

第三章 研究方法

本章首先以國內外相關文獻為基礎發展本研究假說，並針對假說建立研究模型，最後說明研究期間、樣本與資料來源。

第一節 研究假說的建立

一、企業營運因素有關之假說：

Strong and Meyer (1987)發現資產減損公司於宣告減損前之財務績效較低，Elliott and Shaw (1988)則發現，相對於同產業未提列減損之公司，減損公司於減損年度或後一年之資產及權益報酬率均顯著較低。Zucca and Campbell (1992)也發現資產減損公司相對於提列減損之公司而言績效較差，且減損金額越大的公司其財務強度越差。Heflin and Warfield (1997)發現減損公司在減損當年度及前三年之報酬顯著低於同業，且減損金額與減損前三年之報酬呈負相關。上述文獻皆顯示，發生資產減損之公司於宣告減損前之績效均較未提列減損之公司績效為差。公司經營績效良好除了外在環境影響之外，同時也是內部管理績效卓越之結果，Riedl (2004)即發現自願性提列資產減損與經濟因素成顯著相關，公司經營績效與長期性資產之價值呈正向之關係。

發生資產減損之公司主要係過去長期累積較不具生產力之資產，導致在未來反映於營運與財務績效上。是以，當企業累積高額之資產帳面價值，必然產生較高的折舊費用，獲利能力亦較同業弱。因此，企業資產減損報導被視為公司資產價值降低之訊號，並非未來績效將改善之指標。

35號公報規定當有跡象顯示長期資產可能發生減損時，企業應估計該項資產之可回收金額，以確定是否發生減損，而所謂「跡象」之判斷則需考慮企業之內部及外部資訊。由於長期資產之可回收金額係

未來營運活動現金流量折現值合計數，因此資產之經濟年限、現金流量以及獲利能力均會影響資產減損。

本研究參考Riedl (2004)，以營運現金流量成長率(ΔOCF)、銷貨成長率($\Delta SALES$)、盈餘成長率(ΔEBT 、 ΔNI 、 $\Delta RECRNI$)等變數作為經營績效之代理變數，並預期經營績效愈好，長期性資產之減損愈低。亦即，在營運現金流量、銷貨與盈餘趨於惡化之情形下，企業基於實質，應公允反應並認列較高之資產減損金額，形成研究假說H1-1~H1-4：
H1-1：來自營業活動之現金流量衰退程度愈高之公司，認列資產減損之金額越大。

H1-2：企業獲利能力衰退程度愈高之公司，認列資產減損之金額越大。

H1-3：營業用資產週轉率惡化程度愈高之公司，認列資產減損之金額越大。

H1-4：銷貨成長率衰退程度愈高之公司，認列資產減損之金額較大。

二、企業特性發展假說

(一) 負債比例較高之企業

文獻顯示，績效較差的公司愈有傾向採行資產減損決策(Zucca and Campbell 1992; Heflin and Warfield 1997)，且減損金額愈大的公司其財務強度愈差(Zucca and Campbell 1992)。當公司面對財務狀況不佳(Rosner 2003)、經營績效下降之情況，公司較容易發生財務危機，而負債比率高的公司容易發生財務危機(李智雯 2000；張廖年任 2003)。國內文獻顯示，負債比率愈高，資產減損金額愈大(吳清在、謝宛庭 2005；林有志、廖宜鋒 2005)。本研究預期，負債比率愈高之公司在財務狀況及經營獲利能力上均存在較大之疑慮，由於經營困難非一日之寒之所能致，公司長期累積鉅額效能不彰之資產可能性較高，故一方面基於新公報適用，市場或債權人對公司提列資產減損均有預期，另一方面亦可藉此打消長期性資產，改善後續期間資產相關之報酬率，形成研究假說 H2-1：

H2-1：負債比率愈高之公司，其資產減損損失幅度愈大。

(二) 資產減損金額重大性

資產減損之文獻顯示，資產減損決策與管理階層之盈餘操縱動機有關。35號公報雖然自2005年開始，國內公司將一體適用，但其中之相關規定仍給予管理當局相當的主觀判斷的彈性空間，此項彈性空間的運用與決策動機有關，因此資產減損金額之重大性應該是企業決定減損金額幅度之重要考量因素。本研究預期，相對淨值、營利利益及淨利情況較差之公司，應有較高動機進行洗大澡之行為(Zucca and Campbell 1992; Heflin and Warfield 1997; 吳清在、謝宛庭 2005)，認列較高之資產減損金額，形成假說H2-2及H2-3：

H2-2：公司淨值愈小者，提列之減損金額愈大。

H2-3：公司稅前淨利愈小者，提列減損之金額愈大。

第二節 實證模型與變數衡量

本研究探討資產減損比例之決定因素，並以迴歸分析方法瞭解資產減損與各代理變數的關係，以下說明實證模型以及變數衡量方法。在逐一從公司財務報表蒐集減損資料之過程中，本研究發現部分樣本公司將非屬35號公報適用範圍之項目納入減損，有必要予以調整。因此，本研究於實證模型中，分別以公司報導提列之減損金額(*IMPAIR1*)及經重新分類後之調整後減損金額(*IMPAIR2*)為因變數，以營運現金流量成長率(ΔOCF)、銷貨成長率($\Delta SALES$)、盈餘成長率(ΔNI)等為企業營運之代理變數，以負債比率(*DEBTR*)、金額重大性(*EBTIMP*、*EQTYIMP*)探討企業營運、企業特性等相關因素與資產減損幅度之關聯性，最後並以虛擬變數代替部分變數，以測試實證結果之穩定性。

一、實證模式

(一) 測試企業營運因素之實證模型 1-1 及 1-2：

模型 1-1：

$$IMPAIR1 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta OCF + \alpha_2 \Delta SALE + \alpha_3 \Delta RECRNI + \alpha_4 \Delta EBT + \alpha_5 \Delta NI + \alpha_6 \Delta TVC + \varepsilon$$

模型 1-2：

$$IMPAIR2 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta OCF + \alpha_2 \Delta SALE + \alpha_3 \Delta RECRNI + \alpha_4 \Delta EBT + \alpha_5 \Delta NI + \alpha_6 \Delta TVC + \varepsilon$$

係數預期方向： $\alpha_1 < 0$ ； $\alpha_2 < 0$ ； $\alpha_3 < 0$ ； $\alpha_4 < 0$ ； $\alpha_5 < 0$ ； $\alpha_6 < 0$ 。

(二) 本研究另納入企業特性變數，形成實證模型 2-1 及 2-2：

模型 2-1：

$$IMPAIR1 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta NI + \alpha_2 \Delta OCF + \alpha_3 \Delta SALE + \alpha_4 TVCdm + \alpha_5 DEBTR + \alpha_6 EBTMP1 + \Delta \alpha_7 EQTYIMP1 + \Delta \alpha_8 TCRI + \alpha_9 SIZE + \varepsilon$$

模型 2-2：

$$IMPAIR2 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta NI + \alpha_2 \Delta OCF + \alpha_3 \Delta SALE + \alpha_4 TVCdm + \alpha_5 DEBTR + \alpha_6 EBTMP2 + \Delta \alpha_7 EQTYIMP2 + \Delta \alpha_8 TCRI + \alpha_9 SIZE + \varepsilon$$

係數預期方向： $\alpha_1 < 0$ ； $\alpha_2 < 0$ ； $\alpha_3 < 0$ ； $\alpha_4 < 0$ ； $\alpha_5 > 0$ ； $\alpha_6 > 0$ ； $\alpha_7 > 0$ ； $\alpha_8 < 0$ ； $\alpha_9 > 0$ 。

(三) 本研究最後另以虛擬變數型式取代原解釋變數，以了解各項實證結果非因變數衡量所致，故形成模型 3-1 及 3-2：

模型 3-1

$$IMPAIR1 = \alpha_0 + \alpha_1 NI + \alpha_2 EBTdm + \alpha_3 OCFdm + \alpha_4 RECRdm + \alpha_5 \Delta SALE + \alpha_6 TVCdm + \alpha_7 \Delta TCRI + \alpha_8 EBTIMP1 + \alpha_9 RECRIMP1 + \alpha_{10} EQTYIMP1 + \alpha_{11} \Delta ELEC + \alpha_{12} RDdm + \varepsilon$$

模型 3-2

$$IMPAIR2 = \alpha_0 + \alpha_1 NI + \alpha_2 EBTdm + \alpha_3 OCFdm + \alpha_4 RECRdm + \alpha_5 \Delta SALE + \alpha_6 TVCdm + \alpha_7 \Delta TCRI + \alpha_8 EBTIMP2 + \alpha_9 RECRIMP2 + \alpha_{10} EQTYIMP2 + \alpha_{11} \Delta ELEC + \alpha_{12} RDdm + \varepsilon$$

二、變數衡量

茲將各迴歸模型所採變數符號之意義及衡量方法說明如下：

(一) 因變數：資產減損認列之金額

$IMPAIR1$ ：(調整前減損損失÷(固定資產+出租資產+權益法長期投資+其他資產+無形資產+調整前減損損失))*100

$IMPAIR2$ ：(調整後減損損失÷(固定資產+出租資產+權益法長期投資+其他資產+無形資產+調整後減損損失))*100

(二) 自變數：

1. 企業營運變數

ΔOCF ：公司來自營業活動現金流量成長率= $((\text{公司來自營業活動現金流量}-\text{前一年度來自營業活動現金流量})\div\text{前一年度來自營業活動現金流量})\times 100$

$OCFdm$ ：若公司來自營運活動現金流量較前期增加者為 1；若否則為 0

$\Delta SALE$ ：公司淨營業收入成長率= $((\text{公司淨營業收入}-\text{前一年度淨營業收入})\div\text{前一年度淨營業收入})\times 100$

$SALEdm$ ：若公司營業收入較前期為高者為 1；若否則為 0

$\Delta RECRNI$ ：公司常續性稅後淨利成長率= $((\text{公司常續性稅後淨利}-\text{前一年度常續性稅後淨利})\div\text{前一年度常續性營業收入})\times 100$

$RECRdm$ ：若公司常續性稅後淨利較前期為高者為 1；若否則為 0

ΔEBT ：公司稅前淨利成長率= $((\text{公司稅前淨利}-\text{前一年度稅前淨利})\div\text{前一年度稅前淨利})\times 100$

$EBTdm$ ：若公司稅前淨利較前期為高者為 1；若否則為 0

ΔNI ：公司稅後淨利成長率= $((\text{公司稅後淨利}-\text{前一年度稅後淨利})\div\text{前一年度稅後淨利})\times 100$

$NI dm$ ：若公司稅後淨利較前期為高者為 1；若否則為 0

ΔTVC ：公司固定資產週轉成長率= $((\text{公司固定資產週轉率}-\text{前一年度固定資產週轉率})\div\text{前一年度固定資產週轉率})\times 100$

$TVCdm$ ：若公司固定資產週轉成長率較前期為高者為 1；若否則為 0

2. 企業特性因素

$DEBTR$ ： $(\text{負債}\div\text{總資產})\times 100$

$EBTIMP1$ ： $(\text{調整前減損損失}\div(\text{稅前淨利}+\text{調整前減損損失}))\times 100$

$EBTIMP2$ ： $(\text{調整後減損損失}\div(\text{稅前淨利}+\text{調整後減損損失}))\times 100$

$RECRIMP1$ ： $(\text{調整前減損損失}\div(\text{常續性稅後淨利}+\text{調整前減損損失}))\times 100$

$RECRIMP2$ ： $(\text{調整後減損損失}\div(\text{常續性稅後淨利}+\text{調整後減損損失}))\times 100$

$EQTYIMP1 : (\text{調整前減損損失} \div (\text{股東權益} + \text{調整前減損損失})) * 100$

$EQTYIMP2 : (\text{調整後減損損失} \div (\text{股東權益} + \text{調整後減損損失})) * 100$

(三) 控制變數

本研究另考慮企業之信用狀況、產業以及公司大小等因素，納入信用風險評等(TCRI)、產業別(ELEC)、公司規模(SIZE)及研發密度(RDdm)等作為控制變數。

1. 信用風險評等(TCRI)

為了使股東之報酬極大化，企業通常在財務操作上會巧妙運用財務槓桿，向金融機構融資以降低平均資金成本。金融機構在評估企業是否有償債能力通常會依個別客戶幾項重要指標做成客戶之信用評等，以綜合評估企業的償債能力。銀行根據信用評等的結果作為其對客戶授信的基準，實施差別利率，同時也可加強銀行的管理單位監督授信業務。評比機構會針對特定公司之經營管理能力、資產負債償債能力、應付景氣循環的能力、收益能力、競爭情況、營運趨勢以及籌資能力等項目進行分析，當一個企業資本結構不佳或信用評等被降等，代表長期或短期履行財務承諾的能力降低，意謂其產生現金流入的能力降低，而產生現金流入能力的降低，可能表示運用現有資產產生經濟價值的能力也隨之降低。由於TCRI信用之評等考慮企業的獲利能力、償債能力、不動產、資產管理能力(活動力)、成長能力(活動力)、營業風險及關係人依存度、規模等給予1-10評等(數字越高則信評越差)。

因此，預期公司TCRI信用評等上升，則資產減損比例越大。

$\Delta TCRI : \text{公司TCRI信用評等變動} = \text{公司TCRI} - \text{前一年度TCRI}$

$TCRI_{dm} : \text{若公司TCRI信用評等較前期惡化者為1；若否則為0}$

2. 產業別(ELEC)

電子產業之資產及設備取得成本較高，且轉投資眾多，其存貨價值隨著產業景氣變化而波動，產品生命週期較短、汰換速度較快，因此機器設備之減損預期較大。因此納入產業別作為控制變數。其衡量方式為若公司為電子業，則ELEC=1，若否則為0。

3. 企業規模(*SIZE*)

當規模越大之公司，發生財務危機之可能性較低，故納入作為控制變數。

SIZE：資產總額取自然對數(log)作為公司規模之衡量。

4. 研究發展費用密度較高之企業

研究發展之活動可分為產品研究發展(product R&D)及製程研究發展(process R&D)；Schendel and Patton (1978)發現，當企業投資在新產品的比例越高時，其市場佔有率亦越高。Fryxell (1990)則發現製程研究發展的支出密度與企業的投資報酬率(ROI)具顯著正相關。換言之，製程研究發展的效益在於改善流程並降低成本，產品研究發展則著重在提昇市場佔有率，惟兩者共同目標都是增加企業之獲利率。研究發展的持續投入，有助於創造未來的獲利能力。

RDdm：若公司研究發展費用成長率較前期為高者為1；若否則為0

第三節 樣本與資料

本研究以2004年度及2005年度依照35號公報提列資產減損之台灣上市櫃公司為樣本，探討其資產減損之認列行為。由於本論文進行期間，受到2005年之年度報表尚未完全公開之限制，2005年度之資料將以半年報為主。本節說明有關樣本之取得、篩選、分類及樣本觀察值等。

一、資產減損樣本及資料之取得及樣本篩選程序：

(一) 台灣新報資料庫(TEJ)取得資產減損公司名單及其提列減損金額

自台灣新報資料庫(TEJ)上市櫃公司合併財務報表共取得2004年度102家樣本數，2005年上半年度則有238家樣本觀察值認列資產減損，再加入單一財務報表認列資產減損之公司，2004年35家樣本觀察值，2005年上半年度110家樣本觀察值。經此程序，共獲得2004年137家樣本觀察值，2005年上半年度348家樣本觀察值。

(二) 核對上市櫃公司公開資訊觀測站之財務報告及其附註

本研究對於樣本公司資產減損之報導係以損益表報導之減損損失加以分類，並依下列方式處理：

1. 對於財務報導中附註已有說明者按表3-1固定資產減損損失等八類減損項目予以分類；
2. 附註中未有說明者則檢視資產減損損失金額並與資產負債表中各項累計減損加以調節，依表3-1分類至各項目；
3. 若附註中各項累計減損合計數與減損損失金額不符者，則列為不明項目；⁸
4. 若母公司已報導資產減損則彙總其明細。⁹

(三) 閱讀其他資訊

取得公開資訊觀測站對於發行公司所發布重大訊息予以檢視，對於發布資產減損相關訊息之公司予以核對統計資料是否已納入樣本公司。

(四) 詢問簽證會計師取得相關資料

對於2005年上半年度樣本公司中石化以及明基，經向簽證會計師取得相關明細資料，即以取得資料作為資產減損明細歸類之依據。

二、經由前述程序取得樣本後，為便於分析，進一步針對樣本公司報導之減損內容明細予以歸類如下：

根據2004年度及2005年上半年度各上市櫃公司所公告之財務報表附註資料顯示，財務報表之損益表內雖然僅有一項資產減損科目，但附註內容則包括：股權投資減損、其他流動資產-用品盤存、長期應收票據及款項、不動產投資、承受擔保品、固定資產—土地、房屋建築、機器設備、電腦通訊設備、運輸設備、模具設備、水電設備、辦

⁸精碟財務報表中報導資產減損損失為756,616千元，但是資產負債表累計減損金額635,288千元，差異數121,328千元被本研究列為不明項目。其財務報表附註說明均屬固定資產減損：「本公司自編製民國94年1月1日之財務報表起，適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」（以下簡稱三十五號公報），且依三十五號公報規定，該公報生效日前之資產減損未依三十五號公報規定辦理者，無須追溯調整。此項會計原則變動致使本公司民國94年上半年度固定資產減少756,616千元，民國94年上半年度稅前淨增加735,616千元，每股虧損增加0.94元。」

⁹(1456)怡華報導無資產減損，但其母公司(1449)佳和將其減損明細列出。

公設備、其他設備、其他資產—閒置資產、其他資產-閒置設備、閒置資產-土地、閒置資產-辦公設備、閒置資產-其他設備、出租資產、出租資產-土地 出租資產-房屋及建築、待處置資產、遞延資產、遞延費用、無形資產—商譽、匯率影響數、遞延借項-聯屬公司間損失、合併借項、預付款項、停業部門損失、成本法投資損失、火災損失、其他損失等34項減損明細項目。本研究就各公司認列之減損項目，依照減損內容之性質進一步彙總為營業用資產減損損失(固定資產減損損失及出租資產跌價損失)、長期股權投資因資產減損之損失、停業部門損失、不動產投資損失、閒置資產損失、商譽及無形資產減損損失、成本法長期投資減損損失及其他等八類。分類之原則及說明如表3-1：

表 3-1 資產減損分類項目原則

分類項目	原則說明
1.營業用資產減損損失	
(1) 固定資產減損損失	係依照美國 SFAS 144 "Accounting for impairment or disposal for long-lived asset"中對於供營業使用之長期性資產，歸類為固定資產減損損失。
(2) 出租資產跌價損失	出租予他人之資產所產生之減損損失，營業租賃屬之，但若為銷售型租賃則不包括。
2.因資產減損之長期股權投資損失	依權益法之長期股權投資，若被投資公司因資產減損產生損失，發行人依股權比例所認列之投資損失屬之。
3.停業部門損失	管理當局已作成決定予以停業之部門或停業之合併子公司所產生預計或實際處分損失屬之。
4.不動產投資損失	非意圖長期性持有之不動產所產生之減損屬之。
5.閒置資產損失	財務報表中已歸類為其他資產之固定資產所產生之減損損失屬之。
6.商譽及無形資產減損損失	因合併所產生之商域以及購買專利權、技術報酬金等無形資產所產生之減損。
7.成本法長期投資減損損失	依成本法評價之長期股權投資，其依財務會計準則公報第五號所認列之永久跌價損失。
8.其他	無法歸屬於上述七類之減損損失彙總屬之。

三、樣本資料彙總分析

經過上述檢視及分類之後，2004年度以及2005年上半年度，財務報表中報導認列資產減損之發行公司共計有485家，表3-2報導彙總樣本觀察值所認列資產減損金額約計有880億。

表3-2顯示，國內上市櫃公司提早於2004年度適用35號公報共認列了近新台幣522.6億的資產減損金額，其中以商譽與無形資產的減損為最主要，約佔減損總金額的29.42%，其次為因資產減損產生的投資損失及營業用資產(包括固定資產及出租資產)減損，其比例分別為22.1%(含出租資產減損5.03%)及26.54%，以上三項合計78.06%。2005年上半年度上市櫃公司認列資產減損之總金額約計新台幣358億，其中以營業用資產(包括固定資產及出租資產)減損損失最為主要，約佔減損總金額的56.93%(含出租資產減損8.74%)，其次為閒置資產減損佔總減損之17.56%，再其次為資產減損產生的投資損失13.99%，前三項合計為88.48%。

表 3-2 上市櫃公司資產減損項目及樣本觀察值 單位：新台幣千元

減損項目	2004 年度			2005 年上半年度		
	觀察值	金額	%	觀察值	金額	%
固定資產減損損失	83	11,243,312	21.51	178	17,267,192	48.19
因減損產生投資損失者	50	11,548,074	22.10	76	5,011,558	13.99
不動產投資	8	4,057,894	7.76	13	615,325	1.72
出租資產	37	2,631,219	5.03	66	3,132,763	8.74
商譽及無形資產	24	15,377,783	29.42	39	1,152,920	3.22
閒置資產	35	4,264,911	8.16	110	6,292,995	17.56
成本法投資	1	71,207	0.14	4	28,182	0.08
其他	15	1,783,855	3.41	56	2,330,764	6.50
停業部門損失稅後淨額	1	1,284,158	2.47	1	809	0.00
觀察值合計	254	52,262,413	100.00	543	35,832,508	100.00
樣本公司家數		137			348	

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站各公司2004年度及2005年上半年度財務報表附註)

表3-3則報導2004年至2005年上半年度上市櫃公司資產減損金額，依35號公報規定以2005年開始適用，但得提早試用，是以2004年至2005年上半年度累積所認列之資產減損均應為首次適用35號公報之資產減損之影響數。以首次適用影響數而言，最主要之減損為營業用資產(包括固定資產及出租資產)，佔總減損之38.9%(含出租資產減損6.54%)，其次為因資產減損產生之投資損失以及商譽無形資產損失，分別佔總減損之18.80%及18.76%，以上三項合計為76.46%。

表 3-3 上市櫃公司首次適用資產減損項目及金額

單位:新台幣千元

減損項目	2004 年至 2005 年上半年度	
	金額	%
固定資產減損損失	28,510,504	32.36
因資產減損產生投資損失者	16,559,632	18.80
不動產投資	4,673,219	5.30
出租資產	5,763,982	6.54
商譽及無形資產	16,530,703	18.76
閒置資產	10,557,906	11.98
成本法投資	99,389	0.11
其他	4,114,619	4.68
停業部門損失稅後淨額	1,284,967	1.47
合計	88,094,921	100.00

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站各上市櫃公司2004年度及2005年上半年度財務報表附註)

2004年度以及2005年上半年度金融保險以及證券業之家數分別為4家及15家。2004年度以及2005年上半年度銀行、保險及證券業之減損金額分別為4,045,285千元以及2,706,855千元。因金融業產業性質特殊，故未列入分析模型。表3-4彙總列示排除金融業樣本後之產業別明細資料。原485筆觀察值經扣除金融產業19筆後，得到466筆觀察值，其中16家公司於2004年提早認列資產減損後，復於2005年上半年報中再度提列資產減損，故計入研究樣本之公司家數共計450家。¹⁰

¹⁰ 連續兩期認列減損損失計有：怡華、凱聚、中鋼、中鋼構、燁輝、志聯、中環、陞技、訊碟、華新科、三豐醫、久陽、經緯、台郡、基泰營、富喬。

表 3-4 資產減損認列公司之年度與產業分布

單位：新台幣千元

產業	2004 年度		2005 年上半年度	
	觀察值	減損金額	觀察值	減損金額
水泥	1	124,902	6	2,071,271
食品	3	1,152,941	10	768,355
塑膠	2	804,157	11	4,919,197
紡織化纖	8	1,463,678	25	4,583,508
機電	3	907,860	16	734,158
電線電纜	3	1,349,240	7	606,585
化學	6	279,555	22	1,400,692
玻璃陶瓷	3	944,408	3	50,105
造紙	0	0	5	210,530
鋼鐵金屬	10	2,077,533	15	1,660,946
橡膠輪胎	0	0	3	515,020
運輸工具	0	0	1	97,420
資訊電子	69	34,051,755	163	10,470,872
營建	11	1,972,679	21	1,935,025
運輸	3	489,655	1	13,263
觀光	0	0	2	723,423
百貨	4	1,738,366	3	611,796
其他	7	860,399	19	1,753,487
合計	133	48,217,128	333	33,125,653

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站各上市櫃公司2004年度及2005年上半年度財務報表附註)

表3-4顯示，2004年度有造紙、橡膠輪胎、運輸工具及觀光等產業業者均為提早適用35號公報。相對而言，對於資產減損公報之適用，國內上市櫃公司顯然較傾向於準時適用。