

2021 現代會計論壇學術研討會

目 錄

主協辦單位名單.....	2
線上議會說明.....	3
議程大綱.....	4
專題演講.....	5
論文發表.....	9
論文摘要.....	32

2021 現代會計論壇學術研討會

主辦單位

東海大學會計學系

聯合主辦

亞洲大學會計與資訊學系

國立中正大學會計與資訊科技學系

國立中興大學會計學系

國立東華大學會計學系

國立雲林科技大學會計系

國立彰化師範大學會計學系

逢甲大學會計學系

朝陽科技大學會計系

靜宜大學會計學系

協辦單位

安永聯合會計師事務所

安侯建業聯合會計師事務所

資誠聯合會計師事務所

勤業眾信聯合會計師事務所

主任委員

許書偉系主任

籌備委員

杜榮瑞老師、李書行老師、許恩得老師、張明輝老師、劉俊儒老師、林秀鳳老師、湯麗芬老師、陳信吉老師、莊千慧老師、劉佩怡老師、陳岳鴻老師、蔡宜呈老師、劉名育老師

行政委員

張文雄助教、林依瑾助教、林芳瑩助教、蕭曉文助理

2021 現代會計論壇學術研討會

線上議會說明：

(1)本研討會將採用 Microsoft Teams 線上會議方式進行。

(2)與會來賓請根據本研討會寄發之操作手冊，進入本研討會 Microsoft Teams 團隊，團隊名稱為「2021 現代會計論壇學術研討會」。

(3)團隊項下設立多個頻道，包含開幕及專題演講、稅務實務座談、資訊科技及會計實務座談以及論文發表場次(一共 10 場次)，與會人可依各場次時段進入頻道參與會議。

(4)需演講、發表或評論者，發言時需開啟視訊鏡頭，其餘與會者則無須開啟。

如無須發言，請先將個人裝置之麥克風關閉，以免產生雜音影響會議進行。

2021 現代會計論壇學術研討會

議程大綱

「後疫情時代的會計」

時間	活動內容
08：30-09：00	來賓報到
09：00-09：20	開幕典禮 貴賓致詞 頒發最佳論文獎
09：20-10：00	專題演講(一) 演講者：杜榮瑞教授 東海大學會計學系客座教授
10：00-10：40	專題演講(二) 演講者：李書行教授 臺灣大學會計學系教授 東海大學會計學系榮譽講座教授
10：40-11：00	中場休息
11：00-12：10	稅務實務座談 主持人：張明輝 東海大學會計學系教授 與談人：吳蓮英 財政部中區國稅局局長 王佩如 安侯建業聯合會計師事務所會計師 李佩璇 資誠聯合會計師事務所會計師 孫孝文 安永聯合會計師事務所副總經理
12：10-13：30	午餐
13：30-15：00	資訊科技與會計實務座談 (14：00~15：30)
15：00-15：20	中場休息
15：20-16：50	論文發表(六)~論文發表(十)
17：00~	會議結束

專題演講(一)

2021年6月25日(星期五)

主題：當會計學遇上心理學

時間：09：20-10：00

演講者：杜榮瑞教授 東海大學會計學系客座教授

專題演講(二)

2021 年 6 月 25 日(星期五)

主題：提高會計研究的實用性

時間：10：00-10：40

演講者：李書行教授

台灣大學會計學系教授

東海大學會計系榮譽講座教授

稅務實務座談

日期:2021年6月25日(星期五) 11:00-12:10

主持人： 張明輝 教授 東海大學會計學系

與談人：

吳蓮英 局長 財政部中區國稅局

李佩璇 會計師 資誠聯合會計師事務所

王佩如 會計師 安侯建業聯合會計師事務所

孫孝文 副總經理 安永聯合會計師事務所

提綱： (1)政府針對新冠疫情所提供的租稅補貼(COVID-19 防治及紓困特別條例規定)。

(2)新冠疫情下的移轉訂價議題(OECD 提出對於如何因應 COVID-19 所造成移轉訂價議題指南)。

(3)新冠疫情後之保護主義下，對台資企業國際佈局的影響(自由貿易網絡佈局)。

(4)新冠疫情後，數位稅課稅時代來臨(跨境電商課稅議題)。

資訊科技與會計實務座談

日期:2021 年 6 月 25 日(星期五) 14:00-15:30

主持人： 陳鴻基 院長 東海大學管理學院

與談人：

王文儒 經理 資誠聯合會計師事務所

朱成光 執行副總 安侯建業聯合會計師事務所

曾 韻 執行副總 安永聯合會計師事務所

楊尚儒 協理 勤業眾信聯合會計師事務所

陳信益 副總經理 倍力資訊股份有限公司

- 提綱：
- (1)會計師事務所的數位轉型。
 - (2)新冠疫情下舞弊風險的新常態。
 - (3)遠端辦公的風險控管。
 - (4)從大數據稽核到風險智能儀表板。
 - (5)透過資訊科技及時編製合併財務報表。

論文發表(一)

日期:2021年6月25日(星期五) 13:30-15:00

主持人： 尤隨樺 教授兼系主任 國立中興大學會計學系

論文： **Do Foreign Institutional Investors Vote with Their Feet on Firms Engage in Real Earnings Management?**

作者： 陳慶隆 教授 國立雲林科技大學會計系
 陳名揚 科長 彰化縣政府主計處基金科
 翁佩瑜* 助理教授 國立雲林科技大學會計系
 評論人： 尤隨樺 教授 國立中興大學會計學系

論文： **Do Accumulated Cooperative Experiences with Audit Partners Affect Audit Quality?**

作者： 戚務君 教授 國立政治大學會計系
 謝 宏 副教授 肯塔基大學會計系
 余駿展 助理教授 國立中興大學會計學系
 謝安軒* 博士生 國立政治大學會計系
 評論人： 溫宜潔 助理教授 國立臺中科技大學會計資訊系

論文： **其他綜合損益與公司現金管理之關聯性**

作者： 溫宜潔 助理教授 國立臺中科技大學會計資訊系
 邱心怡* 研究生 國立臺中科技大學會計資訊系
 評論人： 翁佩瑜 助理教授 國立雲林科技大學會計系

論文： **企業社會責任與公司績效之關係:信任的角色**

作者： 尤隨樺 教授 國立中興大學會計學系
 賴凌億* 研究生 國立中興大學會計學系
 評論人： 蔡宜呈 助理教授 東海大學會計學系

*:為論文發表人

論文發表(二)

日期:2021年6月25日(星期五) 13:30-15:00

主持人： 陳光政 教授兼系主任 逢甲大學會計學系

論文： **Family succession and cost of bank loans: Evidence from China**

作者： 翁慈青 教授 逢甲大學會計系
 紀信義 特聘教授 中興大學會計系
 鄭雅文* 研究生 中興大學會計系
 評論人： 劉佩怡 助理教授 東海大學會計學系

論文： **無形資產對公司債務融資決策之影響**

作者： 劉清標* 助理教授 國立中正大學財務金融學系
 評論人： 陳光政 教授 逢甲大學會計學系

論文： **高管薪酬與股利僵固性之關聯性**

作者： 陳光政 教授 逢甲大學會計學系
 劉思儀 審計員 安永聯合會計師事務所
 鄭羽涵* 研究生 逢甲大學會計學系
 評論人： 劉佩怡 助理教授 東海大學會計學系

論文： **Impacts of the US-China Trade War on Stock Markets**

作者： 廖東亮 教授 逢甲大學財務金融學系
 阮天仲* 博士 逢甲大學財務金融學系
 張濤文 研究生 逢甲大學財務金融學系
 評論人： 翁慈青 教授 逢甲大學會計學系

*:為論文發表人

論文發表(三)

日期:2021年6月25日(星期五) 13:30-15:00

主持人：張益誠 副教授兼系主任 國立東華大學會計學系

論文： 企業避稅、資訊透明度與公司價值關聯性之研究

作者： 曹秀惠* 教授 逢甲大學會計系
朱麗蓉 九興服務有限公司
評論人： 蘇迺惠 教授 國立中興大學會計學系

論文： 經理人股權與租稅規避：兼論經理人能力的調節效果

作者： 蘇迺惠* 副教授 國立中興大學會計學系
黃宥蓉 勞動部勞工保險局
評論人： 曹秀惠 教授 逢甲大學會計系

論文： 生產效率對盈餘宣告之異常報酬的影響

作者： 林宜勉 教授 國立中興大學會計學系
劉惠娟* 研究生 國立中興大學會計學系
評論人： 張益誠 副教授 國立東華大學會計學系

論文： 碳排放量資訊對公司價值之影響 -以女性董事為調節變項

作者： 孫文琦 助理教授 國立東華大學會計學系
陳昱宇* 研究生 國立東華大學會計學系
評論人： 劉俊儒 副教授 東海大學會計學系

*:為論文發表人

論文發表(四)

日期:2021年6月25日(星期五) 13:30-15:00

主持人： 孫嘉明 副教授兼系主任 國立雲林科技大學會計系

論文： 結合群集演算法於財務風險等級評估—以私立大專院校公開財報資料為例

作者： 孫嘉明* 副教授 國立雲林科技大學會計系
 林品妤 助理教授 國立雲林科技大學會計系
 張曉筑 研究生 國立雲林科技大學會計系
 評論人： 劉名育 助理教授 東海大學會計學系

論文： 分析師及管理當局盈餘預測對股票流動性之影響：考慮盈餘品質

作者： 劉彥余* 專案助理教授 東吳大學會計學系
 林宜勉 終身特聘教授 國立中興大學會計學系
 楊顥和 專員 勤業眾信聯合會計師事務所
 評論人： 謝佩蓁 助理教授 國立東華大學會計學系

論文： 金融業法定信用損失與 IFRS 9 預期信用損失之價值攸關性

作者： 李淑華 教授 國立台北大學會計系
 蔡彥卿 教授 國立台灣大學會計學系
 謝佩蓁* 助理教授 國立東華大學會計系
 莊安安 審計員 勤業眾信會計師事務所
 評論人： 劉名育 助理教授 東海大學會計學系

論文： 新式查核報告及關鍵查核事項揭露品質對審計公費的影響

作者： 陳信吉 副教授 東海大學會計學系
 江牧穎* 研究生 東海大學會計學系
 評論人： 孫嘉明 副教授 國立雲林科技大學會計系

*:為論文發表人

論文發表(五)

日期:2021 年 6 月 25 日(星期五) 13:30-15:00

主持人： 林岳喬 副教授兼系主任 中正大學會計與資訊科技學系

論文： 審計公費與審計品質關係之研究—以班佛法則衡量

作者： 蕭子誼 教授 逢甲大學會計學系
 吳東憲 教授 逢甲大學會計學系
 尤憶騰 研究生 逢甲大學會計學系
 蔡汶庭* 研究生 逢甲大學會計學系
 評論人： 陳信吉 副教授 東海大學會計學系

論文： CEO 宗教信仰和社會資本對避稅行為的影響

作者： 林岳喬 副教授 國立中正大學會計與資訊科技學系
 張哲愷 研究生 國立中正大學會計與資訊科技學系
 評論人： 陳信吉 副教授 東海大學會計學系

論文： 公司內部資訊品質對首次查核公費之影響

作者： 簡義信 教授 靜宜大學會計學系
 王登仕 助理教授 靜宜大學會計學系
 陳佩愉* 研究生 靜宜大學會計學系
 評論人： 陳信吉 副教授 東海大學會計學系

論文： 會計師產業競爭對審計品質的影響

作者： 王登仕 助理教授 靜宜大學會計學系
 詹雅筑* 研究生 靜宜大學會計學系
 評論人： 林岳喬 副教授 國立中正大學會計與資訊科技學系

*:為論文發表人

論文發表(六)

日期:2021年6月25日(星期五) 15:20-16:50

主持人： 許永聲 教授 國立中興大學會計系

論文： **CEO 權力與超額薪酬-論薪酬委員會之調節效果**

作者： 高惠松* 副教授 逢甲大學會計學系
 陳宜均 審計員 勤業眾信會計師事務所
評論人： 許永聲 教授 中興大學會計系

論文： **Impact of Supervision Mechanism on the Earnings Management Behaviors of International Diversification Firms**

作者： 許永聲* 教授 中興大學會計系
評論人： 高惠松 副教授 逢甲大學會計學系

論文： **關係人交易及董監持股率與經營績效之關聯**

作者： 顏沛榆* 稅務員 財政部中區國稅局
評論人： 莊千慧 助理教授 東海大學會計學系

*:為論文發表人

論文發表(七)

日期:2021年6月25日(星期五) 15:20-16:50

主持人： 許恩得 教授 東海大學會計學系

論文： **提升策略性產品開發績效之個案研究- 限制理論與平衡計分卡觀點**

作者： 黃瓊瑤* 教授 國立雲林科技大學會計系
 李幸庭 碩士在職專班 國立雲林科技大學會計系
評論人： 蔡宜呈 助理教授 東海大學會計學系

論文： **顧客集中度與分析師投資建議**

作者： 蔡宜呈 助理教授 東海大學會計學系
 魏筱恩* 研究生 東海大學會計學系
評論人： 黃瓊瑤 教授 國立雲林科技大學會計系

*:為論文發表人

論文發表(八)

日期:2021 年 6 月 25 日(星期五) 15:20-16:50

主持人： 熊杏華 副教授兼系主任 朝陽科技大學會計系

論文： 法人董監、關係人交易與實質盈餘管理之關聯性

作者： 魏妤珊 副教授 國立雲林科技大學會計系
 張宜安 學生 國立雲林科技大學會計系
 鍾詩韻* 學生 國立雲林科技大學會計系
 評論人： 鍾宇軒 助理教授 國立中正大學會計與資訊科技學系

論文： 產業競爭程度、企業生命週期與財務報表可比性

作者： 邱猷良* 助理教授 國立中正大學會計與資訊科技學系
 黃彥鈞 研究生 國立中正大學會計與資訊科技學系
 評論人： 熊杏華 副教授 朝陽科技大學會計系

論文： 整合還是單獨審計?對公司盈餘品質的影響

作者： 鍾宇軒* 助理教授 國立中正大學會計與資訊科技學系
 評論人： 劉佩怡 助理教授 東海大學會計學系

論文： 薪酬委員投入與高階經理人薪酬績效敏感性

作者： 許恩得 教授 東海大學會計學系
 林成彧* 研究生 東海大學會計學系
 評論人： 邱猷良 助理教授 國立中正大學會計與資訊科技學系

*:為論文發表人

論文發表(九)

日期:2021年6月25日(星期五) 15:20-16:50

主持人： 林秀鳳 副教授 東海大學會計學系

論文： 政治關係對企業風險管理之影響

作者： 林秀鳳* 副教授 東海大學會計學系
陳輝格 副教授 朝陽科技大學會計學系
黃建岳 碩士 東海大學會計學系
評論人： 林玉君 副教授 國立彰化師範大學會計學系

論文： 初探行動支付內部控制架構

作者： 張益誠 副教授 國立東華大學會計系
陳冠銘* 研究生 國立東華大學會計系
評論人： 陳岳鴻 助理教授 東海大學會計學系

論文： 金融控股公司裁罰案件之研究

作者： 林玉君* 副教授 國立彰化師範大學會計學系
評論人： 林秀鳳 副教授 東海大學會計學系

*:為論文發表人

論文發表(十)

日期:2021年6月25日(星期五) 15:20-16:50

主持人： 蔡垂君 教授兼系主任 靜宜大學會計學系

論文： **會計師回任年數對權益資金成本之影響**

作者： 王登仕 助理教授 靜宜大學會計學系
 張鈺欣* 研究生 靜宜大學會計學系
 陳雪梨* 研究生 靜宜大學會計學系
評論人： 蔡垂君 教授 靜宜大學會計學系

論文： **探討非營利組織之轉型能量財務因素**

作者： 劉沂佩 教授 靜宜大學會計學系
 邱煒倫* 研究生 靜宜大學會計學系
評論人： 劉名育 助理教授 東海大學會計學系

*: 為論文發表人

議事規則

- 一、各場次主持人、論文發表人、評論人、出席人員請準時到達會場。
- 二、各場次的論文發表時間為 90 分鐘。原則上，每場次有 4 篇論文發表。
- 三、論文發表發言時間，請依下列規定行之：
 - 1.各場主持人引言 1-2 分鐘。
 - 2.報告時間：論文發表人每人發表 15 分鐘。結束前兩分鐘按鈴兩聲，時間到按鈴 4 聲，請發表人結束發表。
 - 3.評論時間：評論人 5 分鐘。結束前兩分鐘按鈴 2 聲，時間到按鈴 4 聲。
 - 4.實務座談會的時間由各場次主持人分配掌握，請準時結束討論。
- 四、會議進行中，請將手機關機或切換為震動模式。
- 五、休息時間結束後，請於會議開始前兩分鐘回到議場。

專題演講 (一)
Keynote Speech (1)

主題：

當會計學遇上心理學

主講人：

杜榮瑞教授

(東海大學會計學系客座教授)

當會計學遇上心理學

杜榮瑞教授
東海大學會計學系

2021年6月25日

When accounting meets psychology

- Outline
 - What is accounting all about?
 - Why and how accounting meets psychology?
 - Illustrated research examples (when time permits)
 - Challenges and opportunities

What is accounting all about?

- Accounting is the business language.
- Accounting is management tool.
- Understanding the implications of and interpreting the phenomena related to these two roles of accounting can be from different perspectives.
- Psychology is one of them.

2017/11

當會計學遇上心理學

3

What is accounting all about?

Accounting is the business language

- Underlying the role that accounting is the business language is information.
- Information: An essential feature of accounting
- Information preparers: management and accountants
- Information assurers: auditors
- Information users: investors, creditors, government, suppliers, customers, competitors, management, employees, auditors, and judges (jurors).

2017/11

當會計學遇上心理學

4

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is the business language

- Economics-based research
- Examples
 - How do capital markets react to accounting information?
 - How do capital markets react to auditor report?
 - How do management incentives affect financial reporting quality?
 - How do auditor incentives affect audit quality?
 - How do regulations affect financial reporting quality?
 - How do regulations affect audit quality?
 - Interactions of regulations and incentives

2017/11

當會計學遇上心理學

5

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is the business language

- Features of economics-based research
 - Efficient market assumption
 - Economics related theories (e.g., agency theory)
 - Field-archival data
 - Market or organization level of data
 - Regressions
 - Self-selection or endogeneity issues
 - Ex-post assessment of policy consequences
 - How about the behavior of individuals?

2017/11

當會計學遇上心理學

6

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is the business language

- Psychology-based research
- Focal question: How do individuals perform decisions/judgments whether they are preparers, assurers, or users? (JDM)
- Examples
 - How does the format of financial information affect investors' decisions?
 - How does the frame of financial information affect investors' decisions?
 - How does the order of audit evidence affect auditors' judgments?
 - How does auditor incentive affect audit decisions?
 - How does experienced-related knowledge affect auditors' judgments?
 - How does task property affect auditors' judgments?
 - Interactions of incentives and cognitive factors

2017/11

當會計學遇上心理學

7

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is the business language

- Features
- Applications of psychology theories (cognitive psychology, and social psychology)
 - Heuristics and biases (Tversky and Kahneman 1974)
 - Representativeness
 - Anchoring and adjustment
 - Availability
 - Belief adjustment model (Hogarth and Einhorn 1992)
 - Recency effect
 - Primacy effect
 - Motivated reasoning (Kunda 1990)
 - Goal directed information search and processing
 - Accountability (Lerner and Tetlock 1999)

2017/11

當會計學遇上心理學

8

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is the business language

- Experimental data
- Participants: practicing auditors, EMBA students
- Independent variables are manipulated by researchers, and levels of independent variables are often exogenously determined
- Observe and test how the dependent variable reacts to the variations in the independent variables
- ANOVA, mediation analysis, moderated mediation, SEM
- Ex-ante policy evaluation

2017/11

當會計學遇上心理學

9

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Economics-based research
- Examples
 - What determines the design of incentive contracts?
 - How do incentive contracts (e.g., cash, or equity-based incentives) affect managerial behavior (e.g., short-term orientation, over-investment, misreporting, etc.)?
 - How do performance measures (e.g., subjectivity, sensitivity, precision, etc.) affect performance evaluation?

2017/11

當會計學遇上心理學

10

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Features of economics–based research
 - Rational behavior assumption
 - Economics related theories (e.g., agency theory; contracting theory)
 - Field-archival data (sometimes proprietary data from a firm)
 - Organization level of data
 - Regressions
 - Self-selection or endogeneity issues
 - Ex-post assessment of corporate policy consequences
 - How about the behavior of individuals?

2017/11

當會計學遇上心理學

11

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Psychology-based research
- Focal questions:
 - How do individual managers make decisions given the management accounting and control systems (e.g., cost system, budgetary system, performance measurement system, compensation system)?
 - How do management accounting and control systems (MACS) help an organization to achieve its goal given the organizational context (e.g., size, decentralization, diversification, strategy, strategic change, competition, etc.)?

2017/11

當會計學遇上心理學

12

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Examples
 - How do managers make pricing decisions given a cost system?
 - How do managers or employees report performance target when they participate in goal setting?
 - How is their reporting behavior affected by compensation systems?
 - How do managers or employees react to participative budgeting under various contingencies (e.g., personality trait, leadership style, etc.)?
 - How do MACS moderate the association between an organization's initiative and performance?
 - How is the association between MACS and performance moderated by organizational context?
 - How is the association between MACS and performance mediated by intervening mechanisms?
 - Is a MACS complimentary to or substitute for another MACS?

2017/11

當會計學遇上心理學

13

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Features
- Applications of cognitive/organization psychology theories (examples)
 - Contingency theory (the notion of "fit")
 - Upper echelons theory (Hambrick 2007)
 - Resource dependence theory (Pfeffer and Salancik 1978)

2017/11

當會計學遇上心理學

14

Why and how accounting meets psychology?

Accounting is management tool

- Experimental/questionnaire survey/interview data
- Participants: E/MBA students/managers or employees of organizations
- Experimental research: Independent variables are manipulated by researchers, and levels of independent variables are often exogenously determined
- Survey/interview research: Independent variables are measured by researchers, and levels of independent variables are often endogenously determined
- Observe and test how the dependent variable reacts to the variations in the independent variables
- ANOVA, mediation analysis, moderated mediation, regression, SEM

2017/11

當會計學遇上心理學

15

Cross-disciplinary integration

- Silo effect
- Interesting observations on the use of language
 - Merchant, K., W. Van der Stede, and L. Zheng. 2003. Disciplinary constraints on the advancement of knowledge: The case of organizational incentive systems. *Accounting, Organizations and Society* 28: 252-286.

2017/11

當會計學遇上心理學

16

Challenges and opportunities

- Sources of participants
- Generalizability from lab to the field
- Generalizability from one country to another
- Cross-disciplinary integration

專題演講 (二)
Keynote Speech (2)

主題：

提高會計研究的實用性

主講人：

李書行教授

(台灣大學會計學系教授)

(東海大學會計學系榮譽講座教授)

2021 現代會計論壇

學術研討會

National Taiwan University
Professor Shu-hsing Li

1

Outline

- Accounting Research and Covid-19
 - Some comments and observations
- The Relevance of Accounting Research
 - Current problems and suggestions
- The Evolution of Agency Theory
 - From solving complex functions to simple variables
- Empirical Research with Text Mining
 - The experience sharing

2

論文摘要

Abstracts

Do Foreign Institutional Investors Vote with Their Feet on Firms Engage in Real Earnings Management?

國立雲林科技大學會計系	陳慶隆	教授
國立雲林科技大學會計系	翁佩瑜	助理教授
彰化縣政府主計處基金科	陳名揚	科長

摘要

Lack of geographic proximity creates unfavorable monitoring conditions, and may thus reduce active monitoring on the part of foreign institutional investors (FIIs). Abnormal business activities can indicate either opportunistic earnings manipulation without an economic basis or a non-opportunistic size-adjustment of anticipated future economic opportunities which, in turn, result in different forms of economic consequences. The distinctive characteristics of abnormal business practices provide us an appropriate setting to examine whether FIIs passively involved in governance practices of their invested firms engage in such earnings reporting behavior, i.e., decreasing (increasing) their ownership stake when firms engage in opportunistic (non-opportunistic) real earnings management. The empirical results show that FII ownership decreases (increases) when firms engage in opportunistic (non-opportunistic) real earnings management. This finding indicates that FIIs take a passive monitoring role in their portfolio firm's earnings reporting and correctly price the impact of managerial decisions in Taiwan.

關鍵字 Foreign Institutional Investors (FIIs) real earnings management, vote with feet, monitoring

Do Accumulated Cooperative Experiences with Audit Partners Affect Audit Quality?

政治大學會計系	戚務君	教授
肯塔基大學	謝宏	副教授
中興大學會計系	余駿展	助理教授
政治大學會計系	謝安軒	博士生

摘要

Drawing on two theories—knowledge sharing and social learning, we use data of publicly listed companies from Taiwan where the names of engagement partners are disclosed on the audit report, to investigate whether an engagement partner's accumulated untainted cooperative experiences can lead to or are perceived to have better audit quality. Empirical results indicate that our measure of accumulated untainted cooperative experiences is positively associated with proxies of audit quality (i.e., modified audit opinions, absolute values of performance-adjusted discretionary current accruals, and spreads of bank loans), supporting the research hypothesis. We further find this benefit primarily attributes to less experienced partners, especially when they cooperate with engagement partners of more experiences than theirs.

關鍵字

Cooperative experiences、knowledge sharing、social learning、
audit quality

其他綜合損益與公司現金管理之關聯性

國立臺中科技大學會計資訊系
國立臺中科技大學會計資訊系

溫宜潔 助理教授
邱心怡 研究生

摘要

本研究將其他綜合損益(OCI)對債務合約的潛在影響和公司的現金管理連結，針對 2013 年至 2019 年台灣上市櫃公司為樣本，探討 OCI 對公司現金管理的影響，實證研究發現，OCI 和公司的現金持有水準具有顯著的反向關係，且當 OCI 為負數時，效果更為顯著，而公司持有現金的價值也明顯較高，本研究亦檢測 OCI 對公司價值的增額波動數在公司現金管理的影響，實證結果顯示，OCI 對公司價值的增額波動數和公司現金持有水準有顯著的正向關係，且當 OCI 對公司價值的增額波動數為正數時，其結果更為顯著，而公司持有現金的價值亦較高。本研究最後進行現金持有價值的增額測試，藉由使用超額現金持有之變數，以測試 OCI 對超額持有現金價值的影響，其結論仍維持不變。

關鍵字 其他綜合損益、現金持有水準、現金持有價值、預防性動機假說

企業社會責任與公司績效之關係:信任的角色

國立中興大學會計學系 尤隨樺 教授兼系主任
國立中興大學會計學系 賴凌億 研究生

摘要

雖然企業社會責任普遍被認為對公司長期獲利及永續經營具有重要影響，但文獻上並未呈現一致性的研究結果，顯示可能存在其他重要因素決定企業社會責任的實施效益，因此，本研究之主要目的在於探討一項重要的因素——信任如何影響企業社會責任之經濟後果。本研究以 2007 年至 2018 年之台灣上市櫃公司作為研究對象，探討信任程度的高低如何影響企業社會責任與公司財務績效之間的關係。實證結果發現：若企業擁有較高之信任程度，則正向企業社會責任對其財務績效具有顯著的正向影響；此外，若企業擁有較高之信任程度，則負向企業社會責任對其財務績效具有顯著的負向影響；然而若企業擁有較低之信任程度，則無論投入正向企業社會責任或負向企業社會責任對公司之財務績效均不具有顯著的影響。本研究結果對於企業社會責任提供了重要的管理與政策意涵。

關鍵字 信任、正向企業社會責任、負向企業社會責任、公司績效

Family succession and cost of bank loans: Evidence from China

逢甲大學會計學系	翁慈青	教授
中興大學會計學系	紀信義	特聘教授
中興大學會計學系	鄭雅文	研究生

摘要

The purpose of this study is to examine the effect of family succession on cost of bank loan and nonprice contractual terms. Using a unique dataset from China, we find that lending banks are more likely to charge higher interest rate and tighter contractual terms, such as maturity of loans and collateral requirement for second-generation family firms. This indicates that information risk and default risk may arise after subsequent family succession. However, we find that second-generation family firms can reduce their cost of bank loan through engaging in top-tier auditors or connecting politician relationship to enhance credibility of financial reporting or possible future bailout from Chinese government.

關鍵字

Family Succession、Cost of Bank Loan、Loan Contract Terms

無形資產對公司債務融資決策之影響

國立中正大學財務金融學系 劉清標 助理教授

摘要

本文實證無形資產是否為公司決策債務融資時之考量因素，並從人力資本、結構資本、及關係資本三大類予以分析。實證結果發現，人力資本之員工知識技能對公司財務槓桿水準呈現顯著之正向影響，顯示擁有愈高知識技能水準之公司使用愈高之債務融資水準，而員工工作經驗、及生產力則為顯著負向影響，表示當公司擁有更多之資深員工且具高生產力時，則公司減少債務融資需求。此外，結構資本之公司創新能力、及資產使用效率呈現顯著負向影響，表示公司若具高創新能力、或高資產使用效率時，可為公司創造高效獲利而使舉債需求降低。至於關係資本之所有衡量變數諸如公司拓展顧客之能力、公司產品之顧客接受度、及公司與供應商之合作關係等，均與公司之財務槓桿水準無顯著關係。

關鍵字 公司財務槓桿、人力資本、結構資本、關係資本

高管薪酬與股利僵固性之關聯性

逢甲大學會計學系

安永聯合會計師事務所審計部

逢甲大學會計學系

陳光政

劉思儀

鄭羽涵

教授

審計員

研究生

摘要

本研究以 2005-2018 年之台灣上市公司為研究對象，探討高管薪酬與股利僵固性之關聯性。過去文獻指出，誘因薪酬契約會影響高階主管股利政策的制定，超額薪酬可能誘使管理人員維持穩定的股利以避免市場懲戒。然而，超額薪酬亦可能反應代理成本和管理人員的利益榨取，從而減少股利發放。實證結果顯示，超額薪酬與股利僵固程度呈正相關，表示高階主管領取超額薪酬會傾向維持穩定的股利，以滿足股東並維持公司股價。額外分析顯示，超額薪酬與股利僵固性的正向關聯性，在家族企業與公司治理較佳的公司特別的顯著。本研究釐清高管薪酬是股利決策的影響因素，同時有助於主管機關與投資人制定管理與投資決策。

關鍵字 薪酬、股利、支付政策、僵固性

Impacts of the US-China Trade War on Stock Markets

逢甲大學財務金融學系	廖東亮	教授
逢甲大學財務金融學系	Tien-Trung Nguyen	博士
逢甲大學財務金融學系	張浩文	研究生

摘要

This study examines the stock market reactions to the US-China trade war with a sequence of major 13 tariff announcement events during 2017-19. The mainly empirical results show that both the US and Chinese stock markets experience negative price impacts to the announcements, while the Chinese market suffers more losses and higher volatility than the US market, indicating that there is an unsymmetric effect. Moreover, the trade frictions between the world's two largest economies have the spillover effects, from the US and Chinese markets to world stock markets, in the post-event period; and countries with a higher foreign trade degree of dependence, their markets have undergone more negative price reactions to the tariff announcements.

關鍵字

Trade War、Stock Market、Stochastic Dominance、Spillover Effect、
Foreign Trade Degree of Dependence

企業避稅、資訊透明度與公司價值關聯性之研究

逢甲大學會計學系 曹秀惠 教授

摘要

本研究之主要目的為探討企業從事避稅行為對公司價值之影響，並探討企業避稅對公司價值的關係是否會受到公司資訊透明度的影響。實證結果發現企業避稅與公司價值呈正相關。此外，本研究亦發現，在加入公司資訊透明度後，企業避稅與公司價值亦呈顯著正相關。本研究結果說明企業避稅會增加公司價值，另外透過資訊透明度能提高外部投資者及法人對公司的監督，因此企業避稅與公司資訊透明度的交乘項與公司價值亦呈正相關。

關鍵字 企業避稅、有效稅率、資訊透明度、公司價值

經理人股權與租稅規避：兼論經理人能力的調節效果

國立中興大學會計學系 蘇迺惠 副教授

摘要

本研究旨在探討經理人持股高低對公司租稅規避之影響，由於高能力經理人對公司租稅規避的利弊得失會有較佳之判斷，且較能成功執行公司的租稅策略，故進一步探討經理人能力是否對經理人股權與租稅規避之關係產生調節效果。本研究以 2010 年至 2017 年台灣上市櫃生技醫療業、化學工業、電子業公司為樣本，分別以一年期及三年期帳面、當期、現金有效稅率衡量租稅規避，經理人能力係以二階段方式求得，首先以資料包絡法(DEA)衡量公司的效率性，接著將公司效率分離出歸屬於經理人管理能力的部份。實證結果顯示，當經理人持股比例低於某一水準時，經理人持股與有效稅率呈正相關；然而當經理人持有較高股權時，經理人持股與有效稅率則呈負相關。表示當經理人持股偏低時，增加經理人持股可以降低代理問題、產生利益一致效果，因此增加經理人持股會減少租稅規避。然而當經理人持有高比例股權時，增加經理人持股會產生控制股東經理人的利益侵佔效果，導致租稅規避增加。此外，經理人能力與有效稅率呈正相關，表示經理人能力愈高，愈不會從事租稅規避。本研究發現經理人股權與租稅規避具有非線性關係，且長期下，經理人能力對經理人持股與租稅規避關係具調節效果。當經理人持股比例較低時，經理人能力愈高愈能強化經理人持股與長期租稅規避的負向關係；然而當經理人持有高比例股權時，經理人能力愈高反而愈是強化經理人持股與長期租稅規避的正向關係。

關鍵字 租稅規避、有效稅率、財稅差異、經理人持股、經理人能力

生產效率對盈餘宣告之異常報酬的影響：考量盈餘品質、 投資人情緒及機構投資人

中興大學會計學系 林宜勉 教授
中興大學會計學系 劉惠娟 學生

摘要

本研究探討在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬之關係，並考量盈餘品質、投資人情緒及機構投資人對前述關係的調節效果。研究結果發現，在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬呈現顯著負相關，表示生產效率越高的公司，有負的盈餘宣告之異常報酬。這是因為投資人高估高生產效率的公司，當盈餘宣告後，錯誤定價被部分修正，後續期間的股票報酬減少。高盈餘品質的公司會揭露較正確的盈餘資訊，投資人錯誤定價的可能性較低，致使生產效率與異常報酬之負相關程度降低。在高情緒時期，投資人高估高生產效率的公司定價過高，致使生產效率與異常報酬之負相關程度越大。由於高持股比率的機構投資人在盈餘宣告前後都可以獲得大量的盈餘資訊，因此高法人持股比率的公司，投資人錯誤定價的可能性較低，致使生產效率與異常報酬之負相關程度降低。

關鍵字 生產效率、異常報酬、盈餘品質、投資人情緒、機構投資人

碳排放量資訊對公司價值之影響-以女性董事為調節變項

國立東華大學會計學系 孫文琦 助理教授
國立東華大學會計學系 陳昱宇 研究生

摘要

隨著氣候變遷與溫室效應的增強，碳排放已是全世界刻不容緩急需面對的議題，而女性相較於男性對於環境保護、社會福利等議題更為重視。因此，本研究主要探討女性董事在公司中是否能扮演調節環境汙染與公司價值的角色。本研究以台灣 2014~2016 年一般產業上市（櫃）公司為樣本，探討碳排放量資訊對公司市場價值之影響，並加入女性董事作為調節變項，以檢視女性董事對於碳排放量對公司市場價值之影響，結果顯示，雖碳排放量資訊與女性董事對公司市場價值並無顯著影響，但女性董事對於碳排放量資訊對公司價值產生正向的增額效果。因此，女性董事優異的監督能力以及對碳排放量資訊與環境保護議題有較佳的管運策略，因而能提升公司市場價值。

關鍵字 碳排放、女性董事、企業社會責任、公司價值

結合群集演算法於財務風險等級評估—以私立大專院校公

開財報資料為例

國立雲林科技大學會計系	孫嘉明	副教授
國立雲林科技大學會計系	林品妤	助理教授
國立雲林科技大學會計系	張曉筑	研究生

摘要

近年陸續有私立大專院校因少子化、招生導致財務困難而停辦，但其危機類別定義不明確且案例少，難以採用傳統羅吉斯迴歸或監督式機器學習分析。故本研究欲透過非監督式學習篩選出代表性財務指標，進行財務風險等級評估。

本研究對四大財務構面使用階層式群集演算法分群，萃取並縮減指標，再利用 K-Medoids 演算法進行學校分群與風險評分。最後將結果與教育部公開之財務指標燈號進行比較。

根據結果，使用所篩選之 8 項代表性財務指標即可得到與文獻彙總之 16 項財務指標相似分群結果。並發現傳統風險等級採依風險值排序後，採等分組數再行分級，可能導致部分學校之風險未能適當表達。而採用基於群集分析之風險分級方法則可較準確標記依相似群組所區分的風險等級。

關鍵字 財務風險分析、非監督式學習、群集分析、財務指標

分析師及管理當局盈餘預測對股票流動性之影響：

考慮盈餘品質

國立中興大學會計學系

林宜勉

終身特聘教授

東吳大學會計學系

劉彥余

專案助理教授

勤業眾信聯合會計師事務所

楊顯和

專員

摘要

本研究首先比較分析師及管理當局之盈餘預測準確性對股票流動性的影響，其次，在區分公司為高或低盈餘品質下，分析師盈餘預測準確性及管理當局盈餘預測準確性分別對股票流動性的影響。研究結果發現，在不考慮盈餘品質下，有關分析師及管理當局盈餘預測準確性與股票流動性之關係分別呈顯著負相關及顯著正相關。此說明了不考慮盈餘品質時，在有管理當局及分析師盈餘預測的公司，管理當局盈餘預測準確性對投資人之影響大於分析師盈餘預測準確性對投資人的影響，換言之，管理當局盈餘預測準確性對股票流動性的影響較分析師盈餘預測準確性高。其次，對於低盈餘品質的公司，分析師盈餘預測準確性越大時，股票流動性越大，表示當分析師的盈餘預測準確性越高時，投資人越會據以當作買賣股票的參考依據，致使股票的流動性越大。同樣地，對於低盈餘品質的公司，管理當局預測準確性越高，股票流動性越低，此因低盈餘品質公司之管理當局發布之盈餘預測，投資人相對較不信服，儘管事後發現預測準確性高，投資人在制定投資決策當時較不會輕易相信管理當局所發布之預測，故股票流動性較小。

關鍵字

分析師盈餘預測、管理當局盈餘預測、盈餘品質、股票流動性

金融業法定信用損失與 IFRS 9 預期信用損失之價值攸關性

台北大學會計系	李淑華	教授
台灣大學會計系	蔡彥卿	教授
東華大學會計系	謝佩蓁	助理教授
勤業眾信會計師事務所	莊安安	審計員

摘要

由於我國金融業係為管制產業，金融業除須依 IFRS 9 規定提列相關備抵預期信用損失（即備抵呆帳）外，尚須依主管機關制定之法規提列備抵呆帳。本文以 2018 年至 2019 年我國上市櫃金融業公司為樣本，主要研究目的有二：(1)探討資產負債表中之備抵損失與綜合損益表中之預期信用損失與是否具評價攸關；(2)進一步將備抵損失與預期信用損失區分組成要素，即 IFRS 9 規定之備抵損失、主管機關規定增列之備抵損失、採用 IFRS 9 預期信用損失模式衡量之預期信用損失與依據金融業法規增提之預期信用損失是否具評價攸關。

本文之實證結果顯示：(1)備抵損失以及預期信用損失相關之財務報表資訊具評價攸關，備抵損失之評價係數顯著為正，即投資人評價將備抵損失視為公司之資產，而給予正向評價反應；預期信用損失之評價係數顯著為負，即投資人評價將預期信用損失視為公司之損失，而給予負向評價反應；(2)進一步區分備抵損失與預期信用損失之組成要素後，投資人對 IFRS 9 規定之備抵損失之評價係數為正值但未達顯著水準；投資人對主管機關規定增列之備抵損失之評價係數顯著為正；投資人對採用 IFRS 9 預期信用損失模式衡量之預期信用損失之評價係數顯著為負；投資人對依據金融業法規增提之預期信用損失之評價係數顯著為負。

綜合上述，本文之實證結果支持國際財務報導準則可提供更高品質之財務報表資訊，更能夠增加投資人對備抵損失與預期信用損失資訊評價之攸關程度，而依據金融業法規調整增列之備抵損失與預期信用損失也能增加投資人之評價攸關程度。

關鍵字 IFRS 9、備抵損失、預期信用損失、價值攸關、評價

新式查核報告及關鍵查核事項揭露品質對審計公費的影響

東海大學會計學系 陳信吉 副教授
東海大學會計學系 江牧穎 研究生

摘要

我國於 2016 年起開始實施新式查核報告，上市上櫃公司於是開始依規定揭露關鍵查核事項。雖然各界均期許新式查核報告帶來更加豐富、透明且易於了解的資訊，卻鮮少有研究探討其背後所需付出的成本，除此之外，過往的研究對於關鍵查核事項的揭露品質也多採用揭露個數或字數來做為代理變數，然而，這恐怕並不符合審計準則公報第 58 號對於關鍵查核事項要求的精神。本研究以 2015 年以及 2016 年台灣非金融業之 1,130 家上市上櫃公司為研究樣本，並且參照李建然與郭怡貞(2019)的方法，透過六項指標建立關鍵查核事項的揭露品質，實證結果發現，我國上市櫃公司審計公費並未因 2016 年度開始適用新式查核報告而受到影響。此外，關鍵查核事項的數目並不會影響審計公費，然而當關鍵查核事項的揭露品質愈好，會計師將會收取更高的審計公費。此外本研究也發現當上市櫃公司是交由四大會計師事務所查核，那麼揭露的關鍵查核事項數目愈多，將使會計師收取更多的審計公費；然而若是由具有產業專業知識之會計師進行查核，那麼關鍵查核事項的揭露品質愈好，會計師將會收取更多的審計公費。

關鍵字 新式查核報告、關鍵查核事項、審計公費、揭露品質

審計公費與審計品質關係之研究——以班佛法則衡量

逢甲大學會計學系	蕭子誼	教授
逢甲大學會計學系	吳東憲	教授
逢甲大學會計學系	尤憶騰	學生
逢甲大學會計學系	蔡汶庭	學生

摘要

由於設計上的差異或討論的觀點不同，過去關於審計公費與品質的實證結果相當分歧。瞭解各國的制度及背景，是適當衡量該國家審計品質的重要因素。而班佛法則 (Benford Law) 透過檢測數據中數字出現的頻率，已被用於協助投資人及主管機關檢測外部企業財部報表資訊中的錯誤和舞弊，不僅針對會計師之獨立性，更在專業性上有一定程度之衡量效果。同時，過去研究將資訊不對稱理論運用在審計公費決定上，發現揭露審計公費降低了企業與會計師選擇時雙方的資訊成本，以前三年影響較為明顯，並於資訊量大幅提升時增加影響。而非強制揭露公費的台灣於 2005 年及 2009 年修法時，資訊量都有所增加。因此本文利用 2010 年後資訊透明化較佳的審計公費為樣本，與班佛法則進行研究並獲得以下發現。異常審計公費與審計品質為負相關，指出較高的審計公費，提供了會計師投入更多得查核工作，有效偵測錯誤和舞弊並提供較佳的審計品質，並未產生為賺取客戶未來準租的誘因下，而損害其專業性，反之，較低的審計公費，審計品質相對較低。

關鍵字 班佛法則、審計品質、審計公費、異常審計公費

CEO 宗教信仰和社會資本對避稅行為的影響

國立中正大學會計與資訊科技學系 林岳喬 副教授
國立中正大學會計與資訊科技學系 張哲愷 碩士生

摘要

本研究以西元 2010 到 2019 年美國 S&P1500 的公司為樣本，並以 Dyreng et al. (2010)所提出的有效稅率和現金有效稅率作為衡量公司避稅行為的基準，來探討 CEO 個人的宗教信仰和外部的社會資本對公司避稅行為的影響。實證結果顯示，CEO 個人的宗教信仰和外部的社會資本分別對公司的避稅行為呈顯著負相關，也就是說 CEO 具有宗教信仰或總部位於社會資本較高地區的公司，其會有較小程度的避稅行為；而兩者的交乘項雖然對公司的避稅行為呈負相關，但卻不顯著，也就是說外部的社會資本在 CEO 具有宗教信仰時，並不會對公司的避稅行為產生顯著的交乘效果。

關鍵字 規避行為、CEO 宗教信仰、社會資本

公司內部資訊品質對首次查核公費之影響

靜宜大學會計學系	簡義信	教授
靜宜大學會計學系	王登仕	助理教授
靜宜大學會計學系	陳佩愉	研究生

摘要

實施會計師輪調制度的主要目的在於避免管理階層與會計師之關係過於友好而產生不法之勾結行為，但過去研究指出實施會計師輪調制度初期必然會增加所投入的人力及時間成本等，理所當然會將其反應至首次查核公費中，導致查核初期會產生較高的審計公費，故本研究旨在探討公司內部資訊品質的優劣程度是否能降低實施會計師輪調制度後所增加之首次查核公費，將以 2004 年至 2018 年中國大陸市場 A 股上市公司為資料進行分析。本研究發現，公司內部資訊品質可以改善實施會計師輪調制度後，首次查核公費所帶來的負面影響，考量控制非時變效果(Time-Invariant Effect)、不同會計師輪調制度以及透過內部控制指數進行分析，皆獲得一致性結論。

關鍵字 會計師輪調制度、內部資訊品質、首次查核公費、審計風險

會計師產業競爭對審計品質的影響

靜宜大學會計學系	王登仕	助理教授
靜宜大學會計學系	詹雅筑	研究生

摘要

隨著會計行業日漸發展，逐漸飽和，在供不應求的情況下，會計師事務所間之競爭隨之越強，過去文獻對於會計師事務所競爭帶來的影響有正反兩面之說法，一派認為競爭能提升審計品質，另一派則反之。過去研究中多是以會計師事務所間之競爭為探討議題，以會計師個人之競爭的研究甚少。本研究利用中國資本市場為樣本進行研究，透過中國資本市場 2007 年至 2018 年，共計 12 年 17,917 筆觀察值，本研究發現當會計師產業公費競爭越強，其審計品質越差，本研究認為在現今中國的審計市場中，會計師為爭取客戶而互相競爭時，比較可能採用方式可能還是為低價競爭，因此降低了審計品質。

關鍵字 產業競爭、產業專家、獨立性、審計品質

CEO 權力與超額薪酬-論薪酬委員會之調節效果

逢甲大學會計學系
勤業眾信會計師事務所

高惠松 副教授
陳宜均 審計員

摘要

當公司連續虧損下，董監事卻持續領高額薪酬，引發各界關注到肥貓公司的存在，為了抑制肥貓公司，我國於 2011 年訂立反肥貓條款，強制上市（櫃）公司設置薪酬委員會。首先，本研究探討 CEO 權力與超額薪酬之關聯，實證結果發現 CEO 所有權及 CEO 專家權與超額薪酬呈顯著正相關，顯示 CEO 權力越大，其超額薪酬越多。其次，本研究進一步探討薪酬委員會對 CEO 權力與超額薪酬間是否具有調節作用，實證結果發現薪酬委員會對 CEO 權力與超額薪酬的影響有限，現行公司大都為了應付政府法規而設立薪酬委員會，無論是獨立委員的人數或是開會次數，都呈現僅符合政府法規規定的最低門檻，因此我國薪酬委員會制度之監督與執行仍有待強化。

關鍵字 CEO 權力、超額薪酬、薪酬委員會

Impact of Supervision Mechanism on the Earnings Management Behaviors of International Diversification Firms

中興大學會計系 許永聲 教授

摘要

The purpose of this paper is first to examine the substitution between accruals and real earnings management. And then to analyze the impact of international diversification on the substitution between accruals and real earnings management. Furthermore, to test whether supervision of international diversification, measured as information transparency and investor protection, would affect the substitutive effects. The empirical results show that there are substitution between accruals earnings management and real earnings management. And international diversification increases information asymmetry, and then increases the incentive shifting to accruals earnings management from real earnings management, which might damage the firms' real value. The supervision mechanisms including information transparency and investor protection, are also likely to decrease the use of accrual among earnings management and increase the use of real earnings management.

關鍵字

International Diversification、Earnings management、
Supervision Mechanism

關係人交易及董監持股率與經營績效之關聯

財政部中區國稅局 顏沛榆 稅務員

摘要

本研究利用台灣經濟新報文化事業股份有限公司之財務資料庫（Taiwan Economic Journal，簡稱 TEJ）資料，以 2010 年至 2019 年間上市、上櫃公司為樣本，探討關係人交易及股權結構對公司經營績效之影響。關係人交易包含銷貨、進貨及資金往來三項；股權結構指標則採用四種不同身分特性之「董監事」持股率，即全體董監事、外部法人董監事、集團法人董監事及外國董監事，此亦為本研究重要貢獻；公司經營績效指標則為 Tobin's Q。實證結果發現，關係人銷貨、關係人資金往來、外部法人董監事持股率、集團法人董監事持股率與外國董監事持股率與經營績效具有正向關係，且達顯著水準；董監事總持股率與經營績效為負向顯著相關。

關鍵字 關係人交易、董監事持股、公司治理、經營績效

提升策略性產品開發績效之個案研究-限制理論與 平衡計分卡觀點

國立雲林科技大學會計系

黃瓊瑤

教授

國立雲林科技大學會計系

李幸庭

碩士在職專班

摘要

個案公司資源豐富，人才眾多，且公司的管理制度相對健全，經過三十餘年來的努力經營，已建立穩固的企業王國；事業群各部門皆強調職能專業分工，並採事業群利潤中心制。然而長期運作下來，各部門間甚至部門內不同職能間分工不合作的問題卻日益嚴重，致使許多專案進行時不斷出現資源浪費的現象。本研究以其中的新創事業群為例，分析其研發團隊很努力地開發新產品以提高創收，但過去二年所開發的創新產品卻有半數無法獲得客戶認同買單，因此積極地想找出問題根源與配套的改善方案。本研究針對其開發新產品流程及各職能參與程度探討，發現其新產品開發專案起始，就未承接公司策略主軸，也較缺乏與顧客或上游部門直接互動，使得新產品研發有閉門造車的風險；另以偏重部門效率與個人效率的局部最佳化績效指標為KPI，容易讓研發團隊陷入著重短期產出卻對組織長期獲利沒有助益的產品開發案。本文整合限制理論與平衡計分卡策略管理工具，提出具有與公司策略銜接及可促進跨部門協作的產品開發流程構想，可作為個案公司後續新產品開發時的參考模板，以提升新產品開發成功率。

關鍵字

新產品開發、限制理論、平衡計分卡、跨部門協作

顧客集中度與分析師投資建議

東海大學會計學系	蔡宜呈	助理教授
東海大學會計學系	魏筱恩	研究生

摘要

顧客集中度代表企業營收過於依賴少數顧客，提高企業營運風險。本研究探討券商分析師在發佈投資建議評等時，是否會考慮企業的顧客集中度。研究結果顯示顧客集中度與券商分析師投資建議評等呈現顯著負相關，表示顧客集中度越高的企業，券商分析師傾向給予「賣出」之建議評等。另外，本研究將分析師區分為本國和外資券商分析師，研究發現顧客集中度與本國券商分析師投資建議評等之關聯性為負相關，但外資券商分析師給予投資建議評等不會因為顧客集中度高低而有差異，表示本國券商分析師關注顧客集中度的程度高過於外資券商分析師。本研究發現意味著以分析師發佈投資建議的角度，顧客集中度代表著企業的營運風險。

關鍵字 顧客集中度、分析師投資建議、本國券商分析師、外資券商分析師

法人董監、關係人交易與實質盈餘管理之關聯性

國立雲林科技大學會計系	魏妤珊	副教授
國立雲林科技大學會計系	張宜安	學生
國立雲林科技大學會計系	鍾詩韻	學生

摘要

本研究旨在探討法人董監、關係人交易與實質盈餘管理三者間之關聯性。本研究以 2009 年至 2018 年台灣上市(櫃)公司為樣本。以異常營業活動現金流量、異常生產成本與異常裁決性支出作為實質盈餘管理之綜合性指標。

實證結果顯示：集團法人董監席次比率越高，企業從事實質盈餘管理的可能性越大；關係人交易比率越高，企業從事實質盈餘管理的可能性越大；在法人董監制度之下，公司容易透過非常規關係人交易來進行實質盈餘管理的行為。綜合上述，在集團企業法人董監的推波助瀾下，透過關係人交易所進行的實質盈餘管理有擴大的傾向。

關鍵字 法人董監、關係人交易、實質盈餘管理

產業競爭程度、企業生命週期與財務報表可比性

國立中正大學會計與資訊科技學系 邱獻良 助理教授
國立中正大學會計與資訊科技學系 黃彥鈞 研究生

摘要

本研究以美國上市公司為樣本探討產業競爭程度、企業生命週期與財務報表可比性的關聯性。其財務報表可比性的衡量採 De Franco, Kothari, and Verdi (2011) 所建立的 DKV 模型，產業競爭程度參考 Rhoades (1993) 的赫芬達指數(Herfindahl-Hirschman Index, HHI)，最後，企業生命週期則是以 Anthony and Ramesh (1992) 提出的四個指標，即銷貨成長率、股利發放率、資本支出及公司成立年數作為衡量變數。研究結果顯示產業競爭程度與財務報表可比性有顯著負向關聯性，即產業的集中度越低，產業競爭程度越高，財務報表可比性亦越高。本研究亦發現銷貨成長率、資本支出與財務報表可比性有顯著負向關聯性，股利發放率、公司設立年限則與財務報表可比性呈現顯著正向關聯性。意指企業若處於生命週期愈早階段，其財務報表可比性愈低。本文補足過去文獻並指出產業競爭的強弱與企業處於不同生命週期階段，將影響著財務報表可比性。本研究證據可提供使用者作為比較財務報表時的參考，進而改善其決策品質。

關鍵字 產業競爭程度、企業生命週期、財務報表可比性

整合還是單獨審計?對公司盈餘品質的影響

國立中正大學會計與資訊科技學系 鍾宇軒 助理教授

摘要

本文乃透過企業選擇單獨(客觀性觀點)或整合(效率性觀點)執行內部控制與財務報表審計的會計師事務所或會計師，探討中國內部控制規範體系施行後，對於企業盈餘品質的影響。本研究以異常應計與是否揭露內部控制缺失作為盈餘品質的代理衡量基礎，實證結果發現企業選擇不同會計師事務所執行內部控制審計與財務報表審計具有較高的盈餘品質，而由同一事務所不同會計師執行內部控制審計與財務報表審計則僅較會揭露內部控制的缺失。因此，透過本研究對於企業選擇執行內部控制審計及財務報表審計的會計師事務所或會計師，可以觀察到審計的客觀性較有助於企業盈餘品質提升。

關鍵字 內部控制審計、財務報表審計、盈餘品質

薪酬委員投入與高階經理人薪酬績效敏感性

東海大學會計學系 許恩得 教授
東海大學會計學系 林成彧 研究生

摘要

過去文獻以出席率衡量薪酬委員的努力程度，本文改善過去的衡量方式，改以薪酬委員制訂董事會績效評估辦法之情況衡量其投入程度，並分析薪酬委員的投入程度與高階經理人薪酬績效敏感性之關聯性。本文發現薪酬委員的投入程度可以增進高階經理人薪酬績效敏感性，而且薪酬委員的投入越高，越能提升高階經理人薪酬績效敏感性。

關鍵字 薪酬委員投入、薪酬績效敏感性、高階經理人現金薪酬

政治關係對企業風險管理之影響

東海大學會計學系	林秀鳳	副教授
朝陽科技大學會計系	陳輝格	副教授
東海大學會計學系	黃建岳	碩士

摘要

政治關係為一種關係網絡，企業或可透過政治關係取得競爭優勢、裨益企業經營而影響風險之管理。本研究探討政治關係與企業風險管理之關係，並關注在策略、運營、報導及遵循四個風險管理層面。本研究樣本為 2014 年至 2018 年之上市上櫃公司資料，政治關係採用企業的大股東、董事與 CEO 等企業關鍵重要人士是否有從政經歷作為政治關係之代理變數，檢視企業重要人士政治關係是否與企業風險管理有關。實證結果顯示，企業關鍵重要人士政治關係連結不利於企業風險管理，特別是對企業的策略風險以及運營風險，其政治關係會產生負面影響。此外，本研究以監察院 2018 年公開揭露之政治獻金相關資料檢測發現，企業對政黨相關選舉提供政治獻金有助於企業的報導風險管理，同時也會削弱企業關鍵重要人士政治關係所產生的影響。

關鍵字 政治關係、風險管理、關係網絡、策略

初探行動支付內部控制架構

國立東華大學會計系	張益誠	副教授
國立東華大學會計系	陳冠銘	研究生

摘要

近年來，不論是政府或者企業都極為重視行動支付所帶給使用者的優勢，因為行動支付帶來交易體系的便利亦促進了消費者的消費能力，但是除了帶來便利外，使用行動支付也會存在風險。因此本研究的目的是希望能夠透過建立行動支付銷售收款循環內部控制架構，以此使行動支付企業、行動支付使用者、查核有關行動支付產業之會計師事務所以及各個政府機關等，皆能以此內部控制架構訂定相關內部控制流程以及制訂正確決策以規範行動支付產業。

關鍵字 行動支付、內部控制、銷售收款循環

金融控股公司裁罰案件之研究

國立彰化師範大學會計學系 林玉君 副教授

摘要

近年來，國內外金融舞弊案件層出不窮，金融科技的風潮造成的金融犯罪影響社會大眾對金融體系的內部控制品質產生極大的疑慮，本研究以金融監督管理委員會公告之銀行局、證期局及保險局重大裁罰案件為研究樣本，研究期間為2012年至2020年，首先使用文字分析與詞頻探討金融控股公司裁罰案件之關鍵字詞，並使用迴歸分析檢測金融控股公司之公司特徵對被裁罰的可能性及被裁罰金額的影響。實證結果顯示，金融機構資產規模、董事席次、大股東持股比例與被裁罰機率和裁罰金額呈正向關係。

關鍵字 金融控股公司、內部控制缺失、舞弊、文字雲

會計師回任年數對權益資金成本之影響

靜宜大學會計學系	王登仕	助理教授
靜宜大學會計學系	張鈺欣	碩士生
靜宜大學會計學系	陳雪梨	碩士生

摘要

會計師的任期會影響財報盈餘品質，而財報盈餘品質與投資人所承擔的預期報酬有著很大的關聯，進而影響權益資金成本。強制性的會計師輪調是否能提升獨立性、提高審計品質，各方意見均不一致，使得會計師輪調成為重大的審計議題，因此，本研究主要目的是在會計師輪調制度下，強制輪調後回任年數對權益資金成本之影響。本研究以中國資本市場為探討對象，資料期間以 2004 年至 2018 年，共計 15 年期間 7540 筆觀察值進行分析，研究結果發現輪調會計師在強制輪調下，停留兩年冷卻期後，第四年回任時對權益資金成本產生正向顯著影響，亦即會計師在輪調後第六年回任，權益資金成本會增加，在考量控制非時變效果 (Time-Invariant Effect)、考量選樣偏誤問題後皆獲得一致性結論。

關鍵字 會計師輪調制度、會計師任期、權益資金成本、資訊不對稱

探討非營利組織之轉型能量財務因素

靜宜大學會計學系 劉沂佩 教授
靜宜大學會計學系 邱煒倫 研究生

摘要

非營利組織的興起是為了消彌因為市場失靈及政府失靈所造成的不良社會狀況、近年來因為第三部門的興起確實提升了社會福利的供應能量，但因為資源有限、分配不均，使得過去長期依賴外界資金營運的非營利組織始終存在資金供應鏈斷開的風險，這風險也直接影響了社會福利供應能量的穩定性，因此為了解決第三部門因為營運資金取得受限而造成的第三部門失靈，故提倡鼓勵非營利組織轉型社會企業成為第四部門，因此本研究針對參與勞動部多元培力課程之非營利組織，透過問卷及訪談法收集初級資料，分析其專業經理人對組織認定及財務能力，透過研究建構之 IBDC 模型繪製不同受試者現階段轉型之可能性，提供專業經理人在轉型決策上之建議，降低轉型失敗而倒閉之風險。

關鍵字 非營利組織、社會企業、轉型能量、財務檢測