

摘要

我國過去有關退休金會計處理方式大都以稅法為準，然而此種作法很難真正衡量企業的財務狀況，亦缺乏對員工退休的保障。在證管會的支持下，財團法人會計研究發展基金會財務會計準則委員會乃以美國 SFAS No. 87 為藍圖，制訂第十八號公報「退休金會計處理準則」。該公報於民國八十年十二月十九日公佈，並於民國八十四年開始適用。

本研究主要目的在試圖了解第十八號公報之制訂對資本市場可能產生的影響。本文分為二部份，第一部份是以事件研究方式，利用異常報酬及累積異常報酬，測試退休金公報訂定過程中各重要事件對股價是否產生影響。第二部份則依公司特質：成立年數、員工人數、平均年齡、服務年資及提撥率將樣本分組，並藉由複迴歸分析檢定特質不同之公司受公報影響程度是否有所差異。

本研究利用下列三個事件日來檢視公報所造成之股價效應：財務會計準則委員會將退休金公報列入工作計劃日、退休金公報草案發佈日及公報發佈日。實證結果顯示，前二個事件日股價有負面反應，然而在退休金公報發佈日則出現正的異常報酬。揣測其因，可能是公報適用日期延後，對市場而言是一項有利消息。在公司特性影響方面，研究結果僅部份支持假說，此可能是由於變數衡量存在誤差，使得公報對特定公司的影響無法充分顯示出來。

關鍵字：退休金公報、資本市場研究、事件研究、會計準則制訂