

## 法人税率変更と企業の利益調整行動

### *Earnings Management in Response to Corporate Tax Rate Changes*

太田浩司 (兵庫県立大学) Koji Ota, University of Hyogo  
西澤賢治 (武蔵大学) Kenji Nishizawa, Musashi University

2007年

#### 要約

本論文は、法人税率引上げと引下げの両方の変更を対象にして、企業は税コストを最小化するような利益調整行動をとると主張する、税コスト仮説の検証を行っている。最初に、利益調整を包括的に捉える尺度である裁量的発生高を用いて企業の利益調整行動を調査したところ、企業は税率引上げ直前期には利益増加型、逆に税率引下げ直前期には減少型の利益調整を行っていた。また、税率変更幅の大きい企業ほどより積極的に利益調整を行っていた。これは、企業が税率変更に対応して節税を行っていることを示しており、税コスト仮説を支持する強い証拠であるといえる。

次に、税率変更時における利益調整がどのような方法で行われているのかを究明するために、会計発生高の構成要素である個別発生項目を対象に調査したところ、棚卸資産の変化について、税率引上げと引下げの両方の場合で、裁量的発生高と整合的な動きが観察された。これは、経営者が生産量を意図的に調整して、固定製造費の棚卸資産への配賦額を変化させることによって利益調整を行っている可能性を示唆するものである。

#### Summary

This paper investigates whether earnings are managed in response to expected changes in corporate income tax rate. The results show significantly higher discretionary accruals for the year prior to the tax rate increase and lower discretionary accruals for the year prior to the tax rate reduction. The magnitude of tax rate changes is also positively related to the degree of shifts in discretionary accruals. These findings indicate that firms respond flexibly to tax rate changes to attain tax savings.

This paper also attempts to gain insights into how earnings are managed by examining specific accruals. The empirical tests reveal that inventory changes exhibit movements that are consistent with tax savings. One possible explanation for this finding is that managers may engage in earnings management through varying production levels to affect the amount of fixed manufacturing costs absorbed into inventories.