

出國報告(出國類別:參加國際會議)

參加加拿大會計學會(Canadian  
Academic Accounting Association)研討  
會報告書

服務機關：國立中正大學會計與資訊科技學系

姓名職稱：謝佳純副教授

派赴國家：加拿大，蒙特婁

出國期間：106/6/01-106/6/05

報告繳交日期：106/ 6 /13

## 出席國際學術會議說明及心得報告

### 摘要

本人此次參加加拿大會計學會(Canadian Academic Accounting Association)於加拿大蒙特婁舉辦的 2017 年度研討會，主要之目的有二：(一) 於共同場次報告論文；(二) 於共同場次擔任評論人(Discussant)。此外，在會議開始前，本人亦自願參與擔任審稿工作。

本次會議的主題是“Fearless Disruption”。此次的會議規模相對較小，但場次更集中，能夠與現場的聽眾有更多的互動與交流，獲得更多的回饋。透過報告、評論、與旁聽場次，我得以與國外學者交流，學習到許多目前的最新課題，以及研究的主流，使我獲益良多。另外，會中傳遞的訊息為現代科技與大數據等對現有的商業模式的破壞，與新興經濟模式的產生等。不可避免的，會計產業的未來發展與這些議題息息相關，我們應該與時俱進，以新的思維來思考未來會計產業的發展。

## 目次

壹、目的.....	1
貳、過程.....	1
參、心得.....	2
肆、建議事項.....	2
伍、攜回資料名稱及內容.....	3
附件一：研討會網址所列本人參與之場次資訊.....	3
附件二：研討會報到後取得之名牌、手冊、與期刊.....	6

## 壹、目的

加拿大會計學會(Canadian Academic Accounting Association)的年會是全球幾個主要的會計學年會，今年的年度研討會於加拿大蒙特婁(Montreal)舉行。此行的主要目的有二：(一) 於共同場次報告兩篇論文；(二) 擔任共同場次文章的評論人(Discussant)。其他的目的亦包括聆聽重要議題的場次，及與各國會計界人士交流等等。

此次會議參與人數眾多。透過旁聽場次聽取現場聽眾與發表人與評論人之意見交流，也使我對目前的會計議題有更深入的了解。同時也接觸到許多國外學者，從與他們交流中也學習到許多目前會計的新興議題並交換意見。另外，在擔任評論人的過程中，透過對過往文獻的學習使我對該主題(股東行動與收購防禦機制)有更多的了解，對個人的研究主題也很有幫助。這些交流對於我們的研究與教學都有相當的助益。

## 貳、過程

### 一、於共同場次報告論文

本人此次於會中報告兩篇英文論文。第一篇於六月二日上午的共同場次 1D: Media (媒體)報告，題目為“Do Questions Convey Valuable Information? An Empirical Investigation of Conference Calls” (問題是否傳遞有用資訊？以法說會為例)。文章主要探討法人說明會中的討論程度是否代表問題的發掘或新資訊的發現，而更多的討論是否帶來較高(或較低)的短中期股票報酬與股價波動性。在報告之後，我收到許多現場聽眾的發問與建議，使我能對本篇文章有更加明確的未來改進方向。我非常感謝現場聽眾的回應與指教。

第二篇文章的題目是“The Issuance and Assurance of Corporate Social Responsibility Reports and Earnings Informativeness” (企業社會責任報告書之發行與確認及盈餘資訊性)，發表的場次為六月三日上午的共同場次 3F: Corporate Social Responsibility 2 (企業社會責任 2)。該文的目的是了解台灣上市櫃公司自願發行企業社會責任報告書，以及對報告書加以確認(Assurance)的行為，是否與企業的未來盈餘資訊性呈現正向關係。文章的評論人，現場的聽眾，都給我許多寶貴的意見，包括文章的撰寫、計量模型、參考文獻等等，使我獲益良多。因為文章是以台灣資料為基礎來撰寫的，參加國際會議能使我得到一些不同的觀點。

### 二、擔任共同場次評論人

本人參與評論的文章是“Takeover Defenses in the Era of Shareholder Activism” (股東行動主義時代下的收購防禦機制)，該文章發表的場次為六月三日下午的

共同場次 6D: Governance 2 (公司治理 2)。該文主要在研究公司的收購防禦機制，例如雙重股權制、分期改選董事會、毒丸策略(poison pill)等，是否影響避險基金（活躍的行動股東）對標的公司的選擇。藉由研讀該文與其他的文獻，使我接觸到這個新的領域，也對相關的文獻有更多的認識。我也很榮幸有機會得與該文作者（新加坡管理大學的 Sa-Pyung Sean Shin 教授）進行交流。

### 三、參與其他場次的研討

我另外也聆聽了幾個與個人研究較相關主題的發表場次，並與同場的聽眾交換了一些意見。此外，我也參加了六月二日與三日的午餐會。尤其是六月三日午餐會的專題演講，主題為“The Public Policy of Disruption”，講到現代科技發展對個人資料、人工智慧的影響，令人耳目一新，也將會計與社會議題更密切地結合在一起。

### 參、心得

相較於過往參加的更大型的研討會（例如美國會計學會年會），此次的會議規模相對較小，但場次與聽眾能更集中，對參與的發表人與評論人而言，能夠與現場的聽眾有更多的互動與交流，獲得更多的回饋。總結來說，我在這次參與會議的過程中，得以與各國的會計學者有更深入的交流，使我獲益良多。

本次會議的主題是“Fearless Disruption”，例如午餐會的專題演講就談到現代科技與大數據等對現有的商業模式的破壞，與新興經濟模式的產生，而這些科技的進步相對來說帶來的也有個人隱私的破壞，以及人力為機器所取代等等議題。這些課題與會計的未來發展其實都是息息相關的。我們應該與時俱進，以新的思維來思考未來會計產業的發展。

### 肆、建議事項

- 一、除了傳統的會計議題以外，研討會也有一些跨領域的議題，尤其是有一定比例的教學場次（針對教學相關主題的討論），對教學創新或經驗交流有興趣的老師們可以考慮參加。
- 二、相較於美國會計學會年會而言，這類型的較小規模的研討會仍有其質量，且與會人士的交流能更加集中，可以獲取甚多專業意見。
- 三、來自台灣的參與者相對較少，未來可考慮多鼓勵老師們參與。
- 四、此次會議有許多年輕學者包括助理教授甚或是博士生，自願擔任主持人或評論員等服務工作。雖然擔任這些工作是服務的性質，但可以從中得到許多學

習的機會，並且也可增進學術交流。未來我們可積極鼓勵本校的研究生參與此類大型活動，或可對他們未來找工作有所助益。

## 伍、攜回資料名稱及內容

附件一：研討會網址所列本人參與之場次資訊

(網址連結：<https://www.caaa.ca/news-and-events/fearless-disruption-caaa-annual-conference-2017/conference-agenda/>)



## Conference Agenda

Click on the grey bars below to view the concurrent education and research presentation sessions for Friday, June 2 and Saturday, June 3.

Sessions are subject to change.

### Friday, June 2

<b>Session 1: 10:45 a.m. to 12:15 p.m.</b>
<b>Research</b>
<b>I-A: Corporate Compensation #1 : (St-Lambert Room)</b>
<b>I-B: Corporate Social Responsibility #1 (St-Laurent Room) Moderator: Camélia Radu</b>
<b>I-C: Tax #1 : (St-Michel Room)</b>
<b>I-D: Media : (St-Léonard Room) Moderator: Louise Hayes</b>
<b>Do Questions Convey Valuable Information? An Empirical Investigation of Conference Calls</b>
<b>Authors: Chia-Chun Hsieh*, Kirill E. Novoselov, Xiaoquan (Michael) Zhang</b>
<b>Discussant: Jean-François Henri</b>
This paper investigates the deliberative aspect of conference calls, which provide a public forum where corporate insiders and skeptically disposed experts (financial analysts) exchange opinions over a broadband communication channel. Building on the disclosure literature in economics and the deliberation literature in public policy, we predict that unusually high levels of deliberation, which we proxy by the number of analyst questions or manager-analyst exchanges over the course of the call, should be indicative of unexpected problems and thus should result in abnormally low short- and medium-term stock returns and abnormally high stock return volatility. Our empirical results are consistent with the theoretical predictions.

## Conference Agenda

Click on the grey bars below to view the concurrent education and research presentation sessions for Friday, June 2 and Saturday, June 3.

Sessions are subject to change.

### Friday, June 2

Session 1: 10:45 a.m. to 12:15 p.m.

Session 2: 3:15 p.m. to 4:30 p.m.

### Saturday, June 3

Session 3: 09:15 a.m. to 10:30 a.m.

#### Research

3-A: Institutional Change : (St-Lambert Room)

3-B: Litigation Risk : (St-Laurent Room)

3-C: Audit Market #1 : (St-Michel Room) Moderator: Jean-Paul Lauly

3-D: Corporate Compensation #2 : (St-Léonard Room) Moderator: Carolyn MacTavish

3-E: Political Ties : (St-Pierre Room) Moderator: Hanen Khemakhem

3-F: Corporate Social Responsibility #2 : (Fundy Room)

#### The Issuance and Assurance of Corporate Social Responsibility Reports and Earnings Informativeness

Authors: Chia-Chun Hsieh\*, Shing-Jen Wu

Discussant: Camélia Radu

This paper investigates whether the disclosure and external assurance of Corporate Social Responsibility (CSR) reports enhances earnings informativeness. We hypothesize that voluntary CSR reports provide investors with more current and future information about a firm's prospects, leading to higher stock returns. Using a sample of Taiwanese firms during 2005 and 2012, we show that firms that disclose CSR reports indeed show higher future earnings response coefficients (FERC). However, assurance on CSR report do not enhance the positive relationship between CSR disclosure and FERC, implying that investors do not value the information regarding CSR assurance.

**Friday, June 2**

Session 1: 10:45 a.m. to 12:15 p.m.

Session 2: 3:15 p.m. to 4:30 p.m.

**Saturday, June 3**

Session 3: 09:15 a.m. to 10:30 a.m.

Session 4: 10:45 a.m. to 12:15 p.m.

Session 5: 2:15 p.m. to 3:45 p.m.

Session 6: 4:00 p.m. to 5:15 p.m.

**Research**

**6-A: Management Accounting #2 : (St-Lambert Room)**

**6-B: Corporate Performance : (St-Laurent Room)**

**6-C: Audit Fees : (St-Michel Room)**

**6-D: Governance #2 : (St-Léonard Room)**

**"Tainted" Executives as Outside Directors**

**Takeover Defenses in the Era of Shareholder Activism**

**Author: Sa-Pyung Sean Shin**

**Discussant: Chia-Chun Hsieh**

This paper examines the interplay between takeover defenses and shareholder activism. Using a comprehensive sample of shareholder activism events between 2006 and 2014, I find a differential impact of takeover defense measures on the likelihood of being targeted for activism; a dual-class structure or a staggered board deters activism, whereas firms with a poison pill in place are more likely to become targets. Activists are more likely to demand removal of takeover defense measures and/or sale of the target firm if the firm has a staggered board or a poison pill in place, suggesting that when takeover defenses block the market for corporate control, activists promote changes through their interventions. I also find that target firms with takeover defenses are more likely to remove those defenses and more likely to be acquired following activism, which suggests that activism can act as an antidote to takeover defenses. Finally, while many target firms adopt a poison pill in response to activist approaches, I do not find evidence that it makes for an effective defense.



附件二：研討會報到後取得之名牌、手冊、與期刊

