多國籍企業盈餘品質之探討

盧雪雯、陳玉芬

E-mail: 374842@mail.dyu.edu.tw

摘 要

本研究以2002至2010年台灣的上市、上櫃公司資料，扣除證?、保險、金融類之公司為樣本公司來探討影響多國籍企業盈餘管理與盈餘品質之因素，並以企業的出口比率和對外投資金額來衡量公司之國際化程度，以董監人數與獨立董監比率為董事會結構之代理變數，以負債比率、市價淨值比及營業收入等財務比率為控制變數，驗證國際化程度與公司盈餘管理與盈餘品質之相關性。 實證結果發現，出口比率較高的多國籍企業，因自我監控較有效率、資訊透明度較高且規範較嚴謹，而降低經理人盈餘管理的程度，盈餘品質較佳。 由公司治理指標中發現獨立董監比率愈高愈能發揮監督管理之效果，代表企業比較不容易操縱盈餘管理，盈餘品質亦較佳。 最後探討控制變數的指標為負債比率、市價淨值比及營業收入對盈餘管理的影響。研究得出，市價淨值比及營業收入愈高會增加企業盈餘管理的動機而使其盈餘品質較差，而負債比率愈高則其盈餘品質愈佳。

關鍵詞 : 多國籍企業、盈餘管理、盈餘品質

目錄

封面內頁 簽名頁 中文摘要 . . . . . iii 英文摘要 . . . . . iv 誌謝 . . . . . v 內容目錄. . . . . vi 圖目錄. . . . . viii 表目錄. . . . . ix 第一章　緒論. . . . . 1 第一節 研究背景及動機. . . . . 1 第二節　研究目的. . . . . 3 第三節　研究架構與流程. . . . . 3 第二章　文獻探討. . . . . 6 第一節 多國籍企業. . . . . 6 第二節 盈餘管理與盈餘品質. . . . . 8 第三節 多國籍企業與盈餘品質. . . . . 16 第三章　研究方法. . . . . 19 第一節 研究期間與資料來源. . . . . 19 第二節 實證模型與變數定義. . . . . 19 第四章 實證研究結果. . . . . 24 第一節 樣本?述. . . . . 24 第二節 相關性分析. . . . . 24 第三節 實證結果. . . . . 26 第五章　結論與建議. . . . . 30 第一節 研究結論. . . . . 30 第二節 研究建議. . . . . 31 參考文獻. 32

參考文獻

一、中文部分 王明隆、簡金成、黃信諭，民國 89 年，新上市公司盈餘品質對股票價格之影響，亞太管理評論 5， 403-422。 王建偉，利用裁決性應計項目衡量企業盈餘預測誤差暨探討盈餘品質之研究，國立成功大學會計學研究所碩士論文，民國95年6月。 王脩斐，民國85年，盈餘管理偵測模型之評估，國立政治大學會計研究所未出版碩士論文。 王寶雪，民國92年，從會計醜聞探討盈餘管理與盈餘品質，國立成功大學會計研究所碩士論文。 吳青松，民國91年，國際企業管理－理論與實務，台北:智勝。 李蘭甫，民國83年，國際企業論，三民書局。 卓嘉容，多國籍企業在台子公司外派總經理決定性因素之研究，義守大學管理研究所碩士班碩士論文，民國93年6月。 林佳蓉，公司治理與盈餘品質，國立高雄第一科技大學財務管理系碩士論文，民國98年6月。 林欣美，郭麗華，蘇迺惠，民國97年。國際化程度、董事會結構、精 練法人監督對盈餘管理之影響: 以台灣資訊電子業為例，臺大管理論叢，第十九卷第一期，157-186。 林彩梅，民國83年，多國籍企業論，台北:五南。 邱淑萍，民國92年，盈餘衰退公司盈餘管理決策行為之探討，國立中正大學資訊及科技研究所。 陳定國，民國80年，企業管理，三民書局。 陳俞如，金成隆，謝存瑞，民國98年。海外投資與與盈餘品質:資訊不對稱觀點，管理學報，第二十六卷第四期，353-376。 陳彥妤，董事會結構特性對盈餘管理決策之影響，大葉大學企業管理學系碩士論文，民國100年6月。 張天桂，民國91年，裁決性應計項目與股票報酬之關聯性，國立台北大學會計研究所未出版碩士論文。 張哲文，民國90年，我國新上櫃公司盈餘管理行為之研究，國立台北大學企業管理學系。 黃紋秋，多國籍企業揭露部門別資訊對其企業獲利能力之分析，國立高雄應用科技大學商業經營研究所碩士論文，民國97年 6月。 曾家璿，民國93年，運用合併報表或母公司報表估計裁決性應計項目之研究，中原大學會計研究所未出版碩士論文。 溫玉菁，會計師產業專精與盈餘品質之關聯，國立東華大學企業管理學系碩士論文，民國97年6月。 楊中航，民國92年，中小企業盈餘管理型態與操作工具之研究，淡江大學會計學系。 劉紀芬，民國89年，穩健性原則對會計基礎評價模式之影響，國立中山大學財務管理學系。 顏錫銘，民國88年，國際財務管理，華泰文化事業公司。 二、英文部分 Ayres,

F. ,1994, "Perceptions of earnings quality:What managers needto know", Management Accounting ,27-29. Basu, S. ,1997, "The Conservatism Principle and The Asymmetric Timeliness of Earnings", Journal of Accounting and Economics 24, 3-37. Beattie, Brown, Vivien, Stephen, Ewers, David, John, Brian, Manson, Stuart, Thomas, Dylan and Turner, Michael,1994, "Extraordinary items and income smoothing: a positive accounting approach", Journal of Business Finance & Accounting, Vol. 21, (6), 791-811. Beneish, M. D. and E. M. Vargus,2002, "Insider Trading, Earnings Quality, and Accrual Mispricing",Accounting Review 77,755-791. Bricker R. , Previts G. , Robinson T. and Young S. , 1995, "Financial Analyst Assessment of Company Earning Quality", Journal of Accounting Auditing and FinanceJuly 1995 vol. 10 no. 3, 541-553. Cullen, J. B. ,1999, Multinational management:A strategic approach. Cincinnati, Ohio:South-Western College Publishing. Deangelo, L. ,1981,"Auditor size and audit quality",Journal of Accounting and Economics 3,113-199. DeAngelo, L. ,1986, "Accounting numbers as market valuation substitutes: A study of management buyouts of public stockholders", The Accounting Review 61, 400-420. DeAngelo, L. ,1988," Managerial Competition,Information Costs,and Corporate Governance:The User of Accounting Performance Measures in Proxy Contests", Journal of Accounting and Economics,January,3-36. Dechow, P. M. ,R. G. Sloan and A. P. Sweeney,1995, " Detecting Earnings Management", The Accounting Review 70(2),193-225. Dechow, P. M. and I. D. Dichev,2002, " The Quality of Accruals and Earnings:The Role of Accruals Estimation Errors", The Accounting Review 77,35-59. Durn, A. and D. M. Reeb,2002, " International Diversification and Analysts Forecast Accuracy and Bias", The Accounting Review 77(2),415-433. Francis, J. , K. Reichelt and D. Wang,2005, " The Pricing of National and Ci Yy-Specific Reputation for Industry Expertise in the U.S. Audit Market", The Accounting Review 80 , 113-136. Healy, P. ,1985, "The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions", Journal of Accounting and Economics 7, 261-279. Hicks, J. R. ,1932, " The Theory of Wages ", London : Macmillan, 76. Jones, J. J. ,1991, " Earnings management during import relief investigation ", Journal of Accounting Research 29 (2), 193-228. Marquardt, C. A. and C. I. Wiedman,2004, " The Effect of Earnings Management on the Value Relevance of Accounting Information", Journal of Business Finance and Accounting 31 (3), 297-330. Penman, S. H. ,and X. J. Zhang,2002, "Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns", The Accounting Review: April 2002, Vol. 77, No. 2, 237-264. O ’ glove T. ,1987,"Quality of Earnings",New York : The Free PRESS. Phatak, A. V. ,1992,"International Dimension Management 3rd,ed" Balmont California : Wads Worth Press. Sambharya, R. B. ,1996, "Foreign Experience of Top Management Teams and International Diversification Strategies of U.S. Multinational Corporations",Strategic Management Journal 17, 739 －746. Scott, W. R. ,2006, "Financial Accounting Theory (4th ed.)", Toronto: Pearson Education Canada Inc. Shaked, I. ,1986,"Are Multinational Corporations Safer? ",Journal of Financial and Quantitative Analysis,211-266. Sloan, R. ,1996 , " Do Stock Prices Fully Reflect Information in Accruals and Cash Flow about Future Earnings",Accounting Review 71, 289-315. Teoh, S. H. ,I. Welch and T. J. Wong,2000, "Earning Management and The Long-Run Market Performance of Initial Public Offering", The Journal of Finance53, 1935-1974. Vernon, R. ,1979, "The Product Cycle Hypothesis In a New International Environment",Oxford Bulletin of Economics and Ststistics,a41.