

江西财经大学会计学术文库

JIANGXI CAIJING DAXUE KUAJJI XUESHU WENKU

中国上市公司资产减值会计研究 ——基于新旧会计准则比较

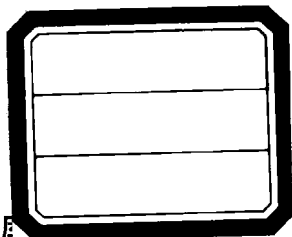
ZHONGGUO SHANGSHI GONGSI ZICHAN JIANZHI KUAJJI YANJIU

JIYU XINJIU KUAJJI ZHUNZE BIJIAO

周冬华/著



经济科学出版社
Economic Science Press



江西财经大学会计学术文库
JIANGXI CAIJING DAXUE KUAJJI XUESHU WENKU

中国上市公司资产减值会计研究 ——基于新旧会计准则比较

ZHONGGUO SHANGSHI GONGSI ZICHAN JIANZHI KUAJJI YANJIU

JIYU XINJIU KUAJJI ZHUNZE BIJIAO

周冬华 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国上市公司资产减值会计研究：基于新旧会计准则比较 / 周冬华著. —北京：经济科学出版社，
2011. 12

(江西财经大学会计学术文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1266 - 5

I. ①中… II. ①周… III. ①上市公司 - 会计制度 -
研究 - 中国 IV. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 233687 号

责任编辑：张庆杰

责任校对：王肖楠

版式设计：代小卫

技术编辑：王世伟

中国上市公司资产减值会计研究

——基于新旧会计准则比较

周冬华 著

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

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京中科印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 7.75 印张 210000 字

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1266 - 5 定价：20.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

知识经济的诞生导致会计内、外部环境发生了巨大的变化，紧跟经济社会的发展，开展会计学科的理论研究、创新会计实务，是会计理论工作者的责任。江西财经大学会计学院坚持以教学推动科研，以科研促进教学，实现了教学与科研的互动。

作为培养国内会计人才的重要摇篮和基地，江西财经大学会计学院历史悠久，教学科研的实践，培育出了诸多会计学学者，积淀了深厚的学术底蕴。在江财会计学的发展史上，老一辈会计学家袁宗舜、成圣树等教授以睿智与勤奋耕耘出一片新天地。袁宗舜教授提出的“会计信息系统论”的论点，成为国内关于会计本质理论的重要学术流派之一；成圣树教授为我国审计史研究做出巨大贡献，他编写出版的《审计学辞典》受到广大读者好评。近年来，会计学院通过自身培养和引进高层次人才，形成了一支学历较高、结构合理的师资队伍，并涌现出一批中青年专家，这些学者在会计基本理论、诉讼会计、企业经营业绩评价、公司治理与公司融资、财务报告披露的民事责任、注册会计师民事责任、审计史等方面取得了一批在国内较有影响的科研成果。

进入21世纪后，在经济全球化、资本市场国际化以及会计准则的国际趋同的大背景下，会计的理论、研究方法都在发生着变化。如何应对知识经济时代下会计环境的变化，是我们会计理论工作者必须认真思考的问题之一，也是会计理论工作的首要任务。江

会计学院的青年才俊，得到了严格的现代学术研究方法的训练，他们不仅掌握了本专业的知识，而且还将相关学科的知识点融入会计学，在学术研究中力求不断创新与发展，渐渐产生了新的理论闪光点 and 思想火花。为帮助青年教师快速成长，会计学院决定资助出版高水平的学术文库，该文库主要包括由学院中青年教师为第一负责人完成的国家自然科学基金和国家社会科学基金课题的研究报告，优秀博士学位论文，以及博士后出站报告。这套学术文库的选题涉及会计、审计和财务管理等前沿领域，作者在吸取国外先进理论的基础上，结合我国的国情，紧跟会计、审计、财务管理等方面的理论前沿开展研究，并在某些理论和方法上有所创新。这些研究涉及的领域主要有：（1）会计准则变迁与会计理论研究；（2）审计效率与 CPA 行业发展研究；（3）公司治理与市场效率研究；（4）代理成本与企业经营绩效等。

这套学术文库主要有如下特点：（1）立足于创新，力求研究会计学、审计学与财务管理中前沿性问题，保持研究的先进性、针对性和实践性；（2）以中国转轨市场经济制度为背景，研究中国会计改革、经济发展中的重点问题，充分展示了经济发展与会计学密不可分的关系；（3）以全球化的视角研究中国会计、审计与资本市场问题，对中国会计准则与审计准则的国际趋同进程与步伐提出自身的见解；（4）结合中国公司治理制度，对中国上市公司财务管理问题和公司治理问题进行研究，形成了具有中国特色的财务理论；（5）注重改革研究方法，坚持研究方法的科学性与先进性，在研究中具有针对性地、灵活地应用规范研究、实证研究与案例研究等方法。总而言之，学术文库力求内容全面，研究视野开阔，研究方法新颖，观点的提炼和阐述准确。

这套学术文库的作者，均具有博士学位，对于学术研究抱着极其虔诚的态度，已分别在各自的工作岗位上做出了一定的成绩，在国内主流学术期刊上发表了一批高质量的学术论文，入选学术文库

总 序

并出版，是对他们过去一段工作的肯定。同时，我希望，学术文库的出版又是一个新的起点，旨在认真总结过去，激励大家锐意开创未来。学术研究的创新与发展，在于那些具有崭新型知识结构和创新研究能力的中青年教师，如今，他们的教学、科研成果已显示了江西财经大学会计学院美好的未来！我乐意为之序。

张 蕊

2011年8月10日

内 容 摘 要

资产减值会计源于会计信息稳健性的思想,其目的在于剔除企业资产中的“水分”,使企业的资产价值更真实和公允。大量的文献表明,资产减值会计并没有贯彻稳健性的思想,而逐渐沦为上市公司盈余管理的工具,给资本市场的发展和投资者收益造成巨大的影响,因此监管机构频繁修改资产减值会计准则,试图促使上市公司真实反映资产的质量。

针对我国上市公司普遍存在的资产高估问题,财政部颁布了一系列资产减值会计政策,资产减值会计应运而生并且越来越受到重视,在短时期建立和丰富了资产减值会计相关的准则和规定,整体上经历了1998年之前自愿二项资产减值制度、1998年的自愿四项资产减值制度、1999~2000年的强制性四项资产减值制度、2001~2006年的强制性八项资产减值制度和2007年之后的新资产减值制度。

从内容上来看,2007年1月1日开始实施的新企业会计准则体系改变了旧会计准则体系中资产减值具体准则分散在各资产准则中,新会计准则体系则对资产减值准则进行了分类,一类是将资产减值仍被包括在具体相关单项资产准则中,这类资产包括存货、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税、融资租赁出租人未担保的余值、金融资产、未探明石油天然气矿区权益等;另一类是资产减值适用于《企业会计准则第8号——资产减值》具体准则,对资产减值迹象的认定、

资产可收回金额的计量、资产减值损失的确定等都做了全新的规定。上述两类资产减值的规定在资产减值的计提、转回等处理方面存在着较大的差异性，文献中很少对这两类资产减值的差异进行研究。

基于上述制度背景，本书主要从以下三个方面开展相关的研究工作：

(1) 研究分析 2001~2008 年期间八项资产减值计提行为及计提动机，比较分析不同类型的资产减值的计提行为及计提动机，以及新旧会计准则阶段资产减值计提行为及动机进行比较分析，检验新会计准则的实施是否能够如预期那样压缩上市公司盈余管理的空间。

研究结果发现，上市公司的资产减值计提行为会受到行业经济景气和公司自身业绩等经济因素的影响，外部经济环境好转、公司自身业绩较好时，上市公司计提的资产减值比例较低，反之亦然；同时资产减值准备计提行为还会受到盈余管理因素的影响，具有扭亏动机的上市公司可能会少计提资产减值准备从而达到扭亏的目的；而具有大清洗动机的上市公司亦会多计提资产减值准备进行大清洗活动，从而为来年扭亏做准备；资产减值计提行为也会受到会计稳健性因素的影响，公司的会计政策、会计估计越稳健，其计提的资产减值准备比例会越高；最后，资产减值计提行为还会受到契约成本因素的影响，上市公司的资产负债率越高，计提的资产减值比例越低。虽然新会计准则禁止了长期资产减值的转回，但对遏制扭亏、大清洗等盈余管理动机方面并没有起到预期的作用，原因在于公司从事盈余管理行为的对象主要是短期资产减值。

(2) 对资产减值的价值相关性进行分析，分析资产减值信息的增量价值相关性，以及比较分析新旧会计准则阶段资产减值信息价值相关性的差异；结合资产减值计提动机，对不同期限、不同类型的资产减值信息价值相关性进行比较分析。

研究结果发现，资产减值信息具有一定的增量价值相关性，资

产减值信息一方面传递了资产价值毁损信息,另一方面传递了公司管理层对资产价值毁损应对态度和措施方面的信息,这两方面的信息都会影响到资产减值信息的价值相关性;具有扭亏动机和大清洗动机的上市公司的资产减值信息价值相关性明显弱于盈利公司,原因在于扭亏公司和大清洗公司有较显著的盈余管理行为,从而损害资产减值的信号传递作用,降低了资产减值信息的价值相关性;资产减值信息价值相关性在新会计准则要高于旧会计准则阶段,而这种价值相关性的提高一方面源于短期资产减值信息价值相关性的提高,另一方面源于长期资产减值信息价值相关性的提高。

(3) 对资产减值应计的可靠性进行分析,比较分析资产减值应计与非资产减值应计可靠性的差异,以及新旧会计准则阶段资产减值应计可靠性的差异,探讨差异形成原因,结合资产减值计提动机,对不同期限、不同类型的资产减值应计的可靠性进行比较分析。

研究结果发现,新会计准则的实施,提高了短期资产减值应计的可靠性和长期资产减值应计的可靠性,使得新会计准则阶段资产减值应计的可靠性高于非资产减值应计的可靠性;不同类型的资产减值应计的可靠性有所差异,长期资产减值应计的可靠性高于短期资产减值应计;同时,具有扭亏、大清洗等盈余管理倾向的资产减值应计的可靠性较低,表现为扭亏、大清洗等盈余管理行为会降低资产减值应计的可靠性。

综上所述,我国资产减值会计虽然一定程度上受到企业盈余管理的负面影响,但总体上而言,还是促进了信息决策的有用性;新会计准则对资产减值会计的变更,并没有如预期的那样压缩盈余管理的空间,但却同时提高了资产减值信息的价值相关性和可靠性,提高了资产减值会计的决策有用性的程度。

希冀本书的研究结论能够对会计准则的改革提供一些有意义的经验证据,对未来的研究方向能够提供一定的借鉴作用。

目 录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.2 研究结构	5
1.3 主要创新点	7
第2章 文献回顾与述评	9
2.1 资产减值动机研究	9
2.2 资产减值的相关性研究	42
2.3 资产减值的可靠性研究	45
2.4 本章小结	48
第3章 制度背景与理论分析	49
3.1 制度背景	49
3.2 理论分析	84
3.3 本章小结	97
第4章 资产减值会计计提行为分析	98
4.1 资产减值会计行为分析	98
4.2 上市公司资产减值行为案例分析	124

4.3 本章小结	136
第5章 上市公司资产减值计提动机实证研究	137
5.1 研究假设	138
5.2 研究设计	146
5.3 实证检验与结论	152
5.4 本章小结	175
第6章 资产减值信息价值相关性实证研究	176
6.1 研究假设	177
6.2 研究设计	181
6.3 实证检验与结论	184
6.4 本章小结	199
第7章 资产减值信息可靠性实证研究	200
7.1 研究假设	200
7.2 研究设计	205
7.3 实证检验与结论	208
7.4 本章小结	217
第8章 研究结论、局限与未来研究方向	219
8.1 主要结论	219
8.2 局限与未来研究方向	220
参考文献	222
后记	233

第1章 绪 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

资产减值会计源于会计信息稳健性的思想，其目的在于剔除企业资产中的“水分”，使企业的资产价值更真实和公允。理想状态下，计提资产减值必能夯实资产的质量，但大量的文献表明，资产减值会计并没有贯彻稳健性的思想，而逐渐沦为上市公司盈余管理的工具（Strong et al.，1987；Francis et al.，1996；Riedl，2004；Chen et al.，2004；王跃堂，2000；李增泉，2001；蔡祥、张海燕，2004；王跃堂等，2005；戴德明等，2005；薛爽等，2006；王建新，2007；代冰彬等，2007；张然等，2007；郭喜才，2009），给资本市场的发展和投资者收益造成巨大的影响，因此监管机构频繁修改资产减值会计准则，试图促使上市公司真实反映资产的质量。

针对我国上市公司普遍存在的资产高估问题，财政部颁布了一系列资产减值会计政策，资产减值会计应运而生并且越来越受到重视，在短时期建立和丰富了资产减值会计相关的准则和规定，整体上经历了1998年之前自愿二项资产减值制度、1998年的自愿四项资产减值制度、1999~2000年的强制性四项资产减值制度、2001~2006年的强制性八项资产减值制度和2007年之后的新资产减值

制度。

2001 年开始实施的八项资产减值制度的原因在于当时物价上涨严重，如何降低公司运行的潜在风险并提高企业资产的质量成为当时制定资产减值相关规定的主要目的，因此，当时的资产减值准则的制定强调的是对公司有关资产真实价值的体现，即夯实上市公司的资产。但实证研究发现，资产减值准则变更的初衷与其具体实施情况发生了较大的差异，资产减值准则被沦为上市公司盈余管理的手段（王跃堂等，2005；戴德明等，2005；薛爽等，2006；王建新，2007；代冰彬等，2007；张然等，2007；郭喜才，2009）。

针对上市公司利用资产减值会计从事盈余管理行为的现象，财政部于 2006 年 2 月颁布的资产减值会计准则，一方面仍有着夯实上市公司资产价值的目的，另一方面则有着修复 2001 年开始实施的企业会计准则给上市公司利用资产减值的计提与转回来操纵利润的制度性缺陷的目的。

从内容上来看，2007 年 1 月 1 日开始实施的新企业会计准则体系改变了旧会计准则体系中资产减值具体准则分散在各资产准则中，新会计准则体系则对资产减值准则进行了分类，一类是将资产减值仍被包括在具体相关单项资产准则中，这类资产包括存货、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税、融资租赁出租人未担保的余值、金融资产、未探明石油天然气矿区权益等；另一类是资产减值适用于《企业会计准则第 8 号——资产减值》具体准则，对资产减值迹象的认定、资产可收回金额的计量、资产减值损失的确定等都做了全新的规定。上述两类资产减值的规定在资产减值的计提、转回等处理方面存在着较大的差异性，文献中很少对这两类资产减值的差异进行研究。

基于上述的制度背景，本书需要研究的是，上市公司是否确实存在利用资产减值进行盈余管理行为，上市公司主要利用何种类型

的资产减值准备进行盈余管理行为，因为这将直接影响到新资产减值准则禁止已计提的长期资产减值的转回的规定能否抑制或压缩上市公司利用资产减值进行盈余管理活动的空间。

同时，新会计准则的颁布实施，一定程度上强化和提高了会计信息的相关性和可靠性（罗婷等，2008；朱凯等，2009），那么作为整体会计准则的一部分，资产减值信息的价值相关性和可靠性是否也有着显著的提高呢？提高的原因是什么呢？如果上市公司利用资产减值进行盈余管理的活动的对象依资产类型的不同而有所差异的话，那么不同类型的资产减值信息的价值相关性和可靠性是否具有有一定的差异呢？

对此，本书主要从以下三个方面开展相关的研究工作：

（1）研究分析2001~2008年八项资产减值计提行为及计提动机，比较分析不同类型的资产减值的计提行为及计提动机，以及新旧会计准则阶段资产减值计提行为及动机进行比较分析，检验新会计准则的实施是否能够如预期那样压缩上市公司盈余管理的空间；

（2）对资产减值的价值相关性进行分析，分析资产减值信息的增量价值相关性，以及比较分析新旧会计准则阶段资产减值信息价值相关性的差异；结合资产减值计提动机，对不同期限、不同类型的资产减值信息价值相关性进行比较分析；

（3）对资产减值应计的可靠性进行分析，比较分析资产减值应计与非资产减值应计可靠性的差异，以及新旧会计准则阶段资产减值应计可靠性的差异，探讨差异形成原因，结合资产减值计提动机，对不同期限、不同类型的资产减值应计应计的可靠性进行比较分析。

我们期望本书的研究结论能够对会计准则的改革提供一些有意义的经验证据，对后续的相关研究提供一定的借鉴作用。

1.1.2 研究意义

资产减值会计对于夯实上市公司的资产质量起着重要的作用，

但同时也被上市公司作为盈余管理的工具予以调节利润，特别是对于某些亏损公司，资产减值的计提和转回往往成为上市公司“保壳”的救命稻草，计提和冲销资产减值对利润的操纵将决定其退市或是复牌的命运。文献中对此问题进行了较多的研究，但截至目前，笔者并没有发现文献对以下问题进行了相关的实证研究。

(1) 对于不同类型的资产，其资产减值的计提动机和计提行为是否存在差异？上市公司进行盈余管理行为的对象是短期资产还是长期资产？不同类型的资产减值对上市公司盈余管理程度的影响力并不一致，因此文献中将不同类型的资产减值作为整体来分析上市公司的盈余管理行为的做法可能会存在一定的偏误。再者，2007年开始实施的新会计准则对不同类型的资产减值的转回政策进行了区分处理，亦即说明了不同类型的资产减值存在不同的差异性，那么新资产减值准则的这种变化是否存在一定的合理性？它的政策效果如何？是否还有需要改进的地方？本书将试图对不同类型的资产减值的计提行为和计提动机进行比较分析，分析新旧会计准则阶段不同类型的资产减值的计提行为和计提动机，希望本书的研究结论能够补充这方面的文献，有助于为新资产减值准则的变化找到现实的依据，因此，笔者认为研究上市公司不同类型的资产减值的计提行为和计提动机有其现实意义。

(2) 资产减值信息的价值相关性。资产减值的研究更多地集中于其与盈余管理之间的关系。对其信息本身的价值相关性的研究较少，相关文献也一般仅从研究其增量价值相关性，但很少对不同类型、不同会计准则阶段的资产减值信息的价值相关性进行比较研究。本书将结合不同类型的资产减值的盈余管理程度对资产减值信息的价值相关性进行研究，一般而言，具有较严重的盈余管理程度的资产，其资产减值的价值相关性会下降。同时，新会计准则的实施在一定程度上提高了整体会计信息的价值相关性，那么作为整体会计信息的组成之一，资产减值信息的价值相关性在新会计准则阶

段是否也会显著提高呢？因此，研究上市公司不同类型的资产减值信息的价值相关性有其理论意义。

（3）资产减值应计的可靠性。我国资产减值会计准则变更如此之频繁的原因是什么呢？一般认为，前几次会计准则的变更主要是资产减值计提的范围不断地扩大，也可以视为是会计稳健的一种体现。但新企业会计准则禁止了长期资产减值的转回，其原因又是什么呢？据财政部会计司的观点，按新会计准则规定提取减值后，一般不会有价值恢复的情况，即这类资产的减值属于永久性减值，同时在对上市公司年报分析中，也发现有少量上市公司利用资产减值来调节和操纵利用的案例，因此禁止了已计提的长期资产减值准备的转回，其目的被认为主要是压缩盈余管理空间，提高资产减值应计的可靠性。那么资产减值会计准则的变更的目的是否达到了呢？本书将对此进行研究，研究分析不同类型的资产减值应计的可靠性，以及新旧会计准则阶段资产减值应计的可靠性之间的差异分析，因此，本书研究不同阶段以及不同类型的资产减值应计的可靠性有其现实意义。

综上所述，本书研究我国上市公司资产减值会计有着一定的理论意义和现实意义。首先，对我国上市公司资产减值计提行为和计提动机的研究，有助于促进资产减值会计准则的完善和发展；其次，对资产减值信息的价值相关性和可靠性的研究，可以为修订资产减值会计政策提供相应的理论依据，也可以为证券市场监管机构提供相关的决策依据。

1.2 研究结构

本书的研究对象是资产减值会计，研究分析资产减值会计计提行为及其计提动机，探讨了资产减值信息的价值相关性和资产减值应计的可靠性，以及新旧会计准则阶段资产减值会计的比较研究。

本书的研究内容共分8章：

第1章为绪论。本章主要介绍本书的研究背景和意义，并提纲挈领的描述了论文的主要内容和结构安排，最后指出了本书的主要创新点。

第2章为文献回顾与述评。本章首先对资产减值相关的计提动机进行文献回顾与评述，其次对资产减值的价值相关性和可靠性进行了文献回顾与述评。

第3章为制度背景与理论分析。本章首先回顾了我国资本市场的发展历程以及国内外资产减值历史变迁；随后梳理和分析新旧会计准则阶段资产减值会计准则的变化内容，并探讨分析了资产减值相关的理论，为本书后续的研究假设提供了理论基础。

第4章为资产减值会计计提行为分析。本章主要从资产减值的公司特征进行了相关的分析，以及对资产减值行为的案例进行了相关的探讨。

第5章为上市公司资产减值计提动机实证研究。本章从经济因素、稳健性因素、盈余管理因素、契约因素四个方面分析了资产减值计提动机，并分析了新资产减值准则是否能如期压缩上市公司利用资产减值进行盈余管理的空间。

第6章为资产减值信息价值相关性实证研究。本章采用价格模型分析了资产减值信息的价值相关性，研究了不同期限、不同类型资产减值信息的价值相关性的差异，以及新旧会计准则阶段资产减值信息的价值相关性比较分析。

第7章为资产减值信息可靠性实证研究。本章采用里查德森等（Richardson et al.，2005）的应计持续性模型来检验资产减值应计的可靠性，分析了不同期限、不同类型资产减值应计可靠性，研究了新旧会计准则阶段资产减值应计的可靠性的差异及其原因。

第8章为研究结论、局限与未来研究方向。本章对本书的研究结论进行了总结，提出了本书的局限所在，并指出了未来的研究