

保守主義の指標間に関する分析

An Empirical Analysis of the Relation between Conservatism Measures

高田知実(神戸大学) *Tomomi Takada, Kobe University*

2007年

要約

本研究では、純資産または利益に関する保守主義を定量化し、指標間の関係を検証する。具体的には、期首または期末における純資産に関する保守主義の程度と期中利益に関する保守主義の程度との関係を分析するのである。純資産に関する保守主義は時価・純資産簿価比率を用い、利益に関する保守主義は Basu (1997) によって考案されたモデルと、その改良モデルである高田 (2007a, 2007b) が提示したモデルを用いて定量化する。保守主義の指標については、株式時価総額に反映されている経済レントが指標に与える影響を指摘した Roychowdhury and Watts (2007) にしたがって、測定期間を1期間または3期間として分析を行う。

分析により、期首における純資産に関する保守主義の程度が高い企業ほど、期中利益に関する保守主義の程度が低くなることを明らかにする。また、期中利益が保守的である企業は、期中に純資産に関する保守主義の程度が高まるという証拠も提示する。これらの結果は、経済レントの影響が軽減される3期間を測定期間とした場合に特に強く観察され、純資産に関する保守主義と利益に関する保守主義には因果関係があることを示唆している。

This paper examines that relation between the beginning or ending net asset conservatism and earnings conservatism. Net asset conservatism is measured using Market-to-Book Ratio and earnings conservatism is measured using two models; one is the model Basu (1997) developed and the other is that Takada (2007a, 2007b) proposed to improve the measurement error of Basu model. Following Roychowdhury and Watts (2007), which state that the economic rents might make conservatism measures have biases, conservatism are measured over both of short period (one period) and long period (three periods).

The results of the test show that firms with high degree of beginning net asset conservatism have lower degree of earnings conservatism of the period. Further, the results also indicate that the degree of net asset conservatism conservatively changes, if earnings are conservative during the period. These evidences are held in measuring conservatism over longer period, which have less effect of the economic rents, and suggest that they have cause-and-effect relation between net asset conservatism and earnings conservatism.