



國立高雄應用科技大學
企業管理系碩士班
碩士論文

審計委員會特性對資訊揭露及財務報表重編影響之研究

The Correlation study of Audit Committee Characteristics on Information
Disclosure and Financial Restatement

研究生：魏伊柳

指導教授：葉惠忠 博士

中華民國 102 年 6 月

審計委員會特性對資訊揭露及財務報表重編影響之研究

研 究 生：魏伊柳

指 導 教 授：葉惠忠 博士

國立高雄應用科技大學企業管理系碩士班

摘 要

健全的公司治理有助提升企業經營責任與資訊透明度展現，近來為了強化公司治理，加強董事會的獨立性與專業性，政府修改相關法規設置審計委員會。審計委員會是董事會下的功能委員會，由獨立董事組成，其成員須有一位具備會計或財務專業背景，最主要功能是做為整個企業的前端監控，本研究以台灣上市櫃公司為對象，來探討審計委員會設置與特性對資訊揭露與財務報表重編影響。

實證結果發現，審計委員會設置對資訊揭露水準有正向相關，與財務報表重編有反向相關，當企業有設置審計委員會，其資訊揭露水準較高，財務報表重編機率較低，財務報導可靠性較高；而審計委員會人數及成員具備財會專長顯著正向影響資訊揭露水準。

關鍵字：審計委員會、資訊揭露、財務報表重編

The Correlation study of Audit Committee Characteristics on Information Disclosure and Financial Restatements

Student: I-Liu Wei

Advisor: Dr. Hui-Chung Yeh

Institute of Department of Business Administration
National Kaohsiung University of Applied Sciences

Abstract

Corporate governance in well-functioning mechanisms is the responsibility of enterprise and improves the level of information disclosure. Recently, in order to enhance corporate governance performance, the government had amended the related rules about the establishment of audit committee. The Audit Committee is a committee under the Board's functions, composed of independent directors, included at least one member with financial expertise, and aims at improving the Corporate governance effectiveness

The purpose of this study is to explore the correlation of the establishment and characteristics of audit committee on information disclosure and financial restatements. We find that the establishment of audit committee exhibits a significant and positive association with information disclosure. We also document a significant negative association between the establishment of audit committee and financial restatements. The number of members of audit committee and audit committee at least one member with financial expertise significantly affect information disclosure.

Key word : audit committee, information disclosure, financial restatements

第一章 緒論

公司治理是企業的行為準則。企業主與利害關係人間的爭議，最主要的還是「誠信」問題。「誠信」須從企業自發性管理做起，而董事會是主要關鍵，藉由董事會的獨立性與專業性來強化董事會結構，以監督企業經營者策略方向，落實企業策略執行，增強管理效能。審計委員會是董事會下的功能委員會，由獨立董事組成，其成員須有一位具備會計或財務專業背景，最主要功能是做為整個企業的前端監控，董事會賦予其權責決策參與，客觀地將企業經營資訊揭露，並監督與控管財務資訊及品質。

第一節 研究背景

2001年安隆案（Enron）爆發後，接連發生世界通訊(WorldCom)、默克藥廠(Merck)、全錄(Xerox)等上市公司出現會計弊端，提供不實財務報表，顯見地是公司管理失當，致使嚴重打擊投資人對企業信心。於是美國參眾議院之議員於2002年共同提出「沙賓法案」(Sarbanes-Oxley Act)，目的是改善自美國證券交易法制定以來，公司治理架構設計上及執行上的缺失，挽回投資人對企業的信心。其主要內容是規定公開發行公司審計委員會的設置，明確地將董事會管理與監督之職責劃分，並且規範企業相關責任與財務報表有關之內部控制，強化公開發行公司財務資訊揭露，確保財務資訊之正確性及可靠性。為了就是讓企業營運與財務資訊更加透明化。

受亞洲金融風暴與美國安隆案的影響，我國對於改善公司治理機制刻不容緩，並體認到公司治理對台灣經濟長期發展的影響。台灣企業規模相對於國際間來說大多只能算是中小型企業，且企業型態亦多為傳統家族企業，公司治理機制常未臻成熟，致使只要企業出現經營危機，便連帶影響國內金融穩定，危害國內資本市場，所以良好的公司治理及資訊透明度，是吸引國內外投資人最

主要的依據。因此政府積極推動企業健全公司治理機制，除穩定國內經濟與金融發展外，並冀望台灣企業走向國際，提升全球競爭力，以吸引國際資金。

根據OECD 公司治理原則 (OECD Principles of Corporate Governance) 主要內容：一、建立有效的公司治理架構 (Ensuring the Basic for an Effective Corporate Governance Framework)。二、保障股東權利並發揮其功能 (The Right of shareholders and Key Ownership Functions)。三、確保股東受到公平對待 (The Equitable Treatment of shareholders)。四、利害關係人的角色 (The Role of stakeholders in corporate Governance)。五、資訊揭露及透明化 (Disclosure and Transparency)。六、董事會的責任 (The Responsibilities of the Board)。而中華公司治理協會對公司治理定義如下：一種指導及管理並落實公司經營者責任機制與過程，在兼顧其他利害關係人利益下，藉由加強公司績效，以保障股東權益。



第二節 研究動機

公司治理的核心，就是商業道德、經營責任與資訊透明度(馬秀如,2003)。強化公司治理，可藉由提升董事會的獨立性與專業性來達成，以台積電來看，就曾於2002年聘任邦菲爵士(Bonfied，前英國電信總執行長)與梭羅教授(Thurrow，麻省理工學院教授)為獨立董事，董事會自行引進外部專家，提升董事會獨立性及專業，除增加管理效能外，為了就是負起經營責任與呈現企業資訊透明度。

我國因受亞洲金融風暴影響，加上長期國內家族企業持股結構弊端，及監察人制度無法發揮監督功效，屢屢發生企業內部控制失效，促使政府積極改善公司治理機制，於2002明文規定，新申請上市上櫃公司須強制設立獨立董事；2006年1月11日通過修訂證券交易法，正式引進審計委員會制度，也就是說2007年開始公開發行股票公司應擇一設置審計委員會或監察人，但主管機關得視公司規模、業務性質及其他必要情況，命令設置審計委員會替代監察人；另外，審計委員會應由全體獨立董事組成，其成員至少一人應具備會計或財務專長；審計委員會在歐美國家已行之有年，從國外的經驗顯示出，審計委員會制度對於健全公司治理結構有一定的效用。因審計委員會具備充分獨立性及足夠專業性，得以有效監督管理當局及保障整體股東與相關利害人權益。美國PWC曾在2010年針對美國1萬家企業的董事會成員進行問卷調查中發現，受訪者有超過97%認為審計委員會能夠提供更為精準的財務報表資訊及做到有效率的管理監督，並且有助於提升公司治理成效。

審計委員會與監察人職責是有所區別的，我國監察人制度是針對公司業務與財務具有監察權，並無參與公司決策。且監察人選舉需仰賴董事，只需獲得大股東支持便能取得席次；此外，擔任監察人並無資歷限制，對於監督企業經營狀況與財務情形之能力與經驗，恐有疑慮。監察人之獨立性與專業性不足，

常產生職權無法充分行使，導致企業經營弊端不斷。審計委員會成員需具備專業知識，且持股及兼職皆予以限制，又為董事會下的功能委員會，具有參與決策權力。所以審計委員會被視為公司策略及經營相關資訊之前端監控，目的就是為了能協助董事會，提供各方面之重要建議及執行管理監督，其職責包含重大資產交易、資金貸與等重要財務業務行為之建議、建立訊息溝通管道及解決利害衝突、監督內部控制、建立有效的內部稽核、外部審計人員的選任及提升財務報表資訊的準確等。

國外因實施審計委員會制度已有多年，多數企業皆有設置審計委員會。而國內企業於董事會下設置審計委員會，因有一定的設立門檻（需全由獨立董事組成），且未具強制性，故相對設置比例是比較低的。依中華治理協會2012年1月刊載公告顯示出截至2011年12月為止，上市櫃公司只有7.84%設有審計委員會。有關審計委員會的設置與特性國外相關研究已做過探討，唯獨國內設置審計委員會企業不多，探討相關議題更少，因此本篇研究將針對審計委員會設置與特性對資訊揭露及財務報表重編之影響加以探討。

第三節 研究目的

本研究將依據上述的研究背景及研究動機，藉由對審計委員會設置與特性議題之研究假設予以驗證，以提供企業與投資大眾參考之意見。故本研究目的如下：

- 一、審計委員會設置與特性對資訊揭露水準之影響。
- 二、審計委員會設置與特性對財務報表重編之影響。

第四節 研究範圍

本研究以股市公開資訊觀測站中2012年公布設置審計委員會之企業為主，蒐集2007~2012年國內上市櫃公司資料為樣本，探討審計委員會設置及其特性對資訊揭露與財務報表重編之影響。

第五節 研究流程

為使本研究能順利進行，首先蒐集國內外相關重要文獻資料，接續建立研究動機與目的，針對研究議題進行深入瞭解，並經由國內外相關文獻之探討，整理相關文獻確定研究範圍，建立研究假說，收集樣本資料，爾後再進一步分析資料結果，依據實際驗證的研究成果提出結論與建議。本研究流程圖如圖 1-1。

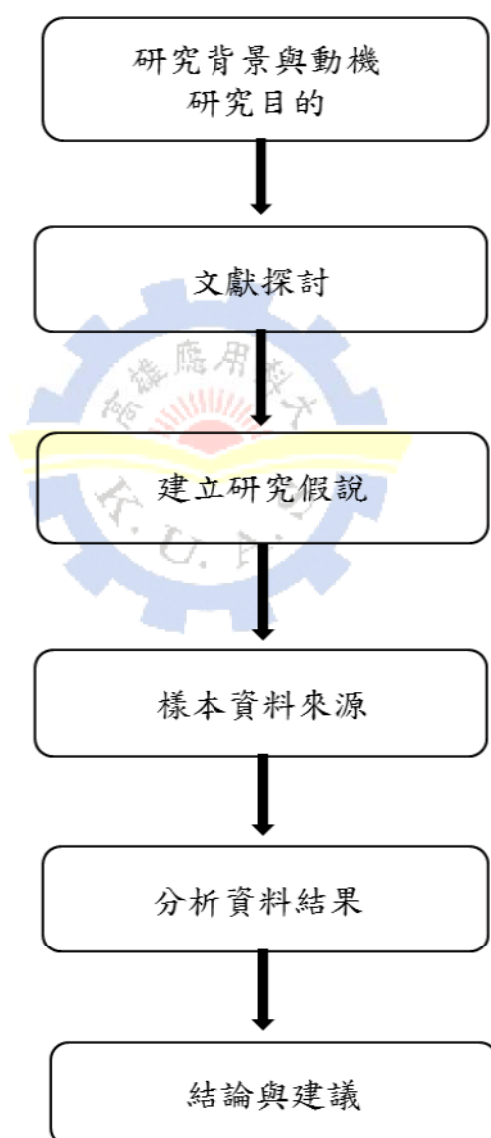


圖1-1 研究流程圖

參考文獻

一、中文部份

1. 方俊儒、李秀英和龍春伶(2008)。獨立董監事對公司績效與盈餘品質之影響—控制股東之調節效果。會計與公司治理，第5卷，第1期，55~80。
2. 吳祥福(2003)。財務報表重編與董監獨立性/專業性之研究。國立政治大學會計學系碩士論文。
3. 李奕萱(2010)。審計委員會與財務報表品質之關聯性。國立政治大學會計學系碩士論文。
4. 邱秀清、李慕萱和劉仲凱(2009)。董監事專業性與財務報表重編。文大商管學報第14卷，第1期，1~18。
5. 張晉源和林有志(2012)。企業選擇設置審計委員會之經濟性決定因素。高苑學報第17卷，第2期，55~69。
6. 陳依蘋(2002)。透明度與企業價值。會計研究月刊，第200期，48~54。
7. 陳惠玲(2002)。由財報重編看財報可性度及 CPA 簽證品質-財務透明度評估之一。貨幣觀測與信用評等，第37期，77~86。
8. 陳逸仲(2009)。審計委員會與資訊透明度、財務報導品質與股價反應之探討。國立成功大學會計學研究所碩士論文。
9. 陳瑞斌和許崇源(2007)。公司治理結構與資訊揭露之關聯性研究。交大管理學報，第27卷，第2期，55~109。
10. 黃寶璋(2004)。董事會結構、所有權結構與公司資訊揭露水準。私立明志技術學院工程管理研究所碩士論文。
11. 黃齡慧(2005)。我國上櫃公司設置審計委員會決定因素之探討。私立淡江大學會計學研究所在職專班碩士論文。
12. 葉銀華和李存修(2003)。台灣之獨立董監制度的改革-政策性建議。會計研究月刊，第213期，66~85。
13. 薛明玲(2002)。資訊透明度與企業競爭力。會計研究月刊，第200期，

14~15。

14. 馬秀如(2003)。魏徵、張良與獨立董監。會計研究月刊，第 213 期，52~65。
15. 薛敏正、林嬋娟和林秀鳳(2008)。董事會特性與財務報告重編。交大管理學報，第 28 卷，第 2 期，73~103。
16. 謝宇秦(2004)。獨立董監事特性與盈餘管理之關聯性研究。國立成功大學會計學研究所碩士論文。
17. 謝佳君(2009)。股權結構、董事會組成與審計品質對財務報表重編關聯性之研究。國立中山大學企業管理學系研究所碩士論文。
18. 蘇振文(2008)。公司內控之機制-以監察人為中心兼論審計委員會制度之設計。國立台北大學法律系碩士論文。
19. 陳小培(2010)。審計委員會財務專家與資金成本。國立台灣大學管理學院會計學研究所碩士。
20. 邱筱茜(2009)。董事會監督強度決定性因素之實證研究。國立政治大學會計學系碩士論文。
21. 證券暨期貨市場發展基金會的資訊揭露評鑑，
<http://www.sfi.org.tw/index.aspx>。
22. 公開資訊觀測站，
<http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>。
23. 社團法人中華公司治理協會，
<http://www.cga.org.tw/default.aspx>。

二、英文部份

1. **Abbott, L. J., Parker, S. and Peters, G. F. (2004).** Audit committee characteristics and restatements, *Auditing: A Journal of Practice & Theory* ,23, 69–87.
2. **Abbott, L. J., Peters, G. and Raghunandan, K. (2003a).** The association between audit committee characteristics and audit fees, *Auditing: A Journal of Practice & Theory* ,22 (2), 1.15.
3. **Anderson, R. C., Mansi, S. A. and Reeb, D. M. (2004).** Board characteristics, accounting report integrity, and the cost of debt. *Journal of Accounting and Economics* ,37,315–342.
4. **Beasley, M. S., Carcello, J. V., Hermanson, D. R., & Lapedes, P. D. (2000).** Fraudulent financial reporting: Consideration of industry traits and corporate governance mechanisms. *Accounting Horizons* , 14, 441-454.
5. **Bradbury, M.E. (1990).** The incentives for voluntary audit committee formation. *Journal of Accounting and Public Policy* ,9 (1), 19-36.
6. **Buzby, S. L. (1975).** Company Size, Listed versus Unlisted Stocks and the Extent of Financial Disclosure. *Journal of Accounting Research* , 13,16-37.
7. **Claessens, S., Djankov, S. and Lang, P. (2000).** The separation of ownership and control in East Asian corporation. *Journal of Financial Economics* ,58,81-112.
8. **Chow, C. W. and Wong-Boren, A. (1987).** Voluntary Financial Disclosure by Mexican Corporations. *Accounting Review* , 62, 533-541.
9. **Collier, P. (1993).** Factors affecting the formation of audit committees in major UK listed companies. *Auditing and Business Research* ,23, 421-430.
10. **Cooke, T. E. (1991).** An Assessment of Voluntary Disclosure in the Annual Reports of Japanese Corporations. *The International Journal of Accounting* , 26, 174-189.
11. **Dechow, P. M., Sloan, R., and Sweeney, A. (1996).** “Causes and Consequences

- of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by the SEC,” *Contemporary Accounting Research*, 13(1), 1-36.
12. **Defond, M. L., Hann, R. N., & Hu, X. (2005).** Does the market value financial expertise on audit committees of boards of directors, *Journal of Accounting Research*, 43(1), 153-193.
 13. **Dezoort, F. T., & Salterio, S. E. (2001).** The effect of corporate governance experience and financial reporting and audit knowledge on audit committee members’ judgments. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 20(2), 31-47.
 14. **Dhaliwal, D., Naiker, V. and Navissi, F. (2006).** Audit committee financial expertise, corporate governance and accruals quality: an empirical analysis. Working paper, University of Arizona
 15. **Eisenberg, T., Sundgren, S. and Wells, T. (1998).** Large board size and decreasing firm value in small firms. *Journal of Financial Economics*, 48, 35-54.
 16. **Eng, L. L. and Mak, Y. T. (2003).** Corporate Governance and Voluntary Disclosure. *Journal of Accounting and Public Policy*, 22, 325-345.
 17. **Fama, E. F. (1980).** Agency problem and the theory of the firm. *Journal of Political Economy*, 88, 288-308.
 18. **Fama, E. G. and Jensen, M. C. (1983).** Separation of Ownership and Control, *Journal of Law and Economics*, 26(2), 301-325.
 19. **Forker, J. J. (1992).** Corporate Governance and Disclosure Quality, *Accounting and Business Research*, 22, 111-124.
 20. **Gendron, Y., Bédard, J., & Gosselin, M. (2004).** Getting inside the black box: A field study of practice in “effective” audit committees. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 23(1), 153-171.
 21. **Hackston, D. and Milne, M. J. (1996).** Some Determinants of Social and Environmental Disclosures in New Zealand Companies. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 9, 77-108.
 22. **Healy, P. M. and Palepu, K. G. (2001).** Information Asymmetry, Corporate

- Disclosure and the Capital Market: A Review of the Empirical Disclosure Literature. *Journal of Accounting and Economics*, 31, 405-440.
23. **Ho, S. S. M. and Wong, K. S. (2001)**, A Study of the Relationship between Corporate Governance Structures and the Extent of Voluntary Disclosure, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 10, 139-156.
 24. **Jensen, C. (1993)**. The modern industrial revolution, exit, and the failure of internal control systems. *Journal of Finance* 48 (3), 831-880.
 25. **Jensen, M. C. and Meckling, W. H. (1976)**. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305-360.
 26. **Kalbers, L. P., and Fogarty, T. J. (1993)**. Audit committee effectiveness: An empirical investigation of the contribution of power. *Auditing: A Journal of Practice & Theory* 12, 24-49.
 27. **Lang, M. H. and Lundholm, R. J. (1993)**. Cross-sectional Determinants of Analysts Ratings of Corporate Disclosure. *Journal of Accounting Research*, 31, 246-271.
 28. **McDaniel, L., Martin, R. D. & Maines, L. A. (2002)**. Evaluating financial reporting quality: The effects of financial expertise versus financial literacy. *The Accounting Review*, 77(Supplement), 139-167.
 29. **Menon, K., and Williams, D. (1994)**. The use of audit committee for monitoring. *Journal of Accounting and Public Policy*, 13, 121-139
 30. **Palmrose, Z. V., Richardson, V. J., & Scholz, S. (2004)**. Determinants of market reactions to restatement announcements. *Journal of Accounting & Economics*, 37, 59-89.
 31. **Pincus, K., Rusbarsky, M. and Wong, J. (1989)**. Voluntary formation of corporate audit committees among NASDAQ firms. *Journal of Accounting and Public Policy* 8 (4), 239-265.
 32. **Raffournier, B. (1995)**. The Determinants of Voluntary Financial Disclosure by Swiss Listed Companies. *The European Accounting Review*, 4, 261-280.

33. **Qin, B.(2006)**. The influence of audit committee financial expertise on earnings quality:U.S. evidence. Working paper, University of Groningen.
34. **Raghunandan, K. R., Rama, D. V., & Scarbrough, D. P. (1998)**. Accounting and au-diting knowledge level of Canadian audit committees: Some empirical evi-dence. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 7(2),181-194.
35. **Rezaee, Z.(2002)**. Financial statement fraud : *prevention and detection*. New York : Wiley,315.
36. **Stulz, R. M. (1999)**. Globalization of Equity Markets and the Cost of Capital,*Journal of Applied Corporate Finance*, 12, 8-25.
37. **Willekens, M., Bauwhede,V. and Gaeremynck ,A.(2004)**. Voluntary audit committee formation and practices among Belgian listed companies.*International Journal of Auditing* ,8, 207-222.

