

論文名稱：盈餘管理對盈餘資訊市場反應影響之研究 總頁數：56

校(院)所組別：中國文化大學商學院會計研究所

畢業時間及提要別：98 學年度第 2 學期碩士學位論文提要

研究生：陳有霞

指導教授：汪進揚

論文提要內容：

本研究之目的在於探討企業盈餘管理對投資人企業評價之影響，本研究以 2004 年至 2008 年實際資料進行分析。經採用 panel data 模式分析，研究結果顯示：(1) 投資者可偵測企業盈餘管理行為，並據此調整其對盈餘之評價；(2) 投資者對向下盈餘操弄公司之盈餘有較高之市場反應；(3) 投資者對向上盈餘操弄公司有較低之盈餘市場反應。此結果隱含投資者能分辨企業盈餘操弄，並調整其對該公司之評價。



關鍵字：盈餘管理(earnings management)，盈餘反應係數(earnings response coefficient)，盈餘資訊內涵(earnings information content)

The Impact of Earnings Management on Market
Reactions to Earnings Information

Student: You-Sia Chen

Advisor: Prof. Jinn-Yang Uang

Chinese Culture University

ABSTRACT

The purpose of this study is to understand the impact of the earnings management on the evaluation of corporate investors. Taking Taiwan's listed IC design houses as our samples, the sample period starts from 2004 to 2008.

For the whole sample, the empirical results are as follows:

1. Investors can detect the earnings management behavior of the corporate and adjust its earnings evaluation.
2. Investors have higher market response on the company's down side earnings manipulation.
3. Investors have lower market response on the company's up side earnings manipulation.

These findings imply that investors can recognize earnings manipulation, and adjust its assessment of the company.

Key Words: earnings management, earnings response coefficient (ERC), earnings information content

誌謝辭

本篇論文能順利完成，首先要感謝指導教授汪進揚老師的細心指導，給予協助，使駑鈍如我，也可將本論文完成，因此，對於老師的殷切指導，致上我十二萬分的謝意。再則，感謝在論文口試中承蒙張石柱老師及所長李慕萱老師，對於本論文缺失之指正，使得本論文得以更加完整。

在這兩年中，特別要感謝各位同學在學業上的幫助，尤其是妍卉、筱薇、家逸、榮宗、小毛、彥甫謝謝你們讓我在研究所的生涯過得如此多采多姿，充滿了無限的回憶。

另外，亦要感謝我的家人—爸爸、媽媽、大姐、妹妹和王先生，不論是精神上還是經濟上給我最大的支持，在我求學過程中不斷地給予我諸多包容與鼓勵，讓我可以無後顧之憂完成學業。

最後謹將此本論文獻給我最愛的家人及同學沒有你們，這本論文不可能完成，謝謝你們一路的陪伴。

內容目錄

中文摘要	iii
英文摘要	iv
誌謝辭	v
內容目錄	vi
表目錄	vii
圖目錄	viii
第一章 導論	1
第一節 研究背景與動機	1
第二節 研究目的	2
第三節 章節架構與研究流程	2
第二章 文獻探討	4
第一節 盈餘管理相關之研究	4
第二節 盈餘資訊內涵相關之研究	12
第三節 盈餘管理與盈餘資訊內涵之關係	23
第三章 研究方法	26
第一節 研究假說發展	26
第二節 樣本與資料來源	27
第三節 變數操作性定義與衡量	29
第四節 實證模型	34
第四章 實證結果分析	36
第一節 敘述性統計	36
第二節 相關分析	39
第三節 盈餘管理對盈餘資訊內涵之影響	42
第五章 結論與限制	48
參考文獻	50

表 目 錄

表 3-1	樣本篩選表	28
表 3-2	樣本分佈表	28
表 3-3	變數操作性定義	33
表 4-1	全體樣本敘述統計	37
表 4-2	分群樣本敘述統計	38
表 4-3	全體樣本Pearson相關分析	40
表 4-4	分群樣本Pearson相關分析	41
表 4-5	未預期盈餘與異常報酬之關係	44
表 4-6	盈餘管理對盈餘資訊內涵之影響	47



圖目錄

圖 1-1 研究流程 3

