

博士



资产减值的 经济后果检验

——基于新旧会计准则
比较的视角

Zichan Jianzhi de Jingji Houguo Jianshan

—— Jiyu Xinjiu Kuaiji Zhunze Bijiao de Shijiao

步丹璐 著



西南财经大学出版社

SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

文库

资产减值的 经济后果检验

——基于新旧会计准则
比较的视角

Zichan Jianzhi de Jingji Houguo Jianyan

——Jiyu Xinjiu Kuaiji Zhunze Bijiao de Shijiao

步丹璐 ■ 著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

文庫

图书在版编目(CIP)数据

资产减值的经济后果检验:基于新旧会计准则比较的视角/步丹璐
著. —成都:西南财经大学出版社, 2009. 12

ISBN 978 - 7 - 81138 - 594 - 6

I. 资… II. 步… III. 资产评估—会计—研究—中国 IV.
F123.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 222928 号

资产减值的经济后果检验 ——基于新旧会计准则比较的视角

步丹璐 著

责任编辑:张 岚

封面设计:大 涛

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	6
字 数	155 千字
版 次	2009 年 12 月第 1 版
印 次	2009 年 12 月第 1 次印刷
印 数	1—1000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 81138 - 594 - 6
定 价	19.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

序 一

中国 2006 年 2 月颁布、自 2007 年起在上市公司范围内执行的新企业会计准则中,资产减值政策方面包含着较大的变化,如取消了长期资产的减值损失的转回、提出了减值迹象的要求、界定了资产组的概念、规范了资产减值计量标准的程序以及改变了资产减值在财务报告中的披露方式等。

步丹璐博士的著作《资产减值的经济后果检验——基于新旧会计准则比较的视角》,以企业会计准则的变革为背景,采用规范研究与实证研究相结合的研究方法以及比较分析法和归纳分析法对资产减值准则的各个细节进行了深入的分析,得出了客观的结论,对国际会计准则的借鉴、我国企业会计准则的制定以及上市公司的财务报告分析都有重要的学术价值和应用价值。

本书研究的意义主要表现在以下方面:

(1) 本书第一次研究了资产减值的分项信息的信息含量。由于国际会计准则和美国会计准则均没有要求提供资产减值准备的分类信息,只有中国 2001—2006 年才有资产减值准备的明细数据,本书利用这个特有数据,研究了资产减值各项明细的信息含量,检验了资产减值明细表和信息含量的关系,发现各项资产减值数据提供了不同的信息含量。本书还着重研究了无形资产减值准备的信息含量,发现由于无形资产本身的特殊性,上市公司存在利用无形资产减值准备进行盈余管理的行为。本书在资产减值的分项信息方面为国际会计研究提供了经验证据,并为国际会计准则的改进提供了有用的经验证据。

(2) 本书检验了新会计准则的实施效果,直接研究了资产减值准则实施前后的经济后果变化,比较研究了 2007 年和 2008 年年报数据与 2002—2006 年的年报数据,分析了财务报告的信息

含量是否发生变化,发现资产减值准则的实施的确降低了上市公司进行盈余管理的空间,提高了财务报告的信息含量。由于新准则的实施刚满2年,本书对新会计准则的实施效果的研究居于较前列,而本书的检验方法也对其他会计准则的实施效果检验有一定的借鉴意义。

(3)本书对资产减值的信息进行了因子分析,按照资产减值计提的客观因素把资产减值分解为由宏观环境和公司客观环境决定的正常的资产减值以及由盈余管理等其他因素造成的异常的资产减值,从而使模型设计更加直接,分析结果更加透彻。

总之,步丹璐博士的这本著作细致地分析了资产减值准则各个具体规定的经济后果,分别从新旧准则下的样本对比、披露格式的改变、市场反应等方面进行了扎实的研究分析。这一成果的取得与步丹璐博士刻苦钻研的精神与严谨踏实学风分不开。这一成果的取得,也证明了理论研究的范式是多元化的,是研究内容决定研究方法,而不是研究方法决定研究内容。对于复杂经济事务的研究,要先用实证研究的方法找寻其中的客观现状,再通过规范研究总结其中的规律与问题。只有两者相辅相成,才能得出透彻细致的精准的研究结论。

作为步丹璐博士的导师,我对她的学术研究成果《资产减值的经济后果检验——基于新旧会计准则比较的视角》得以出版备感欣慰,故乐意为之序。



2009年10月于光华园

序 二

2001 年安然事件、2006 年次贷危机、2007 年金融危机，在这一系列的事件中暴露出来的并不仅仅是会计信息失真的问题，也暴露出会计信息披露的制度安排存在的严重缺陷。因而，无论是国际会计准则理事会（IASB）、美国财务会计准则委员会（FASB）还是中国的企业会计准则制定部门——财政部，都积极研究并不断修改企业会计准则，以完善财务报告的披露内容和表达格式。一份内容充实、表述准确的财务报告就如同一支神奇的指挥棒，引导着投资人的决策方向和社会资源的有效配置。

飞速发展的经济环境要求财务报告不断改变其披露内容和表述形式，以更好地实现财务报告的目标——为会计信息的使用者提供更加有用的信息。从 1993 年到 2006 年，我国会计准则经历了三次大的变革，其中资产减值的问题一直是会计准则研究领域的重点。资产减值问题联系着各项资产内容、公允价值以及盈余管理等会计研究领域的重大问题。另外，资产减值问题看似只是企业会计准则中的一个小环节，然而仔细的研究者会发现，除了显而易见的《企业会计准则第 8 号——资产减值》对资产减值的定义、计量程序以及计量标准进行了系统的规定外，《企业会计准则第 1 号——存货》《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等具体准则中都对资产减值进行了相关的规定。

步丹璐博士的这本著作以十余万字的篇幅对资产减值问题进行了全面细致、深入透彻的分析。她从不同的角度全面研究了资产减值的问题，发现了资产减值准则取消长期资产的资产减值转回后提高了财务报告的信息含量，发现了改变资产减值的披露格式（即取消资产减值准备明细表）降低了财务报告的信息含量，

还发现了无形资产减值准备相对于其他资产减值准备的特殊性，同时解释了资产减值准则中资产组概念提出的意义所在。这些都给中国企业会计准则的研究作出了理论贡献，并提供了经验证据。

刚认识作者时，她还是博士二年级的学生，虽然对研究充满了满腔的热情和极大的兴趣，却缺乏一定的基础理论功底和统计计量的能力。在攻读博士学位的过程中，以及在纽约城市大学 Baruch 学院做访问的半年内，她有了较大的进步。刻苦努力和坚持不懈使她逐渐对会计学领域的研究有了深刻的理解。我为她的逐渐成熟和进步而高兴，祝愿她在未来的研究中取得辉煌的成就！



叶建明

2009 年 10 月于美国新泽西

中文摘要

2000 年底,财政部颁布了《企业会计制度》,首次明确提出了“资产减值”的概念,并在原计提四项减值准备资产范围的基础上增加了对固定资产、无形资产、在建工程和委托贷款的计提,由四项资产发展为八项资产;同时,把资产减值准备明细表纳入到财务报表体系中,作为资产负债表的第一附表。这个规定旨在提高企业资产质量,降低企业运作的潜在风险,使企业能够持续稳定地经营,提高会计信息的价值相关性。然而,这个初衷实现了么?

2006 年新准则中关于资产减值的相关规定主要体现在《企业会计准则第 1 号——存货》^①、《企业会计准则第 8 号——资产减值》^②(以下简称“资产减值准则”)、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》^③、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》^④等具体准则中。具体而言,取消了对长期资产的减值损失的转回,提出了减值迹象的要求,界定了资产组的定义,规范了资产减值计量标准的程序等。那么资产减值准则的这些修改,是否真实反映了资产质量,同时也降低了上市公司利用资产减值的计提与转回进行盈余管理的操纵空间呢?

同时,为了和国际会计准则趋同,我国的财务报告体系也统一为四表一附注,即在财务报告中披露资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表及附注。这意味着取消了我国之前

① 《企业会计准则第 1 号——存货》规定了存货跌价准备。

② 资产减值准则规定了长期资产的减值准备问题。

③ 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规范了坏账准备和持有至到期投资减值准备的相关内容。

④ 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》规范了资产减值信息的披露方式。

财务报告体系中的所有附表,即取消了资产减值准备明细表。那么,资产减值的披露方式的改变会不会改变财务报告的信息含量呢?

基于这样的背景,本书的研究旨在回答三个问题:

问题一:2006年的资产减值的相关规定的修改是否是因为2001年企业会计制度的实施效果与其制定初衷相违背,即2001—2006年的资产减值信息的经济后果如何?

问题二:2007年的资产减值的经济后果如何?是否降低了上市公司盈余管理的空间?是否提高了资产减值信息的价值相关性?

问题三:资产减值准备的披露形式从资产负债表的附表到报表的附注,资产减值信息的披露从分项披露到目前的汇总披露,这样的改变是否会减少财务报表的信息含量?

本书第一章到第三章在分析资产减值的国内外文献综述的基础上,阐述了资产减值的相关概念、确认和计量以及其他相关理论对资产减值实证研究模型设立的影响,如应计制、稳健性原则、会计信息披露问题和盈余管理理论。

第四章和第五章是对问题一的解释,即分析2001—2006年资产减值的经济后果,即在2001年企业会计制度下是否存在显著的利用资产减值进行盈余管理的现象。也就是说,2006年资产减值准则的出台是否是对2001年企业会计制度本身缺陷的弥补?

第四章,详细分析了我国上市公司资产减值的现状及案例。首先,介绍了资产减值会计在国外及我国的演变;其次,比较并分析了新旧准则下资产减值的经济后果;再次,由于只有2001—2006年有资产减值准备明细表的披露要求,因此,本章只能分析2001—2006年资产减值准备各项明细的情况,即进行旧准则下资产减值准备各项明细的描述性统计分析;最后,本章还概括了2001—2006年利用资产减值进行盈余管理的重大案例,并从案例方面反映旧准则的实施效果。

第五章,实证检验了无形资产减值准备与盈余管理的关系。由于新准则中提出了“资产组”的概念,因而本章旨在检验资产组这个概念的意义。由于无形资产本身不独立带来未来现金流入,因而选择无形资产作为代表来进行研究。此外,由于2001年企业会计制度的实施已产生了六年的数据,因此大量的研究结果证实了2001年企业会计制度在资产减值规定上给上市公司带来了盈余管理的空间。然而,并没有太多文献是关于无形资产减值准备与盈余管理的关系的。基于无形资产的无固定形态的特征和比较抽象的价值评估程序,本章在已有研究结果的基础上,着重研究旧准则下无形资产减值准备与盈余管理的关系——这也是对2001年企业会计制度实施效果的另一个角度的检验。本章利用分布检验法,比较计提无形资产减值准备前后的净利润,发现上市公司存在利用无形资产减值准备进行扭亏以及大清洗的情况。本章还分析了上市公司在2001—2006年无形资产减值准备的计提与转回情况以及转回额大于当年净利润的公司情况。这些结果都说明了按照资产组计提资产减值要比旧准则更加客观。

第六章是对本书问题二的检验——新旧准则下资产减值的经济后果比较,即新准则是否达到了其减少上市公司利用资产减值进行盈余管理的空间,新准则下的资产减值信息是否比旧准则更有价值相关性。

本章把2001—2006年的上市公司的数据作为旧准则的样本,2007年的数据作为新准则的样本,通过对新准则的实施是否降低了盈余管理以及是否增加了会计信息的价值相关性来检验资产减值准则的具体实施效果。本章发现:在实施新准则后,即2007年的样本相对于2001—2006年的样本,资产减值与盈余管理的关系下降了;而2007年的样本中,资产减值与未来经营业绩的增长以及市场反应等变量的关系增强了,即实施新准则中关于资产减值的规定降低了上市公司利用资产减值进行盈余管理的空间,同时增加了资产减值会计信息的信息含量。

第七章是对问题三的检验,即检验资产减值信息披露方式改

变的经济后果。本章通过比较资产减值准备总额与八项资产减值准备各项明细的信息含量来分析资产减值准备明细表本身是否含有信息,取消资产减值准备明细表是否会减少财务报告的信息含量。结果发现:一方面,以资产减值准备各项明细为解释变量的模型比只以资产减值总额为解释变量的模型对公司未来经营情况和市场反应的解释能力大;另一方面,各项资产准备对公司未来经营情况以及市场反应的解释能力是不同的,即对未来的预测能力不同,预测的程度也不同。从而得出结论:取消资产减值准备明细表会使财务报告的信息含量降低。

第八章是本书的结论以及启示。

通过以上研究,本书的主要创新体现在以下三个方面:

第一,首次分类研究了资产减值准备各项明细的信息含量问题。

由于国际会计准则和美国会计准则均没有要求提供资产减值准备的分类信息,只有中国 2001—2006 年才有这个特有的资产减值准备的明细数据;因此,本书利用中国的特有数据,分别分析资产减值准备各项明细的信息含量,旨在检验资产减值明细表是否比资产减值准备本身带来更多的信息含量。本书的研究结果将弥补国际会计研究中数据样本的一个空白,并为国际会计准则的改进提供有用的证据。

第二,研究了披露方式和信息含量的关系。

一般很少有研究从披露方式这个角度来分析信息含量的问题,而本书通过比较研究资产减值准备总额本身和资产减值各项明细的信息含量,来分析披露方式与信息含量的关系。本书以 2001—2006 年的上市公司公布的资产减值准备明细表为数据基础,研究资产减值准备各项明细的信息含量是否显著大于资产减值准备总额本身,以及各项资产减值准备明细对未来的预测能力是否不同,来说明资产减值准备明细表是有信息含量的,验证了国际会计准则并不一定都比我国会计准则更有信息含量,从而为我国的会计准则制定提供一些政策依据。

第三,对资产减值准备进行因子分析。

本书在操纵性应计制和非操纵性应计制的相关理论的基础上,根据资产减值准备的定义,首次将实际的资产减值分解为正常的和超常的两个部分。对资产减值准备进行因子分析,使实证检验更加透彻、结果更加准确。

关键词:资产减值,新旧准则,经济后果,披露方式,价值相关性

Abstract

China Accounting Standards established in 2001 enlarged the categories of assets which are required to report the reserves. That is, four kinds of assets changed to eight kinds of assets which should do impairment test and report the reserves. The aims of this change were to improve the quality of assets, reduce the potential risk of operation, stabilize the continuing operation of companies and increase the value relevance of accounting information. However, did all these objectives come true? Zhao(2006) found that the regulation of impairing eight kinds of assets supply the opportunity of earnings management for managers in listed companies. There were phenomenon that some listed companies manipulated profit by choosing the timing and amount of impairment and reverse of reserve. For specific cases, there were KELONG Appliance, SICHUAN CHANGHONG, SOUTHERN SECURITIES and so on, which managed earnings using reserves.

Under this background, the treasury department reestablished the provision of asset reserve in 2006, put forward the requirement of impairment evidence, cancel the reverse of asset reserve and require the reserve unit as asset group and so on. The aims this time are to reflect the quality of asset in true, and at the same time, decrease the space for listed companies to perform earnings management.

On the other side, the new financial report system includes four statements and one notes by following the international regulations. That is, to cancel all the subsidiary statements such as statement of asset reserve. Will the cancel reduce the information content of financial report? What are the effects of these changes about asset reserve?

Under the background I mentioned above, the aims of the dissertation have three directions: what's the reason of changing the regulations of asset impairment in 2006? Is that because the bad consequences of related regulations in 2001? Therefore, firstly I'd like to test the implement of accounting standards in 2001, based on the results of other literature. Secondly, I'd like to testify the effect of accounting standards in 2006, whether the new regulations make up the shortcoming of old one? Lastly, I'd like to testify the relationship between disclosure and information contents of financial statements.

Firstly, chapter one to chapter three of the article base on related literature, analyze the related definitions about asset impairment, the recognition and measurement of asset impairment, introduce the process of asset impairment accounting and relate some similar theories with the model of asset impairment, such as accrual-basis accounting, conservatism, disclosure way of accounting information and earnings management.

Chapter four and chapter five are explanations of first research objective, test the effect of implement of accounting standards in 2001, whether there are phenomena to make use of asset impairment to doing earnings management in listed companies during 2001 to 2006.

Chapter four, generalizes the classic cases using impairment to perform earnings management, describes the detailed information about impairment of eight assets. Firstly, introduce the process the impairment accounting and put forward the limitation of the impairment accounting. Secondly, compare the regulations in old accounting standards and new ones, then, we focus the detailed information during 2001—2006, as only this period has the information about subsidiary information about asset impairment. Lastly, generalize the significant cases about how to make use of impairment to perform

earnings management, which testify the consequences of old asset impairment regulations.

Chapter five testifies the relationship between the reserves on intangible asset and earnings management. Much literature shows that there are significant relationship between asset impairment and earnings management. However, only a few papers are focus on impairment of intangible asset. As the characteristics of intangible asset, it's necessary to do some research on impairment of intangible asset, which is another angle to testify the consequences of old asset impairment regulations. The chapter compares the net income after the reserves on intangible and the net income before the reserves on intangible asset, figures out whether there is earnings management by comparing the distribution of two kinds of net income. The chapter also lists the public companies whose reserves on intangible are more than net income.

Chapter six supplies the evidences for second research objective, that is, the effect of implement of the new standards about asset impairment. The chapter is just to testify whether the changes of provision of asset reserve reduce the space of earning management for public companies. I regard the data from 2001 to 2006 as samples of old standards, and take the data in 2007 as a proxy for new standards as the new standard s established in 2006 were put into force in 2007. Then I compare the samples between old standards and new ones and find out that new standards decrease the relationship between the asset reserve and earning management. And the new samples show more relevant between the accounting information and future performance of companies.

Chapter seven is to test the third research objective. The chapter tests the effect of changing the disclosure of asset reserve, I compare the general information of asset reserve and subsidiary information of

eight asset reserve and find out that the subsidiary information has more information content than general information and the different asset reserve information has different information content, which can not be neglected. Therefore, I advise that canceling the statement of eight asset reserves will reduce the information content of financial report.

The last chapter puts forward some suggestions for accounting standards setters.

The paper has three innovations:

(1) Focus on the subsidiary information of asset impairment.

Because there are no detailed information in other countries except China, the paper has the advantage to do research on the unique data to make up for the blank of accounting research in other countries. And we also find the different information that different subsidiary take.

(2) Testify the relationship between the disclosure method and earnings management.

Seldom is the paper studied on disclosure method and earnings management. And the paper first does researching in this field and finds the significant results of changing the disclosure method.

(3) Decompose the asset impairment into normal impairment and unexpected impairment.

The dissertation decomposes the asset impairment into normal impairment and unexpected impairment based on the previous research on discretionary accruals and indiscretionary accruals. By decomposing, the results are more accurate.

Keyword: asset reserve, earning management, information content, disclosure

目录

1	导论	1
1.1	研究背景和目的	1
1.2	主要研究内容和结构安排	3
1.3	创新与不足	8
1.3.1	本书的创新	8
1.3.2	本书的不足	9
2	资产减值的文献综述	10
2.1	国外相关文献综述	10
2.1.1	资产减值准备的信息含量	10
2.1.2	资产减值准备的计提动机	13
2.2	国内相关文献综述	16
2.2.1	资产减值准备与信息含量	17
2.2.2	资产减值准备计提与盈余管理动机	17
2.2.3	资产减值准备计提的方法与时间	21
3	资产减值的相关理论分析	22
3.1	资产减值的相关概念	22
3.1.1	资产	22
3.1.2	资产减值	23
3.1.3	资产减值准备	23