurumların birlikte görünmesi
Ortak atıf analizi	Yazar Doküman Dergi	Yazarların referansı Referans Dergilerin referansı	Birlikte atıf yapılan yazarlar Birlikte atıf yapılan belgeler Birlikte atıf yapılan dergiler
Ortak kelime analizi		Anahtar kelime, metin, özet ve başlıktan kelimeler	Terimlerin birlikte görünmesi

Kaynak: (Cobo, Lopez-Herrera, Herrera-Viedma, & Herrera, 2012, s. 1384).

(Aria & Cuccurullo, 2017, s. 961)'a göre bibliyometrik analizler, veri analizi, tanımlayıcı analiz ve ağ çıkarma analizlerini kapsamaktadır. Farklı yaklaşımlar, farklı analiz birimlerini kullanarak ağları çıkarmak için geliştirilmiştir (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 961). Ayrıca analiz türleri farklı bibliyografik veriler kullanılarak çoğaltılabilir. Temel analiz türleri aşağıdaki gibi açıklanmaktadır (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 961):

- Bibliyografik eşleşme (bibliographic coupling): İki farklı kaynağın aynı kaynağı alıntılanması sonucunda bu iki makale arasında bibliyografik eşleşmenin gerçekleşmesidir. Ortak alıntı sayısı ne kadar fazla ise, bibliyografik eşleşme ağı o kadar güçlü olur (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 968).
- Ortak atıf analizi (Co-Citation Analysis): Bir kaynakta iki farklı kaynağın alıntılanmasıdır. Ortak alıntı bibliyografik eşleşmenin tersidir.
- İşbirliği analizi (Collaboration analysis): İşbirliği ağı, düğümlerin yazarlar; bağların ise, yazarlıklar olduğu bir ağı ifade eder.

- Ortak kelime analizi (Co-word analysis): Bu analizin amacı bibliyografik verilerin haritasını çıkarabilmek ve kümelemektir. Bibliyografik veriler, yazar anahtar kelimeleri, editör anahtar kelimeleri, başlıklar veya özetler olabilir (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 968).

Bibliyometrik analiz yapabilmek için birçok yazılım programı geliştirilmiştir. SciMAT (Cobo, Lopez-Herrera, Herrera-Viedma, & Herrera, 2012), Science of Science (Sci2) (Börner & Polley, 2014), VantagePoint (<https://www.thevantagepoint.com/>), VOSviewer (Van Eck & Waltman, 2009; Eck & Waltman, 2010), CitNetExplorer (Van Eck & Waltman, 2014), BibExcel (Persson, Danell, & Schneider, 2009), HistCite (Garfield, Pudovkin, & Istomin, 2003), CiteSpace (Chen, 2006), CoPalRed (Bailon-Moreno, Jurado-Alameda, Ruiz-Banos, & Courtial, 2005), IN-SPIRE (Wise, 1999), Network Workbench Tool (Börner, ve diğerleri, 2010), Leydesdorff's Software (<https://www.leydesdorff.net/>), R (<https://cran.r-project.org/>) bibliyometrik analiz için kullanılan önemli yazılımlardandır. Ancak bu yazılımlar bibliyometrik analizler için yeterlilik ve gelişime açık olma yönünden farklılaşmaktadır.

VOSviewer ve CitNetExplorer yazılımları bilimsel koleksiyonların alıntı ağlarını analiz etmek ve görselleştirmek için geliştirilmiş ücretsiz bir Java programıdır. CitNetExplorer çalışılan konunun zaman içindeki gelişimi analiz etmek, literatürü tespit etmek ve bir araştırmanın başka bir araştırmayı nasıl etkilediğini tespit edebilmektedir. VOSviewer, bibliyometrik verilerin grafiksel temsilini görselleştirmek için kullanılmaktadır. SciMAT, açık kaynaklı bir yazılım aracıdır. Ayrıca bilim haritalama analizi yapabilmek için bilgi tabanının ve varlıklarının yönetimi, bilim haritalama analizi ve üretilen sonuçların görselleştirilmesi olmak üzere üç modül sunmaktadır. CiteSpace, çalışılan konudaki alanı veya alanın gelişimindeki önemli ve kritik noktaları özellikle de entelektüel dönüm noktalarını tespit ederek, literatürdeki eğilimleri ve desenleri görselleştiren ücretsiz bir java analiz programıdır. Sci2, bibliyografik verilerin konu, zaman, coğrafi, ağ analizini ve görselleştirmeyi destekleyen ücretsiz bir programdır (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 962). CoPalRed, csv formatındaki dosyaları okuyan, belgelerin anahtar kelimelerini kullanarak kelime analizi yapmak için geliştirilmiş bir yazılımdır. Ayrıca yeni bilgileri oluşturmak için veri tabanlarındaki bilgi toplayan bir bilgi sistemi olarak tanımlanmaktadır. CoPalRed ile yapısal analiz, stratejik analiz ve dinamik analiz olmak üzere üç tür analiz gerçekleştirilebilir. IN-SPIRE, bibliyografik veriler arasındaki ilişkileri, eğilimleri ve temaları tespit etme yeteneği olan ticari bir yazılımdır. Düz metin, MTHL, XML, Microsoft Excel ve csv formatındaki belgeleri okuyabilir. Ayrıca görselleştirme için The Galaxies ve ThemeScape™ yazılımlarını kullanır.

Leydesdorff, bir dizi komut satırı programlarından oluşur. Ortak kelime, ortak yazar, yazar bibliyografik eşleme gibi bibliyometrik analizleri birkaç farklı program aracılığıyla yapar. Bu program bibliyografik verilerin ön işlemesine izin vermez bu yüzden uzunlamasına bir analiz gerçekleştirmek için harici yazılımlarla farklı zaman dilimlerine bölümlenmelidir. Network Workbench Aracı, bibliyografik verileri analiz etmek, bibliyografik ağlar ve haritalar oluşturmak için belirli algoritmalar kullanır. WoS (Web of Science), Scopus, Bibtex ve EndNote uzantılı dosyalardan veri okuyabilir. Ayrıca program ücretsiz olup, verilerin ön işlemesini, ağ oluşturma işlemini, grafik oluşturma ve nihayetinde görselleştirme işlemini yapabilir. VantagePoint, en güçlü metin madenciliği yazılımı olup, ücretlidir. Herhangi bir literatür veya patent veri tabanlarından veri çekebilir. Microsoft Excel, Access ve XML formatlarından veri çekebilmek için 180 dışa aktarım filtresi vardır. BibExcel, bibliyografik verilerin ön işlenmesine olanak tanıyan WoS, Scopus, Procite gibi farklı veri tabanlarından farklı formatta veriler okuyabilen bir yazılımdır. Ortak atıf, bibliyografik eşleşme, ortak yazarlık ve ortak kelime gibi ağ analizleri ve farklı birlikte görülme matrisleri oluşturabilir. Bu matrisler Salton'un Kosinüs, Jaccard İndeksi ve Vladutz ve Cook olmak üzere üç farklı ölçek ile normalize edilebilir. Pajek (Batagelj & Mrvar, 1998), UCINET (Borgatti, Everett, & Freeman, 2002) veya SPSS gibi harici yazılımlarla veriler görselleştirilebilir. Oluşturulan bibliyografik ağlar da dışa aktarılabilir (Cobo, Lopez-Herrera, Herrera-Viedma, & Herrera, 2011, s. 1386-1388). R yazılımı, ücretsiz açık kaynaklı bir yazılımdır ve bibliyometrik analiz yapabilmek için "bibliometrix" ve "biblioshy" paketleri R studio programı üzerinden indirilmelidir (Aria & Cuccurullo, 2017). Bibliometrix paketi, farklı veri tabanlarından büyük veri setlerini dışa aktarabilir ve farklı dosyalara dönüştürülebilir. Toplam yayın sayısı, dergi, yazar, atıf sayısı gibi tanımlayıcı bibliyometrik analizleri hesaplayarak tanımlayıcı analiz yapabilir. Anahtar kelime, atıf, birlikte yazarlık ve benzeri verilerden karmaşık ağlar oluşturabilir ve görselleştirebilir. Böylece araştırmacıya tematik yapı ve işbirlikçi desenler hakkında iç görüşler sağlar. Buna ağ analizi denir. Araştırma konularının, üretken yazarların ve kurumların evrimini ortaya koyarak zaman içindeki eğilimi ortaya koyan eğilim analizi yapabilir. Ayrıca belirli bir dönem baz alındığında araştırma alanındaki değişiklikleri ve gelişmeleri tespit etmeye olanak tanıyan dinamik veri analizine imkan tanır. Bibliometrix'in bu tür avantajları diğer bibliyometrik analiz yazılımlarına göre daha kullanışlı olmasını sağlamaktadır (Aria & Cuccurullo, 2017, s. 973; Zhong, Guo, & Qian, 2024, s. 7).

4. Yöntem

Bu araştırmanın amacı kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularını birlikte ele alan çalışmaların bibliyometrik analizini yapmaktır. Analiz için (Donthu, Kumar, Mukherjee, Pandey, & Marc Lim, 2021)'nun önerdiği dört adımlı bibliyometrik analiz aşamaları izlenmiştir. (Donthu, Kumar, Mukherjee, Pandey, & Marc Lim, 2021)'ya göre bibliyometrik analizin aşamaları sırasıyla; bibliyometrik analizin amacını ve sınırlarını belirlemek; kullanılacak teknikleri seçmek; bibliyografik verileri toplamak ve bibliyometrik analizleri yaparak raporlamaktır.

Bibliyometrik analiz için kullanılacak veri tabanları arasında WoS, Scopus ve Google Scholar diğer veri tabanlarına kıyasla bilimsel makale sayısı açısından daha kapsamlı, çalışmaların referans gibi bilgileri tam ve ulaşılabilir. WoS ve Scopus abonelik tabanlı veri tabanları olup, bir dizi atıf endeksini içerir. Google Scholar, Google tarafından ücretsiz olarak sunulmaktadır ve başlıca literatür arama motorudur. Ancak bilimsel yeterliliği ve kapsamı hakkında çok bilgi yoktur (Waltman, 2016, s. 367-368). Özellikle bibliyometrik analiz için gerekli meta verileri sunan bir ara yüz veya sistem söz konusu değildir. Bu yüzden bibliyometrik analiz için bibliyografik veriler 08.08.2024 tarihinde WoS ve Scopus veri tabanlarından toplanmıştır.

Verilerin toplanması için “earning\$ management” OR “discretionary accrual\$” OR “abnormal accrual*” OR “real activit* manipulation” OR “income smoothing” OR “earning\$ manipulation” OR “accrual* earning\$ management” OR “accrual* based earning\$ management” OR “real earning\$ management” OR “real based earning\$ management” OR “real and accrual* based earning\$ management” OR “accrual* and real based earning\$ management” OR “earning\$ smoothing”) AND (“Firm *Value*” OR “*valued equity” OR “Firm Equity Value*” OR “firm *valuation” OR “value relevance” OR “value-relevance”) kavramları taranmıştır. Tarama için bu veri tabanlarında kazanç yönetimi ile şirket değerlemesini birlikte konu alan en eski çalışmanın 1998 yılında yayınlanmış olması gerekçesi ile 1998-2024 yılları aralığı seçilmiştir. Ayrıca veri tabanlarındaki kaynak türleri farklılık gösterebilmesi ve R studio yazılımının kaynak türü ve dil kısıtlaması yapabilmesi gerekçesiyle kaynak türü kısıtlaması yapılmamıştır. Çalışmada verilerin analizi için R studio yazılımı aracılığıyla Bibliometrix ve Biblioshy paketleri kullanılmıştır.

Bibliyometrik analiz yapabilmek için ilk aşamada CRAN web sitesinden R programlama dili ve R studio programları indirilmiş; daha sonra R studio programında sırasıyla install.packages (“bibliometrix”) ve library

(“bibliometrix”) komutları çalıştırılarak bibliometrix paketi etkinleştirilmiştir. Biblioshy ara yüzünü çalıştırmak için biblioshy () komutu çalıştırılarak; internet üzerinden yeni sekme şeklinde açılan bibliometrix ara yüzüne bibliyograf veri dosyası yüklenerek bibliyometrik analizler yapılmıştır (Büyükkıdık, 2022, s. 167).

Verilerin toplanma aşamasından raporlama aşamasına kadar ki genel görüntü şekil 1’de gösterilmiştir. Bibliometrix analizi kullanılarak araştırmanın amaçlarıyla uyumlu olarak yapılacak analizler Tablo 2’de gösterilmiştir.

Tablo 2: Yapılacak bibliyometrik analizler

Veri Analizi	Yazar Analizi	Kaynak Analizi	Doküman Analizi	Kavramsal Yapı	Entelektüel Yapı
Genel bilgiler	En İlgili yazarlar	En ilgili kurumlar	Küresel olarak en çok atf alan dokümanlar	Ağ Yaklaşımı	Histogram
Yıllık bilimsel üretim	Yazarların zaman yaygın üretimi	En çok atf alan ülkeler	Yerel olarak en çok atf alan dokümanlar	Tematik evrim	
	Lotka yasası	Bradford yasası			
	Yazarların yerel etkisi	Kaynakların yerel etkisi			

Kaynak: Yazar tarafından oluşturulmuştur.

4.1. Veri Analizi ve Bulguları

Bu çalışma için bibliyografik veri tabanı olarak WoS ve Scopus veri tabanları kullanılmış, 1998 ile 2024 yılları arasında kazanç yönetimi ile işletme değerlemesi birlikte konu alan toplam 935 çalışmaya ulaşılmıştır. Bu çalışmaların 790’ı WoS’den, 145’i Scopus’dandır. WoS ve Scopus veri tabanından çekilen kaynaklar arasında 85 tekrar eden çalışma Rstudio programında “remove.duplicated=T” komutuyla düzenlenmiş ve örneklem 850’ye indirgenmiştir. Daha sonra Rstudio programından “biblioshy” komutuyla açılan bibliometrix ara yüzüne Rstudio’da oluşturulan yeni dosya yüklenmiştir. Bibliometrix üzerinden dili sadece İngilizce olan çalışmalara erişebilmek için dil filtresi uygulanarak 829 çalışmaya ulaşılmıştır. Kaynak filtresi ile doğrudan konuyla ilgili olmaması veya bibliyometrik analiz için gerekli veriler bulundurmaması gerekçesiyle örneklemden “Article; Proceedings paper”, “Editorial Material”, “Note”, “Proceedings Paper”,

“Review”, “Review Book Chapter”, “Review; early Access” türündeki çalışmalar elenerek nihai 759 örnekleme ulaşılmış; yapılan veri analiziyle türetilen genel bilgiler Tablo 3’de raporlanmıştır.

Tablo 3: Veri setinin genel görüntüsü

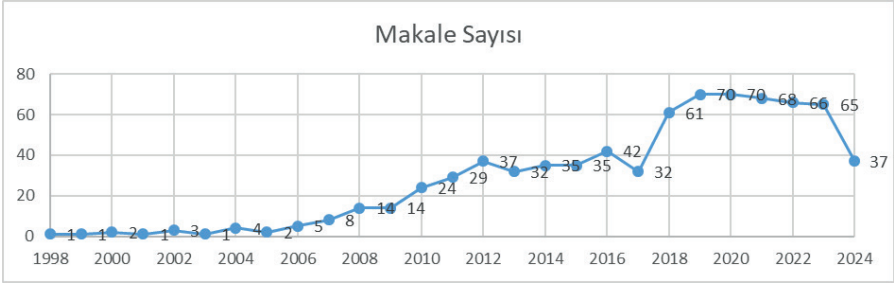
Zaman Aralığı	1998:2024
Kaynaklar (Dergiler, Kitaplar, vb.)	236
Çalışmalar	759
Yıllık Büyüme Oranı (%)	14,9
Çalışmaların Ortalama Yaşı	6,74
Çalışma Başına Ortalama Alıntı Sayısı	33,11
Atıflar	24517
Çalışma İçeriği	
Keywords Plus (ID)	1164
Yazar Anahtar Kelimeleri (DE)	1833
Yazarlar	
Yazarlar	1663
Tek Yazarlı Çalışmaların Yazarları	94
Yazarların İşbirliği	
Tek Yazarlı Çalışmalar	104
Çalışma Başına Ortak Yazar Sayısı	2,79
Uluslararası Ortak Yazarlık (%)	29,64
Çalışma Türleri	
Makale	728
Makale; Kitap Bölümü	9
Makale; Erken Erişim	19
Kitap Bölümü	3

Kaynak: Yazar tarafından oluşturulmuştur.

Tablo 2’de görüldüğü üzere, 1998-2024 yılları arasında 236 kaynaktan toplam 756 makale, 3 kitap bölümü yayınlanmıştır. Örneklemede yer alan 759 çalışmanın 104’ü tek yazarlı olup, örneklemede yer alan 94 yazarın adı 1663 kez tekrar etmiştir. Çalışma başına ortak yazar sayısının 2,79 olması, çalışmaların çoğunluğuna birden fazla yazarın katkı sağladığı tespit edilmiştir.

4.1.1. Yıllık Yayınların Analizi

Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini birlikte konu alan çalışmalar üzerine yapılan yıllık yayınların analiz çıktısı Şekil 1’de verilmiş olup, bu alana ait araştırmacıların bilimsel yayın üretimini yıllara yaygın olarak göstermektedir.



Şekil 1: Yıllık Bilimsel Üretim

Veri tabanlarından çekilen verilere göre başlangıç yılı olan 1998’de sadece 1 makale yayınlanmıştır. Yayın sayısı 1998 yılından 2005 yılına kadar durağan ilerlemiş ve bu yıldan sonra artmaya başlamıştır. Bu dönem kazanç yönetimi ve şirket değerlemesini ilk defa ilişkilendiren çalışmaların olduğu “doğuş aşaması” olarak adlandırılmıştır. 2006-2012 yılları arasında sürekli bir artış trendi söz konusudur. Bu dönemde ilgili konu araştırmacılar tarafından ilgi görmeye başlamış ve tanınırlığı artmıştır. Bu dönem “gelişme aşaması” olarak adlandırılmıştır. 2013 yılı yayın sayısının azaldığı bir dönem olmuş, 2013-2017 yılları ve arası belirli bir seviyede ancak küçük artış ve azalışların olduğu bir dönemdir. 2017 yılında makale sayısı 32’ye düşmüşken 2018 yılında aniden 61’e çıkarak 2024 yılına kadar yayın sayıları yüksek olmuştur. Bu dönem “olgunluk aşaması” olarak adlandırılmıştır. Teknolojinin ve bilimsel yayınlara erişilebilirliğin yüksek olması ve konunun alan yazında güncelliğini koruması, özellikle Covid-19 küresel pandemi döneminde artan halka arzlar kazanç yönetimi kavramının araştırılması gerektiği olgusunu vurgulaması gibi faktörler yayın sayılarının yüksek seyretmesine neden olmuş olabilir. Sonuç olarak 2005, 2013 ve 2017 yılları kırılma yılları olarak tespit edilmiştir.

4.1.2. Yazarların, Bağlı Buldukları Kurumların ve Ülkelerin Analizi

Bir makalenin aldığı atıf sayısı “akademik kalite” veya “bilimsel etki” göstergesi olarak kabul edilebilir (Molas-Gallart & Rafols, 2018, s. 2). Bir araştırmacının, makalenin, kurumun veya ülkenin toplam atıf sayısı, ilgili makalenin bilimsel araştırmaya olan bilimsel etkisini göstermektedir. Buradan hareketle atıf sayısı yükseldikçe bilimsel etki de yükselmektedir. Etki kavramı, araştırmanın diğer araştırmalar için kullanılabilirliğini ölçmektedir (Belter, 2015, s. 220). Etki kavramı, endeksler aracılığıyla hesaplanmaktadır. R studio programında h-endeks (h-index), g-endeks (g-index) ve m-endeks

(m-index) değerleri otomatik olarak hesaplanabilmektedir. H-endeksi, genel kabul görmüş bir bilimsel performans ölçüsü olup, keyfi değerlere dayanmaması nedeniyle objektif olduğu kabul edilir (Eck & Waltman, 2008, s. 263). Ayrıca araştırmacıları kıyaslamak amacıyla da kullanılmaktadır (Bar-Ilan, 2008, s. 258). Bilimsel yayınların alıntılanma sayısına dayalı performans ölçümünün başka bir yöntemi de g-endevidir. G-endevidi, h-endevidinin daha gelişmiş bir versiyonudur. G-endevidi, h-endevidiyle eşit veya daha büyüktür. M-endevidi ise, h-endevidinin araştırmacı sayısına bölünmesinden türetilir (Maddisetty & Babu, 2020, s. 4). Yazarların tüm yıllar boyunca aldıkları toplam atıf, h, g, m endeksleri, araştırmaya başladıkları yıl ve yerel etkileri Tablo 4’de gösterilmiştir.

Tablo 4: Yazarların endeksleri, toplam atıfları, yayım sayısı, yayım başlangıç tarihi ve yerel etkileri

Yazar	H Endeksi	G Endeksi	M Endeksi	Toplam Atıf	Makale Sayısı	Makale Başlama Tarihi
IATRİDİS G	7	9	0,538	257	9	2012
LEE E	6	6	0,545	329	6	2014
ZHAO Y	6	6	0,353	229	6	2008
BARTH M	5	5	0,294	1664	5	2008
CHEN K	5	5	0,294	237	5	2008
SMİTH T	5	5	0,556	135	5	2016
WANG X	5	7	0,357	523	7	2011
CHEN S	4	4	0,25	42	4	2009
CORMIER D	4	5	0,154	93	5	1999
HABİB A	4	4	0,19	69	4	2004
KİM J	4	4	0,19	218	4	2004
KUMAR A	4	4	0,8	44	4	2020
LEE Y	4	6	0,286	85	6	2011
MAGNAN M	4	5	0,154	84	5	1999
WALKER M	4	4	0,364	309	4	2014
WANG Y	4	7	0,25	51	8	2009
ABU A M	3	3	0,6	35	3	2020
ARMSTRONG C	3	3	0,2	948	3	2010
ASTERIOU D	3	3	0,188	64	3	2009
BANSAL M	3	3	0,75	48	3	2021

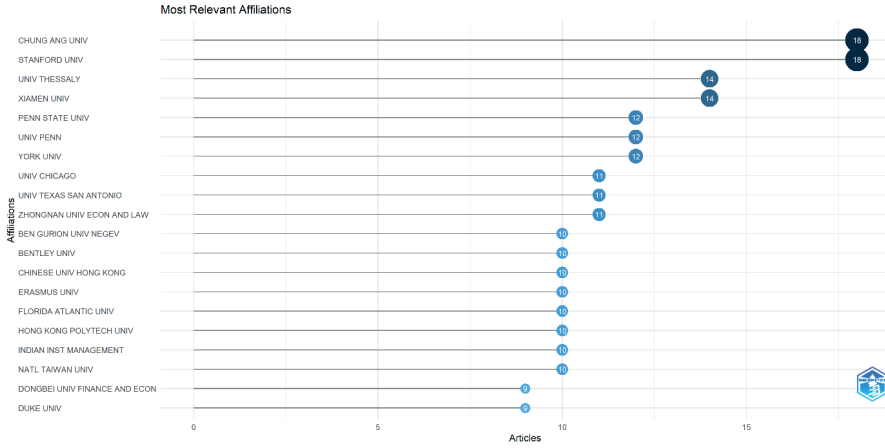
Kullandığımız veri setinden hareketle raporladığımız yirmi yazardan en yüksek toplam atıf sayısına sahip yazar 5 makale ve 1664 atıfla BARTH M olmuştur. BARTH M bu konudaki ilk yayınlarını gelişme aşamasında yapmış ancak çalışmalarını diğer araştırmacılara öncülük etmiştir. Çalışmaları arasında 1142 atıfla en yüksek atıf alan “International Accounting Standards

and Accounting Quality” isimli makalesiyle uluslararası muhasebe standartları uygulayan işletmelerin muhasebe rakamları, uluslararası muhasebe standartları uygulamayan Amerika Birleşik Devletleri’nin dışındaki işletmelerden daha yüksek kalitede olduğunu tespit etmiştir. Uluslararası muhasebe standartlarını uygulayan işletmelerin daha az gelir yumuşatması, hedeflere yönelik kazanç yönetimi eğiliminin azalması, zararların raporlanmasında daha dakik davranılması ve muhasebe rakamları ile hisse senedi fiyatı ve getirileri arasındaki ilişkinin daha güçlü olması gibi sonuçlara ulaşılmıştır (Barth, Landsman, & Lang, 2008, s. 496). Etki endekslerine bakıldığında BARTH M ‘nın ortalama bir düzeyde olduğunu görüyoruz. En yüksek endekslere sahip yazar ise 9 makale ve 257 toplam atıfla IATRIDIS G olmuştur. IATRIDIS G, bu konudaki ilk makalesini 2012 yılında yayınlamış olup, en çok atıf alan makalesi 71 atıf ile “Integrated Reporting: An Accounting Disclosure Tool for High Quality Financial Reporting” dir. IATRIDIS G, çalışmasında anormal hisse senedi getirileri ile kazanç kalitesi arasındaki ilişkinin pozitif olduğunu tespit etmiştir (Pavlopoulos, Magnis, & Iatridis, 2019, s. 36).

Nispeten düşük bir endekse sahip olmasına rağmen en yüksek ikinci toplam atıfa sahip ARMSTRONG C, 948 toplam atıf ve 3 makaleye sahip olup ilk yayını 2010 yılında yapmıştır. En yüksek atıfa sahip çalışması ise, 604 toplam atıf ile “The Role of Information and Financial Reporting in Corporate Governance and Debt Contracting” olmuştur. (Armstrong, Guay, & Weber, 2010) çalışmasında yönetim mekanizmaları arasındaki etkileşimlerin, muhasebe özelliklerinin değeri ve sözleşme taraflarının işletme hakkındaki bilgi talepleri hakkındaki iyi bir anlayışın muhasebe sisteminin ajans maliyetlerini azaltma gücünü geliştireceğini öne sürmüştür.

Bu öne çıkan üç önemli yazarın çalışmalarından hareketle kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularının, muhasebe raporlama süreci ve kurumsal yönetim konularıyla birlikte oldukça sık çalışıldığı görülmektedir. Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusunda en yüksek yayın çıktısı sayısına sahip olan kurumlar Şekil 2’de sunulmuştur.

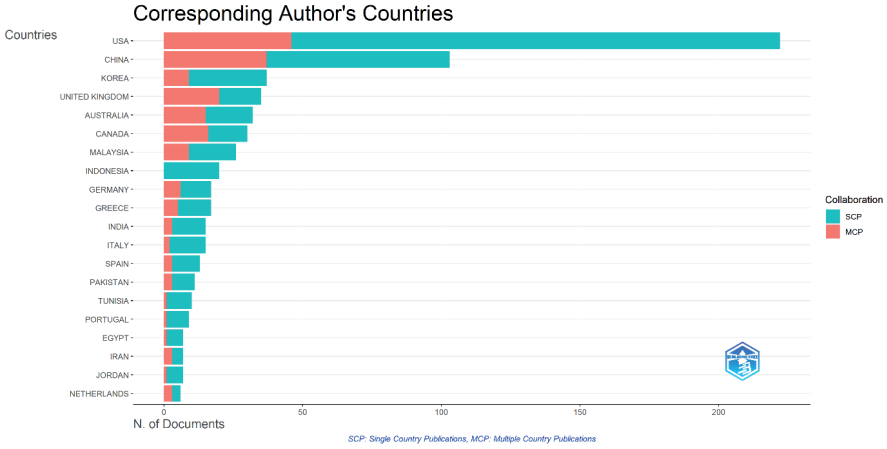
Şekil 2: En Üretken 20 Kurum



Kurumların yüksek üretkenliğe sahip olması, ilgili alana ilişkin güçlü kurumsal yapıyı ve sürekli akademik üretkenlik için yeterli kaynağa, finansmana, verilere ve yeteneğe erişilebilirliğini ifade etmektedir (Zhong, Guo, & Qian, 2024, s. 10). En üretken kurumlar listesinde en başta 18 yayın ile Chung-Ang University ve 18 yayın ile Stanford University yer almaktadır. Bu listede ayrıca her biri 14 makaleye sahip University of Thessaly ve Xiamen University, her biri 12 makaleye sahip Pennsylvania State University, University of Pennsylvania ve York University yer almaktadır.

Bu üretken kurumların coğrafi konumları incelendiğinde kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusunun uluslararası düzeyde dikkat çeken bir konu olduğunu söylemek mümkündür. Araştırmacıların farklı coğrafi bölgelerde yer alması ve küresel iş birliklerini daha iyi vurgulayabilmek için yazarların ülkeleri Şekil 3'de gösterilmiştir.

Şekil 3: Kazanç yönetimi ve İşletme Değerlemesi konusunda en üretken 20 ülke



Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusuna çeşitli ülkelerin katkılarını ortaya koymak için yapılan sorumlu yazarların ülkeleri analizi çıktısında araştırma çıktılarının hacmini ve yazarlık türlerini ifade eden iki parametre vardır. İlki çalışmaların tek bir ülkeden katılan araştırmacılar tarafından yazıldığını gösteren SCP parametresi iken, birden fazla ülkeden katılan yazarlar tarafından yazıldığını gösteren MCP parametresidir.

Bu analize göre listenin başında 222 makale ile üretkenliği en yüksek olan Amerika Birleşik Devletleri yer almakta olup, 176'sı SCP ve 46'sı MCP'dir. Yayın çıktısı ve SCP oranının yüksek olması ülke içinde güçlü işbirliklerinin ve elverişli bir araştırma altyapısının olduğunu göstermektedir. Ülkenin gelişmişlik düzeyi ve teknolojik imkânların varlığı yayın üretme aşamasını kaynaklara erişilebilirliği doğrudan etkilemektedir. Bu noktada Amerika Birleşik Devletleri'nin bu tür imkânlarla sahip olması SCP oranının daha yüksek olmasını açıklayabilir. Ayrıca bibliyografik verilerden anlaşılması mümkün olmasa da ülke içi alana yönelik bilimsel toplantılar yeni akademik işbirliklerinin oluşmasında etkili olmuş ve yayın çıktısının artmasında etkili olmuş olabilir. SCP'ye göre MCP sayısı düşük olsa da çoğu ülkeye göre en yüksek MCP sayısına sahip olması, uluslararası düzeyde yayın çıktılarının geniş bir işbirliği ağına sahip olduğunu, yüksek üretkenliğe ve alanda yönlendirici olduğunu ve yeni araştırma alanları yaratabilme gücünün olduğunu göstermektedir.

Benzer imkânlarla sahip olan Çin, 103 makale ile ikinci sırada yer almaktadır. Çin'de yayınlanan çalışmaların 66'sı SCP, 37'si MCP'dir. SCP'nin nisbi yüksekliği yazarların ulusal düzeyde işbirliği ağı oluşturduğunu daha

çok ulusal uzmanlığa başvurulduğunu göstermektedir. MCP sayısı nispeten düşük olsa da Çin, diğer ülkelerle kıyaslandığında uluslararası işbirliğinin en yüksek olduğu ikinci ülkedir. Bu da araştırma alanında çalışan araştırmacılarla iyi ve sürekli işbirliğini ve uluslararası akademik faaliyetlere önem verildiğini göstermektedir. MCP oranının 0.36 olması işbirliği ve uzmanlığın uluslararası düzeye taşınma eğilimde olduğunu ve özellikle dil konusunda araştırmacıların yeterli düzeyde olduğunu göstermektedir. Bu durum küresel araştırma dilinin İngilizce kabul edilmesi ve Çin'in ana dilinin İngilizce olmaması yönüyle dikkat çekicidir. Benzer örüntü Kore için de geçerlidir.

Kazanç yönetimi ve şirket değerlemesi konusunda 37 yayın çıktısına sahip olan Kore'nin SCP'si 28 iken MCP'si 9'dur. SCP yayınlarının MCP yayınlarından yüksek olması daha çok içe dönük bir işbirliği ağının olduğunu ancak sayı açısından bu alandaki üretkenliğin yüksek olduğunu yakın zamanda uluslararası uzmanlığa başvurulduğunu göstermektedir. Tabi Çin'de olduğu gibi araştırma dilinin İngilizce olması da dışa dönüklüğü geciktiren veya engelleyen bir durum olabilir.

Genel görüntü ve Amerika Birleşik Devletleri, Birleşik Krallık, Avustralya, Kanada gibi ülkelerde uluslararası yayın çıktısının yüksekliği bu çıkarımı destekler niteliktedir. Bu çıkarımı destekleyen Birleşik Krallık'ta yayınlanan 30 makaleden 15'i SCP ve 20'si MCP'dir. MCP'nin SCP'den yüksek olması Avrupa kıtasında çeşitli ülkelerin fiziksel olarak birbirine yakın olması olası işbirliklerini kolaylaştırmış olabilir. Ayrıca ana dilinin İngilizce olması üretim sürecinin kolaylaşmasını sağlamış olabilir. Birleşik Krallık'ın birbirine yakın SCP ve MCP sayıları araştırma alanındaki ulusal ve uluslararası düzeyde araştırma kapasitelerinin ve imkânlarının olduğunu uluslararası düzeyde stratejik ilişkiler kurduğunu göstermektedir. Kanada'da yazılan 30 makalenin 14'ü SCP ve 16'sı MCP'dir. Listede yer alan İsviçre, Arap Emirlikleri, Fransa, Kıbrıs, Slovakya, Tayland, Arnavutluk, Şili, Monako ve Morokko ülkelerinde yayınlanan çalışmaların toplam çalışmalar içindeki MCP oranları daha yüksektir. Listenin üst sıralarındaki ülkelerin çıktılarını kıyasla düşük yayın sayısına sahip olsalar da MCP sayılarının nispeten yüksek olması, bu ülkelerin araştırmalarında uluslararası iş birliklerine eğilimli olduklarını göstermektedir.

Ülkeler açısından belirli bir konuda alan yazına kazandırılan ulusal ya da uluslararası yayınların sayısı önemlidir. Ancak bu yayınların diğer yayınları etkileme gücü de önemlidir. Etkileme gücü daha önce de ifade edildiği üzere kısmi olarak toplam alıntı sayısı ile açıklanabilir. Bu yüzden ülkelerin toplam yayın sayısı ve toplam alıntı sayısı Tablo 5'de gösterilmektedir.

Tablo 5: Ülkelerin bilimsel üretimi ve toplam alıntı sayısı

En Çok Alıntılanan Ülkeler			
Ülkeler	Makale Sayısı	Toplam Atıf Sayısı	Ortalama Atıf Sayısı
Amerika Birleşik Devletleri	681	17075	76.90
Kanada	94	1227	40.90
Çin	368	1194	11.60
Birleşik Krallık	142	876	25.00
Avustralya	106	545	17.00
Kore	110	497	13.40
Yunanistan	52	403	23.70
İspanya	36	320	24.60
Fransa	27	304	60.80
Almanya	47	258	15.20
Singapur	20	194	48.50
İtalya	49	181	12.10
Malezya	67	180	6.90
Yeni Zelanda	21	142	23.70
İsrail	19	122	24.40
Avusturya	13	119	23.80
Finlandiya	8	105	52.50
İsviçre	18	100	16.70
Mısır	25	93	13.30
Kıbrıs	4	88	44.00

Tablo 5'e bakıldığında küresel düzeyde ülkelerin yayın sayısı ve toplam atıf sayısına göre listenin başında Amerika Birleşik Devletleri yer almaktadır. Amerika Birleşik Devletleri 681 yayın ve 17075 toplam atıf sayısına sahip olup yayın başına 76.90 atıf düşmektedir. 368 yayın, 1194 atıf ve 11.60 ortalama atıf sayısı ile Çin en çok yayına sahip ikinci ülkedir. Kanada 94 yayın ve 1227 toplam atıf sayısı ve 40.90 ortalama atıf sayısına sahiptir. Birleşik Krallık ise, 142 yayın, 876 toplam atıf ve 25 ortalama atıf sayısına sahiptir. Ortalama atıf sayısı açısından Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, Fransa, Singapur, Finlandiya, Kıbrıs gibi ülkeler başta gelmektedir ancak bu ülkelerin alan yazına olan etkilerinin aynı olduğu söylenemez. Bunun nedeni benzer oranların benzer etkinliği göstermemesidir. Bu duruma Çin ve Kıbrıs örnek olarak verilebilir. Kıbrıs 4 makale, 88 toplam atıf ve 44 ortalama atıfa sahipken, Çin'in ortalaması 11.60'dır. Sadece ortalama atıf sayısına bağlı kalındığında Kıbrıs'ın alan yazında daha etkin ve etkili bir rol oynadığı yanılığısı oluşabilir.

4.1.3. Kaynak Analizi

Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularının en çok yayınlandığı dergiler ve en çok atıf alan yerel dergiler Tablo 6'de gösterilmektedir. En çok atıf alan yerel kaynaklar, veri setindeki makalelerin yayınlandığı dergileri ifade etmektedir. En ilgili kaynaklar ise ilgili konuda en çok makale yayınlanan dergileri göstermektedir.

Tablo 6: en ilgili kaynaklar ve en çok atıf alan yerel kaynaklar

En İlgili Kaynaklar		En Çok Atıf Alan Yerel Kaynaklar	
Kaynaklar	Makaleler	Kaynaklar	Makaleler
ACCOUNTING REVIEW	22	JOURNAL OF ACCOUNTING AND ECONOMICS	4646
JOURNAL OF BUSINESS FINANCE \& ACCOUNTING	22	THE ACCOUNTING REVIEW	4111
REVIEW OF QUANTITATIVE FINANCE AND ACCOUNTING	17	JOURNAL OF FINANCIAL ECONOMICS	3150
INTERNATIONAL JOURNAL OF ACCOUNTING	16	THE JOURNAL OF FINANCE	2113
SUSTAINABILITY	16	JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH	1772
JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY	15	THE JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH	1417
JOURNAL OF ACCOUNTING \& ECONOMICS	15	CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH	1215
ACCOUNTING HORIZONS	13	REVIEW OF ACCOUNTING STUDIES	756
JOURNAL OF CORPORATE FINANCE	13	JOURNAL OF CORPORATE FINANCE	741
REVIEW OF ACCOUNTING STUDIES	13	REVIEW OF FINANCIAL STUDIES	721
JOURNAL OF INTERNATIONAL ACCOUNTING RESEARCH	12	WORKING PAPER	635
ADVANCES IN ACCOUNTING	11	JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY	586
ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH	10	ACCOUNTING HORIZONS	584
CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH	10	JOURNAL OF BUSINESS ETHICS	580

EMERGING MARKETS FINANCE AND TRADE	10	JOURNAL OF BANKING AND FINANCE	523
INTERNATIONAL JOURNAL OF ACCOUNTING AND INFORMATION MANAGEMENT	10	JOURNAL OF BUSINESS FINANCE & ACCOUNTING	504
JOURNAL OF ASIAN FINANCE ECONOMICS AND BUSINESS	10	EUROPEAN ACCOUNTING REVIEW	434
PACIFIC-BASIN FINANCE JOURNAL	10	THE INTERNATIONAL JOURNAL OF ACCOUNTING	417
REVIEW OF ACCOUNTING AND FINANCE	10	JOURNAL OF POLITICAL ECONOMY	409
ACCOUNTING AND FINANCE	9	AMERICAN ECONOMIC REVIEW	379

Alanda en önemli dergilerin yer aldığı listede yayınlanan çalışmaların etkisini de vurgulamak amacıyla kaynaklarda yayınlanan çalışmaların atfı sayılarına da yer verilmiştir. Analiz sonucuna göre, listenin başında Accounting Review ve Journal of Business Finance & Accounting dergileri 22 makale ile yer almaktadır. Analiz sonucunda en dikkat çekici nokta listede dergilerin çoğu muhasebe, finans ve ekonomi ile ilgili olmasıdır. Bir diğer ilginç olan 5. sırada yer alan “Sustainability” dergisinin genel bir kapsama sahip olmasına rağmen grup içinde yüksek makale sayısına sahip olması ve buna rağmen en yüksek atfı alan dergiler listesinde yer almamasıdır. Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusundaki makalelerin en çok yayınlandığı ilk 20 kaynak listesinde yer almasına rağmen; en çok atfı alan ilk 20 dergi listesinde yer almayan dergiler şu şekildedir: Review of Quantitative Finance and Accounting, Sustainability, Journal of International Accounting Research, Journal of International Accounting Research, Advances in Accounting, Accounting and Business Research, Emerging Markets Finance and Trade, International Journal of Accounting and Information Management, Journal of Asian Finance Economics and Business, Pacific-Basin Finance Journal, Review of Accounting and Finance, Accounting and Finance, Accounting and Finance. Bu durum en çok makaleye sahip olan dergilerin bir takım yayın süreci avantajlarının olduğunu ve bu yüzden araştırmacıların daha çok tercih ettiğini göstermektedir.

Bir diğer dikkat çeken nokta Journal of Accounting & Economics dergisinin 15 makale ile 4646 gibi en yüksek atfıya sahip olması ve bunu Accounting Review dergisinin 22 makale ile 4111 atfıyla takip etmesidir.

Ayrıca Journal of Financial Economics dergisi yayın sayısı açısından ilk 20'de yer almamasına rağmen 3150 atıf sayısına sahiptir ve bu araştırmacıların çalışmalarını ve alan yazının yönünü değiştirebilme gücüne sahip olduğunu göstermektedir.

En çok makale çıktısına sahip olan ilk yirmi dergi ile en çok atılan ilk yirmi derginin bire bir örtüşmemesi, kaynakların makale sayılarının çokluğu ile etkisinin aynı olmadığını ifade etmektedir. Bu yüzden kaynakların yerel etkisi Tablo 6'da gösterilmektedir.

Tablo 6: Kaynakların yerel etki analizi

Kaynakların Yerel Etkisi					
Kaynak	H Endeksi	G Endeksi	M Endeksi	Toplam Atıf	Başlangıç Yılı
ACCOUNTING REVIEW	16	23	0.64	3636	2000
JOURNAL OF ACCOUNTING \& ECONOMICS	16	16	0.842	5888	2006
JOURNAL OF BUSINESS FINANCE \& ACCOUNTING	12	20	0.667	438	2007
REVIEW OF ACCOUNTING STUDIES	12	13	0.667	676	2007
INTERNATIONAL JOURNAL OF ACCOUNTING	11	16	0.55	367	2005
JOURNAL OF CORPORATE FINANCE	11	13	0.647	395	2008
JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY	9	15	0.333	430	1998
ACCOUNTING HORIZONS	8	13	0.533	563	2010
ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH	7	11	0.438	210	2009
ACCOUNTING AND FINANCE	7	9	0.538	120	2012
ADVANCES IN ACCOUNTING	7	11	0.412	247	2008
EUROPEAN ACCOUNTING REVIEW	7	9	0.368	389	2006
JOURNAL OF BUSINESS ETHICS	7	7	0.7	363	2015
REVIEW OF QUANTITATIVE FINANCE AND ACCOUNTING	7	15	0.28	230	2000
AUSTRALIAN ACCOUNTING REVIEW	6	8	0.375	139	2009
CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH	6	10	0.353	1285	2008
EMERGING MARKETS FINANCE AND TRADE	6	10	0.429	102	2011
INTERNATIONAL REVIEW OF FINANCIAL ANALYSIS	6	9	0.5	139	2013

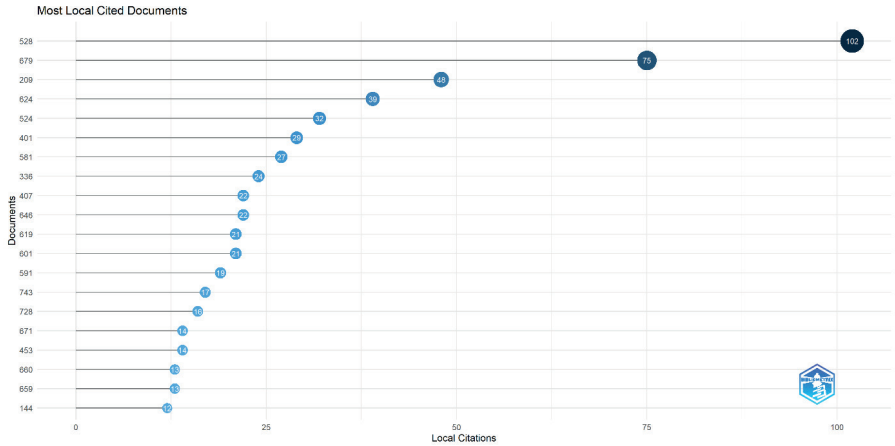
JOURNAL OF ACCOUNTING AUDITING AND FINANCE	6	9	0.375	219	2009
JOURNAL OF ASIAN FINANCE ECONOMICS AND BUSINESS	6	9	1.2	92	2020

Kaynakların yerel etki analizi çıktısına bakıldığında ilk aşamada en çok makale yayınlanan ilk 20 kaynak listesinde yer almayan çok daha az sayıda makaleye sahip kaynakların alan yazını daha fazla etkilediği sonucu çıkarılabilir. Kaynakların yerel etki analizine göre 16 h-endeks, 23 g-endeks, 0,64 m-endeks ve 3636 toplam alıntı ile en yüksek etkiye sahip 20 kaynağın başında Accounting Review ve 16 h-endeks, 16 g-endeks, 8,842 m-endeks ve 5888 toplam alıntı ile Journal of Accounting & Economics gelmektedir. En dikkat çekici nokta yerel etki analiziyle birlikte en önemli dergi sıralaması değişmiştir.

4.1 4. Atıf Analizi

Veri setimizden hareketle en çok atıf alan diğer bir deyişle kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusunda en çok etkiye sahip 20 yerel makale listesi Şekil 4'de sunulmaktadır.

Şekil 4: Yerel olarak en çok atıf alan 20 makale



Bu bölümde ilk sıradan başlayarak en çok atıf alan yerel makalelerin konusuna değinilecektir. İlk sırada yer alan Mary E. BARTH daha önceki analizlerden de alan yazında önemli bir konumda olduğu tespit edilmiştir. (Barth, Landsman, & Lang, 2008) uluslararası muhasebe standardı uygulamaları ile yüksek muhasebe kalitesi arasındaki ilişkiyi araştırmış; 21 ülkeden uluslararası muhasebe standartlarını uygulayan ülkelerin

işletmelerinin, uygulamayanlara kıyasla daha az kazanç yönetimi yaptığı, zamanında zarar raporlamada daha şeffaf davrandığı ve daha yüksek işletme değeri ilişkisi kurduğunu tespit etmiştir.

Küresel düzeyde en çok atıf alan (Dechow, Ge, & Schrand, 2010) yerel olarak en yüksek atıf alan çalışmalar arasında ikinci sıradadır. (Dechow, Ge, & Schrand, 2010) çalışmasında kazanç kalitesinin işletmenin temel bir fonksiyonu olduğunu tespit etmiştir.

48 atıfla üçüncü sırada yer alan (Lang, Raedy, & Wilson, 2006) Amerika Birleşik Devletleri dışındaki ülkelerin daha fazla gelir yumuşatma eylemine katıldığını, kazançların hedeflere doğru yönetildiğini, zararların zamanında raporlanması konusunda daha az duyarlı olduklarını ve hisse senedi fiyatı ile muhasebe kayıtları arasında daha düşük bir ilişki olduğunu tespit etmiştir. Özellikle gerçek kazanç yönetimi konusunda öncü isimlerden olan (Gunny, 2010) 39 atıfla dördüncü sırada olup, geçen yıl ve mevcut yıl kazançlarını karşılayamayan işletmelerin kazançları ile gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi uygulamaları ve işletme performansı arasındaki ilişkiyi araştırmaktadır. Kazanç hedeflerini kıl payı tutturan işletmelerin gerçek faaliyet esaslı kazanç yönetimi uygulamalarına katıldığını ve gelecekteki işletme performanslarıyla pozitif yönde ilişkili olduğunu tespit etmiştir.

(Hung & Subramanyam, 2007) uluslararası muhasebe standartlarına göre toplam varlıkların ve öz kaynakların defter değerinin yanı sıra defter değeri ve gelirin, ulusal muhasebe standartlarına yapılan kayıtların önemli ölçüde daha yüksek olduğunu ayrıca defter değeri ve gelirin uluslararası muhasebe standartlarına göre yapılan kayıtların daha değerli olmadığını ve ulusal muhasebe standartlarına göre yapılan kayıtların kalıcı olduğunu tespit etmiştir.

(Song, Thomas, & Yi, 2010) zayıf kurumsal yönetiminin değer alaka düzeyini zayıflatacağını tespit etmiştir. (Francis & Wang, 2010) kazanç kalitesinin yatırımcı koruma ortamı ve dört büyük denetçinin varlığından etkilenip etkilenmemeye durumunu araştırmıştır. (Bhattacharya, Daouk, & Welker, 2001) 1985-1998 dönemi için kazançların agresifliği, kayıplardan kaçınma ve kazançları yumuşatma gibi kazanç yönetimi uygulamalarını ölçebilmek için 34 ülkeden panel veri seti oluşturmuş, bir ülkedeki kazanç opaklığındaki bir artışın o ülkenin hisse senedi maliyetinde ekonomik olarak bir artış ve hisse senedi ticaretinde anlamlı bir azalma meydana getirdiğini tespit etmiştir.

(Badertscher, 2011) işletmelerin aşırı değerlendirilmesinin kategori ve süreye göre GKGMİ'nin kapsamına giren ve kapsamı dışında olan kazanç

yönetimi uygulamalarını değerlendirmektedir. (Dichev, Graham, Harvey, & Rajgopal, 2013) çalışmasında kazançların sürekli olması gerektiğini, kazançların kalitesinin %50'sinin sektör ve makro ekonomik koşullar gibi zorunlu olmayan faktörler tarafından belirlendiğini, işletmelerin %20 olasılıkla işletme performansını farklı göstermek için, %10 olasılıkla hisse başına kazanca müdahale etmek için kazanç yönetimine girdiğini tespit etmiştir. (Matsumoto, 2002), geçici olarak yüksek kurumsal sahipliğe sahip, paydaşlarıyla örtük iddialara daha fazla güvenen ve aşırı değerlendirilmiş işletmelerin kazanç duyurularında beklentileri karşılama veya aşma olasılığının daha yüksek olduğunu tespit etmiştir.

(Larcker & Rusticus, 2010) kurumsal açıklama ve sermaye maliyeti arasındaki ilişkiyi inceleyebilmek için yeni bir yöntem geliştirmiştir. (Barth M. E., Landsman, Lang, & Williams, 2012) uluslararası finansal raporlama standartlarını seçen işletmelerin Amerika Birleşik Devletleri işletmeleriyle daha karşılaştırabilir veriler ürettiğini ve tahakkukların kalitesi, zamanlılığı ve kazançların yumuşatılması konularında daha fazla karşılaştırılabilirlik için potansiyel bir kaynak olduğunu tespit etmiştir. (Fischer & Verrecchia, 2000) finansal raporlamada yöneticinin ön yargısının işletme değerini nasıl etkileyebileceğini tespit edebilmek için bir model geliştirmiştir. (Chen, Hope, Li, & Wang, 2011) Amerika Birleşik Devletleri'nde halka açık işletmelerin finansal raporlama kalitesi ile yatırım verimliliği arasında pozitif ilişki olduğunu tespit etmiştir. (Armstrong, Guay, & Weber, 2010) bilgi kullanıcıları arasındaki bilgi asimetrisini vurgulayarak gayri resmi uzun süreli sözleşmelerin kolaylaştırılmasında finansal raporlamanın önemini araştırmıştır. (Shan, 2015) çalışmasında kurumsal yönetimin kazanç yönetimini azaltıp azaltmadığını ve kazanç yönetiminin değer ilişkisini nasıl etkilediğini araştırmıştır. Kazanç yönetimine katılan işletmelerin değer ilgisine negatif etkisi kazanç yönetimine katılan işletmelerde katılmayan işletmelere kıyasla daha fazla olduğu tespit etmiştir. Ayrıca iyi kurumsal yönetimin kazanç yönetimini nispeten kısıtladığı sonucuna ulaşılmıştır.

4.1.5. Kavramların Evrimi ve Trendlerin Analizi

Herhangi bir konuda bibliyografik verilerden türetilen kelime bulutları, araştırma alanındaki en belirgin konu ve kavramları özetlemeye sıklık analizi aracılığıyla yardımcı olur. Ayrıca güncel araştırma konuları, ilgi alanları ve öncelikler hakkında iç görüler sunar (Zhong, Guo, & Qian, 2024, s. 16). Bu yüzden kelime bulutu aracılığıyla güncel ve en sık kullanılan kavramlara ulaşılması amaçlanmıştır. Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularını birlikte inceleyen çalışmalardan edinilen anahtar kelimelerin sıklığını gösteren kelime bulutu Şekil 5'de gösterilmektedir.

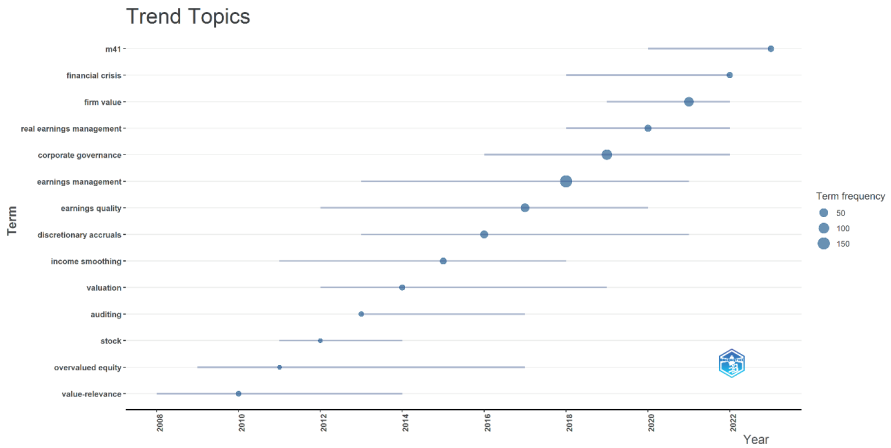
Dördüncü grup muhasebe kalitesi ve tutumunu ifade eden kavramlardır. Bu grubun başında 54 atıf ile Uluslararası Muhasebe Raporlama Standartları (IFRS) yer almaktadır. Bu grupta yer alan kavramlar ve kullanım sıklıkları şu şekildedir: accounting quality (24 kez), financial reporting (24 kez), disclosure (14 kez), financial reporting quality (10 kez), g32 (9 kez), accounting conservatism (15 kez), book-tax conformity (6 kez), risk management (5 kez).

Beşinci grup işletmenin yapısal, sosyal ve mali özelliklerini temsil etmektedir. Bu grubun temsilcisi 17 atıf ile “audit quality” kavramıdır. Diğerleri ise şu şekildedir: audit fees (11 kez), audit committee (10 kez), auditing (13 kez), board of directors (9 kez), board independence (6 kez), institutional ownership (6 kez), private firms (6 kez), cost of capital (5 kez), cost of equity (5 kez), board size (5 kez), investment efficiency (5 kez), leverage (5 kez) ve investor protection (6 kez).

Altıncı grup piyasayı veya işletmenin piyasadaki konumunu temsil eden kavramlardan oluşmaktadır. Grubun temsilcisi 16 atıf ile “emerging markets” kavramıdır. Diğerleri ise, financial crisis (12 kez), g14 (6 kez) ve firm performance (8 kez)’dir.

Kelime bulutunda yer alan kavramlardan hareketle kavramlar, kazanç yönetimi, değerlendirme, kurumsal yönetim, finansal bilgilerin raporlama kalitesi, işletme yapısı ve piyasa hakkındaki bilgiler olmak üzere 6 gruptan oluşmaktadır. Veri setinden elde edilen bilgiler neticesinde ortaya çıkan kavramların yıllara yaygın kullanım sıklıklarını gösteren trend konular analizinin görüntüsü Şekil 6’da gösterilmiştir.

Şekil 6: Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi hakkındaki trend kavramlar

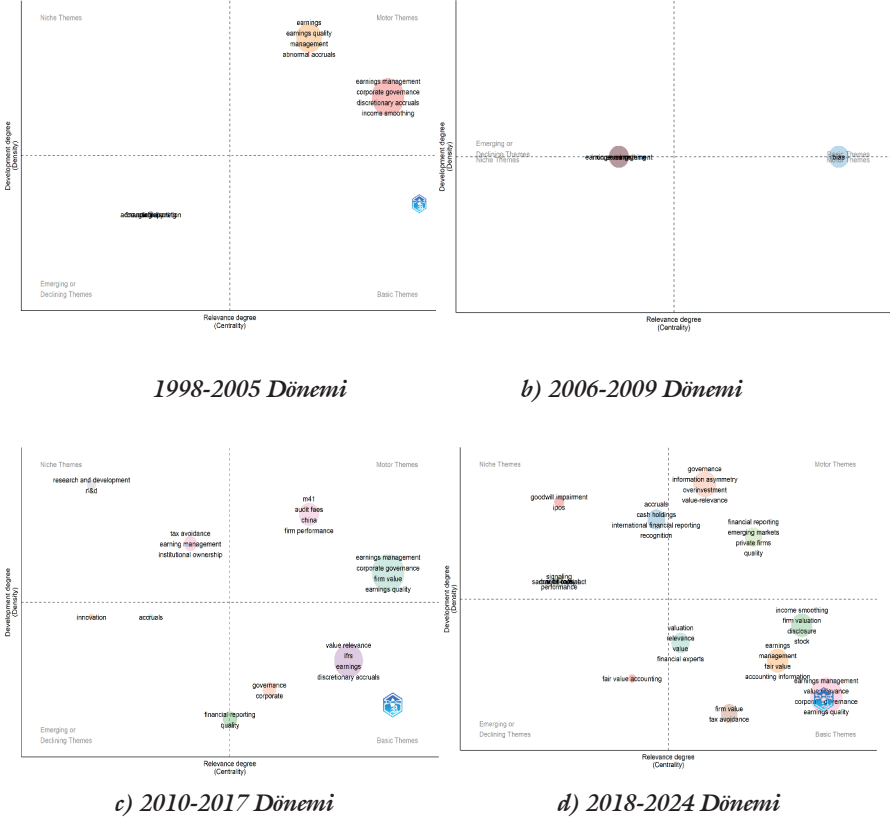


Analiz sonucuna göre en güncel kavramlar “m41”, “financial crisis” (finansal kriz), “firm value” (işletme değeri), “real earning management” (gerçek kazanç yönetimi), “corporate governance” (şirket yönetimi), “discretionary accruals” (isteğe bağlı tahakkuklar) olurken uzun süre çalışılan konular ise, “overvalued equity” (aşırı değerlendirilmiş öz sermaye), “value-relevance” (değer-relevanlık), “valuation” (değerleme), “income smoothing” (gelir düzeltmesi), “discretionary accruals” (isteğe bağlı tahakkuklar), “earnings quality” (kazanç kalitesi), “corporate governance” (şirket yönetimi) kavramları olmuştur. Bu kavramlar literatürün temelini oluşturan konular olup sonraki yıllarda yapılan çalışmaların bu kavramlardan bağımsız çalışılması mümkün değildir. Bu kavramlar kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini birlikte konu alan çalışmalardan oluşan örneklemin güzel bir temsilidir. Bu analiz kavramların yıllara yaygın gelişimini ve dönüşümü yüzeysel bir şekilde gösterdiği için dinamik bir analiz olduğu söylenebilir. Kavramlara yönelik bir diğer dinamik analizimiz tematik haritadır.

Tematik harita, kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini birlikte konu alan çalışmaları alan içindeki merkezilik durumlarına göre çekirdek temaları, niş alanları, mevcut trendleri ve temel konuları tanımlayarak kavramsal gelişimi ortaya koyar (Zhong, Guo, & Qian, 2024, s. 18). Özetle tematik harita gelişimsel bir konu haritası çıkararak hem geçmiş çalışmalardan çıkarımlar yapar hem de gelecek çalışma konularında yorum yapılmasına yardımcı olur.

Sonuç olarak, kazanç yönetimi ve işletme değerlemesini konu alan çalışmaların tematik evrim haritası ile literatürün yıllara göre görüntüsü, araştırmacıların ilgi alanları, ekonomik, sosyal ve toplumsal ihtiyaçlar ve bu ihtiyaçlara verilen cevapların tespit edilmesi mümkün hale gelmektedir. Bu harita ile 1998-2024 dönemlerini kapsayan konuların ortaya çıkışını, değişimini ve gelişimini kavramlar üzerinden görselleştirmeyi hedeflemiştir. Bu dönemin sürekliliğinde 2005, 2009 ve 2017 yılları kırılma noktaları olarak belirlenmiş böylece 1998-2005, 2006-2009, 2010-2017 ve 2018-2024 olmak üzere dört zaman dilimi oluşturulmuş ve Şekil 7’de gösterilmiştir.

Şekil 7: Zaman Dilimleri



Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konusunun 1998-2005 dönemine denk gelen kavramsal gelişimine bakıldığında “bias” (yanlılık) alan yazında sıkça kullanılan merkezi bir kavramdır. “Earnings management” (kazanç yönetimi) kavramı ise, çok araştırılmamış bir konu olarak görünmektedir. 2006-2009 döneminde ise, “corporate governance” (işletme yönetimi), “discretionary accruals” (isteğe bağlı tahakkuklar), “income smoothing” (gelir düzeltmesi) kavramları alan yazında yerini almış ve sıkça araştırılmıştır. 2010-2017 döneminde ise “information asymmetry” (bilgi asimetrisi), “overinvestment” (aşırı yatırım), “value-relevance” (değer-ilgililiği), “emerging markets” (gelişen piyasalar) gibi yeni kavramlar motor tema olarak yer almıştır. 2018-2024 döneminde ise, “m41”, “audit fees” (denetim ücretleri), “firm performance” (işletme performansı), “earnings quality” (kazanç kalitesi), “firm value” (işletme değeri), “corporate governance” (işletme yönetimi), “earnings management” (kazanç yönetimi) kavramları alan yazında yerini korumuş ve oldukça sık çalışılmıştır.

5. Sonuç

Kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi konularını birlikte ele alan çalışmalar, bibliyometrik analiz ile inceleme amacı taşıyan bu çalışma için bibliyografik veriler 08.08.2024 tarihinde WoS ve Scopus veri tabanlarından toplanmıştır. 1998 ile 2024 yılları arasında kazanç yönetimi ile işletme değerlemesini birlikte konu alan toplam 935 çalışmadan nihai 759 çalışma sayısına ulaşılmıştır. Bu çalışmalar, 236 farklı kaynaktan 756 makale ve 3 kitap bölümünden oluşmaktadır. Ayrıca bu çalışmaların 104'ü tek yazarlı olup, örnekleme yer alan 94 yazarın adı 1663 kez tekrar etmiştir. Çalışma başına ortak yazar sayısının ise, 2.79 olması, çalışmaların çoğunluğuna birden fazla yazarın katkısıyla yazıldığını göstermektedir.

Yapılan analizler sonucunda yüksek toplam atıf sayısına sahip yazarın 5 makale ve 1664 atıfla BARTH M olduğu, en üretken kurumun 18 yayını ile “Chung-Ang University” olduğu, en üretken ülkenin Amerika Birleşik Devletleri olduğu, en çok makale yayımlayan dergilerin Accounting Review ve Journal of Business Finance & Accounting olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca kazanç yönetimi ve işletme değerlemesi kavramlarının evrimi ve trendlerinin gelişiminin incelendiği analizler sonucunda en güncel kavramların “m41”, “financial crisis” (finansal kriz), “firm value” (işletme değeri), “real earning management” (gerçek kazanç yönetimi), “corporate governance” (işletme yönetimi), “discretionary accruals” (isteğe bağlı tahakkuklar) olurken uzun süre çalışılan konuların ise, “overvalued equity” (aşırı değerlendirilmiş özsermaye), “value-relevance” (değer-ilgililiği), “valuation” (değerleme), “income smoothing” (gelir düzeltmesi), “discretionary accruals” (isteğe bağlı tahakkuklar), “earnings quality” (kazanç kalitesi), “corporate governance” (işletme yönetimi) kavramlarının olduğu tespit edilmiştir.

6. Kaynakça

- Abbas, A., & Ayub, U. (2019). Role Of Earnings Management In Determining Firm Value: An Emerging Economy Perspective. *International Journal Of Advanced And Applied Sciences*, 6(6), 103-116. <https://science-gate.com/ijaas/articles/2019/2019-6-6/1021833ijaas201906015.pdf>.
- Afrizal, J., Gamayuni, R. R., & Syaipudin. (2021). The Effect Of Earnings Management On Firm Value With Corporate Governance As A Moderating Variable. *International Journal For Innovation Education And Research*, 9(2), 262-268. <https://www.researchgate.net/publication/351340524>.
- Ahmed, A. D., & Ali, I. (2022). Effect Of Earnings Management On The Firm Value Of The Listed Nigerian Oil And Gas Companies. *Audit And Accounting Review*, 2(1), 93-115. <https://doi.org/10.32350/aar.21.04>.
- Ajekwe, C. C., & Ibiameke, A. (2017). Market Rewards To Earnings Smoothing: Evidence From Firms' Valuation. *International Journal Of Academic Research In Accounting, Finance And Management Sciences*, 7(4), 62-70. <http://dx.doi.org/10.6007/ijarafms/v7-i4/340>.
- Aria, M., & Cuccurullo, C. (2017). Bibliometrix: An R-Tool For Comprehensive Science Mapping Analysis. *Journal Of Informetrics*, 11, 959-975. doi:10.1016/j.joi.2017.08.007.
- Armstrong, C. S., Guay, W. R., & Weber, J. P. (2010). The Role Of Information And Financial Reporting In Corporate Governance And Debt Contracting. *Journal Of Accounting And Economics*, 50, 179-234. doi:10.1016/j.jacceco.2010.10.001.
- Armstrong, C., Foster, G., & Taylor, D. (2016). Abnormal Accruals In Newly Public Companies: Opportunistic Misreporting Or Economic Activity? *Management Science*, 62(5), 1316-1338. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2015.2179>.
- Arya, A., Glover, J. C., & Sunder, S. (2003). Are Unmanaged Earnings Always Better For Shareholders? *Accounting Horizons*, 111-116.
- Badertscher, B. A. (2011). Overvaluation And The Choice Of Alternative Earnings Management Mechanisms. *The Accounting Review*, 86(5), 1491-1518. doi:10.2308/accr-10092.
- Bailon-Moreno, R., Jurado-Alameda, E., Ruiz-Banos, R., & Courtial, J. P. (2005). Analysis Of The Field Of Physical Chemistry Of Surfactants With The Unified Scientometric Model. Fit Of Relational And Activity Indicators. *Scientometrics*, 63(2), 259-276. <http://link.springer.com/10.1007/s11192-005-0212-4>.
- Ball, R., & Shivakumar, L. (2008). Earnings Quality At Initial Public Offerings. *Journal Of Accounting And Economics*, 45(2-3), 324-349. <https://doi.org/10.1016/J.Jacceco.2007.12.001>.

- Bar-Ilan, J. (2008). Which H-Index? – A Comparison Of Wos, Scopus And Google Scholar. *Scientometrics*, 74(2), 257-271. doi:10.1007/s11192-008-0216-y.
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International Accounting Standards And Accounting Quality. *Journal Of Accounting Research*, 46(3), 467-498. doi:10.1111/j.1475-679x.2008.00287.x.
- Barth, M. E., Landsman, W. R., Lang, M., & Williams, C. (2012). Are Ifrs-Based And Us Gaap-Based Accounting Amounts Comparable? *Journal Of Accounting And Economics*, 54(1), 68-93. https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2012.03.001.
- Batagelj, V., & Mrvar, A. (1998). Pajek – Program For Large Network Analysis. *Connections*, 21(2), 47-57. https://www.researchgate.net/publication/301345304_pajek-program_for_large_network_analysis.
- Belter, C. W. (2015). Bibliometric Indicators: Opportunities And Limits. *Journal Of The Medical Library Association*, 103(4), 219-221. http://dx.doi.org/10.3163/1536-5050.103.4.014.
- Bergstresser, D., & Philippon, T. (2004). Ceo Incentives And Earnings Management. *Nyu Working Paper No. Fin-05-007*, 1-28. https://ssrn.com/abstract=1294143.
- Bhattacharya, U., Daouk, H., & Welker, M. (2001). The World Price Of Earnings Opacity. *Efa 2002 Berlin Meetings Presented Paper*, 1-52.
- Borgatti, S. P., Everett, M. G., & Freeman, L. C. (2002). *Ucinet 6 Forwindows: Software For Social Network Analysis, Analytic Technologies*. Harvard: Ma.
- Börner, K., & Polley, T. (2014). *Visual Insights: A Practical Guide To Making Sense Of Data*. Cambridge: Ma: The Mit Press.
- Börner, K., Chen, C., & Boyack, K. W. (2003). Visualizing Knowledge Domains. *Annual Review Of Information Science & Technology*, 37, 179-255.
- Börner, K., Huang, W., Linnemeier, M., Duhon, R. J., Phillips, P., Ma, N. M., . . . Price, M. A. (2010). Rete-Netzwerk-Red: Analyzing And Visualizing Scholarly Networks Using The Network Workbench Tool. *Scientometrics*, 83, 863-876. doi:10.1007/s11192-009-0149-0.
- Büyükkadıık, S. (2022). A Bibliometric Analysis: A Tutorial For The Bibliometric Package In R Using Irt Literature. *Eğitimde Vē Psikolojide Ölçme Vē Değerlendirme Dergisi*, 13(3). https://doi.org/10.21031/epod.1069307.
- Chandra, R., & Devicsa, D. (2017). Pengaruh Earnings Management Terhadap Firm Value Dengan Earnings Quality Sebagai Variabel Intervening. *Business Accounting Review*, 5(1), 289-300. https://publication.petra.ac.id/index.php/akuntansi-bisnis/article/view/6433.
- Chandren, S. (2016). Review On The Double Side Of Earnings Management. *Pertanika Journal Of Social Science And Humanities*, 24(4), 1253-1265.

- Chen, C. (2006). Citespace Ii: Detecting And Visualizing Emerging Trends And Transient Patterns In Scientific Literature. *Journal Of The American Society For Information Science And Technology*, 57(3), 359-377.
- Chen, F., Hope, O.-K., Li, Q., & Wang, X. (2011). Financial Reporting Quality And Investment Efficiency Of Private Firms In Emerging Markets. *The Accounting Review*, 86, 1255-1288. <http://dx.doi.org/10.2308/accr-10040>.
- Cobo, M. J., Lopez-Herrera, A. G., Herrera-Viedma, E., & Herrera, F. (2011). Science Mapping Software Tools: Review, Analysis, And Cooperative Study Among Tools. *Journal Of The American Society For Information Science And Technology*, 62(7), 1382-1402. doi:10.1002/asi.21525.
- Cobo, M. J., Lopez-Herrera, A. G., Herrera-Viedma, E., & Herrera, F. (2012). Scimat: A New Science Mapping Analysis Software Tool. *Journal Of The American Society For Information Science And Technology*, 63(8), 1609-1630.
- Cohen, D. A., Dey, A., & Lys, T. Z. (2008). Real And Accrual-Based Earnings Management In The Pre-And Post-Sarbanes-Oxley Periods. *The Accounting Review*, 83(3), 757-787. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.3.757>.
- Cvetanovska, B., & Kerekes, B. S. (2015). *The Impact Of Income Smoothing On Firm Value After The Sarbanes-Oxley Act*. Lund University. <https://lup.lub.lu.se/luur/download?func=downloadfile&recordoid=5434763&fileoid=5434768>.
- Darmawan, I. P., T. S., & Mardiaty, E. (2019). Accrual Earnings Management And Real Earnings Management: Increase Or Destroy Firm Value? *International Journal Of Multicultural And Multireligious Understanding*, 6(2), 8-19. <http://dx.doi.org/10.18415/ijmmu.v6i2.551>.
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding Earnings Quality: A Review Of The Proxies, Their Determinants And Their Consequences. *Journal Of Accounting And Economics*, 50, 344-401. doi:10.1016/j.jacceco.2010.09.001.
- DeGeorge, F., Patel, J., & Zeckhauser, R. (1999). Earnings Management To Exceed Thresholds. *The Journal Of Business*, 72(1), 1-33. <https://www.jstor.org/stable/10.1086/209601>.
- Demski, J. S. (2010). Performance Measure Manipulation. *Contemporary Accounting Research*, 15(3), 261-285. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.1998.tb00560.x>.
- Derviş, H. (2019). Bibliometric Analysis Using Bibliometrix An R Package. *Journal Of Scientometric Research*, 8(3), 156-160.
- Dichev, I. D., Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2013). Earnings Quality: Evidence From The Field. *Journal Of Accounting And Economics*, 56, 1-33. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.05.004>.

- Dj, A. M., Artini, L. G., & Suarjaya, A. A. (2012). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis, Dan Kewirausahaan*, 6(2), 130-138. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/jmbk/article/view/2199/1396>.
- Donthu, N., Kumar, S., Mukherjee, D., Pandey, N., & Marc Lim, W. (2021). How To Conduct A Bibliometric Analysis: An Overview And Guidelines. *Journal Of Business Research*, 133, 285-296. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.04.070>.
- Du, Z., Tang, F., & Zhang, W. S. (2014). Aggregate Accounting Earnings And Security Returns: China Evidence And The Replication Of Us Results. *China Accounting And Finance Review*, 16(2), 107-127. doi:10.7603/s40570-014-0009-z.
- Ducharme, L. L., Malatesta, P. H., & Sefcik, S. E. (2001). Earnings Management: Ipo Valuation And Subsequent Performance. *Journal Of Accounting, Auditing & Finance*, 16(4), 369-396. doi:10.1177/0148558x0101600409.
- Easton, P. D., Harris, T. S., & Ohlson, J. A. (1992). Aggregate Accounting Earnings Can Explain Most Of Security Returns: The Case Of Long Return Intervals. *Journal Of Accounting And Economics*, 15(2-3), 119-142. doi:[https://doi.org/10.1016/0165-4101\(92\)90015-t](https://doi.org/10.1016/0165-4101(92)90015-t).
- Eck, N. J., & Waltman, L. (2008). Generalizing The H- And G Indices. *Journal Of Informetrics*, 2, 263-271. doi:10.1016/j.joi.2008.09.004.
- Eck, N. J., & Waltman, L. (2010). Software Survey: Vosviewer, A Computer Program For Bibliometric Mapping. *Scientometrics*, 84(2), 523-538. doi:10.1007/s11192-009-0146-3.
- Fama, E. F. (1978). The Effects Of A Firm's Investment And Financing Decisions On The Welfare Of Its Security Holders. *The American Economic Review*, 68(3), 272-284. <http://www.jstor.org/stable/1805260>.
- Fernandes, N., & Ferreira, M. A. (2007). The Evolution Of Earnings Management And Firm Valuation: A Cross-Country Analysis. *Efn 2007 Ljubljana Meetings Paper*, 1-39. https://papers.ssrn.com/Sol3/Papers.Cfm?Abstract_Id=965636.
- Fischer, P. E., & Verrecchia, R. E. (2000). Reporting Bias. *The Accounting Review*, 75(2), 229-245. <https://doi.org/10.2308/accr.2000.75.2.229>.
- Francis, J. R., & Wang, D. (2010). The Joint Effect Of Investor Protection And Big 4 Audits On Earnings Quality Around The World. *Contemporary Accounting Research*, 25(1), 157-191. <https://doi.org/10.1506/car.25.1.6>.
- Gao, S., Meng, Q., Chan, K. C., & Wu, W. (2017). Earnings Management Before Ipos: Are Institutional Investors Misled? *Journal Of Empirical Finance*, 42, 90-108. <https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2017.02.003>.

- Garfield, E., Pudovkin, A. I., & Istomin, V. S. (2003). Why Do We Need Algorithmic Historiography? *Journal Of The American Society For Information Science And Technology*, 54(5), 400-412.
- Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2004). The Economic Implications Of Corporate Financial Reporting. *Journal Of Accounting And Economics*, 1-72. doi:10.3386/w10550.
- Guay, W. R., Kothari, S. P., & Watts, R. L. (1996). A Market-Based Evaluation Of Discretionary Accrual Models. *Journal Of Accounting Research*, 34, 83-105. <https://www.jstor.org/stable/2491427>.
- Gunny, K. A. (2010). The Relation Between Earnings Management Using Real Activities Manipulation And Future Performance: Evidence From Meeting Earnings Benchmarks. *Contemporary Accounting Research*, 27(3), 855-888. doi:10.1111/j.1911-3846.2010.01029.x.
- He, W., & Hu, M. (. (2014). Aggregate Earnings And Market Returns: International Evidence. *The Journal Of Financial And Quantitative Analysis*, 49(4), 879-901. <https://www.jstor.org/stable/43303973>.
- Hernawati, R. I., Ghozali, I., Yuyetta, E. N., & Prastiwi, A. (2021). The Effect Of Income And Earnings Management On Firm Value: Empirical Evidence From Indonesia. *Journal Of Asian Finance, Economics And Business*, 8(4), 105-112. doi:10.13106/jafeb.2021.vol8.no4.0105.
<https://Cran.R-Project.Org/>. (Tarih Yok).
<https://Www.Leydesdorff.Net/>. (Tarih Yok).
<https://Www.Thevantagepoint.Com/>. (Tarih Yok). Vantagepoint. <https://www.thevantagepoint.com/>
- Huang, P., Zhang, Y., Deis, D. R., & Moffitt, J. S. (2009). Do Artificial Income Smoothing And Real Income Smoothing Contribute To Firm Value Equivalently? *Journal Of Banking & Finance*, 33, 224-233. doi:10.1016/j.jbankfin.2008.07.012.
- Hung, M., & Subramanyam, K. R. (2007). Financial Statement Effects Of Adopting International Accounting Standards: The Case Of Germany. *Review Of Accounting Studies*, 12, 623-657. doi:10.1007/s11142-007-9049-9.
- Kumar, A., Prakasan, E., Mohan, L., Kademani, B., & Kumar, V. (2009, May 1-2). Bibliometric And Scientometric Studies In Physics And Engineering: Recent Ten Years Analysis. *National Conference On "Putting Knowledge To Work: Best Practices In Librarianship"*, 214-229.
- Lang, M., Raedy, J. S., & Wilson, W. (2006). Earnings Management And Cross Listing: Are Reconciled Earnings Comparable To Us Earnings? *Journal Of Accounting And Economics*, 42, 255-283. doi:10.1016/j.jacceco.2006.04.005.
- Larcker, D. F., & Rusticus, T. O. (2010). On The Use Of Instrumental Variables In Accounting Research. *Journal Of Accounting And Economics*, 49(3), 186-205. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2009.11.004>.

- Maddisetty, B., & Babu, K. S. (2020). Scientometric Study Of Publications Of Journal Of Indian Society Of Remote Sensing. *Library Philosophy And Practice (E-Journal)*, 4096. <https://digitalcommons.unl.edu/libphilprac/4096>.
- Matsumoto, D. A. (2002). Management's Incentives To Avoid Negative Earnings Surprises. *The Accounting Review*, 77(3), 483-514. <https://doi.org/10.2308/accr.2002.77.3.483>.
- Molas-Gallart, J., & Rafols, I. (2018). Why Bibliometric Indicators Break Down: Unstable Parameters, Incorrect Models And Irrelevant Properties. *Bid: Textos Universitaris De Biblioteconomia I Documentació*, 40, 1-7. <https://dx.doi.org/10.1344/bid2018.40.22>.
- Mulford, C. W., & Comiskey, E. E. (2002). *The Financial Numbers Game: Detecting Creative Accounting Practices*. New York: John Wiley & Sons, Inc.
- Pavlopoulos, A., Magnis, C., & Iatridis, G. E. (2019). Integrated Reporting: An Accounting Disclosure Tool For High Quality Financial Reporting. *Research In International Business And Finance*, 49, 13-40. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.02.007>.
- Persson, H., Danell, R., & Schneider, J. W. (2009). How To Use Bibexcel For Various Types Of Bibliometric Analysis. *Celebrating Scholarly Communication*, 9-24.
- Premti, A., & Smith, G. (2020). Earnings Management In The Pre-Ipo Process: Biases And Predictors. *Research In International Business And Finance*, 52, 1-14. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101120>.
- Prichard, A. (1969). Statistical Bibliography Or Bibliometrics. *Journal Of Documentation*, 25(4), 348-349.
- Roy, S. B., & Basak, M. (2013). Journal Of Documentation : A Bibliometric Study. *Library Philosophy And Practice (E-Journal)*, 945, 1-11. <https://digitalcommons.unl.edu/libphilprac/945>.
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal Of Accounting And Economics*, 45(3), 335-370. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>.
- Shan, Y. G. (2015). Value Relevance, Earnings Management And Corporate Governance In China. *Emerging Markets Review*, 23, 186-207. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2015.04.009>.
- Shoff, P. K. (2002). The Relation Between Aggregate Earnings And. *Contemporary Accounting Research*, 19(1), 147-164. doi:<https://doi.org/10.1506/mx3l-qm8g-h7d8-fe17>.
- Slona, R. G. (1996). Do Stock Prices Fully Reflect Information In Accruals And Cash Flows About Future Earnings? *The Accounting Review*, 71(3), 289-315. [https://www.cuhk.edu.hk/acy2/workshop/june2009wasley/1996tar\).pdf](https://www.cuhk.edu.hk/acy2/workshop/june2009wasley/1996tar).pdf).

- Song, C. J., Thomas, W. B., & Yi, H. (2010). Value Relevance Of Fas No. 157 Fair Value Hierarchy Information And The Impact Of Corporate Governance Mechanisms. *The Accounting Review*, 85(4), 1375-1410. doi:10.2308/accr.2010.85.4.137.
- Strobl, G. (2013). Earnings Manipulation And The Cost Of Capital. *Journal Of Accounting Research*, 51(2). Doi:10.1111/1475-679x.12008.
- Subramanyam, K. R. (1996). The Pricing Of Discretionary Accruals. *Journal Of Accounting And Economics*, 249-281. https://doi.org/10.1016/s0165-4101(96)00434-x.
- Teoh, S. H., Welch, I., & T.J., W. (1998). Earnings Management And The Underperformance Of Seasoned Equity Offerings. *Journal Of Financial Economics*, 50(1), 63-99. https://doi.org/10.1016/s0304-405x(98)00032-4.
- Teoh, S. H., Welch, I., & Wong, T. J. (2002). Earnings Management And The Long-Run Market Performance Of Initial Public Offerings. *The Journal Of Finance*, 53(6), 1935-1974. https://doi.org/10.1111/0022-1082.00079.
- Thenmozhi, M., Saravanan, P., & Sasidharan, A. (2019). Impact Of Excess Cash On Earnings Management And Firm Value: Evidence From China. *Corporate Ownership & Control*, 17(1), 245-254. doi:10.22495/cocv17i1siart7.
- Van Eck, N. J., & Waltman, L. (2009). How To Normalize Cooccurrence Data? An Analysis Of Some Well-Known Similarity Measures. *Journal Of The American Society For Information Science And Technology*, 60(8), 1635-1651. doi:10.1002/asi.21075.
- Van Eck, N. J., & Waltman, L. (2014). Citnetexplorer: A New Software Tool For Analyzing And Visualizing Networks. *Journal Of Informetrics*, 8, 802-823. http://dx.doi.org/10.1016/j.joi.2014.07.006.
- Waltman, L. (2016). A Review Of The Literature On Citation Impact Indicators. *Journal Of Informetrics*, 10, 365-391. http://dx.doi.org/10.1016/j.joi.2016.02.007.
- Wise, J. A. (1999). The Ecological Approach To Text Visualization. *Journal Of The American Society For Information Science*, 50(13), 1224-1233. https://doi.org/10.1002/(sici)1097-4571(1999)50:13<1224::aid-asi8>3.0.co;2-4.
- Zhang, Y., Uchida, K., & Dong, L. (2020). External Financing And Earnings Management: Evidence From International Data. *Research In International Business And Finance*, 54, 1-17. https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101275.
- Zhong, Z., Guo, H., & Qian, K. (2024). Deciphering The Impact Of Machine Learning On Education: Insights From A Bibliometric Analysis Using Bibliometrix R-Package. *Education And Information Technologies*, 1-28. https://doi.org/10.1007/s10639-024-12734-8.

