

第五章 結論與建議

本章共分為三節。第一節與第二節分別為研究結論與研究建議，係根據本研究實證之分析與討論的結果提出結論與建議。第三節為研究限制，提醒引用本研究結論的後續研究者應注意的事項。

第一節 研究結論

本研究採用 Banker et. al. (2003) 的分析模式，以銷貨收入為代理變數，探討銷管費用是否具有僵固性。並分別從觀察期長短、總體經濟景氣是否處於衰退期及企業規模等方面探討銷管費用變動的幅度及方向是否也會有所差異。

本研究針對民國 81 - 90 年國內 416 家上市公司為樣本進行實證分析，實證結果彙總如下：

- 一、當銷貨收入增加時，銷管費用增加的幅度會大於當銷貨收入減少時，銷管費用減少的幅度。顯示銷管費用的成本習性確實具有「僵固性」的特質。
- 二、隨著觀察期間的增加，銷管費用的僵固程度會有增強的趨勢。實證結果與假說 2 的推論不符。雖然無論資料期間為兩年抑或四年時，銷管費用皆出現「僵固」的現象，但是僵固的程度並未隨著觀察期間的延長而呈現遞減的趨勢。
- 三、銷管費用的「僵固性」將會在銷貨收入減少的次期出現反轉。而前期銷貨收入變動的效果的確會延續到下一期並進一步影響該期銷管費用的調整幅度，且該影響的變動方向為正。此外，當第 $t-1$ 期的銷貨收入低於第 $t-2$ 期時，在經過一期的觀察及調整後，銷管費用的僵固性會在第 t 期出現部分反轉的現象。因此由上述結論可知：管理階層在面對原有資源配置是否應進行調整的問題時，確實會出現決策延遲的現象。

- 四、當總體經濟處於成長期時，銷管費用的僵固性現象會更加的顯著。在銷貨收入相對於第 t-1 期皆為衰退的情況下，且該年度總體經濟景氣指標顯示該年度景氣狀況較差時，銷管費用的變化幅度的確顯著地大於當該年總體經濟景氣指標顯示該年度景氣狀況較佳時的變化幅度，由此可知當總體經濟景氣處於擴張期時，銷管費用僵固的現象的確更加顯著。
- 五、當公司連續兩期的銷貨收入都出現負成長的情況時，銷管費用的僵固程度的確出現減緩的跡象。顯示當公司連續兩期的銷貨收入都出現負成長的情況時，管理階層認為需求衰退的可能性大幅提高，因而更願意檢討既有資源的配置，也促使銷管費用的僵固程度出現減緩的跡象，
- 六、當公司的資產規模愈大時，銷管費用僵固的程度也越高。顯示當企業資產規模越龐大時，在進行處分資產等既有資源重整配置的過程中，需付出更高的調整成本，因而使得銷管費用僵固的程度更加顯著，
- 七、當公司的員工人數愈多時，銷管費用僵固的程度也越高。表示雇用員工人數越多的企業，在進行裁員縮編的瘦身過程中，需付出更高的調整成本，並進而使銷管費用僵固的程度更加顯著。

第二節 研究建議

一、實務上的建議

1. 在傳統的成本習性模型中，變動成本會隨著其成本動因數量的變化而改變。
隱含的意義是：變動成本的增減幅度只受成本動因數量增減多寡的影響，至於其動因數量變化的方向是增加或減少則不重要。但本研究實證結果顯示：銷管費用的成本習性確實存在「僵固性」的特質。因此，無論是會計師或是其他專業人員，在評估成本與收入之間變動關係時，需要將管理階層在調整企業資源配置時所扮演的角色及可能採取的決策納入考量。
2. 在成本管理會計課文中，運用迴歸分析的方法來探討成本習性是一普遍的現象。但由本研究實證結果可知，忽略成本僵固性的現象將導致無法準確掌握成本變動的方向及幅度。舉例來說，以簡單迴歸模型來探討銷管費用成本動因增減數量與成本增減幅度之間關係時，由於未將僵固性納入考量，結果將會出現：低估成本動因數量增加時，銷管費用隨之成長的幅度；同樣地，會高估成本動因數量減少時，銷管費用隨之衰退的幅度。
3. 對於管理階層而言，銷管費用僵固性是可以被控制及管理的。由實證結果可知，銷管費用僵固性會隨著企業資產規模及員工人數而增加。因此，增加約聘人員或是將非核心業務外包 (outsourcing) 等方法將能有效地減緩銷管費用僵固的程度。
4. 對於財務分析師及審計人員而言，在進行財務比率分析或分析性複核 (analytical review) 程序時，必須將成本可能潛在的僵固性納入考量，以準確的掌握成本習性。

二、對後續研究者的建議

本研究就未來的研究方向提出幾點建議：

1. 本研究並未針對各產業資料進行實證分析，若後續研究者能針對不同產業間銷管費用之僵固性進行更深入的實證分析，將有助於瞭解各產業銷管費用之僵固程度之差異及可能原因。
2. 本研究的樣本期間只有十年（民國 81 至 90 年），涵蓋期間不夠長，使得研究範圍受限，若後續研究者能增加樣本涵蓋期間，將可使銷管費用僵固性之研究更加完整。
3. 本研究僅針對上市公司進行分析，樣本並不包括已上市金融保險業、上櫃公司及中小企業。後續研究若能將樣本範圍延伸，想必能更深入瞭解銷管費用僵固性的成因及變化幅度。
4. 本研究係採複迴歸分析方法探討銷管費用是否具有「僵固性」之特質，並未就其成因及管理階層相關決策過程進行研究，因此建議後續研究者可改採問卷調查或選擇某一產業的代表性公司進行實地訪談，以深入瞭解成本僵固性發生的原因及管理人員決策時考量的因素。

第三節 研究限制

以下說明本研究的限制：

1. 本研究的樣本為台灣股票上市公司，但並不包括金融保險業，因此本研究的結論不適用於已上市的金融保險業及非上市公司。
2. 本研究對於其他可能影響銷管費用變動幅度的因素或是導致僵固性的其他解釋變數，係基於國內外學者相關的實證結果，擷取其較為顯著的因素納入迴歸模型之中，並未另行採用統計或其他方法找出較具代表性的因素或變數，此種作法可能會影響實證結果的精確程度。
3. 本研究並未針對各產業相關資料進行實證分析，而是將所有產業的資料一起納入樣本進行實證分析，此種作法忽略產業因素對於銷管費用僵固性的影響。