

# 棚卸資産を通じた報告利益管理

## —実体的操作と会計的操作の識別—

### **Earnings Management Using Inventory: Distinction between Real and Accounting Manipulation**

田澤 宗裕(名城大学 准教授)

*Motohiro Tazawa, Meijo University*

#### **要約**

本稿では、棚卸資産を通じた報告利益管理について、実体的操作と会計的操作の視点から分析する。会計的操作を実体的操作から識別するため、経営者の需要予想、需要シフトおよび過剰生産をコントロールした棚卸資産推定モデルを提示する。損失回避型企業を対象に分析した結果、棚卸資産を利用した会計的操作、すなわち評価損の過小見積もりを示す証拠を得た。しかしながら、棚卸資産を利用した実体的操作、すなわち過剰生産を示す証拠は得られなかった。これらの結果から、棚卸資産を通じた報告利益管理をみるとき、実体的操作よりも会計的操作の視点から捉えることが重要であることが明らかになった。

#### **Summary**

This paper examines earnings management using inventory through real and accounting manipulation. To distinguish accounting manipulation from real manipulation, I develop an inventory estimation model with controlling managers' demand expectations, demand shifts and overproduction. I find evidence indicating that firms engage in accounting manipulation on inventory, i.e. underestimation of write-down, to avoid reporting losses. However, my results do not indicate that firms engage in real manipulation, i.e. overproduction, to avoid losses. These results suggest that it is more important to deliberate earnings management on inventory from the viewpoint of accounting manipulation than real manipulation.