

# A Study on Earnings Quality of Multinational Corporation

盧雪雯、陳玉芬

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

## ABSTRACT

The thesis investigates the determinants of earning management and earnings quality for multinational firms in Taiwan. Using export ratios and the amount of foreign direct investment of multinational firms, I run a cross-sectional regression to examine whether multinational firms tend to manage their earnings through accruals, controlling for the corporate governance variables, such as board size and the ratio of independent directors as well as firm characteristics, such as the debt ratio, the market-to-book ratio and sales. The empirical evidence reveals that multinational firms with higher export ratio tend not to manage their earnings through accruals due to the transparent accounting information transparency and corporate governance mechanisms. Firms with higher percentage of independent boards possess higher earnings quality. Firm characteristics including the market-to-book ratio and debt ratio also decrease multinational firms' intention to earnings management.

Keywords : 多國籍企業、盈餘管理、盈餘品質

## Table of Contents

封面內頁 簽名頁 中文摘要 . . . . .	iii	英文摘要 . . . . .	iii
. . . . . iv 誌謝 . . . . .	iv	v 內容目錄 . . . . .	v
. . . . . vi 圖目錄 . . . . .	vi	viii 表目錄 . . . . .	viii
. . . . . ix 第一章 緒論 . . . . .	ix	1 第一節	1
研究背景及動機 . . . . .	1	2 第二節 研究目的 . . . . .	3
流程 . . . . .	3	3 第三節 研究架構與	3
. . . . . 6 第二章 文獻探討 . . . . .	6	6 第一節 多國籍企業 . . . . .	6
. . . . . 6 第二節 盈餘管理與盈餘品質 . . . . .	6	8 第三節 多國籍企業與盈餘品質 . . . . .	8
. . . . . 16 第三章 研究方法 . . . . .	16	19 第一節 研究期間與資料來源 . . . . .	19
. . . . . 19 第二節 實證模型與變數定義 . . . . .	19	19 第四章 實證研究結果 . . . . .	19
. . . . . 24 第一節 樣本述 . . . . .	24	24 第二節 相關性分析 . . . . .	24
. . . . . 24 第三節 實證結果 . . . . .	24	26 第五章 結論與建議 . . . . .	26
. . . . . 30 第一節 研究結論 . . . . .	30	30 第二節 研究建議 . . . . .	30
. . . . . 31 參考文獻 . . . . .	31	32	32

## REFERENCES

- 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 need to 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 Finance*July 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*" Belmont 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 Finance*53, 1935-1974. Vernon, R. ,1979, "The Product Cycle Hypothesis In a New International Environment",*Oxford Bulletin of Economics and Ststistics*,a41.