

会計的裁量行動、実体的裁量行動と内部統制報告制度の分析

An Empirical Analysis regarding the Effect of Internal Controls System on Accrual and Real Earnings Management

中 島 真 澄(福島学院大学客員准教授, コンバース大学兼任教授)
Masumi Nakashima, Fukushima College, Converse College

要約

本報告の目的は、米国企業改革法 (Sarbanes-Oxley Act of 2002, SOX 法) 導入前後における経営者の会計的裁量行動および実体的裁量行動、会計的裁量行動をさらに保守的裁量行動、適度な会計的裁量行動、攻撃的裁量行動に細分化して各裁量行動の変化を検証し、わが国経営者の各裁量行動の決定要因が資本市場にたいするプレッシャーからなのかメインバンクによるガバナンス規律からであるかを解明することである。本分析結果から、(1)SOX 法導入以降、経営者は攻撃的裁量行動および実体的裁量行動 (特に生産量) を抑制させるとともに、保守的裁量行動を抑制して利益平準化を高めた、(2)SOX 法以前は、減益回避がインセンティブになって会計的裁量行動を増加させる傾向、攻撃的裁量行動については赤字回避が強いインセンティブとなって増加させる傾向があったが、SOX 法導入以降は逆に減益回避インセンティブが会計的裁量行動を抑制させることにつながっている、(3)メインバンクによるガバナンス規律は、SOX 法以前は実体的裁量行動にたいして影響を及ぼしていたが、SOX 法導入以降は実体的裁量行動 (特に生産量) だけではなく、会計的裁量行動、攻撃的裁量行動に影響を及ぼし抑制させるように働いている、ことが示唆できる。

Summary

This study investigates the impact of Sarbanes-Oxley Act of 2002 (SOX) on accrual and real earnings management (EMM2) of the U.S. listed Japanese firms and determinants of changes in accrual and real earnings management in the pre-and post- regulation periods. I divide accrual earnings management into conservative earnings management (EMM1, Leuz et al. 2003), neutral earnings management (EMM3, Leuz et al. 2003), and aggressive earnings management (EMM4, Balsam 1998; Suda et al. 2007). I document that EMM1 increased and not only accrual earnings management and aggressive earnings management but also real earnings management decrease after the passage of SOX. I also document that while to avoid decreases in earnings is significantly positively related to accruals management and to avoid loss is significantly positively associated with aggressive earnings management prior to SOX, to avoid decrease in earnings is significantly negatively associated with EMM3 after the passage of SOX. In addition, I document that while real management is significantly related to bank-oriented governance in pre-SOX period, the decrease in not only accrual and aggressive earnings management but also real earnings management are significantly associated with bank-oriented governance in post-SOX period.