

综合报告与年报信息性：文本连贯性重要吗？

摘要

本研究探讨文本连贯性对南非公司年度综合报告的信息性的影响。本文使用潜在语义分析（latent semantic analysis）以度量连贯性，显示综合报告的信息性与其连贯性呈正相关。进一步分析发现，连贯性减轻了语言复杂性（以 Fog 指数衡量）对报告信息性和股价延迟的负面影响。本文研究结果显示，综合报告对投资者有潜在裨益，为增长中的综合报告研究作出贡献。同时，本文研究结果也显示，Fog 指数或其他传统的语言复杂性度量指标可能不足以计量采用综合报告对年报信息性所造成的后果。

关键词：披露、资本市场、复杂性、综合报告、潜在语义分析、连贯性