

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: K0314319

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

基于坏账准备的上市公司盈余管理实证研究

Earnings Management Empirical Study on bad debts of
Chinese Listed Companies

张 宁

指导教师姓名: 沈维涛 教授

专业名称: 企 业 管 理

论文提交日期: 2008 年 3 月

论文答辩时间: 2008 年 5 月

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 3 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

长期以来，资产减值与盈余管理问题一直是会计学界讨论的热点。2006年2月我国正式公布了《企业会计准则第8号——资产减值》，并于2007年1月1日起在上市公司正式实施，从而使资产减值准备与盈余管理的问题再次成为理论和实务界关注的焦点。新资产减值准则对于企业规避风险、合理反映经济交易的实质有着重要作用。但目前资产减值会计在我国的发展还处于“初级阶段”，无论是在理论研究、具体规范还是在实际操作方面都很不完善，从而为上市公司利用资产减值进行盈余管理提供了空间。而坏账准备提取无论从提取的比例还是提取的数量在八项减值准备中占很大比重，因此有必要对其进行专门的研究，以提出改进资产减值准则的建议。

我国对资产减值研究颇多，但大部分都把八项减值准备作为一个整体来研究，对于坏账准备仅限于定性分析上。本文通过建立坏账准备计提的预测模型，研究当期坏账准备和下一期坏账转回对本期坏账准备计提的影响，分析了行业及企业个体差异的影响。本文的结论在于：基于新会计准则的变革，企业为了盈余管理于2006年计提了大量坏账准备，从而证实了上市公司盈余管理的存在以及坏账准备作为盈余管理的操纵方式之一所起的作用。并在此基础上，提出了改进资产减值会计准则的若干建议。

全文共分为五部分：

第一部分为引言，主要介绍本文的研究背景和方法、论文的结构安排以及创新及不足。

第二部分为制度背景与文献综述，简要回顾了资产减值会计思想和会计规范的历史发展过程。

第三部分为盈余管理计量方法评述，简要介绍了实证中常用的三种方法，应计利润分离法、特定应计利润法和频率分布检测法。

第四部分为实证分析过程，这是全文重点论述部分。对我国上市公司2001-2006年坏账准备的计提与转回状况进行研究，研究发现我国上市公司存在利用坏账准备计提与转回进行盈余管理的现象。

第五部分为研究结论与分析建议，证实了上市公司盈余管理的存在以及坏

账准备作为盈余管理的操纵方式之一所起的作用。并在此基础上,提出了改进资产减值会计准则的若干建议,以期对我国进一步完善资产减值会计规范有所借鉴。当然有些观点还略显稚嫩,只是抛砖引玉供大家共同探讨。

关键词: 坏账准备 盈余管理 新会计准则

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

Asset impairment accounting has been a hot topic in the field of accounting for a long time. On February 15, 2006, our country issued “Enterprise Accounting Standard NO.8—Asset Impairment Accounting”, which implemented since January 1st, 2007. With the issue of enterprise accounting standard NO.8, asset impairment accounting has become the focus of both scholars and accountants. As an important accounting policy, asset impairment accounting plays a significant role in industry risk reversion and improvement of accounting information quality. However, the asset impairment accounting is still under development in our country, whatever in theoretic research, idiographic standardization or practical application. The important of provision on bad debts from proportion and the number, it is necessary to carry out specialized research to improve the proposed impairment of assets accounting.

Prior Studies in China mainly studied the provisions for 8 items as a whole; and the researches for bad debts limited in qualitative analysis. A model of forecasting provision for bad debts was established to analysis the impact of current write-off and next period write-off on the current provision of bad debts. Industries and enterprises individual characters were involved. The conclusion confirms that under the reform of new Accounting Standards, enterprises were forced to do the provision of bad debts for earnings management, thus the existing of earnings management were confirmed and how impact of bad debts as a method of earnings management. As conclusions, the paper brings forward several suggestions on the improvement of asset impairment accounting standard.

This paper is composed of five parts,

The first part is introduction. This chapter covers the research background and methods, analysis framework, innovation and shortcomings.

The second part introduces review and comment of the prior studies. This chapter briefly reviews the history of asset impairment thoughts and regulations.

The third part reviews measurement methods of earnings management. It includes accruals separation, specific accruals method and frequency distribution test

The fourth part is empirical approach. This part is the most important one in the whole paper. This chapter investigates the recognition and the write-off of provisions for bad debts among Chinese listed companies from 2001 to 2006, using an empirical approach. The result shows that Chinese listed companies use the recognition and the write-off of provisions for bad debts as facilities for earning management.

The fifth part is conclusion and suggestion. This chapter confirms that Chinese listed companies use the recognition and the write-off of provisions for bad debts as facilities for earning management. And it brings forward several suggestions on the improvement of asset impairment accounting standard.

[keywords]: Provision for bad debts Earnings management New accounting standards

目 录

引 言.....	10
第一章 制度背景与研究综述	12
第一节 制度背景.....	12
第二节 国外研究综述.....	13
第三节 国内研究综述.....	15
第四节 文献小结.....	17
第二章 盈余管理计量方法评述	18
第一节 应计利润分离法.....	18
第二节 特定应计利润法.....	19
第三节 频率分布检测法.....	20
第三章、实证研究分析	22
第一节 研究假设.....	22
第二节 样本与数据.....	24
第三节 研究模型.....	34
第四节 实证结果.....	44
第四章 研究结论与建议	51
第一节 研究结论.....	51
第二节 政策建议.....	51
参考文献.....	54
后 记.....	56

CONTENTS

Introduction	10
Chapter 1. History of thoughts and regulations	12
1. History of regulations.....	12
2. Summary of study abroad.....	13
3. Summary of domestic research.....	15
4. Document summary.....	17
Chapter 2. Measurment methods of earning management ...	18
1. Accrual Separation.....	18
2. Specific Accruals.....	19
3. Frequency distribution on test.....	20
Chapter 3. the Empirical Study	22
1. Assumptions.....	22
2. Samples and data.....	24
3. Model.....	34
4. Empirical results	44
Chapter 4. Conclusions and suggestions	51
1. Conclusions.....	51
2. Suggestions.....	51
References	54
Notes	56

引 言

财政部 2006 年 2 月颁布的新《企业会计准则》（以下简称“新准则”）于 2007 年 1 月 1 日起在上市公司正式实施。在现行准则对八项资产减值计提规定的基础上，新准则单独颁布了《企业会计准则第 8 号——资产减值》，对可能发生资产减值的认定、资产可收回金额的计量、资产减值损失的确定、资产组的认定及减值处理、商誉的减值处理、披露几个方面做出了更进一步的规定。资产减值准备的计提，一方面，对企业会计人员专业判断能力提出了更高要求，为合理反映经济交易的实质铺平了道路，充分体现了谨慎性原则对历史成本原则的修正，一定程度上可以挤出上市公司资产中的水分，保护所有者和债权人的利益，降低投资风险。另一方面，由于资产减值准备的确认和计量主观性强，可操作性差，会计政策的选择性依然很强，会计估计仍有被滥用的可能等种种原因，因此资产减值制度的实施客观上也为企业在一定范围内进行盈余管理留下了空间。

新资产减值准则与以往准则最大的区别在于：资产减值一经确认不得在以后期间转回。应收账款计提的坏账准备在这次新准则里“幸免于难”：在坏账准备影响因素已经消失的情况下，计提的金额可以在原已计提的坏账准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。虽然新会计准则对“应收账款”计提坏账准备做了严格的规定，要求必须有“客观证据表明”发生减值才能计提坏账准备，但相对于其他减值准备“不可转回”的严格规定，原来通过资产减值计提变化进行盈余管理的企业可能在 2006 年将不可转回的长期资产减值准备转回，而计提大量的坏账准备以备以后年底利润操纵的需要。

资产减值准备的计提一直是当前许多上市公司进行盈余管理的主要手段之一。2001 年以来，我国学者对资产减值研究颇多，大部分研究都把八项减值准备作为一个整体来研究的，对于坏账准备仅局限在定性分析上。目前绝大多数上市公司都提取了应收账款坏账准备，而且坏账准备提取绝对数在八项减值准备中占很大比重，因此有必要专门对其进行研究。本文采用面板数据模型预测在没有盈余管理的情况下 2006 年度坏账准备的计提数量，并与实际坏账准备进行比较分析，进而研究坏账准备在盈余管理中的作用和影响程度。并在此基础上提出资

产减值准则的一些改进意见。以期对我国进一步完善资产减值会计规范有所借鉴。

本文的局限在于未能对新准则的执行进行观察,无法对我国新准则下资产减值会计的实际影响进行更深入的分析 and 理解,由于本人理论水平的限制,文中难免存在肤浅和谬误之处,有待于在进一步的研究中加以完善。

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 制度背景与研究综述

第一节 制度背景

资产减值的会计政策在上世纪九十年代引起人们的重视。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，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，财政部发布的《股份有限公司会计制度》规定对短期投资、应收账款、存货以及长期投资四项资产计提减值准备，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。1999 年，上述减值准备的范围扩大到全体上市公司。2000 年颁布的《企业会计制度》将资产减值准备范围增扩到 8 项，包括短期投资、应收账款、存货、长期投资、固定资产、无形资产、在建工程和委托贷款。这进一步增大了计提减值准备的资产范围，增加了上市公司会计政策的选择余地。该《企业会计制度》规定各项资产的减值准备于计提当期确认为损失，可以转回以前期间计提的减值准备，并于转回当期计入盈余。所以资产减值的会计政策会影响企业的盈余状况，这一方面为反映企业真实经营成果和财务状况提供可能，另一方面也为企业进行盈余管理提供了机会。

2006 年 2 月财政部颁布的新《企业会计准则第 8 号——资产减值》对可能发生资产减值的认定、资产可收回金额的计量、资产减值损失的确定、资产组的认定及减值处理、商誉的减值处理、披露等几个方面做出了更进一步的规定。

新准则的特点在于：资产减值一经确认不得在以后期间转回。但是应收账款计提的坏账准备在坏账准备影响因素已经消失的情况下，计提的金额可以在原已计提的坏账准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。虽然新准则对“应收账款”计提坏账准备做了严格的规定，要求必须有“客观证据表明”发生减值才能计提坏账准备，但相对于其他减值准备“不可转回”的严格规定，原来通过资产减值计提变化进行盈余管理的企业可能在 2006 年将不可转回的长期资产减值准备转回，而计提大量的坏账准备以备以后年底利润操纵的需要。

第二节 国外研究综述

在过去几十年里，国外学者从不同的角度研究了资产减值与盈余管理的关系。

Strong 和 Meley (1987) 研究了在 1981 至 1985 年之间公告计提资产减值的 120 家样本公司，他们研究发现：价值毁损因素对资产减值准备的计提比例有显著的影响，盈余管理因素中的经理人变更因素也对资产减值准备的计提有较大影响，在主要管理人员变更时企业会提取大量资产减值准备（秘密准备），以便在来年转回减值时提高业绩。他们研究结果表明，这些公司的股票在宣布期的前十天存在正的超额收益，在宣布期出现负的超额收益，随后的十天又转为正的超额收益。并且在宣布期前有较大的正的超额收益的公司，往往在宣布期会出现较大的负的超额收益。

McNichols 和 Wilson(1988)通过研究单一应计项目—坏账准备来研究企业管理人员是否进行了盈余管理。他们认为，当公司收益异常高或异常低的时候，都会选择能调减收益的备抵坏账处理方法。他们计算出各公司的总资产报酬率(ROA)及其与全部样本公司平均总资产报酬率的差异，然后依业绩好坏排序后，将所有公司分组。实证结果验证了收益异常高和异常低的公司组的备抵坏账中操控性部分的确显著的大于其它组。备抵坏账越多，当期费用就越高，报告盈余就越低，从而动摇了收益平滑化假设。

Zucca, Linda 和 Campbell(1992)通过实证研究发现，公司利用资产减值准备政策的可选择性和不具体性任意计提减值准备，存在着“大清洗”(big bath)和“利润平滑”(smoothing)的盈余管理行为。同时研究结果指出，大部分的公司在其经营业绩低于同行业或市场水平时，倾向于计提大量的减值准备，即通过“大清洗”的方法进行盈余管理。他们还研究了公布减值消息前后共 120 天内减值公司经市场调整的股票回报，市场对减值消息没有显著的反应。在减值的前 3 年和后 3 年里，将没有发生减值的同行业且规模相当的公司组成的对照组，对样本公司与对照组在股利增长率、盈余与市价的比、资产负债比、季度的资产回报率等方面进行比较，减值公司比对照组的表现差。

Betty, Chamberlain and Magliolo(1995)和 Ahmed, Takeda and Thomas (1999)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 Collins,

Shackelford and Wahlen (1995) 和 Beaver and Engel (1996) 的研究却没有发现采用贷款损失准备进行盈余管理的证据。可见, 在采用应计利润法对资产减值的盈余管理研究中, 把贷款损失准备作为可操纵的利润, 并没有得到一致的结论。

Mendenhall, Nichols 和 Palupe(1996)的研究表示, 当企业的利润非常大时, 倾向于计提较高比例的资产减值准备; 当企业的利润非常小时, 倾向于计提较低比例的资产减值准备。这意味着企业管理层利用减值准备政策进行“利润平滑”的盈余管理行为。研究还发现, 在年度前三季发布计提减值等的坏消息对公司的股价影响较大, 因而管理层倾向于在第四季才披露计提减值的情况。

Francis, Hanna 和 Vincent(1996)选取了自 1989 年至 1992 年发布资产减值信息公告的 674 家美国公司作为研究样本, 利用加权托宾模型(weighted tobit model)对影响企业资产减值政策的两类因素——价值损毁(impairment)因素(包括公司所在行业和公司自身的历史绩效)和盈余操纵(manipulation)因素(包括经理人员变更、利润平滑和大清理因素)进行了考察。研究结果表明: 价值损毁变量(公司以及所在行业的前五年和前一年的股票收益率、净资产倍率和资产周转率)对企业提取减值准备的比例和时机(timing)具有非常显著的影响; 在控制以上变量的影响后, 经理人员发生变更和以前年度曾经提取过减值准备的企业更倾向于提取较高比例的减值准备, 但利润平滑(smoothing)和大清理(big bath)动机对减值准备提取比例的影响并不显著; 对利润操纵因素进行敏感性分析的结果表明, 利润操纵因素对固定资产、存货等不易被操纵的资产的减值政策基本没有影响, 但对易于被操纵的其他资产(例如商誉、资产重组费用等)的减值政策则具有非常显著的影响。

Bartov, Lindal 和 Ricks (1998) 在 1998 年分别研究了减值的公告与减值前后短期内和长期内的股票回报间的关联关系, 样本由 1984~1985 期间的 373 次减值公告构成, 通过将减值资产分为两类: 会计调整的“资产减值”和管理层改变经营决策的“经营决策型减值”(如降低生产能力)。作者检验了减值资产宣布日前第二日到后一日, 共四天的股票收益, 发现第一类的减值资产有较大的负的超额收益, 而第二类的减值资产的超额收益不显著。作者认为市场将单纯的资产减值看作是坏消息, 而对与经营决策相关的资产减值的反应相对来说要好得多。

Teoh, Wong and Rao (1998) 对公司股票初始发行的折旧估计和坏账准备进

行了考察，发现相对于非初始发行股票公司的对照样本而言，样本公司在初始股票发行的年份和随后几年中更可能采用致使收益增加的折旧政策和坏账准备计提比率。

第三节 国内研究综述

在对中国上市公司资产减值与盈余管理的研究中，在规范或实证研究方面也都已经有较深入的研究。

周忠惠、罗世全（2000）从价值的角度对资产减值会计进行了理论研究。作者探讨了资产减值会计的理论起点、实质、确认与计量等问题，认为资产减值会计的目标是决策有用观，而不在于向所有者报告受托责任，并分析了我国资产减值会计滞后的原因。他们认为，资产减值确认的最佳标准是只要发生减值就予以确认，且为了提高信息的决策有用性，应允许减值的恢复。同时，为了减少可能的操纵现象，应该对其进行充分、公允的披露。

王跃堂(2000)以 A 股公司三大减值政策(短期投资、存货和长期投资)的选择为例，对我国上市公司会计政策选择行为及其经济动机的实证研究表明：决定上市公司会计政策选择行为的不是西方所谓的“三大假设”，而是证券市场的监管政策、公司治理结构、公司经营水平以及注册会计师的审计意见。同时还发现，有扭亏现象的公司执行三大减值政策的可能性更小，被“ST”的公司执行三大减值政策的可能性更大。

罗世全（2000）考察 1999 年度上市公司资产减值追溯调整行为，发现了上市公司在资产减值追溯调整行为上同样存在“保牌和保配”的盈余管理动机。

李增全（2001）通过比较 1998 年和 1999 年上市公司资产减值政策的执行情况，发现当上市公司面临是否提取减值准备的会计选择权时，一般是选择不予计提，即使计提，其提取比例也显著偏低。而当被强制要求执行资产减值政策时，具有扭亏动机、配股动机和临界动机的上市公司一般会选择增加（或不减少）当期收益的资产减值政策，而具有亏损动机、变更动机和利润平滑动机的上市公司一般会选择增加或（不减少）未来期间收益的资产减值政策，证实了上市公司利用资产减值政策进行盈余管理的现象存在。

于海燕和李增泉（2001）对 1999 年报中 385 家上市公司计提四项减值准备

的情况进行回归分析，并通过应收账款周转率和存货周转率的检验，发现扭亏公司和亏损公司在计提存货跌价准备的过程中存在盈余管理行为，而处于配股临界线的企业则在计提坏账准备和存货跌价准备的过程中存在盈余管理行为。

王跃堂（2001）对我国资产减值准备政策公告市场效应的检验结果显示：新制度公告对市场产生了显著的价格影响，也就是说，在制度出台之初，投资者就根据其关于制度实施可能产生的后果的判断，调整了其对上市公司未来业绩的预期。

郭晓赞（2003）指出减值实践中使用的确认原则主要有三种，即经济原则、永久性原则和可能性原则，我国运用的是可能性原则，先要判断是否存在无形资产减值的可能性。我国以前的《企业会计准则》规定资产减值准备能够在以后各期进行转回，这就意味着以前期计入损失的减值准备可以在以后期因为“估计”资产增值而转回增加利润，这样就为企业在各个会计期间调节利润开了方便之门。2001年的上市公司年报来看，沪深两市上市公司计提的八项资产减值准备达210亿元之多，某些上市公司可能把资产减值准备作为调节利润的手段，以图在以后会计年度转回而迅速改善财务状况。

戴德明，毛新述和邓瑶（2005）对影响上市公司资产减值准备计提行为的两大因素——经济因素与盈余管理因素进行了研究，得出结论：亏损上市公司资产减值准备的计提在一定程度上反映了公司所在行业和公司自身经营环境的不利变化，在控制经济因素的影响后，文章找到了亏损上市公司存在大清洗行为的证据。

张相辉和张相丽（2005）用实证研究方法，对我国上市公司尤其是亏损上市公司的资产减值准备项目进行了统计描述和检验，指出我国上市公司普遍存在利用资产减值准备项目进行盈余管理的行为。

赵春光（2006）研究了上市公司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，其一方面是为了避亏，另一方面是为了进行大清洗；同时有较弱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，其一方面是为了利润平滑化，另一方面是为了达到盈余增长。该研究还对《资产减值》准则（2006）的政策涵义进行了阐释，诠释了新资产减值准则不允许转回资产减值的原因。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库