

國立台灣大學會計學系碩士論文摘要

銀行業盈餘管理之季別分析與市場反應

中華民國九十年六月

姓名：謝勝安

指導教授：劉啟群博士

研究動機與目的

在過去的研究中發現銀行有延後認列壞帳費用等應計項目之現象，且投資者對不同季別之壞帳資訊解讀反應有所差異；另外，Givoly and Ronen (1981) 及 Callen, Livnat and Ryan (1994) 發現企業第四季損益受到管理者較多之操弄，且第四季應計項目金額高於其他三季。

以往相關之研究，並未利用裁決性應計項目來檢定銀行管理當局在第四季的盈餘管理行為，本文以 Jones (1991) 之 Jones Model 衡量各季裁決性應計項目金額，試圖了解各季之盈餘管理行為是否有所差異，本研究認為各季都有其季節盈餘平穩化的目標，但在第四季是否因為承擔年度盈餘平穩化之目的較大，而使得裁決性應計項目較前三季大？波動性亦較前三季大？且各季節之操弄前盈餘與裁決性應計項目關連性大小是否不同？投資人對於盈餘操弄程度較大的季

節，是否反應程度有所不同？

研究方法

本研究利用 Jones Model 計算出各季節的裁決性應計項目，之後利用 T 分配與 F 分配檢定第四季之裁決性應計項目，然後利用多元迴歸觀察各季操弄前盈餘與裁決性應計項目的關連性，最後檢定各季之盈餘反應係數之差別。

主要發現與建議

- 一、管理者在第四季確實負有較大之盈餘管理動機，為平穩化全年度之盈餘，第四季之裁決性應計項目佔全年度之比例平均數顯著大於前三季，且變異數大於前三季，符合假說一與假說二。
- 二、管理者因為盈餘平穩化的動機，使得操弄前盈餘與裁決性應計項目為負向的關係，而第四季操弄盈餘顯著之公司與第四季操弄盈餘較不顯著的公司相比，其裁決性應計項目與操弄前盈餘或操弄前未預期盈餘的關係較小，因為前者較大比例的盈餘管理工具皆用於第四季，且第四季之裁決性應計項目配合全年度盈餘目標，故第四季裁決性應計項目與第四季操弄前盈餘或操弄前未預期盈餘的關聯性較小，實證結果部分符合假說三與假說四。
- 三、管理者使用盈餘管理之工具並不容易被外部人所察覺，而各種財

務報表公佈的結果皆包含了操弄前的結果與操弄影響的綜合結果，第四季之裁決性應計項目佔全年比例顯著大於前三季，故第四季之財務報表受盈餘管理的影響較大，報表較偏離真實情況，所包含資訊內涵較少，實證結果符合假說五。而第四季操弄盈餘較顯著者與第四季操弄盈餘較不顯著者相比，其財務報表使用裁決性應計項目較多，所以偏離經濟實質較遠，但實證結果不支持操弄盈餘較顯著者之報表資訊內涵較低。但第四季裁決性應計項目較大的公司，相對於第四季裁決性應計項目較低的公司而言，其第四季財務報表財務報表之資訊內涵較低。