

大學部歷屆專題摘要

如需借閱完成稿紙本，請與助教連繫。

(02)2905-2656

第八屆專題摘要一覽表

專題編號	指導教授	專題題目
100001	侍台誠	台灣電腦遊戲產業之經營績效評估—資料包絡分析法之應用
100002	林瑞青	再探財務會計準則第七號公報變革之意涵
100003	姜家訓	從系統風險探討可轉換公司債之分類—兼論重設條款之影響
100004	姜家訓	從合併報表探討匯率變動對我國跨國電子業價值之影響—IAS21影響試析
100005	洪玉舜	漫步在雲端—雲端科技與 ERP 結合之個案運用既企業接受程度之探討
100006	洪玉舜	會計資訊系統結合雲端科技之個案輔導與 IFRS 系統轉換之探究
100007	曾怡潔	會計師任期、公司特性與盈餘品質之關連性
100008	黃秋鄺	台灣四大會計師事務所之企業文化、經營策略與經營績效之相關分析
100009	黃秋鄺	網路消費者購買行為之研究—以輔仁大學學生為例
100010	黃美祝	機構投資人持股比例與企業財稅差異之關聯性
100011	黃美祝	促進產業升級條例下，兩稅合一及最低稅負制對企業研發支出之影響
100012	葉鴻銘	金融工具資訊揭露及投資人之風險判斷
100013	葉鴻銘	財務報表表達新格式是否有助於報表使用者辨識企業之營業結構

第九屆專題摘要一覽表

專題編號	指導教授	專題題目
101001	姜家訓	資本適足率規範對我國保險公司金融工具之會計分類與投資決策之影響
101002	姜家訓	從臉書之 IPO 探討社群網站之企業評價
101003	李啟華	資本適足率對臺灣金融業績效之影響 - 自有資本及風險性資產策略之觀點
101004	李啟華	學習效果、性別、人格特質、星座與投資偏誤行為的相關性研究
101005	洪玉舜	公司財務危機與會計師懲戒之關連性
101006	林瑞青	台灣保險業遵循財務會計準則第 40 號公報現況之探討
101007	林瑞青	我國上市公司首度適用企業社會責任實務守則揭露之調查

101008	黃秋艷	四大會計師事務所男女職員工作滿意度之差異
101009	黃秋艷	資訊揭露評鑑制度之實施前後期對股價影響之研究
101010	侍台誠	會計師性別、任期及客戶重要性對債務成本之影響
101011	葉鴻銘	會計準則與會計師類型對盈餘管理決策之影響
101012	葉鴻銘	風險揭露之數值格式對投資者風險評估判斷之影響揭露管理機會及誘因之調節效果
101013	黃美祝	移轉訂價查核準則對企業有效稅率之影響
101014	黃美祝	企業社會責任與公司價值關聯性之探討

第十屆專題摘要一覽表

專題編號	指導教授	專題題目
102001	李啟華	新產品宣告及其供應商股價之關聯-以 iPhone5 和 HTC New One 為例
102002	黃秋艷	大學畢業生就業力及薪資之研究-以輔仁大學為例
102003	洪玉舜	XBRL 可延伸商業報導語言
102004	鄭佳綾	台灣之上市櫃公司經營團隊績效之探討
102005	鄭佳綾	高層管理團隊多元性與公司國際化之關聯-以大陸公司為例
102006	林瑞青	探討企業分割績效之研究：台灣地區之實證
102007	黃美祝	新北市升格前後差異之民眾觀感
102008	李啟華	成功背後的密碼-以會計師與工商城老闆為例
102009	姜家訓	台灣上市櫃公司高階經理人之學識背景對其薪酬與績效之影響
102010	郭翠菱	總經理特質、股權結構與企業經營績效之關聯性
102011	侍台誠	異常審計公費與會計師性別對盈餘品質影響
102012	葉鴻銘	IAASB 所倡議之新式查核報告是否能有效縮短使用者與查核人員間之期望差距
102013	黃美祝	非營利組織租稅優惠問題之研究
102014	姜家訓	從財務報表分析精挑台灣上市櫃公司中之贏家與好投資

台灣電腦遊戲產業之經營績效評估-資料包絡分析法之應用

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：侍台誠 教授
組員名單：徐詩涵、林怡安
吳映臻、劉心慈
王清頤、鄭宇宸
鄒杰雄、盧尉慈

論文摘要：

本研究係以我國遊戲產業為研究主題，探討台灣電腦遊戲產業之經營績效，以了解遊戲市場之產業現況，並針對電腦遊戲業者之投入與產出作效率之評估，提供相關管理單位作為改善之參考，以提昇公司整體之效率，並增強其市場之競爭力。本研究之研究對象為我國 13 家上櫃、興櫃電腦遊戲公司，其 2006 年至 2010 年之財務數據。採用三階段資料包絡分析法(three-stage data envelopment analysis) 評估其效率表現。

第一階段為 DEA 原始效率值之分析。又為評估遊戲公司純管理上之經營效率，必須將環境因素之影響加以排除。因此，本研究選取五項外生變數：開業年數、外銷比例、員工人數、家用網路普及率、經濟成長率。以上五項變數與四項投入差額若呈現正相關，此將造成業者之投入差額增加，導致效率值降低；反之，則會使效率值提升。其中相關性最明顯的為員工人數，其與全部投入變數差額呈現顯著正相關，原因來自遊戲產業迅速發展導致短期內員工人數增加，造成部門與職能間溝通、協調產生障礙，致使投入增加。第三階段則由第二階段之結果，調整投入變數再次進行 DEA 效率值分析。排除環境因素後，效率值與調整前呈現顯著差異，代表考量環境因素有其必要。

實證結果顯示，遊戲產業整體技術效率較調整前低，技術無效率原因主要來自規模效率之低落。以個別遊戲公司評估，智冠科技與遊戲橘子兩家遊戲公司，經營規模相對已達到最適狀態，改善經營之重點偏向於資源利用之效率性；而其他小型遊戲業者，例如：昱泉國際、億泰利與樂陞科技，因處於規模報酬遞增階段，應增加其規模來改善其經營效率。

再探財務會計準則第七號公報變革之意涵

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：林瑞青

組員名單：林季潔、許郁涵

吳采容、張詠甯

王郁琦、彭冠芳

郭馨如、蕭富豪

論文摘要：

財團法人中華民國會計研究發展基金會於2004年發布修正後財務會計準則第七號公報「合併財務報表」。修訂後第七號公報對納入合併個體子公司之定義擴大，將實質控制之觀念導入，使得轉投資較為複雜之企業應併入合併報表主體之子公司個數可能增加。本研究試圖以第七號公報變革前後（2004年與2005年）為觀察時點，探討上市櫃母公司的關係人交易行為於第七號公報變革後是否受到抑制而減少？此外，進一步分析於第七號公報變革後母公司對於個別關係人交易之行為是否產生由被隱藏子公司（即2005年因第七號公報變革新增之子公司）移轉至其他未納入合併個體關係人的現象。

實證結果顯示，第七號公報修訂後，於2004年隱藏子公司比率較高之母公司，其關係人資金融通與保證比例及關係人營業外收入比例二項，因第七號公報要求納入更多實質控制力之子公司而於2005年有顯著下降之現象，間接驗證第七號公報變革之政策意涵。此外，進一步分析母公司對於個別關係人交易之移轉情形則發現，於2005年第七號公報修訂後，母公司關係人進貨交易金額呈現由被隱藏子公司移轉至其他未納入合併個體關係人之消長現象。

關鍵詞：財會準則第七號公報、關係人交易、合併財務報表、被隱藏子公司

從系統風險探討可轉換公司債之分類—兼論重設條款之影響

[\(回首頁\)](#) [\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓

組員名單：溫紹元、楊孟鈞

吳諺宜、陳怡君

陳雅晴、李宜倫

林建富、李詩鏞

論文摘要：

本研究以 2006 年至 2010 年內發行可轉換公司債之上市上櫃公司為樣本，採用系統風險(CAPM 之 BETA 值)探討我國現行財務會計準則第三十六號公報可轉換公司債分類之適當性。可轉換公司債是我國上市櫃公司主要的融資工具之一。2009 年前我國可轉換公司債大多附有重設條款，當時實務上有發行可轉換公司債不論有無重設條款皆須依照第 36 號公報規範處理，將轉換權視為權益要素。但自 2009 年解釋函發布後，新發行附有重設條款之可轉換公司債不得分類為權益要素。依 CAPM 理論，系統風險會受財務槓桿影響，金融工具係分類為權益或負債會影響資產負債表上表達之財務槓桿，進而影響投資人與債權人對公司融資風險之評估。故本組以三大假說討論之，假說一探討在研究期間內可轉換公司債之負債組成要素及權益組成要素對系統風險之影響。假說二為 2009 年以前，有重設條款之可轉換公司債其權益組成要素對系統風險之負向影響小於沒有重設條款之可轉換公司債之權益組成要素。假說三在 2009 年後所發行具有重設條款的可轉換公司債相較於 2009 年前發行仍流通在外具重設條款的可轉換公司債，二者之嵌入衍生性金融工具對系統風險之影響並無顯著的差異。實證結果顯示可轉換公司債負債組成要素對系統風險的影響成正相關，而權益組成要素對系統風險影響是負向的。此外 2009 年前具有重設條款之可轉換公司債其權益組成要素對系統風險之影響負向大於未具重設條款之可轉換公司債之權益組成要素。另外，2009 年後新發行與 2009 年前發行仍流通在外之附有重設條款可轉換公司債對系統風險影響沒有顯著差異。整體而言，公報及解釋函之規範是否可真實反映可轉換公司債之經濟實質，若否，則可轉換公司債之相關會計處理實質上有待商榷。

從合併報表探討匯率變動對我國跨國電子業價值之影響－IAS 21 影響試

析

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓

組員名單：洪晨頤、張昭慧

張 瑛、向恩駿

李宜潔、曾子瑜

論文摘要：

台灣跨國電子業主要以出口為導向，不管是國際 OEM (Original Equipment Manufacturing)或是 ODM (Original Design Manufacturer)大廠，生產之電子零件或產品銷售到主要為美國等國外市場。為了將低生產成本，大部分企業也會將生產線移到中國為主等新興市場。使得外幣交易和國外營運機構的營運活動成為台灣電子業的主要經濟活動，使企業本身面臨重大的外幣曝險。對於台灣電子業的外部投資者，知道如何從合併財務報表取得資訊評價台灣電子業的與企業價值有關的外幣曝險的相關資訊就非常重要。

依 IAS 21 的規定，包含在財務報表中的每一個企業個體 (Entity)，母公司、分公司、子公司及被投資公司，都要依會計原則與交易事實來判斷它的功能性貨幣，不得自行選擇決定；一旦決定功能性貨幣之後，必須用功能性貨幣來衡量財務狀況及營運結果。功能性貨幣原則上是指企業個體營運活動所在主要經濟環境的貨幣，通常是此個體賺取和支出現金的貨幣，也因此功能性貨幣通常是企業個體所在國的貨幣，但仍有許多例外的情形，需要依實際狀況和會計原則的規定來進行判斷。

為了產生合併報表，國外營運機構必須將其以功能性貨幣編制的報表換算為以合併報表之報導貨幣為主的財務報表，其貨幣通常為母公司所在地之貨幣。由外幣交易或是財務報表換算所產生的外幣外算調整數很可能會對合併財務報表產生大的影響。正的外幣換算調整數(在國外營運機構得當地貨幣相對於報導貨幣貶值時)會增加綜合損益和股東權益的帳面價值，因此會讓人聯正的外幣換算調整數增加股東價值。但我們發現對於台灣電子業兩者之關係通常是呈現負相關。因此我們主要探討什麼情況之下，外幣換算調整數為價值攸關的，在有價值攸關性情況之下，其是否真實表達外幣匯率的變動對企業價值產生之影響的經濟實質。

為了產生合併報表，在將國外營運機構的財務報表換算的過程中，容易混淆匯率變動之流量效果與實際的營運效果。由於流量效果變化性較大，扭曲財務報表的財務指標之判斷。在現行 GAAP 下，並無要求揭露兩者之影響，因此我們另外探討營運效果及流量效果所造成價值攸關性之差異為何。

關鍵字：合併報表、台灣電子業、外幣換算調整數、匯率曝險、IAS21、價值攸關性

漫步在雲端—雲端科技與 ERP 結合之個案運用暨企業接受程度之探討

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：洪玉舜

研究學生：蔡宗祐、王宣閱

邱郁晴、鄭祺緯

洪鈺茹、林正邦

葉亭儀、龍聖為

論文摘要：

「雲端運算」在 2006 年 8 月由 Google 公開提出後，已成為未來發展之趨勢。本研究鑑於國際大型企業及國內各界對此概念之關注，而時下與「雲端運算」相關之論文不僅數量稀少，且大多仍屬初步探討之階段，故欲透過實證方式了解雲端運用。另外，考量中小企業對台灣經濟之影響力，進而衍生將「雲端運算」與會計學結合之想法，使得會計領域在國內「雲端運算」研究中首次被探討。

本研究係以中小企業 A 公司為例進行個案研究，除參考企業系統導入流程之概念外，運用架設於輔仁大學之雲端 SOA-ERP 系統—NEO 進行實地導入作業，並且向寶盛數位科技股份有限公司進行軟體相關諮詢，學習系統操作方式；在個案方面，本研究實際參與 A 公司日常之營運，以觀察、詢問等方式獲取其營運資料，進一步套用於 NEO SOA-ERP 系統，並將相關分析結果傳達與 A 公司，協助了解其內部真實財務情況並且提出改善之建議。

另輔以輔仁大學管理學院碩士在職專班學生為對象之問卷調查，延伸探討「企業對於建構在雲端運算上之企業資源規劃系統（Enterprise Resource Planning, ERP）使用意願及因素」與「導入 ERP 系統面臨國際會計準則（International Financial Reporting Standards, IFRSs）轉換問題」。由研究結果可發現淺聞雲端運算之受訪者占樣本數的 90%，而其中又有 60% 願意採用雲端 ERP 系統。另外，低廉的維修成本為多數受訪者考量之重點，顯示主打低成本的雲端運算其接受度勢必大幅提升；在 IFRSs 導入 ERP 系統方面，以金管會規定為國際會計準則（IFRSs）第一階段採用對象的金融業接軌比例最高；而對於 IFRSs 觀念不清是多數企業在修改原有 ERP 系統時所面臨之主要困境。研究顯示，若系統商與會計師能提供適當資訊以輔導企業，並且開辦員工職前教育訓練，必可使企業的導入的過程更為流暢。

希望能以本研究內容之不足及所面臨的困境，作為未來與「雲端運算」相關探討之參考。建議若能加以相異平台、對象作為研究，必能使雲端運算於會計實務上之理論架構更臻完善。並藉由此次研究拋磚引玉，使大眾對於此資訊服務有更深一層的認識與思考。

關鍵字：雲端運算、SOA-ERP、個案研究、問卷調查

會計資訊系統結合雲端科技之個案輔導與 IFRS 系統轉換之探究

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：洪玉舜
研究學生：林君翰、洪師輅
洪啟翔、謝瑞陽
吳政展、張永宗
曹庭賀、柯雅馨

摘要

從 2009 年開始至今，雲端科技吹起一股風潮，透過這項技術，不僅提供使用者更妥善的服務，對企業而言，由於資料存取方便，營運成本和風險也大幅降低，提高了企業的競爭能力。但是，目前會計所用的雲端資訊系統尚未全面普及至中小企業，本研究目的在進一步了解這項技術對中小企業的影響力以及導入可行性。本研究採用寶盛科技所開發的雲端技術—NEO 財務資訊系統（以下簡稱 NEO），將此系統運用至本研究選定的小型企業—長興瓦斯行，建立電子化的管理與會計系統，增加管理效率，探究其可行性與助益並詢問實際導入意願，進而瞭解雲端科技的興起對小型企業之影響。最終結果顯示，因本研究服務對象營業規模小、交易簡單，面對額外增加的系統成本與學習導入時間，並不符合整體效益，故建議系統朝簡化與低價方面發展，使小型企業願意重新評估使用。

本研究另一大議題為國際會計準則的轉換和台灣會計準則所產生差異對原有 ERP 系統之影響，透過國內最大電腦系統商—鼎新電腦提供之資訊整理出六大議題與系統應對：首次採用會計準則之處理、財務報表之表達、功能性貨幣判斷、收入認列處理準則、固定資產與無形資產對企業影響和衝擊。

會計師任期、公司特性與盈餘品質之關聯性

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：曾怡潔

組員名單：許慧以、朱玉靈

熊敏、李宛儒

留郁青、黃怡儒

陳宥穎、許可欣

論文摘要：

本研究之研究目的為探討會計師任期、公司特性與審計品質間之關聯性，以2002年至2010年台灣上市(櫃)公司為研究對象，以裁量性應計項目衡量審計品質，採用三種方法計算會計師任期，檢視公司特性如營運狀況、董事會品質等是否會影響會計師任期與審計品質間之關係。研究結果發現會計師任期越長，將有助於審計品質，而此效果會因為公司績效和董事會品質提高而減弱。由此可知，資深會計師會因為公司不同的特性和公司績效而有不同的查核策略，其審計品質與公司績效以及董事會品質呈現相互替代之關係。最後，會計師任期在不同衡量方式下所得到之實證結果，大致相同，顯示出會計師回任與否，對於會計師任期之衡量上無明顯差異。

關鍵字：會計師任期、公司特性、裁量性應計項目、審計品質。

台灣四大會計師事務所之企業文化、經營策略與經營績效之相關分析

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃秋艷

研究學生：陳漢芸、陳柔安

林姿吟、李姿儀

池翊帆、吳苑雯

黃亭蕙

論文摘要：

會計師事務所是大專院校會計系學生畢業後極有可能進入之職場，有鑑於此，事務所之經營策略、企業文化及未來發展之可能性，均與學生日後的生涯發展有著密不可分的關係。

然而因金融海嘯及我國改採國際會計準則(IFRS)的影響，且各事務所之執行長(合夥會計師)經營願景及策略之不同，造成事務所近年來出現一些消長趨勢，事務所之排名也或有一番變動。在相對激烈的競爭環境中，會計師事務所生存與發展的關鍵繫於其能否採行適當的經營策略並維持其獨特之企業文化，以因應環境的變動及達到預期的績效。

本研究以台灣四大會計師事務所：勤業眾信聯合會計師事務所、資誠聯合會計師事務所、安侯建業聯合會計師事務所、安永聯合會計師事務所為研究對象，以探討各事務所之企業文化及經營策略對其經營績效之影響。分別藉由直接訪談各事務所主要決策之資深合夥會計師、針對事務所內員工發放問卷及分析金管會全國會計師事務所調查報告之方式，對台灣四大會計師事務所進行調查並盡力取得較客觀之數據。另本研究問卷對象多為年資三年以上之經協理級之員工，發出問卷總數為 130 份，有效回收率為 75.4%。

網路消費者購買行為之研究 - 以輔仁大學學生為例

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃秋艷

組員名單：孫緝宜、吳舒榕

黃佩萱、林品孜

林家緯、魏品瑄

李榮傑

論文摘要：

在資訊科技推波助瀾下，網際網路興盛與蓬勃發展改變了人們溝通傳播的方式，甚至對於整體社會商業、經濟產生重大的衝擊與改變，並開啟傳統產業『網路化』的趨勢。依據資策會預估 2011 年台灣線上購物市場可望達到新台幣 4,300 億元的規模，年成長率為 20%。可以發現網路購物環境在台灣已日趨成熟，網路購物已成為消費者新興的消費模式，其未來前景是不容忽視。

隨著科技的日新月異與商業環境不斷變遷，消費者的行為與思考模式也越來越無法捉摸，企業當前首要之務為確定每個目標市場客戶的需求和特徵，瞭解消費者的消費行為與影響其網路購物之關鍵因素，以便擬定符合各市場需求的行銷策略與產品組合。

本研究針對目前網路購物族群，探究其上網購物動機及網購族特質，分析其購買產品之種類，以作為各公司或個人在網路上架設虛擬商店之參考，並豐富學術研究中相關影響網路消費動機及經營電子商務成功關鍵因素之議題。網際網路提供企業新的市場與商機，唯有瞭解其顧客之動機與需要，才能在競爭劇烈的商業環境中生存。

機構投資人持股比例與企業財稅差異之關聯性

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃美祝

組員名單：張芳瑋 胡筱茹

楊智婷 宋依柔

羅皓倫 邱芳筠

郭依萍 郭景佳

論文摘要：

本篇論文主要探討機構投資人與公司財稅差異間之關聯性。一般來說，投資者在評估一家公司之價值時，首要考量為公司的獲利能力；因此，盈餘便成了一項重要的財務指標。財務會計包含了許多人為估計，使得管理階層對於財務報表多擁有更多裁量權，且管理階層為吸引投資人投資，進而美化財務報表或進行積極避稅行為；綜上所述，本研究希望了解財稅差異是否會影響機構投資人投資前之決策，並思考機構投資人持股後是否會影響公司之財稅差異，因而對此深入探討。

在進行研究之前，我們預期財稅差異越低之企業，機構投資人投資意願越高；然而一旦機構投資人持股後，機構投資人持股比例越高，預期企業之財稅差異則越低。其論點為：機構投資人投資前會考量企業之稅務規劃是否涉及逃漏稅之問題；當機構投資人持股後，則會站在公正客觀的角度監督管理階層是否正確報導財務報表相關資訊。

為了瞭解機構投資人與公司間財稅差異之關係，本研究針對機構投資人持股前及機構投資人持股後之狀況分開討論。透過研究實證結果顯示，第一條迴歸式中，財稅差異與機構投資人持股之關係並不顯著，其原因可能為機構投資人於投資前並未考慮到財稅差異之因素；第二條迴歸式與第三條迴歸式之結果皆顯示，當機構投資人持股後，企業當期及下期的財稅差異與機構投資人之持股比例呈負相關。機構投資人持股後，企業當期及下期財稅差異立即減少，其結果代表機構投資人發揮其監督之效果，有效降低管理階層不當盈餘管理或避稅行為。

關鍵字：機構投資人、財稅差異

促進產業升級條例下，兩稅合一及最低稅負制對企業研發支出之影響

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃美祝

組員名單：謝育臻、洪珮茹

林珮如、黃盈禎

林育安、何冠誼

賴憬霖、陳譽

論文摘要：

現在是一個科技帶動經濟發展的創意經濟時代，為了面對競爭激烈的全球化市場，政府可透過改善投資環境及提供租稅優惠以促進產業升級，而企業必須積極投入研發活動，不斷的創新及提高品質，才能保有競爭優勢。

我國為鼓勵企業從事研究與發展投資，1990年底至2009年底實施「促進產業升級條例」，期望能透過各種租稅優惠措施，鼓勵企業研究，帶動科技發展，提高我國經濟能力；然而我國政府為了消除重複課稅，提高投資意願，另於1998年實施兩稅合一制；於2006年起實施「最低稅負制」此政策是為了對過度享有租稅優惠減免者，課徵一定比率的最低稅負，此法實施導致投資抵減租稅優惠使用受限，造成企業投資意願降低，不利於產業之研究發展。本研究利用台灣經濟新報社(Taiwan Economic Journal,TEJ)之國內一般產業之上市及上櫃公司財務資料庫及經濟部全球資訊網(Ministry of Economic Affairs,R.O.C.)1992年至2009年之年度財務報表及我國GDP資料進行實證研究，探討在「促進產業升級條例」下，透過「兩稅合一」及「最低稅負制」實施前後期間比較，探討兩次租稅重大變革對我國企業研發產生之影響。

實證結果彙整如下：

兩稅合一的實施對於企業研發呈現正相關，顯示企業於兩稅合一實施後，公司的稅後淨利因稅負減少而增加，故較有能力進行研發；研發的支出較兩稅合一前為高。

另也發現最低稅負制與研發水準之相關性並不顯著，推測之原因在最低稅負制度下，信賴保護條款會使最低稅負加徵的稅額有限，抵減了最低稅負實施的成效。此外在最低稅負制實施下，營利事業租稅優惠的減免效果限縮，對於高科技產業業者而言，在進行租稅規劃時，會去採取有信賴保護之5年免稅租稅獎勵措施，以降低實質的租稅負擔。另一方面也顯示了研發對於企業的重要性，在最低稅負制實施下雖然可能造成稅負的增加仍不致於有顯著的影響。

最後建議政府可對兩稅合一與最低稅負制實施後對研發支出為負面影響之產業做深入探討，了解現今法規、相關輔導之缺點與不足之處。

關鍵字：兩稅合一、最低稅負制、促進產業升級條例、研發支出

金融工具資訊揭發及投資人之風險判斷

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

金融工具資訊揭露及投資人之風險判斷

指導老師：葉鴻銘

研究學生：顏子軒、盧均昊

陳志維、許碧蘭

張藝齡、李佳惠

蔡雅琪、紀 婕

洪逸芸

論文摘要：

目前會計準則規定之揭露方式是否足以使財務報表使用者作出正確的判斷，尚存在著很大的疑慮，故本研究希望藉由實驗法研究不同的風險性揭露方式對財務報表使用者判斷之影響，探討產生偏誤之原因，提供實驗證據以了解財務報表使用者如何詮釋財務報表附註揭露之風險性資訊，以作為會計準則制訂機關改善風險性資訊揭露相關規範之參考。企業應提供有關金融工具及衍生工具的資訊給投資者，雖然這些資訊有助於財務報表使用者判斷這些金融工具的風險，但卻不一定足以使投資人作出正確的判斷。

本研究探討兩種妨礙投資者對於金融工具及衍生工具風險判斷的常見情況。第一種情況是單面損失揭露對衍生工具風險判斷之影響，在這種情況下，企業未能提供足夠的資訊，是以投資者必須透過推論來做出風險判斷，而這些推論經常會有系統性的偏誤，進而導致投資者做出錯誤的風險判斷。第二種情況是標籤效果之影響，具有相同經濟實質的金融工具組合，若被標記不同的標籤，會使投資者對其有不同的風險判斷偏見，導致錯誤的風險評估。本研究探討這些類型的風險判斷問題是否存在，同時也檢視對於金融工具及衍生工具之額外資訊揭露是否可以改善這些問題。

本研究之結果發現：(1)在無揭露企業所使用之衍生工具類型的情況下，若僅提供單面損失揭露資訊，投資人會推估衍生工具之潛在獲利和潛在損失係為對稱；(2)在無揭露企業所使用之衍生工具類型的情況下，若提供雙面揭露資訊，投資人對衍生工具風險程度之判斷會獲得一定程度之改善，但仍無法完全去除判斷偏誤；(3)即使公司明確說明其所採用的衍生工具類型，只有單面損失揭露資訊時，投資人亦無法正確評估衍生工具之風險程度；(4)投資人對於經濟實質相同之金融工具組合的風險評估，仍可能受描述金融工具標籤之影響，而作出不同之風險判斷；(5)提供金融工具組合之公允價值暴險及現金流量暴險資訊，仍無法改善標籤效果之不當影響。

財務報表表達新格式是否有助於報表使用者辨識企業之營業結構

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：葉鴻銘

組員名單：林佳縉、江品萱

李崔琳、歐庭毓

林穎珊、趙云綺

孫蕙群、郭芳甄

論文摘要：

2010年7月1日美國財務會計準則委員會與國際會計準則理事會共同發布幕僚草案「財務報表表達」，其主要目的在於改善財務報表資訊之組織和表達，要求財務報表應描述企業活動之整體連貫財務面貌，並應提供內容細分資訊，使其能有助於預測企業未來現金流量，評估企業之流動性及財務彈性。草案之核心原則是為解決現行財務報表表達格式之缺失。現行財務報表之缺失在於允許過多的表達方式、資訊高度彙總以及表達方式不一致，因此，新財務報表格式係強調整體連貫分類及強化內容細分。

本研究旨在檢視強化內容細分以及財務報表間之整體連貫分類是否有助於財務報表使用者辨識企業之營業結構。本研究以國內四大會計師事務所之審計人員為對象，採用2×2受試者間之實驗設計方式，探討「財務報表內容之分類方式」及「細分資訊之呈現位置」對財務報表使用者辨識企業營業結構判斷之影響。研究結果顯示，財務報表內容未採整體連貫分類且將細分資訊呈現於附註中的情況下，財務報表使用者有較佳的判斷績效，亦即，相較於國際會計準則理事會幕僚草案所建議的新財務報表格式而言，在現行財務報表格式下，財務報表使用者能較正確地辨識企業之營業結構。另外，本研究發現，對於同樣之資訊而言，將資訊揭露於附註中與認列於財務報表上之情況相比時，將其揭露於附註中對財報使用者之判斷和決策有較大之影響，此結果與過去研究認為報表使用者對附註揭露資訊反應較小的情況而有所不同。

關鍵詞：幕僚草案、財務報表表達、整體連貫分類、內容細分原則、相近相容原則、認知負荷理論

資本適足率規範對我國保險公司金融工具之會計分類與投資決策之影響

[\(回首頁\)](#) [\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓 老師
組員名單：翁千雯、張庭筠
 陳 萱、陳俞余
 顏嘉瑩、黃翎仔
 黃鈺淳、游松翰

論文摘要：

現今我國保險業面臨兩大衝擊，一是外部低利率環境所導致嚴重之利差損問題，另一是面臨資本適足率規範(RBC)的管制。此時，保險公司該如何針對其投資決策及會計分類，去做最佳決策以極大化其股東價值及確保保戶權益，是現階段我國保險業面臨最重要之課題。本專題研究之目的為探討資本適足率規範對我國保險公司金融工具之會計分類與投資決策之影響。

本研究有二，方法一為與安永會計師事務所保險業專家—傅文芳會計師的專訪，透過專家的意見，以實務界的觀點來剖析本研究之研究問題。方法二為實證分析，本研究將假說分成兩個部分，第一部分為探討影響台灣壽險 RBC 水準的因素。第二部分為探討 RBC 對台灣壽險之投資決策及會計分類的影響。樣本之選取主要是以保險局網站所提供的壽險資料為主(不含外商)，研究樣本公司共有 22 家，均以壽險為主，其中上市(櫃)公司 2 家，金控公司 6 家，樣本期間為 2007~2011 年，共五年，各年度間，公司數量會因合併、倒閉等因素有所波動。

由獨立樣本 t 檢定的結果可得，槓桿、營業利益率、債券/可運用資金合計數、債券/有價證券、有價證券分類為備供出售之比率、在 RBC<200 以及 RBC>300 之間有明顯差異，亦即在不同資本適足率下，台灣壽險業的公司特性、投資組合、會計分類平均數大部分是有顯著差異。由迴歸分析結果支持本研究之假說，顯示壽險業之財務槓桿愈高，則 RBC 低於 200% 之可能性越高；股票投資占有價證券投資之比重愈高，則其 RBC 低於 200% 之可能性愈高；有價證券分類為備供出售證券之比例愈高，則 RBC 低於 200% 之可能性愈高。此外，若壽險公司前一年 RBC 之水準低於 200%，則其於下一年度，股票占有價證券投資之比率下降之可能性會提高，有價證券投資分類為備供出售之比率降低之可能性會提高。

綜上所述，本研究發現保險公司的財務槓桿、獲利能力、投資組合及會計分類與 RBC 之間具有關聯性，且當壽險公司之 RBC 未達標準時，會影響壽險公司後續之投資決策與會計分類。

從臉書之 IPO 探討社群網站之企業評價

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓
組員名單：林乃倫、李儀慈
陳宥竹、邱慧欣
陳建仲、陳柏濤
闕苑廷、黃瑜雯

論文摘要：

因網路廣告業誕生至今不過短短十幾年，已發展出各種之特色與形式，且目前市場產值已達上百億美元，其爆炸式增長令人十分驚嘆，因此本研究將著重探討臉書的評價與財報分析，剖析臉書這個特殊產業的投資價值及經由分析財報來得知臉書的企業價值及相關的財務資訊。

首先，分析 Facebook 位於社群媒體之社群網站之定位及該產業之現況，再透過價值網分析該網站，並以競合理論闡釋其優缺點、經營理念及成功原因；其次，以原始財務報表依照國際會計準則(IFRS)之「財務報表之表達」草案，進行重組，重組後再進行為期十年之財務預測，預測完後再經企業現金流量評價、超額報酬評價、價格乘數評價三項模式進行評價，最後，以蒙地卡羅分析並同各種情境進行財報之敏感性分析，作出預測臉書往後十年折現的股價。

本研究得出兩成果，其一為最樂觀之情況，假設一切有利因子皆成立，如：行動裝置廣告收費、成功進入中國市場並順利擴展會員人數。

其二則視整體經濟相對悲觀，發生市場被現有競爭者瓜分，如：Twitter、google+ 和無法順利進入中國市場之情況及其他種種原因以至收入衰退。再將兩者相互比較以作為投資人參考之用途。

資本適足率對臺灣金融業績效之影響－自有資本或風險性資產策略之觀

點

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：李啟華

組員名單：陳怡君、黃韻彌
周怡汝、陳蓁林
陳儀靜、黃詩幃
李孫廷

論文摘要：

由於1974年赫斯塔特銀行倒閉造成的經濟混亂，顯現國際性銀行進行的投資及資金管理對總體經濟的影響，然而金融體制卻沒有更進一步的規劃及規範，因此產生金融機構的投資、資金運用的問題，最終動盪了整體的經濟。故1988年國際清算銀行為確保金融體系的穩固，而制定巴塞爾資本協定I。其後為更全面監管銀行投資風險安全性問題，2004年國際清算銀行提出巴塞爾資本協定II，其中包含最低資本要求、監理審查程序及市場紀律等三大支柱之要求。然而在2008及2010年皆發生了國際性金融危機，故最新訂定巴塞爾資本協定III，以加強相關之要求，其中包含提高資本適足率要求、嚴格資本扣除之限制、擴大風險資產範圍、引入槓桿率及加強流動性管理。

本研究針對國內2006至2011年間強制執行巴塞爾資本協定II後，銀行的資本適足率、投資組合以及決策制定對於財務績效之分析。研究使用Panel Data模型分析測試資本適足率與績效間的關聯性，並進一步研究臺灣金融業為達法定資本之要求，自有資本與風險性資產調整策略對於財務績效之影響。實證結果顯示，調升資本及調升風險性資產對資本適足率皆有正向影響，相對於以調整風險性資產，以調整自有資本為策略之金融業績效較好。並於銀行巴塞爾資本協定III實施之後，以發行第一類資本為建議，不僅可對財務績效有正向影響，也能為不可預期之未來提供相對穩固之經濟環境。

學習效果、性別、人格特質、星座與投資偏誤行為的相關性研究

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：李啟華

組員名單：林婉真、范維珊

余莉蓁、蔡宜庭

蔡雅惠、潘玟蓉

論文摘要：

人們往往會因其內外在因素產生投資偏誤行為，如框架效應、從眾行為、過度自信及風險容忍度傾向之不同，而導致不同的投資決策。Kahneman and Tversky於1979年提出的展望理論，認為人會受其情緒、個人特質及外在環境等因素影響，造成投資決策時的不理性。基於此，本研究將以學習相關（系所、年級、學科）、性別、人格特質、星座等因素探討，是否與投資偏誤行為有密切的關聯性。

本研究透過問卷調查取得輔仁大學管理學院學生基本資料，並針對特質較有辨別度的會計、統資、企管系的學生及選擇一年級和三年級，來探討管理學院的學生，是否會因為上述論及的因素影響他們的投資行為。問卷採隨機抽樣的方式，累積發放369份，回收328份樣本，有效問卷300份，問卷有效回收率為81.33%。

研究結果發現：(1)性別與框架效應、過度自信及風險容忍度有顯著性的相關；(2)系所與框架效應、過度自信及風險容忍度有顯著性的相關；(3)年級與過度自信和風險容忍度有顯著性的相關；(4)學科與框架效應、從眾行為、過度自信及風險容忍度為有顯著性的相關；(5)星座與過度自信有顯著性的相關；(6)人格特質與框架效應、從眾行為、過度自信及風險容忍度皆無顯著性的相關。

公司財務危機與會計師懲戒之關連性

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

摘要

論文題目：會計師懲戒與關係人交易之關連性—以財務危機公司為例

校（院）系所組別：輔仁大學會計學系學士班

組員名單：車懿恬、廖昱翔、侯宜萱、羅弘緯、張峻豪、陳宇嫣、

江洪節、鄭雅勻

指導教授：洪玉舜 老師

關鍵詞：財務危機、關係人交易、會計師懲戒

隨著弊案之發生，懲戒之條款並不是一成不變，無論國內外都一直在做更動，每次有弊案爆發就會針對其制度之弱點修正。國內已經研擬一套明確的方向，希望以建立財務預警制度、設立完善通報系統，能有抑制、防範舞弊之效果。

本研究旨在對於未來的法規及金管會懲戒之改變想要進一步的解析，嘗試找出公司爆發財務危機時，其會計師受到懲戒與否跟公司的資訊複雜度是否有關聯。研究期間為 1998 至 2011 年曾經上市上櫃公司為研究對象，設定關係人各項交易與公司全部交易的比重關係之面向作為指標，了解對於會計師是否遭受到法規懲戒的影響。

實證結果顯示，關係人交易愈頻繁且金額愈大時，隱含傷害公司價值的可能性愈高，當公司爆發財務危機時，會計師發生審計失敗的機率就愈高，因此會計師受法規懲戒的機率也愈高。

本研究論文之貢獻：過去研究會計師受懲戒之論文，較多以受懲戒案件之處分種類做為應變數，本研究認為如此一來針對的並不是法規上的修訂，而是懲戒案件本身的性質。於是本研究針對證交法、會計師法兩種法規下被懲戒之會計師名單作為依據分別測試。針對不同法規下，各種關係人交易項目影響其會計師受懲戒與否。

台灣保險業遵循財務會計準則第 40 號公報現況之探討

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

台灣保險業遵循財務會計準則第 40 號公報現況之探討

指導教授：林瑞青老師

研究學生：陳柏伸、倪德芸

楊屏邑、羅尹、唐宓

何燕雯、王盛、陳祖貞

論文摘要：

在現代社會裡保險的觀念已很普及，但一般大眾可能對保險業是如何運作及各項規範都是陌生的，即使身為會計系的學生，在課堂上也很少接觸到金融及保險這類的資訊；本研究即是以保險業為主題，並以揭露為重點進行探討。

過去保險業一直缺乏統一的會計規範，因此研究多半是敘述性研究之趨勢。IASB 於 2004 年 3 月發佈國際財務報導準則第 4 號(以下簡稱 IFRS4)，台灣也於 2011 年開始實行第 40 號公報。為了檢視國內各家保險公司之揭露情形，我們參照第 40 號公報並加以彙整裡面的揭露項目，設計檢核表，用以探討各家金融保險公司遵循此新公報的符合程度，並個別評分。

依照檢核表的分數與分析來看，整體而言，保險公司在揭露上的表現比金控公司良好，若將金控公司和保險公司之細項分析做比較，亦發現保險公司的揭露狀況明顯優於金控公司；逐步檢閱各揭露項目，依照評分結果，反應出第 40 號公報首次適用的成果，有些分數較不理想的金融保險公司，則建議相關當局加強宣導及對第 40 號公報的內容重新評估。

我國上市公司首度適用企業社會責任實務守則揭露之調查

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：林瑞青

組員名單：丁唯洋、高昱澤

郭家瑄、許家銘

邱治誠、賴嘉毅

劉智斌

論文摘要：

基於「取之於社會，用之於社會」理念，台灣政府希望透過立法的運作，真正落實核心價值中「承擔社會責任」使命，關懷的心，化做更具體且組織化的行動。2012年為我國上市公司首度適用企業社會責任實務守則揭露之元年，上市公司是否如實的揭露其企業社會責任是我們主要研究目的。本研究依據我們自行設計之檢查表，瞭解台灣上市公司有關企業社會責任之揭露現況，並進而探討影響各公司揭露狀況之公司特質。此外，進一步探討企業社會責任揭露情形與企業社會責任負面表現之關連性，這是先前較少人研究之議題。

實證結果發現，公司國際經驗、規模、績效與電子業等公司特質皆與企業社會責任之揭露成正相關。此外，企業社會責任揭露與企業社會責任負面表現呈現負向關係。

四大會計師事務所男女職員工作滿意度之差異

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃秋艷

組員名單：曾琬婷 張瑋真

卓宜玫 林絲婷

董芸安 葉馨茹

陳劭昀 周 君

論文摘要：

二十一世紀兩性平權意識崛起，女性步入職場比率提升，但實際上女性員工在職場上的競爭力仍明顯低於男性。在每年大專院校會計新生名單中女性人數通常高於男性，但在會計師事務所裡，男性合夥人卻佔多數。在此，專業行業是否因性別關係進而影響其工作滿意度，乃是本研究所需探討之議題。

本研究以台灣勤業眾信聯合會計師事務所、資誠聯合會計師事務所、安侯建業聯合會計師事務所與安永聯合會計師事務所之會計人員為研究對象，藉由問卷的調查，針對工作投入、工作壓力、人際關係及職家衝突四大面向來探討兩性工作滿意度之差異。

研究結果發現，年齡、婚姻狀況、子女人數、配偶是否從事會計工作、從業年數、是否負擔家務、是否具備會計師執照與工作投入有顯著差異。不同教育程度則在人際關係有顯著差異。此外，性別、年齡、婚姻狀況、從業年數與職家衝突有顯著差異，而不同變項在工作壓力上並無顯著差異。

資訊揭露評鑑制度之實施後期對股價影響之研究

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃秋艷

組員名單：彭靖翰、蔡秉宏
陳子軍、林佑承
謝旻好、葉姿瑩
詹旻晏、許雅媛

論文摘要：

從2001年來，美國大型企業如恩隆(Enron)、世界通訊(World Com.)、全錄(Xerox)、默克藥廠(Merck)、必治妥施貴寶(BMS)、美國線上時代華納(AOL Time Warner)等弊案陸續爆發，使得全球的投資人對資本市場的信心喪失，投資大眾強烈質疑公開資訊的可靠性，公司資訊透明度的重要性再度被突顯出來。

為了提升企業資訊揭露的透明度，使投資人增加投資意願及降低交易成本，我國股票市場之證券主管機關-證基會於民國93年起開始實施「資訊揭露評鑑系統」，此系統針對全體上市櫃公司所揭露之資訊作獨立、公正、專業的客觀性評鑑。

本研究利用事件研究法，觀察某一事件的發生或資訊的發布，是否會改變投資人的決策，進而影響股票價格或交易量的變化，來探討本國上市公司之資訊揭露評鑑結果是否具有資訊內涵，以及是否影響投資人的決策。其主要將第八屆與第九屆被評鑑之上市公司所公佈的結果，分為A級組、B級組與C級組進行相互比較與分析。

實證研究結果發現：本研究將第八屆、第九屆分組的A、B、C三組之異常報酬率變動的方向大體上均為一致，因此判斷股價在事件期除了受到評鑑制度影響之外，可能也同時受到其他事件發生之影響，致使無法藉由事件研究法看出評鑑制度對股價的影響性。在針對第八屆及第九屆兩屆當中進步到兩級(含)以上的公司研究則發現，兩組結果在異常報酬率的變動上均為不顯著。綜上所述，判斷評鑑制度的結果或許並不是投資人在做投資時考量的指標之一。

會計師性別、任期及客戶重要性對債務成本之影響

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：侍台誠

研究學生：游亞瑄、張芳聆

鍾緯彰、黃大信

林家輝、陳緯霖

楊梓靖、呂一凡

論文摘要：

企業之營運當中，其營運資金有部份需仰賴企業外部之投資者，然而投資者在投入資金予企業前，其所能信賴的即是企業對外之財務報表。財務報表代表企業一段期間或期末之經營狀況，若企業內部管理階層因其自身之利益誘因選擇編製不實之財務報導，將導致投資者對企業逐漸產生不信任感，進而要求較高之風險報酬率，提高資金成本，因此會計師之查核獨立性對於財務報表甚為重要。

本研究旨在探討客戶重要性、會計師性別及會計師任期對債務成本之影響，以 2004-2011 年台灣上市上櫃公司所發行的普通公司債為樣本。研究結果顯示，客戶重要性越高之公司，公司發行公司債時，會被要求較高之利息溢酬，相對的，客戶重要性越低之公司，被要求之利息溢酬也較低。會計師任期方面，會計師查核年數越長，被要求之利息溢酬較低，探討其原因為會計師任期越長，會計師對於受查客戶公司的產業環境及內部制度之了解更加深入，並得到更攸關之結果，提供了更好的審計品質。然而就會計師性別層面來看，不管是男性還是女性會計師進行查核簽證之公司，債權人並不會因此願意對該公司提供較低的利息要求，對於資金成本之影響不甚顯著。

『會計準則與會計師類型對盈餘管理決策之影響』

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：葉鴻銘

組員名單：蔡禕塵、吳芷寧

黃美娟、洪子涵

楊雅祺、施雅齡

董巧儀、孫瑋華

論文摘要：

現行之會計準則主要分兩大系統，其中美國之財務會計準則被視為較傾向於規則式會計準則，而國際財務報導準則被視為較偏向於原則式會計準則，各國採用之會計準則大多以此雙方發佈之準則作為參考而制定。過去研究發現，管理階層常利用會計準則進行盈餘管理，有關於何種類型之會計準則較有助於降低盈餘管理行為，會計界爭議不斷，此一議題亦為主管機關及準則制定者所關心。

本研究採用實驗法，以2x2受試者間之設計方式，操弄會計準則（原則式、規則式）及會計師類型（原則導向、規則導向），藉此探討會計準則類型及會計師類型對盈餘管理決策之影響。研究結果顯示：在原則式會計準則下，管理階層傾向於從事應計盈餘管理；在規則式準則下，管理階層則傾向於實質盈餘管理。而原則式會計準則下，盈餘管理程度高於規則式會計準則，此與本研究之預期並不相符。最後，本研究也發現，無論在原則式或規則式會計準則之情境下，會計師類型並不會影響管理階層從事應計盈餘管理之傾向，亦不影響管理階層從事實質盈餘管理之傾向。

風險揭露之數值格式對投資者風險評估判斷之影響： 揭露管理機會及誘因之調節效果

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：葉鴻銘

研究學生：李宗念、楊升璋

徐漢昌、吳承勵

陳澤安

論文摘要：

目前會計準則針對敏感性分析資訊所規定的各種揭露格式是否足以使財務報表使用者做出正確的判斷，尚存在很大的疑慮，故本研究希望藉由實驗法研究揭露格式的不同會如何影響財務報表使用者之判斷，探討投資者風險評估不同之原因，提供實驗證據以了解財務報表使用者如何判斷敏感性揭露之風險性資訊，以提供會計準則制訂機關作為改善風險性資訊揭露相關規範之參考。企業應提供敏感性分析資訊給投資者，雖然這些資訊有助於財務報表使用者判斷相關的風險，但卻不一定足以使投資人作出正確的判斷。

本研究探討敏感性分析揭露之數值格式對投資人風險評估之影響。敏感性分析資訊的數值格式可分成金額格式及百分比格式，無論是何種表達方式，其經濟實質皆相同，實際上並無法確認投資人是否會理解上述兩種格式間的關係，到底投資人會如何判斷？首先，本研究認為投資者會因該資訊的揭露方式不同而有錯誤的風險判斷；接著，若公報針對敏感性分析資訊的揭露並無一定的標準，則上述效果又如何？本研究認為，當管理階層擁有自行選擇上述兩種揭露格式的機會時，數值格式仍會造成投資人的風險判斷偏誤，但影響效果會漸漸減緩；最後，若上述管理階層的薪資又與股價有關聯，則投資者的風險評估是否又有所影響？如上所述，本研究亦認為該偏誤是可以被減緩的。

本研究使用2x2x2之實驗設計方式，其中「數值格式(金額格式或百分比格式)」與「機會(揭露格式之裁量或強制)」係採受試者間的操弄方式，而「誘因(管理階層薪資與股價關聯)」係採受試者內的操弄方式。實驗結果發現，投資者的風險判斷並不會受到敏感性分析揭露之數值格式影響，當使用百分比格式與金額格式表達敏感性分析資訊，對投資者之風險評估並無不同影響。具體而言，當高階主管可以隨意的選擇敏感性分析之揭露格式時，此時數值格式類型對投資者風險判斷之影響，不因揭露管理機會之有無而有所變動。最後，本研究發現，若上述管理階層的薪資又與股價有關聯時，當敏感性分析資訊採金額格式時，揭露管理誘因提高會造成投資者之風險評估顯著地增加，但敏感性分析資訊採百分比格式時，揭露管理誘因對投資者之風險評估則無影響。

移轉訂價查核準則對企業有效稅率之影響

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

移轉訂價查核準則對企業有效稅率之影響

指導老師：黃美祝老師

研究學生：陳宇庭、管慶安

王 涵、鄭毓儒

賴姿諭、李紫鳳

伍慧庭、柯驊鎂

摘要

近來金融環境變遷甚劇，來自租稅天堂、複雜跨國關係人交易的財務規劃，成為迫使各國加速立法，以彌補各政府在財政上普遍不足的主因之一。我國於 2005 年訂定「營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則」，其主要目的為遏止企業透過操縱訂價，將所得保留在實質有效稅率較低之關係企業，規避我國之納稅義務及應有之稅收。

本研究之樣本取自台灣經濟新報資料庫 (Taiwan Economic Journal, TEJ)，以國內上市及上櫃公司年底資料為主。為避免法令實施當年可能發生之錯誤及不確定性，故研究期間為移轉訂價尚未實施之 2000 年至 2004 年，及移轉訂價實施後之 2006 年至 2010 年，共十年。經過篩選後，計樣本公司有 11,403 家，並以線性迴歸模型探討影響國內企業有效稅率及現金有效稅率高低的因素。

本文實證結果顯示，有效稅率及現金有效稅率在移轉訂價法令實施後顯著提升；企業在海外設立子公司家數越多，在法令實施後之有效稅率和現金有效稅率也相較越高。

財務因素方面，公司規模、固定資產、研究發展費用、權益法下投資損益、外部法人持股、電子業與有效稅率的關係，不管在有效稅率或現金有效稅率皆為非常顯著負相關；負債比率、資本密集程度，對於有效稅率及現金有效稅率分別呈顯著正相關及顯著負相關；電子業與有效稅率為顯著正相關，但與現金有效稅率呈不顯著負相關。

關鍵字：有效稅率、租稅天堂、關係人交易、移轉訂價查核準則、租稅規劃

『企業社會責任與公司價值關聯性之探討』

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃美祝

組員名單：蘇啟賢、王秣岑

吳冠亭、簡郁珉

王藝霖、陳柏霖

林子評、郭元詣

論文摘要：

本研究主要在檢驗天下雜誌與遠見雜誌企業社會責任獎的得獎公司，並挑選同一產業規模相近之公司做配對，經過配對選取法以及未配對選取法，組成四個母體樣本。並根據各樣本之數據分析、比對其結果，藉以驗證研究假說(H1)：企業社會責任獲獎之企業，對其公司價值有正向之影響是否成立。

由四組樣本之迴歸分析結果中發現，企業社會責任（CSR）與公司價值（Tobin's Q）呈現正向關係，並且有著一定程度之顯著性。藉由上述所言，證實了本研究之假說，表現出良好企業社會責任之公司，其公司價值也會有相對良好的表現。

新產品宣告與其供應商股價之關聯-以 iPhone5 和 HTC New One 為

例

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：李啟華

組員名單：馬明瑄、梁維安
林子馨、張玉琳
楊鼎倫、李思翰
龔力新、賴冠安

論文摘要：

近幾年智慧型手機隨著科技的進步，各家大廠的競爭更為激烈，其中外觀與性能更成為各大廠可否致勝的關鍵，例如，iPhone5 為蘋果公司近年來最具代表性之手機；HTC New One 在「T3 年度科技大展」榮獲「年度手機大獎」。而在新產品發表期間，往往會對其宣告公司及相關供應商之股價造成影響。過去文獻較少針對供應商進行探討，然而供應商在現代產業中已成為不可或缺之角色，尤其台灣電子產業為全球電子產品供應商之製造重鎮，故本研究將針對此兩款手機之供應商探討新產品宣告對其股價之影響。

在新產品發表時，資訊會透過媒體報導傳遞給投資人。根據過去文獻指出，在公司規模方面，規模較小者因其公開資訊較少，故常把新產品發表作為吸引投資人的利器，進而刺激投資人對公司的投資意願。而在報導次數方面，當報導次數越多，較容易吸引投資人的關注，但因為資訊外洩之影響，導致新產品在宣告前股價已提前反應。因此，本研究將針對此三項因素進行後續探討。

實證結果顯示 iPhone5 供應商在新產品宣告當日有負的異常報酬，推測此結果之原因可能為資訊外洩所致，而 HTC New One 供應商則有正的異常報酬，此結果與假說相符。在公司規模的部分，實證結果均顯示對股價不具影響力，推測此結果之原因可能為台灣股票市場較易受到全球整體股市影響又或者大多投資者多為短期操作，以致於公司規模對股價之影響不明顯。在報導次數的部分，實證結果顯示 HTC New One 供應商之報導次數多寡對股價不具影響力，其原因可能為宏達電是以機海戰術為策略，導致投資人對於宏達電之新聞報導之關注並沒有蘋果來的高，故造成報導次數對股價之影響不明顯。而 iPhone5 供應商之報導次數多寡與股價為正向關係，此研究發現在營業收入成長的供應商中，大多為報

導次數較多的供應商，所以當投資人接受到營收成長之資訊，易使投資人對公司產生正面的看法，故造成報導次數多寡與股價呈現正向關係。

大學畢業生就業力及薪資之研究－以輔仁大學管理學院為例

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃秋艷

組員名單：許祐甄、王渝安

黃亭維、林漢修

馮怡煊、陳愉蓉

邱雅瓶、陳思穎

論文摘要：

近年來高等教育的普及化，人人都可以上大學不再是夢想，但這種社會現象導致學生素質參差不齊、學歷價值貶低、甚至畢業後無法在職場上生存等問題產生。面對這般現況，唯有加強自己的就業力，才能在這種高度競爭環境下生存。此外，隨著高等教育的擴張，勞動市場上擁有大學學歷者迅速增加，這種趨勢使得大學畢業生的就業薪資水準也深受影響。

本研究主要探討本校管理學院近五年畢業生之就業力與薪資之關連性，藉由問卷之調查，除了了解畢業生之就業力外，亦可了解各系在其他變項間之差異，以及是否與薪資具顯著關係。

研究結果發現，企管系畢業的學生具備的就業力較其他系佳；會計系較有特定之就業取向、有較明確之選擇工作原因，且最能在畢業前找到工作；企管系及金企系換工作次數較頻繁。而根據研究假說實證結果，整體就業力、找工作時間、畢業年數與薪資有顯著差異。

XBRL 可延伸商業報導語言－eXtensibleBusiness Reporting

Language

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：洪玉舜

組員名單：呂宜蓁、王貞文

郭雨靖、鄭舒云

王郁修、張瑾軒

曾煥娟、陳宛庭

吳宜捷

論文摘要：

資訊公開是金融市場健全化極為重要的基礎，各國均非常重視如何架構一個與國際接軌的資訊公開制度。外界對於上市櫃公司資訊公開的要求不外乎：內容正確性、完整性、可信賴性、時效性以及是否容易理解並使用等等，因為資訊使用者對於資訊公開有相當高的要求，如何促進資訊揭露技術的提升，便成了不可忽視的重要議題。

為了讓台灣跟進全球資訊公開的步調，台灣金融研訓院引進XBRL(eXtensible Business Reporting Language，可延伸商業報導語言)，並積極鼓勵國內企業學習此套國際通用的電子化溝通語言。觀看目前台灣會計領域對於此系統的了解尚無十分深入，加上運用層面亦有待拓展，因此，我們針對此系統來做更深入的探討並且結合會計學知識和資訊管理系統的技術，研究發展出「企業投資與風險分析軟體」，運用XBRL技術，從兩大角度切入，一為投資層面，系統可以用三階段來篩選：杜邦專家諮詢、五大盈餘品質分析及線上分析師，此主要是給予使用者可以用多方面角度去審視投資公司。再者，我們提供更進階的風險層面來分析市場上的上市櫃公司。因應全球化概念，更進一步延伸出跨國及年份比較，增添軟體的國際觀及可靠性。此外，著眼於使用者的角度，我們設計出可以自由挑選投資標的公司的功能，並針對不同風險層面，系統可以呈現每家公司報表在相對應風險值下的比較排名，讓使用者可以簡單的利用系統來做風險評估。另外，本軟體結合資料探勘技術（Data Mining）中的K-Mean分群演算法，透過此演算法，進行客觀的分群，提供使用者在風險層面上另一項決策參考。

結合會計及資管兩大領域，以使用者觀點，從投資面及風險面深度剖析，將XBRL技術實際應用於此，所冀望的是將XBRL—可延伸商業報導語言融入台灣金融社會，進而推廣此語言的應用，讓台灣導向國際趨勢。

關鍵詞：可延伸商業報導語言、杜邦分析、盈餘品質分析、風險分析。

臺灣上市櫃公司經營團隊及其績效之探討

[\(回首頁\)](#) [\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：鄭佳綾老師

組員名單：李沛宣、張舜茹、張雅婷
黃子純、陳柏霖、陳傑
施孟好、吳重儀、吳宜玲

論文摘要：

近年來臺灣發生的許多公司弊案中，與公司內部管理階層的品德缺失以及治理單位的監督不完善有重要關聯者不在少數，本研究認為這代表了公司治理的重要。公司內部管理機制是否有效運作，對公司而言是極為重要的課題，所以為了瞭解董事會這個在公司治理的內部機制中佔有重要地位的角色與經營績效之間的關聯，本研究蒐集並研讀相關文獻後，建立研究假說，並以臺灣上市上櫃公司2009年至2011年的資料作為樣本，公司的資產報酬率作為經營績效的衡量指標，以敘述統計、相關係數與回歸分析等方法討論董事會特性及管理階層薪酬與經營績效之間的關係。

本研究結果指出，代表董事會特性的變數中，董事會規模、董事會會議次數與經營績效呈現負相關，而外部董事比率、獨立董事比率、董事兼任經理人、管理當局持股比與經營績效呈現正相關。代表管理階層薪酬的變數中，高階經理人薪酬、董事酬勞均與經營績效呈現正相關。

高層管理團隊之多元性與公司國際化之關聯-以大陸公司為例

[\(回首頁\)](#) [\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：鄭佳綾 教授

組員名單：簡苙安、陳功雅

彭語彤、闕湘恩

廖治頤、康宗仁

林子軒、柯達穎

論文摘要：

隨著世界的進步，全球的連結成為了普遍性的議題，國際化更是企業進攻全球市場最迫切的走向。許多國際大企業已紛紛採取不同的國際商業策略，其中必定包括組成國際性之團隊，以面對企業國際化所面臨之議題。然而來自不同國家、不同文化背景的人必須共事完成任務，其中面臨最大的挑戰是如何有效配置、運用以及管理跨國人力的資源。在國際化的過程中，世界趨勢也顯現出傳統的組織體系在市場多元化的情況下，可能無法適用於國際間的企業，為迅速適應與回應如此劇烈的變化，必須將「團隊」深入企業組織，以提升整體經營績效。

本研究旨在探討高層管理團隊之董事會與高階經理人團隊之多元化組成特性對企業國際化程度的影響，並將高層管理團隊之多元化特性分為年齡、性別、學歷程度與教育背景。

本研究參考 Jose(2012)以公司規模篩選樣之本方法，選取 2011 年底外銷值達人民幣一百億以上的公司為研究樣本，並排除財務特性與會計方法特殊的金融相關產業，如：證券、銀行金控及壽產險公司，有效樣本總數共計 169 家。研究結果顯示董事會團隊與高階經理人團隊學歷程度多元化程度越高，公司國際化程度越高。董事會團隊與高階經理人團隊教育背景多元化程度越高，公司國際化程度越高。

探討企業分割績效之研究：台灣地區之實證

[\(回首頁\)](#) [\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：林瑞青

組員名單：魏德睿、張孟庭

林思婷、柯慕凡

溫哲鈺、吳彥甫

楊苡君、王姿茵

論文摘要：

為提升企業專業分工、增加競爭能力，大多都由兩部分著手，一是改變內部使公司達到成長，而另一方面藉由改變外部方式進行。後者改變外部方式則為企業合併與分割等重組現象，隨著企業面臨的外部環境的發展變化，為增強市場競爭力，此等現象漸漸普及。

本研究旨在探討分割宣告當日市場反應，藉由分割行為觀察短期股東價值影響為何？也希望進一步了解，分割活動的進行下，其他影響財富效果的變數：分割方法不同、母子公司產業別及分割公司本身多角化的程度，將藉由股價的異常報酬率反應於企業股東價值為何。此外，由於國內外文獻都鮮少提及分割後續子公司之發展，因此藉由追蹤分割受讓公司的後續表現，藉以判斷企業選擇分割是將較好的部分分割出去以落實專業化、抑或是將績效較差的部門分割斷尾求生，改善公司財務。

研究結果顯示，台灣股票市場對公司採行資產分割方法，相較於採用權益分割方法應會給予更高的正向反應。在產業別方面則發現，台灣股票市場對電子業，相較於非電子業會給予更高的正面評價。在公司多角化程度部分，台灣股票市場對於多角化公司分割宣告之價格反應顯著較大。此外，追蹤分割受讓公司後續表現部分則發現，因資料限制，就曾經公發以上之 28 家受讓公司於分割後至其公

發之次一年度，其獲利能力與成長率，分割受讓公司的表現比起同產業，是較為優秀的。

新北市升格前後差異之民眾觀感

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃美祝

組員名單：蕭賢函、黃柏齊

劉律姩、周紀伶

蔡佩儒、黃莛筑

葉盈廷、蘇俊宏

莊璨羽

論文摘要：

台灣自 2010 年 12 月起邁入「後五都時代」，從北到南，臺北市、新北市、台中市、台南市與高雄市等五都體制成形，另一方面台中縣、台南縣、高雄縣則因分別與台中市、台南市與高雄市合併而走入歷史。

新北市政府於升格後陸續對各方面做了改進與改善，如圖書館新建及設備更新、公園綠地的增加等，但民眾是否真實感受到是我們探討的問題。基於此，本研究將政府之措施分為財政、教育、公共建設、社會福利方面，並對民眾進行問卷調查。問卷採簡單抽樣的方式，累積發放 329 份，回收 329 份樣本，有效問卷 325 份，問卷有效回收率為 98.58%。

研究結果發現：(1)財政方面呈現滿意；(2)教育方面呈現滿意；(3)公共建設方面呈現滿意；(4)社會福利方面呈現滿意。

成功背後的密碼—以會計師與工商城老闆為例

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：李啟華

組員名單：高榆岷、蔡典儒

李芳誼、林佑峻

徐郁婷、許仲欣

鄭羽真、簡紹綿

論文摘要：

人人常說會計這條路既明確又筆直，好好讀認真念，飯碗就在前面。隨著近年來失業率居高不下，會計這個既專精又尚未飽和的領域成為我們願意付出一大學四年來努力的最大動機，而四大會計師事務所正是多數會計系同學畢業後的理想選擇。從基層查帳人員開始累積基礎，透過努力和毅力一路爬上坐擁年薪百萬以上的會計專業人員或合夥會計師。抑或走向為中小企業服務的路線，自行開立會計師事務所。雖然會計師這條路會很辛苦，需要耗費非常大的心力與精力，但這是身為會計系學生的我們趨近於一致的夢想，是我們所追求的目標與心中所謂的成功。

然而，成功的定義因人而異，如果我們用比較世俗的眼光把成功定義為「資產不虞匱乏」，在此前提下，我們發現有一群人也符合我們所謂「成功的人」——輔大工商城傳統產業的老闆。他們看似擁有與我們截然不同的成長背景，專精在與會計截然不同的領域。也許在一般人的眼裡，他們不是令人倍感尊敬的「師」字輩人物，也不是會讓學生直覺想到「我想要從事傳統產業當老闆」，但他們卻是一群歷經努力過程而坐擁令人稱羨資產的族群，亦符合我們本次研究所謂「資產不虞匱乏」的成功定義。在發現這個現象的同時我們心中冒出了一個想法：成功會不會有方程式？是否擁有特定人格特質能較容易在職場上不同的領域成為佼佼者，在屬於自己的人生舞台發光發熱？會不會成功的人都重複著某些特定的生活習慣？那身為即將成為社會新鮮人的我們而言，身上有沒有存在著成功的因子？

帶著這些疑問，我們決定從我們內心許多的「為什麼」、「怎麼做」出發，去發現兩個不同族群的特質上所展現出的相異點與相同點。透過實地且深入地訪談，找出這些特點是否就是會計師及傳統產業老闆的成功特質，並檢視這些我們認為成功的人他們對於自己的看法又是如何？他們覺得自己成功嗎？回憶起自己人生所走過的路，是否又有哪些外人無法透過他們外表上的成功而去評論的其他面向。透過受訪者的口述，讓我們跟隨著他們口中的時光隧道，去看看他們的過去如何鏈結成現在的成就，而他們所擁有的現在，又會如何影響他們對於自己未來的期許。雖然別人的路是別人的，自己的路還是要自己開拓，但吸取他人的

經驗，將其內化為自己實力的一部份，在成功的道路上必定能事半功倍。

臺灣上市櫃公司高階經理人之學識背景對其薪酬與企業績效之影響

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓

組員名單：王榆綺、郭姿吟

高曉君、葉書亞

邱韻潔、黃靖文

邱韋新、梅丞瑋

唐嘉儀

論文摘要：

現今社會，學歷常被當作一個能力標準，公司徵才及配置薪酬時也往往將學歷當做第一印象。國立與私立大學的差別就是一個顯而易見的例子，面試時，面試官注重的就是學歷，而「台政畢業」就是一個指標，所以有一個好的學歷將有更多的機會尋找工作拓展未來。教育程度高的高階經理人所擁有的知識技能較為多元、豐富，並與資訊處理能力、容忍力與創新能力呈現正向關係。學歷能提升並改善個人的思考邏輯能力，讓思緒更為先進。較能夠察覺及組織所需要的策略變革，對公司政策方針有更正確之判斷進而提升績效。而高階經理人的學識背景是否真的會對個人能力與公司績效產生影響這是我們想證實的。

本研究探討高階經理人的薪酬及公司績效表現是否會因為學識背景的高低，而有較高的薪資或是較好的工作表現。而研究發現，諸多預測變項中，薪資方面以公司整體的財務資料及產業特性較為相關，在高階人力性質方面則是有無碩士學歷對薪資呈現正相關，若高階經理人的教育程度較高，其薪資也相對來得較高。

本研究為了更貼近研究環境，從研究對象中選擇了幾位高階經理人進行面對面的訪談，提問就高階經理人自身的觀點來看，教育程度對於他們的薪酬及績效是否有影響，以提供參考價值。

總經理特質、股權結構與企業經營績效之關聯性

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：郭翠菱

組員名單：張鐙勻、陳韋安
王宗信、高右樺
邱姿穎、林柏任
于大立、李悅成

論文摘要：

本研究主要探討 CEO 特質、股權結構與企業經營績效之關聯性。本研究透過 TEJ 資料庫，選出 1996 年到 2012 年間台灣上市上櫃企業資料，使用迴歸分析探討 CEO 特質和股權結構如何影響企業的財務績效跟市場績效。研究結果顯示，在 CEO 特質中，CEO 汰換率越高，會使企業財務績效下降；CEO 由家族成員擔任，對於市場績效有不利的影響；CEO 兼任董事長時，對於企業財務績效及市場績效有負面影響；當 CEO 持股率越高，有助於提升企業財務績效及市場績效。此外，有關股權結構對於企業經營績效之影響，研究發現董監持股率對於財務績效呈邊際正相關；機構法人持股率越高時，對企業的財務績效及市場績效呈正向影響；內部董事席次增加時，對於財務績效及市場績效皆有顯著的正向效果；關聯董事席次越高時，則對市場績效有正向的影響。

關鍵字：CEO 特質、股權結構、企業經營績效

異常審計公費與會計師性別對盈餘品質影響之實證研究

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：侍台誠

研究學生：鍾志祥、王郁勛

張亦君、紀驊芸

江明樺、林育生

戴 寧、王俊為

論文摘要：

鑑於國內外爆發一連串公開發行公司之管理階層蓄意編製不實財務報表欺騙外部使用者以及掏空公司資產等舞弊事件，嚴重影響社會經濟，導致大眾對於會計師之審計品質、獨立性及其所扮演角色之公正性產生質疑，對企業財務報導產生不信任感。為使外部使用者能適度的信賴此財務報表，會計師之查核品質顯得格外重要。

本研究主要目的在於探討我國會計師性別之差異以及異常審計公費對盈餘品質之影響，以 2002-2012 年共計 11 個年度之上市(櫃)公司，排除 TEJ 產業分類中之金融業、投資信託、證券、綜合、其他為樣本。研究顯示盈餘品質會隨著異常審計公費愈大而降低；而簽證會計師中若全為女性會計師或男女性所共同簽證時，盈餘品質有較好之表現，亦即，異常審計公費與會計師性別確實對盈餘品質有所影響，越小的異常審計公費及越高的女性查核會計師比例，均有較高的盈餘品質。

關鍵詞：異常審計公費、會計師性別、裁決性應計數、盈餘品質

IAASB 所倡議之新式查核報告是否能有效縮短使用者與查核人員間

之期望差距？

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：葉鴻銘

研究學生：劉育誠、劉政育

林沈民、朱孝庭

廖奐捷、鄧文祥

江筑涵、廖敬家

論文摘要：

由於管理階層應提供財務報表資訊予財務報表使用者，而查核人員應提出查核報告以輔助財務報表使用者做決策，但財務報表使用者卻不一定了解查核報告之確切意涵而誤認財務報表中責任之歸屬，故國際審計與鑒證準則理事會 (The International Auditing and Assurance Standards Board，以下簡稱 IAASB) 計畫提出新式查核報告，以較完整地解釋管理階層和查核人員之責任，欲縮短財務報表使用者與查核人員間之審計期望差距，使查核程序更合乎需求。故本研究希望藉由探討專業訓練、受過審計相關課程或使用不同查核報告型式是否可以縮短審計期望差距，提供實驗證據以了解透過何種方式能有效縮短審計期望差距，並作為審計準則制訂機關改善相關規範之參考。

本研究採實驗法，以 2x4 受試者間之實驗設計，共有查核報告型式(分為新式及現行二種處理水準)及群體(分為未修讀審計相關課程學生、已修讀審計相關課程學生、查核人員及銀行人員四種處理水準)二個因子，藉此探討現行查核報告下財務報表使用者與查核人員間是否存有期望差距，以及 IAASB 所倡議之新式查核報告是否能縮短期望差距。本研究以查核人員責任、管理階層責任及財務報表可靠度等三面向以衡量審計期望差距。研究結果顯示：1.在現行查核報告之下，財務報表使用者與查核人員間存有審計期望差距；2.透過專業訓練無法縮短使用者與查核人員間之審計期望差距；3.透過審計課程之學習可以縮短使用者與查核人員間在查核人員責任及管理階層責任二面向上之期望差距，但無法縮短在財務報表可靠度上之期望差距；4.新式查核報告並無法縮短財務報表使用者與查核人員間之期望差距。

非營利組織租稅問題之研究

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：黃美祝

研究學生：白峰瑞、劉玉華

莊鎧嘉、張明蕙

吳詩婷、何雯琳

叢日萱、黃政豪

賴柏廷

論文摘要：

本論文旨在探討非營利組織及其捐贈者所享受的租稅優惠，是否應依組織性質的不同而有所差異。本研究參考相關文獻及美國的分類方式，將國內非營利組織依公益性質及商業性質劃分為五類，並寄發問卷詢問國內會計師、營利事業、稅務人員、管院學生及其他對此五類組織及其捐贈者享受各項免稅優惠的贊同程度。本研究以敘述統計、t 檢定及單因子變異數分析，來對文獻探討所建立的假說進行測試，得出下列實證結果：

- 一、各界對於非營利組織，享免稅優惠的贊同程度，依組織不同而有顯著差異。
- 二、個人捐贈、遺贈給非營利組織享免稅優惠的贊同程度，依組織不同而有顯著差異。
- 三、企業捐贈給非營利組織可列報損失及費用的贊同程度，依組織不同而有顯著差異。
- 四、各界對於非營利組織享免稅優惠的贊同程度，依組織是否具公益性而有顯著的差異。
- 五、各界對於非營利組織享免稅優惠的贊同程度，依組織是否具商業性質而有顯著的差異。

參考美國、日本的免稅規定、文獻探討及比較及實證結果分析之後，本文重要的結論與建議如下：

- 一、關於非營利組織的免稅資格，建議比照美國的做法將非營利組織依服務對象及資金的來源有系統的分類，並對於不同類型的組織給予不同程度的租稅優惠。
- 二、關於非營利組織商業所得之課稅規定，我國現行對非營利組織商業所得予以課稅，未考量該營利行為是否符合創設目的。但基於我國稅捐機關無法有效查核非營利組織的活動是否符合創設目的，故本研究採折衷觀點，對於符合公益性之非營利組織商業所得應採取較低稅率課稅。

從財務報表分析精挑臺灣上市櫃公司中之贏家與好投資

[\(回首頁\)](#)

[\(回本屆目錄\)](#)

指導老師：姜家訓

組員名單：許元輔、許琬鈴

許傑森、閻家柔

江文期、沈依嫻

陳亮言、陳錦紋

論文摘要：

本篇研究目的在於如何從財務報表分析精挑臺灣上市櫃公司中之贏家與好投資，資料來源為台灣經濟新報，以台灣股票市場 1993 年至 2012 年的上市櫃公司為樣本，並將所有公司分成 27 個產業來做比較與分析，我們將分為兩步驟得知有關「好公司」、「好投資」的資訊。

第一部分使用 Ohlson(1995)提出的「剩餘盈餘評價模型」研究為架構進行實證研究，實證結果顯示影響公司財務狀況及營運績效之關鍵動因可分為：剩餘盈餘(RE)、剩餘營業收益 (ReOI)，運用敘述統計分析 20 年長期及 5 年短期樣本資料，選出臺灣上市櫃公司中，最賺錢及營運績效優良的「好公司」；第二部分使用 Frankel and Lee(1998)提出的「價值市價比—V/P」研究為架構進行實證研究，實證結果顯示 V/P 是一個良好預測未來長期報酬的方法，我們利用文獻公式計算出公司基本面價值 V，再和公司股票市價 P 相比，以 V/P 值建構投資組合，藉由過去股價之報酬評估投資績效。若 V/P 比率愈高，則預測未來股票報酬愈高，兩者成正向關係，可從事買進策略，反之則採取賣出策略。

最後，我們考量 ROCE、RNOA 兩項價值動因，歷史資料篩選此二指標表現良好的「好公司」，看出光電、通信、觀光、生技等產業表現出色，接著，我們以 V/P 選股策略挑出好「好投資」，發現油電燃氣業表現十分亮眼，交叉比對財務指標並搭配選股策略，衡量目前經濟趨勢，認為民生產業，例如造紙、橡塑膠等，較不利於投資，反觀通信網路業、資訊服務業、生技醫療、觀光服務業等為相對較值得投資。