

# 資產減損對企業評價之影響

楊雁茹、邱英祧、洪朝陽

E-mail: 9707198@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

為符合國際潮流與增加財務報表之透明度，我國於民國93年7月1日公布財務會計準則第三十五號「資產減損之會計處理準則」公報。此公報改善了傳統歷史成本制度下衡量資產價值的方式，往往造成企業的帳面價值與其市價之間有相當的落差，讓財務報表從過去強調可靠性轉變為注重攸關性，衡量方式從成本法逐漸轉向公平價值，使企業更能真實反應營運實況，回歸其經濟實質。本研究以260家上市櫃公司作為研究對象，研究期間為2005至2007年，主要針對實施財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」後，認列資產減損對於企業評價是否有一定程度的影響。進一步探討企業存在閒置資產對於資產減損與企業評價之間是否具有干擾效果。實證結果顯示，資產減損對於企業評價是具有顯著的負向關係，且閒置資產之存在對於減損損失與企業價值之間並不具干擾效果。

關鍵詞：財務會計準則；資產減損；企業評價

## 目錄

中文摘要	iii	英文摘要	iii
iv 誌謝辭	v	內容目錄	v
vi 表目錄	viii	圖目錄	viii
ix 第一章 緒論	1	第一節 研究背景及動機	1
1 第二節 研究目的	3	第二章 文獻探討	3
4 第一節 資產減損之內涵	4	第二節 企業評價之概論	4
8 第三節 相關實證文獻	10	第四節 國內外資產減損之比較	10
23 第三章 研究方法	29	第一節 研究架構	29
29 第二節 研究假說	30	第三節 研究設計與變數	30
32 第四節 樣本與變數選取	33	第五節 統計分析方法	33
36 第四章 實證分析	37	第一節 樣本資料分析	37
37 第二節 實證結果與分析	38	第五章 結論與	38
45 第一節 研究結論	45	建議	45
45 第二節 研究限制與建議	45	第二節	45
45 參考文獻	47		47

## 參考文獻

一、中文部分 王惠津(2007)，資產減損與利率變動率及整體市場報酬率之關聯性，輔仁大學會計學系在職專班未出版碩士論文。王啟彰(2006)，影響採用第35號時間點之決策因素及資產價值攸關性，淡江大學會計學系碩士班未出版碩士論文。吳孟芬(2006)，影響資產減損減失認列之因素及其市場反應，淡江大學會計學系碩士班未出版碩士論文。吳清在，謝宛庭(2005)，認列資產減損時點與金額之決定性因素及其市場反應，2005年會計理論與實務研討會(pp. 33-76)，台北：台灣大學與中華會計教育學會。林有志，廖宜鋒(2006)，提前採用資產減損公報之公司特性及盈餘管理動機，文大商管學報，11(1)，11-28。林育淦(2005)，資產減損之會計處理對財務報表價值攸關性研究影響之研究，私立輔仁大學會計學系碩士班未出版碩士論文。孫玉玲(2006)，企業提前適用資產減損公報與其財務比率關聯性之研究，國立高雄第一科技大學財務管理碩士班未出版碩士論文。翁銘輝(1994)，部門別資訊揭露增額資訊內涵之研究 - 部門資訊影響股價變動之實證研究，國立台灣大學會計學研究所未出版碩士論文。許正昇(2005)，資產減損認列之決定因素 - 經濟實質因素、管理當局誘因與公司治理機制，國立中央大學財務金融學系碩士在職專班未出版碩士論文。張仲岳(2005)，企業如何應用財會準則三十五號資產減損公報？ - 反映真實價值、衝擊現有體系，會計研究月刊，230，119-123。張哲銘(2004)，資訊揭露與公司價值之研究，國立台北大學會計學系碩士班未出版碩士論文。郭秀春(2005)，財務會計準則公報第三十五號之影響，證券暨期貨月刊，23(5)，8-11。郭紹彬(2005a)，資產減損之會計處理實務剖析(1) - 辨別價值產生歸屬 衡量資產實質成本，會計研究月刊，232，86-95。郭紹彬(2005b)，資產減損之會計處理實務剖析(2) - 未來價值折現公報精髓所在，會計研究月刊，233，58-65。郭紹彬(2005c)，資產減損之會計處理實務剖析(3) - 徹底熟悉公報真義以應公平價值會計，會計研究月刊，234，82-87。陳慶隆(2006)，選擇性新會計準則實施時點對策略性會計報導與資訊攸關性的影響，財金論文叢刊，4，55-94。黃美珠(2007)，資產減損對股價反應、分析師預測與本益比影響之研究，國立政治大學會計學博士班之未出版博士論文。黃世昌(2006)，提前適用第三十五號公報與公司未來績效關係之研究，輔仁大學會計學系在職專

班之未出版碩士論文。鄭英美(2006), 資產減損與盈餘管理之關聯性研究, 國立台灣大學會計學系碩士班未出版碩士論文。劉惠美(2007), 我國上市櫃公司資產減損與企業特色關聯性之研究, 輔仁大學會計學系碩士班未出版碩士論文。劉順仁(2005), 財報就像一本故事書, 台北:時報文化出版。劉思綺(2001), 財務預測對股價影響之研究, 朝陽科技大學財務金融所未出版碩士論文。蔡宛蓉(2007), 資產減損與營運績效及股利發放之關聯性, 國立台灣大學會計學研究所未出版碩士論文。謝建新(2005), 認識第三十五號公報 - 資產減損之會計處理, 證券暨期貨月刊, 23(5), 4-7。顏信輝, 丁緯(2006a), 三十五號公報對企業年度報表之影響 - 由九十三年年報分析(上), 會計研究月刊, 242, 98-104。顏信輝, 丁緯(2006b), 三十五號公報對企業年度報表之影響 - 由九十三年年報分析(下), 會計研究月刊, 243, 86-91。

二、英文部分 Arce, M., & Mora, A. (2002). Empirical evidence of the effect of European accounting differences on the stock market valuation of earnings and book value, *The European Accounting Review*, 11, 573-599. Ball, R., Brown, P. (1968). An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*, 6, 159-177. Barth, M. E., Beaver, W. H., & Landsman, W. R. (1998). Relative valuation roles of equity book value and net income as a function of financial health, *Journal of Accounting & Economics*, 25, 1-34. Bartov, E., Lindahl, F. W., & Ricks, W. E. (1998). Stock price behavior around announcements of write-offs. *Reviews of Accounting Studies*, 3, 327-346. Boone, J. P., & Raman K.K. (2007). Does implementation guidance affect opportunistic reporting and value relevance of earnings? *Journal of Accounting and Public Policy*, 26, 160-192. Bunsis, H. (1997). A description and market analysis of write-off announcements. *Journal of Business Finance and Accounting*, 24, 1385-1400. Ducharme, L. L., Malatesta, P. H., & Sefcik, S. E. (2001). Earning management: IPO valuation and subsequent performance. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 16(4), 369-74. Elliot, J. A., & Hanna, J. D. (1996). Reported accounting write-offs and the information content of earnings. *Journal of Accounting Research*, 34, 135-155. Elliot, J. A., & Show, W. H. (1988). Write-offs as accounting procedures to manage perceptions. *Journal of Accounting Research*, 26, 91-119. Francis, J., Hanna, J. D., & Vincent, L. (1996). Causes and effects of discretionary asset write-offs. *Journal of Accounting Research(supplement)*, 34, 117-134. Marquardt, C. A., & Wiedman, C. I. (2004). The effect of earnings management on the value relevance of accounting information, *Journal of Business and Accounting*, 31, 297-329. McNichols, M., & Wilson, G. P. (1988). Evidence of earnings management from the provision for bad debts. *Journal of Accounting Research*, 26, 1-31. Nwaeze, E. T. (1998). Regulation and the valuation relevance of book value and earnings: evidence from the United States, *Contemporary Accounting Research*, 15, 547-573. Rees, L. S., & Gore, R. (1996). An investigation of asset write-downs and concurrent abnormalities. *Journal of Accounting Research*, 34, 157-169. Riedl, J. (2004). An examination of long-lived asset impairment. *Accounting Review*, 79, 157-169. Penman, S. H. (1980). Return to fundamentals. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 7, 465-483. Ragothaman, S., & Bublitz, B. O. (1996). An empirical analysis of the impact of asset writedown disclosures on stockholder wealth. *Journal of Business and Economics*, 35(3), 32-45. Roosenboom, P., & Tjalling, V. G. (2003). Earning management and initial public offerings: evidence from the Netherlands. *The International Journal of Accounting*, 38(1), 243-266. Schipper, K., Thompson R., & Weil, R. L. (1987). Disentangling Inter-related Effects of Regulatory Changes on Shareholder Wealth: the Case of Motor Carrier Deregulation, *Journal of Law and Economics*, 30, 67-100. Strong, J. S., & Meyer, J. R. (1987). Asset writedowns: Managerial incentives and security returns. *The Journal of Finance*, 42(3), 643-661. Zucca, L., & Campbell D. (1992). A closer look at discretionary writ-edowns of impaired assets. *Accounting Horizons*, 6(3), 30-41.