

The Effect of Information Transparency on Earnings Management and Corporate Valuing

吳家惠、林筱鳳

E-mail: 381841@mail.dyu.edu.tw

ABSTRACT

Since the Asian financial crisis in 1997, the domestic and international financial fraud are beginning to surface countertops. To avoid this situation persists, the competent authority built "Corporate Information Disclosure and Transparency Ranking System" by the Securities and Futures Institute. In order to enhance Listed Companies in information disclosure transparency and urge enterprises to implement mechanisms. Hope, use the force of external oversight and information transparency improvement. In this study we use Taiwan-listed electronics as sample to observe the impact analysis of information transparency on earnings management and the value of the Company. Discretionary accruals estimated that the value of the company adopt the return on total assets (ROA) correction Tobin's Q metrics to measure earnings management. The results show that the impact of information transparency of earnings management inverse relationship, which means that information transparency higher company earnings management behavior will be lower. For the transparency of information on the value of the company's impact analysis, results indicate a high degree of transparency of information companies has been a positive influence on their own corporate value, so the value of the company is relatively improved.

Keywords : Effect of Information Transparency、Earnings Management、Corporate Valuing

Table of Contents

封面內頁 簽名頁 中文摘要.....	iii	英文摘要.....	iv	誌謝.....	v
目錄.....	vi	圖目錄.....	vii	表目錄.....	viii
第一章 緒論 第一節 研究背景與動機.....	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 第一節 資訊揭露評鑑系統.....	6	第二節 資訊透明度對盈餘管理影響之文獻探討.....	13	第三節 資訊透明度對公司價值影響之文獻探討.....	20
第三章 研究方法 第一節 理論與假說建立.....	24	第二節 研究模型的建立.....	26	第三節 樣本選取與資料整理.....	30
第四章 實證結果分析 第一節 敘述性分析.....	33	第二節 Pearson相關係數分析及敏感性分析.....	35	第三節 迴歸分析.....	38
第五章 結論與建議 第一節 研究結論.....	42	第二節 研究限制.....	43	第三節 未來研究建議.....	43
參考文獻 中文部分.....	44	英文部分.....	46	圖目錄 圖 1-1 研究流程圖.....	5
表目錄 表3-1資料選取數量.....	31	表4-1敘述性統計(2006-2011)-盈餘管理.....	34	表4-2敘述性統計(2006-2011)-公司價值.....	35
表4-3裁決性應計項目.....	36	表4-4總資產報酬率.....	37	表4-5修正式Tobin's Q.....	38
表4-6迴歸式-裁決性應計項目.....	39	表4-7迴歸式-總資產報酬率.....	40	表4-8迴歸式-修正式Tobin's Q.....	41

REFERENCES

- 一、中文部分 01.王蘭芬、薛敏正與曾乾豪(2011)，資訊透明度的更動與盈餘管理間之關聯，會計審計論叢，第1卷，第1期:101-131。
- 02.王耀華(2012)，企業內貿易訂價策略與盈餘管理關聯性之研究，企業管理學報，第92期:64-80。
- 03.林有志、邱炳雲與高茂峰(2008)，更換經理人對公司經營績效之影響，會計與公司治理，第5卷，第2期:1-28。
- 04.林瑋瑄(2008)，資訊透明度的更動與盈餘管理間之關聯，台北學會計學系碩士論文。
- 05.周建新與林宗德(2005)，資訊透明度對企業價值增額解釋能力之研究，會計與公司治理，第2卷第2期:25-46。
- 06.倪衍森、黃寶玉與康唯珍(2011)，公司治理會增強或削弱競爭力與多角化對公司價值影響？，商管科技季刊，第12卷，第2期，175-208。
- 07.張瑞當與方俊儒(2006)，資訊揭露評鑑系統對企業盈餘管理行為之影響，會計評論，第42期:1-22。
- 08.張瑞當、曾玉琦與廖浩雲(2011)，集團企業資訊透明度與盈餘管理，商業現代化學刊，第6卷，第2期:1-27。
- 09.詹家昌、吳懿成與許月瑜(2012)，融資限制對公司盈餘管理之研究，管理與系統，第19卷，第3期:463-494。
- 10.連鈴華(2008)，資訊揭露評鑑系統對企業盈餘管理行為之影響 - 以第三屆、第四屆分級結果為例，高雄應用科技大學商務經營研究所未出版之碩士論文。
- 11.葉和勝(2008)，資訊透明度與公司價值之關係-以台灣資訊電子業上市公司為例，嶺東科技大學財務金融研究所未出版碩士論文。
- 12.陳依蘋(2002)，透明度與企業價值，會計研究月刊，第200期:48-54。
- 13.陳淑珠(2006)，公司治理、公司價值與投資人關係關聯性之研究 - 以台灣上市公司之投資人為研究對象，靜宜大學管理碩士在職專班碩士論文。
- 14.陳彥良(2007)，由力霸案看企業透明度加強之必要，證券櫃檯月刊，第130期:17-38。
- 15.謝淑旦與洪思婷(2010)，資訊揭露評鑑制度、更換經理人與企業價值之關聯性分析，商業現代化學刊，第5卷，第3期:221-248。
- 16.薛敏正與李雅

琳(2007), 財務困難公司之資訊透明度研究, 當代會計, 第8卷, 第2期:113-154。 17.鄭伶如(2008), 公司治理、資本結構與公司價值觀系之研究, 文大商管學報, 第13卷, 第1期:65-92。 二、英文部分 01.Bernstein(1988) Bernstein, Leopold A. (1988), Financial Statement Analysis, theory, application, and interpretation, 4th. 02.Chung and Pruitt (1994), A simple approximation of Tobin ' s Q. Financial Management ,23 (Autumn) ,pp.70-74 03.Chiang,H.(2005).Analyst financial forecast accuracy and information transparency. The Journal of American Academy of Business7(2):164-167. 04.Dechow, P.M., R.G. Sloan, and A. P. Sweeney.(1995).Detecting earnings management. The Accounting Review 70 (April):193-225. 05.Gompers, P., J. Ishii, & A. Metrick. 2003. Corporate governance and equity prices. The Quarterly Journal of Economics 118 (1): 107-155. 06.Healy,P.M.(1985).The effect of bonus schemes on accounting decision. Journal of Accounting and Economics 7 (1-3):85-107. 07.Healy, P. M., and K. G. Palepu. 1993. The effects of firms ' financial disclosure strategies on stock prices. Accounting Horizons March : 1-11. 08.Healy, P. M., A. P. Hutton, and K. G. Palepu. 1999.Stock performance and intermediation changes surrounding sustained increases in disclosure. Contemporary Accounting Research 16:485-520. 09. Healy , Hutton and Palepu, 1999, " Stock performance and intermediation changes surrounding sustained increases in disclosure " . Contemporary Accounting Research 16, 485-520. 10.Healy and Wahlen.(1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. Accounting Horizons 13 (4):365-383. 11.Jo H., and Y.Kim.(2007). Disclosure frequency and earnings management. Journal of Financial Economics 84:561- 590. 12.Menon, K., and D. D. Williams (2004), Former audit partners and abnormal accruals, The Accounting Review, 79:1095-1118. 13.Patel, Sandeep A., and Dallas, George (2002)Transparency and Disclosure: Overview of Methodology and Study Results—United States. N.Y.:Standard & Poor ' s. 14.Richardson, V.J.(2000).Information asymmetry and earnings management:Some evidence. Review of Quantitative Finance and Accounting 15 (4):325-347. 15.Schipper, K., 1989, Earnings management. Accounting Horizons, 3: 91-102. 16.Watts,R.L., and J.L. Zimmerman.(1978).Towards a positive theory of the determination of accounting standards. The Accounting Review 53 (1):12-134. 17.Welker,M.(1995).Disclosure policy, information asymmetry, and liquidity in equity markets. Contemporary Accounting Research 11 (2):801-827. 18.Xiong,Y.(2006). Earnings management and its measurement:A theoretical perspective. Journal of American Academy of Business 9 (1):21-219.