

SNAI

Shanghai National Accounting Institute

上海国家会计学院 论文集

第三辑

上海国家会计学院 编



经济科学出版社
Economic Science Press

上海国家会计学

论文集

第三辑

上海国家会计学院 编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

上海国家会计学院论文集. 第3辑 / 上海国家会计学院编. —北京: 经济科学出版社, 2011. 11

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0850 - 7

I. ①上… II. ①上… III. ①会计学 - 文集 IV.
①F230 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 135329 号

责任编辑: 白留杰 侯晓霞

责任校对: 徐领柱

技术编辑: 李 鹏

上海国家会计学院论文集 (第三辑)

上海国家会计学院 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社: 88191354 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: bailujie518@126.com

北京欣舒印务有限公司印刷

三佳装订厂装订

787 × 1092 16 开 17 印张 320000 字

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0850 - 7 定价: 32.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)



经过近两年的准备，这套凝结着上海国家会计学院教师许多心血的论文集和案例集即将付梓出版了。建院十周年之际，当散发着油墨清香的书稿呈现在我面前时，内心不由感到欣喜。这套论文集和案例集反映了我院教师在学术道路上孜孜以求、不断进取的精神和成绩，是我院教师研究成果和研究能力的展示，体现了十年来教师们的不断探索与成长，也是学院十年发展成效的最好证明。

此次出版的论文集收集了2000~2008年以来学院教师在《管理世界》、《会计研究》、《审计研究》、《财政研究》以及《中国工业经济》、《数量经济技术经济研究》等权威学术期刊公开发表的近百篇学术论文，涉及会计与审计、财务与金融以及产业经济与战略等的诸多前沿领域。案例集中收录的案例也都是学院教师近年来自主开发的优秀案例，其中的一些已经在《管理世界》等公开发表，全部案例都经过教师们的教学实践及反复修改，受到了学员的广泛好评。学院教师队伍以中青年骨干教师为主，十年里，我与他们有过无数次的促膝长谈，常常我们都会为交流所迸发出的火花激动不已，我了解他们对于上海国家会计学院的情感，也感动于他们对于教学与研究工作的热情。他们都曾遇到过种种困难与困惑，但从未畏惧与退缩，而是用他们求真务实、执著奋进的科研精神努力攻克一个又一个难题，不断攀登学术高峰。经过十年的历练与洗礼，我很高兴他们能扛起属于上海国家会计学院自己的学术大旗。

上海国家会计学院是在前国务院总理朱镕基同志的倡导下建立的高级经济管理人才国家级继续教育基地，学院于2000年9月正式组建。1995年6月22日，朱镕基总理在国家会计学院基地建设的批示中指出：“举办注册会计师培训中心很有必要，这是根据江泽民同志关于要培养30万注册会计师的指示提出来的。这是千秋万代的事业，是为社会主义市场经济奠基的一件极为重要的事情。”2001年4月16日，总理视察我院时指出，“实行社会主义市场经济，不能没有与之相适应的‘游戏规则’。不按‘游戏规则’办事，经济秩序就会大乱，现代化就不可能实现。要按‘游戏规则’办事，就必须培养大批高素质的会计人才。”

‘不做假账’是每个会计人员最基本的职业道德和行为准则，应该铭刻在国家会计学院每一个师生的心里”，“做假账，中国没希望；不做假账，中国有希望”，金石之言，掷地有声。短短几句话，道出了国家会计学院所肩负的重任和使命，也道出了他对中国经济的良苦用心和深切期望。

以财政部为坚强后盾，在董事会单位以及社会各界的大力支持和广泛关注下，成立以来，上海国家会计学院取得显著的办学成效。十年里，学院形成了较为清晰的办学思路、办学模式以及短期培训、学位教育、远程教育“三足鼎立”的事业格局，截至2009年，学院已累计举办短期培训、学位教育、远程教育、国际培训等各类项目1600多班次，培训学员40万多人次，这样的培训规模在全国的教育机构中是不多见的。2008年、2009年，学院与美国亚利桑那州立大学合作举办的金融与财务方向EMBA项目被英国《金融时报》分别评为全球42名、41名（中国大陆地区第4名），连续两年跻身全球50强，学院在探索高级经济管理人才培养模式方面取得了明显的成效。学院还是中国政府倡导成立的亚太财经与发展中心（AFDC）所在地，该中心是中国政府在亚太经济合作组织（APEC）框架下倡导建立的第一个旨在促进区域能力建设的机构，为加强区域内各经济体金融发展领域的能力建设作出了积极贡献，成为中国政府开展“财经外交”的重要平台。

十年来所取得的进步和发展与学院教师的努力和贡献是密不可分的。教师是学校的核心竞争力所在，学院从一开始便着手建立一支具有较高专业素养和行业影响的专职师资队伍。目前，学院建立了一支30多人的师资队伍，他们都是复旦大学、上海交通大学、上海财经大学、厦门大学、香港中文大学等国内一流大学财务、会计、金融等专业的博士，其中很多都有在国内著名证券公司、国际“四大”会计师事务所等的丰富实践经验。他们也都有更好的发展机会，但十年来，他们始终默默地坚守着学院的学术阵地，不为所动，心无旁骛，潜心钻研，用心教学，他们的这种奉献和执著精神着实令人感动。除了学院的专职师资外，学院每年外聘的师资也在200人以上，尽管专职师资的人数不多，但他们的授课课时已占到学院总课时的40%。学院教师的教学和研究能力与建院之初已不可同日而语，他们中的很多人都成为社会培训机构争相聘请的热门师资。到学院来学习的学员绝大多数都是公司、金融机构等的高层管理者，为他们授课不仅需要深厚的理论功底，更需要谙熟资本市场、企业经营管理等的实践，能得到这些学员的认可是相当不容易的。学院教师取得这样的发展，我为他们感到骄傲，同时也甚感欣慰。我想，此次出版的论文集、案例集即是学院十年来师资队伍成长的最好见证。

十年树木，百年树人。学院里当年的小树苗如今已长成大树，蔚然成林，他

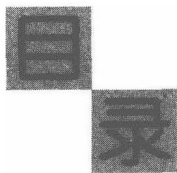
们是流动的风景，也是凝固的历史，静静地见证着我们的奋斗和努力，我很高兴能带领这样一支有抱负、有激情、永远不缺乏斗志的优秀团队。历史是一所学校最好的名片，古今中外，概莫能外。因此，相对于动辄具有百年校史的世界名校来讲，相对于长期发展来讲，相对于国家人才战略的百年大计而言，学院的十年校史当然还是显得有些过于短暂。对于下一个五到十年的发展，国家会计学院董事会提出了努力实现跨越式发展、建设“国际知名会计学院”的发展目标。十年的发展，尽管我们取得了一些成绩，实现了超常规发展，但想到学院的愿景和使命，我更愿意想象激动人心的未来。

谨以此序感谢学院教师为上海国家会计学院发展作出的卓越贡献和不懈努力，并向十周年院庆献礼。

是为序！

夏大慰

2010年仲夏于上海国家会计学院



第一部分 会计与审计

资产减值与盈余管理

——论《资产减值》准则的政策含义 赵春光 (3)

双重财务报告模式下会计盈余的价值相关性

——基于 AB 股公司的实证研究及其政策建议 赵春光 (13)

会计改革的法律背景初探 颜 廷 (26)

《金融工具的确认和计量暂行规定》实施对上市银行价值影响实证

研究 王铁锋 (35)

对当前一些有关 XBRL 流行观点的思考 刘 勤 (43)

国家审计公告制度研究 谢 荣 宋夏云 (52)

审计师道德决策模型比较及启示：基于准则与基于认知发展

阶段 吴建友 (61)

地方保护能提升公司业绩吗

——来自上市公司的经验证据 刘凤委 于旭辉 李 琳 (72)

物权法定的会计含义

——物权法对会计确认和计量的影响 颜 廷 (85)

地区市场化进程、市场分割与公司关联交易

行为 刘凤委 张人骥 崔磊磊 (97)

政府干预、行业竞争与薪酬契约

——来自国有上市公司的经验证据 刘凤委 孙 铮 李增泉 (111)

基于预算的考核、预算氛围和预算副效应 邓传洲 刘峻勇 赵春光 (132)

审计委员会与审计质量

——来自中国 A 股市场的经验证据 刘 力 马贤明 (148)

----- 第二部分 产业经济与战略 -----

产品差异、转移成本和市场竞争力 蒋传海 夏大慰 (161)

开放平台与所有权平台的竞争：网络效应与

策略选择 张晓明 夏大慰 (170)

----- 第三部分 财务与金融 -----

税收遵从的衡量

——偷税、税收缺口和地下经济规模 周 叶 (183)

中韩资产证券化的比较分析 秦月星 彭润中 (193)

从财政金融角度寻求新农村建设的资金突破口 秦月星 (201)

全球经济失衡下东亚区域政策选择 张文才 秦月星 (211)

封闭式基金转开放的套利机制研究 王怀芳 张人骥 (223)

从美国次贷危机探视“流动性之谜” 秦月星 熊平安 (242)

警惕全球化下世界经济滞胀 秦月星 (253)

第一部分 会计与审计

资产减值与盈余管理

——论《资产减值》准则的政策含义*

赵春光**

摘要：2006年2月15日我国颁布了《资产减值》准则，规定已确认的资产减值不得转回。本文研究了上市公司的资产减值与盈余管理之间的关系，发现减值前亏损的公司存在以转回和计提资产减值进行盈余管理的行为，一方面是为了避免亏损，另一方面是为了进行big bath；同时有较弱的证据说明减值前盈利的公司也存在以转回和计提资产减值进行盈余管理的行为，一方面是为了利润平滑化，另一方面是为了达到盈余增长。

关键词：资产减值 盈余管理

一、研究背景

2006年2月15日，财政部颁布了38项具体会计准则，要求上市公司从2007年开始执行，其中包括《资产减值》准则。《资产减值》准则规定在资产的可回收金额低于账面价值时应该计提资产减值，资产减值一经确认不得在以后期间转回，这与《企业会计制度》中对资产减值的规定不同。本文研究了上市公司是否以计提和转回资产减值进行了盈余管理^①，希望以此来诠释《资产减值》准则不允许转回资产减值的政策含义。

资产减值的会计政策在20世纪90年代引起了人们的重视，1995年FASB发布了SFAS121号《长期资产减值和处置的会计处理》，2001年又以SFAS144号《长期资产减值和处置》取代了它。IASB也在1998年发布了IAS36号《资产减

* 本文发表于《会计研究》，2006年第3期，第11~17页。

** 赵春光，上海国家会计学院，副教授。

^① 盈余管理是指企业管理层在会计准则和会计制度允许的范围内，通过会计政策的选择来增加公司或者管理层利益的行为。

值》，并在2004年对其进行了修订。我国对资产减值的会计规范并不晚于FASB和IASC，但在1998年之前，我国上市公司执行的《股份制试点企业会计制度》规定对应收账款按照余额百分比法计提坏账准备，并且计提比例一般为3%~5%，这虽然允许上市公司计提坏账准备，但基本没有职业判断的空间。1998年颁布的《股份有限公司会计制度》规定对应收款项、存货、短期投资和长期投资计提减值准备，计提方法和计提比例由公司自行确定，这增加了上市公司选择资产减值会计政策的余地。2000年颁布的《企业会计制度》规定计提资产减值的范围增加了委托贷款、固定资产、在建工程 and 无形资产，即八项资产减值准备，这进一步增大了计提资产减值资产的范围，进一步增加了上市公司会计政策的选择余地。《企业会计制度》规定计提各项资产的减值准备要确认为当期的损失，也可以转回以前期间的资产减值并计入当期盈余，所以，资产减值的会计政策会影响企业的盈余状况，这一方面为反映公司真实经营成果和财务状况提供了可能，另一方面也为公司进行盈余管理提供了机会。

二、文献回顾

对盈余管理的实证研究主要有两种方法，一种是应计利润或者 Jones Model 的方法，另一种方法是分布检验法。采用应计利润法对资产减值的盈余管理研究主要集中在银行业，把贷款损失准备作为可操控的应计利润，但并没有得到一致的结论。Ahmed, Takeda 和 Thomas (1999) 与 Beatty, Chamberlain 和 Magliolo (1995) 的研究都认为商业银行采用贷款损失准备进行了盈余管理，而 Beaver 和 Engel (1996) 与 Collins, Shackelford 和 Wahlen (1995) 的研究却没有发现采用贷款损失准备进行了盈余管理的证据。

采用分布检验法的盈余管理研究主要有 Burgstahler 和 Dichev (1997) 与 Degeorge, Patel 和 Zeckhauser (1999)。Burgstahler 等 (1997) 的研究发现报告小额亏损的公司远少于报告小额盈利的公司，报告盈余下降的公司也远少于报告盈余增长的公司，30%~44% 的盈余管理前亏损的公司通过盈余管理报告了盈利，8%~12% 的盈余管理前盈余下降的公司通过盈余管理报告了盈余增长，即存在通过盈余管理避免亏损和盈余下降的行为。Degeorge 等 (1999) 的研究发现上市公司存在以盈余管理达到某种盈余目标的行为，首先是报告正的盈余而不是亏损，其次是报告盈余的增长而不是盈余下降，最后是报告盈余达到分析师的预测而不是低于分析师的预测。

对中国上市公司盈余管理的研究中，陆建桥 (1999) 研究了亏损上市公司的盈余管理行为，发现亏损公司在亏损当年及其前后年度存在普遍的盈余管理行

为，在亏损当年调减盈余，在亏损前一年和扭亏为盈年度调增盈余，这种盈余管理主要是通过应计项目完成的。蒋义宏和魏刚（1998）发现上市公司存在为了达到配股资格线而进行的盈余管理，称作 10% 现象。

三、研究假设

我国证监会监管上市公司的一个直接依据就是企业的盈利状况，规定上市公司连续两年亏损将被特别处理（ST），连续 3 年亏损将被取消上市资格，所以，上市公司不愿意出现亏损的情况，如果公司上一年已经亏损了，当年必须盈利否则将被 ST；如果当年没有办法盈利也一定要为下一年盈利做好准备，不能连续两年亏损。因此，本文提出两个假设：

假设一：减值前亏损的公司会以转回资产减值进行盈余管理来避免亏损；

假设二：减值前亏损并且无法达到盈利的公司会以计提资产减值进行 big bath^①，为下一年盈利做准备。

对于盈利公司来说，出于股票市场表现、管理层薪酬合约、债务合约和监管要求等方面的压力，公司管理层也希望公司的盈余能够满足外界的预期，超出预期的盈余水平更有利于管理层和公司的利益，未达到预期的盈余往往会对管理层和企业产生不利的影 响。在证券分析师还不发达的情况下，上年盈余作为今年盈余的预测是可行的，即采用幼稚模型，本文依此再提出两个假设：

假设三：减值前盈利的公司会以转回资产减值进行盈余管理来避免盈余下降；

假设四：减值前盈余降低并且无法达到盈余增长的公司会以计提资产减值进行 big bath，为下一年盈余增长做准备。

四、研究方法 with 样本选取

本文以实证方法研究了上市公司是否利用计提和转回资产减值进行了盈余管理，采用分布检验方法考察了资产减值对公司盈利与否和盈利增长与否的影响。首先，衡量资产减值对会计盈余的影响，年度报告中披露的资产减值金额是累计的资产减值，以累计资产减值金额的变化额作为当年资产减值对公司盈余的影响金额，即当期资产减值等于当年累计资产减值减上年累计资产减值，如果为正说明计提了资产减值，如果为负说明转回了资产减值。其次，选择衡量减值后盈余

① big bath 是指通过多计当期费用，清洗资产负债表，为未来确认较多收益留有更多的空间。

和减值前盈余的指标,本文采用净利润和利润总额两个指标来衡量减值后的公司盈余^①,采用减值后盈余加当期资产减值作为减值前盈余,即减值前净利润等于净利润加当期资产减值,减值前利润总额等于利润总额加当期资产减值。最后,如果没有盈余管理,资产减值对公司盈余的影响应该是平滑的,基本符合均匀分布,如果这一分布不是均匀分布,就说明公司可能存在以资产减值进行的盈余管理行为。本文检验的是不同情况下公司比率之间的差异,因为盈利与否和盈利增长与否对公司是至关重要的,有本质上的差异,而盈利多少就不那么重要了,只是数量上的差异,所以,本文注重的是公司数和比例,而不是盈利金额。本文采用 Z 检验来检验不同情况下公司比率差异的显著性,如果 Z 检验显著说明可能存在以资产减值进行的盈余管理行为。

本文以我国的全部 A 股上市公司为样本,研究期间为 2002~2004 年,因为上市公司在 2001 年开始计提八项减值,首次采用的时候只可能计提减值不可能转回减值,这和以后各年度有很大区别,所以,采用从 2002 年开始的样本期间。扣除金融类和缺失数据的公司,共获得 3 016 个公司/年,其中 2002 年 768 个、2003 年 1 079 个、2004 年 1 169 个。数据来源于天软证券数据库,数据处理采用 SAS 软件完成。

五、实证结果

首先研究上市公司是否以转回资产减值进行盈余管理来达到避免亏损的目的,如果上市公司在减值前是亏损的,而减值后是盈利的,就认为该公司以转回资产减值进行盈余管理由亏损转变为盈利了。以减值前盈利而减值后亏损的公司比例为基准,如果由亏损变为盈利的公司比例高于由盈利变为亏损的公司比例,就说明上市公司有以转回资产减值进行盈余管理来避免亏损的趋势。统计结果如表 1 所示,结果表明减值前盈利的公司有 1.28% 在减值后变为亏损了,而减值前亏损的公司却有 37.76% 在减值后变为盈利了,由亏损变为盈利的公司比例显著地高于由盈利变为亏损的公司比例,说明上市公司确实以转回资产减值进行盈余管理来避免亏损了,即支持假设一。从对利润总额和分年度的统计结果来看,也有同样的结论。

^① 虽然公司披露的净利润已经扣除了所得税费用,但在计算所得税时并不允许扣除资产减值,所以,资产减值的会计政策并不会影响当期的所得税费用,而是直接影响净利润。对减值前净利润的估计可能存在误差,但对利润总额的研究可以印证其结论。

表 1 2002~2004 年上市公司以转回资产减值进行盈余管理分析

项目	净利润				利润总额			
	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年
全部未反转的公司								
公司数	3 016	768	1 079	1 169	3 016	768	1 079	1 169
减值前盈利	2 497	620	903	974	2 517	631	912	974
减值前亏损	519	148	176	195	499	137	167	195
减值后盈利	2 661	666	970	1 025	2 637	663	960	1 014
减值后亏损	355	102	109	144	379	105	119	155
反转率 (%)	7.56	8.59	7.51	6.93	6.56	7.55	6.49	5.99
减值前盈利的公司								
公司数	2 497	620	903	974	2 517	631	912	974
减值后盈利	2 465	610	896	959	2 478	618	901	959
减值后亏损	32	10	7	15	39	13	11	15
反转率 (%)	1.28	1.61	0.78	1.54	1.55	2.06	1.21	1.54
减值前亏损的公司								
公司数	519	148	176	195	499	137	167	195
减值后盈利	196	56	74	66	159	45	59	55
减值后亏损	323	92	102	129	340	92	108	140
反转率 (%)	37.76	37.84	42.05	33.85	31.86	32.85	35.33	28.21
减值前亏损的反转公司比率与减值前盈利的反转公司比率的比较								
Z 检验	28.61 ***	14.13 ***	19.01 ***	16.22 ***	24.98 ***	12.36 ***	16.46 ***	14.33 ***

注：1. 本表的样本为全部 A 股公司。

2. * 表示在 10% 的水平上显著，** 表示在 5% 的水平上显著，*** 表示在 1% 的水平上显著。

部分减值前亏损的公司会以转回资产减值进行盈余管理来达到盈利的目的，但那些无法以转回资产减值进行盈余管理来达到盈利的公司是否会以计提资产减值进行 big bath，为下一年达到盈利做准备呢？下面以减值前后都盈利的公司为基准来研究减值前后都亏损的公司是否通过计提资产减值进行 big bath 了，如果减值前后都亏损的公司计提资产减值的公司比例高于减值前后都盈利的公司，就说明减值前后都亏损的公司以计提资产减值进行了 big bath。统计结果如表 2 所示，结果表明减值前后都亏损的公司中计提资产减值的公司比例为 86.69%，显著高于减值前后都盈利的公司中计提资产减值的公司比例 66.69%，说明无法以转回资产减值进行盈余管理来达到盈利的减值前亏损公司确实以计提资产减值进行 big bath 了，为下一年达到盈利做了准备，即支持假设二。从对利润总额和分

年度的统计结果来看, 也有同样的结论。

表 2 2002 ~ 2004 年亏损公司以计提资产减值分析

项目	净利润				利润总额			
	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年
全部未反转的公司								
公司数	2 788	702	998	1 088	2 818	710	1 009	1 099
计提减值	1 924	465	692	767	1 917	462	688	767
转回减值	864	237	306	321	901	248	321	332
计提减值公司比率 (%)	69.01	66.24	69.34	70.50	68.03	65.07	68.19	69.79
减值前后都盈利的公司								
公司数	2 465	610	896	959	2 478	618	901	959
计提减值	1 644	392	604	648	1 634	392	601	641
转回减值	821	218	292	311	844	226	300	318
计提减值公司比率 (%)	66.69	64.26	67.41	67.57	65.94	63.43	66.70	66.84
减值前后都亏损的公司								
公司数	323	92	102	129	340	92	108	140
计提减值	280	73	88	119	283	70	87	126
转回减值	43	19	14	10	57	22	21	14
计提减值公司比率 (%)	86.69	79.35	86.27	92.25	83.24	76.09	80.56	90.00
亏损并且计提减值的公司比率与盈利并且计提减值的公司比率的比较								
Z 检验	7.31 ***	2.85 ***	3.92 ***	5.77 ***	6.41 ***	2.38 **	2.92 ***	5.57 ***

注: 1. 本表的样本为未发生反转的 A 股公司。

2. * 表示在 10% 的水平上显著, ** 表示在 5% 的水平上显著, *** 表示在 1% 的水平上显著。

对于盈利公司来说, 可能更希望披露盈利的增长, 下面研究假设三, 盈利公司是否以转回资产减值进行盈余管理来避免盈余下降了。如果上市公司在减值前的盈余是下降的, 而减值后的盈余是增长的, 就认为该公司以转回资产减值进行盈余管理由盈余降低转变为盈余增长了。以减值前盈余增长而减值后盈余降低的公司为基准, 如果由盈余降低变为盈余增长的公司比例高于由盈利增长变为盈余降低的公司比例, 就说明盈利公司有以转回资产减值进行盈余管理来避免盈余降低的趋势。统计结果如表 3 所示, 结果表明在减值前盈余下降的公司有 14.17%

在减值后成为盈余增长的公司，而在减值前盈余增长的公司有 11.59% 在减值后成为盈余下降的公司，二者差异是显著的，从对利润总额和 2003 年的统计结果也有同样的结论，但对 2002 年和 2004 年的统计结果却没有得到同样的结论。本文获得了比较弱的证据支持假设三，即盈利公司可能以转回资产减值进行盈余管理来避免盈余下降了。

表 3 2002 ~ 2004 年盈利公司以转回资产减值进行盈余管理分析

项目	净利润				利润总额			
	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年	全部样本	2002 年	2003 年	2004 年
全部未反转的盈利公司								
公司数	2 451	596	896	959	2 464	604	901	959
减值前增长	1 562	305	609	648	1 603	351	600	652
减值前降低	889	291	287	311	861	253	301	307
减值后增长	1 507	290	599	618	1 564	346	588	630
减值后降低	944	306	297	341	900	258	313	329
反转率 (%)	12.53	10.23	12.72	13.76	10.35	10.76	10.21	10.22
减值前盈余增长的公司								
公司数	1 562	305	609	648	1 603	351	600	652
减值后增长	1 381	267	547	567	1 456	316	548	592
减值后降低	181	38	62	81	147	35	52	60
反转率 (%)	11.59	12.46	10.18	12.50	9.17	9.97	8.67	9.20
减值前盈余降低的公司								
公司数	889	291	287	311	861	253	301	307
减值后增长	126	23	52	51	108	30	40	38
减值后降低	763	268	235	260	753	223	261	269
反转率 (%)	14.17	7.90	18.12	16.40	12.54	11.86	13.29	12.38
减值前盈余降低的反转公司比率与减值前盈余增长的反转公司比率的比较								
Z 检验	1.86 *	-1.83 *	3.33 ***	1.64	2.62 ***	0.74	2.16 **	1.51

注：1. 本表的样本为盈利并未发生反转的 A 股公司。

2. * 表示在 10% 的水平上显著，** 表示在 5% 的水平上显著，*** 表示在 1% 的水平上显著。

部分盈利公司会以转回资产减值进行盈余管理达到盈余增长的目的，但对于无法以转回资产减值进行盈余管理来达到盈余增长的公司来说，是否会以计提资产减值进行 big bath 呢？下面研究假设四，以减值前后都盈利增长的公司为基准，研究减值前后都盈余降低的公司是否以计提资产减值进行 big bath 了，如果