

اللاحقة. وبما أن التحول التصاعدي يؤدي إلى تقدير OTTI نقوم بدراسة تأثير تبديل المصدر على احتمال وحجم التعرف على أعلى للقيمة العادلة، فإنه يقلل من احتمالية وحجم تجاوز القيمة الدفترية لتقدير القيمة العادلة. فإننا نتوقع وجود ارتباط سلبي بين لكل من العينة الكاملة والأوراق المالية عالية المخاطر. ونظراً لأن التحول OTTI التحول التصاعدي واحتمالية وحجم رسوم للصعود يؤدي إلى تقدير أعلى للقيمة العادلة، فإنه يقلل من احتمالية ودرجة تجاوز القيمة الدفترية للقيمة العادلة. نتوقع ارتباطاً لكامل العينة والأوراق المالية عالية المخاطر بالإخلال. ستحاول OTTI سلبياً بين التحول للصعود واحتمالية ودرجة تكبد مصروف شركات التأمين تجنب التحول النزولي للأوراق المالية ذات المخاطر العالية لانخفاض القيمة. مما يشير إلى وجود ارتباط سلبي تمثل هذه القيمة مقدار انخفاض القيمة لورقة: $1 + ijt$ (اللاحقة. شرح المعادلة: • إعاقه (القدر OTTI بين التحول الهبوطي ورسوم تمثل هذه القيمة مقدار انخفاض القيمة لورقة: $1 + ijt$ • تمثل هذه القيمة ثابتاً اعتراضياً في النموذج: 0 • $t+1$) في الفترة الزمنية التالية (i) مالية معينة هذه القيمة تأثير "التحول للصعود" على مقدار انخفاض القيمة. يمثل "التحول الصعودي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر تمثل هذه القيمة تأثير "التحول النزولي" على مقدار انخفاض القيمة. يمثل "التحول النزولي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر ينتج عنه تقدير أعلى للقيمة العادلة يمثل "التحول النزولي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر ينتج عنه تقدير أقل للقيمة العادلة. • ضوابط: تمثل هذه القيمة $1 - Himpairijt + 5$. متغيرات أخرى قد تؤثر على مقدار انخفاض القيمة، مثل خصائص الورقة المالية وظروف السوق في (i) تمثل هذه القيمة مقدار انخفاض القيمة لورقة مالية معينة: $1 + ijt$ (شرح المعادلة: • إعاقه (القدر $1 + ijt$ + FE + Controls تمثل هذه القيمة تأثير: $1 + ijt$ • تمثل هذه القيمة ثابتاً اعتراضياً في النموذج: 0 • $t+1$) الفترة الزمنية التالية "التحول الصعودي" على مقدار انخفاض القيمة. يمثل "التحول الصعودي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر ينتج عنه تمثل هذه القيمة تأثير "التحول النزولي" على مقدار انخفاض القيمة. يمثل "التحول النزولي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر ينتج عنه أعلى للقيمة العادلة $3 + ijt$ • "التحول النزولي" التبديل من استخدام نموذج تقييم إلى آخر ينتج عنه تقدير أقل للقيمة العادلة يشير $t-1$ تمثل هذه القيمة تأثير التفاعل بين "التحول الصعودي" ومستوى انخفاض القيمة في الفترة السابقة: $1 - Himpairijt$ هذا التأثير إلى أن تأثير "التحول الصعودي" على انخفاض القيمة قد يكون أكبر إذا كانت الورقة المالية قد تعرضت بالفعل تمثل هذه القيمة تأثير التفاعل بين "التحول النزولي" $1 - Himpairijt + 4$ • لانخفاض القيمة في الماضي يشير هذا التأثير إلى أن تأثير "التحول النزولي" على انخفاض القيمة قد يكون $t-1$ ومستوى انخفاض القيمة في الفترة السابقة تمثل هذه القيمة تأثيرات ثابتة غير قابلة: FE • أكبر إذا كانت الورقة المالية قد تعرضت بالفعل لانخفاض القيمة في الماضي تمثل هذه القيمة الخطأ العشوائي في النموذج متغيرات المؤشر: $1 + ijt$ • للملاحظة مرتبطة بالورقة المالية أو الفترة الزمنية يساوي هذا المتغير الواحد للأوراق المالية ذات: $1 - Himpairijt$ (خطورة انخفاض القيمة المرتفعة في الفترة السابقة (مؤشر في النموذج، $10 - BVFV$ Difference أي الفرق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية) $t-1$ المخاطر العالية بالإخلال في العام وتفاعلاته مع كل من التحول $1 - Himpairijt$ ((2ب): نقوم كذلك بإدراج خطورة انخفاض القيمة المرتفعة في الفترة السابقة (مؤشر يشير المعامل السلبي على التحول الصعودي إلى أن التحول الصعودي Down Switch. والتحول النزولي Up Switch OTTI يرتبط بانخفاض احتمالية تكبد مصروف بنسبة 0.5٪، كما تمت مناقشته سابقاً، يمكن أن يؤدي كل من دافع البحث عن OTTI يرتبط بانخفاض احتمالية تكبد مصروف رأي مؤيد ودافع التقييم الموضوعي إلى هذه النتيجة. يشير المعامل السلبي على التحول النزولي إلى انخفاض متوسط في احتمالية بنسبة 0. يبدو أن الاكتتابين يلجئون بشكل أقل إلى التحويلات النزولية بالنسبة للأوراق المالية عالية المخاطر OTTI تكبد مصروف OTTI بالإخلال، في العمود (2)، كما يرتبط التحول الصعودي بانخفاض بنسبة 49% (بما يعادل 0.214) في مقدار مصروف بالنسبة للأوراق المالية عالية المخاطر بالإخلال التي يتم تطبيق تحول صعودي عليها، يتوافق هذا الدليل مع النتيجة الواردة في الجدول 2، والتي تفيد أن الاكتتابين يميلون إلى إجراء تحويل صعودي بشكل أكبر من اللجوء إلى التحويل النزولي بالنسبة لهذه الأوراق المالية عالية المخاطر بالإخلال. نقوم بإعادة تقدير العمود (1) على مستوى المجموعة باستخدام مجموعات البيانات البالغ عددها 19, 727 مجموعة في عينة الدراسة. والانخفاض بـ **تغير نسبة خطورة انخفاض القيمة المرتفعة في الفترة السابقة % (تغير نسبة خطورة انخفاض القيمة المرتفعة في الفترة السابقة % تساوي الفرق بين نسبة الأوراق المالية عالية المخاطر بالإخلال وهذا يتوافق مع فرضية البحث عن رأي مؤيد. بشكل عام، تحليلات إضافية في هذا القسم، $t-1$ والسنة t في المجموعة للسنة نتوقع حدوث تدهور (تحسن) في جودة تقدير القيمة. (Petroni and Beasley 1996) والتي نقيسها من حيث الدقة والحيادية العادلة بعد التحول إذا كان دافع البحث عن رأي مؤيد (التقييم الموضوعي) هو المسيطر. لاختبار هذا التخمين، نقدر عمليات

الفرق غير (OLS): الانحدار الخطية التالية على مستوى الأمن - الاكتتابي - السنة باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية تمثل هذه القيمة تأثير التحول على الفرق غير الموقع في القيمة: $\alpha 1 \text{Switchijt}$ [4] الموقع في القيمة العادية) تشير المعادلة الى موجبة، فهذا يعني أن التحول من مصدر التقدير قد أدى إلى زيادة الفرق غير الموقع في القيمة $\alpha 1 \text{Switchijt}$ العادية إذا كانت قيمة تُستخدم التأثيرات الثابتة للتحكم في أي عوامل ثابتة قد تؤثر على الفرق غير الموقع في القيمة العادية وهو أي عامل: FE [4]. العادية $+ \text{UpSwitchijt} [4] + \text{signed FV Difference ijt} = 0$ غير قابل للتفسير يؤثر على الفرق غير الموقع في القيمة العادية يشير هذا المصطلح إلى الفرق غير الموقع: $\text{signed FV Difference ijt} + \text{Controls} + \text{FE} + \text{ijt} [4] + \text{DownSwitchijt} [2]$ باستخدام المصدر الجديد و تقديره باستخدام المصدر j من قبل الاكتتابي t في السنة i بين تقدير القيمة العادية للجهاز المالي • يشير هذا المصطلح إلى الثابت في المعادلة. وهي متغيرات أخرى قد تؤثر على الفرق غير الموقع في القيمة العادية: 0 [4] • القديم يشير هذا المصطلح إلى التأثيرات الثابتة، وهي عوامل ثابتة لكل جهاز مالي أو اكتتابي قد تؤثر على الفرق غير الموقع في FE: في العمودين (1) و (2) من الجدول 7، في العمود (1)، في العمود (2)، تبلغ معاملات التحويل، القيمة العادية في هذه النماذج الصعودي والتحويل النزولي 0. مما يوحي بتدهور أكبر في دقة تقدير القيمة العادية بعد تحول صعودي مقارنة بالتحويل النزولي. وهو ما يتعارض مع دافع التقييم الموضوعي. في العمودين (3) و (4)، يمثل الفرق في القيمة العادية (موقع) المتغير التابع. يشير المعامل على التحويل إلى أن تقدير القيمة العادية يميل في المتوسط إلى أن يكون أعلى بنسبة 0. مما يشير إلى أن تحيز تقدير المصادر الخمسة الكبرى يكون أكثر وضوحاً بعد تحول صعودي مقارنة بالتحويل النزولي the Big 5 sources—ICE, S&P, and Markit—collectively account for 62% of the market share during our sample period. إلى المصدر قم بالتبديل إلى مجتمعة 62% من حصة السوق - Markit و Thomson Reuters مصدر السعر بين الخمسة الكبار مقابل غير الخمسة الكبار و the mean absolute difference between the mode FV estimate and the pricing quotes from the Big 5 sources is 0. Given these differences, انظر الجدول 8] على التوالي. وهذا يعني أن التحول، في عينتنا، 152. إلى المصادر غير الخمسة الكبرى يرتبط بانخفاض أكبر في الدقة. في العمود (2)، في العمودين (3) و (4)، نركز على تحيزات تقدير القيمة العادية ونجد بشكل عام أن التحول إلى المصادر غير الخمسة الكبرى يرتبط بتحيزات تصاعدية أكبر من التحول إلى المصادر الخمسة الكبرى. بشكل عام، تشير هذه النتائج إلى أن التحول إلى المصادر غير الخمسة الكبرى يرتبط بانخفاضات أكبر Bahar and Rapoport منحرف إلى اليسار BVFV في جودة تقدير القيمة العادية. التوزيعات المنحرفة في حين أن توزيع فرق ونعيد تقدير الانحدارات الرئيسية. تستمر استنتاجاتنا في الصمود. تأثير الجليد لتقييم ما إذا كانت استنتاجاتنا الأولية (2018) نقوم أيضاً بإعادة تقدير تأثير التبديل إلى المصادر الخمسة الكبرى وغير الخمسة، ICE من FV مدفوعة بشكل أساسي بتقديرات ما زلنا نلاحظ أن التحول إلى المصادر ICE الكبرى على جودة تقدير القيمة العادية عن طريق إزالة الملاحظات التي تتحول إلى غير الخمسة الكبرى يرتبط بتخفيضات أكبر في جودة تقدير القيمة العادية. القيمة العادية مقابل تقدير القيمة غير العادية وتجنب انخفاض القيمة يجد هودر وشينمان (2022) أن شركات التأمين تلجأ بدلاً من ذلك إلى تقدير قياس القيمة غير العادية لتجنب انخفاض القيمة ونتوقع أن تتضاءل هذه القدرة عندما تكون القيم العادية أقل بشكل كبير أو مستمر من القيم الدفترية. نجد أن تسوق الرأي يصبح أكثر وضوحاً عندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة العادية بدرجة أكبر وعلى مدى فترة أطول. عندما تكون مخاطر انخفاض القيمة كبيرة أو مستمرة، فإن شركات التأمين سوف تلجأ أكثر إلى شراء الآراء.