

2022

當代會計研討會

議程手冊

- ▶ 會議日期：2022年5月28日(六) 9:00~12:30
- ▶ 會議地點：線上舉辦 (Microsoft Teams)
- ▶ 主辦單位：當代會計

淡江大學會計學系



當代會計

2022 當代會計研討會

目次

2022 當代會計研討會議程表	1
2022 當代會計研討會詳細議程	2
2022 第二屆穩懋當代會計學者－吳安妮教授簡介	5
吳安妮教授專題演講	6
各場次會議連結	7
各場次論文發表會議議程	8-11
論文發表場次 A 論文摘要	12-17
論文發表場次 B 論文摘要	18-23
論文發表場次 C 論文摘要	24-29
論文發表場次 D 論文摘要	30-36

2022 當代會計研討會議程表

會議日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

會議地點：線上研討會（Microsoft Teams）

時間	活動內容			
08:40~09:00	來賓報到			
09:00~09:10	開幕與致詞 穩懋半導體股份有限公司 陳進財 董事長			
09:10~09:15	穩懋當代會計學者授證儀式 政治大學會計學系講座教授 吳安妮教授			
09:15~09:20	穩懋當代會計學者吳安妮教授致詞			
09:20~10:20	專題演講 講題：作業價值管理（AVM）引領「智慧製造」 之數位管理 主講人：政治大學會計學系講座教授 吳安妮教授			
10:20~10:30	休息			
10:30~12:30	論文發表一 Session A 審計	論文發表一 Session B 資訊與風險	論文發表一 Session C 薪酬與 盈餘管理	論文發表一 Session D 公司治理
12:30	賦歸			

* 註：本次研討會僅提供發表論文之中英文摘要。

2022 當代會計研討會詳細議程

會議日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

會議地點：線上舉辦（Microsoft Teams）

時間	活動			
08:40~ 09:00	來賓報到 (D508)			
09:00~ 09:10	開幕與致詞 (D508) 穩懋半導體股份有限公司 陳進財董事長			
09:10~ 09:15	穩懋當代會計學者授證儀式 (D508) 政治大學會計學系講座教授 吳安妮教授			
09:15~ 09:20	穩懋當代會計學者吳安妮教授致詞			
09:20~ 10:20	專題演講 (D508) 講題：作業價值管理 (AVM) 引領「智慧製造」之數位管理 主講人：政治大學會計學系講座教授 吳安妮教授			
10:20~ 10:30	休息			
10:30~ 12:30	論文發表—A 場次(D309) 審計	論文發表—B 場次(D315) 資訊與風險	論文發表—C 場次(D508) 薪酬與盈餘管理	論文發表—D 場次 公司治理
	主持人：戚務君 政治大學會計學系教授	主持人：李建然 臺北大學會計學系教授	主持人：陳明進 政治大學會計學系教授	主持人：許文馨 臺灣大學會計學系教授
	第 1 篇：關鍵查核事項之市場反應：機構投資人與實施期間之影響 作者：顏信輝 淡江大學會計學系教授 趙育萱*淡江大學會計學系研究生	第 1 篇：保險業業務集中度、金融科技運用與財務穩定之探討 作者：李珍穎 實踐大學風險管理與保險學系助理教授 周玟儀*實踐大學風險管理與保險學系研究生	第 1 篇：薪酬差距對公司績效與企業社會責任履行的影響 作者：謝宜樺 淡江大學會計學系副教授 左楚歲*淡江大學會計學系研究生	第 1 篇：公司治理評鑑系統是否存在示警及預警之監督功能？ 作者：張瑀珊 淡江大學會計學系教授 孔繁華 淡江大學會計學系副教授 詹昀* 淡江大學會計學系研究生
	評論人：邱碩志 臺北大學會計學系副教授	評論人：柯瓊鳳 東吳大學會計學系副教授	評論人：黃政仁 政治大學會計學系副教授	評論人：李德冠 中原大學會計學系副教授

時間	活動			
	<p>第 2 篇：首次公開發行、現金增資與董事會特性之關聯性：兼論審計產業專家之觀點</p> <p>作者：張瑀珊 淡江大學會計學系教授 邱煜晴*淡江大學會計學系研究生</p> <p>評論人：郭俐君 臺北大學會計學系副教授</p>	<p>第 2 篇：機器學習法於 ESG 評等預測之應用</p> <p>作者：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授 顏馨柔*中正大學會計與資訊科技學系研究生</p> <p>評論人：高立翰 東吳大學會計學系副教授</p>	<p>第 2 篇：企業策略與經理人預期是否影響資源投入決策？來自不對稱成本習性的證據</p> <p>作者：卓佳慶 中正大學會計與資訊科技學系副教授 黃劭彥 中正大學會計與資訊科技學系教授 陳鵬年*中正大學會計與資訊科技學系博士生</p> <p>評論人：潘健民 政治大學會計學系副教授</p>	<p>第 2 篇：The Impact of Independent Directors with Industry Expertise on Financial Statement Comparability</p> <p>作者：鍾宇軒*中正大學會計與資訊科技學系助理教授</p> <p>評論人：葛俊佑 東吳大學會計學系副教授</p>
	<p>第 3 篇：會計師業務負荷對審計品質的影響—並論客戶重要性之調節效果</p> <p>作者：王炫斌 淡江大學會計學系助理教授 林文雋*淡江大學會計學系研究生</p> <p>評論人：顏怡音 臺北商業大學會計資訊系副教授</p>	<p>第 3 篇：債券信用評等之預測模式研究</p> <p>作者：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授 陶鈺霖*中正大學會計與資訊科技學系研究生</p> <p>評論人：李珍穎 實踐大學風險管理與保險學系助理教授</p>	<p>第 3 篇：盈餘調控實務、過程與脈絡</p> <p>作者：張麗娟*虎尾科技大學財務金融系副教授</p> <p>評論人：劉彥余 東吳大學會計學系助理教授</p>	<p>第 3 篇：新冠病毒疫情對企業盈餘管理行為的變化</p> <p>作者：李合龍 高雄科技大學會計資訊系副教授 謝宛庭 高雄科技大學會計資訊系副教授 許家銘*高雄科技大學會計資訊系研究生</p> <p>評論人：余駿展 中興大學會計學系助理教授</p>
	<p>第 4 篇：COVID-19 對審計品質與審計公費之影響：我國企業與海外來台第一上市櫃企業之比較</p> <p>作者：顏信輝 淡江大學會計學系教授 王炫斌 淡江大學會計學系助理教授 曾佳瑜*淡江大學會計學系研究生</p> <p>評論人：蔡麗雯 輔仁大學會計學系助理教授</p>	<p>第 4 篇：多角化企業是否能於新冠狀病毒(COVID-19)疫情蔓延中因著分散風險而創造績效</p> <p>作者：洪嘉馨*銘傳大學會計學系助理教授 謝淑琴 銘傳大學會計學系學生 王柔婷 銘傳大學會計學系學生 林家弘 銘傳大學會計學系學生 張耀仁 銘傳大學會計學系學生</p> <p>評論人：謝宜樺 淡江大學會計學系副教授</p>	<p>第 4 篇：董監變動薪酬與固定薪酬揭露方式對裁決性應計數之影響</p> <p>作者：林谷峻 淡江大學會計學系教授 盧亭好*淡江大學會計學系研究生</p> <p>評論人：卓佳慶 中正大學會計與資訊科技學系副教授</p>	<p>第 4 篇：競業禁止條款與創新：高階經理人任期之調節效果</p> <p>作者：朱炫璉 臺北大學會計學系教授 江家瑜*彰化師範大學企業管理學系副教授 李冠頡 臺北大學會計學系研究生</p> <p>評論人：鍾宇軒 中正大學會計與資訊科技學系助理教授</p>

時間	活動			
	<p>第 5 篇：內部控制制度缺失與機構投資人對關鍵查核事項揭露之影響</p> <p>作者：顏怡音 臺北商業大學會計資訊系副教授 陳昱勳*臺北商業大學會計財稅所研究生 劉正田 臺北商業大學會計資訊系教授</p> <p>評論人：張瑀珊 淡江大學會計學系教授</p>	<p>第 5 篇：重大訊息自動化分析和資訊揭露監理之研究：變更交易公司、KY 公司之例</p> <p>作者：柯瓊鳳*東吳大學會計學系副教授 林美雯 華興電子工業(股)公司會計部經理 洪明欽 東吳大學財務工程與精算數學系教授</p> <p>評論人：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授</p>	<p>第 5 篇：生產效率對盈餘宣告之異常報酬的影響：考量盈餘品質及投資人情緒</p> <p>作者：林宜勉 中興大學會計學系教授 劉彥余*東吳大學會計學系助理教授 劉惠娟 安侯建業聯合會計師事務所查帳員</p> <p>評論人：陳美惠 國防大學財務管理學系教授</p>	<p>第 5 篇：女性董事與功能性委員會成員之聘任選擇：兼論同儕效應</p> <p>作者：呂瑞芳*高雄科技大學會計資訊系副教授</p> <p>評論人：洪玉舜 輔仁大學會計學系副教授</p> <p>第 6 篇：公司法 173 條之 1 對於控制股東持股與公司績效關聯性之影響</p> <p>作者：戴怡蕙 銘傳大學會計學系教授 黃任李*銘傳大學會計學系研究生</p> <p>評論人：呂瑞芳 高雄科技大學會計資訊系副教授</p>
12:30	賦歸			

* 發表人

2022 第二屆穩懋當代會計學者 — 吳安妮教授簡介

為表彰傑出的會計學者，《當代會計》與穩懋半導體股份有限公司合作，設置「穩懋當代會計學者」。經本刊編輯委員會審慎討論，做出決議，敦聘國立政治大學會計學系吳安妮講座教授擔任「2022年穩懋當代會計學者」。

吳安妮教授為美國喬治華盛頓大學會計學博士，現任政治大學會計系講座教授及商學院「整合性策略價值管理 (iSVMS) 研究中心」主任。吳教授長期在成本與管理會計領域鑽研耕耘，於 *The Accounting Review*、*Contemporary Accounting Research* 等國際會計頂尖期刊發表相關研究，為亞洲管理會計名列第一之學者。

吳教授曾榮獲國內學術研究最高榮譽的教育部「學術獎」及「產學合作獎」、科技部「傑出研究獎」及「傑出特約研究員獎」、經濟部「國家產業創新獎」創新菁英女傑組首獎、政治大學「玉山學術獎」及「仲尼傑出教學獎」等。吳教授為亞洲第一位同時榮獲「AAA 管理會計終身貢獻獎」與「傑出國際會計教育家獎」雙殊榮的傑出學者，實為國際及國內會計教育者之典範。

吳教授不僅學術地位崇隆，獲獎無數，長年來更致力於結合研究、實務與教學，研發出作業價值管理系統 (AVM)，取得專利，協助我國許多企業建立成本與管理制度，提升國際競爭力。吳教授最有名的座右銘即是：「知行合一」。秉持著崇高的理想與熱情，決心「終身持續從事研究，並竭盡所能地將研究成果貢獻學術界、產業界，甚至全世界。」

為表彰吳教授對會計學術界、實務界與教育界之卓越貢獻，《當代會計》特敦聘吳安妮教授擔任「2022 穩懋當代會計學者」。相信在吳教授的指導下，《當代會計》將成為更優質的會計學術發表園地。



吳安妮教授專題演講

2022 穩懋當代會計學者

專題演講

講題：

作業價值管理 (AVM)
引領「智慧製造」之數位管理



主講人：

吳安妮教授

政治大學會計學系講座教授

各場次會議連結

場次資訊				
開幕式	論文發表 —A 場次	論文發表 —B 場次	論文發表 —C 場次	論文發表 —D 場次
開幕式、致詞、授證典禮與吳安妮教授專題演講	審計	資訊與風險	薪酬與盈餘管理	公司治理
9:00~10:20	10:30~12:30	10:30~12:30	10:30~12:30	10:30~12:30
演講人 吳安妮教授	主持人 戚務君教授	主持人 李建然教授	主持人 陳明進教授	主持人 許文馨教授
https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting_NzIjYjAwYTAtZDdiYS00ZjBkLTkxNzgtMDhhYTIiYzc4YzVj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22399232fb-17d1-45ca-bda6-5b540441bd62%22%2c%22Oid%22%3a%22fccf8993-392b-4c7a-b7f0-abb9013dbdb2%22%7d	https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting_MTdmNGEwOGUtM DU2OC00YTE2LTgwNjYtM2E2NGNkYWU1YmJm%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22399232fb-17d1-45ca-bda6-5b540441bd62%22%2c%22Oid%22%3a%22fccf8993-392b-4c7a-b7f0-abb9013dbdb2%22%7d	https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting_ZDYwZGQ3NzQtMjQzZC00ZWZM3LTIhYWQtNmViMGFkMGFhNDEz%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22399232fb-17d1-45ca-bda6-5b540441bd62%22%2c%22Oid%22%3a%22fccf8993-392b-4c7a-b7f0-abb9013dbdb2%22%7d	https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting_NTFkOTkxZmEtOTU3OS00OTc0LTgxNmQtOWJhZmI0ODBmZjM4%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22399232fb-17d1-45ca-bda6-5b540441bd62%22%2c%22Oid%22%3a%22fccf8993-392b-4c7a-b7f0-abb9013dbdb2%22%7d	https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting_OWRjN2I4ZTUtZDc4ZS00ZWVvLTIkMTgtN2JkM2FINjA0NDdk%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22399232fb-17d1-45ca-bda6-5b540441bd62%22%2c%22Oid%22%3a%22fccf8993-392b-4c7a-b7f0-abb9013dbdb2%22%7d
				

備註：建議與會來賓安裝電腦版 Microsoft Teams 會議軟體或安裝手機版 Microsoft Teams APP，有助於會議進行。

2022 當代會計研討會

論文發表會—Session A

日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

地點：Microsoft Teams

場次 A：審計

時間：10：30～12：30

主持人：戚務君 教授（政治大學會計學系教授）

-
- ◎題目：關鍵查核事項之市場反應：機構投資人與實施期間之影響
作者：顏信輝 淡江大學會計學系教授
趙育萱 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：邱碩志 臺北大學會計學系副教授
- ◎題目：首次公開發行、現金增資與董事會特性之關聯性：兼論審計產業專家之觀點
作者：張瑀珊 淡江大學會計學系教授
邱煜晴 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：郭俐君 臺北大學會計學系副教授
- ◎題目：會計師業務負荷對審計品質的影響—並論客戶重要性之調節效果
作者：王炫斌 淡江大學會計學系助理教授
林文雋 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：顏怡音 臺北商業大學會計資訊系副教授
- ◎題目：COVID-19 對審計品質與審計公費之影響：我國企業與海外來台第一上市櫃企業之比較
作者：顏信輝 淡江大學會計學系教授
王炫斌 淡江大學會計學系助理教授
曾佳瑜 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：蔡麗雯 輔仁大學會計學系助理教授
- ◎題目：內部控制制度缺失與機構投資人對關鍵查核事項揭露之影響
作者：顏怡音 臺北商業大學會計資訊系副教授
陳昱勳 臺北商業大學會計財稅所研究生〔發表人〕
劉正田 臺北商業大學會計資訊系教授
評論人：張瑀珊 淡江大學會計學系教授
-

2022 當代會計研討會

論文發表會—Session B

日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

地點：Microsoft Teams

場次 B：資訊與風險

時間：10：30～12：30

主持人：李建然 教授（臺北大學會計學系教授）

-
- ◎題目：保險業業務集中度、金融科技運用與財務穩定之探討
作者：李珍穎 實踐大學風險管理與保險學系助理教授
周玟儀 實踐大學風險管理與保險學系研究生〔發表人〕
評論人：柯瓊鳳 東吳大學會計學系副教授
- ◎題目：機器學習法於 ESG 評等預測之應用
作者：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授
顏馨柔 中正大學會計與資訊科技學系研究生〔發表人〕
評論人：高立翰 東吳大學會計學系副教授
- ◎題目：債券信用評等之預測模式研究
作者：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授
陶鈺霖 中正大學會計與資訊科技學系研究生〔發表人〕
評論人：李珍穎 實踐大學風險管理與保險學系助理教授
- ◎題目：多角化企業是否能於新冠狀病毒（COVID-19）疫情蔓延中因著分散風險而創造績效
作者：洪嘉馨 銘傳大學會計學系助理教授〔發表人〕
謝淑琴 銘傳大學會計學系學生
王柔婷 銘傳大學會計學系學生
林家弘 銘傳大學會計學系學生
張耀仁 銘傳大學會計學系學生
評論人：謝宜樺 淡江大學會計學系副教授
- ◎題目：重大訊息自動化分析和資訊揭露監理之研究：變更交易公司、KY 公司之例
作者：柯瓊鳳 東吳大學會計學系副教授〔發表人〕
林美雯 華興電子工業(股)公司會計部經理
洪明欽 東吳大學財務工程與精算數學系教授
評論人：吳徐哲 中正大學會計與資訊科技學系副教授
-

2022 當代會計研討會

論文發表會—Session C

日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

地點：Microsoft Teams

場次 C：薪酬與盈餘管理

時間：10：30～12：30

主持人：陳明進 教授（政治大學會計學系教授）

-
- ◎題目：薪酬差距對公司績效與企業社會責任履行的影響
作者：謝宜樺 淡江大學會計學系副教授
左楚歲 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：黃政仁 政治大學會計學系副教授
- ◎題目：企業策略與經理人預期是否影響資源投入決策？來自不對稱成本習性的證據
作者：卓佳慶 中正大學會計與資訊科技學系副教授
黃劭彥 中正大學會計與資訊科技學系教授
陳鵬年 中正大學會計與資訊科技學系博士生〔發表人〕
評論人：潘健民 政治大學會計學系副教授
- ◎題目：盈餘調控實務、過程與脈絡
作者：張麗娟 虎尾科技大學財務金融系副教授〔發表人〕
評論人：劉彥余 東吳大學會計學系助理教授
- ◎題目：董監變動薪酬與固定薪酬揭露方式對裁決性應計數之影響
作者：林谷峻 淡江大學會計學系教授
盧亭妤 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：卓佳慶 中正大學會計與資訊科技學系副教授
- ◎題目：生產效率對盈餘宣告之異常報酬的影響：考量盈餘品質及投資人情緒
作者：林宜勉 中興大學會計學系教授
劉彥余 東吳大學會計學系助理教授〔發表人〕
劉惠娟 安侯建業聯合會計師事務所查帳員
評論人：陳美惠 國防大學財務管理學系教授
-

2022 當代會計研討會

論文發表會—Session D

日期：2022 年 5 月 28 日（星期六）

地點：Microsoft Teams

場次 D：公司治理

時間：10：30～12：30

主持人：許文馨 教授（臺灣大學會計學系教授）

◎題目：公司治理評鑑系統是否存在示警及預警之監督功能？

作者：張瑀珊 淡江大學會計學系教授
孔繁華 淡江大學會計學系副教授
詹 昀 淡江大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：李德冠 中原大學會計學系副教授

◎題目：The Impact of Independent Directors with Industry Expertise on Financial Statement Comparability

作者：鍾宇軒 中正大學會計與資訊科技學系助理教授〔發表人〕
評論人：葛俊佑 東吳大學會計學系副教授

◎題目：新冠病毒疫情對企業盈餘管理行為的變化

作者：李合龍 高雄科技大學會計資訊系副教授
謝宛庭 高雄科技大學會計資訊系副教授
許家銘 高雄科技大學會計資訊系研究生〔發表人〕
評論人：余駿展 中興大學會計學系助理教授

◎題目：競業禁止條款與創新：高階經理人任期之調節效果

作者：朱炫璉 臺北大學會計學系教授
江家瑜 彰化師範大學企業管理學系副教授〔發表人〕
李冠頡 臺北大學會計學系研究生
評論人：鍾宇軒 中正大學會計與資訊科技學系助理教授

◎題目：女性董事與功能性委員會成員之聘任選擇：兼論同儕效應

作者：呂瑞芳 高雄科技大學會計資訊系副教授〔發表人〕
評論人：洪玉舜 輔仁大學會計學系副教授

◎題目：公司法 173 條之 1 對於控制股東持股與公司績效關聯性之影響

作者：戴怡蕙 銘傳大學會計學系教授
黃任李 銘傳大學會計學系研究生〔發表人〕
評論人：呂瑞芳 高雄科技大學會計資訊系副教授

2022 當代會計研討會

論文摘要

論文發表 Session A

時間：2022 年 5 月 28 日(星期六) 10:30~12:30

地點：線上會議 (Microsoft Teams)

關鍵查核事項之市場反應：機構投資人與實施期間之影響

顏信輝* 趙育萱**

摘要：本研究透過事件研究法探討機構投資人對關鍵查核事項之市場反應，以及關鍵查核事項在不同實施期間的市場反應是否有差異。根據臺灣上市（櫃）公司2016至2020年之樣本，實證發現機構投資人持股比例與不動產、廠房及設備、商譽及無形資產減損關鍵查核事項與應收款項減損關鍵查核事項之市場反應呈顯著相關。應收款項減損關鍵查核事項與收入類關鍵查核事項，於新式查核報告實施初期與近期其市場反應呈現顯著差異。本研究支持機構投資人持股會影響不同類別關鍵查核事項市場反應的程度，並證明不同類別關鍵查核事項在不同實施期間會有市場反應差異。

關鍵詞：關鍵查核事項、機構投資人、實施期間、市場反應

Market Response to Key Audit Matters: the Influence of Institutional Investors and Different Post-Implementation Periods

Abstract: This study use event study to examine institutional investors' market reactions to key audit matters and whether there are differences in market reactions to key audit matters across implementation periods. From 2016 to 2020, this study empirically discovered a significant correlation between institutional investors' shareholding ratio, property, plant and equipment, goodwill, intangible asset impairment key audit matters, and key audit matters of receivables impairment. At the early stages of implementing the new audit report, the market reaction to key audit matters relating to receivables impairment and to key audit matters relating to revenue is significantly different. This study demonstrates the extent to which institutional investor ownership affects the market response to various types of key audit matters and that different types of key audit matters elicit distinct market responses during various implementation periods.

Keywords: key audit matters, institutional investors, post-implementation periods, market response

* 淡江大學會計學系教授

** 淡江大學會計學系研究生

首次公開發行、現金增資與董事會特性之關聯性：兼論審計產業專家之觀點

張瑀珊* 邱煜晴**

摘要：本研究旨在探討董事會特性對首次公開發行及現金增資之公司重大決策是否產生影響，以及是否會因產業專家查核而減少董事會特性對於重大決策之影響。本文以臺灣上市（櫃）公司2013年至2020年之公司為研究對象，實證發現獨立董事之碩士學歷、董事進修時數、董事開會次數及董監責任險將會影響公司選擇進行現金增資之決策；而獨立董事之背景、碩士與博士學歷、董監持股比率、董事進修時數、董事開會次數、審計委員會設置與董監責任險將影響公司進行首次公開發行，顯見以上董事會特性對於公司是否進行重大決策有一定程度之影響。再者，若納入審計產業專家進行觀察，則發現不論是首次公開發行或現金增資，皆發現當公司簽證會計師為產業專家時，董事會特性會較簽證會計師為非產業專家時不顯著，可能原因為董事會特性與產業專家之監督功能可能存在替代關係，當產業專家代表較強之監督機制時，董事會之監督需求會有減弱之現象。希冀透過本文之實證發現，提供公司進行重大決策時選擇董事會成員之考量或是否委任審計產業專家進行查核之本土實證證據。

關鍵詞：董事會特性、審計產業專家、首次公開發行、現金增資

Influence of Board Characteristics on Initial Public Offering and Seasoned Equity Offering : Perspective on Auditor Industry Specialization

Abstract: The objective of this study was to investigate whether board characteristics influence major firm decisions regarding initial public offering and seasoned equity offering and whether industry specialist mitigate the impact of board characteristics on these major decisions. This study conducted an empirical analysis of listed companies in Taiwan from 2013 to 2020. We found that the master's degrees of the independent directors, number of director training hours, number of director meetings, and director and officer liability insurance influenced the seasoned equity offering decisions that firms made. In contrast, the backgrounds, master's degrees, and doctoral degrees of the independent directors, the shareholding ratio of the directors and supervisors, number of director training hours, number of director meetings, establishment of audit committees, and director and officer liability insurance influenced the initial public offering of firms. These results show that board characteristics exerted a certain degree of impact on whether firms made major decisions. The inclusion of the industry specialist revealed that the influence of board characteristics on major decisions, whether they involved initial public offerings or seasoned equity offering, were less significant when the auditors were industry specialists than when the auditors were not industry specialists. We speculate that a trade-off relationship may exist between board characteristics and the supervisory function of industry specialization, meaning that when industry specialist have a stronger supervisory mechanism, the need for board supervision becomes less. It is hoped that the empirical findings of this study can provide local empirical evidence regarding the considerations that firms have when choosing board members for major decisions or decide whether to hire an industry specialist auditor.

Keywords: board characteristics, auditor industry specialization, initial public offering, seasoned equity offering

* 淡江大學會計學系教授

** 淡江大學會計學系研究生

會計師業務負荷對審計品質的影響—並論客戶重要性之調節效果

王炫斌* 林文雋**

摘要：本研究以會計師查核客戶資產總額衡量會計師業務負荷程度，並以裁決性應計數作為審計品質的代理變數，測試會計師業務負荷量對審計品質之影響。另外以客戶重要性作為調節變數，探討客戶重要性對前述關係之干擾。實證結果發現，會計師業務負荷量與裁決性應計數絕對值/正值呈顯著正相關，表示會計師業務負荷會對審計品質造成負面影響；而納入客戶重要性調節項後發現，無論正／負裁決應計項目，交乘項係數皆顯著為負，表示對於重要的客戶而言，會計師業務負荷量越重，越促使企業報導較保守的資訊。

關鍵詞：會計師業務負荷、客戶重要性、裁決性應計數

The Impact of Partner Workload on Audit Quality - The Moderating Effect of Client Importance

Abstract: This study uses the total assets of accountants to check the client's assets to measure partner workload, and uses the discretionary accruals as a proxy variable of audit quality to test the impact of the partner workload on the audit quality. In addition, using client importance as a moderating variable, the interference of client importance on the aforementioned relationship is discussed. The empirical results show that there is a significant positive correlation between the accountant's workload and the absolute value/positive value of the discretionary accruals, indicating that the accountant's workload will have a negative impact on audit quality. The coefficients of accruals and multipliers are all significantly negative, which means that for important clients, the heavier the workload of accountants, the more conservative decisions they will make.

Keywords: partner workload, discretionary accruals, client importance

* 淡江大學會計學系助理教授

** 淡江大學會計學系研究生

COVID-19 對審計品質與審計公費之影響：我國企業與海外來台第一上市櫃企業之比較

顏信輝* 王炫斌** 曾佳瑜***

摘要：COVID-19於2019年底開始蔓延，疫情帶來各種不便顯著影響會計師之查核工作，故本研究主要探討我國企業與海外來台第一上市櫃企業在COVID-19疫情前後，審計品質與審計公費是否會受到影響。本研究以2017年至2020年之台灣上市櫃公司作為研究對象。實證結果顯示，COVID-19疫情並未使全體企業審計品質有顯著下降或審計公費提高；而相較於我國企業，海外來台第一上市櫃企業整體審計品質顯著較差且審計公費較高；最後，實證結果也發現，相較於我國企業於疫情前後之變化，海外來台第一上市櫃企業於疫情後會顯著減少從事拉低盈餘之盈餘管理行為。

關鍵詞：COVID-19、審計品質、審計公費、海外來台第一上市櫃企業

The Impact of the COVID-19 on Audit Quality and Audit Fees: A Comparative Analysis between Taiwan Corporate and Overseas Primary Listing Enterprises in Taiwan

Abstract: COVID-19 began spreading at the end of 2019, and the epidemic's many inconveniences have had a substantial impact on accountants' audit work. As a result, this research has examined whether the COVID-19 outbreak would have an effect on the audit quality and audit fees of Taiwanese or foreign primary listing enterprises. Taiwan-listed companies were used as the research object from 2017 to 2020. The empirical findings have indicated that the COVID-19 epidemic did not result in a significant decrease in audit quality or an increase in audit fees for all enterprises; however, when compared to Taiwanese enterprises, the overall audit quality of overseas primary listing enterprises in Taiwan is significantly lower and audit fees are higher. Finally, the empirical findings have indicated that, when compared to changes in Taiwanese firms before to and during the epidemic, the overseas primary listing enterprises' surplus management behaviors that drive down profitability will be greatly reduced.

Keywords: COVID-19, audit quality, audit fee, overseas primary listing enterprises in Taiwan

* 淡江大學會計學系教授

** 淡江大學會計學系助理教授

*** 淡江大學會計學系研究生

內部控制制度缺失與機構投資人對關鍵查核事項揭露之影響

顏怡音 * 陳昱勳 ** 劉正田 ***

摘要：歷年來國內外因內部控制制度缺失所發生公司舞弊事件層出不窮。我國自2016年度起適用「關鍵查核事項」之揭露，以及發布「機構投資人盡職治理守則」，期望健全資本市場，為受益人之權益把關。

本研究以2016年至2020年台灣上市櫃公司為樣本，探討內部控制制度缺失與機構投資人持股對關鍵查核事項揭露之影響。本研究發現(1)內部控制制度缺失會對關鍵查核事項揭露產生正向影響。(2)機構投資人對關鍵查核事項揭露會產生負向影響。(3)機構投資人會對內部控制制度缺失與關鍵查核事項揭露產生增強之效果。亦即公司在機構投資人及會計師之雙重外部監督力量下，公司發生內部控制制度缺失時，會計師會揭露較多之關鍵查核事項，使利害關係人瞭解公司風險之所在。

關鍵詞：關鍵查核事項、機構投資人、內部控制缺失

Internal Control Deficiencies and the Impact of Institutional Investors on the Disclosure of Key Audit Matters

Abstract: Numerous corporate fraud incidents have occurred domestically and internationally over the years as a result of a lack of internal control systems. Taiwan has been disclosing "Key Audit Matters" and issuing "Stewardship Principles for Institutional Investors" since 2016, with the goal of improving the capital market and safeguarding beneficiaries' rights and interests.

This research has examined the impact of a lack of internal control systems and institutional investor shareholdings on the disclosure of key audit matters for Taiwan-listed companies from 2016 to 2020. This research has discovered that: (1) The absence of an internal control system has a significant effect on the disclosure of key audit matters; (2) Institutional investors will have a detrimental effect on key audit matters being disclosed; (3) Institutional investors will create a significant influence on the lack of internal control systems and the failure to disclose significant audit matters. That is, when a company's internal control system is found to be deficient, the accountant will disclose additional key audit matters to ensure that stakeholders understand the company's risks.

Keywords: key audit matters, institutional investors, deficiency in internal control

* 國立臺北商業大學會計資訊系副教授

** 國立臺北商業大學會計財稅所研究生

*** 國立臺北商業大學會計資訊系教授

2022 當代會計研討會

論文摘要

論文發表 Session B

時間：2022 年 5 月 28 日(星期六) 10:30~12:30

地點：Microsoft Teams

保險業業務集中度、金融科技運用與財務穩定之探討

李珍穎* 周玟儀**

摘要：本研究旨在探討保險業業務集中度與金融科技運用下對於財務穩定性的影響。以2011年至2020年台灣保險市場保險公司之資料，運用普通最小平方法(Ordinary Least Squares, OLS)迴歸模型來檢驗業務集中度對保險財務穩定的影響程度，並進一步探究金融科技運用對業務集中度與財務穩定之間的調節作用，實證結果顯示，財產保險業之業務集中度對於財務穩定呈現正向顯著之影響，支持業務集中穩定觀點，而人壽保險業之業務集中度則與財務穩定無顯著相關，而進一步檢驗金融科技與業務集中度對財務穩定之交互作用，則確認金融科技對保險業財務穩定無調節效果。本研究結果具有實務之管理意涵，有益於未來保險產業的健全發展，並同時可提供主管機關財務穩定之監理與被保險人選擇保險公司之參酌，最後也提供分享台灣之經驗讓開發中國家經濟體保險產業發展做為參考。

關鍵詞：業務集中度、金融科技、財務穩定、保險

An Investigation of Market Concentration, Fintech Application and Financial Stability in Insurance Industry

Abstract: This study aims to investigate the impact of market concentration and the application of fintech on financial stability in insurance industry. This study data from the 2011 to 2020 period of the insurer in Taiwan, and employs the ordinary least squares (OLS) regression model to test research hypotheses. The result finds that the market concentration of the property-liability insurance has a positive and significant impact on financial stability supporting the concentration-stability view, but the market concentration of the life insurance has no relationship with financial stability. In addition, fintech application also has no moderating effect of fintech application on market concentration and financial stability. The results have practical management implications, which are beneficial to the sound development of the insurance industry in the future, and it can provide financial stability supervision of the competent authority and the insured's choice of insurance companies. Finally, it also provides sharing Taiwan's experience for developing countries.

Keywords: market concentration, fintech, financial stability, insurance

* 實踐大學風險管理與保險學系助理教授

** 實踐大學風險管理與保險學系研究生

機器學習法於 ESG 評等預測之應用

吳徐哲 * 顏馨柔 **

摘要：近年ESG(環境、社會和公司治理)概念之出現，給予企業社會責任更具體之標準，以ESG為基礎所建立之評等、投資遍及全球，投資人得以透過ESG表現評估企業價值。惟ESG評等受時間、成本上之限制，無法普及至所有企業且ESG評等機構間採用之細項標準等亦皆有差異，無法一致地評估。本研究以ESG評等得以提供投資人評估企業價值之觀點出發，從以往研究ESG相關指標與企業績效具關聯之文獻中蒐集指標，以這些指標為基準對應對照組(Refinitiv ESG Score)所採用之數值型變數並利用機器學習演算法建構簡易ESG評等預測模型。實證結果發現使用隨機森林之預測效果最佳，本研究亦透過特徵選取之方式，找出得以代表ESG三個構面之關鍵指標，提供投資人、學術研究者簡易衡量ESG表現之方法。

關鍵詞：ESG評等、機器學習、ESG關鍵變數

The Prediction of ESG Rating Using Machine Learning Algorithms

Abstract: In recent years, the concept of ESG (Environmental, Social and Corporate Governance) has emerged, giving more specific criteria for social responsibility evaluation. The evaluation and investment of enterprises based on ESG are all over the world, and the value of investment runs through ESG evaluation companies. However, ESG is limited by time and cost, and different standards, such as ESG scoring standards of all companies, are adopted and applied in different scopes, so they cannot be evaluated consistently. Based on the view that ESG ratings can provide investors with an assessment of corporate value, this research collects indicators from the literature on the relationship between ESG-related indicators and corporate performance in the past. Using the machine learning algorithms to construct a simple ESG rating prediction model. The empirical results show that the prediction effect of using random forest is the best. This research also uses the method of feature selection to find out the key indicators that can represent the three aspects of ESG, provide investors a simple method for academic researchers to measure ESG performance.

Keywords: ESG rating, machine learning, feature selection for ESG

* 國立中正大學會計與資訊科技學系副教授

** 國立中正大學會計與資訊科技學系研究生

債券信用評等之預測模式研究

吳徐哲 * 陶鈺霖 **

摘要：本研究以台灣上市上櫃且有發行公司債之公司為研究對象，共選取 2011年至2020年間具有完整的財務報表資料，且符合選樣標準的111家公司做為研究樣本，而本研究使用資料探勘軟體之決策樹、支援向量機、類神經網絡、隨機森林以及k-最近鄰分類器，透過這些演算法建構一套債券信用評等模型，並利用特徵選取找出對模型重要之變數。

實證結果顯示，在樣本重新取樣前，類神經網路為表現最好之預測模型，準確率為83.56%，而重新取樣後，表現最好之預測模型為隨機森林和k-最近鄰分類器，準確率為92.28%，而所有模型之預測能力經過重新取樣後，其準確率都有大幅提高。而經過特徵選取之演算法，可發現在重新取樣前，類神經網路為表現最好之預測模型，準確率為85.23%，而重新取樣後，表現最好之預測模型為k-最近鄰分類器，準確率為94.97%。

關鍵詞：債券評等、信用評等、機器學習

The Study of Prediction Model of Bond Rating

Abstract: This study takes Taiwan listed companies that have issued corporate bonds as the research object. A total of 111 companies with complete financial statement data from 2011 to 2020 and meeting the selection criteria were selected as the research samples.

This study uses decision trees, support vector machines, neural networks, random forests and k-nearest neighbor classifiers in the data mining software to construct a set of bond credit rating models through these algorithms, and uses feature selection to find out variables important to the model.

The empirical results show that before the sample is resampled, the neural network is the best predictive model with an accuracy rate of 83.56%, and after the resampling, the best predictive model is the random forest and the k-nearest neighbor classifier. The accuracy rate is 92.28%, and the accuracy rate of all models has been greatly improved after resampling the predictive ability. After the feature selection algorithm, it can be found that before resampling, the neural network is the best predictive model with an accuracy rate of 85.23%, and after resampling, the best predictive model is k-nearest neighbor classification. The accuracy rate is 94.97%.

Keywords: bond rating, credit rating, machine learning

* 國立中正大學會計與資訊科技學系副教授

** 國立中正大學會計與資訊科技學系研究生

多角化企業是否能於新冠狀病毒(COVID-19)疫情蔓延中 因著分散風險而創造績效

洪嘉馨 * 謝淑琴 ** 王柔婷 *** 林家弘 **** 張耀仁 *****

摘要：本研究主要在探討多角化企業在面臨新冠狀病毒（簡稱：COVID-19）衝擊時，實施多角化策略的企業是否還能透過多角化所擁有的利益來有效地降低其經營風險並提升企業績效。本研究之資料來源取自台灣經濟新報（簡稱：TEJ），並以2016年至2020年台灣上市上櫃之企業為研究對象。

本研究鑑於COVID-19為外在環境所帶來的衝擊，因此試圖利用Differents-in-Differents之統計設計來探討相較於非多角化企業，多角化企業在疫情衝擊下是否還能因著分散風險的功能而維持不錯之績效，實證結果顯示：第一、多角化企業在疫情下衝擊下，因著資金變動風險較低，能擁有較高之經營績效，也就是說，多角化企業將提升企業績效。第二、企業因著受到COVID-19未預期之衝擊，這使得企業績效降低，也就是說，COVID-19會降低企業績效。最後，多角化企業因著受到COVID-19全世界的衝擊下無法發揮分散風險功能，也就是說，在COVID-19的衝擊下，多角化企業並無法對企業產生任何效益。

關鍵詞：多角化企業、企業績效、COVID-19

Could a Diversified Enterprise Create Performance through Diversifying Risk During COVID-19?

Abstract: This study mainly explores whether companies that implement a diversification strategy can effectively reduce their operational risks and improve corporate performance through the benefits of diversification when they face the impact of COVID-19. The data source of this research is taken from Taiwan Economic Journal (TEJ), and the research objects are listed on Taiwanese companies from 2016 to 2020.

Insight into the impact of COVID-19 on the external environment, this study seeks to apply Differences-in-Differents to explore whether diversified enterprises can still be affected by the bedspread of the epidemic compared with non-diversified enterprises. The empirical results show that, under the COVID-19, diversified companies can achieve higher operational performance because of the lower risk of capital changes. That is, diversified firms will improve the performance of the firm. Secondly, companies have been impacted by the unintended impact of COVID-19, which has reduced the company performance, meaning that COVID-19 will reduce the company's performance. Lastly, due to the impact of COVID-19 around the world, diversified enterprises cannot play the risk diversification function, that is to say, under the impact of COVID-19, diversified enterprises cannot produce any benefits for enterprises.

Keywords: diversified enterprise, business performance, COVID-19

* 銘傳大學會計學系助理教授

** 銘傳大學會計學系學生

*** 銘傳大學會計學系學生

**** 銘傳大學會計學系學生

***** 銘傳大學會計學系學生

重大訊息自動化分析和資訊揭露監理之研究：變更交易公司、KY 公司之例

柯瓊鳳* 林美雯** 洪明欽***

摘要：由於公開資訊觀測站之重大訊息揭露能夠過濾其中的雜訊，並補足財報資訊落後等現況，投資人可用來及早發覺公開發行公司經營上之變化。

本研究先以潛在語義分析(latent semantic analysis, LSA)探討近十年間曾被列為變更交易方法之公司，依公開資訊觀測站之重大訊息揭露內涵，分析其業務財務風險態樣，探究營運風險與重大資訊關聯，提供市場監理可行方案。

本研究透過蒐集康友-KY與淘帝-KY二家上市KY公司從105年至109年的歷史重大資訊，應用潛在語義分析技術探究其重大資訊內涵，依前十大關鍵詞彙對重大訊息深度探討其間事件關聯性。結果顯示，按頻率排列的前三個關鍵詞彙分別是：「董事」、「董事會」、「決議」。其次，重大資訊內涵可透露KY公司在公司治理及風險事件的應對能力。

此外，既有文本分析或潛在語意分析，大多未考量時間因素，本研究藉由不同年度重大資訊分析，發現從企業公告重訊中的與董事會決議、人員異動和財務管理三者，在不同時點皆能深一層闡釋和分析企業經營事件。

關鍵詞：公開資訊觀測站、重大資訊、機器學習、KY公司、潛在語義分析

Automated Analysis of Material information and Corporate Disclosure Supervision: The Case of Altered Trading Companies and KY companies

Abstract: The material information disclosure on the Market Observation Post System (hereinafter referred to as MOPS) can filter out some market noise and make up for the current situation such as the backwardness of the financial reports. Investors can use those to detect any changings in the operation of the public offering company as early as possible.

In this paper, we apply newly IT technique to enhance market supervision and conduct that latent semantic analysis (LSA) techniques have been useful in analyzing material information on MOPS. This research explores the companies that have been recorded under the altered trading method in the past ten years, and search whether their material information revealed related with operation risks.

This paper also collects historical material information from the two listed KY companies, Pharmally-KY and Topbi-KY, from 2016 to 2020, and uses machine learning's segmentation algorithm and text mining technology to find out the characteristics of material information content in each year. The LSA shows a relatively good performance in classifying the KY companies' material information on their governance and the impact with rare risk management. Our results also show that the top three keywords by frequency are "directors", "board of directors", "resolutions." In addition, this study uses the top ten key words to deeply explore the relevance of events between material information.

Most of the existing text analysis or latent semantic analysis does not take into account the time factor. Based on the analysis of material information in sequential years, we found that the three aspects of board resolutions, personnel changes and financial management in material information can be explained and analyzed in depth at different time points.

Keywords: MOPS, material information, machine learning, KY company, latent semantic analysis

* 東吳大學會計學系副教授

** 華興電子工業(股)公司會計部經理

*** 東吳大學財務工程與精算數學系教授

2022 當代會計研討會

論文摘要

論文發表 Session C

時間：2022 年 5 月 28 日(星期六) 10:30~12:30

地點：Microsoft Teams

薪酬差距對公司績效與企業社會責任履行的影響

謝宜樺* 左楚歲**

摘要：本研究旨在探討薪酬差距對公司績效與企業社會責任履行的影響，預期薪酬差距越大的企業，其公司績效越佳，以及薪酬差距越大的企業，其企業社會責任履行程度越高。本研究分別以2019至2020年之上市櫃公司以及有發布企業社會責任報告書之上市櫃公司作為研究對象。研究結果顯示，企業內部員工與企業內部高階經理人薪酬差距和公司績效呈顯著正相關，但和企業社會責任履行程度並無顯著相關；企業內部員工與同產業公司員工之薪酬差距和公司績效呈顯著正相關，但和企業社會責任履行程度呈顯著負相關；企業內部高階經理人與同產業公司高階經理人之薪酬差距和公司績效呈顯著正相關，但和企業社會責任履行程度並無顯著相關。

關鍵詞：薪酬差距、公司績效、企業社會責任

The Impact of Compensation Gap on Firm Performance and Corporate Social Responsibility Performance

Abstract: The purpose of this study is to examine the impact of compensation gap on firm performance and corporate social responsibility (CSR) performance. This paper expects that companies with larger compensation gap will have better firm performance, and companies with larger compensation gap will have higher levels of CSR performance. This study takes all listed and OTC companies from 2019 to 2020 and listed and OTC companies that have issued CSR reports as samples. The study results show that : (1)The compensation gap between non-executive employee within the company and executive within the company is significantly positively related to firm performance, but not significantly related to CSR performance. (2)The compensation gap between non-executive employee within the company and non-executive employee in the same industry is significantly positively related to firm performance, but it is significantly negatively related to CSR performance. (3)The compensation gap between executive within the company and executive in the same industry is significantly positively related to firm performance, but not significantly related to CSR performance.

Keywords: compensation gap, firm performance, corporate social responsibility (CSR)

* 淡江大學會計學系副教授

** 淡江大學會計學系研究生

企業策略與經理人預期是否影響資源投入決策？來自不對稱成本習性的證據

卓佳慶* 黃劭彥** 陳鵬年***

摘要：現有文獻對於經理人面對未來需求預期所規劃的資源投入與基於企業競爭策略所配合的資源投入為相反方向決策的影響，並無明確的看法。據此本文推論，具特定經營策略取向的公司而言，當經理人調整資源投入決策的機會成本很高，則短期內的需求波動較難提供經理人強烈的動機變動資源投入決策。使用2010年至2020年間臺灣上市櫃公司作為樣本，並以Miles et al. (1978)的策略分類學區分先驅者及穩健者兩個極端策略傾向的樣本，我們的實證結果發現，先驅者只有在經理人樂觀預期時呈現僵固性，而悲觀預期則不影響。相對地，穩健者只有在經理人悲觀預期時呈現反僵固性，而樂觀預期則不影響。本文的實證結果說明了企業的競爭策略不僅形成模式化的資源投入決策，還增加了經理人調整決策的困難性。

關鍵詞：不對稱成本習性、企業競爭策略、經理人預期

Do a Company's Competitive Strategy and its Manager's Expectations Influence the Resource Commitment Decision? Evidence from Asymmetric Cost Behavior

Abstract: The extant literature is silent about the issue that resource commitment decisions for managers' expectations are opposite to resource commitment decisions for competitive strategy. We conjecture that resource adjustment costs are higher for managers of companies with a specific competitive strategy resulting in managers having difficulty adjusting resources to their expectations. Using Taiwan-listed companies from 2010 to 2020, and examining the subsamples of prospector and defender which is based on Miles et al.'s (1978) typology, we find that prospectors have cost stickiness only under managers' optimistic expectations context, while pessimistic expectations do not affect prospectors' cost behavior. On the other hand, defenders have cost anti-stickiness only under managers' pessimistic expectations context, while optimistic expectations do not affect defenders' cost behavior. Our findings suggest that a company's competitive strategy not only shapes the resource commitment decision, but also increases the difficulty to adjust the decision.

Keywords: asymmetric cost behavior, business competitive strategy, manager expectation

* 國立中正大學會計與資訊科技學系副教授

** 國立中正大學會計與資訊科技學系教授

*** 國立中正大學會計與資訊科技學系博士生

盈餘調控實務、過程與脈絡

張麗娟*

摘要：運用分析層級程序法(analytic hierarchy process, AHP)評估企業從事盈餘操縱的相對權重因素進行排序，採用專家系統工具；採用紮根理論(grounded theory)得到盈餘調控的38項因素，發現：以「採用費用認列」所佔比例最高，為39.5%。「非經常性損益」比例僅佔10.23%，顯示：不當費用資本化融資比較多使用，用低估之資產出售增加價值以膨脹盈餘。又專家問卷得到關鍵因素，再整合財務報表之關鍵指標。提出評量企業從事盈餘操縱時機、過程與脈絡，能讓投資人及銀行在進行融資與放款時參考。

關鍵詞：中小企業、盈餘調控、層級程序分析法、紮根理論

Practices, Processes and Situation of Earnings' Manipulations

Abstract: Using the Analytic Hierarchy Process (AHP) to evaluate the relative weighting factors of enterprises engaged in earnings manipulation, and using expert system tools; using the Grounded Theory to obtain 38 factors of earnings control, it is found that: with "use cost" "Recognized" accounted for the highest proportion, at 39.5%. The proportion of "non-recurring gains and losses" only accounted for 10.23%, indicating that capitalized financing of improper expenses is more used, and the sale of undervalued assets increases the value to inflate the surplus. The key factors were obtained from the expert questionnaire, and then the key indicators of the financial statements were integrated. It is proposed to evaluate the timing, process and context of earnings manipulation by companies, which can be used by investors and banks for reference when financing and lending.

Keywords: small and medium-sized enterprises, earnings manipulations, analytic hierarchy process, grounded theory

* 國立虎尾科技大學財務金融系副教授

董監變動薪酬與固定薪酬揭露方式對裁決性應計數之影響

林谷峻* 盧亭好**

摘要：本研究探討不同揭露方式下董監薪酬成本習性對裁決性應計數的影響。討論法規施行前後，三種揭露方式（級距彙總揭露、自願性個別揭露與強制性個別揭露）對盈餘管理的影響。實證結果發現，強制揭露法規施行前，揭露董監事薪酬方式不影響公司利用裁決性應計數進行盈餘管理，但公司給予董監越高的變動薪酬，越傾向使用裁決性應計數進行盈餘管理。強制揭露法規施行後，本研究再比較強制性個別揭露與自願性個別揭露下董監事薪酬之成本習性，發現被強制個別揭露的公司較容易使用裁決性應計數進行盈餘管理，但不管是變動還是固定薪酬，薪酬的高低不影響裁決性應計數而進行盈餘管理。

另額外測試中發現，將強制性個別揭露從級距彙總揭露中分離，再次比較自願性個別揭露與級距彙總揭露的差異，發現自願性個別揭露公司更傾向使用裁決性應計數，且董監變動薪酬與固定薪酬越高的公司，較不傾向使用裁決性應計數向上調整盈餘。

關鍵詞：董監事薪酬、成本習性、盈餘管理

The Impact of Director Compensation Behavior and Disclosure on Earning Management

Abstract: This paper exams the impact of director compensation cost behavior disclosure to earning management. Three disclosures types (voluntary disclosure by class interval, voluntary disclosure by individual and mandatory disclosure by individual) are discussed during 2006 to 2007, and 2008 to 2018. The findings are, before the enforcement of disclosure regulation in 2008, the higher the variable compensation, the lower the possibility for companies to manipulate discretionary accruals.

During 2008 to 2018, after the enforcement of disclosure regulation in 2008, we found that companies under mandatory individual disclosure are more likely to manipulate discretionary accruals to perform earning management, however, both variable and fixed compensation do not have influences on discretionary accruals.

An additional test finds that in class interval disclosure, if we discard mandatory individual disclosures and compare voluntary individual disclosures and voluntary disclosure by class interval, we found that companies with voluntary individual disclosure tend to manipulate discretionary accruals. The conclusions are, the higher the variable and fixed compensation, the lower the possibility for companies to manipulate discretionary accruals.

Keywords: director compensation, cost behavior, earning management

* 淡江大學會計學系教授

** 淡江大學會計學系研究生

生產效率對盈餘宣告之異常報酬的影響：考量盈餘品質及投資人情緒

林宜勉* 劉彥余** 劉惠娟***

摘要：本研究探討在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬之間的關係，並考量盈餘品質、投資人情緒及機構投資人對前述關係的調節效果。研究結果發現，在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬呈現顯著負相關，表示生產效率越高的公司，有負的盈餘宣告之異常報酬，這是因為投資人高估具有較高生產效率的公司股票，使當期股票報酬增加，當盈餘宣告後，錯誤定價被部分修正，因此後續期間的股票報酬減少。盈餘品質較高的公司會揭露較正確的盈餘資訊，投資人錯誤定價公司價值的可能性較低，致使在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬之負相關程度降低。在高情緒時期，投資人錯誤定價公司價值的可能性更高，導致投資人高估高生產效率公司的股票定價過高，致使在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬之負相關程度越大。由於高持比率的機構投資人在盈餘宣告前後都可以獲得大量的盈餘資訊，額外分析發現，法人持股比率較高的公司，在盈餘宣告附近，生產效率與異常報酬之負相關程度降低。

關鍵詞：盈餘宣告、生產效率、異常報酬、盈餘品質、投資人情緒、機構投資人

Effect of Production Efficiency on Abnormal Returns around Earnings Announcement: Earnings Quality and Investor Sentiment

Abstract: This study investigates the association between production efficiency and abnormal returns around the earnings announcement. We also explore the moderating roles of earnings quality, investor sentiment, and institutional investors on the relation between production efficiency and abnormal returns. We find a negative relation between production efficiency and abnormal returns around the earnings announcement. The result indicates that firms with higher production efficiency generate negative abnormal returns. Since investors overpriced high-production efficiency firms, which increased the current stock returns. When earnings are announced, mispricing should be corrected partially and therefore decrease the stock returns. Firms with high-earnings quality revealed more accurate earnings information, and investors were less likely to misprice. As a result, the negative correlation between production efficiency and abnormal returns will decrease around the earnings announcement. Investors are more likely to misprice during high sentiment periods, causing firms with high production efficiency to be more overpriced. Therefore, high investor sentiment will increase the negative correlation between production efficiency and abnormal returns around the earnings announcement. Since high-institutional ownership have access to information both before and after the earnings announcement. In a additional analysis, we find that for firms with higher institutional ownership, the negative correlation between production efficiency and abnormal returns will decrease around the earnings announcement.

Keywords: earnings announcement, production efficiency, abnormal returns, earnings quality, investor sentiment, institutional investors

* 國立中興大學會計學系教授

** 東吳大學會計學系助理教授

*** 安侯建業聯合會計師事務所查帳員

2022 當代會計研討會

論文摘要

論文發表 Session D

時間：2022 年 5 月 28 日(星期六) 10:30~12:30

地點：Microsoft Teams

公司治理評鑑系統是否存在示警及預警之監督功能？

張瑀珊* 孔繁華** 詹昀***

摘要：本研究旨在探討公司治理評鑑系統是否存在監督職能，並將監督功能分為「示警」及「預警」效果。實證結果發現，公司治理評鑑系統能示警公司使用向下之裁決性應計數、過度生產與裁決性費用之實質盈餘管理工具；且若上期被評為最後兩等級之公司，下期將較不會使用向上之裁決性應計數，此為評鑑系統之預警效果。本文另觀察評鑑系統與同為外部監督機制之產業專家之交互作用，以了解此二機制是否存在監督之加成效果。結果發現評鑑等級與產業專家之交互作用下，更能夠削弱公司進行盈餘管理之行為，而本文結果在後續之敏感性分析中也獲得一致之發現。再者，本文也在其他分析上發現，處於成長期或成熟期階段之公司，以及處於動盪期或衰退期階段之公司會有不同之盈餘管理行為，若其被評鑑為最後兩等級之公司，則會削弱或改變其原先之盈餘管理行為，顯見評鑑系統對於不同企業生命週期之公司存在評鑑之資訊價值。希冀透過本文之實證結果，能提供公司治理評鑑系統能偵測出企業有較高盈餘管理之公司（示警功能）及能改善次年度企業之盈餘管理進行之程度（預警功能），也發現評鑑系統與產業專家查核之雙監督功能若同時存在，能提供監督之加成效果。

關鍵詞：公司治理評鑑系統、示警功能、預警功能、產業專家、盈餘管理

Does the Corporate Governance Evaluation System Have a Supervisory Function?

Abstract: The objective of this study was to determine whether the Corporate Governance Evaluation System performs a supervisory function, which is divided into warning and forewarning effects. The empirical results indicated that the Corporate Governance Evaluation System can warn firms that have been using downward discretionary accruals and real earnings management tools such as overproduction and discretionary expenditures to manage earnings downwards. Firms that were given one of the bottom two grades in the previous period are less likely to use discretionary accruals for upwards earnings management in the current period; this is the forewarning effect of the evaluation system. We next observed the interactions between the evaluation system and auditor industry specialization, which is also an external supervision mechanism, to understand whether these two mechanisms have a synergistic effect on supervision. The results indicated that the interaction between the two can reduce the earnings management behavior of firms, and our sensitivity analysis produced identical results. Further analyses revealed that the earnings management behavior of firms in the growth or mature stage differed from that of firms in the shakeout or decline stage. Firms that were given one of the bottom two grades in either the previous period or the current period reduced their original earnings management behavior, which shows that the evaluation system holds information value for firms in different stages of the business life cycle. It is hoped that with the empirical results of this study, the Corporate Governance Evaluation System can be used to detect firms engaging in earnings management (warning function) and reduce their earnings management behavior in the subsequent year (forewarning function). This study found that the presence of the evaluation system and auditor industry specialization at the same time has a synergistic effect on supervision.

Keywords: corporate governance evaluation system, warning function, forewarning function, auditor industry specialization, earnings management

* 淡江大學會計學系教授

** 淡江大學會計學系副教授

*** 淡江大學會計學系研究生

The Impact of Independent Directors with Industry Expertise on Financial Statement Comparability

Yu-Hsuan Chung *

Abstract: This study examines the impact of independent directors with industry expertise and their departure on financial statement comparability. The empirical results show that the independent directors on the corporate board with industry experts could provide industry-specific knowledge and capacity confer a benefit to enhance the financial statement comparability. Furthermore, if industry expertise independent directors decided to leave their directorship from the corporate board is associated with lower financial statement comparability. This study highlights that independent directors with industry expertise plays an important role in financial reporting disclosure.

Keywords: independent directors, industry expertise, financial statement comparability

* 國立中正大學會計與資訊科技學系助理教授

新冠病毒疫情對企業盈餘管理行為的變化

李合龍* 謝宛庭** 許家銘***

摘要：自新冠疫情爆發以來，全球各大行業皆受到嚴重衝擊，許多企業也受到了不小的影響。本研究主要探討在新冠疫情影響前後企業的應計盈餘管理行為是否產生變化，先利用Modified Jones模型計算出應計盈餘管理變數作為應變數，再透過選取疫情前後數個年度並以時間序列方式區分後，利用迴歸模型實證疫情爆發前與後的變化。實證結果顯示出應計盈餘管理係數(|DA|)在疫情發生後與觀測變數呈現顯著負相關。因此，我們可以得出在疫情爆發後，各企業的盈餘管理行為均減少。

關鍵詞：盈餘管理、COVID-19

The Change of the COVID-19 on Earnings Management

Abstract: Since the outbreak of the new crown epidemic, major industries around the world have been severely impacted, and many companies have also been greatly affected. This study mainly explores whether the accrual earnings management behavior of enterprises has changed before and after the impact of the new crown epidemic. First, the Modified Jones model is used to calculate the accrual earnings management variable as a contingency variable, and then by selecting several years before and after the epidemic and distinguishing them in a time series manner. Then, the regression model is used to demonstrate the changes before and after the outbreak. The empirical results show that the accrual earnings management coefficient (|DA|) is significantly negatively correlated with the observed variables after the outbreak. Therefore, we can conclude that after the outbreak of the epidemic, the earnings management behavior of each company decreased.

Keywords: earnings management, COVID-19

* 國立高雄科技大學會計資訊系副教授

** 國立高雄科技大學會計資訊系副教授

*** 國立高雄科技大學會計資訊系研究生

競業禁止條款與創新：高階經理人任期之調節效果

朱炫璉* 江家瑜** 李冠頡***

摘要：本研究旨在探討美國各州競業禁止條款法律規範變嚴格時，是否會影響高階經理人對創新之投入，以及高階經理人特性（如任期）對競業禁止條款變嚴格與投入創新關聯性之調節效果。本研究係以美國上市公司為研究對象，並以1992年至2014年為研究期間，共計11,178個觀察值。研究結果指出競業禁止條款變嚴格會降低高階經理人投入創新的動機。此外，高階經理人任期更會增強競業禁止條款變嚴格與投入創新之負向關聯。本研究結果除彌補高階經理人特性影響競業禁止條款與創新關聯性相關文獻之不足外，亦可作為政府未來訂定競業禁止條款相關政策之依據，並可以做為公司制定高階經理人激勵措施之參考。

關鍵詞：創新、競業禁止條款、高階經理人任期

* 臺北大學會計學系教授

** 國立彰化師範大學企業管理學系副教授

*** 臺北大學會計學系研究生

女性董事與功能性委員會成員之聘任選擇：兼論同儕效應

呂瑞芳*

摘要：「2030年可持續發展議題」聯合國發出相關指標，其中包括「增強婦女賦權」和「性別平等」，足見性別平等已成為今日社會結構的發展趨勢。本研究探討功能性委員會中之審計委員會與薪酬委員會成員任用之性別選擇行為模式，以印證台灣是否仍存在女性玻璃天花板（glass ceiling）職場障礙。實證結果顯示女性董事被委任為審計委員會委員低於男性董事15.1%；女性董事被委任為薪酬委員會委員高於男性董事10.1%；女性董事被委任為功能性委員會（審計委員會或薪酬委員會）委員高於男性董事10%。此外，進一步探討女性董事對男性董事會議出席率之同儕效應，實證結果顯示董事會中女性董事數目愈高，愈能發揮同儕效益，男性董事會議出席率愈高，說明了女性擔任董事會職務能促進性別多元化，而關鍵多數才能發揮關鍵影響力。

關鍵詞：女性董事、功能性委員會、同儕效應

Female Directors and the Appointment of Functional Committee Members: Extending Discussion on Peer Effects

Abstract: "2030 Sustainable Development Issues" The United Nations has issued relevant indicators, including "Women's Empowerment" and "Gender Equality", which shows that gender equality has become the development trend of today's social structure. This study examines gender selection behavior patterns in the appointment of audit committee and compensation committee members in functional committees to examine whether there is still a glass ceiling for women in the workplace in Taiwan. The empirical results show that female directors are 15.1% less likely to be appointed to the audit committee than male directors; female directors are 10.1% more likely to be appointed to the compensation committee than male directors; female directors compared to male directors are 10% higher to be appointed to functional committee members. In addition, this study further explores the peer effect of female directors on the attendance rate of male directors. The empirical results show that the higher the number of female directors on the board, the better the peer effect. It shows that women in board positions can promote gender diversity, and critical mass can exert key influence.

Keywords: female directors, functional committee, peer effects

* 國立高雄科技大學會計資訊系副教授

公司法 173 條之 1 對於控制股東持股與公司績效關聯性之影響

戴怡蕙 * 黃任孝 **

摘要：我國於2018年11月1日正式施行新制公司法，本次修法是我國第二十六次修正，也是自2001年以來變化最巨大的一次。其中有關於保障股東權益的公司法第173條之1又稱為「大同條款」，備受各界關注。本研究目的旨在探討公司法第173條之1修正後控制股東監督能力的改變對公司績效的影響，並進一步將樣本分為家族經理人與外聘經理人，檢視不同類型的經理人的調節效果，以2016年至2019年台灣上市上櫃公司為樣本。實證結果發現公司法第173條之1實施後控制股東並沒有如主管機關預期的發揮較佳的監督能力，進而改善公司績效，控制股東在獲得了更強的權力後反而會發生剝削小股東的狀況，造成公司績效下降。

關鍵詞：公司法第173條之1、公司績效、家族經理人、外聘經理人

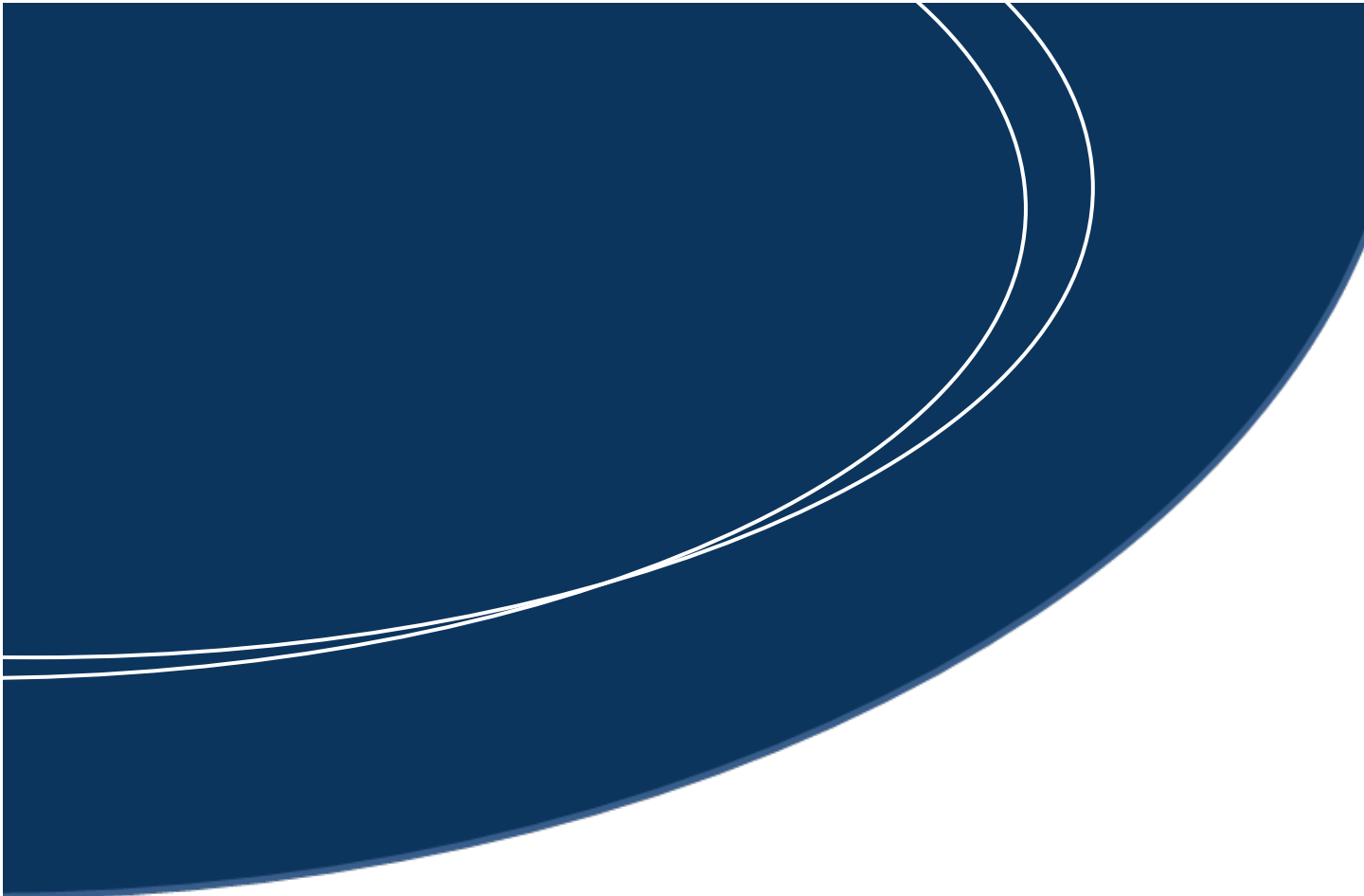
The impact of Article 173-1 of the Company Law on the Relevance of Controlling Shareholders' Shareholding and Company Performance

Abstract: Our country officially implemented the new company law on November 1, 2018. This amendment is the twenty-sixth in our country and the most significant change since 2001. Among them, Article 173-1 of the Company Law concerning the protection of shareholders' rights and interests is also known as the "Datong Clause", which has attracted attention from all walks of life. The purpose of this research is to explore the impact of the amendment of Article 173-1 of the Company Law on the changes in the supervisory ability of controlling shareholders and the firm performance, and further divide the sample into family managers and external managers, based on Taiwan from 2016 to 2019 Listed companies are a sample to examine the adjustment effects of different types of managers. The empirical results found that after the implementation of Article 173-1 of the Company Law, the controlling shareholders did not have better supervisory capabilities as expected by the competent authority to improve company performance. On the contrary, the controlling shareholders exploited the rights and interests of small shareholders after gaining stronger power, which led to the decline of the firm performance.

Keywords: Article 173-1 of the Company Law, firm performance, family managers, external managers

* 銘傳大學會計學系教授

** 銘傳大學會計學系研究生



淡江大學

承先啟後，塑造社會新文化，培育具心靈卓越的人才

