

A Study on the Effect of the Information Impact on Accounting Disclosure

趙于萱、施能仁

E-mail: 9607740@mail.dyu.edu.tw

ABSTRACT

The fraud breaking out continuously expresses enterprise's information insufficient in transparency. For this reason Taiwan Securities & Futures Information Center (SFI) set up a information transparency and disclosure ranking results in Taiwan. It can provide investors a good measurement standard. Taiwan's financial accounting standard statement No.35 is to connect with "fair value accounting". No.35 can make the financial statement correctly expressed real value of companies. For the reason this study probe for the information transparency and disclosure ranking results and the effect of assets impairment to react the value that enterprises express on the finance statement. Form the result of study, we find (1) When the stock price is the higher in net value, the more amount of money that the assets impairments. (2) When the degree of the lever is the higher, will be high the transparency of information. (3) When information is the better in transparency, will be high the stock price. (4) Revealing the financial information of the company honestly, it is the due community responsibility to investing in the masses of the company to improve enterprise's transparency.

Keywords : assets impairment, information transparency, enterprise value

Table of Contents

中文摘要	iii	英文摘要	iv	誌謝辭	v	內容目錄	vi
表目錄	vi	圖目錄	viii	第一章 緒論	x		
1 第一節 研究背景及動機	1	2 第二節 研究目的與方法	2	3 第三節 研究流程與範圍界定	3		
3 第二章 文獻探討	3	6 第一節 資產減損文獻回顧	6	6 第二節 資訊透明度文獻回顧	14		
14 第三節 企業價值文獻回顧	14	25 第三章 研究方法	25	30 第一節 研究架構	30		
30 第二節 操作型定義	30	31 第三節 資料分析方法	31	34 第四章 資料分析	34		
37 第一節 資料處理	37	40 第二節 敘述性統計分析	40	40 第三節 線性多元迴歸分析	46		
46 第四節 敏感性分析	46	49 第五章 結論與建議	49	54 第一節 研究結論	54		
54 第二節 研究建議	54	55 參考文獻	55	58 附錄A 樣本原始資料	58		
65							

REFERENCES

- 1.王佩珍(2004), 資訊揭露評鑑制度對股價影響之研究, 私立中原大學會計研究所未出版碩士論文。
- 2.王瑄, 杜榮瑞(2005a), 企業資訊揭露之決定因素與效應(上) - 資訊透明六種假說:探自願揭露六大動機, 會計研究月刊, 237, 64-67。
- 3.王瑄, 杜榮瑞(2005b), 企業資訊揭露之決定因素與效應(下) - 提昇資訊揭露程度:有效降低資金成本, 會計研究月刊, 238, 95-99。
- 4.何祥詠(2005), 資產減損與盈餘管理之關聯性研究, 私立中國文化大學會計研究所未出版碩士論文。
- 5.吳如玉(2005), 資產減損會計處理 - 健全財務制度:提昇決策品質, 會計研究月刊, 232, 82-84。
- 6.吳清在, 謝宛庭(2005), 認列資產減損時點與金額之決定因素及其市場反應, 發表於2005會計理論與實務研討會, 台北:集思會議中心台大館。
- 7.周建宏(2002), 提高資訊透明度以因應全球化的資本市場, 會計研究月刊, 200, 78-86。
- 8.周建新, 林宗得(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, 2(2), 25-46。
- 9.林有志, 廖宜鋒(2006), 提前採用資產減損公報之公司特性及盈餘管理動機, 文大商管學報, 11(1), 11-28。
- 10.林育淦(2005), 資產減損之會計處理對財務報表價值攸關性研究影響之研究, 私立輔仁大學會計學系碩士班未出版碩士論文。
- 11.林欣怡(2002), 公司資訊透明度與權益資金成本之關係探討, 國立中山大學財務管理學系研究所未出版碩士論文, pp. 100。
- 12.張哲銘(2004), 資訊揭露與公司價值之研究, 國立台北大學會計學系未出版碩士論文。
- 13.張仲岳(2005), 企業如何應用財會準則三十五號資產減損公報? - 反映真實價值、衝擊現有體系, 會計研究月刊, 230, 119-123。
- 14.莊尚志(2002), 資訊揭露程度與資金成本關係之實證研究, 私立東吳大學會計學系未出版碩士論文。
- 15.許正昇(2005), 資產減損認列之決定因素 - 經濟實質因素、管理當局誘因與公司治理機制, 國立中央大學財務金融學系碩士在職專班未出版碩士論文。
- 16.郭秀春(2005), 財務會計準則公報第三十五號之影響, 證券暨期貨月刊, 23(5), 8-11。
- 17.郭家慶(2005), 非財務性構面與企業價值關聯性之探討 - 以上市公司半導體產業為例, 元智大學管理研究所未出版碩士論文。
- 18.郭紹彬(2005a), 資產減損之會計處理實務剖析(1) - 辨別價值產生歸屬衡量資產實質成本, 會計研究月刊, 232, 86-95。
- 19.郭紹彬(2005b), 資產減損之會計處理實務剖析(2) - 未來價值折現公報精髓所在, 會計研究月刊, 233, 58-65。
- 20.郭紹彬(2005c), 資產減損之會計處理實務剖析(3) - 徹底熟悉公報真義

以應公平價值會計，會計研究月刊，234，82-87。21.陳依蘋(2002)，透明度與企業價值，會計研究月刊，200，48-54。陳依蘋(2004)，平衡計分卡與企業價值報告，會計研究月刊，224，172-177。22.陳冠宙，陳育成，陳雪如(2005)，影響上市公司網站資訊透明度因子之實證，會計與公司治理，2(1)，33-59。23.陳燕慧(2004)，績效指標與企業價值創造之關聯性研究—以台灣 LED 產業為例，東吳大學會計學系未出版碩士論文。24.楊永成(2005)，資訊揭露、股權結構與企業價值關係之研究，私立長榮大學企業管理研究所未出版碩士論文。25.劉秀葉(2006)，第三十五號財務會計準則公報之股價效應研究，嶺東科技大學財務金融研究所未出版碩士論文。26.戴欽松(1989)，論企業的資金成本及其計算方法，今日會計，41，33-49。27.謝宛庭(2005)，台灣財務危機公司之預測與其盈餘管理行為，國立成功大學會計學系碩博士班未出版博士論文。28.謝建新(2005)，認識第三十五號公報 - 資產減損之會計處理，證券暨期貨月刊，23(5)，4-7。29.顏信輝，丁緯(2006a)，三十五號公報對企業年度報表之影響 - 由九十三年年報分析(上)，會計研究月刊，242，98-104。30.顏信輝，丁緯(2006b)，三十五號公報對企業年度報表之影響 - 由九十三年年報分析(下)，會計研究月刊，243，86-91。31.證券基金會(2006)，證基會資訊揭露評鑑指標年報之資訊揭露[線上資料]，來源：<http://www.sfi.org.tw/EDIS> [2006, December 10]。二、英文部份

1. Amihud, Y., & Mendelson, H. (1986). Liquidity and stock returns. *Financial Analysts Journal*, 42(3), 43-48.
2. Barry, C. B., & Brown, S. J. (1986). Limited information as a source of Risk. *Journal of Portfolio Management*, 12(2), 66-72.
3. Botosan, C. A. (1997). Disclosure level and the cost of equity capital. *The Accounting Review*, 72(3), 323-349.
4. Botosan, C. A., & Plumlee, M. A. (2002). Are-examination of disclosure level and the expected cost of equity capital. *Journal of Accounting Research*, 10(1), 21-40.
5. Bradbury, M. E. (1992). Voluntary Disclosure of financial segment data: New Zealand evidence. *Accounting and Finance*, 32(1), 15-26.
6. Clubb, & B., C. D. (1995). An empirical study of the information content of accounting earnings, funds flows and cash flows in the U.K. *Journal of Business Finance & Accounting*, 22(1), 35-52.
7. Dechow, P. M., Dichev, I. D., & McNichols, M. F. (2002). The quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors /discussion of the quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors. *The Accounting Review*, 77, 35-68.
8. Diamond, D. W., & Verrecchia, R. E. (1991). Disclosure, liquidity, and the cost of capital. *The Journal of Finance*, 46(4), 1325-1359.
9. Fama, E. F., & French, K. R. (1992). The cross-section of expected stock returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427-465.
10. Fama, E. F., & French, K. R. (1995). Size and book-to-market factors in earnings and returns. *The Journal of Finance*, 1, 131-155.
11. Francis, J., Hanna, D., & Vincent, L. (1996). Causes and effects of discretionary asset write-offs. *Journal of Accounting Research*. Chicago, 34, 117-134.
12. Lang, M. H., & Lundholm, R. J. (1996). Corporate disclosure policy and analyst behavior. *The Accounting Review*, 71(4), 467-492.
13. Meek, K. G., Roberts, B. C., Gray, & J. S. (1995). Factors influencing voluntary annual report disclosures by U.S., U.K. and continental European multinational corporations. *Journal of International Business Studies*, 26(3), 555-572.
14. Naser, K., Al-Khatib, K., & Karbhari, Y. (2002). Empirical evidence on the depth of corporate information disclosure in developing countries: The case of Jordan. *International Journal of Commerce & Management*, 12(3/4), 122-155.
15. Skinner, D. J. (1994). Why firms voluntarily disclose bad news. *Journal of Accounting Research*, 32(1), 38-60.
16. Skinner, D. J. (1997). Earnings disclosures and stockholder lawsuits. *Journal of Accounting & Economics*, 23(3), 249-282.
17. Sengupta, P. (1998). Corporate disclosure quality and the cost of debt. *The Accounting Review*, 73(4), 459-474.
18. Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive accounting theory: A ten year perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131-156.