

盈餘操縱對企業經營績效之影響

楊建超、邱英祧、莊宏富

E-mail: 9707196@mail.dyu.edu.tw

摘要

This study intends to investigate the relationship between earnings management and Management achievements in Exchange listings company. The motivation of the study was sample firms to examine whether the subject reveal the earnings management action to listed. The purpose of this study is to investigate the operating performance around ex-change listings and the association of earnings management before listing with per-formance changes after listing by exmining firms changing from the OTC market to the Taiwan Stock Exchange (TSE) during 2001-2004. The valid subjects were 129 compa-nies and the data were collected from TEJ and TSEC. Rangan Model was further adopted to analyze discretionary current accruals by SPSS. The results showed that the operating performance of sample firms following the listing is much better than the pre-listing period except for the liabilities ration shown in financial structure. The results showed that the operating performance of sample firms following the listing is much better than the pre-listing period except for the liabilities ration shown in financial structure. However, the ability to make a profit and ROA were declined. The results also pinpointed that there was negative relationship between discre-tionary current accruals and earnings management. In addition, earnings management behavior was not found at the year of the listings. The decrease of the DCAC revealed the fact that the sample firms succeeded in the listing.

關鍵詞 : discretionary current accruals ; management achievements ; earnings management

目錄

中文摘要	iii	英文摘要	iii
iv 誌謝辭	iv	內容目錄	vi
vii 表目錄	vii	ix 圖目錄	ix
x 第一章 緒論	1	第一節 研究背景與動機	1
1 第二節 研究目的	3	第三節 論文架構	3
4 第二章 文獻探討	6	第一節 上櫃轉上市之動機與財務預測	6
6 第二節 盈餘預測與經營績效之關聯性	10	第三章 研究方法	10
29 第一節 研究資料來源	29	第二節 研究假說	29
31 第三節 衡量變數及定義	32	第四節 統計方法之運用	32
及實證模型之建立	38	第四章 實證結果與分析	40
分析	40	第一節 敘述性統計	40
46 第二節 相關分析	43	第三節 迴歸分	43
46 第四節 假說之驗證	49	第五章 結論與	49
建議	51	第一節 研究結論	51
研究建議	52	第二節	51
54 表目錄	54	第三節 研究限制	53
表 2-1 盈餘操縱方法之彙整	16	參考文獻	53
表 2-2 經營績效之五大構面	19	表 2-1 盈餘操縱方法之彙整	16
表 2-3 國內相關文獻	23	表 2-2 經營績效之五大構面	19
表 2-4 國外相關文獻	26	表 2-3 國內相關文獻	23
表 3-1 樣本公司櫃轉市及年度分配情況	29	表 2-4 國外相關文獻	26
表 3-2 產業分配情形	30	表 3-1 樣本公司櫃轉市及年度分配情況	29
表 4-1 樣本公司各期經營績效之變動分析	40	表 3-2 產業分配情形	30
表 4-2 各期樣本資料之彙總	42	表 4-1 樣本公司各期經營績效之變動分析	40
表 4-3 樣本公司各期之每股盈餘	43	表 4-2 各期樣本資料之彙總	42
表 4-4 樣本公司各期之可裁決性流動應計項目	43	表 4-3 樣本公司各期之每股盈餘	43
表 4-5 樣本資料之共線性統計量	44	表 4-4 樣本公司各期之可裁決性流動應計項目	43
表 4-6 樣本資料之共線性診斷	44	表 4-5 樣本資料之共線性統計量	44
表 4-7 樣本資料之相關分析	45	表 4-6 樣本資料之共線性診斷	44
表 4-8 各期樣本公司之變異數分析	47	表 4-7 樣本資料之相關分析	45
表 4-9 上櫃轉上市各期資料之實證結果	48	表 4-8 各期樣本公司之變異數分析	47
圖目錄	5	表 4-9 上櫃轉上市各期資料之實證結果	48
圖 1-1 論文架構流程圖	5	圖目錄	5

參考文獻

一、中文部份 李永全(2002), 現代財務管理-理論與實務, 台北:新科技書局, 65-98。 林財源(2003), 財務報表分析, 台北:華泰書局。 林明璋(1998), 我國上市公司盈餘管理之研究, 私立元智大學管理研究所未出版之碩士論文。 胡永純(1997), 盈餘預測與盈餘管理之關聯性

研究，國立中興大學會計學系未出版之碩士論文。 姜廷霖(2006)，企業盈餘管理程度與特性之探討-以世界主要國家為例，私立東吳大學會計研究所未出版之碩士論文。 財團法人中華民國會計研究發展基金會(2006)，財務會計準則公報第十六號，台北:著者發行，261-265。 連靜仙(1993)，新上市公司盈餘管理之研究，國立政治大學會計研究所未出版之碩士論文。 馬秀與吳德邦(2002)，統計學:以SPSS for Windows 為例，台北:新文京書局。 張倉瑞(1999)，公司於上市前從事盈餘管理以及上市後營運績效衰退之實證研究，國立中央大學企業管理研究所未出版之碩士論文。 張翊瑩(2006)，盈餘管理與上櫃轉上市公司營業績效關聯性之探討，私立大葉大學會計資訊研究所未出版之碩士論文。 陳家齊(1997)，我國新上市公司實質盈餘管理之研究，國立政治大學會計研究所未出版之碩士論文。 陳心怡(2000)，上市公司現金增前盈餘管理與其後績效關聯性之研究，國立台灣大學會計研究所未出版之碩士論文。 陳佳芬(2003)，新上市公司盈餘管理與續後績效之實證研究，私立逢甲大學會計與財稅所未出版之碩士論文。 陳佳惠(2003)，資訊透明化與盈餘操縱關係之研究，私立育達商業技術學院企業管理研究所未出版之碩士論文。 陳正昌(2005)，多變量分析方法-統計軟體應用，台北:五南書局，2-30。 陳可璜(2007)，現金增資前管理當局以盈餘管理與預測引導分析師預測之股票報酬關聯性之研究，國立中正大學企業管理研究所未出版之碩士論文。 黃惠君(1995)，公司上市前後盈餘操縱與上市後營運績效及盈餘操縱動機之關聯性研究，國立台灣大學會計學研究所未出版之碩士論文。 楊淑蓉(2000)，強制性財務預測準確度與盈餘管理關聯性研究，私立實踐大學企業管理研究所未出版之碩士論文。 楊中凱(2004)，上市前後經營績效變動之決定因素，國立中正大學會計學研究所未出版之碩士論文。 劉平文(1993)，經營分析與企業診斷-企業經營現況，台北市:華泰書局。 謝怡昇(2000)，上市公司現金增資與盈餘行為之研究，國立中正大學財務金融研究所未出版之碩士論文。 盧怡嫻(2006)，盈餘管理動機及其操作工具之研究，私立南台科技大學會計資訊研究所未出版之碩士論文。 繆正安(2007)，盈餘管理、企業價值與經濟附加價值關聯性之研究-以我國上市上櫃電子業為主，私立大葉大學會計資訊研究所未出版之碩士論文。 羅元銘(1999)，新上市公司財務營運績效衰退原因之探討，國立中興大學會計學系研究所未出版之碩士論文。 魏文勤(2000)，強制性財測誤差門檻與盈餘管理-營收與其他盈餘組成份子之探討，國立彰化師範大學商學教育學系未出版之碩士論文。

二、英文部份 Aharony, J., Lin, C. J., & Loeb, M. P. (1993). Initial public offerings, accounting choices, and earnings management. *Contemporary Accounting Research*, 10 (1), 61-81. Beatty, A. S., Chamberlain, S. L., & Magliolo, J. (1995). Managing financial reports of commercial banks: The influence of taxes, regulatory capital and earnings. *Journal of Accounting Research*, 33 (2), 231-261. Burgstahler, D., & Dichev, I. (1997). Earnings management to avoid earnings decreases and losses. *Journal of Accounting and Economics*, 24 (1), 99-126. Cahan, S. F. (1992). The effect of antitrust investigations on discretionary accruals: A refund test of the political cost hypothesis. *The Accounting Review*, 67 (1), 77-95. Collins, J., Shackelford, D., & Wshlen, J. (1995). Bank differences in the coordination of regulatory capital, earning and taxes. *Journal of Accounting Research*, 33 (2), 263-291. DeAngelo, L. E. (1988). Managerial competition, information costs, and corporate governance: The use of accounting performance measures in proxy contests. *Journal of Accounting and Economics*, 10, 3-36. Dechow, P., & Sweeny, A. P. (1996). Detecting earnings management. *The Accounting Review*, 70 (2), 193-225. DeGeorge, F., Patel, J., & Zeckauser, R. (1999). Earnings management to exceed thresholds. *Journal of Business*, 72 (1), 1-33. Friedlan, J. M. (1994). Accounting choices of issuers of initial public offerings. *Contemporary Accounting Research*, 11 (1), 1-33. Healy, P. M. (1985). The effect of bonus schemes on accounting decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7 (1), 85-107. Healy, P. M., & Waheln, J. S. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. *Accounting Horizons*, 13, 365-383. Holthausen, R. W., Larker, D. F., & Sloan, R. G. (1995). Annual bonus schemes and the manipulation of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 19, 29-74. Jones, J. (1991). Earnings management during import relief investigations. *Journal of Accounting Research*, 29, 193-228. Kasznik, R. (1999). On the association between voluntary disclosure and earning management. *Journal Accounting Research*, 37, 57-81. Merton, R. C. (1987). Presidential address: A simple model of capital market equilibrium with incomplete information. *Journal of Finance*, 42, 483-510. Payne, J. L., & Robb, S. W. (2000). Earnings management: The effect of ex ante earnings expectations. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 15 (4), 371-391. Perry, S., & Williams, T. (1994). Earnings management preceding management buyout offers. *Journal of Accounting and Economics* 18, 157-179. Ruekert, R. W., Walker, O. C., & Roering, K. J. (1985). The organization of marketing activities: A contingency theory of structure and performance. *Journal of Marketing*, 49, 13-25. Rangan, S. (1998). Earnings management and the performance of seasoned equity offerings. *Journal of Financial Economics*, 50, 101-122. Schipper, K. (1989). Commentary on earnings management. *Accounting Horizon*, 4, 91-102. Watt, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). Towards a positive theory of the determination of accounting standards. *The Accounting Review*, 53 (1), 112-134. Willard, G., & Woo, C. Y. (1983). Performance representation in business research: discussion and recommendation annual. *National Meetings of the Academy of Management*, 8 (1), 253-276.