

2011 會計趨勢與教育研討會

議 程 表

主辦單位：中國文化大學商學院會計學系暨研究所、中華財政學會

協辦單位：中華會計教育學會、中華企業會計協會、立達會計師事務所、文大會計系系友會

會議日期：中華民國 100 年 5 月 13 日（星期五）09：00～17：00

會議地點：中國文化大學體育館 8 樓

08：30~09：00	報 到			
09：00~09：30	開 幕 式			
	主 持 人：中國文化大學會計學系暨研究所所長		李慕萱	博士
	貴 賓：中國文化大學董事長		張鏡湖	博士
	中國文化大學校長		吳萬益	博士
	中國文化大學商學院院長		林彩梅	博士
	中華企業會計協會理事長		羅 森	會計師
	中華財政學會理事長		徐偉初	博士
09：30~10：20	專題演講			
	主 題：IFRS 發展趨勢及其對企業之影響			
	主 持 人：中國文化大學會計學系暨研究所所長		李慕萱	博士
	演 講 人：國立政治大學講座教授		鄭丁旺	博士
10：20~10：40	Coffee Break			
10：40~12：10	論文研討			
	場次 1-1	場次 1-2	場次 1-3	場次 1-4
12：10~13：30	午餐時間			
13：30~15：00	論文研討			
	場次 2-1	場次 2-2	場次 2-3	場次 2-4
15：00~15：20	Coffee Break			
15：20~17：00	專題座談			
	主 題：國際會計與會計教育再出發			
	主 持 人：中國文化大學會計系副教授		汪進揚	博士
	與談人：國立台北大學教授兼教務長		薛富井	博士
	安侯建業聯合會計師事務所風控長		游萬淵	會計師
	資誠聯合會計師事務所		李宜樺	會計師
	創智聯合會計師事務所		陳錫智	會計師
中國文化大學會計系助理教授		劉朝陽	博士	
17：00	閉 幕			

分場論文研討

場次 1-1 (Room 1)

主持人：顏信輝 教授(淡江大學會計系主任)

1-1-1：Effects of nonlinearity and multi-period lags on Basu (1997) measure

林純央 博士候選人(國立台灣大學會計系)

劉啟群 教授(國立台灣大學會計系)

評論人：彭火樹 教授(國立台北大學會計系)

1-1-2：投資機會、會計穩健性與投資效率：從代理成本觀點之探討

陳以林 碩士生(輔仁大學會計系)

評論人：郭樂平 教授(淡江大學會計系)

1-1-3：員工分紅費用化實施後對企業經營績效影響之研究

莊嘉建 教授(中國文化大學會計系)

蕭文俊 碩士生(中國文化大學會計系)

評論人：郭樂平 教授(淡江大學會計系)

場次 1-2 (Room 2)

10:40

主持人：張石柱 教授(致理技術學院會計資訊系主任)

1-2-1：管制誘因、市場化程度與實質盈餘管理

王貞靜 教授(淡江大學會計系)

林凱薰 博士候選人(淡江大學管科所會計組)

張瑀珊 教授(淡江大學會計系)

評論人：王維康 教授(元智大學會計系)

12:10

1-2-2：內部人股權交易與盈餘管理關係之研究

汪進揚 教授(中國文化大學會計系)

李玫桂 碩士生(中國文化大學會計系)

評論人：王維康 教授(元智大學會計系)

1-2-3：從關鍵成功因素、環境面及會計面探討國際財務報導準則(IFRSs)對資訊系統之衝擊—電信業之個案研究

蔡文賢 教授(國立中央大學企業管理系)

楊志豪 博士生(國立中央大學企業管理系)

林欣瑾 博士生(國立中央大學企業管理系)

林宛蓉 博士生(國立中央大學企業管理系)

張瑞珠 博士生(國立中央大學企業管理系)

羅學偉 博士生(國立中央大學企業管理系)

評論人：周盛德 教授(中國文化大學會計系)

分場論文研討

場次 1-3 (Room 3)

主持人：劉立倫 教授(中原大學企業管理系主任)

1-3-1：租稅政策與公司盈餘管理政策之影響

徐偉初 教授(中國文化大學會計系)

楊涵絮 碩士生(中國文化大學會計系)

評論人：施靜慧 教授(亞洲大學會計與資訊系)

1-3-2：比較大陸及臺灣兩岸個人所得稅制模式的分析研究

顏世忠 博士生(國立台灣大學會計系)

評論人：施靜慧 教授(亞洲大學會計與資訊系)

1-3-3：企業換股併購相關稅負問題之探討

黃金發 教授(中國文化大學會計系)

馬嘉應 教授(東吳大學會計系)

陳信妙 碩士生(東吳大學會計系)

評論人：王茂昌 教授(中國文化大學會計系)

10:40

|

場次 1-4 (Room 4)

主持人：葉金成 教授(淡江大學會計系)

1-4-1：金融海嘯對私人銀行經營策略之影響

黃博怡 教授(實踐大學財務金融系)

蔡明宏 碩士生(實踐大學企業創新與創業管理研究所)

評論人：王友珊 教授(國立高雄第一科技大學金融系)

1-4-2：分析師在股票市場與投資人間所扮演的角色

陳美惠 教授(國防大學財務管理系)

張銘珊 碩士生(國防大學財務管理系)

評論人：王友珊 教授(國立高雄第一科技大學金融系)

1-4-3：自願性財務預測可提高資訊內涵否？

顏信輝 教授(淡江大學會計系)

陳慧玲 博士生(淡江大學會計系)

評論人：劉朝陽 教授(中國文化大學會計系)

12:10

分場論文研討

場次 2-1 (Room 1)

主持人：吳翠治 教授(實踐大學會計系主任)

2-1-1：企業社會責任、盈餘管理及財務績效之關聯性-日本實證

郭樂平 教授(淡江大學會計系)

蘇曉凡 碩士生(淡江大學會計系)

評論人：傅澤偉 教授(國防大學財務管理系)

2-1-2：企業實施環境管理與企業價值之關聯性研究

黃金發 教授(中國文化大學會計系)

陳翰國 碩士生(中國文化大學會計系)

評論人：傅澤偉 教授(國防大學財務管理系)

2-1-3：結合經驗模態分解、基因演算法與極速學習機於財務時間序列預測之研究

林鳳儀 教授(國立臺北科技大學經營管理系)

葉清江 教授(國立臺北商業技術學院商學所)

林政弘 碩士生(國立臺北科技大學經營管理系)

評論人：齊德彰 教授(中國文化大學會計系)

13:30

場次 2-2 (Room 2)

主持人：邱秀清 教授(中國文化大學會計系)

2-2-1：資產泡沫化之研究

黃淑惠 教授(國立台中技術學院財政稅務系)

林元興 教授(中國文化大學市政暨環境規劃系)

評論人：吳唯華 教授(銘傳大學財務金融系)

2-2-2：企業聲望與權益資金成本

邱秀清 教授(中國文化大學會計系)

林昱豪 碩士生(中國文化大學會計系)

評論人：黃淑惠 教授(國立台中技術學院財政稅務系)

2-2-3：Is the international convergence of capital adequacy regulation undesirable?

吳唯華 教授(銘傳大學財務金融系)

張台偉 教授(銘傳大學財務金融系)

評論人：徐偉初 教授(中國文化大學會計系)

15:00

分場論文研討

場次 2-3 (Room 3)

主持人：王秀枝 教授(國立台北大學會計系)

2-3-1：會計從業人員組織學習能力及自我效能對道德行為態度之影響研究

呂珮珊 教授(朝陽科技大學會計系)

陳宇徵 碩士生(朝陽科技大學會計系)

廖乙韓 碩士生(朝陽科技大學會計系)

評論人：羅曼菱 教授(中國文化大學會計系)

2-3-2：商管學院教師對永續發展議題有興趣嗎？—以全球 AACSB 認證大學為例

郭樂平 教授(淡江大學會計系)

賴若微 碩士生(淡江大學會計系)

評論人：童雅玲 教授(德明財經科技大學會計資訊系)

2-3-3：資訊不對稱、企業特性與投資者報酬

謝昇樺 碩士生(淡江大學會計系)

王貞靜 教授(淡江大學會計系)

評論人：童雅玲 教授(德明財經科技大學會計資訊系)

13:30

場次 2-4 (Room 4)

主持人：黃金發 教授(中國文化大學會計系)

2-4-1：企業社會責任績效影響因素之研究

洪雪卿 教授(淡江大學會計系)

傅雁鈴 碩士生(淡江大學會計系)

評論人：顏怡音 教授(國立台北商業技術學院會計資訊系)

2-4-2：利害關係人關懷、環境關注及環境揭露關聯性之研究：美國 S&P500 公司之證據

黃振豐 教授(淡江大學會計系)

孔繁華 教授(淡江大學會計系)

陳莉雯 碩士生(淡江大學會計系)

評論人：顏怡音 教授(國立台北商業技術學院會計資訊系)

2-4-3：企業信用風險指標對智慧資本影響企業價值之干擾效果

顏怡音 教授(國立台北商業技術學院會計系)

韓千山 教授(輔仁大學金融與國際企業系)

林妙雀 教授(國立台北大學財政系)

評論人：莊嘉建 教授(中國文化大學會計系)

15:00

論 文 摘 要 目 錄

場次 1-1

- 1-1-1：Effects of nonlinearity and multi-period lags on Basu (1997) measure 1
林純央、劉啟群
- 1-1-2：投資機會、會計穩健性與投資效率：從代理成本觀點之探討 2
陳以林
- 1-1-3：員工分紅費用化實施後對企業經營績效影響之研究 3
莊嘉建、蕭文俊

場次 1-2

- 1-2-1：管制誘因、市場化程度與實質盈餘管理 4
王貞靜、林凱薰、張瑀珊
- 1-2-2：內部人股權交易與盈餘管理關係之研究 5
汪進揚、李玫桂
- 1-2-3：從關鍵成功因素、環境面及會計面探討國際財務報導準則 (IFRSs)對資訊系統之衝擊--電信業之個案研究 6
蔡文賢、楊志豪、林欣瑾、林宛蓉、張瑞珠、羅學偉

場次 1-3

- 1-3-1：租稅政策與公司盈餘管理政策之影響 7
徐偉初、楊涵絜

1-3-2：比較大陸及臺灣兩岸個人所得稅制模式的分析研究	8
顏世忠	

1-3-3：企業換股併購相關稅負問題之探討	9
黃金發、馬嘉應、陳信妙	

場次 1-4

1-4-1：金融海嘯對私人銀行經營策略之影響	10
黃博怡、蔡明宏	

1-4-2：分析師在股票市場與投資人間所扮演的角色	11
陳美惠、張銘珊	

1-4-3：自願性財務預測可提高資訊內涵否？	12
顏信輝、陳慧玲	

場次 2-1

2-1-1：企業社會責任、盈餘管理及財務績效之關聯性-日本實證	13
郭樂平、蘇曉凡	

2-1-2：企業實施環境管理與企業價值之關聯性研究	14
黃金發、陳翰國	

2-1-3：結合經驗模態分解、基因演算法與極速學習機於財務時間序列預測之研究	15
林鳳儀、葉清江、林政弘	

場次 2-2

- 2-2-1：資產泡沫化之研究 16
黃淑惠、林元興
- 2-2-2：企業聲望與權益資金成本 17
邱秀清、林昱豪
- 2-2-3：Is the international convergence of capital adequacy regulation undesirable? 18
吳唯華、張台偉

場次 2-3

- 2-3-1：會計從業人員組織學習能力及自我效能對道德行為態度之影響研究 19
呂珮珊、陳宇徵、廖乙韓
- 2-3-2：商管學院教師對永續發展議題有興趣嗎？—以全球 AACSB 認證大學為例 20
郭樂平、賴若微
- 2-3-3：資訊不對稱、企業特性與投資者報酬 21
謝昇樺、王貞靜

場次 2-4

- 2-4-1：企業社會責任績效影響因素之研究 22
洪雪卿、傅雁鈴
- 2-4-2：利害關係人關懷、環境關注及環境揭露關聯性之研究：美國 S&P500 公司之證據 23
黃振豐、孔繁華、陳莉雯
- 2-4-3：企業信用風險指標對智慧資本影響企業價值之干擾效果 24
顏怡音、韓千山、林妙雀

Effects of nonlinearity and multi-period lags on Basu (1997) measure

Chun-Yang Lin

Ph.d Candidate, Department of Accounting, National Taiwan University

Chi-Chun Liu

Professor, Department of Accounting, National Taiwan University

Abstract

This paper examines the impacts of two attributes of accounting recognition, i.e., nonlinearity and multi-period lags, on Basu (1997) measure of asymmetric timeliness. First, we predict and find that asymmetric timeliness is affected by nonlinear earnings responses and more pronounced when news of large absolute magnitudes occurs. Results also show that the time trend in asymmetric timeliness may be confounded by nonlinearity. Next, we examine lagged earnings responses to good news and bad news and hypothesize that positive differential earnings responses exist in the current and sufficiently short following periods, indicating differential earnings responses do not only exist concurrently. We also predict differential earnings responses turn negative, showing positive differential earnings responses reverse as lag increases. Besides, we hypothesize that differential earnings responses decay as lag increases. Empirical results are all consistent with our expectations. Our results are robust to several changes in model or sample specifications. Possible methods to compare the extents of conservatism when considering nonlinearity and multi-period lags are also provided in our study. Collectively, our empirical results suggest that nonlinearity in earnings responses and multi-period earnings responses rather than a single-period asymmetric timeliness measure should be considered to measure conservatism more validly.

Keywords: *conditional conservatism; nonlinearity in asymmetric timeliness; differential earnings responses; cumulative earnings responses to good news; cumulative earnings responses to bad news*

投資機會、會計穩健性與投資效率： 從代理成本觀點之探討

陳以林

輔仁大學會計學研究所

摘要

資產負債表穩健與條件性穩健係兩項重要會計盈餘屬性(Francis 2004; Watts 2003a, 2003b)，過去研究發現條件性穩健能夠提升投資效率(Lara et al. 2009; Bushman et al. 2006)，除了能夠抑制過度投資，同時亦能夠減輕投資不足。本研究以 1996 至 2007 年台灣上市櫃公司為樣本，進一步探討條件性穩健提升投資效率之功能是否會受到資產負債表穩健程度之影響。本研究預期，對於投資機會缺乏之公司，當資產負債表穩健程度較低，則未來須認列資產價值減損之可能性較高，因此條件性穩健愈高，則愈有助於股東監督經理人決策，進而降低代理問題，故條件性穩健抑制過度投資之效果較明顯；對於投資機會較多之公司，當資產負債表穩健程度較低，則未來須認列資產價值減損之可能性較高，因此條件性穩健愈高，則愈有助於債權人降低公司融資成本，進而減少反向選擇現象，故條件性穩健減輕投資不足之效果較明顯。本研究發現，對於缺乏投資機會之公司，其條件性穩健程度愈高則過度投資之可能性愈低。再者，相較於資產負債表穩健程度較高者，資產負債表穩健較低之公司，其條件性穩健抑制過度投資之效果更強。此外，對於投資機會較多之公司，其條件性穩健程度愈低則投資不足之可能性愈低。然而，相較於資產負債表穩健較高者，資產負債表穩健較低者其條件性穩健能更加減輕投資不足之效果卻並未得到支持。整體而言，本研究對於資產負債表穩健對條件性穩健提升投資效率之影響提供了額外證據。本研究結果顯示，未來從事有關條件性穩健與投資效率之研究有必要考量資產負債表穩健所扮演之角色。

關鍵詞：投資機會、資產負債表穩健、條件性穩健、投資效率

員工分紅費用化實施後 對企業經營績效影響之研究

莊嘉建

中國文化大學會計系所助理教授

蕭文俊

中國文化大學會計系所研究生

摘要

員工分紅配股制度是台灣高科技企業激勵員工的重要方式，但隨著商業會計法修正及與國際會計準則接軌，員工分紅配股改以市價作為計算基礎，此會計處理上的改變，對員工及企業皆有極大的影響。

本研究從 2006~2007 年及新制度實施後的 2008~2009 年共四年作為樣本研究期間，以敘述性統計分析員工分紅費用化後，對於企業經營績效之影響。

本研究預期結果為員工分紅費用化實施後，雖然結束多年來，台灣高科技企業備受外界爭議的盈餘分配方式，但員工實質所得為下降，激勵效果較以往大打折扣，勢必對企業維持經營績效產生影響。

關鍵詞：員工分紅費用化、經營績效

管制誘因、市場化程度與實質盈餘管理

王貞靜

淡江大學會計學系助理教授

林凱薰

淡江大學管理科學研究所會計組博士候選人

張瑤珊

淡江大學會計學系助理教授

摘要

相對於集中探討應計項目數的盈餘管理研究，本文驗證中國大陸上市公司是否透過以實質交易活動（real earnings management）操弄盈餘向上，以微幅超出中國大陸證監會設定發行新股資格門檻—淨資產收益率（ROE）達 10% 或 6%。實證結果，發現在考量地區市場化程度後，中國大陸上市公司為了達成發行新股的法定盈餘門檻，相對於應計項目數的盈餘管理，更傾向以實質交易活動操弄淨利潤向上；而位於市場發展程度較弱地區的公司這種傾向尤其明顯。除此之外，本文亦發現前淨利潤為負之虧損公司，若於當年盈餘微幅超過發行新股之門檻者，有明顯透過實質活動管理盈餘的情形。最後，本文進一步發現線下項目仍為中國大陸上市公司從事盈餘管理的重要操作工具，但於 2001 年後以線下項目操弄盈餘以達增發的門檻的行為，明顯因法令的規範而緩減，此時盈餘管理的工具明顯轉向實質交易活動。

關鍵詞：淨資產收益率、實質活動盈餘管理、線下項目、中國大陸

內部人股權交易與盈餘管理關係之研究

汪進揚

中國文化大學會計系副教授

李玫桂

中國文化大學會計研究生

摘要

本研究之目的在於檢測內部人股權交易動機與盈餘管理之關聯性，研究中同時採用同期間與遞延期間資料進行觀察。實證結果發現，不論全體樣本或重大內部人股權交易樣本，同期間淨買入與盈餘管理呈負向關係，顯示同期間股權買入會驅動企業向下盈餘調整，而股權賣出會驅動企業向上盈餘管理。然本研究並未發現，未來股權交易動機會驅動盈餘管理為。

關鍵詞：內部人、股權交易動機、盈餘管理

從關鍵成功因素、環境面及會計面探討國際 財務報導準則(IFRSs)對資訊系統之衝擊- 電信業之個案研究

蔡文賢

國立中央大學企業管理學系教授

楊志豪

國立中央大學企業管理學系博士班研究生

林欣瑾

國立中央大學企業管理學系博士班研究生

林宛蓉

國立中央大學企業管理學系博士班研究生

張瑞珠

國立中央大學企業管理學系博士班研究生

羅學偉

國立中央大學企業管理學系博士班研究生

摘要

國際財務報導準則(International Financial Report Standards, IFRSs)即將於2013年正式實施，公報內容規範多與目前我國財務會計準則有差異存在。企業正面臨會計政策及內部作業流程改變，而其資訊系統是否配合會計政策改變而輸出符合IFRS的財務報表已成為企業及軟體供應商關切的重點。本研究以個案研究方式，試圖瞭解電信業所採用的管理資訊系統(MIS)對於國際財務報導準則的因應策略及轉換情形，個案研究分析結果期以提供國內企業管理決策者參考建議。研究層面架構及內容分述如下：(1)關鍵人物面：高階主管支持、組織成員的參與情形；(2)關鍵活動-組織面：專案小組及教育訓練等，關鍵活動-科技面：資訊系統硬體及軟體設定及整合等；(3)環境面：政府政策、企業社會責任等議題；(4)會計面：瞭解電信業會計政策辨識及作業程序的改變等。

關鍵詞：國際財務報導準則(IFRSs)、管理資訊系統(MIS)、關鍵成功因素(CSF)、個案研究、電信業。

租稅政策與公司盈餘管理政策之影響

徐偉初

中國文化大學會計系教授

楊涵絜

中國文化大學會計研究所研究生

摘要

本研究探討我國上市櫃公司在租稅制度下對於公司盈餘管理之相關性。以未分配盈餘加徵制度起始年度進行分析，其研究期間自我國 1998 年至 2009 年共計 12 年度之上市櫃公司為研究對象，並分別以未分配盈餘與租稅優惠制度對公司所產生盈餘管理之可能性進行比較。本文實證結果顯示，當企業 ETR(有效稅率)越低，所繳納所得稅款項越低，公司越容易進行盈餘行為，與模型 3-2 比較後，得出企業盈餘管理政策較容易受到未分配盈餘加徵之手段，而租稅優惠制度因現行政策具體規範較嚴苛，較不易有盈餘管理之情事發生。

關鍵詞：未分配盈餘、租稅優惠、盈餘管理

比較大陸及臺灣兩岸 個人所得稅制模式的分析研究

顏世忠

國立臺灣大學會計學研究所博士研究生

摘要

所得稅是眾多已開發國家在租稅制度中極為重要的財政收入之一，兩岸現時的經貿活動日益頻繁，雙方亦於 2010 年中簽訂了「兩岸經濟合作架構協議」(EFCA)，對於兩岸之個人所得稅制，現有其必要需作更進一步的了解。

本研究先從個人所得稅制度的理論架構及租稅原則著手，先論各國現行個人所得稅制度的三種課稅模式，即分類所得稅制、綜合所得稅制、及分類綜合所得課稅制等，再對整個個人所得稅制度作一個基礎性的分析及探討。

本研究繼而就兩岸個人所得稅制度的發展歷程及現況分別加以研究探討，對於兩岸個人所得稅制度所面臨得革新與挑戰再作評析。本研究主要的是以個人所得稅制度的五大範疇，即：納稅義務人、課稅範圍、租稅減免、稅率結構及徵收管理等作為研究探討之基礎。

關鍵詞：兩岸、稅制、租稅、個人所得稅

企業換股併購相關稅負問題之探討

黃金發

中國文化大學會計學系副教授

馬嘉應

東吳大學會計學系教授

陳信妙

東吳大學碩士生

摘要

企業為提升競爭力以擴大市場佔有率，通常會直接藉由併購的方式來達到此目的。就國內目前併購實務的案件中，最常見之併購交易模式即為「換股合併」。而換股合併係存續公司以股份作為對價換取消滅公司的股份，以取得續後經營的控制權，在此情形下，如何客觀的衡量併購雙方本身所存在的企業價值，並據以決定合理的換股比例即為一重要的環節。就存續公司而言，消滅公司本身所存在的價值，可能來自於公司特殊的技術或品牌價值等，而當存續公司所願意支付的併購價格超過消滅公司可辨認資產的公平價值時，係代表對併購後消滅公司所帶來營運綜效的預期值，於會計上應列為商譽，依照企業併購法的規定，得以於稅務申報時分年攤提。然商譽的金額過於龐大，因此造成稽徵機關積極挑剔其商譽的認列，目前最具爭議者即為收購價格及消滅公司可辨認資產公平價值的合理性證明。惟公平價值的認定，來自於個人主觀的價值判斷，不同的鑑價機構亦可能產生不同的鑑價結果，也因此使得稽納雙方在價值的認定上無法達成共識。而其最主要的問題在於稅法上對於商譽的衡量及認定並未有明確規範，正本清源之道，並非在於商譽認列的從嚴審查，而係稽徵機關應制定一套評價的法規標準，並設置鑑價之公正機構，以減少徵納雙方的爭訟。

企業併購法自公布實施以來，尚存有租稅措施不對稱的情形，企業併購型態多樣，若不同的併購型態，存有不同的適用要件及課稅效果，在過於重視法律形式所制定的租稅法令，難免造成納稅義務人租稅規劃的空間。是故，應將經濟實質結果相同之併購，一致其租稅課稅標準，避免不斷的透過解釋函令的發布，以徒增徵納雙方對於適用上產生疑義，並考量企業併購法立法的精神，明確將其規範制定於法條中。

關鍵詞：併購，換股合併，商譽，租稅規劃

金融海嘯對私人銀行經營策略之影響

黃博怡

實踐大學財務金融學系

蔡明宏

實踐大學企業創新與創業管理研究所

摘要

金融海嘯令全球多家金融機構應聲倒閉、富裕人士的財富進行重新分配，面對危機，企業若制定良好的策略，極有可能避免災難或將困境極小化。

本研究彙整歐美四家大型私人銀行的文獻資料，採用三位管理學者的競爭策略論述，分析此四家私人銀行在海嘯當時所推出的因應策略。我們發現因為各家企業所推行策略的不同，進而導致企業經營結果的差異。多數的企業在面臨財務困境時，為因應未來的不確定性，大都會採取裁減員工的方式來換取更多資金籌碼。一般金融機構除了裁減員工外，由於損失可能來自於客戶借貸、既有資產、海內外債券、股市、不動產等投資資產，而大部分金融機構作法會將收不回損失提列呆帳或賤價拋售。相較之下，若資金來源充足，即沒有流動性危機之虞慮，即可伺機收收購潛力資產或等待經濟復原時機，一旦環境趨於穩定，其損失資產也將大幅回升。經由研究結果顯示，銀行為擺脫金融海嘯所制定策略大致為二：一是政府支援、二是運用企業差異化優勢與支援來度過難關。

關鍵詞：私人銀行、金融海嘯、經營策略

分析師在股票市場與 投資人間所扮演的角色

陳美惠

國防大學管理學院財務管理學系副教授

張銘珊

國防大學管理學院財務管理學系碩士生

摘要

本研究旨在探討投資人情緒、分析師預測行為和股票報酬的關聯性。本文以市場週轉率、市值淨值比、新增融資金額、新增融券金額和市場成交總值等變數做為台灣市場投資人的情緒代理變數。本研究嘗試透過計量模型檢測券商分析師對未來市場的預測(看漲或看跌)在投資人情緒與股票市場間是否扮演調節角色。實證結果發現當投資人情緒處正值高昂時，分析師預測的樂觀會加大股票異常報酬與價格波動性。

關鍵詞：投資人情緒、分析師預測、股票報酬、行為財務學

自願性財務預測可提高資訊內涵否？

顏信輝

淡江大學會計學系教授

陳慧玲

淡江大學管理科學研究所博士班

摘要

我國財務預測制度自 2004 年 12 月起，從強制性財務預測更改至自願性財務預測，本研究主要探討財務預測制度改變前後，財務預測之資訊內涵是否具有顯著差異。自台灣經濟新報社選取國內 2003~2004 年強制性財務預測期間之 315 個上市櫃公司當年度首次財測之樣本，以及 2005~2009 年自願性財務預測期間之 49 個上市櫃公司當年度首次財測之樣本，進行 t 檢定及迴歸分析。結果顯示：整體而言，不論強制性（舊制）或自願性（新制）財測，財務預測之發布均會導致累積異常報酬之出現，但新、舊制度下之累積異常報酬並不具有顯著差異。此外，財測公布所產生之未預期盈餘，在新、舊制度下對累積異常報酬反應均具有顯著正向影響，惟相較於舊制，新制並未具有顯著的增額資訊效果產生。但進一步分析發現，在好消息組樣本中，新制之預測準確度與未預期盈餘的確均較舊制度下更具有資訊內涵，而於壞消息組下，新舊制對累積異常報酬之影響並未具顯著差異。

關鍵詞：財務預測、資訊內涵、累積異常報酬、預測準確度、未預期盈餘

結合經驗模態分解、基因演算法與極速學習機於財務時間序列預測之研究

林鳳儀

國立臺北科技大學經營管理系

葉清江

國立臺北商業技術學院商學研究所

林政弘

國立臺北科技大學經營管理系

摘要

財務時間序列具有非線性及非穩態之特性，難以運用統計模型預測，類神經網路較無需嚴格的理論假設，因此被大量應用於財務預測。在類神經網路學習演算法中，極速學習機(Extreme Learning Machine)克服了傳統倒傳遞神經網路(Back Propagation Neural Network)所面臨的缺陷。此外，藉由經驗模態分解(Empirical Mode Decomposition)也可有效分析非線性及非穩態之資料。

本研究以台灣加權股票指數與香港恆生指數之2001年至2010年收盤價為研究對象，提出了結合經驗模態分解、基因演算法(Genetic Algorithm)、極速學習機的預測模型。首先利用經驗模態分解模型將股價分解成數個本質模態函數(Intrinsic Mode Function)，透過基因演算法找出模型的最佳參數，再分別以極速學習機建立預測模型。研究結果指出結合經驗模態分解及基因演算法都能有效提升極速學習機預測的性能，而結合經驗模態分解提升極速學習機的性能又比結合基因演算法好。

關鍵詞：財務時間序列預測、極速學習機、經驗模態分解、基因演算法

企業社會責任、盈餘管理及 財務績效之關聯性-日本實證

郭樂平

淡江大學會計系

蘇曉凡

淡江大學會計系

摘要

日本對於企業社會責任（CSR）的推動已行之多年，且係亞洲地區唯一簽署京都議定書的國家，然而，日本大企業仍時有醜聞發生，故企業積極從事 CSR 活動的背後是否僅係為了掩飾盈餘管理意圖而投射出對社會友善的形象？本研究以日經 500 指數成分股的企業為研究樣本，使用二階段最小平方法(2SLS)進行聯立方程式模式的分析。研究結果顯示，上期財務績效顯著負向影響次期 CSR 的評價，亦即，當公司前期財務情況惡化時，企業積極提升次期 CSR 總體評價、環境績效評價及社會績效評價，然而，短期內大幅增加的額外 CSR 支出，反將弱化當期財務績效。此外，實證結果亦發現日本企業的確有藉由 CSR 伴隨盈餘管理改善財務績效的問題存在，且 CSR 總體評價及社會績效評價相對環境績效，更具有財務操作的空間，只是未達顯著水準。

關鍵詞：企業社會責任、財務績效、盈餘管理

企業實施環境管理與企業價值 之關聯性研究

黃金發

中國文化大學會計系副教授

陳翰國

中國文化大學會計所研究生

摘要

近年來環保議題備受關注，消費者對於健康安全的環境要求也越趨重視，企業需承擔的社會責任也隨之增加。企業為承擔社會責任，以提高社會價值，環境保護便是其中一項重點。本研究的主要目的在於探討企業實施環境管理，對於企業價值是否具有關聯性。

本研究採用企業環保資本支出及是否取得 ISO14001 作為環境管理之代理變數，並使用 Tobin' s Q 作為市場價值之代理變數，以 2007 至 2009 年間編製環境報告書的上市、櫃公司進行分析。實證結果顯示，企業實施環境管理與市場價值呈現顯著正向關係，研究顯示企業實施環境管理可以提升企業的價值。

關鍵詞：環境管理、環保資本支出、ISO14001、企業價值

資產泡沫化之研究

黃淑惠

國立台中技術學院財稅系教授

林元興

中國文化大學市政暨環境規劃學系教授

摘要

近年來房價高漲已成為十大民怨之首位，且有引起資產泡沫化之疑慮，這種現象在國外屢見不鮮，例如日本在 1990 年代遭遇資產泡沫化，而 2006 年美國亦因次級房貸而引發不動產泡沫化，由於資產泡沫將導致經濟景氣衰退，而且留下許多後遺症，故須妥為因應，尤其台灣地區的資產泡沫化正方興未艾，須深入研究以求因應。況且營利事業之固定資產、遞耗資產以及無形資產遇有物價上漲達百分之二十五時，得實施資產重估價，此舉是否會助長資產泡沫化，有待深入研究。

本文根據新古典學派的經濟成長理論，認為全國地價總值與 GDP 的比率以及地價成長率皆可作為評估資產是否正醞釀泡沫化的問題，結果發現，台灣地區的「地價比率」已經太高，而且地價成長率亦已超過 GDP 成長率甚多，因此政府當審慎處理之。

關鍵詞：不動產、市場比較法、收益還原法、資產泡沫化

企業聲望與權益資金成本

邱秀清

中國文化大學會計研究所副教授

林昱豪

中國文化大學會計研究所研究生

摘要

企業的聲望是其最寶貴的資產之一，亦是競爭對手難以複製的企業特徵。而聲望所涵蓋的範圍非僅有財務方面的能力，且包括企業的人才培育、科技運用能力，以至於社會責任與創新能力。對於每一層面的提升，在過成中皆須投入鉅額的成本，企業在提高聲望過程中之付出，是否得以在資本市場上得到回報，以較低成本取得所需資金，意即聲望較佳企業是否也具有較低之權益資金成本。本研究之樣本年度為2008年及2009年，權益資金成本使用資本資產定價模式衡量之，再以天下雜誌所提供之「標竿企業聲望調查」所提供之企業名單為具有聲望企業之代理變數，採多元線性迴歸測試企業之聲望是否影響權益資金成本，實證結果呈現顯著負相關，即聲望較佳之企業可擁有較低之權益資金成本。

關鍵詞：企業聲望、權益資金成本

Is the international convergence of capital adequacy regulation undesirable?

吳唯華

銘傳大學財務金融學系助理教授

張台偉

銘傳大學財務金融學系助理教授

摘要

本文探討存款保險以及監理寬容對於資本規範之影響。隨著巴塞爾協定之實施，銀行資本規範全球趨於一致，但監理寬容政策各國不同。Acharya (2003)認為在國際競爭的壓力下，不同的銀行退場政策終究會趨於一致，導致更不穩定的金融環境。吾人主張儘管有國際競爭壓力，只要各國監理機關對於監理寬容的態度是歧異的，各國銀行退場政策仍舊會不同。此項發現的涵義為，評估一項政策工具之影響時，不能不考量來自其他相關政策工具之反饋效果。

關鍵詞：存款保險，監理寬容，資本要求，巴塞爾協定

會計從業人員組織學習能力及自我效能對 道德行為態度之影響研究

呂珮珊

私立朝陽科技大學會計系助理教授

陳宇徵

私立朝陽科技大學會計研究所碩士生

廖乙韓

私立朝陽科技大學會計研究所碩士生

摘要

近年企業財務弊案之發生，影響了社會大眾對會計專業之信賴，也引發許多會計人員道德問題之檢討聲浪，因此，本研究針對一般工作場合中可能面臨之道德問題，採用問卷調查方式，以會計師及記帳士事務所之從業人員為受試對象，探討事務所內組織學習能力和會計從業人員自我效能與其道德行為態度間之關聯性，並瞭解自我效能是否為組織學習能力對道德行為之中介變項。

本研究經結構方程模式分析，結果發現組織學習能力與道德行為態度呈正向顯著影響，顯示事務所之組織學習能力愈高，可使會計從業人員之道德行為態度愈正向。會計從業人員之自我效能對其道德行為態度亦有正向顯著影響，即自我效能愈高者，能夠確信自我能力，進而使其有較正向之道德行為態度。而事務所組織學習能力對會計從業人員道德行為之影響，受個人自我效能之中介影響。因此，本研究認為欲提高會計從業人員之道德行為態度，可由提昇組織學習能力與自我效能兩方面，讓會計從業人員藉由組織間意見溝通、增加自我能力知覺等，促使會計從業人員道德行為態度愈正向。

關鍵詞：組織學習能力、自我效能、道德行為態度

商管學院教師對永續發展議題有興趣嗎？ — 以全球 AACSB 認證大學為例

郭樂平

淡江大學會計學系副教授

賴若微

淡江大學會計學系研究生

摘要

本研究探討全球商管學院教師對永續發展議題是否有興趣。從資源基礎的觀點來看，師資是高等教育裡不可或缺的「資源」，本研究以通過 AACSB 認證的 413 間全球商管學院為研究基礎並蒐集 24,080 位教師的研究興趣及發表，採用了 39 個永續議題項目，進行網路基礎的內容分析法。首先，實證結果發現，全球商管學院教師對於永續發展議題有興趣(或專長)的比率為 4.16%，呈現出較低的研究興趣現況(公立教師的永續研究興趣比例為 3.7%，私立為 5.25%；排名百大學校的教師永續研究興趣比例為 3.25%，非百大學校為 4.38%)，然而，實際有發表永續相關議題的教師比例更低僅 3.51%。其次，在 4.16% 的比率中，有高達 70% 以上的教師興趣偏重於倫理議題。自全球金融海嘯後，實務及學術界再次呼籲倫理道德在商學教育的重要性，本研究結論與此現象相呼應。然而，這項結果也反映出全球商管學院教師對於倫理以外的永續發展議題相對較不關心。最後，若將商管學院教師分為會計系及非會計系教師，結果顯示，會計系教師對倫理議題的興趣顯著高於非會計系教師。目前文獻中較缺乏永續議題在全球高等教育中的揭露現況，本研究企圖以地毯方式進行探索性研究，試圖彌補相關學術文獻上探討不足之處。

關鍵詞：永續發展、內容分析法、倫理、探索性研究

資訊不對稱、企業特性與投資者報酬

謝昇樺

淡江大學會計學系研究生

王貞靜

淡江大學會計學系助理教授

摘要

為了減緩優勢資訊交易機率（probability of information-based trading，簡稱 PIN）富含市場雜訊問題，Easley et al. (2008)提出由審計、會計、經濟、股權結構等影響企業資訊環境因素所組合建構的資訊交易機率代理變數（Proxy of PIN, PPIN）。PPIN 除了能過濾部分市場雜訊，以及幫助投資者了解何種企業特徵具有較高之資訊風險之外，相較於 PIN，PPIN 能作為更好的資產定價因子。基此，本文計算台灣企業的 PPIN 值，並與 PIN 值比較，驗證並支持 Easley et al. (2008)對 PPIN 的論述，並且進一步提出 PPIN 的實證應用。

關鍵詞：企業特性、資產定價、資訊不對稱、資訊交易機率

企業社會責任績效影響因素之研究

洪雪卿

淡江大學會計學系副教授

傅雁鈴

淡江大學會計系碩士班研究生

摘要

本研究旨在探討企業社會責任績效與公司治理、利害關係人、環境資訊揭露水準之關聯性。本研究以 2006 年至 2009 年間台灣製造業上市公司為樣本，以 Logistic 迴歸進行假說驗證。其次，利用因素分析法從公司治理及利害關係人變數中萃取出主要因素，以驗證其對企業社會責任績效之影響。研究結果發現公司治理構面中董監持股比率、機構投資人持股比率與企業社會責任績效呈顯著正相關；董事長兼任總經理、董監事持股質押比率與企業社會責任績效呈顯著負相關，顯示董監持股及機構投資人持股比率越高；董事長未兼任總經理及董監事持股質押比率越低，越能有效監督企業。利害關係人構面競爭者、員工與企業社會責任績效呈顯著正相關，指出企業了解到他們不應只是對股東負責而已，還應考量到各利害關係人。環境資訊揭露水準與企業社會責任績效呈顯著正相關，顯示當企業重視其企業社會責任績效時，也會樂於揭露相關環境資訊。而公司規模越大、學習能力越高亦與企業社會責任績效呈顯著正相關。而最後的研究結果發現公司治理構面、利害關係人構面、環境資訊揭露水準與企業社會責任皆呈顯著正相關。

關鍵詞：企業社會責任績效、公司治理、利害關係人、環境資訊揭露水準

利害關係人關懷、環境關注及環境揭露關聯性之研究：美國 S&P 500 公司之證據

黃振豐

淡江大學會計學系教授

孔繁華

淡江大學會計學系助理教授

陳莉雯

淡江大學會計學系研究生

摘要

本研究旨在探討美國 S&P500 公司，瞭解企業對利害關係人的關懷、環境關注與環境揭露程度之關聯性。企業對利害關係人的關懷反應了企業對社會責任績效及利害關係人對企業施加的壓力，因此本研究預期企業對利害關係人的關懷與企業對環境關注呈正向關係，而企業對環境關注亦正向影響環境揭露程度。過去探討利害關係人與環境揭露的文獻，多使用替代變數來衡量利害關係人的期望，本研究採用 KLD Global Socrates 的環境、社會及治理（ESG）評分來衡量企業對利害關係人的關懷與對環境的關注。本研究主要發現如下：（1）美國 S&P500 公司環境揭露程度普遍不佳。（2）企業對利害關係人的關懷與企業對環境的關注呈正向顯著關係。（3）企業對環境的關注會影響下一年度的環境揭露程度。

關鍵詞：利害關係人、環境關注、環境揭露、內容分析法、KLD

企業信用風險指標對智慧資本影響 企業價值之干擾效果

顏怡音

台北商業技術學院會計系助理教授

韓千山

輔仁大學金融與國際企業學系副教授

林妙雀

台北大學財政學系教授

摘要

傳統以有形資產為核心的企業評價體系已經無法完整評估企業之真正價值，取而代之的是一種潛藏在企業內部、無形，但能為公司創造價值並持續保持競爭優勢之智慧資本。智慧資本攸關著企業價值的高低，然而在競爭激烈的環境下，企業也面臨了各種風險如信用風險、市場風險、營運風險等。而企業信用風險主要是考量金融業者授信給公司所承擔的違約風險，頗具參考價值。當企業的信用風險增高，資金成本因而上升，可能會干擾智慧資本的價值創造效果，惟過去文獻鮮少加以探討，本研究期能彌補此方面文獻之不足。

此外，過去針對智慧資本之分析，不論資料來源是否為常態，殘差是否符合白噪音，均直接採線性迴歸進行實證，導致模型適用性出現問題，而多元適應性雲形迴歸(Multivariate Adaptive Regression Splines; MARS)，為一新興多變量無母數迴歸分析技術，可解決資料非線性、非常態等問題，且可進行自變數之篩選，所篩選之自變數具有判別力，在模型預測能力及鑑別準確度，顯然優於一般線性迴歸，故本研究建構並蒐集 2000~2006 年 257 家台灣上市公司之智慧資本與財務資料，先運用 MARS 篩選智慧資本之變數，再運用縱橫資料分析企業信用風險如何干擾智慧資本的價值創造效果，進而提供企業經營之策略管理建議與參考。

關鍵詞：企業信用風險、智慧資本、企業價值、多元適應性雲形迴歸

2011 會計趨勢與教育研討會

籌備委員會

召集人：汪進揚副教授

主任委員：李慕萱主任

副主任委員：汪進揚副教授

委員：徐偉初教授 黃金發副教授 邱秀清副教授
齊德彰副教授 莊嘉建助理教授 羅曼菱助理教授
王茂昌助理教授 周盛德助理教授 劉朝陽助理教授

執行秘書：張燕玲助教 王廷宇助教

助理秘書：張登茵 翁世哲 鄭凱元 王貞雅 廖苓如 許雅涵

工作人員：康壯 蕭文俊 吳佩珊 周易成 李玫桂 吳佳勳 黃柏堯
趙川豪 陳育璿 戴伶娜 殷至宏 李孟翰 洪三奇 梁哲銘
陳怡君 游尹璧 黃柏翔 林柏好 陳翰國 邱聖涵 李純萱
賴宜茹 張玉燕 林昱豪 郭定峪 陳怡靜 劉力綺 李科翰
黃郁舜 施懿芳 王怡璿 楊涵絮 陳維新 劉致德 葉力瑋
陳勁宇 何秉劼 譚慶樑 張嘉祥 王國昇 王騰毅 饒雲韶
鄭琪 李婕薰 莊千瑱 柯慶賢 簡嘉伶 卓明振 黃筠涵
陳冠良

主辦單位：中國文化大學商學院會計學系暨研究所、中華財政學會

協辦單位：中華會計教育學會、中華企業會計協會、立達會計師事務所、
文大會計系系友會

贊助單位：中華會計教育學會、中華企業會計協會、立達會計師事務所、
文大會計系系友會