

虧損公司董監事自肥與盈餘管理

黃劭彥 王登仕 張森河* 蔡欣儒

本研究透過董監事自肥公司的揭露，檢測董監事自肥公司是否有從事盈餘管理的行為。實證結果發現，董監事自肥公司比較偏好使用應計基礎盈餘管理進行向上盈餘管理，但卻因本身經營能力較差，無法透過費用類的實質盈餘管理作向上盈餘管理。另外，本研究亦發現被公告為董監事自肥公司的當年度，公司有較佳的組織績效。

關鍵詞：董監事自肥、應計基礎盈餘管理、實質盈餘管理。

「政策與管理意涵」

證券主管機關對董監事自肥公司揭露政策推動，莫不過提升公司資訊揭露，並透過市場機制的監督迫使公司制定合理薪酬。從公司管理面而言，董監事自肥公司的體質抑制了公司經理人使用實質盈餘管理，但卻驅使公司經理人使用應計盈餘管理。從揭露政策面，董監事自肥公司的揭露，給予了公司有動機進行盈餘管理，避免再次成為董監事自肥公司公告的對象。

* 通訊作者：

黃劭彥，國立中正大學會計與資訊科技學系，actsyh@yahoo.com.tw；王登仕，桃園捷運股份有限公司財務處，t.swang0617@gmail.com；張森河，逢甲大學會計系 shchang@fcu.edu.tw；蔡欣儒，勤業眾信會計師事務所查帳員，lilac748@hotmail.com。

黃劭彥 王登仕 張森河 蔡欣儒

Self-Interested Board of Directors and Earnings Management in Loss Companies

Shaio-Yan Huang

Professor, Department of Accounting and Information Technology,

National Chung Cheng University

Teng-Shih Wang

Administrator, Division of Finance, Taoyuan Metro Corporation

Shen-Ho Chang

Associate Professor, Department of Accounting, Feng Chia University

Hsin-Ju Tsai

Auditor, Deloitte Touche Tohmatsu CPA Firm

This study tries to examine whether self-interested board of directors in loss companies change their earnings management behaviors. The empirical results show that losses companies with self-interested board of directors prefer to use discretionary accruals to increase earnings, however, less likely manage earnings through real earnings management. In addition, we also find losses companies with self-interested board of directors have best performance at disclosure period.

Key Words: Self-interested Board of Directors; Accrual-based Earnings Management; Real Earnings Management.