

A Study of the Relationship among Intellectual Capital Performance, Intellectual Capital Disclosure, and Crediting Policy

戴靜怡、賴文魁

E-mail: 9510908@mail.dyu.edu.tw

ABSTRACT

The disclosure of the information about intellectual capital(IC) becomes the voluntary disclosure to compensate the weakness of the traditional financial statements. The proposals of this thesis are investigating the current state of how the companies in the electric industry in Taiwan disclose their IC information, seeing the evaluations of the IC performance recognized by further studies really reflect the value of IC or not, verifying the extent of the IC performance effecting the IC disclosure, and evaluating the extent of the IC performance and the IC disclosure effecting the bank crediting policy. This thesis applied the research about IC by S. Mitchell Williams in 2001, and analyzes the sample of firms which have better performance in the information disclosure examining system evaluated by Taiwan Securities & Futures Information Center commended by Taiwan Stock Exchange (TSE) and Gre-Tai Securities Market (GTSM) on May, 17, 2004, and had debt found from banks in 2004 in the electric industry. The empirical results are summarized as follows: 1. There is positive effect between IC performance and long-term bank debt rate. 2. There is positive effect between IC performance and IC disclosure. 3. There is negative effect between IC performance and short-term bank debt ratio. 4. There is positive effect between IC performance and short-term bank debt rate.

Keywords : Intellectual Capital Performance(IC Performance) ; Intellectual Capital Disclosure(IC Disclosure) ; Crediting Policy

Table of Contents

封面內頁	簽名頁	授權書	iii	中文摘要	vi	英文摘要	vii	誌謝	viii	目錄	ix	圖目錄	xi	表目錄	xii	1. 緒論	1	1.1 研究動機與目的	1	1.2 研究目的	2	1.3 研究流程	4	1.4 研究範圍與限制	5	2. 文獻探討	6	2.1 智慧資本揭露	6	2.2 銀行授信決策	27	2.3 智慧資本績效值	34	3. 研究方法	53	3.1 研究架構	53	3.2 研究假說	54	3.3 分析方法設計	57	3.4 變數操作型定義與衡量	58	4. 實證結果分析	67	4.1 敘述性統計分析	67	4.2 相關分析	69	4.3 單因子變異數分析	71	4.4 迴歸分析	81	4.5 路徑分析	106	5. 研究結論與建議	108	5.1 研究結論	108	5.2 研究建議	114	參考文獻	117	附錄 第二屆上市櫃公司資訊揭露評鑑系統	124
------	-----	-----	-----	------	----	------	-----	----	------	----	----	-----	----	-----	-----	-------	---	-------------	---	----------	---	----------	---	-------------	---	---------	---	------------	---	------------	----	-------------	----	---------	----	----------	----	----------	----	------------	----	----------------	----	-----------	----	-------------	----	----------	----	--------------	----	----------	----	----------	-----	------------	-----	----------	-----	----------	-----	------	-----	---------------------	-----

REFERENCES

- (一)中文部份 何里仁(2003)。公司治理資訊透明度與績效評核關聯性之研究。逢甲大學會計與財?研究所碩士學位論文,未出版,台中市。朱嘉文(2001)。企業網路報導之決定因素。國立台灣大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。吳安妮(2002)。剖析智慧資本,會計研究月刊,204,57-66。吳秀娟(2000)。企業市場價值與淨值差異影響因素之研究—以我國資訊電子業為例。國立政治大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。吳思華(2001)。知識經濟、知識資本與知識管理,台灣產業研究,4,79-92。吳思華(2001)。網際網路智慧資本衡量與發展措施研究計劃。台北市:資策會資訊市場情報中心。吳慧玲(2003)。智慧財產權評價之研究 - 從銀行融資的角度來探討。國立台北大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。吳鑑芝(2003)。智慧資本與公司價值之攸關性探討。中原大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,桃園縣。李自平(2001)。我國醫療產業智慧資本之衡量。義守大學管理科學研究所碩士學位論文,未出版,桃園縣。李貴富(2002)。智慧資本創造活動之商業價值:以我國高科技產業訓練活動為例。國立政治大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。周建宏(2001)。台灣IC設計產業智慧資本之探討。中國文化大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。林正安(2002)。智慧資本管理之研究 - 以台灣紡織業為例。元智大學管理研究所碩士學位論文,未出版,桃園縣。林宗得(2003)。資訊透明度對企業價值提升之研究。國立高雄第一科技大學財務管理所碩士學位論文,未出版,高雄市。林燦螢(2000)。智慧資本發展模式之研究。國立台灣師範大學工業教育研究所博士學位論文,未出版,台北市。邱志榮(1993)。公司營運危機之預測:財務比率與現金流量比率之比較。國立成功大學工業管理研究所碩士學位論文,未出版,台南市。吳明隆、涂金堂(2005)。SPSS與統計應用分析,台北市:五南圖書。柳廣明(1994)。我國上市公司刊登年報公告之研究。國立台灣大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,台北市。洪玉珊(2004)。市場導向、智慧資本與企業績效關係之研究。國立嘉義大學企業管理研究所碩士學位論文。康榮實(1994)。財務報表與資訊仲介,會計研究月刊,116,95-98。張璧蘭(2004)。公司治理之資訊透明度與銀行授信決策之實證研究。大葉大學會計資訊學系碩士班碩士學位論文,未出版,彰化縣。莊峻銘(2004)。獨立董監事、公司資訊透明度與公司價值之關聯性。國立彰化師範大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,彰化縣。郭美玲(2004)。智慧資本外部報導之研究—以資訊電子及金融服務業為對象。國立政治大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,彰化縣。陳志忠(2004)。智慧資本與公司價值之關聯性 - 從公司競爭力探討。國立彰化師範大學會計學系碩士班碩士學位論文,未出版,彰化縣。陳松興、阮淑祥(2003)。一兆元黑洞?為台灣金融重建工程把脈。台北

市:天下文化。 陳柏蒼(1999)。企業授信評等與授信風險管理, 華信金融季刊, 8(12), 127-135。 陳肇榮(1983)。運用財務比率預測企業財務危機之實證研究。國立政治大學企業管理學系博士班博士學位論文, 未出版, 台北市。 陳耀宗(2004)。公司治理與年報自願性揭露關係之研究—以上市電子公司為例。國立成功大學會計學系碩士班碩士學位論文, 未出版, 台南市。 黃宛華(1999)。資訊服務業智慧資本之研究。國立政治大學科技管理研究所碩士學位論文, 未出版, 台北市。 董碧玫(2001)。智能資本之衡量 - 以國內資訊電子產業為例。國立中央大學企業管理研究學系碩士班碩士學位論文, 未出版, 桃園縣。 劉正田(2000)。企業無形資產價值評估問題之探討, 會計研究月刊, 170, 21-28。 劉學儒(2004)。資訊透明度與權益資金成本關聯性之實證研究 - 以電子資訊業為例。中國文化大學會計學系碩士班碩士學位論文, 未出版, 台北市。 歐進士(1998)。我國企業研究發展與經營績效關連之實證研究, 中山管理評論, 6(2), 357-386。 潘玉葉(1990)。台灣股票上市財務危機預警分析。淡江大學管理科學研究所博士學位論文, 未出版, 台北縣。 蔡舜智(2002)。企業資訊透明度與股票本益比關係之實證研究。義守大學管理科學研究所碩士學位論文, 未出版, 桃園縣。 駱金龍(2004)。銀行信決策模式與績效評估之實證研究。國立政治大學企業管理學系碩士班碩士學位論文, 未出版, 台北市。

(二)英文部分 Ashenfelter, O., Levine, P. B., & Zimmerman, D. J.(2003) *Statistics and Econometrics: Methods and Applications*. New York: John Wiley & Sons, Inc. Bassi, L.J.(1997). Harnessing the Power of Intellectual capital. *Training & Development*, 51(12), 25-29. Bassi, L.J. & Van Buren, M.E.(1999). Valuing Investment in Intellectual Capital. *International Journal of Technology Management*, 18(5), 414-433. Bernstein, L. A.(1993). *Financial Statement Analysis : Theory, Application, and Interpretation*(5th ed.). Boston: Richard D. IRWIN, Inc. Bell, C.R.(1997). *Intellectual Capital. Executive Excellence*, 14(1), 15. Bontis, N.(1998). Intellectual capital: an exploratory study that develops measures and models. *Management Decision*, 36(2), 63-79. Botosan, C. A.(1997). Disclosure level and the cost of equity capital. *The Accounting Review*, 72(3), 323-334. Brooking, A.(1996). *Intellectual Capital*. London: International Thomason Business Press. Brooking, A., P. Board & S. Jones.(1998). The Predictive Potential of Intellectual Capital. *International Journal of Technology Management*, 14(2), 115-125. Dzinkowski, R.(1999). Mining intellectual capital. *Strategic Finance*, 81(4), 42-46. Dzinkowski, R.(2000). The value of intellectual capital , *The Journal of Business Strategy*, 21(4), 3-4. Edvinsson, L., & Sullivan, P.(1996). Developing a model for managing intellectual capital. *European Management Journal*, 14(4), 356-364. Edvinsson, L., & Malone, M.(1997). *Intellectual capital :realizing your company ' s true value by finding its hidden roots*. NewYork: Harper Collins Publishers, Inc. Elliot, R. K., & Jacobson, P. D. (1994). Costs and benefits of business information disclosure. *Accounting Horizon*, 8(4), 80-96. Handy, C.(1989). Trust and the Virtual Organization. *Harvard Business Review*, 67(3), 597-622. Healy, P. M., & Palepu, K. G .(1993). The effect of firm ' s financial disclosure strategies on stock prices. *Accounting Horizon*, 7(1), 1-12. Johnson, W.H.A.(1999). An Integrative Taxonomy of Intellectual Capital: Measuring the Stock and Flow of Intellectual Capital Components in the Firm. *International Journal of Technology Management*, 18, 562-575. Kaplan, R.S., & Norton, D.P.(1997). *The Balanced Scorecard: Translating Strategy into Action*. Boston: Harvard Business School Press. Knight, D. J.(1999). Performance measures for increasing intellectual capital. *Strategy & Leadership*, 27(2), 22-27. Lynn B. E.(1998). Performance Evaluation in the New Economy Bring the Measurement and Evaluation of Intellectual Capital into the Management Planning and Control System. *International Journal of Technology Management*, 16(1/2/3). Lynn, B. E.(1999). Culture and intellectual capital management: A key factor in successful ICM. *International Journal of Technology Management*, 18(5/6/7/8), 590-603. Lynn L. K., & Dallimore, P.(2004). Intellectual Capital: Management Attitudes in Service Industries. *Journal of Intellectual Capital*, 5(1). Lynn L. K., & Dallimore, P.(2002, January). To the Public Listed Companies from the Investment Community. 5th World Congress on Intellectual Capital Proceedings, 16-18. Pulic, A. (2000). VAICTM:An Accounting Tool for IC Management. *International Journal of Technology Management*, 20, 714. Richard, P.(2001). Study Concerning a Possible Convention on Financing Issues Pertaining to Intellectual Property. *The Secured Lender*, 57, 8-23. Sengupta, P.(1998). Corporate disclosure quality and the cost of debt. *The Accounting Review*, 73(10), 459-474. Smith, M.(2002).Managing Intellectual Property: A Strategic Point View. *Journal of intellectual Capital*, 3(4), 366-375. Sougiannis, T.(1994). The accounting based valuation of corporate R & D. *The Accounting Review*, 69(1):44-68. Stewart, T. A.(1991). Your Company's Most Valuable Asset: Intellectual Capital. *Fortune*, 1991, 68-74. Stewart, T. A.(1997). *Intellectual Capital: The New Wealth of Organizations*. NewYoek: Bantam Doubleday Dell Publishing Group, Inc. Ulrich, D.(1998). Intellectual Capital = Competency X Commitment. *Sloan Management Review*, 39(4), 15-26. Williams, S. M.(2001). Is intellectual capital performance and intellectual capital disclosure practices related? *Journal of Intellectual Capital*, 2(3), 192-204.