

# 新式查核報告修訂對公司投資與 現金流量敏感度之影響

史雅男 曾家璿\*

本研究檢測新式查核報告暨關鍵查核事項強制揭露之實施，以及關鍵查核事項揭露的數量，是否減緩公司投資與現金流量的敏感度，提供查核資訊透明化使公司投資行為趨向效率性的證據。首先，以 2014 年至 2017 年(適用年度前二年與首二年)之台灣上市、櫃公司為樣本，實證結果發現，關鍵查核事項強制性揭露之實施能減緩公司投資與現金流量的敏感度。其次，以 2016 年至 2018 年新式查核報告適用期間發現，會計師於前期揭露愈多數量的關鍵查核事項，愈減緩公司投資與現金流量的敏感度。

**關鍵詞：**查核報告、關鍵查核事項、投資、現金流量。

## 「政策與管理意涵」

本文發現，新式查核報告強制揭露關鍵查核事項後，能降低公司投資與現金流量的敏感度。其次，會計師於前期揭露愈多的關鍵查核事項，公司投資與現金流量的敏感度愈低。研究結果顯示，關鍵查核資訊的透明，能減緩公司投資受到其他外在財務因素—現金流量之影響，使公司投資決策趨向效率性。

\* 通訊作者：曾家璿為銘傳大學會計學系副教授，通訊地址：111 台北市中山北路五段 250 號，Tel：02-28824564 分機 2314，Email：chtseng@mail.mcu.edu.tw。史雅男為淡江大學會計學系助理教授，通訊地址：251 新北市淡水區英專路 151 號，Tel：02-2621-5656 分機 2077，Email：159708@mail.tku.edu.tw。作者感謝主編、領域編輯以及兩位匿名審查委員所提供的寶貴建議。

# **The Effect of the Extended Audit Report on Firms' Investment-Cash Flow Sensitivity**

**Ya-Nan Shih**

Department of Accounting, Tamkang University

**Chia-Hsuan Tseng**

Department of Accounting, Ming Chuan University

This study investigates whether adopting extended audit reports and disclosing key audit matters can alleviate firms' investment-cash flow sensitivity. Using Taiwanese listing firms during the 2014 - 2017 period, we find that adopting extended audit reports can lessen the sensitivity between firm investments and cash flows. Furthermore, we use firm-year observations after adopting extended audit reports in the 2016 - 2018 period to examine whether the number of key audit matters affects investment-cash flow sensitivity. We find that the more prior year key audit matters are revealed, the greater the investment-cash flows sensitivity is lessened. Our empirical tests suggest that disclosing key audit matters increases audit information transparency, making firms' investments more efficient.

**Key Words:** audit report, key audit matters (KAMs), investments, cash flows.