盈餘管理型態與長期股價報酬之關係

本研究主要探討盈餘管理型態與長期股價報酬之間的關係。本研究把盈餘管理型態分為平穩型及非平穩型，瞭解台灣上市公司其盈餘管理行為型態為何，並針對平穩化及非平穩化公司，分析其長期市場報酬是否有差異，更進一步探討平穩化的損益能否增加市場對此盈餘資訊內涵的評估能力，進而反應在公司的股價上。最後比較兩者公司規模的差異。研究對象為民國80年初至民國89年底，在台灣證券交易所上市公司，共133家。主要研究結果如下: 1.我國上市公司普遍有盈餘管理行為，有51%的公司是採損益平穩化策略，49%的公司採非平穩化的策略。2.損益平穩化行為對公司長期股價報酬沒有顯著的影響。 3.盈餘及現金流量的資訊內涵並不會隨者損益平穩程度而增加，其市場對平穩化的公司並不會認為有較佳的資訊內涵。 4.平穩化公司與非平穩化公司的規模差異並不顯著。