

影響非營利組織網站 資訊揭露程度之研究*

林江亮

中原大學會計學系副教授

李岫穎

勤業眾信會計師事務所查帳員

本研究探討組織特性、收入特性與費用特性之各項變數，對於非營利組織網站資訊揭露程度之影響。實證結果顯示，影響非營利組織網路資訊揭露程度之因素為收入特性及費用特性，而組織特性之影響則不顯著。個別變數中，活動範圍及人事費用，分別與資訊揭露程度呈顯著的正向及負向相關，顯示活動範圍較廣或者人事費用較低的組織，其所揭露的資訊較多。產業類別、設立時間、捐贈收入、辦公費用等變數，對資訊揭露程度之影響雖不顯著，不過其方向皆與預期一致。此外本文也發現，組織規模及服務價格皆與資訊揭露程度呈顯著的正向關聯。

關鍵字：非營利組織、資訊揭露、組織特性、收入特性、費用特性

壹、前言

隨著時代的快速變遷與社會價值的多元化，政府與營利部門所提供的功能與服務，已無法完全滿足人民的需求，而非營利組織¹ (nonprofit organi-

* 作者非常感謝兩位匿名審查人的諸多指教與建議，謹致謝忱。

收稿日期：96年10月15日；接受刊登日期：97年3月27日

1 從現行法律與命令的觀點來看，台灣的非營利組織可以分為「法人」與「非法人」團體兩大類。「法人」團體包括財團法人與社團法人兩類；「非法人」團體則包括已立案非法人與未立案非法人兩類。在上述的非營利組織當中，須向法院登記的法人團體（包括財團法人與社

zations or not-for-profit organizations; NPOs) 的出現，則恰巧可以彌補上述政府及營利部門功能之不足。Filer (1990: 70-88) 認為非營利組織的基本功能，除了公益慈善、教育文化、醫療衛生、宗教信仰與社會救助等服務工作外，還包括發展公共政策、監督政府與市場、促進公民社會與實踐利他主義等公共服務功能。Jun (1994: 117) 則將非營利組織定義為公共利益的維護者，其認為非營利組織應關心公私部門的產品與服務的品質，及其對社會和民眾的影響。因此為了提供人民更好的生活環境，以及更優質的服務品質，政府部門、營利部門與非營利部門必須各司其職並通力合作才行。

早期台灣的非營利組織，以從事教育文化、慈善救濟與公共服務等活動為主，由於其從業人員與組織資產的規模均不大，加上所擁有的捐贈與補助也較少，故外界對於非營利組織所應負有的責任 (accountability) 與財務透明度 (transparency) 等要求較低。但隨著社會環境的變遷與國人需求的增加，非營利組織不論是在數量或規模上都有相當的成長，其所擁有的社會資源也愈來愈豐沛，因此建立適當的資訊揭露體系與規範，已成爲非營利組織當前強化其社會責任與提高其組織透明度的重要議題。

對非營利組織而言，向社會各界清楚交代其資源從何而來、又用於何處是必要的，因此充分地將組織資訊揭露給社會各界，已成爲非營利組織無法推卸的責任。資訊揭露除了可以滿足民眾知的權利之外，也可以有效提昇各界對於非營利組織的信任感。當然透過資訊揭露的方式，外界也比較能判斷組織的經營效率與效能是否良好、組織的管理者是否有善盡職責、以及組織是否有不法或舞弊之情事等。非營利組織透過其所揭露的資訊，可以協助捐款人或其他資金提供者更瞭解組織，進而促使其更樂意提供資金給組織。因此完善的資訊揭露制度，對於非營利組織是否能真正發揮其應有功能，以及

團法人)，以及業經主管機關立案的非法人團體 (包括職工福利委員會、公寓大廈管理委員會、辦妥登記的寺廟等)，法律雖規定其相關資料必須向主管機關報準備，不過因欠缺處罰機制，許多團體並未完整提供，就算有提供其資訊也未對外公開。截至 2005 年爲止，台灣的人民團體 (包括社團法人及已立案的非法人團體) 計有 31,208 個 (依內政部 (2006) 內政統計年報之統計)，財團法人至少有 3,200 個組織 (依台灣公益資訊中心 (2006) 非營利組織統計)，至於未立案的非法人團體，由於大都沒有向主管機關報準備查，也沒有向法院辦理登記，故這類團體目前並無相關資料可供參考。

是否能取得足夠的社會資源，扮演著相當關鍵的角色。

近年來，隨著科技的進步與創新，網際網路已成為相當普遍的工具。此外各國所推動的「國家資訊基礎建設」(national information infrastructure; NII) 計劃，除了改變各國政府機關、公司組織與投資者等取得及傳遞資訊的方式外，也強化了建立資訊揭露與監督管理制度的必要性。目前已有愈來愈多的組織會在網站揭露其相關資訊，包括組織介紹、顧客服務、財務狀況與營業成果等，目前都可以透過網際網路取得，因此透過網路公開相關資訊的方式，已逐漸成為各類組織接受公眾監督與提昇財務透明度的重要管道。

Jensen and Meckling (1976: 305-360) 將主理人與代理人之間的關係稱為代理，由於主理人無法完全觀察到代理人的行為，代理人也無法讓主理人完全清楚自己的能力，因此在追求個人利益極大化的前提下，經常會產生代理問題 (agency problem)。而由於資訊揭露有助於代理問題的減緩，因此對於營利或者非營利組織而言，財務透明度與徵信公開是刻不容緩的議題。Beaver (1998: 159-173) 也認為充分的資訊揭露，有助於道德危機 (moral hazard) 與逆向選擇 (adverse selection) 等代理問題的解決。Financial Accounting Standards Board (2000: 11-26) 曾指出，透過網路來揭露組織的相關資訊，除了可以降低資訊傳遞的成本及時間外，亦可擴大傳播的對象增加組織宣傳的機會。由網際網路使用程度有逐年成長的趨勢來看，透過網際網路來與外界溝通已逐漸被為現代的組織所接受與認同。

非營利組織也會有上述的代理問題，為了降低各利害關係人（捐贈者、董事會、經理人、員工等）之間的資訊不對稱，提倡資訊的公開揭露是必要的。因此組織資訊是否公開與財務收支是否透明，是非營利組織有無適當揭露資訊的重要指標。徐淑娟 (2003: 24-64) 認為非營利組織應該公開的資訊項目，至少應包括組織目標與架構、定期會務報告、年度決算報表、捐款明細、組織重要成員、經營決策與服務成效等項目。對於非營利組織而言，若其也能將相關的財務及非財務資訊揭露公開於網站上，想必將有助於社會大眾對其組織的認同，並且可以敦促組織達成其相關的社會使命。

由於過去探討資訊揭露的相關文獻，大都以營利事業為主，加上台灣目前並無針對非營利組織建立資訊揭露評鑑系統，因此本文將以證券基金會所

建置之「資訊揭露評鑑系統」為範本，參考其第四屆評鑑所提出的 98 項指標，經調整非營利組織之特性後，選定 60 項指標作為衡量非營利組織網站資訊揭露程度高低之依據。此外本文將影響非營利組織網路資訊揭露程度之因素，區分為組織特性、收入特性及費用特性等，並以迴歸分析來進行相關的實證研究，分別探討上述特性及其個別組成變數，是否會影響非營利組織網站資訊揭露之程度。

貳、文獻探討

由於資訊揭露有助於組織與外界的溝通，投資人或捐款者可以透過組織所揭露的資訊來瞭解組織，不過資訊揭露同時也賦予管理者有操縱投資人或捐款者想法的機會，因此訂定適當的規範來管理組織的資訊揭露是必要的。一般而言，資訊揭露包括自願性揭露（voluntary disclosure）及強制性揭露（mandated disclosure）兩種，前者是指完全由組織自行決定的揭露，而後者則為法律或規範所強制的揭露。目前由於台灣對於非營利組織之揭露並無強制的規定，因此本文所探討的網站資訊揭露多屬自願性揭露。

從前言的討論可知，非營利組織確實有揭露相關資訊的誘因，然而具有哪些特性的組織會在網站上揭露較多的資訊，國內外探討的文獻並不多，因此本文於文獻回顧時會同時參酌營利組織之相關文獻。本文從過去研究影響組織資訊揭露因素之文獻，大致將這些因素區分為組織特性、收入特性與費用特性等，以下將分別說明上述特性之相關文獻所獲得的結論。

一、組織特性對資訊揭露程度影響之相關文獻

本文將影響非營利組織網路資訊揭露程度之組織特性，再區分為產業類別、活動範圍、設立時間等變數，相關文獻之研究結論如下。

產業類別方面，Botosan (1997: 323-349)、Craven and Marston (1999: 321-333)、Nagar et al. (2003: 283-309) 與 Xiao et al. (2004: 191-225) 等都認為，不同的產業會有不同的需求，因此其資訊揭露程度可能會有所不同。黃文玲 (2004: 48-69) 的研究結果也指出，不同的產業類別對於公司資

訊揭露的程度會有顯著影響。

活動範圍方面, Ettredge et al. (2002: 357-369) 於探討影響網站資訊揭露程度時發現, 公司營業據點的多寡與分公司的家數, 都顯著與其企業之網路資訊揭露程度呈正相關。因此當組織的活動區域越寬廣時, 基於必須與非特定社會大眾溝通, 以及以低成本來快速傳播資訊的考量, 組織運用網際網路來傳遞相關資訊的情況越普遍。

設立時間方面, Weisbrod and Dominguez (1986: 83-95)、Posnett and Sandler (1989: 187-200)、Tinkelman (1999: 135-161)、張文俊與鄒佳穎 (2006: 38-51) 等研究都發現, 非營利組織的設立年數與其收到的捐款收入呈顯著的正相關, 設立年數較長的非營利組織, 可能會因為知名度較高而較易得到捐款人的信賴。對於設立時間較短的組織而言, 雖然有可能因其組織目標較不明確、經營網站的經驗不足、擁有的資源不充足等因素, 造成其無法將更多的相關資訊放置於網站上。不過由於資訊揭露有助於提昇組織的能見度, 進而可以使組織累積其聲譽, 並提高其所獲得的捐款, 因此對於設立時間較短的組織而言, 反而比較會有透過網際網路來揭露更多資訊的誘因。

綜合以上, 非營利組織的資訊揭露程度, 確實會受到產業類別影響; 活動區域愈寬廣的組織, 其網路資訊揭露的程度也會愈高; 而設立時間較短的組織而言, 較有透過網際網路來揭露更多資訊的誘因。

二、收入特性對資訊揭露程度影響之相關文獻

Posnett and Sandler (1989: 187-200) 認為非營利組織主要的收入來源, 除基金孳息外, 還包括捐款收入、補助收入及商業收入。因此在探討影響非營利組織網路資訊揭露程度之收入特性時, 本文也將收入再區分為捐款收入、商業收入、補助收入等, 相關文獻之研究結論如下。

捐款收入方面, 徐淑娟 (2003: 24-64) 探討非營利組織財務透明度與個人捐款行為關聯時發現, 財務透明度與個人平均年度捐款成顯著的正向關聯。因此當非營利組織的捐款收入愈高時, 代表其捐贈者的監督能力愈好, 此時組織會有較大的誘因去揭露更多的資訊。

商業收入方面, Posnett and Sandler (1989: 187-200) 認為從事商業活

動（自創收入活動）可能提升非營利組織的能見度或經營效率，因此商業收入會與捐款收入呈互補效果。Bush（1992: 391-410）、Weisbrod（1997: 541-555）、Segal and Weisbrod（1998: 105-128）、Froelich（1999: 246-268）、林江亮與謝昶成（2007: 45-71）等則認為，商業收入可能會使非營利組織忽略其社會使命或降低其對募款的投入，因此商業收入會排擠捐款收入。

補助收入方面，Smith（2003: 98-113）認為補助收入具有提昇組織聲譽之效果，故其對捐款收入有互補效果。Tinkelman（1999: 135-161）、林江亮與謝昶成（2007: 45-71）等則認為，補助款過高會降低捐款者的意願，補助收入會排擠捐贈收入。Posnett and Sandler（1989: 187-200）、Callen（1994: 215-228）、Brooks（1999: 32-45）、Okten and Weisbrod（2000: 255-272）、Borgonovi and O'Hare（2004: 21-36）等研究認為，補助收入與捐贈收入之間並無顯著關聯。Brooks（2000: 211-218）則認為補助收入對捐贈收入的影響為先正後負之反 U 型，因此兩者之間同時存在排擠效果與互補效果。

綜合以上，捐贈收入越多的非營利組織，其資訊揭露程度越高；而商業收入及補助收入雖然會影響非營利組織的捐贈收入，不過相關文獻所發現的結論並不一致。

三、費用特性對資訊揭露程度影響之相關文獻

美國的非營利組織通常會將總費用區分為計劃功能（program function）與支援功能（support function）兩類，前者指組織執行專案計劃服務的費用，後者則包括行政管理費用與募款費用；台灣的非營利組織則將總費用細分為：業務費用、辦公費用、人事費用與其他費用，故此兩者的費用分類方式不太相同。

大致來說，美國的計劃功能費用相當於台灣的業務費用，支援功能費用（行政管理費用與募款費用）則相當於台灣的辦公費用、人事費用與其他費用。由於其他費用的範圍太廣，且各組織之間有極大的差異，² 因此本文於探

2 台灣非營利組織的其他費用包括：利息支出、處分投資或土地損失、固定資產報廢損失、扶助費、消耗品費用、廣告費、雜項購置等。

討影響非營利組織網路資訊揭露程度之費用特性時，並未加以考慮。因此本文僅將費用再區分為業務費用、辦公費用及人事費用等，相關文獻之研究結論如下。

Kingma (1995: 21-38) 認為當非營利組織將所獲得之捐款都用於其所被賦予的社會公益使命（計劃功能）時，捐款者較會捐款給該類非營利組織。故當非營利組織執行計劃功能的費用越高，或者執行支援功能的費用越低時，其捐款收入會比較多。此外 Weisbrod and Dominguez (1986: 83-95)、Steinberg (1986: 347-364)、Posnett and Sandler (1989: 187-200)、Callen (1994: 215-228)、Tinkelman (1999: 135-161) 等研究皆認為，非營利組織之募款費用顯著與其捐款收入呈正相關。因為募款費用越高，代表組織投入宣傳的資金與活動越多，因此組織較能將訊息傳達給捐款者，並且讓捐款人者更了解組織，因此組織所獲取的捐款也就越多。

如前所述，由於台灣與美國總費用分類方式並不相同，因此募款費用在台灣並無法透過財務報表直接取得，加上非營利組織通常也沒有匯總募款支出的習慣，因此有關非營利組織募款費用影響之實證研究，目前在台灣較不可行。³ 此外林惠貞 (2003: 77-110) 認為非營利組織的人事費支出太高，將有礙公益活動之推動，加上捐款者通常會希望其員工秉持服務精神，不宜領取過高的薪水，故人事費用越高則捐款者的捐款意願相對較低。林江亮、謝昶成 (2007: 45-71) 的研究則認為，捐款收入與業務費用、辦公費用及人事費用，皆呈顯著的正向關聯。因為當組織所從事的相關活動愈多，或者所投入的管理及募款人力愈充足時，組織所獲取的捐款收入也就愈多。

綜合以上，計劃功能費用及支援功能之募款費用會與捐款收入呈正向關聯，支援功能費用之行政管理費用則會與捐款收入呈負向關聯。若以台灣的分類方式來看，業務費用與辦公費用大致與捐款收入呈正向關聯，而人事費用與捐款收入之關聯則不一致。

3 張文俊、鄒佳穎 (2006: 41) 探討政府補助與私人捐贈關係之研究時，雖曾以「其他成本」來做為募款費用的替代變數並進行實證，不過本文認為似乎不太適當。欠妥之處似乎可從該文之結果發現募款費用與捐款收入呈不顯著的負相關，而非多數研究者所認為的顯著正相關，看出一點端倪。

四、其他特性對資訊揭露程度影響之相關文獻

過去相關研究文獻當中，某些變數也被發現與資訊揭露程度有關，因此進行相關研究時必須加以適當控制。上述變數至少包括組織規模、是否經會計師查核與服務價格等，詳細說明如下。

首先是組織規模變數，Watts and Zimmerman (1990: 131-156) 認為規模較大的組織會受到較多大眾的關注，以及較多法規的約束。Firth (1979: 743-749) 則認為規模較大的組織，其資訊不對稱的情形也比較嚴重，因此會有較高的代理成本，不過經由資訊揭露可以降低該成本；另外提高資訊揭露程度也可以增加組織的能見度，以及減少政府的干預。Lang and Lundholm (1993: 246-271) 則進一步認為，規模較大的組織為了降低政治成本與資金成本，通常會揭露較多的資訊。此外 Craven and Marston (1999: 321-333) 探討影響資訊揭露之因素時也發現，組織規模與網路資訊揭露程度呈顯著的正向關聯。

其次是會計師查核變數，DeAngelo (1981: 183-199) 認為會計師為了避免其聲譽受損，因此通常會有維持獨立性與嚴格執行揭露準則的誘因，其中會計師事務所之規模越大者越是如此。一般而言，會計師事務所所進行的外部審計工作，有助於緩和主理人與代理人之間的利益衝突。因此組織是否經會計師查核，可能會影響其資訊揭露之程度。

最後則為服務價格變數，雖然過去並無研究可以證實，非營利組織之資訊揭露程度與其服務價格之間存有顯著的關聯。不過，由於 Weisbrod and Dominguez (1986: 83-95)、Posnett and Sandler (1989: 187-200)、Callen (1994: 215-228)、Tinkelman (1999: 135-161)、Okten and Weisbrod (2000: 255-272) 等研究皆認為，服務價格會與捐款收入呈顯著的負向關聯。因為服務價格越高，通常代表組織將捐款用於非營利服務的比率越少，意即非營利組織運用捐款的效率越差，故捐款者可能會降低其捐款意願，造成非營利組織捐款收入的減少。換言之，由於服務價格會直接影響捐款收入，而捐款收入可能會間接影響資訊揭露程度。

綜合以上，過去相關文獻發現組織規模、是否經會計師查核與服務價格

等變數，都可能會影響非營利組織之網路資訊揭露程度，故進行相關實證研究時應加以適當控制。

參、研究方法

本章說明本文的研究方法，內容包括研究假說、實證模式、變數定義、研究期間、研究樣本與資料分析方法等，詳細說明如下：

一、研究假說與實證模式

台灣過去探討公司資訊揭露透明度的研究，大都採用由台灣證券交易所及櫃檯買賣中心委託證券基金會所建置的「資訊揭露評鑑系統」，作為其資訊揭露程度評比之依據，因此本文也將以此系統為範本，建立非營利組織之資訊揭露評鑑系統。目前〈第四屆資訊揭露評鑑系統評鑑指標說明〉提出了 98 項指標作為上市櫃公司資訊揭露之評鑑標準，由於該系統並非針對非營利組織網站資訊揭露評鑑透所設計，但本研究又是以非營利組織為樣本，因此本文除了將明顯不適用非營利組織之指標（例如：重大訊息公開之規定、預測性財務資訊之揭露、持股資訊與聯屬公司間之交易等）刪除外，同時也將非營利組織的特性納入考慮，經適當修改後選出 60 項指標作為非營利組織的資訊揭露評鑑系統，詳細內容請參考附錄。

從附錄可知，本文將網站資訊揭露指標區分為組織基本資訊、財務及營運資訊、董（理）監事會與業務主管資訊等三部份。其中組織基本資訊揭露包括是否揭露組織之設立時間、發展沿革、宗旨或願景、工作報告、組織圖、分支機構、組織章程、業務主管、內部稽核、各界關於組織之報導、是否建置大眾問題回答功能、是否以英文（或其他外文）揭露公開資訊、是否揭露澄清性資訊、歷史活動訊息、未來活動訊息、參與類似公益團體自律聯盟相關機構等 16 項指標。

財務及營運資訊揭露包括是否揭露公開資訊（至少包括財報資料）、業務服務項目、長短期業務服務發展計劃、與其他組織之競爭或合作情形、基金暨餘絀（即淨資產）之形成過程或變動、過去年度各業務服務項目之數量或

金額、每月餘絀（收支）報告及當年度累計餘絀（收支）、每月收入報告及當年度累計收入、相關財物交易等作業程序、經費來源、捐款明細及或（主要）捐款人名冊、長短期募款計劃、募款計劃之執行狀況、工作人員資歷、薪資與獎金前三名工作人員之姓名職務與金額、工作人員相關福利之資訊、工作人員之進修及訓練、勞資關係、訴訟或非訟事件、重要契約的主要內容、簽證會計師姓名與查核意見、歷史績效（財務分析）指標、財務狀況或業務績效等之檢討分析、風險管理等 24 項指標。

董（理）監事會與業務主管資訊揭露包括是否揭露董（理）事會或會員大會決議事項、董（理）事會或會員大會之會議紀錄、董（理）事會席次、董（理）監事成員名單、董（理）監事成員學經歷、董（理）監事成員加入時間、董（理）監事兼任其他組織職務、董（理）監事或業務主管具配偶或三親等以內關係之其他董（理）監事或業務主管清單、董（理）監事出（缺，列）席會議之情形、董（理）監事之相關費用、董（理）監事相關費用之細目、董（理）監事異動之情形、董（理）監事之進修及訓練、組織治理狀況、董監事會或會員大會決議事項執行情況、業務主管異動、業務主管學經歷、業務主管薪資獎金與相關福利之金額與內容、業務主管兼任其他組織職務之資訊、業務主管之進修及訓練等 20 項指標。

綜合以上，本文將個別組織之網站資訊揭露程度定義為，該組織於網站中揭露資訊之指標項目數除以（60－不適用的指標項目數）再乘以 100。由於台灣過去並無探討影響非營利組織網路資訊揭露程度之實證文獻可供參考，而民間也尚無定期評鑑非營利組織網路資訊揭露的組織，因此本文所列示之指標僅為作者盡力所提出之見解，未來仍有許多改進之處。

本文探討影響非營利組織網站資訊揭露程度之因素，如文獻探討所述，主要的影響因素包括：組織特性、收入特性及費用特性等變數，本小節將敘述與上述影響因素相關的研究假說與實證模式，詳細說明如下：

（一）組織特性之研究假說

由於不同產業通常會有不同的需求，因此產業類別會影響組織的資訊揭露程度。本文認為社會福利及慈善性質的非營利組織，由於其收入大都來自

一般民眾且單比金額較小，因此其所受到的外在監督較小，資訊揭露的程度也較低。此外組織的活動範圍也會影響揭露程度，通常活動區域愈寬廣的組織，其網路資訊揭露的程度也會越高。最後由於資訊揭露有助於提昇組織的能見度，進而使組織可以累積其聲譽，因此對於設立時間較短的組織而言，較有透過網際網路來揭露更多資訊的誘因。

綜合以上，本文認為產業類別、活動範圍與設立時間等組織特性，都有可能影響非營利組織的網路資訊揭露程度。因此考慮相關控制變數後，本文針對組織特性變數，建立以下之研究假說（H1）：

H 1：產業類別、活動範圍與設立時間等組織特性，會影響非營利組織之資訊揭露程度。

（二）收入特性之研究假說

非營利組織的財務資訊是否透明，通常會影響捐款者願意捐款的程度。因此為了獲取更多的捐款收入，組織越會有揭露更多資訊的誘因，故本文預期捐款收入會與資訊揭露程度呈正相關。商業收入與補助收入方面，從文獻探討中可知，商業收入可能與捐款收入呈正相關或者負相關；補助收入與捐款收入之間的關係則更分歧，認為呈正相關、負相關與無相關的文獻都有。不過大致而言，由於商業收入及補助收入都會影響捐款收入，而捐款收入又會影響非營利組織之資訊揭露程度，故本文預期商業收入及補助收入皆會影響組織之資訊揭露程度，不過其方向無法預期。

綜合以上，基於非營利組織之捐款收入、商業收入及補助收入等收入特性變數，都有可能影響其資訊揭露程度。故進行影響非營利組織網路資訊揭露因素之實證研究時，應同時納入這些變數。在考慮相關控制變數後，本文建立以下之研究假說（H2）：

H 2：捐款收入、商業收入及補助收入等收入特性，會影響非營利組織之資訊揭露程度。

(三) 費用特性之研究假說

本文認為美國的計劃功能費用類似於台灣的業務費用，支援功能費用（行政管理費用與募款費用）則相當於台灣的辦公費用、人事費用與其他費用。如前所述，計劃費用及支援費用中的募款費用，通常會與捐款收入呈正相關；支援費用中的行政管理費用，則通常會與捐款收入呈負相關。

綜合以上，由於非營利組織之捐款收入會影響其資訊揭露程度，而各項費用變數又會影響捐款收入，因此各項費用變數應會影響組織之資訊揭露程度。大致而言，業務費用及辦公費用會與捐款收入呈正向關聯，而人事費用與捐款收入之關聯方向則不確定。故本文推論業務費用及辦公費用會與資訊揭露程度呈正相關，而人事費用與資訊揭露程度之關聯方向則不確定。在考慮相關控制變數後，本文針對費用特性建立以下之研究假說（H3）

H 3：業務費用、辦公費用及人事費用等費用特性，會影響非營利組織之資訊揭露程度。

(四) 實證模式

如上所述，本文探討組織特性、收入特性及費用特性等因素，對於非營利組織網站資訊揭露程度之影響，本文將以下列實證模式來驗證前述研究假說（H1-H3）是否成立：

$$\begin{aligned} \text{DIS} = & \beta_0 + \beta_1 \text{IND} + \beta_2 \text{AREA} + \beta_3 \text{AGE} + \beta_4 \text{DR} + \beta_5 \text{BR} + \beta_6 \text{GR} \\ & + \beta_7 \text{OPR} + \beta_8 \text{OFF} + \beta_9 \text{PAY} + \beta_{10} \text{SIZE} + \beta_{11} \text{SP} + \beta_{12} \text{CPA} + \varepsilon \end{aligned}$$

其中 DIS 為網站資訊揭露程度，IND 為產業類別變數，AREA 為活動範圍變數，AGE 為組織設立期間變數，DR 為捐款收入，BR 為商業收入，GR 為補助收入，OPR 為業務費用，OFF 為辦公費用，PAY 為人事費用，SIZE 為組織規模變數，SP 為服務價格，⁴ CPA 為組織報表是否經會計師查核之虛擬變

4 Callen (1994: 216-217) 將服務價格定義為：對捐款者而言為了增加一元慈善產出所必須投

數，各變數之詳細定義請參考表 1。

上述本文之研究假說皆以對立假說之方式撰寫，如以虛無假說的角度來說，H1 即檢定 $H_0: \beta_1 = \beta_2 = \beta_3 = 0$ ，H2 時即檢定 $H_0: \beta_4 = \beta_5 = \beta_6 = 0$ ，H3 時即檢定 $H_0: \beta_7 = \beta_8 = \beta_9 = 0$ 。上述研究假說之係數檢定，本文皆以 Wald 檢定

表 1：各變數之名稱與定義表

變數	名稱	定 義
DIS	網站資訊揭露程度	個別組織於網站中揭露資訊之指標項目數除以 (60-不適用的指標項目數) 再乘以 100。
IND	產業類別	當組織屬社會福利及慈善服務團體時其值為 1，屬教育文化、環保醫療及其他團體時其值為 0。
AREA	活動範圍	當組織為全國性團體時，代表其活動範圍較廣，其值為 1；當組織為地方性團體時，代表其活動範圍較窄，其值為 0。
AGE	設立時間	組織成立至今的年數。
DR ^a	捐款收入	含捐贈及捐助收入。
BR ^a	商業收入	包括銷貨收入、服務收入、附屬作業收入及出版收入。
GR ^a	補助收入	含政府補助、機構補助及其他補助。
OPR ^a	業務費用	包括銷貨成本、委辦支出、業務推展費、業務活動費等。
OFF ^a	辦公費用	包括租金費、財產保險費、印刷費、郵電費、差旅費、修繕費、水電費、交際費、管理費、文具書報費等。
PAY ^a	人事費用	包括員工薪給、退休金、職工福利、加班費、交通及伙食費、保險補助費、訓練費等。
SIZE ^a	組織規模	以資產總額替代之。
SP	服務價格	以總費用除以業務費用替代之。
CPA	會計師查核	組織報表是否經會計師查核之虛擬變數，若經會計師查核者其值為 1，未經會計師查核者其值為 0。

^a 表示以百萬元為單位者。

入的成本，計算公式為總費用除以非募款與行政管理費用，即 [總費用 / (總費用 - 募款費用 - 行政管理費用)]。然而由於台灣的非營利組織，大多數都沒有在財務報表中揭露募款費用資訊，因此上述定義方式在台灣並無法使用。本文認為各項費用中，除業務費用之外，其餘費用皆屬於慈善產出較無相關的募款與行政管理費用，因此本文將服務價格之計算公式修正為總費用除以業務費用 (總費用 / 業務費用)。

來進行，從 F 值或卡方值來推論各該研究假說是否成立。

二、研究樣本及期間

研究期間方面，由於本文必須衡量非營利組織之網路資訊揭露程度，不過各家非營利組織更新網站資訊之時間與頻率都不一致，加上過往的網站資訊無法取得，本文在計算網站資訊揭露程度時，係以 2006 年 8 月 31 日為比較之基準。同理本文之組織特性、收入特性及費用特性等各項自變數，則為 2005 年年底之資料。

研究樣本方面，基於目前台灣的非營利組織當中，只有「台灣公益團體自律聯盟」會要求其會員，基於財務責信應定期公開其財務資料與工作計劃外，絕大多數非營利組織的報表都不易取得，考量資料的取得與該聯盟成員的多元性，本研究將以台灣公益團體自律聯盟之會員為樣本。

截至 2006 年 8 月底為止，該聯盟共計有 74 家會員，扣除未架設網站之 21 個樣本，以及相關財務資料不公開、不完整或有缺漏之 16 個樣本後，本文實際納入研究之樣本數為 37 家。其中社會福利及慈善服務性質團體有 25 家（佔 67.57%），其他性質團體（包括教育文化、醫療環保與其他性質）有 12 家（佔 32.43%）。

三、資料分析方法

本文所使用的資料分析方法包括：敘述性統計分析、初步相關分析、迴歸分析與相關檢定。敘述性統計分析的主要工作為列出實證研究中各項變數之平均數、標準差、中位數、最小值與最大值，藉以了解各研究變數之基本特性。各項變數間之初步相關性分析，目的在於了解各變數間之關聯性及是否存有共線性之問題。

迴歸分析與相關檢定方面，由於迴歸分析隱含許多假設，因此有必要進行相關計量問題之檢驗與調整，以確保模式所獲得結論之正確性。這些檢定至少包括：模式適合度（fitness）、異質變異數（heteroskedasticity）與共線性（multicollinearity）檢定等。異質變異數檢定方面，本文所計算各迴歸式之統計值係以 White（1980: 817-838）所提出之方式修正變異數後而得；

各變數間是否有共線性之問題方面，本文係採 Variance Inflation Factor (簡稱 VIF) 係數⁵ 來檢定，通常若個別變數的 VIF 小於 10 則表示其無嚴重的共線性問題。本文以 Wald 檢定來進行係數檢定，以測試實證模式中各類特性所屬變數之係數是否不全為零。

肆、實證結果分析

本章說明影響非營利組織網站資訊揭露程度因素之實證結果，內容包括敘述統計量分析、相關係數分析、各項研究假說之實證結果、敏感度分析等，詳細說明如下：

一、敘述統計量與相關係數分析

由於納入實證的各項變數中，有多項變數都有落在 3 個標準差範圍以外的情形，因此這些變數皆有明顯的極端值存在，在進行相關實證分析前必須加以妥善處理。⁶

表 2 為經極端值處理後，各項變數之敘述統計量，由表中可知本文所採用之非營利組織樣本，其網站揭露程度平均為 20.496。組織特性方面，產業類別屬於社會福利及慈善服務性質者約占總樣本的 67.6%，而其他性質之組織約占總樣本的 32.4%；組織活動範圍較廣者（全國性組織）約占總樣本的 75.7%，而活動範圍較小者（地方性組織）約占總樣本的 24.3%；組織平均設立時間為 16.243 年。

收入特性方面，捐款收入、商業收入及補助收入之平均數分別為 33.237 百萬元、7.324 百萬元與 2.620 百萬元，故捐款收入為組織收入之主要來源。費用特性方面，業務費用、辦公費用與人事費用之平均數分別為 44.262 百萬元、3.004 百萬元與 13.629 百萬元，故人事費用為組織費用之主要用途。

5 參見 Neter et al. (1996: 387)。

6 本研究採用 winsorizing 的方式，將大於 97.5% 之值視為 97.5%，小於 2.5% 之值視為 2.5%，以刪除極端值對於影響實證結果的問題。

表 2：各變數之敘述統計量

變數	名稱	平均數	中位數	標準差	最大值	最小值
DIS	網站資訊揭露程度	20.496	21.667	6.630	31.667	10.000
IND	產業類別	0.676	1.000	0.475	1.000	0.000
AREA	活動範圍	0.757	1.000	0.435	1.000	0.000
AGE	設立時間	16.243	14.000	9.370	35.000	5.000
DR ^a	捐款收入	33.237	5.939	56.988	206.000	0.522
BR ^a	商業收入	7.324	0.000	17.816	63.853	0.000
GR ^a	補助收入	2.620	0.000	5.889	19.897	0.000
OPR ^a	業務費用	44.262	6.914	84.343	271.000	0.425
OFF ^a	辦公費用	3.004	2.055	2.778	9.357	0.369
PAY ^a	人事費用	13.629	6.035	18.530	65.730	0.000
SIZE ^a	組織規模	85.963	21.771	162.150	745.528	1.251
SP	服務價格	3.440	2.791	2.528	8.600	1.026
CPA	會計師查核	0.568	1.000	0.502	1.000	0.000

^a 表示以百萬元為單位者。

表 3 為各模式所使用變數之間的相關係數表，本文分別列出各變數之間的 Pearson 及 Spearman 相關係數。相關係數分析的目的在於協助瞭解因變數與自變數之間的關係，以及初步判斷各項自變數間，是否會因為相關性太高而存在共線性的問題。由表中之結果可知，初步看來揭露程度大致與活動範圍、設立時間、捐款收入、各項費用特性、組織規模及是否經會計師查核等變數呈正相關，而與產業類別、商業收入、補助收入、服務價格等變數呈負相關。

此外由表 3 也可以初步看出，各項自變數之間是否存有嚴重的共線性問題。若各項自變數之間的相關係數過高時，則可能隱含有共線性問題。從該表可知，在各特性自變數之間的相關係數大都低於 0.30；在跨特性變數之間（特別是收入及費用特性之間）的相關係數有些雖然較高，然而大多在 0.60 以下，故初步看來應無嚴重的共線性問題。不過為求慎重起見，本文於進行後續迴歸分析時，將另以 VIF 值來檢定共線性問題，以確保參數估計之正確性。

表 3：變數之相關係數表^a

變數	DIS	IND	AREA	AGE	DR	BR	GR	OPR	OFF	PAY	SIZE	SP	CPA
DIS		0.0084	0.4282	0.0897	0.5547	-0.0784	-0.0943	0.3146	0.2708	0.1955	0.4036	-0.0387	0.1913
IND	-0.0027		-0.1237	-0.0317	0.2180	0.2404	0.0908	0.2440	0.2668	0.2314	0.2575	0.1051	0.0945
AREA	0.4208	-0.1237		0.3148	0.2851	0.0773	-0.1955	0.2761	0.1629	0.1411	0.2396	-0.4160	0.1409
AGE	0.0088	-0.0488	0.4051		0.2316	0.2350	0.1664	0.3545	0.2363	0.1272	0.4092	0.0458	0.1941
DR	0.4263	0.2759	0.2656	0.1311		0.1900	0.2263	0.7821	0.3533	0.5140	0.8648	-0.2673	0.2939
BR	-0.1573	0.1582	-0.1394	0.1088	0.0360		-0.1270	0.5896	0.4132	0.2141	0.4612	-0.1722	0.3028
GR	-0.1813	0.1522	-0.3547	-0.0076	0.1320	-0.1703		0.1832	-0.1338	0.0160	0.2992	0.1059	-0.1431
OPR	0.1573	0.1731	0.3542	0.4384	0.4533	0.1575	-0.0774		0.2281	0.2477	0.8902	-0.4081	0.3433
OFF	0.2384	0.2705	0.0472	0.0833	0.5119	0.2213	-0.0203	0.1941		0.5071	0.2657	0.1845	0.3012
PAY	0.1906	0.2056	0.0767	0.1978	0.5888	0.2110	0.1171	0.3403	0.3379		0.4367	0.1180	0.3216
SIZE	0.1829	0.3244	0.2419	0.4792	0.6233	0.3503	0.0816	0.8031	0.4352	0.6722		-0.2772	0.3422
SP	-0.0783	0.0757	-0.3955	-0.0443	-0.1179	-0.0340	0.1802	-0.4663	0.1571	0.1215	-0.3005		-0.2634
CPA	0.2002	0.0945	0.1409	0.1690	0.1891	0.2271	-0.1961	0.4141	0.1943	0.1994	0.4752	-0.3834	

^a 右上角為 Pearson 相關係數，左下角為 Spearman 相關係數。

二、組織、收入及費用特性對資訊揭露程度影響之實證結果

從表 4 可以看出，迴歸模式之調整後判定係數為 0.4173，F 值為 3.1484 (p 值為 0.0081)，顯示該模式至少有一變數的係數是不為零的。換言之，此組織、收入及費用特性變數，至少會有一個變數會影響非營利組織之網站資訊揭露程度。控制變數方面，在 0.10 的顯著水準下，組織規模 (SIZE) 及服務價格 (SP) 皆與資訊揭露程度呈顯著的正向關聯；會計師查核 (CPA) 則與資訊揭露程度呈不顯著的正向關聯。

(一) 組織特性變數對網站資訊揭露程度影響之實證結果

組織特性方面，實證結果顯示，在 5% 的顯著水準下，只有活動範圍 (AREA) 則與非營利組織網站資訊揭露程度呈顯著的正相關 (其係數與 t 值分別為 6.6037 與 2.1925)。換言之，活動範圍較寬廣的組織，由於其有對不特定社會大眾傳遞資訊的必要，加上透過網站來揭露相關資訊的成本較低且較具時效性，因此其網路資訊揭露程度顯著高於活動範圍較狹隘者。

此外設立時間較短的組織，由於資訊揭露有助於提昇組織的能見度，進而可以使組織可以累積其聲譽，因此會比設立時間較長者揭露更多的網路資訊。社會福利及慈善性質的組織，由於其收入大都來自一般民眾且單比金額較小，因此其所受到的外在監督較小，資訊揭露的程度也較低。本文之實證結果雖然發現，設立時間 (AGE) 及產業類別 (IND) 皆與資訊揭露程度呈不顯著的關聯，不過其方向與原先預期是一致的。

在係數檢定方面，Wald 檢定顯示 (其 F 值與卡方值分別為 1.8298 與 5.4895)，在 0.10 的顯著水準下，本文之研究假說 1 (H1) 無法獲得支持。換言之，整體而言組織特性並不會顯著影響非營利組織的網路資訊揭露程度。

(二) 收入特性變數對網站資訊揭露程度影響之實證結果

收入特性方面，實證結果顯示，在 10% 的顯著水準下，捐款收入 (DR) 與資訊揭露程度呈不顯著的正相關；商業收入 (BR) 與補助收入 (GR) 則與資訊揭露程度呈不顯著的負相關。換言之，由於財務揭露程度會影響捐款

表 4：組織、收入與費用特性對資訊揭露程度影響之實證結果^a

變數	名稱	預期方向	係數	t 值 ^b	p 值
截距項			13.3025	3.3647	0.0026
IND	產業類別	—	-0.9562	-0.4779	0.6370
AREA	活動範圍	+	6.6037	2.1925	0.0383
AGE	設立時間	—	-0.1688	-1.4543	0.1588
DR	捐款收入	+	0.0678	1.6829	0.1054
BR	商業收入	?	-0.0716	-0.9599	0.3467
GR	補助收入	?	-0.2450	-1.2956	0.2074
OPR	業務費用	+	-0.0227	-1.0188	0.3185
OFF	辦公費用	+	0.3027	0.8822	0.3864
PAY	人事費用	?	-0.1383	-3.4687	0.0020
SIZE	組織規模	+	0.0210	1.7944	0.0854
SP	服務價格	?	1.0277	1.8479	0.0770
CPA	會計師查核	?	1.9994	0.9553	0.3489
R ²			0.6115		
Adj R ²			0.4173		
AIC ^c			6.3509		
SC ^c			6.9169		
F 值			3.1484		

^a VIF (variance inflation factor) 是用來判斷是否有共線性問題存在之指標，由於各變數之 VIF 值皆小於 10，顯示各變數之間並無嚴重的共線性問題。

^b 經 White 修正後的統計值。

^c AIC (Akaike's information criterion) 值、SC (Schwarz criterion) 值較小者，表示其模式較佳。

者之捐款意願，因此當捐款收入愈高時，組織愈會有揭露更多資訊的誘因，故捐款收入會與網站資訊揭露程度呈正相關。

至於商業收入與補助收入雖然皆與捐款收入有關，不過文獻顯示其彼此間關聯的方向相當分歧，故其與資訊揭露程度之間的關係亦不明確。本文的結論則發現，商業收入及補助收入會與網路資訊揭露程度呈不顯著的負相關。上述收入會與網站資訊揭露程度呈負相關的原因，可能與組織會擔心這兩項收入過高時其捐款者所產生之誤解有關。因為當商業收入過高時，捐款者可能會認為組織有偏離其使命之嫌；當補助收入過高時，捐款者可能會認

為組織已有足夠資源，而這些情況皆會降低捐款者之捐款金額與意願，因此商業收入及補助收入愈高的組織，其資訊揭露的程度愈低。

在係數檢定方面，Wald 檢定顯示（其 F 值與卡方值分別為 7.0779 與 21.2377），在 0.01 的顯著水準下，本文之研究假說 2（H2）可以獲得支持。換言之，整體而言收入特性會影響非營利組織的網路資訊揭露程度。

（三）費用特性變數對網站資訊揭露程度影響之實證結果

費用特性方面，實證結果顯示，在 1% 的顯著水準之下，只有人事費用（PAY）與資訊揭露程度呈顯著的負相關（其係數與 t 值分別為 -0.1383 與 -3.4687 ）；即使在 10% 的顯著水準下，業務費用（OPR）及辦公費用（OFF）分別與網站資訊揭露程度，呈不顯著的負向及正向關聯。

業務費用及辦公費用與網站資訊揭露程度呈現不顯著關聯，以及業務費用之方向與預期不同的原因，可能與我國費用變數之分類與計算方式有關。如前所述，美國非營利組織之總費用分為計劃費用與支援費用（行政管理費用與募款費用），相關實證認為計劃費用及募款費用會與捐款收入呈正相關，行政管理費用則與捐款收入呈負相關。由於台灣非營利組織之報表並未作類似美國的分類，因此本文約略以業務費用代替計劃費用，以辦公及人事費用代替支援費用，可能是這樣的分類方式所產生的偏差，造成這兩個變數與資訊揭露程度呈現不顯著或者與預期方向不同的現象。

在係數檢定方面，Wald 檢定顯示（其 F 值與卡方值分別為 4.2192 與 12.6577），在 0.05 的顯著水準下，本文之研究假說 3（H3）可以獲得支持。換言之，整體而言費用特性會影響非營利組織的網路資訊揭露程度。

三、敏感性測試

本小節為敏感性分析，由於之前進行迴歸分析時，因變數是採網站資訊揭露程度比率乘以 100 的方式進行，而過去文獻中亦有採用資訊揭露程度之排序來進行實證者，為避免先前進行分析的方式有所偏差，故本文將因變數（資訊揭露程度）之定義，由原先的資訊揭露程度比率乘以 100，改為資訊揭露程度之排序來重新進行實證，以驗證其結論是否與先前一致。

以排序之方式來進行研究的方式包括：以排序後的序次為變數與以排序後的百分位數為變數來進行實證。⁷ 由於本文採用最小平方迴歸模式進行實證，若排序後的序次為變數來定義因變數，可能會因為變數的不連續，造成不適合採用最小平方方法來估計之問題。因此本文將以排序後的百分位數，做為資訊揭露程度的新替代變數來進行敏感度分析。

表 5 之實證結果顯示，在 0.10 的顯著水準下，各類特性與控制變數之個別變數，其與資訊揭露程度之間的關聯性，皆與前述表 4 的實證結果相同，因此本文之結論應具有相當程度的強韌性。換言之，就個別變數來說，活動範圍 (AREA)、組織規模 (SIZE) 及服務價格 (SP) 皆與資訊揭露程度呈顯著的正向相關，人事費用 (PAY) 則與資訊揭露程度呈顯著的負向相關。就特性類別而言，收入特性與費用特性會顯著影響非營利組織的資訊揭露程度，組織特性則否。

伍、結論與建議

本文以台灣公益團體自律聯盟之會員為對象，藉由其對外公開之財務資訊，從組織特性（產業類別、活動範圍與設立時間）、收入特性（捐款收入、商業收入及補助收入）與費用特性（業務費用、辦公費用、人事費用）等構面，探討影響非營利組織網路資訊揭露程度之相關因素，以下詳細說明本研究之結論與限制：

一、研究結論

本文之實證結果顯示，在控制組織規模、是否經會計師查核與服務價格等變數後，組織特性並不會影響非營利組織網路資訊揭露程度，故研究假說 1 (H1) 未獲支持。就個別變數而言，活動範圍變數與非營利組織網路資訊揭

7 舉例而言，本文樣本中資訊揭露程度比率最低的 5 個變數，依原先衡量的方式其值分別為 10, 10, 10, 11.667, 11.667。若以排序後的序次來重新界定時，上述變數之值分別為 1, 1, 1, 4, 4。若以排序後的百分位數來重新界定時，上述變數之值分別為 5.41, 5.41, 5.41, 12.16, 12.16。

表 5：組織、收入與費用特性對資訊揭露程度影響之敏感性分析結果^a

變數	名稱	預期方向	係數	t 值 ^b	p 值
截距項			21.8052	1.1963	0.2433
IND	產業類別	—	—4.9600	—0.5518	0.5862
AREA	活動範圍	+	28.1734	2.0487	0.0516
AGE	設立時間	—	—0.7912	—1.5745	0.1285
DR	捐款收入	+	0.2397	1.3378	0.1935
BR	商業收入	?	—0.4033	—1.1884	0.2463
GR	補助收入	?	—1.1512	—1.3937	0.1762
OPR	業務費用	+	—0.0884	—0.8967	0.3788
OFF	辦公費用	+	1.7699	1.1415	0.2649
PAY	人事費用	?	—0.5752	—3.2042	0.0038
SIZE	組織規模	+	0.1033	2.0019	0.0567
SP	服務價格	?	4.3011	1.7344	0.0957
CPA	會計師查核	?	9.1406	0.9560	0.3486
R ²			0.5903		
Adj R ²			0.3854		
AIC ^c			9.3637		
SC ^c			9.9297		
F 值			2.8816		

^a VIF (variance inflation factor) 是用來判斷是否有共線性問題存在之指標,由於各變數之 VIF 值皆小於 10,顯示各變數之間並無嚴重的共線性問題。

^b 經 White 修正後的統計值。

^c AIC (Akaike's information criterion) 值、SC (Schwarz criterion) 值較小者,表示其模式較佳。

露程度呈顯著的正相關,顯示活動範圍較廣的組織會揭露較多的資訊。設立時間及產業類別變數與資訊揭露程度的關聯性雖不顯著,不過仍與預期方向一致(即負向關係)。

收入特性方面,實證結果顯示其會顯著影響非營利組織網路資訊揭露程度,故研究假說 2 (H2) 可以被支持。然而就個別變數而言,捐款收入與網路資訊揭露程度的關係雖不顯著,不過仍與預期方向一致(即正向關係)。此外商業收入及補助收入與資訊揭露程度的關係,皆呈不顯著的負向關聯。

實證結果亦顯示,費用特性會顯著影響非營利組織網路資訊揭露程度,

故研究假說 3 (H3) 可以被支持。就個別變數而言，人事費用與網路資訊揭露程度呈顯著的負相關；業務費用及辦公費用與網路資訊揭露程度之關聯則不顯著。

綜合以上，本文認為活動範圍較廣的全國性組織，由於其有提供資訊給非特定多數人之需求，因此透過便宜又快速的網路成爲其揭露相關資訊的首選，故活動範圍與網路資訊揭露程度呈正相關。此外人事費用 (PAY) 較高的組織，由於其擔心會造成捐贈者的不良觀感，進而造成捐贈收入的減少，故這類組織傾向揭露較少的資訊，因此其與資訊揭露程度會呈現顯著的負向關聯。就特性類別而言，收入特性與費用特性會顯著影響非營利組織的資訊揭露程度，組織特性則無顯著影響，故本文之研究假說中，H1 未獲支持，H2 及 H3 則獲得支持。敏感度分析指出，上述結論並不會受改以其他方式來衡量因變數 (資訊揭露程度) 的影響，顯示本文之結論具有強韌性。

二、研究限制

首先，由於台灣絕大多數的非營利組織，目前皆未對外揭露其財務相關資訊，因此本研究主要的資料來源爲台灣公益團體自律聯盟 (2006) 會員所公布的財務報表資料，因此本文之研究結論可能會產生選擇誤差 (selection bias)，以及樣本量不足的問題 (樣本數只有 37 家)，因此若非營利組織未來皆會公佈其財務資料時，建議應提高研究樣本的範圍與數量，以使研究的結果更具可靠性。

其次由於台灣目前並沒有強制非營利組織必須公布財務報表，加上非營利組織也缺乏完整的一般公認會計原則，故目前非營利組織所公布的財務資料，其報表格式與會計科目皆不相同。故本研究在取得財務報表後，必須重新將資料加以整理與分類，以計算或取得所需變數的資料，但是上述資料之分類與整理方式可能不恰當。若未來台灣有制定非營利組織之一般公認會計原則，並且建立統一的非營利組織會計制度後，建議研究者應直接依循上述財務報表所提供的資訊內容來進行研究，以避免資料重新整理與分類可能會產生的誤差。

再者過去有相當多研究營利事業資訊揭露程度之文獻，發現治理特性與

董監事結構等變數，都會顯著影響組織之資訊揭露程度。本文於計算資訊揭露程度百分比時，雖有將上該變數納入評分，但大多數之非營利組織都沒有揭露這些資訊，因此後續研究者若可取得上該資訊時，應將其納入研究中，以獲得更可靠的結論。

最後由於台灣目前並未針對非營利組織建立專屬的資訊評鑑指標，因此本文係參考證券基金會（2006）所公告〈第四屆資訊揭露評鑑系統評鑑指標說明〉之 98 項指標作為評分標準，雖然本文有將不適用的項目予以刪除，並且在考慮非營利組織特性後予以適當調整，不過仍可能存在許多會影響研究結論的缺失。若未來能建立更適當與更具可靠性之資訊揭露評鑑標準時，採用其系統所提供資料而獲得的結論將能更加正確。

附錄 非營利網站資訊揭露指標

(一)組織基本資訊揭露	
1-1	組織網站是否揭露組織設立時間？
1-2	組織網站是否揭露組織發展之沿革？
1-3	組織網站是否揭露組織宗旨或願景？
1-4	組織網站是否揭露歷年工作報告？
1-5	組織網站是否揭露組織圖？
1-6	組織網站是否揭露分支機構資訊？
1-7	組織網站是否揭露組織章程？
1-8	組織網站是否揭露業務主管之設置、職稱及權責？
1-9	公司網站是否揭露內部稽核之組織及運作？
1-10	組織網站是否揭露各界關於組織之各種報導？
1-11	組織網站是否建置大眾問題回答功能？
1-12	組織網站是否以英文（或其他外文）揭露公開資訊？
1-13	組織遇有有足以影響組織聲譽之報導或訊息時，是否揭露澄清性資訊？
1-14	組織網站是否揭露組織相關歷史活動訊息？
1-15	組織網站是否揭露組織相關未來活動訊息？
1-16	組織網站是否應揭露參與類似公益團體自律聯盟之相關機構？
(二)財務及營運資訊透明度	
2-1	組織是否建有組織網站並將公開資訊（至少包括財報資料）公佈於網站中？
2-2	組織網站是否揭露各業務服務項目之內容或範圍？
2-3	組織網站是否揭露長短期業務服務發展計劃？
2-4	組織網站是否揭露與其他組織之競爭或合作情形？
2-5	組織網站是否揭露其基金暨餘絀（即淨資產）之形成過程或變動資訊？
2-6	組織網站是否揭露過去年度各業務服務項目之數量或金額？
2-7	組織網站是否揭露每月餘絀（收支）報告及當年度累計餘絀（收支）資訊？
2-8	組織網站是否揭露每月收入報告及當年度累計收入報告？
2-9	組織網站是否揭露取得或處分資產、資金貸與、背書保證及其他相關財物交易等作業程序？
2-10	組織網站是否揭露經費來源？
2-11	組織網站是否揭露捐款明細及或（主要）捐款人名冊？
2-12	組織網站是否揭露長短期募款計劃？

2-13	組織網站是否揭露募款計劃之執行狀況？
2-14	組織網站是否揭露工作人員之人數，平均年齡，平均服務年資，學歷分布比率等資訊？
2-15	組織網站是否揭露薪資與獎金前三名工作人員之姓名職務與金額？
2-16	組織網站是否揭露工作人員相關福利之資訊？
2-17	組織網站是否揭露工作人員之進修及訓練？
2-18	組織網站是否揭露與勞資關係有關之資訊？
2-19	組織網站是否揭露訴訟或非訟事件？
2-20	組織網站是否揭露重要契約的主要內容？
2-21	組織網站是否揭露其簽證會計師姓名與查核意見？
2-22	組織年報是否揭露歷史績效（財務分析）指標？
2-23	組織網站是否揭露財務狀況或業務績效等之檢討分析？
2-24	組織網站是否揭露風險管理之資訊？
(三)董（理）監事會與業務主管資訊揭露	
3-1	組織網站是否揭露董（理）事會或會員大會決議事項？
3-2	組織網站是否揭露完整之董（理）事會或會員大會之會議紀錄？
3-3	組織網站是否揭露董（理）事會席次？
3-4	組織網站是否揭露董（理）監事成員名單？
3-5	組織網站是否揭露董（理）監事成員學經歷？
3-6	組織網站是否揭露董（理）監事成員加入時間？
3-7	組織網站是否揭露董（理）監事兼任其他組織職務之資訊？
3-8	組織網站是否揭露與董（理）監事或業務主管具配偶或三親等以內關係之其他董（理）監事或業務主管清單？
3-9	組織是否於網站揭露董（理）監事出（缺，列）席會議之情形？
3-10	組織網站是否揭露董（理）監事之相關費用？
3-11	組織網站是否揭露個別董（理）監事相關費用之細目？
3-12	組織網站是否揭露董（理）監事異動之情形？
3-13	組織網站是否揭露董（理）監事之進修及訓練？
3-14	組織網站是否揭露組織治理狀況之討論？
3-15	組織網站是否揭露董監事會或會員大會決議事項執行情況之檢討？
3-16	組織網站是否揭露業務主管異動之情形？
3-17	組織網站是否揭露業務主管學經歷？
3-18	組織網站是否揭露各業務主管薪資獎金與相關福利之金額與內容？
3-19	組織網站是否揭露業務主管兼任其他組織職務之資訊？
3-20	組織網站是否揭露業務主管之進修及訓練？

參考資料

A. 中文部分

內政部

2006 〈內政部統計年報〉。http://www.moi.gov.tw/stat/index.asp (August 31, 2006)

台灣公益資訊中心

2006 〈台灣公益資訊中心非營利組織統計〉。http://www.npo.org.tw/NPOInfo/list.asp?Name=%B0%F2%AA%F7%B7%7C (August 31, 2006)

台灣公益團體自律聯盟

2006 〈台灣公益團體自律聯盟會員財務報表〉。http://www.npoalliance.org.tw/Page_Show.asp?Page_ID=396 (August 31, 2006)

證券基金會

2006 〈第四屆資訊揭露評鑑系統評鑑指標說明〉。http://www.sfi.org.tw/download/resh_ftp/EDIS/item3_4.xls (May 25, 2006)

林江亮、謝昶成

2007 〈我國非營利組織捐款收入影響因素之實證研究〉，《第三部門學刊》7: 45-71。

林惠貞

2003 「我國教育事務財團法人設立與監督制度之研究」，台北師範學院國民教育系碩士論文。

徐淑娟

2003 「非營利組織捐款人對組織財務透明度重要性認知對捐款行為影響之實證研究」，中國文化大學會計系碩士論文。

張文俊、鄒佳穎

2006 〈政府文化藝術補助與私人捐贈關係之研究—以台灣表演藝術團體為例〉，《財稅研究》38(4): 38-51。

黃文玲

2004 「公司特性與網站資訊透明度關聯性之研究」，台灣大學會計系碩士論文。

B. 英文部分

Beaver, W. H.

1998 *Financial Reporting: An Accounting Revolution*. NJ: Prentice-Hall.

Borgonovi, F. and M. O'Hare

2004 "The Impact of the National Endowment for the Arts in the United States: Institutional and Sectoral Effects on Private Funding," *Journal of Cultural Economics* 28(1): 21-36.

Botosan, C. A.

1997 "Disclosure Level and the Cost of Equity Capital," *The Accounting Review* 72(3): 323-349.

Brooks, A. C.

1999 "Do Public Subsidies Leverage Private Philanthropy for the Art? Empirical Evidence on Symphony Orchestras," *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly* 28(1): 32-45.

- 2000 "Is There a Dark Side to Government Support for Nonprofit?" *Public Administration Review* 60(3): 211-218.
- Bush, R.
1992 "Survival of the Nonprofit Spirit in a For-profit World," *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly* 21(4): 391-410.
- Callen, J. L.
1994 "Money Donations, Volunteering and Organizational Efficiency," *The Journal of Productivity Analysis* 5(3): 215-228.
- Craven, B. M. and C. L. Marston
1999 "Financial Reporting on the Internet by Leading UK Companies," *The European Accounting Review* 8(2): 321-333.
- DeAngelo, L. E.
1981 "Auditor Size and Audit Quality," *Journal of Accounting and Economics* 3(3): 183-199.
- Ettredge, M., V. J. Richardson, and S. Scholz
2002 "Dissemination of Information for Investors at Corporate Web Sites," *Journal of Accounting and Public Policy* 21(4-5): 357-369.
- Financial Accounting Standards Board
2000 *Business Reporting Research Project: Electronic Distribution of Business Reporting Information* (Steering Committee Report Series). Norwalk, CT: FASB.
- Filer, J. M.
1990 "The Filer Commission Report," in D. L. Gies et al. (eds.), *The Nonprofit Organization: Essential Readings*, pp. 70-88. Belmont, CA: Wadsworth.
- Firth, M.
1979 "The Relationship between Stock Market Returns and Rates of Inflation," *The Journal of Finance* 34(3): 743-749.
- Froelich, K. A.
1999 "Diversification of Revenue Strategies: Evolving Resource Dependence in Nonprofit Organizations," *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly* 28(3): 246-268.
- Jensen, M. C. and W. H. Meckling
1976 "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure," *Journal of Financial Economics* 3(4): 305-360.
- Jun, J. S.
1994 *Public Administration: Design and Problem Solving*. New York: Macmillan Publishing Company.
- Kingma, B. R.
1995 "Do Profit 'Crowd Out' Donations, or Vice Versa?" *Nonprofit Management and Leadership* 6(1): 21-38.
- Lang, M. and R. Lundholm
1993 "Cross-sectional Determinants of Analyst Ratings of Corporate Disclosures," *Journal of Accounting Research* 31(2): 246-271.

- Nagar, V., D. Nanda, and P. Wysocki
2003 "Discretionary Disclosure and Stock-based Incentives," *Journal of Accounting and Economics* 34(1-3): 283-309.
- Neter, J., M. H. Kutner, C. J. Nachtsheim, and W. Wasserman
1996 *Applied Linear Statistical Models*. Chicago: Irwin.
- Okten, C. and B. A. Weisbrod
2000 "Determinants of Donations in Private Nonprofit Markets," *Journal of Public Economics* 75(2): 255-272.
- Posnett, J. and T. Sandler
1989 "Demand for Charity Donations in Private Non-profit Markets: The Case of the U.K.," *Journal of Public Economics* 40(2): 187-200.
- Segal, L. and B. Weisbrod
1998 "Interdependence of Commercial and Donative Revenues," in Burton Weisbrod (ed.), *To Profit or Not to Profit: The Commercialism Transformation of the Nonprofit Sector*, pp. 105-128. New York: Cambridge University Press.
- Smith, T. M.
2003 "The Effect of NEA Grants on the Contributions to Nonprofit Dance Companies," *Journal of Art Management Law and Society* 33(2): 98-113.
- Steinberg, R.
1986 "Should Donors Care about Fundraising," in R. Ackerman (ed.), *The Economics of Nonprofit Institutions*, pp. 347-364. Oxford: Oxford University Press.
- Tinkelman, D.
1999 "Factors Affecting the Relation between Donations to Not-for-profit Organizations and an Efficiency Ratio," *Government and Nonprofit Accounting* 10: 135-161.
- Watts, R. L. and J. L. Zimmerman
1990 "Positive Accounting Theory: A Ten-year Perspective," *Accounting Review* 65(1): 131-156.
- Weisbrod, B. A.
1997 "The Future of the Nonprofit Sector: Its Entwining with Private Enterprise and Government," *Journal of Policy Analysis and Management* 16(4): 541-555.
- Weisbrod, B. A. and N. D. Dominguez
1986 "Demand for Collective Goods in Private Nonprofit Markets: Can Fundraising Expenditures Help Overcome Free-rider Behavior?" *Journal of Public Economics* 30(1): 83-95.
- White, H.
1980 "A Heteroskedasticity-Consistent Covariance Matrix Estimator and a Direct Test for Heteroskedasticity," *Econometrica* 48(4): 817-838.
- Xiao, J. Z., H. Yang, and C. W. Chow
2004 "The Determinants and Characteristics of Voluntary Internet-based Disclosures by Listed Chinese Companies," *Journal of Accounting and Public Policy* 23(3): 191-225.

A Study of Influential Determinants of Internet Information Disclosure Levels of NPOs

Chiang-liang Lin

Associate Professor, Department of Accounting,
Chung Yuan Christian University

Hsiu-ying Lee

Auditor, Deloitte & Touche (Taiwan)

ABSTRACT

This paper estimates the responsiveness of internet information disclosure levels (IDL) to a number of economic variables, including organization characteristics, revenue characteristics, and expense characteristics. The empirical results show that IDL can be explained by revenue characteristics and expense characteristics, rather than organization characteristics. In specific variables, we find that activity area and payment expense respectively have positive and negative significant association with IDL. Hence national NPOs and those with low personnel expense have more IDL than others. Industry, age, donation revenue, and office expense don't have significant association with IDL, but the directions are consistent with our expectations. We also find that size and service price have positive significant association with IDL.

Key Words: not-for-profit organizations, information disclosure levels, organization characteristics, revenue characteristics, expense characteristics