

當期所得稅費用估計誤差 與公司價值之關聯

李桓伊* 陳明進

本文以 2006 到 2014 年我國上市上櫃公司為研究對象，檢視當期所得稅費用估計誤差與公司價值之關聯。實證結果顯示，當期所得稅費用估計誤差幅度愈大之公司，公司價值愈低。其次，本文亦發現低估當期所得稅費用之公司有較低的公司價值。最後，家族企業較傾向於低估當期所得稅費用，而機構投資人持股比率高的公司則較不會低估當期所得稅費用。本文之研究結果提供當期所得稅估計誤差具有公司價值評價攸關性之實證證據。

關鍵詞：當期所得稅費用估計誤差、低估當期所得稅費用、公司價值。

「政策與管理意涵」

本文實證結果顯示，當期所得稅費用估計誤差幅度愈大及低估當期所得稅費用之公司，其公司價值愈低，顯示當期所得稅費用估計之精確程度會影響公司價值，研究結果可供上市櫃公司瞭解財務報表所得稅資訊之允當表達與公司價值具攸關性。此外，租稅政策制定若能減少財稅差異之複雜性，有助於減少公司當期所得稅費用之估計誤差，提升財務報表所得稅資訊之精確，有利於投資人提高公司價值之評價。

* 通訊作者:李桓伊, E-mail: yi2201@cc.ncue.edu.tw, 國立彰化師範大學會計學系助理教授, 彰化縣彰化市進德路 1 號, 電話: (04)7232105#7516。
陳明進為國立政治大學會計學系教授。
本論文感謝兩位匿名審查人的修正意見以及 2019 年中華會計教育學會年會評論人提供之寶貴意見。

李桓伊 陳明進

The Relationship between Estimated Errors in Current Income Tax Expense and Firm Value

Huan-Yi Li

Department of Accounting, National Changhua University of Education

Ming-Chin Chen

Department of Accounting, National Chengchi University

Using the sample of the listed and OTC companies in Taiwan from 2006 to 2014, we investigate the relation between estimated errors in current income tax expense and firm value. We find that firms with larger magnitude of estimated errors in current income tax expense have lower firm value. Further, firms with underestimated errors of current income tax expense tend to have lower firm value. Finally, family firms are more likely to under-report current income tax expense, while firms with greater institutional ownership are less likely to do so. The findings provide new evidence on the value relevance of estimated errors of current income tax expense.

Key Words: Estimated Errors of Current Income Tax Expense, Underestimated Errors of Current Tax Expense, Firm Value.