

摘要

本研究旨在探討存在不同盈餘管理類型時，市場上所產生的反應，尤其是所得稅費用之盈餘管理意涵。並探討實施兩稅合一後，對企業管理當局運用盈餘管理工具策略的影響及是否會改變投資人對企業的評價。

結果發現(1)不管是管理當局或者投資人都符合期望理論，對於達成盈餘目標者有較高的偏好與評價。因此，管理當局會運用盈餘管理工具達成盈餘目標，且短期內投資人也會對達成盈餘目標者有較高的評價。但就長期而言，投資人即發現採行盈餘管理的企業，盈餘缺乏持續性，而會給於較低的評價。(2)管理當局如果採用裁量性應計項目進行盈餘管理，投資者在短期內不容易察覺；若採用「所得稅費用」進行盈餘管理，則短期內即會被察覺而會給予較低的評價。(3)兩稅合一的實施後，投資者瞭解所得稅費用性質上的改變，但若

與未達成目標者比較，企業運用所得稅費用進行盈餘管理，尚可得到短期的正向效果。

關鍵詞：所得稅費用、盈餘管理、市場反應、兩稅合一、盈餘品質