

個人會計師社會鏈結對企業風險之影響

- 翁慈青/逢甲大學會計學系教授
- 紀信義/國立中興大學會計學系特聘教授
- 吳翎毓/逢甲大學會計研究所碩士班學生

完整全文收錄於證券市場發展季刊第 134 期(2022 年 6 月出版)

本研究主要目的係在探討當個人會計師的社會網絡鏈結愈密集時，是否會影響受查企業的信用風險及銀行借款成本，即負債資金成本。由於，會計師之間有效的知識共享有助於提升審計品質及審計效率(Duh, Knechel, and Lin, 2020)，因此當會計師事務所內部資源不足時，會計師無法自事務所內獲取專業知識並提升審計能力，則必須向外尋求協助，Bills, Cunningham, and Myers (2016)指出會計師公會能夠提供豐富資源，使會員得以彌補不足之資源。因此，會計師公會及相關社會網絡組織可提供會計師與業界之間的彼此交流及分享知識，是故，會計師加入公會有助於提升學習效果，並快速累積專業能力、增進審計學識及判斷力，以取得競爭優勢。

由於信用風險不只影響企業的投資決策，也會影響企業的外部籌資能力，並重大影響企業經營的成敗(Chen et al., 2003; Chen et al., 2004)，因此，為了降低信用風險，企業首要之計在於如何取得債權人的信任，進而減少發生違約還款機率。過去文獻指出會計師的聲譽及專業能力有助於提升財務報表品質，尤其是當會計師的查核報告出具允當表達之意見時，更能夠強化資訊透明度且正確衡量信用風險與違約風險，進而提升債權人對受查企業的信任。(Abbott and Parker, 2000；陳麒証，2020)。根據 DeAngelo (1981) 定義良好的審計品質

係指會計師於查核過程中，發現缺失並報導該項缺失的聯合機率，因此，具有足夠審計品質的會計師可以偵測和報導財務報表的錯誤，並能增加財務報表的價值，此時，其所簽發意見的財務報表，將會受到較高度的信賴。會計師的專業能力除了透過查核經驗來累積之外，事務所訓練及同儕學習都可以強化會計師的審計品質。當會計師參與會計師公會及社會網絡組織時，可從中進修學習以提升專業能力，亦可參與社團活動以促進關係連結，且有文獻指出在會計師公會網絡內，將促使會計師重視自身聲譽(Jones et al., 1997; Sanusi et al., 2018)。另外，審計是財務報導的外部監督機制，也被普遍認為可做為減緩代理成本及資訊不對稱的有效工具（簡俱揚與陳玉梅，2009）。綜上所述，個人會計師可以透過加入多個社會網絡組織，從中累積專業知識、促進人脈，並維持聲譽，所以，專業且重視聲譽的會計師在財務報表查核過程中，較能適時發現問題，並提出改善建議，以增進公司治理的功能(Balsam, Krishnan, and Yang, 2003; Krishnan, 2003; Kwon, Lim, and Tan, 2007)。據此，本研究推論，當個人會計師參與愈多會計師公會及民間社團組織時，愈能夠認證受查企業的財務報表允當性，從而客觀且正確衡量違約風險與信用風險，進而提升債權人對該企業的信任度，其受查企業會有較低的信用風險。

另一方面，個人會計師的社會網絡鏈結亦有可能會產生較低的負債資金成本。過去研究發現，若公司承擔較大的代理成本並產生較差的資訊透明度時，與債權人間的資訊不對稱愈顯嚴重，此時公司與債權人的利益未趨一致，則違約風險及信用風險將提高，債權人必會要求較高的風險溢酬來作為補償(Shleifer and Vishny, 1994; Rajan and Zingales, 1998; Walker and Reid, 2002; Chaney et al., 2011)。

然而，當參與公會與社團組織之會計師較重視個人聲譽，並且以強化個人專業能力為導向時，會協助企業發佈較高品質的盈餘資訊(陳冠禎，2020)。所以，當受查企業有較高的資訊透明度並且能夠正確衡量其風險時，將提升債權人的信任感，進而要求較低的利息報酬，是故，本文預期個人會計師有愈多的社會鏈結，其受查企業會有較低的負債資金成本。

本研究援以 2016 年至 2019 年台灣上市櫃企業為樣本，針對會計師參與會計師公會及社會網絡組織進行實證研究。台灣的會計師公會共有四個，為台灣省公會、台北市公會、台中市公會及高雄市公會，由於台灣會計師法規定，會計師必須至少加入一會計師公會，所以全國四個會計師公會之會員涵蓋全國所有執業會計師。因此，個人會計師參與社會網絡之相關資料主要係採手工蒐集方式，整理四大會計師公會及民間組織(例如扶輪社、獅子會、青商會與同濟會)等社會網絡組織資料，逐筆紀錄，並將個人會計師實際參與之會計師公會及各社會網絡組織之入會資料詳實記錄並核對。實證結果發現，會計師加入多個會計師公會及社會網絡組織會有較低的負債資金成本，顯示會計師參與多個會計師公會及社會網絡組織能有效降低受查企業的信用風險及負債資金成本。本研究進一步將會計師社會網絡區分為會計師公會及民間組織，結果發現，個人會計師參與公會或是民間組織都能夠降低受查企業的信用風險及負債資金成本。另外，將會計師區分為主簽及副簽會計師後發現，兩者加入公會及民間組織都與信用風險及負債資金成本呈現顯著負相關。最後，本研究發現，相較四大個人會計師，非四大個人會計師有較多社會網絡時，受查企業會有較低的信用風險。由此可知，社會網絡人脈關係對於非四大之個人會計師更具

有顯著的影響。

本研究之貢獻在於，首先，企業舉債所必須承擔的風險為信用風險，而付出使用資金的代價即為負債資金成本，借款成本的高低將影響企業投資決策的優劣，而影響信用風險之因素眾多，過去研究大多僅探討企業風險特性，本研究為第一篇文章分析個人會計師之社會網絡關係是否會為受查客戶帶來較低的信用風險，本研究結果對於企業具有實質管理意涵，有助於企業瞭解欲降低信用風險所可能須採取之決策，同時亦可根據個人會計師參與會計師公會及社會網絡組織之背景，來做為委任個人會計師之參考依據。其次，本研究之實證結果可提供主管機關參考，當參與多個會計師公會及社會網絡組織有助於降低信用風險時，主管機關可鼓勵個人會計師多參與社會組織，以及鼓勵該組織加強會員之間的連結，並且透過課程訓練，提升組織成員的專業能力，讓網絡組織成為更多資源的聚集地，促進會計專業知識的發展與交流。再者，由於會計師查核的財務報表有助於降低資訊不對稱，當個人會計師可以透過社會網絡組織共享資源並習得專業技能時，會計師的社會網絡鏈結資訊可以協助借款銀行做為評估企業信用風險的資訊之一，藉此降低銀行之放款風險，亦可使用個人會計師之社會網絡鏈結做為降低資訊不對稱之另一參考指標。最後，非四大會計師事務所雖為合夥組織形態，但大部份事務所內部審計各自獨立運作（賴春田，2000）。因此，中小型事務所的審計客戶多由事務所內各組別合夥會計師憑藉本身專業能力及人際關係招攬而來，審計決策及報告的簽發，亦多由負責查核組別的會計師所決定，事務所少有干涉。本研究的實證結果指出，在資源相對少的非四大事務所，個人會計師積極加入公會及相關的社會網絡組織，除了可強化專業之深度及廣度，

亦可促進會計師的聲譽效果，進而降低受查客戶的信用風險。

本研究的政策與管理意涵，實證結果指出當個人會計師參與多個會計師公會及社會網絡組織有助於降低受查客戶信用風險，特別是內部資源較少的小規模事務所(如非四大會計師事務所)。因此，主管機關應多鼓勵個人會計師積極加入公會及相關的社會網絡組織，除了可強化專業之深度及廣度，亦可促進會計師的聲譽效果，進而降低受查客戶的信用風險。