

第四章 實證分析結果

本研究主要探討國內35號會計準則公報實施後，企業對該號公報內容的瞭解、認知與報導，減損認列是否具有產業差異、以及影響國內企業認列資產減損之因素等議題，以下依序加以分析報導。

第一節 資產減損之的認列內容，是否符合 35 號公報？

一、國內企業對資產減損的認列內容

根據表3-2,我國上市櫃公司認列減損主要項目內容包括商譽與無形資產、因資產減損產生之投資損失及營業用資產減損損失，此三項內容均符合35號公報之內容，然其他有關閒置資產、其他資產、遞延費用及其他之內容原則上雖為適用資產減損之資產範圍，惟在35號公報適用之前，我國早有財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編制」(1號公報)以及財務會計準則第5號公報「長期投資之會計處理」(以下稱5號公報)等規範，且依1號公報及5號公報所認列之減損不能按照35號公報規定於市價回升後可於減損範圍內予以轉回，故發行公司所報導之減損內容應予調整。

本研究根據2004年度以及2005年上半年度各上市櫃公司公告之財務報表附註資料加以彙總；將上市櫃公司所報導資產減損內容與35號公報規範之資產減損內容逐一比對後，表4-1之Panel A顯示，2004年度樣本中有9家公司計60項之減損認列不符合35號公報規範之內容；Panel B則顯示，2005年上半年度有70家公司計177項之減損樣本並不符35號公報減損之內容。經將不符合之項目予以調整，研究期間內之研究樣本觀察值(公司家數)由797(485)降至560(406)，減損金額由企業原報導之新台幣88,094,921千元降至67,696,398千元，計減少20,398,523千元。至於不符合35號公報規範之減損內容將於下一段詳細說明。

表 4-1 2004 年~2005 年 6 月依 35 號公報調整減損項目彙總

單位：新台幣千元

減損項目	調整前		調整		調整後	
	觀察值	金額	觀察值	金額	觀察值	金額
Panel A(2004)						
固定資產減損損失	83	11,243,312			83	11,243,312
因資產減損產生投資 損失者	50	11,548,074			50	11,548,074
不動產投資	8	4,057,894	8	4,057,894		
出租資產	37	2,631,219			37	2,631,219
商譽及無形資產	24	15,377,783			24	15,377,783
閒置資產	35	4,264,911	35	4,264,911		
成本法投資	1	71,207	1	71,207		
其他	15	1,783,855	15	1,783,855		
停業部門損失稅後淨 額	1	1,284,158	1	1,284,158		
觀察值合計	254		60		194	
公司家數合計*	137	52,262,413	99	11,462,025	*128	40,800,388
Panel B(2005)						
固定資產減損損失	178	17,267,192			178	17,267,192
因資產減損產生投資 損失者	76	5,011,558			76	5,011,558
不動產投資	13	615,325	13	615,325		
出租資產	66	3,132,763			66	3,132,763
商譽及無形資產	39	1,152,920			39	1,152,920
閒置資產	110	6,292,995	110	6,292,995		
成本法投資	4	28,182	4	28,182		
其他	56	2,330,764	49	1,999,187	7	331,577
停業部門損失稅後淨 額	1	809	1	809		
觀察值合計	543	35,832,508	177	8,936,498	366	26,896,010
公司家數合計*	348		70		278	
觀察值總計	797	88,094,921	237	20,398,523	560	67,696,398
公司家數總計	485		79		406	

*代表報導減損之公司家數，一家公司同時報導多項減損，故觀察值樣本數大於公司家數。

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

以2004年度以及2005年上半年度適用35號公報之上市櫃公司所認列之資產減損金額，經剔除不符35號公報規範之項目後，2004年減損損失由新台幣522.6億減少至408億，減少金額為新台幣114.6億，減少之比例約22%，報導減損之公司則排除久陽、三聯科技、正利、致伸、威致、嘉益、南紡、聚和等9家公司。2005年上半年度所認列之資產減損金額，經剔除不符35號公報規範之項目暨無明細可供分析者，減損損失自新台幣358.3億減少至268.9億，減少新台幣89.4億，減少比例約25%，報導減損之公司則排除亞泥、信大、惠勝、宏亞、南亞、福懋、集盛、永大、力山、巨庭、永信、台硝、富喬、寶隆、燁興、春源、美亞、燁輝、志聯、佳大、友訊、碧悠、所羅門、廣達、

固緯、倚天、良得電、敦陽科、希華、友立資、突破、新建、竹商銀、高雄銀、富邦金、奇美電子、喬鼎、倚強科技、律勝、東洋、晶宇生技、福纖、崇友、瑞智、久陽、華祺工業、協益、浩騰科技、國眾、崇越、高技企業、連展、德鑫、新普科技、崇強科技、九豪、金橋、科橋、岳豐、台塑化、台虹、金山電、奧斯特、翔名、保銳科技、精星、北基、興達、康那香、新保、琉園等70家。

二、資產減損認列之內容是否符合 35 號公報？

2004年度提前適用以及2005年首次適用35號公報，依據樣本公司所公告之財務報表附註有關「會計變動及累積影響數」之報導，其將資產減損列為新適用會計原則之變動，意即原會計原則並未有所規範，變動之差異乃因35號公報之適用。但是進一步檢視其減損之內容發現其實不然。35號公報雖有自歷史成本原則走向公平價值之觀念，但最大的改變乃在於將長期性供營業之資產納入公平價值架構下加以評價。另外，商譽在以往會計原則下係以成本認列並於經濟效益年限內攤銷，並在有情形顯示無未來經濟效益時一次打銷價值，與35號公報年度不予攤銷但每年定期評價之觀念有所差異。綜言之，除長期性資產以外，適用35號公報應不產生會計原則變動之影響。

是以，本研究在針對適用35號公報之各公司財務報表附註一一查閱後發現，以資產減損項目認列之各項報導中不乏有暗渡陳倉之嫌者，值得進一步一一說明及探討。

首先說明在35號公報發佈前，應以淨變現價值或未來經濟價值評估之間置或待處分資產、不動產投資，接著說明遞延費用與資產、成本法投資損失、停業部門損失及其他綜合性項目。

(一) 具有實體及所有權之間置資產、待處分資產及不動產投資等

主要為實體資產如機器設備等，或擁有所有權之不動產投資。依財務會計準則公報1號公報，資產之認列需符合其價值具有未來經濟價值，否則應以費用認列之。企業對於非供營業使用或閒置之資產，其未來經濟價值無法自營業活動產生；而意圖買賣賺取差價者，則應評估未來淨變現價值並以成本市價孰低法認列損失(利益則因尚未實現不予認列)。在此大原則下，企業帳列之

資產需具有未來經濟價值，而閒置、待處分等資產其未來之經濟價值無法自營業活動產生，在可能有價值減損之疑慮，即應以客觀可取得之證據佐證其價值。

一般而言，企業在適用35號公報以前，需依1號公報針對閒置資產、待處分資產及不動產投資等，在資產負債表日以淨變現價值或專業鑑價機構評估之價值予以評價，並在會計政策中敘明。¹¹對於閒置或已無使用價值之固定資產，若是依1號公報認列之損失日後不得迴轉，但若依35號公報認列之損失則可迴轉，是以多數公司實質上依1號公報精神以淨變現價值評估者，卻多以資產減損名義列帳。

依據2004年底資料顯示東泥等35家公司針對閒置資產共提列了4,264,911千元之資產減損損失；2005年上半年度資料則顯示，台泥等109家公司對閒置資產共提列減損損失計6,292,995千元(如表4-2所示)。

¹¹當固定資產發生閒置或已無使用價值時，應以何種金額轉列適當科目，及其有關折舊之提列與減損之測試等相關會計處理應如何為之？參見 95.02.17 基秘字第 061 號之說明：

- 一、財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」第四次修訂條文適用前，當固定資產已無使用價值時，已依財務會計準則公報第一號第二次修訂條文第 80 段之規定，按淨變現價值或帳面價值較低者轉列適當科目(閒置資產或其他資產)，並將原科目之成本與累計折舊沖銷，差額認列損失者，於開始適用財務會計準則公報第一號第四次修訂條文後，不得轉回該已認列之損失。
- 二、若企業於財務會計準則公報第三十五號開始適用後，有依該公報之規定對自固定資產轉出之閒置或已無使用價值之資產認列減損損失者，該等減損損失可依該公報之規定迴轉。
- 三、綜上所述，企業原認列之閒置資產減損損失，若係依財務會計準則公報第三十五號所規定認列者，該等減損損失可依該公報之規定迴轉；若係依財務會計準則公報第一號第二次修訂條文第 80 段認列之損失者，則該等損失不得迴轉。
- 四、財務會計準則公報第一號第四次修訂條文開始適用後，若固定資產發生閒置或已無使用價值時，應將原科目之成本、累計折舊及累計減損一併轉列適當科目(閒置資產或其他資產)並繼續攤提折舊，且應依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」之規定，評估減損及進行減損測試。
- 五、基金會(85)基秘字 003 號解釋函、(88)基秘字 211 號解釋函內容一及(91)基秘字 195 號解釋函，自開始適用財務會計準則公報第一號第四次修訂條文之日起，不再適用。

表4-2 2004年及2005年上半年度閒置資產減損彙總 單位：新台幣千元

2004 年度			2004 年度		
代碼	公司	金額	代碼	公司	金額
1110	東泥	120,918	2410	鼎大科技	4,674
1440	南紡	35,701	2491	訊碟	81,127
1450	新藝	343,639	2492	華新科	90,923
1475	本盟光電	53,136	2535	達工	193,937
1504	東元電機	35,000	2628	正利	25,341
1805	凱聚	22,053	2913	農林	458,537
1809	中紬	17,214	3004	宏達科技	98,800
2023	燁輝	77,366	4417	金洲海洋	24,328
2025	千興	5,997	4530	宏易精密	60,000
2315	神達	12,427	5011	久陽	27,225
2323	中環	198,229	5321	九德	9,000
2327	國巨	1,118,212	5344	立衛	5,795
2336	致伸	274,467	5493	三聯科技	7,800
2343	精業	15,924	6107	華美	4,180
2349	鍊德科技	808,606	6109	亞元	6,185
2378	鴻運電子	70	9929	秋雨	1,207
2388	威盛電子	5,795	9945	潤泰新	2,098
2407	陞技	19,000		合計	4,264,911
2005 上半年度			2005 上半年度		
代碼	公司	金額	代碼	公司	金額
1101	台泥	904,448	2024	志聯	5,083
1102	亞泥	92,297	2033	佳大	6,024
1104	環泥	173,928	2104	中橡	203,041
1107	建台	3,477	2107	厚生	70,299
1109	信大	1,869	2109	華豐	582
1203	味王	306	2206	三陽	19,571
1210	大成	6,800	2301	光寶科	10,000
1216	統一	19,432	2312	金寶	18,876
1219	福壽	9,262	2332	友訊	34,500
1224	惠勝	4,035	2333	碧悠	127,650
1231	聯華食品	1,021	2340	光磊	1,326
1236	宏亞	594	2353	宏碁	53,000
1303	南亞	784,991	2365	昆盈	11,587
1304	台聚	3,155	2382	廣達	71,246
1312	國喬	389	2408	南科	26,268
1314	中石化	164,969	2423	固緯	31,448
1321	大洋	16,466	2432	倚天	34,941
1418	東華	19,029	2446	全懋	104,900
1434	福懋	77,881	2455	全新	10,592
1449	佳和	212,741	2462	良得電	2,133
1453	大將	41,305	2471	資通	22,411
1462	東雲	200,389	2480	敦陽科	5,716

1515	力山	54,000	2484	希華	15,527
1522	堤維西	3,312	2497	怡利電	9,028
1539	巨庭	8,770	2506	太設	17,909
1601	台光	1,600	2537	春池	6,346
1608	華榮	364,524	2547	日勝生	336,712
1708	東鹼	19,019	2705	六福	155
1715	亞化	2,228	2807	竹商銀	8,317
1716	永信	6,934	2836	高雄銀	162,280
1724	台硝	10,000	2881	富邦金	27,382
1906	寶隆	3,596	2887	台新金	6,036
2010	春源	11,026	3042	晶技	10,063
2014	中鴻	56,766	3045	台灣大	88,453
2020	美亞	15,209	3057	喬鼎	3,999
2023	燁輝	1,273	3354	律勝	2,869
4105	東洋	388	6121	新普科技	6,092
4413	赤炭	3,425	6125	廣運	1,153
4416	福纖	49,854	6126	信音	4,000
4532	瑞智	32,577	6133	金橋	1,730
4703	金美克能	638	6156	科橋	23,520
4707	磐亞	168,000	6170	統振	84
5011	久陽	16,277	6220	岳豐	6,800
5205	漢康科技	5,376	6246	臺龍	54,552
5307	耀文	44,628	6287	元隆電	54,605
5336	華特	14,406	6505	台塑化	570,000
5356	協益	28,990	8080	奧斯特	4,182
5364	浩騰科技	5,668	8183	精星	467
5434	崇越	5,000	8927	北基	7,000
5439	高技企業	2,862	8942	森鉅	17,089
5491	連展	40,269	9801	力霸	41,037
5494	德鑫	257	9902	台火	490
5501	金腦科	4,168	9919	康那香	5,391
5520	力泰	474	9949	琉園	521
5854	合庫	207,714		合計	6,292,995

資料來源：本研究(自行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)

依據2004年底資料顯示等8家公司亦對其不動產投資提列了4,057,894千元之資產減損損失；2005年上半年度對於不動產投資提列減損損失者有宏和等13家共提列615,325千元(如表4-3所示)。

表 4-3 2004 及 2005 年上半年度不動產投資減損彙總 單位：新台幣千元

2004 年度			2005 年上半年度		
代碼	名稱	金額	代碼	名稱	金額
1603	華電	123,298	1446	宏和	169,000
2017	嘉益	150,000	1455	集盛	35,726
2028	威致	761,241	1507	永大	79,440
2315	神達	90,763	2007	燁興	81,692
2327	國巨	24,217	2107	厚生	100,545
2823	中壽	2,828,529	2404	漢唐	2,952
2833	台灣人壽	72,146	2881	富邦金	84,220
3058	立德	7,700	2892	第一金	15,598
			2905	三商行	597
			4506	崇友	12,636
			5015	華祺工業	6,588
			5514	三豐	2,431
			9925	新保	23,900
合計		4,057,894	合計		615,325

資料來源：本研究(自行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)

另有2005上半年度業強科技、興達、翔名等三家公司認列待處分資產減損損失58,328千元(如表4-4所示)。

表 4-4 2005 上半年度待處分資產減損損失彙總 單位：新台幣千元

代碼	名稱	金額
6124	業強科技	39,828
9906	興達	17,000
8091	翔名	1,500
合計		58,328

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

(二) 不具有實體或所有權之遞延費用及遞延資產等

為符合成本收入配合原則，對於不具有實體或所有權類別之費用支出，因其效益涵蓋期間可能大於一個營業週期，或相關收益尚未產生，而予以遞延至效益產生期間方予以轉列費損。一般而言，即使遞延費用或遞延資產大都以一定期間內攤銷方式認列費損，但於資產負債表日亦應評估其未來效益是否大於帳面值，若有損失，則應一次打銷。譬如，某公司代理某遊戲軟體單機版而支付權利金，原來企業預估於3年內發行30,000片，每年發行量10,000片，故於3年內攤銷之。若於第二年因網路遊戲發展迅速，單機版

遊戲軟體已無市場價值，企業決定不再發行單機版，因此須於第二年轉銷為費用。此種會計處理方式係依財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編制」規定，資產之認列需符合其價值具有未來經濟價值者，並非35號公報發布後才有相關規範。

2004年底資料顯示，聯成等10家公司認列遞延費用及遞延資產損失遞 合計499,212千元(如表4-5所示)。

表 4-5 2004 年遞延費用及遞延資產損失彙總 單位：新台幣千元

代碼	名稱	金額	說明
1313	聯成	72,190	預付技術授權金已無未來經濟效益，故打銷其價值
1504	東元電機	15,000	遞延費用無未來經濟價值部分
2389	世昕	3,594	遞延費用無未來經濟價值部分
2406	國碩科技	3,147	遞延費用無未來經濟價值部分
2419	仲琦	15,791	遞延費用無未來經濟價值部分
2491	訊碟	51,973	係支付飛利浦之權利金已無經濟效益 ¹²
5902	德記	16,502	遞延費用無未來經濟價值部分
6109	亞元	824	遞延費用無未來經濟價值部分
6144	得利影	36,719	預付版權授權金已無未來經濟效益，故打銷其價值
6180	橘子	283,472	遊戲代理權之款項，其代理權已無未來經濟效益，故打銷其價值
合計		499,212	

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

¹² 訊碟之財務報告附註揭露：根據技術合作合約本公司於民國93年12月31日估列應付荷蘭飛利浦輸出(股)公司及WAMO製造股份有限公司之權利金費用分別為63,666千元及12,640千元。另WAMO製造股份有限公司於民國92年度被Cinram Manufacturing Inc.併購，惟併購後不更改對本公司之合作關係。本公司依據對Cinram Manufacturing Inc.未來下單數量之估計，於民國93年度針對帳列遞延費用－權利金提列資產價值減損損失，金額為51,973千元，帳列什項支出。

至於2005年上半年度資料則顯示，大霸等24家公司之遞延費用損失共計413,175千元(如表4-6所示)。

表 4-6 2005 年上半年度遞延費用及遞延資產損失彙總 單位：新台幣千元

代碼	名稱	金額	說明
5304	大霸	80,283	電腦軟體71,619千元、技術報酬金6,070千元、未攤銷費用2,594千元無未來經濟價值部分
5310	天剛	24,730	遞延費用無未來經濟價值部分
2340	光磊	22,152	權利金費用無未來經濟價值部分
3021	衛道	21,939	購買營業權無未來經濟價值部分
5410	國眾	8,175	未攤銷費用無未來經濟價值部分
6179	世仰	17,843	遞延費用無未來經濟價值部分
5426	振發	16,308	遞延費用無未來經濟價值部分
4131	晶宇生技	15,232	遞延費用無未來經濟價值部分
1718	中纖	11,732	EG生產線擴線之遞延費用無未來經濟價值部分
2427	三商電	8,511	遞延費用無未來經濟價值部分
2373	震旦行	8,116	租賃改良無未來經濟價值部分
1453	大將	6,609	遞延費用無未來經濟價值部分
2312	金寶	6,160	遞延費用無未來經濟價值部分
3086	華義	5,861	電腦軟體無未來經濟價值部分
3701	大眾控	5,497	裝潢費用等無未來經濟價值部分
3219	倚強科技	5,020	光罩費用無未來經濟價值部分
6133	金橋	5,000	光纖產品技術開發費用無未來經濟價值部分
8039	台虹	4,976	遞延費用無未來經濟價值部分
4419	松懋化學	1,428	遞延費用無未來經濟價值部分
1815	富喬	1,412	遞延費用無未來經濟價值部分
2459	敦吉	930	遞延費用無未來經濟價值部分
9905	大華	680	遞延費用無未來經濟價值部分
6173	信昌電	204	遞延費用無未來經濟價值部分
1103	嘉泥	134,377	攤建設備無未來經濟價值部分
	合計	413,175	

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

(三) 成本法投資之損失

2005年度前，長期股權投資應依財務會計準則5號公報之規定，¹³視投資之性質及其影響力之大小而決定採用成本法、成本與市價孰低法評價之。若某公司投資另一家公司之目的係為維持與被投資公司之長期往來，或為控制被投資公司，此項投資即屬

¹³ 2005年12月22日新發佈第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」，屬權益法部分依5號公報處理，但屬於成本法部分之長期股權投資則依34號公報「金融商品之會計處理準則」處理。

長期股權投資。當股權低於20%以下，無重大影響力時，若被投資公司非屬上市公司，長期股權投資之期末評價應採成本法，若為上市公司，則應採成本與市價孰低法。若股權在20%~50%間，應採權益法。依照5號公報，成本法之投資，有時會發生非暫時性的市價下跌。市價下跌究竟是暫時性還是永久性，應依下跌之原因、下跌時間之長短、被投資公司之潛力，及經濟景氣狀況等因素決定之。若確定上述證券投資之市價確為永久性下跌，則應立即認列「已實現跌價損失」，並以市價作為新成本。¹⁴

根據統計資料，聯成(1313)於2004年底將其成本法長期投資之永久性跌價損失71,207千元認列為資產減損。

至於2005年上半年度資料顯示新建等四家公司認列了28,182千元之成本法長期投資永久跌價損失(如表4-7所示)。

表4-7 2005年上半年度成本法長期投資永久跌價損失 單位：新台幣千元

代碼	公司	金額
2516	新建	18,605
4105	東洋	3,500
8042	金山電	3,136
8093	保銳科技	2,941
	合計	28,182

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

(四) 停業部門損失

本研究發現鍊德科技(2349)於2004年將歐洲及美洲子公司因預計關廠或重組發生之損失1,665,302千元(稅後淨額1,284,158千元)以資產減損損失認列。¹⁵建台水泥於2005年上半年所認列809千元之停業部門損失。

¹⁴34號公報自民國95年度實施，其中成本法之權益投資屬於金融資產，應開始適用34號公報，而非適用35號公報。依34號公報規定，原成本法之權益性投資應分類為公平價值衡量或備供出售。而備供出售之證券投資，有時會發生「非暫時性」的市價下跌。市價下跌究竟是暫時性還是永久性，應依下跌之原因、下跌時間之長短、被投資公司之潛力，及經濟景氣狀況等因素決定之。若確定上述證券投資之市價確為永久性下跌，則應立即認列「已實現跌價損失」，並以市價作為新成本。

¹⁵鍊德科技之財報附註揭露：部份歐洲及美洲子公司因其經營效益未如預期，故預計關廠或重組因應未來集團之發展，故相關資產已按淨公平價值衡量並認列減損損失，另子公司股權投資則按本公司資產衡量方法評估之(詳附註四.24)。因此本公司93年度認列之投資損失2,902,834千元中因資產減損損失產生者1,665,302千元。

依證券發行人財務報告編制準則規定，繼續營業部門及停業部門在損益表應分開列示。對於即將處分停業部門損失及停業部門淨資產，在衡量日所屬之會計期間結束時，必須預估未來之處分停業部門損益，至於實際處分停業部門之損益與原估計不一致時，應以估計變動處理。在認列損失之同時應提列備抵評價以降低停業部門淨資產之帳面價值；反之，在認列處分利益時則以未實現利益提高停業部門淨資產之帳面價值。至於停業部門，若經判斷該部門不再符合停業部門時，相關資產在後續年度仍應依35號公報規定做減損之評估。¹⁶

按照財務會計基金會民國九十五年二月十日所出解釋函，銖得科技將其國外子公司之停業部門損失以35號規定處理之作法，並不恰當。

(五) 其他項目

2004年其他項目減損金額合計1,263,691千元，減損內容包括長期應收票據與款項、預付款項、匯率影響數及用品盤存等。2005年上半年度則有放款承受之擔保品、高爾夫球證、營業權、火災損失、待處分長期投資、存出保證金、信託資產損失以及無明細資料可供分析者合計1,528,224千元。以下先說明各項目之內容，再評述以35號會計準則公報處理之適當性。

¹⁶發文日期：民國九十五年二月十日 發文字號：(九五)基秘字第○三九號
主旨：有關 貴所函詢「(94)基秘字第260號函疑義」乙案，復如說明，請 查照。
說明：
一、甲公司原列為停業部門之部門，若經判斷不再符合停業部門時，原預計處分該部門所提列之備抵停業部門損失應予以沖轉，視為會計估計變動，並於以後年度依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」作減損之評估。
二、(94)基秘字第260號函規定，若經判斷該部門不再符合停業部門時，則應以下列孰低者衡量該部門資產：
1.該部門資產當時應有之帳面價值（調整任何應有之折舊或攤銷）。
2.企業決議不處分該部門時，該部門資產之可回收金額。
所謂調整任何應有之折舊，係指因列為停業部門而未提列之折舊必須補提列。此外，依三十五號公報第106段規定，該公報生效日前之資產減損，未依該公報規定處理者，不得追溯調整，亦即三十五號公報適用前之資產減損損失不得迴轉。
三、來函所述甲公司將資產轉列待處分資產時，若於停業期間仍提列折舊，已提列之折舊不得於以後年度轉回。
四、惟嗣後如財務會計準則公報有相關規定時，應依照公報辦理。

1. 應收款項之備抵壞帳

35號公報中明訂排除放款及應收款之適用，非原始產生之放款及應收款之評價係適用財務會計準則第34號「金融商品之會計處理準則」（以下稱34號公報）。本研究發現，味全及台灣人壽於2004年度將其附有擔保品之放款及應收款所發生之擔保品價值減損，分別認列556,958千元與8,697千元的資產減損損失。2005年上半年度則有萬泰銀、僑銀、台中銀分別認列588,022千元、304,874千元、168,000千元的擔保品減損損失。

一般而言，放款及應收款之額度是有專責部門按各客戶之信用狀況以及過去交易實績核定之，但是當客戶要求提高信用額度時，企業通常為降低客戶提高信用額度所增加之倒帳風險而要求提供擔保品或抵押品。企業最終若收回客戶之放款或應收款，則應將擔保品返還客戶；若無法收回帳款或放款，則可處分抵押品抵償帳款，不足部分則屬於放款及應收款無法回收之壞帳，應歸為壞帳損失而非資產減損。

依上所述，本研究認為味全、台灣人壽、萬泰銀、僑銀、台中銀等五家公司所認列應收票據或款項擔保品之價值減損，非屬35號公報適用範圍。

2. 聯屬公司遞延借項轉列損失

2004年千興公司以前年度出售某公司股票予千興持有99.99%之子公司，當時之成交價值低於帳面價值，因此產生聯屬公司未實現損失，並於合併報表產生遞延借項。由於某公司股票價值下跌，因此降低投資價值並一併轉銷遞延借項為損失。以合併公司之角度觀之，其損失產生之原因為某公司之股票市價低於成本產生減損，其減損損失應為成本法之成本與市價孰低法之跌價損失，非屬於35號公報範圍之資產減損損失。

3. 待處分長期投資

奇美電子於2005年上半年度對於合併子公司分割部分事業體並與以出售認列所資產減損損失計234,914千元，以合併個體而言應屬停業部門，是以依證券發行人財務報告編制準則規

定，繼續營業部門及停業部門在損益表應分開列示，而非屬於資產減損損失。¹⁷

4. 用品盤存及匯率影響數

用品盤存係一般企業為帳務處理方便而將部份日常耗用之零星支出如文具用品等先列為費用，待年度結束時再以定期盤存方式將剩餘未使用部分轉列用品盤存，¹⁸該項目並無減損問題。國碩科技於2004年認列4,010千元之用品盤存減損損失。

另外，匯率影響數主要是合併子公司併入母公司報表時，資產負債用年底買入賣出中心匯率，而損益表使用年度平均匯率，股東權益則使用歷史匯率所產生，與資產減損無關。世昕以及三洋纖分別於2004年以及2005年上半年度認列匯率影響數計9,798千元及1,413千元。

5. 無法收回之存出保證金

34號公報所定義金融資產包括(1)現金；(2)表彰對另一企業的所有權憑證(權益商品)；(3)對另一企業收取現金或其他金融資產的合約權利；以及(4)按潛在有利於己的條件與另一企業交換其他金融商品的合約權利(衍生性金融資產)。存出保證金符合(3)之定義，應屬於金融資產而非35號公報規範之資產減損範圍。永大電機於2005年上半年度將無法收回之存出保證金作為資產減損損失計22,000千元。

¹⁷ 奇美電之財務報表附註揭露：

本公司業已於九十四年三月底將子公司ID Tech 公司之部分事業體(包括ID Tech 公司位於日本滋賀縣野洲廠之生產設備及人員)分割成立新事業體，並將所分割之新事業體全部股份出售予日本Sony Corporation，交易金額約為日幣185億元。本公司並於九十四年三月底依投資ID Tech公司之相關可回收金額評估，認列減損損失234,914千元，帳列營業外費用項下。又ID Tech公司業已於九十四年七月二十一日辦理減資日幣3,928,229千元。

¹⁸ 一般而言，對於零星支出有以下之會計處理方式：

現金基礎：買入時，以文具用品科目入帳，視同費用支出，年終實不必作分錄。期末不須作調整分錄。

權責基礎：買入時，以用品盤存科目入帳，視同預付費用，年終時，將已耗用之部分轉出文具用品科目，又稱記實轉虛法。

聯合基礎：買入時，以文具用品科目入帳，視同費用支出，年終時，將未耗用之部分轉出用品盤存科目，此法最常用，又稱記虛轉實法。

6. 信託資產減損損失：

2005年上半年度東雲認列56,715千元之他益信託資產減損損失。根據東雲公司2005年上半年報財務報表附註揭露，該信託資產為閒置資產，且其信託資產之利益或受委託人處分該項資產產生之所得已指定其債權銀行為受益人，因此在適用35號公報之前就應依1號公報以淨變現價值評估其價值。¹⁹

7. 營業權減損損失：

併購活動中，為達同一經濟目的，往往同時有多種方式可供選擇，在規劃併購之初即須就各種併購方式加以比較評估，以決定最適當之併購方式。企業併購法中規定之併購方式，其中分割與營業讓與十分類似。

依照企業併購法，分割意指公司將其得獨立營運之一部或全部之營業，讓與給另一既存或新設之公司。由受讓營業之公司發行股份給原公司或原公司之股東。一般分為水平分割（分割後之新公司與原公司之股東相同，互為『兄弟公司』）與垂直分割（分割後之新公司成為原公司之子公司）。而營業讓與依照企業併購法第二十七條之規定則有概括承受或概括讓與，或依公司法第一八五條規定之讓與主要或重要部分之營業或財產，或受讓他人全部營業或財產等方式。因受讓營業權包括營業資產、客戶、應收帳款甚至負債等，一般放在營業權項目中係無法歸屬於各受讓資產、負債之類似商譽之溢價，因此應依1號公報觀念評估其未來經濟價值。

¹⁹東雲 94 年半年報附註說明：

本公司就部分存貨及閒置資產信託事宜，與交通銀行股份有限公司簽訂不動產信託契約書，其主要條款如下：

- (1)信託目的：係出售信託標的，以清償本公司積欠中興票券股份有限公司計\$386,710之以信託標的所擔保債務為目的。
- (2)信託期間：信託期間為三年，自本信託契約書簽署之日起算，至民國 96 年 12 月 31 日止。
- (3)信託財產之管理及處分方法：受託人應為受益人之利益，而全權出售信託標的，並負責信託資金控管及專款專用，除支付其約定之相關各項費用外，不得作為其他用途。

2005年上半年度文魁資訊對以營業讓與方式取得松崗資訊圖書相關之營業權計7,239千元。

8. 高爾夫球證減損損失：

一般而言，企業購買高爾夫球會員證主係因應業務擴展及與主要廠商、客戶建立密切關係而購買，過去因為球證供給較少，故高爾夫球會員證有一貴族流通市場，球證價值可保值及兼具投資價值，故以其購買價格作為帳列之成本紀錄即可。後來因是球證供給量較多，流通價格不斷下滑，故以購買價格列為資產已有高估資產之疑慮，故會計上應作為遞延項目攤銷並定期以市場價格評價之，並依1號公報觀念提列相關減值損失。

2005年上半年，以資產減損名義提列高爾夫球證減損損失者計有第一金、憶聲等二家公司，金額分別為10,234仟元及3,253仟元。

9. 火災損失：

火災損失係遭受火災所產生之損失，當意外損失發生時，所有與損失之資產有關的帳戶均應調整至損失發生日之帳面價值，包括累計折舊及預付保險費等。然後將損失資產之帳面價值轉入「意外損失」或「火災損失」等帳戶。保單如同時註銷，應將未耗保險費一併轉入意外損失。如保險公司賠償部分損失而降低保額，則應將屬於已受賠償部分之預付保險費轉入意外損失，繼續有效部分之保額，其保費仍列為預付保險費。火災損失並非35號公報範圍之減損。而2005年上半年度九豪報導其火災損失59,475仟元為資產減損是不恰當的。²⁰

綜合上述之其他減損項目內容，以表4-8及4-9彙總列示發生減損項目之公司、明細金額及相關說明。

²⁰ 九豪 2005 年上半年度財務報表附註揭露：

九豪公司於九十四年上半年度所發生之減損損失59,475千元，係因平鎮廠營運情況欠佳及新屋廠營運情況欠佳及火災，相關設備預期未來現金流入減少，使其可回收金額小於帳面價值所致。相關設備隸屬本公司平鎮廠及新屋廠，各為一獨立之營運單位，九十四年上半年度發生此減損損失。本公司係採用使用價值作為各該設備減損測試之可回收金額，且用於估計使用價值之折現率為6.58%。九十四年六月三十日新屋廠火災已獲保險公司理賠收入33,968千元，帳列減損損失之減項。

表4-8 上市櫃公司2004年度其他項目資產減損彙總

單位：新台幣千元

項 目	公 司	金 額	說 明
長期應收票據 及應收款項	味全	556,958	認列長期應收款所提供不動 產等擔保品之價值減損部分 損失，屬於應收款項之備抵損 失，非屬於資產減損之範圍
預付款項	台灣人壽 凱聚	8,697 530,000	係承受擔保品之跌價。 現金增資案支付越南投資設 廠規劃統包， ²¹ 屬於關係人交 易，且亦非購買設備，非屬於 資產減損
遞延借項-聯屬 公司間損失	千興	154,228	以前年度出售有價證券予子 公司，該項有價證券市價下 跌，因此轉銷聯屬公司間遞延 利益項目
匯率影響數	世昕	9,798	被投資公司資產減損產生之 匯率影響數
用品盤存	國碩科技	4,010	用品盤存，使用時轉列費用
合 計		1,263,691	

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

²¹ 凱聚93年度財報「預付土地及設備款」附註揭露：

關 係 人 名 稱	93年12月31日		92年12月31日	
	金 額	佔該科目%	金 額	佔該科目%
聯融公司	\$ 530,000	87.58	\$ 530,000	87.58
傅顯貴	5,381	0.89	5,381	0.89
減：累計減損	(530,000)	(49.57)	-	
合 計	\$ 5,381		\$ 535,381	

(a)本公司為進行現金增資計劃項目，於民國88年5月15日與聯融公司簽訂工程統包合約，由聯融公司負責廠房整體規劃、設計、新生產設備採購安裝試車暨建廠擴廠各項相關事宜，本合約統包價款為700,000千元。截至民國90年底止，本公司共預付446,588千元；其中410,000千元係由現金增資款撥付，餘款36,588千元由營運資金支應，惟本公司二廠因水利地等原因致無法繼續施工完成增資計劃，且近年來市場景氣持續惡化，導致本公司營運週轉甚為困難，故再三情商聯融公司獲得同意，本公司二廠施工損失由該公司吸收，即該公司將退還本公司36,588千元，迨至民國91年底，業已全數退還。本項現金增資計劃基於各種因素影響，為避免資金過早投入造成損失，業於民國90年6月28日經股東常會決議通過，擬予展延至民國91年第3季完成，然因營建業景氣持續低迷，短期內尚無復甦跡象，且再評估國內外生產條件後，本公司於民國91年10月24日召開董事會討論通過，變更設廠地點至越南，並依證期局民國91年9月23日函示，申請變更本公司民國87年度現金增資設廠地點計劃，俟證期局核准後，將繼續執行現金增資計劃，並預計至民國92年第4季完成。該案業經證期局於民國91年10月30日台財證第0910158607號函，核准通過動用現金增資款120,000千元，並於民國91年10月底支付予聯融公司。惟截至民國93年12月31日止該增資計劃尚未完成。(b)本公司擬赴越南設廠，計劃於台灣籌設台灣東部發貨中心，故向傅顯貴先生買花蓮縣新城鄉北土地，作為設置倉庫之用。買賣總價款17,056千元，截至民國93年12月31日止，本公司預付土地款為5,381千元。

表4-9 2005年上半年度其他項目資產減損彙總

單位：新台幣千元

項 目	公 司	金 額	說 明
放款	萬泰銀	588,022	
	僑銀	304,874	承受擔保品之跌價
	台中銀	168,000	
待處分長投	奇美電	234,914	合併子公司之一部門分割後予以出售，屬停業部門損失。
高爾夫球證	第一金	10,234	購買高爾夫球證不可退回之款項，應依市場交易價格評價，非於35號公報適用後才予以評價。
	憶聲	3,253	
營業權	文魁	7,239	購買松崗之商標、客戶等營業權，其已無未來經濟價值。
存出保證金	永大	22,000	無法收回之存出保證金，屬非流動之金融資產。
匯率影響數	三洋纖	1,413	被投資公司資產減損產生之匯率影響數
外購軟體	友立資	9,211	外購軟體，不具未來經濟效益。
火災損失	九豪	59,475	固定資產發生火災之損失
信託資產損失	東雲	56,715	以他益信託資產作為向中興票券償還借款之資金來源，屬閒置資產且受託人可以處分，應以淨變現價值評價之。
不明項目	所羅門	14,167	
	希華	12,409	
	英群	10,606	
	突破	9,000	由發行人之財務報表及附註中無從獲得明細加以分析。
	菱生	6,314	
	麗臺	3,935	
	文擘	1,538	
	文擘	1,531	
	百成行	1,412	
	耀華	1,039	
巨大	923		
福壽			
合 計		1,528,224	

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

第二節 國內企業對資產減損認列金額及揭露報導是否適當？

本研究就企業認列資產減損金額與揭露報導兩方面，分析國內對資產減損報導之適當性。

一、資產減損認列是否充足？

在制定35號公報之前，我國會計準則公報對於企業所購買長期供營業用資產係採用歷史成本並加以攤銷之方式作為會計處理之原則，但對於非供營業使用之資產以及預期帶來的經濟效益長於一個營業週期之資本支出，應依1號公報之觀念於資產負債表日評估其未來經濟價值。是以，35公報實施後與以前不同之處應限於長期供營業用資產之會計處理由歷史成本原則改變為公平價值原則。

以下就上市櫃公司適用35號公報對資產減損之認列是否足夠之議題加以探討。

(一) 適用35號公報以前即應評估之項目

依1號公報觀念，上述資產均應於資產負債表日加以評價，評價是指對風險性資產的價值做出估計，任何一個風險性資產的價值都是決定於未來的效益，而不是過去的使用情況。

根據本研究之彙總分析統計，於2004年以及2005年上半年度之研究期間中，在適用35號公報之上市櫃公司財務報告中，包含了不動產投資、商譽、無形資產、其他與閒置資產、成本法投資永久跌價損失、遞延費用及其他項目等應於1號公報及5號公報架構中應予以評估者，其項目、觀察值及金額彙總於表4-10。本研究經閱讀財務報告以及檢視2004年報及2005年上半年度財務報告公告時間後，推論上述資產項目之減損似已存在於2004年底以前，從而推論樣本公司以前年度認列資產評價之損失顯有不足。

表4-10 適用35號公報以前即應評估之項目

單位：新台幣千元

年度 項目	2004 年度		2005 上半年度	
	觀察值	金額	觀察值	金額
不動產投資	8	4,057,894	13	615,325
商譽、無形資產	24	15,377,783	39	1,152,920
其他與閒置資產	35	4,264,911	109	6,292,995
成本法投資永久跌價損失	1	71,207	4	28,182
遞延費用及其他項目	15	1,783,855	49	1,999,187
合計	83	25,555,650	214	10,088,609

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

(二)2004年提前適用，到2005年上半年仍繼續提列資產減損者

表4-11顯示，於2004年底提前適用35號公報共計有138家，其中有16家於2005年上半年度繼續認列資產減損損失，繼續認列金額共計13.7億，其中怡華、華新科、台郡、基泰營造等4家公司2005年上半年度較2004年認列減損金額還高，顯見這16家公司於2004年提前適用所認列之減損金額尚顯不足。

4-11 連續兩年認列資產減損彙總

單位：新台幣千元

公司	2004 年	2005 上半年度
*怡華	21,175	266,212
凱聚	803,752	6,904
中鋼	594,000	425,631
中鋼構	101,179	6,556
燁輝	93,000	1,273
志聯	41,000	5,083
中環	1,698,259	28,587
陞技	4,451,560	232,000
訊碟	1,274,690	14,000
*華新科	118,048	314,327
三豐醫	7,423	6,235
久陽	27,225	16,277
經緯	16,367	5,952
*台郡	7,133	25,700
*基泰營	3,200	21,000
富喬	1,412	1,412
合計數	9,259,423	1,377,149

*2004年認列減損損失低於2005年上半年者

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

二、各公司對資產減損揭露表達之適當性

(一) 財務報表附註揭露

在財務報導品質方面，依財務會計準則規定，企業財務報表使用之會計原則應一致，若有不一致則應視為一項會計變動。本研究在蒐集資料之過程中，經查閱各上市櫃公司公告之財務報表後發現，某些公司之會計師意見中並未提及會計變動，亦未依照證券發行人財務報告編製準則，在財務報表附註三「會計變動理由及其影響數」中附註揭露。表4-12及4-13分別列示2004年度以及2005年上半年度首次適用35號公報認列資產減損，但未於會計師意見或附註揭露之公司。資料顯示，2004年32家及2005年131家公司合計163家公司未於會計師意見或附註揭露。

表 4-12 2004 年度與 35 號公報有關之會計變動財務報導彙總 單位：新台幣千元

名稱	減損損失會計變動表達			總資產		稅後淨利(損)	
	金額	CPA 意見	附註	金額	%	金額	%
聯成	781,877	N	N	16,656,800	5	849,641	92
怡華	21,175	N	N	6,108,062	0	-303,664	-7
中碳	21,363	N	N	5,773,320	0	1,106,177	2
凱聚	803,752	N	Y	1,082,557	74	-1,008,286	-80
中鋼	594,000	N	N	259,199,561	0	51,616,691	1
彰源	51,056	N	N	5,007,035	1	429,733	12
鴻海	330,356	N	Y	303,362,591	0	29,757,315	1
亞瑟	147,802	N	Y	2,501,199	6	80,589	183
廣宇	30,000	N	Y	9,347,706	0	719,871	4
鴻準	22,463	N	Y	25,865,987	0	2,062,758	1
鼎大科技	21,291	N	Y	3,285,028	1	318,409	7
全坤興	22,000	N	Y	3,395,436	1	125,109	18
皇普	29,209	N	Y	3,126,676	1	-204,675	-14
興富發	93,480	N	Y	7,889,702	1	325,180	29
宏達科技	176,077	N	Y	2,093,813	8	-1,045,540	-17
揚智	367,084	N	N	5,146,880	7	-1,390,863	-26
耀登科技	3,213	N	Y	532,084	1	2,350	137
崇越電通	8,500	N	Y	2,023,947	0	226,826	4
金洲海洋	24,328	N	N	1,743,088	1	58,059	42
至興精機	3,163	N	N	1,243,098	0	236,022	1
建錫實業	26,196	N	N	2,307,683	1	161,972	16

名稱	減損損失	會計變動表達		總資產		稅後淨利(損)	
		CPA 意見	附註	金額	%	金額	%
經緯科技	16,367	N	N	945,730	2	-148,206	-11
大騰電子	58,654	N	Y	6,612,622	1	-3,370,126	-2
達威	2,734	N	Y	1,182,090	0	-207,862	-1
長鴻	14,336	N	N	3,316,740	0	571,872	3
永信建設	4,000	N	N	4,927,470	0	928,397	0
大展證	2,245	N	Y	6,945,143	0	321,007	1
亞矽	27,610	N	Y	1,633,734	2	-5,659	-488
享承科技	16,693	N	Y	944,764	2	-231,439	-7
台郡	7,133	N	Y	3,163,306	0	268,107	3
良維	4,000	N	Y	2,636,481	0	-221,469	-2
中聯資	16,470	N	N	3,831,888	0	532,446	3

N 代表無揭露 Y 代表已揭露

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站公告之年度財務報告及合併財務報告)

表 4-13 2005 年上半年度與 35 號公報有關之會計變動財務報導彙總 單位：新台幣千元

名稱	減損損失	會計變動表達		總資產		稅後淨利(損)	
		CPA 意見	附註	金額	%	金額	%
亞泥	92,297	N	N	90,435,433	0.10%	3,332,169	2.77%
泰山	87,252	N	Y	9,166,711	0.95%	-103,343	-84.43%
惠勝	4,035	N	N	1,441,792	0.28%	379,667	1.06%
台塑	1,695,976	N	Y	239,053,142	0.71%	16,870,934	10.05%
南亞	784,991	N	Y	360,372,227	0.22%	20,841,908	3.77%
大東	40,834	N	Y	2,334,874	1.75%	-25,773	-158.44%
名軒	27,064	N	N	1,989,045	1.36%	3,815	709.41%
年興	5,612	N	Y	14,379,851	0.04%	476,289	1.18%
怡華	266,212	N	N	5,874,728	4.53%	-127,347	-209.04%
強盛	9,000	N	Y	2,851,112	0.32%	16,778	53.64%
得力	26,120	N	Y	2,603,824	1.00%	-95,598	-27.32%
南緯	14,182	N	Y	3,818,810	0.37%	37,306	38.02%
力山	54,000	N	Y	6,604,593	0.82%	-194,553	-27.76%
正峰工業	14,693	N	N	4,554,445	0.32%	179,213	8.20%
台光	150,000	N	Y	6,249,045	2.40%	-351,930	-42.62%
華榮	380,415	N	Y	12,955,994	2.94%	-77,682	-489.71%
中電	45,416	N	Y	6,101,232	0.74%	79,791	56.92%
合機	12,748	N	Y	5,277,424	0.24%	11,500	110.85%
中化	19,637	N	Y	6,537,372	0.30%	-111,416	-17.62%
和桐化學	132,871	N	Y	21,228,777	0.63%	-233,372	-56.94%
亞化	33,706	N	Y	8,056,271	0.42%	132,110	25.51%
必翔	2,158	N	Y	3,313,592	0.07%	259,798	0.83%
台鹽	107,535	N	Y	9,312,697	1.15%	137,979	77.94%

名稱	減損損失	會計變動表達		總資產		稅後淨利(損)	
		CPA 意見	附註	金額	%	金額	%
凱聚	6,904	N	Y	831,191	0.83%	7,134	96.78%
國賓環保	14,591	N	Y	4,188,192	0.35%	33,898	43.04%
富喬	1,412	N	N	3,729,683	0.04%	367,539	0.38%
台紙	113,960	N	N	10,684,634	1.07%	-39,135	-291.20%
正隆	27,007	N	Y	34,021,634	0.08%	95,435	28.30%
中鋼	425,631	N	N	368,728,117	0.12%	34,547,656	1.23%
東鋼	4,824	N	Y	27,066,249	0.02%	1,302,237	0.37%
燁興	81,692	N	Y	14,581,090	0.56%	-169,837	-48.10%
中鋼構	6,556	N	N	7,128,016	0.09%	69,789	9.39%
中鴻	475,841	N	N	38,238,970	1.24%	888,077	53.58%
燁輝	1,273	N	Y	45,642,101	0.00%	1,091,070	0.12%
志聯	5,083	Y	Y	2,517,597	0.2%	49,769	10.21%
佳大	6,024	N	Y	1,618,117	0.37%	23,808	25.30%
中橡	290,884	N	Y	16,633,408	1.75%	420,983	69.10%
華豐	6,479	N	Y	8,680,579	0.07%	-61,558	-10.53%
光寶科	155,799	N	N	131,025,420	0.12%	3,840,755	4.06%
楠梓電子	60,325	N	Y	12,926,007	0.47%	-156,510	-38.54%
仁寶	296,489	N	Y	135,847,545	0.22%	4,041,555	7.34%
精英	14,673	N	Y	25,065,817	0.06%	78,744	18.63%
友訊	34,500	N	N	24,300,027	0.14%	745,935	4.63%
清三	7,390	N	Y	1,069,417	0.69%	-160,891	-4.59%
明基	18,598	N	Y	104,366,568	0.02%	545,004	3.41%
鴻友	10,000	N	Y	8,122,593	0.12%	-477,289	-2.10%
菱生	17,731	N	N	5,879,247	0.30%	-115,600	-15.34%
華宇	50,223	N	Y	26,282,510	0.19%	-1,178,562	-4.26%
廣達	71,246	N	N	317,762,077	0.02%	-2,259,930	-3.15%
勝華	38,273	N	N	38,046,795	0.10%	2,816,156	1.36%
漢唐	5,150	N	Y	9,223,415	0.06%	406,115	1.27%
陞技	232,000	N	Y	8,840,728	2.62%	-4,738,557	-4.90%
南科	38,259	N	Y	98,423,698	0.04%	20,634	185.42%
良得電	2,133	N	Y	1,363,651	0.16%	28,311	7.53%
麗臺	16,480	N	Y	4,244,348	0.39%	-109,611	-15.03%
友立資	9,211	N	Y	1,893,044	0.49%	-161,626	-5.70%
訊碟	14,000	N	Y	8,295,065	0.17%	-155,611	-9.00%
怡利電	17,063	N	Y	1,538,105	1.11%	-46,159	-36.97%
華建	22,613	N	Y	10,538,512	0.21%	-403,152	-5.61%
宏盛	27,758	N	N	20,074,454	0.14%	89,309	31.08%
宏普	6,274	N	Y	10,120,799	0.06%	404,221	1.55%
基泰	119,000	N	Y	6,023,009	1.98%	-182,271	-65.29%
根基	21,000	N	Y	1,799,873	1.17%	5,398	389.03%
日勝生	395,733	N	Y	11,356,662	3.48%	-217,183	-182.21%
竹商銀	8,317	N	Y	397,718,771	0.00%	1,676,779	0.50%
台中銀	318,000	N	Y	248,263,542	0.13%	-192,850	-164.89%
農銀	16,394	N	Y	597,881,042	0.00%	672,328	2.44%
安泰銀	2,314	N	Y	314,069,807	0.00%	418,062	0.55%
華南金	2,437	N	Y	1,574,451,923	0.00%	4,326,668	0.06%
富邦金	111,602	N	Y	1,579,084,957	0.01%	7,012,605	1.59%

名稱	減損損失	會計變動表達		總資產		稅後淨利(損)	
		CPA 意見	附註	金額	%	金額	%
台新金	82,640	N	Y	934,586,468	0.01%	6,426,065	1.29%
第一金	27,414	N	Y	1,506,472,779	0.00%	4,832,130	0.57%
健和興	1,322	N	Y	2,095,704	0.06%	83,239	1.59%
台灣大	166,918	N	N	123,080,523	0.14%	8,433,780	1.98%
鈺德	25,000	N	Y	6,521,878	0.38%	-139,138	-17.97%
峯典	149,252	N	Y	2,858,124	5.22%	-185,856	-80.31%
蔚華科	1,179	N	Y	5,277,308	0.02%	345,994	0.34%
倚強科技	5,020	N	Y	424,250	1.18%	-43,748	-11.47%
東貿國際	6,508	N	N	3,978,330	0.16%	117,550	5.54%
赤崁	7,915	N	N	879,978	0.89%	-102,488	-7.72%
永彰	4,000	N	Y	2,189,864	0.18%	89,209	4.48%
瑞智	32,577	N	N	11,433,331	0.28%	629,747	5.17%
唐鋒	2,401	N	Y	851,516	0.28%	-17,432	-13.77%
中美實	434	N	Y	1,336,837	0.03%	57,733	0.75%
磐亞	318,000	N	Y	10,405,859	3.06%	-131,456	-241.91%
久陽	16,277	N	Y	597,296	2.73%	-39,287	-41.43%
華祺工業	6,588	N	N	1,892,291	0.35%	15,232	43.25%
凱衛資訊	2,281	N	Y	205,743	1.11%	-10,357	-22.02%
漢康科技	13,768	N	Y	489,047	2.82%	-103,435	-13.31%
飛雅	3,227	N	Y	1,053,514	0.31%	-188,397	-1.71%
太欣	270,599	N	N	3,759,021	7.19%	112,788	239.92%
耀文	56,337	N	Y	3,679,235	1.53%	-470,107	-11.98%
凱美	14,661	N	Y	2,861,980	0.51%	94,371	15.54%
漢磊	148,691	N	Y	7,417,628	2.00%	-537,511	-27.66%
協益	28,990	N	Y	4,878,068	0.59%	40,119	72.26%
浩騰科技	5,668	N	Y	1,110,024	0.51%	32,651	17.36%
磐英	9,756	N	Y	1,786,330	0.55%	7,369	132.39%
振發	42,361	N	Y	2,279,126	1.86%	58,812	72.03%
崇越	5,000	N	Y	5,293,617	0.09%	-227,779	-2.20%
訊利電	2,071	N	Y	791,428	0.26%	-59,770	-3.46%
統盟	20,116	N	N	2,392,103	0.84%	-157,427	-12.78%
連展	40,269	N	Y	3,338,060	1.21%	37,118	108.49%
德鑫	257	N	Y	901,754	0.03%	-12,330	-2.08%
鄉林建設	4,462	N	Y	4,808,759	0.09%	62,402	7.15%
鳳凰	20,153	N	Y	661,079	3.05%	33,033	61.01%
寶華商銀	66,728	N	Y	194,673,911	0.03%	-105,409	-63.30%
全家便利	2,422	N	Y	8,351,008	0.03%	218,422	1.11%
吉祥證券	19,176	N	N	5,675,197	0.34%	-76,631	-25.02%
新普科技	6,092	N	Y	5,893,040	0.10%	365,921	1.66%
信音	5,281	N	Y	1,261,834	0.42%	37,326	14.15%
金橋	6,730	N	Y	1,857,602	0.36%	24,648	27.30%
軍成科技	14,701	N	Y	668,430	2.20%	-228,564	-6.43%
撼訊	6,172	N	N	2,380,835	0.26%	-156,310	-3.95%
禾昌	35,227	N	N	3,800,908	0.93%	126,248	27.90%
欣技	7,673	N	Y	1,298,476	0.59%	182,249	4.21%
昱泉	5,973	N	Y	376,323	1.59%	-18,779	-31.81%
晶磊	11,991	N	Y	748,199	1.60%	-195,548	-6.13%

名稱	減損損失	會計變動表達		總資產		稅後淨利(損)	
		CPA 意見 附註		金額	%	金額	%
文魁	39,539	N	N	573,020	6.90%	-91,898	-43.02%
台郡	25,700	N	Y	3,314,658	0.78%	-206,844	-12.42%
康舒	14,695	N	Y	12,545,343	0.12%	260,504	5.64%
啟碁	4,506	N	Y	6,394,730	0.07%	191,383	2.35%
基泰營	21,000	N	Y	2,562,989	0.82%	-71,836	-29.23%
台塑化	570,000	N	Y	376,174,564	0.15%	30,828,287	1.85%
奧斯特	4,182	N	Y	1,044,416	0.40%	18,364	22.77%
精星	467	N	N	4,908,263	0%	86,992	0.54%
富堡	3,816	N	Y	701,788	0.54%	-48,189	-7.92%
青鋼	5,811	N	Y	1,070,201	0.54%	13,764	42.22%
國統	8,950	N	Y	2,911,742	0.31%	28,882	30.99%
台火	2,196	N	Y	3,060,968	0.07%	-58,747	-3.74%
統一實	16,655	N	Y	40,267,217	0.04%	369,107	4.51%
琉園	521	N	N	436,331	0.12%	35,441	1.47%

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站公告之年度財務報告及合併財務報告)

在2005年資料蒐集中尚發現精碟、明基、所羅門、希華、英群、突破、菱生、麗臺、文曄、百成行、耀華、巨大、福壽等13家之財務報表中，均未揭露明細，故無法得知上述公司提列減損損失計有202,800千元之性質。

此外，本研究尚發現編製合併報表之合併個體，有資產減損認列時點不同之情形，如表4-14所示。

表 4-14 母子公司認列時點不同彙總

母公司於 2005 年適用	合併子公司於 2004 年適用
倚天	鼎天
龍邦	台灣人壽

第三節 認列資產減損之產業差異

在適用35號公報之前，有鑑價方面專家以及專業投資機構對於適用35號公報衝擊較大之產業紛紛提出預測，包括有產品生命週期短的電子高科技產業、分行資產取得成本太高的新銀行、閒置廠房和機器設備太多的傳產業等。²²根據表4-15之彙總資料顯示，以金額來看，資訊電子業提列減損金額382.35億最為鉅大，紡織化纖業之47.62億元為次高，營建業之33.27億元居第三。

以調整後資產減損金額佔資產之比例來看，除觀光業為10.10%外，其餘各產業均小於3%，比例並不重大。但如以資產減損金額佔淨利(損)之比例來看，則該比例大於50%或為負數之產業包括食品、紡織化纖、機電、電線電纜、化學、玻璃陶瓷、橡膠輪胎、資訊電子、營建、觀光、百貨及其他等產業。此項分析顯示，認列資產減損損失對國內部分產業之淨利確實有重大的影響；而對比例為負之產業而言，表示在提列減損之前，其績效結果已然為負，經營績效與減損間之關係可能存在。

本研究進一步進行母數統計分析，結果發現，*IMPAIRI* 在 Wilcoxon Scores 及 Median Scores 之平均數電子業較非電子業為高，但 P-value 不顯

²²工商時報 03/焦點新聞 2005/03/28

35號公報震撼3大產業 面臨殺機 新銀行、產品生命週期短的電子業、廠房閒置傳統業首當其衝，將遭遇嚴重資產減損(蔡惠芳／台北報導)

第三十五號「財務會計準則公報」對企業衝擊擴大發威！宏大不動產估價師事務所所長卓輝華、大華資產管理公司董事長張義權(右圖，蔡惠芳攝)更分析點名，新銀行、產品生命週期短的電子產業、閒置廠房和機器設備高的傳統產業等三大類，將首當其衝面臨嚴重的資產減損問題。

宏大不動產估價師事務所所長卓輝華表示，今年一至三月，該所每個月因三十五號公報受託的資產重估案件即約四十件，其中九九%以上都屬面臨公司資產減損危機。平均每一家資產減損幅度，在二五%至三〇%間，對於其財報衝擊相當大。其中又以電子科技、金融等面臨資產減損額度最大。

卓輝華分析，其中新銀行因民國七十九年政府開放申請設立以來，紛紛大舉購置一樓店面當作分行，剛好當時是房地產景氣上一波高點，迄今這些新銀行的資產平均都面臨資產大縮水的危機，平均都跌到只剩下原來取得成本的三至四成，換言之，資產價值減損的幅度高達六至七成，成為這次三十五號公報衝擊較大的族群。

大華資產管理公司董事長、大華不動產估價師事務所所長張義權表示，就手上所接案量來看，產品生命週期短的電子高科技產業、分行資產取得成本太高的新銀行、閒置廠房和機器設備太多的傳產業，首當其衝。

安泰會計師事務所所長江輝雄、副所長陳兆宏更開始擔心，最慢明年四月份上市櫃企業公佈九十四年度財務報表，並將資產減損認列完成之後，金融機構會把財報當緊縮企業銀根或抬高利率的藉口。

陳兆宏分析，目前受到衝擊較大的次產業，包括：最小現金產出單位毛利較低的傳統產業(如食品業等生產線)、產品生命週期縮短的企業(如老牌家電廠商快被淘汰的映像管生產線)、高檔取得土地成本但目前不動產現金流量不如預期公司(如台北一〇一大樓公司等)、產品生命週期短或商品被淘汰的高科技產業(如作黑白手機、滑鼠的電子業)、電信固網公司、塑化業(PVC將被禁用，部分企業生產線未來生產效益減損)、新銀行(新銀行開放初期大量購置行舍而產生資產減損)等。

著。IMPAIR2在Wilcoxon Scores 之平均數電子業較非電子業為高，但在Median Scores 之平均數則相反，兩者之P-value不顯著。

經過分析顯示，由於資產減損係企業運用資產使其產生經濟效益之真實價值反應，由於各公司資產組合各異，運用資產之效率亦不盡相同，是以，資產減損之大小不因企業所處產業別而有所異同之實證結果。

表 4-15 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		
	調整後 減損金額	資產%	淨利%	調整後 減損金額	資產%	淨利%
水泥	3,984	0.04	2.28	760,066	0.25	10.94
食品	595,983	2.08	-146.10	725,982	0.26	1232.63
膠	660,760	1.80	35.80	3,379,227	0.30	4.91
紡織化纖	1,006,874	1.21	-83.60	3,754,916	2.04	-59.19
機電	797,860	1.29	-100.44	521,423	0.53	26.08
電線電纜	1,225,942	1.14	16.64	240,461	0.46	-82.68
化學	251,862	1.37	14.02	1,163,021	0.32	116.56
玻璃陶瓷	375,141	2.65	-21.91	50,105	0.62	-52.34
造紙	0	N/A	N/A	206,934	0.19	18.64
鋼鐵金屬	901,476	0.26	1.63	1,461,008	0.26	3.98
橡膠輪胎	0	N/A	N/A	140,553	0.42	55.72
運輸工具	0	N/A	N/A	77,849	0.24	17.53
資訊電子	29,481,116	2.26	367.23	8,754,837	0.35	91.63
營建	1,778,742	1.63	66.81	1,548,380	0.44	-151.65
運輸	464,324	1.62	27.03	13,263	0.67	16.73
觀光	0	N/A	N/A	723,269	10.10	-101.26
百貨	1,263,327	3.20	-43.92	611,199	0.80	-1085.42
其他	857,094	0.47	15.20	1,639,339	1.03	-175.8
合計	39,664,485			25,771,832		

資料來源：本研究(整理自公開資訊觀測站公告之年度財務報告及合併財務報告)

資產%=減損公司減損金額合計數÷減損公司總資產合計數

淨利%=減損公司減損金額合計數÷減損公司淨利(損)合計數

第四節 影響國內企業認列資產減損原因之實證結果

本節首先透過敘述統計描寫樣本，第二部份為相關係數描述變數之間的關係，第三部份則是迴歸分析之實證結果報導，第四部份則為敏感度測試。

一、敘述統計量

表4-16列示各研究變數的敘述性統計值。表4-16顯示，樣本公司之調整前資產減損比例平均(中位)數為3.59 (1.74)%，最大值為45.17%，最小值為0.25%；調整後資產減損比例平均(中位)數為2.83(1.08)%，最大值為34.95%，最小值為0。調整後之資產減損比例之平均值、最大值、最小值均小於調整前之數據，代表提列減損之樣本公司將35號公報實施前即應評估之資產減損以及非屬35號公報規範內容者，均利用首次適用35號公報之時點，予以一次打銷，因此存在暗渡陳倉之可能性。

在企業營運因素變數方面， ΔNI 、 ΔOCF 、 $\Delta RECRNI$ 、 ΔEBT 等變數之平均值均為負值，代表樣本公司之平均獲利能力衰退及營運活動產生現金流入能力變差，因此與公報認為應有認列資產減損之虞的預期相符。 $\Delta SALE$ 及 ΔTVC 兩項變數之平均值為正數，則代表樣本公司之平均銷貨呈現成長以及平均資產週轉效率轉佳，與應認列資產減損之預期不符。

在企業發展特性變數方面， $DEBTR$ 之平均值高達49.96%，代表樣本公司平均之負債比例為49%，顯示提列資產減損之樣本公司其舉債比率相當高，與本研究對於「負債比率愈高之公司在財務狀況及經營獲利能力上存在較大疑慮」之預期相符。

至於衡量減損金額重大性之變數方面，調整前以及調整後之 $EBTIMP$ 及 $EQTYIMP$ 之平均值均為正數，但 $RECRIMP$ 為負數，代表樣本公司平均認列資產減損前之稅前淨利以及股東權益足夠吸收資產減損損失，但平均加回資產減損前之常續性稅後淨利則不足吸收資產減損損失，其結果顯示樣本公司在認列資產減損時，可能考慮本身承受能力以及存有盈餘管理之動機。

在控制變數方面，TCRI信用風險評等變動之平均數為3，顯示認列資產減損之樣本公司其信用評等惡化程度高，與TCRI評等惡化之公司在獲利及財務狀況上均呈現衰退，因而其資產減損可能性也較大之預期相符。

表 4-16 各變數之敘述統計量

變數	觀察值	平均數	標準差	中位數	最小值	最大值
<i>IMPAIR1</i>	449	3.5922	5.34874	1.73795	0.0025	45.17739
<i>IMPAIR2</i>	449	2.82839	4.64967	1.07903	0	34.9489
ΔNI	449	-241.16724	2496	-6.60348	-27801	21082
ΔOCF	449	-387.02128	11369	1.14290	-235708	44385
$\Delta SALE$	449	18.80086	102.0189	13.60294	-1372	1359
$\Delta RECRNI$	449	-582.10574	6591	5.83801	-107354	5135
ΔEBT	449	-40.99323	1249	2.73921	-6414	22630
ΔTVC	448	21.56482	128.06463	13.52398	-1106	2200
<i>TVCdm</i>	450	0.66889	0.47114	1	0	1
$\Delta TCRI$	447	3.21322	14.50169	0	-50	100
<i>EBTIMP1</i>	450	95.08232	1246	2.89866	-2664	23844
<i>RECRIMP1</i>	450	-78.763	2023	3.29846	-42529	3749
<i>EQTYIMP1</i>	450	4.77928	13.95573	1.44039	-57.80826	183.93468
<i>SIZE</i>	450	15.37223	1.37801	15.26804	11.5533	19.68412
<i>DEBTR</i>	450	49.96026	19.09985	50.35907	2.14231	144.20279
<i>EBTIMP2</i>	450	10.53078	512.64787	0.9071	-5925	8196
<i>RECRIMP2</i>	450	-33.19455	727.90167	0.83098	-15042	1549
<i>EQTYIMP2</i>	450	4.66221	24.06819	0.90809	-57.01242	462.85308

因變數之定義：

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

營運因素之變數定義：

ΔNI : 公司稅後淨利成長率=((公司稅後淨利-前一年度稅後淨利)÷前一年度稅後淨利)*100

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

ΔOCF : 公司來自營業活動現金流量成長率=((公司來自營業活動現金流量-前一年度來自營業活動現金流量)÷前一年度來自營業活動現金流量)*100

$\Delta SALE$: 公司淨營業收入成長率=((公司淨營業收入-前一年度淨營業收入)÷前一年度淨營業收入)*100

ΔEBT : 公司稅前淨利成長率=((公司稅前淨利-前一年度稅前淨利)÷前一年度稅前淨利)*100

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

企業特性之變數定義：

$DEBTR$ ：(負債 \div 總資產) $\times 100$

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

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

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

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

$EQTYIMP1$ ：(調整前減損損失 \div (股東權益+調整前減損損失)) $\times 100$

$EQTYIMP2$ ：(調整後減損損失 \div (股東權益+調整後減損損失)) $\times 100$

控制變數：

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

$SIZE$ ： \log (總資產)

$DEBTR$ ：(負債 \div 總資產) $\times 100$

二、相關係數統計

表 4-17~表 20 分別列示模型 1-1、1-2、2-1 及 2-2 所採各研究變數之 Pearson 及 Spearman 相關係數矩陣。

由表 4-17~表 20 之資料顯示，部分字變數間存在顯著相關，故進一步分析 VIF，以確認各模型自變數變之共線性問題。各模型變數之 VIF 值列示於相關迴歸實證表中。各模型之自變數間之 VIF 之區間，在模型 1-1 及 1-2 為 1.0218 ~ 5.9896，模型 2-1 及 2-2 為 1.0345 ~ 1.1846，均小於 10，代表各研究變數並無嚴重之共線性問題。

表 4-17 model 1-1 各變數之 Pearson 及 Spearman 相關係數表

	<i>IMPAIR1</i>	ΔNI	ΔOCF	$\Delta SALE$	$\Delta RECRNI$	ΔEBT	ΔTVC
<i>IMPAIR1</i>	1	-0.14572 0.002	0.0139 0.7693	0.08088 0.0873	-0.08858 0.061	-0.1373 0.0036	0.16859 0.0003
ΔNI	-0.24979 <.0001	1	-0.02518 0.5947	0.05165 0.2748	0.40623 <.0001	0.61424 <.0001	0.04608 0.3305
ΔOCF	-0.06749 0.1538	0.12738 0.0069	1	-0.12713 0.007	-0.01326 0.7793	-0.03661 0.4391	-0.08881 0.0604
$\Delta SALE$	-0.21361 <.0001	0.47488 <.0001	0.06145 0.1937	1	0.0296 0.5316	0.05467 0.2477	0.91114 <.0001
$\Delta RECRNI$	-0.28493 <.0001	0.87693 <.0001	0.15185 0.0012	0.50013 <.0001	1	0.17716 0.0002	0.04713 0.3196
ΔEBT	-0.25795 <.0001	0.95393 <.0001	0.11735 0.0128	0.45864 <.0001	0.86391 <.0001	1	0.03907 0.4094
ΔTVC	-0.06474 0.1718	0.40262 <.0001	0.03612 0.4456	0.76525 <.0001	0.40972 <.0001	0.39148 <.0001	1

右上角為Pearson相關係數；左下角為Spearson相關係數

表 4-18 model 1-2 各變數之 Pearson 及 Spearman 相關係數表

	<i>IMPAIR2</i>	ΔNI	ΔOCF	$\Delta SALE$	$\Delta RECRNI$	ΔEBT	ΔTVC
<i>IMPAIR2</i>	1	-0.15613 0.0009	0.00775 0.8701	0.15929 0.0007	-0.08947 0.0585	-0.12976 0.006	0.23863 <.0001
ΔNI	-0.24982 <.0001	1	-0.02518 0.5947	0.05165 0.2748	0.40623 <.0001	0.61424 <.0001	0.04608 0.3305
ΔOCF	-0.05729 0.2262	0.12738 0.0069	1	-0.12713 0.007	-0.01326 0.7793	-0.03661 0.4391	-0.08881 0.0604
$\Delta SALE$	-0.20083 <.0001	0.47488 <.0001	0.06145 0.1937	1	0.0296 0.5316	0.05467 0.2477	0.91114 <.0001
$\Delta RECRNI$	-0.26511 <.0001	0.87693 <.0001	0.15185 0.0012	0.50013 <.0001	1	0.17716 0.0002	0.04713 0.3196
ΔEBT	-0.25133 <.0001	0.95393 <.0001	0.11735 0.0128	0.45864 <.0001	0.86391 <.0001	1	0.03907 0.4094
ΔTVC	-0.10143 0.032	0.40262 <.0001	0.03612 0.4456	0.76525 <.0001	0.40972 <.0001	0.39148 <.0001	1

右上角為Pearson相關係數；左下角為Spearson相關係數。

表 4-19 model 2-1 各研究變數之 Pearson 及 Spearman 相關係數表

	<i>IMPAIRI</i>	ΔNI	<i>OCFdm</i>	$\Delta SALE$	<i>TVCdm</i>	$\Delta TCRI$	<i>EBTIMPI</i>	<i>EQTYIMPI</i>	<i>SIZE</i>	<i>DEBTR</i>
<i>IMPAIRI</i>	1	-0.14572 0.002	-0.08769 0.0634	0.08088 0.0873	-0.07728 0.102	0.17746 0.0002	0.22543 <.0001	0.52426 <.0001	-0.1395 0.0031	0.14992 0.0014
ΔNI	-0.24979 <.0001	1	0.05954 0.208	0.05165 0.2748	0.08315 0.0784	-0.12393 0.0087	-0.08972 0.0575	-0.07572 0.1091	0.08792 0.0627	-0.01111 0.8143
<i>OCFdm</i>	-0.08942 0.0583	0.1986 <.0001	1	0.08671 0.0664	0.07083 0.1336	-0.11668 0.0136	-0.0332 0.4824	-0.04744 0.3153	0.04197 0.3744	-0.09206 0.051
$\Delta SALE$	-0.21361 <.0001	0.47488 <.0001	0.11306 0.0165	1	0.27765 <.0001	-0.09179 0.0525	0.00795 0.8665	-0.03463 0.4641	0.01816 0.7012	-0.04415 0.3506
<i>TVCdm</i>	-0.08941 0.0583	0.31246 <.0001	0.07083 0.1336	0.62108 <.0001	1	-0.22594 <.0001	0.05442 0.2493	-0.1369 0.0036	0.14887 0.0015	-0.12057 0.0105
$\Delta TCRI$	0.20722 <.0001	-0.48768 <.0001	-0.10854 0.0217	-0.32994 <.0001	-0.26984 <.0001	1	0.06382 0.178	0.09845 0.0375	-0.01312 0.7821	0.11936 0.0116
<i>EBTIMPI</i>	0.0969 0.0401	0.2558 <.0001	-0.00713 0.8801	0.20374 <.0001	0.1448 0.0021	-0.1995 <.0001	1	0.10288 0.0291	0.0747 0.1135	-0.04017 0.3953
<i>EQTYIMPI</i>	0.86595 <.0001	-0.31562 <.0001	-0.08196 0.0824	-0.29004 <.0001	-0.14429 0.0022	0.23442 <.0001	0.04591 0.3312	1	-0.06184 0.1904	0.3271 <.0001
<i>SIZE</i>	-0.19171 <.0001	0.14482 0.0021	0.02893 0.5405	0.20587 <.0001	0.1404 0.0028	-0.10219 0.0308	0.15211 0.0012	-0.14153 0.0026	1	0.09029 0.0556
<i>DEBTR</i>	0.12618 0.0074	-0.09249 0.0502	-0.1055 0.0252	-0.05302 0.2622	-0.10209 0.0304	0.13978 0.0031	-0.22975 <.0001	0.30301 <.0001	0.11414 0.0154	1

右上角為Pearson相關係數；左下角為Spearman相關係數。

表 4-20 model 2-2 各研究變數之 Pearson 及 Spearman 相關係數表

	<i>IMPAIR2</i>	ΔNI	<i>OCFdm</i>	$\Delta SALE$	<i>TVCdm</i>	$\Delta TCRI$	<i>EBTIMP2</i>	<i>EQTYIMP2</i>	<i>SIZE</i>	<i>DEBTR</i>
<i>IMPAIR2</i>	1	-0.15613 0.0009	-0.06576 0.1642	0.15929 0.0007	-0.07531 0.111	0.20238 <.0001	0.20385 <.0001	0.27849 <.0001	-0.11444 0.0153	0.1393 0.0031
ΔNI	-0.24982 <.0001	1	0.05954 0.208	0.05165 0.2748	0.08315 0.0784	-0.12393 0.0087	0.12826 0.0065	-0.03652 0.4401	0.08792 0.0627	-0.01111 0.8143
<i>OCFdm</i>	-0.07972 0.0916	0.1986 <.0001	1	0.08671 0.0664	0.07083 0.1336	-0.11668 0.0136	-0.06021 0.2023	-0.04767 0.313	0.04197 0.3744	-0.09206 0.051
$\Delta SALE$	-0.20083 <.0001	0.47488 <.0001	0.11306 0.0165	1	0.27765 <.0001	-0.09179 0.0525	0.03051 0.519	-0.02931 0.5356	0.01816 0.7012	-0.04415 0.3506
<i>TVCdm</i>	-0.12558 0.0077	0.31246 <.0001	0.07083 0.1336	0.62108 <.0001	1	-0.22594 <.0001	-0.00278 0.9531	-0.10899 0.0207	0.14887 0.0015	-0.12057 0.0105
$\Delta TCRI$	0.22019 <.0001	-0.48768 <.0001	-0.10854 0.0217	-0.32994 <.0001	-0.26984 <.0001	1	0.24598 <.0001	0.04804 0.3109	-0.01312 0.7821	0.11936 0.0116
<i>EBTIMP2</i>	0.09337 0.048	0.32527 <.0001	-0.00269 0.9546	0.23278 <.0001	0.10447 0.0267	-0.22234 <.0001	1	0.04197 0.3744	0.05262 0.2653	0.03199 0.4984
<i>EQTYIMP2</i>	0.9168 <.0001	-0.29681 <.0001	-0.08168 0.0835	-0.25341 <.0001	-0.15426 0.001	0.24322 <.0001	0.03021 0.5226	1	-0.04144 0.3804	0.26559 <.0001
<i>SIZE</i>	-0.08881 0.0601	0.14482 0.0021	0.02893 0.5405	0.20587 <.0001	0.1404 0.0028	-0.10219 0.0308	0.18679 <.0001	-0.06572 0.164	1	0.09029 0.0556
<i>DEBTR</i>	0.16978 0.0003	-0.09249 0.0502	-0.1055 0.0252	-0.05302 0.2622	-0.10209 0.0304	0.13978 0.0031	-0.19239 <.0001	0.29367 <.0001	0.11414 0.0154	1

右上角為Pearson相關係數；左下角為Spearman相關係數。

三、迴歸實證分析結果

(一)實證結果

針對於2004年提前適用及2005年6月首次適用35號公報之台灣上市櫃公司，表4-21報導決定資產減損認列之實證分析結果。模型2-1及2-2扣除資料不完整之5個觀察值後，共計有445個樣本觀察值。模型1-1與模型1-2之因變數(dependent variable)使用各上市櫃公司報導之減損損失，模型1-2及2-2則排除因為新公報打銷過去累積之減損金額，以調整後減損損失為因變數。模型2-1及2-2除原企業營運因素外，另加入企業特性因素，以及減損對損益及股東權益之重大性等因素，以檢視各解釋變數與資產減損之關係。

實證模型1-1及1-2中各解釋變數方向一致，惟以調整後減損損失為因變數之模型1-2，其模式解力(Adj R²=0.0955)較高於模型1-2之模式解力(Adj R²=0.0753)。實證模型2-1及2-2中各解釋變數方向一致，惟以調整前減損損失為因變數之模型2-1，其模式解力(Adj R²=0.3336)較高於模式2-2之模式解力(Adj R²=0.1927)。

表 4-21 影響企業提列資產減損之迴歸模型(假說 H1 及 H2)

模型 1-1 及 1-2：
 $IMPAIR1 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta OCF + \alpha_2 \Delta SALE + \alpha_3 \Delta RECRNI + \alpha_4 \Delta EBT + \alpha_5 \Delta NI + \alpha_6 \Delta TVC + \varepsilon$
 $IMPAIR2 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta OCF + \alpha_2 \Delta SALE + \alpha_3 \Delta RECRNI + \alpha_4 \Delta EBT + \alpha_5 \Delta NI + \alpha_6 \Delta TVC + \varepsilon$

模型 2-1 及 2-2：
 $IMPAIR1 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta NI + \alpha_2 OCFdm + \alpha_3 \Delta SALE + \alpha_4 TVCdm + \alpha_5 \Delta TCRI + \alpha_6 EBTIMP1 + \alpha_7 EQTYIMP1 + \alpha_8 SIZE + \alpha_9 DEBTR + \varepsilon$
 $IMPAIR2 = \alpha_0 + \alpha_1 \Delta NI + \alpha_2 \Delta OCFdm + \alpha_3 \Delta SALE + \alpha_4 TVCdm + \alpha_5 \Delta TCRI + \alpha_6 EBTIMP2 + \alpha_7 EQTYIMP2 + \alpha_8 SIZE + \alpha_9 DEBTR + \varepsilon$

變數	預期方向	企業營運因素回歸模型						企業營運因素+企業特性回歸模型					
		Model1-1			Model1-2			Model2-1			Model2-2		
		Parameter Estimate	P value	VIF	Parameter Estimate	P value	VIF	Parameter Estimate	P value	VIF	Parameter Estimate	P value	VIF
Intercept	—	3.42099	<.0001	0	2.60213	<.0001	0	9.20047	0.0001	0	6.73451	0.003	0
ΔNI	—	-0.00017	0.2055	1.88243	-0.0002	0.0811	1.88243	-0.00015	0.0702	1.03949	-0.00028	0.0006	1.05591
ΔOCF	—	2.28E-06	0.9162	1.02178	3.71E-06	0.8422	1.02178						
$\Delta SALE$	—	-0.02194	0.0002	5.98958	-0.01511	0.0028	5.98958	0.00596	0.005	1.09035	0.00891	<.0001	1.09213
$\Delta RECRNI$	—	-4.6E-05	0.2604	1.21331	-3.6E-05	0.3007	1.21331						
ΔEBT	—	-0.00033	0.1837	1.62557	-0.00021	0.3192	1.62557						
ΔTVC	—	0.02339	<.0001	5.93914	0.02002	<.0001	5.93914						
<i>TVCdm</i>	—					1		-0.12663	0.792	1.18458	-0.42729	0.351	1.18006
<i>OCFdm</i>	—							-0.36489	0.3864	1.03446	-0.20873	0.6042	1.0356
$\Delta TCRI$	+							0.03817	0.0109	1.09478	0.03912	0.0082	1.16856
<i>EBTIMP1,2*</i>	+							0.000702	<.0001	1.04594	0.00161	<.0001	1.10435
<i>EQTYIMP1,2*</i>	+							0.20291	<.0001	1.14738	0.04696	<.0001	1.07373
<i>SIZE</i>	—							-0.44637	0.0041	1.06028	-0.33002	0.0254	1.0513
<i>DEBTR</i>	+							0.00514	0.6628	1.14971	0.01916	0.0834	1.10558
觀察值				446							445		
R-square			0.0877			0.1077			0.3471			0.209	
Adj R-Sq			0.0753			0.0955			0.3336			0.1927	

顯著水準：10%(雙尾檢定)
 *變數包括 EBTIMP1、EBTIMP2 以及 EQTYIMP1、EQTYIMP2，為便於比較一併列示。
 以上變數之定義請詳表 4-16 之說明。

模型1-1及1-2之實證結果說明，營業活動現金流量(ΔOCF)與資產減損呈正向關係，與預期不符，惟未達顯著水準。推估可能之原因為，營業活動包括獲利以及營業活動相關之現金流量，不純粹代表使用資產之績效，故未得到預期之結果，假說H1-1未獲支持。

資產減損與企業之營運因素有關，當公司銷售金額下降($\Delta SALE$)或公司獲利(包括稅前淨利或稅後淨利)下降時，其減損金額將會提高。是以，企業經營績效(ΔEBT 或 ΔNI)顯著影響資產減損之認列，支持假說H1-2。固定資產週轉率(ΔTVC)越高則資產減損越高之現象，則與營運因素之預期不符，假說H1-3未獲支持，此結果可能表示企業在認列資產減損時，會考慮本身之承受能力。至於運用資產之績效($\Delta SALE$)則顯示，銷貨愈衰退，資產減損愈高，支持假說H1-4。

模型2-1及2-2之實證結果說明資產減損與企業之營運因素及企業特性因素有關，企業經營績效較差(ΔNI)則資產減損會提高，顯示經營績效顯著影響資產減損之認列，支持假說H1-2；至於運用資產之績效($\Delta SALE$)則顯示銷貨淨額成長時，資產減損愈高，與模型1-1及模型1-2之方向相反，假說H1-4未獲支持，此結果可能表示企業在認列資產減損時會考慮本身之承受能力，甚至存在盈餘管理之動機。此外，負債比率($DEBTR$)與資產減損比例呈正相關，表示負債比率愈高，資產減損愈多，支持假說H2-1。再者，實證結果顯示，資產減損金額佔稅前淨利($EBTIMP$)及股東權益比例($EQTYIMP$)呈顯著正相關，符合洗大澡之行為，支持假說H2-2及H2-3。此結果可能表示企業在首次提列資產減損時，會傾向於將過去依照舊公報歷史成本原則累積未具有經濟效益部分一次打銷，故對稅前淨利($EBTIMP$)及股東權益($EQTYIMP$)有重大影響。最後，營業活動現金流量($OCFdm$)則可能因為營業活動包括獲利以及營業活動相關之現金流量，不純粹代表使用資產之績效，故未得到預期之結果。

模型2-1及2-2之實證結果顯示TCRI變動($\Delta TCRI$)與資產減損比例($IMPAIR$)呈顯著正相關，代表企業之信用風險評等較差之企業

其使用資產創造未來經濟效益之能力愈差。此外，企業規模(*SIZE*) 越小，資產減損比例(*IMPAIR*)越高，此結果可能表示小公司之產品及客戶集中，無法分散，故使其使用資產之風險以及資金成本較高。

四、敏感度測試

本文最後以模型 3-1 及 3-2 進行敏感度測試，以檢視上述實證結果是否因自變數衡量方法而改變。模型 3-1 及 3-2 除保留模型 1 及 2 之企業營運因素外，另以虛擬變數代替部分營運因素。在企業特性方面，除保留 TCRI 變動數($\Delta TCRI$)外，另外加入研究發展增減(*RDdm*)之虛擬變數；在模型 3-2 中除保留減損與稅前淨利(*EBTIMP*)及股東權益(*EQTYIMP*)之重大性因素外，額外納入減損金額占常續性稅後淨利(*RECRIMP*)重大性因素、研發增減(*RDdm*)及產業別(*ELEC*)兩項虛擬變數。模型 3-1 使用上市櫃公司報導之減損損失為因變數，而模型 3-2 則採排除因為新公報打銷過去累積之減損金額之調整後減損損失為因變數。表 4-22 報導相關之實證結果。

模型 3-1 之實證結果顯示銷售成長率($\Delta SALE$)與調整前資產減損比例呈顯著相關，惟銷售成長率($\Delta SALE$)與原預期相反，呈正相關，稅前淨利成長率之虛擬變數(*EBTdm*)則與原預期相同，呈顯著之負相關。再者，在企業特性方面，額外納入研究發展(*RDdm*)及產業別(*ELEC*)兩變數，其中研究發展(*RDdm*)投入成長之企業，其與資產減損比例(*IMPAIR*)呈顯著之負相關，符合預期。是否屬於電子業(*ELEC*)與資產減損比例(*IMPAIR*)呈顯著正相關，與實務界預期一致。前兩項分析結果表示，研發投入成長之公司可能代表未來之營業狀況仍會看好，故認列較少之資產減損，但電子產業者因儀器設備精密昂貴，科技發展迅速變遷，產品較易於短期間被淘汰，故認列較高比例之資產減損。至於，減損金額佔稅前淨利比例(*EBTIMPI*)及減損金額佔股東權益比例(*EQTYIMPI*)皆與資產減損比例(*IMPAIRI*)顯著正相關，此結果可能表示企業在首次提列資產減損將過去依照舊公報歷史成本原則累積未具有經濟效益部分一次打銷，故對稅前淨利及股東權益具有重大影響。而減損金額與常續性稅後淨利重大性因素(*RECRIMPI*)則與資產減損比例(*IMPAIRI*)呈負相關，代表在稅後淨利加回非經常發生損失及利益

後之金額越大，則資產減損損失也越大，其結果可能表示企業在提列減損時會考慮本身之承受能力，具有盈餘管理之決策動機。

在模型3-2中不考慮企業規模(*SIZE*)而加入虛擬變數之迴歸分析之實證結果顯示銷售成長率($\Delta SALE$)與調整後資產減損比例(*IMPAIR2*)呈顯著相關，惟銷售成長率($\Delta SALE$)與原預期方向相反，呈正相關，其實證結果與模型1及模型2一致。稅前淨利成長率之虛擬變數(*EBTdm*)及稅後淨利成長率之虛擬變數(*Nldm*)則與原預期方向相同，呈顯著負相關，其實證結果與模型1及模型2一致。在企業特性方面，對於研究發展投入(*RDdm*)呈現成長之企業，其資產減損比例(*IMPAIR2*)顯著較低。而電子業(*ELEC*)與資產減損比例(*IMPAIR2*)呈顯著正相關。而減損重大性之稅前淨利(*EBTIMP2*)以及股東權益比例(*EQTYIMP2*)則呈顯著正相關。至於而減損金額與常續性稅後淨利重大性因素(*RECRIMP2*)則與資產減損比例 (*IMPAIR2*)呈負相關。

敏感度測試結果顯示，除了 $\Delta TCRI$ 喪失顯著相關性，以及*ELEC*顯示顯著相關性外，其餘各變數均與原實證模型一致。實證模型3-1及3-2中各解釋變數方向一致，惟以調整前減損損失為因變數之模型3-1，其模式解力($AdjR^2=0.3407$)較高於模式3-2之模式解力($AdjR^2=0.2117$)。

表 4-22 影響企業提列資產減損之經濟因素及企業特性因素綜合迴歸模型

模型 3-1:

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

模型 3-2:

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

自變數	預期方向	模型 3-1		模型 3-2	
		Estimate	Pr > t	Estimate	Pr > t
Intercept	—	3.22627	<0.0001	3.49452	<0.0001
<i>ELEC</i>	+	0.68331	0.1291	0.63405	0.1369
<i>EBTdm</i>	—	-1.72303	0.0651	-2.21093	0.0127
<i>OCFdm</i>	—	-0.26841	0.5261	-0.17423	0.6654
<i>RECRdm</i>	—	0.31656	0.6637	-0.52017	0.4508
$\Delta SALE$	—	0.00552	0.0098	0.00864	<0.0001
<i>TVCdm</i>	—	-0.04071	0.9346	-0.26998	0.5650
$\Delta TCRI$	+	0.01795	0.2908	0.02042	0.2043
<i>EBTIMP1</i>	+	0.00054507	0.0015		
<i>RECRIMP1</i>	+	-0.00032566	0.0036		
<i>EQTYIPM1</i>	+	0.19802	<0.0001		
<i>EBTIMP2</i>	+			0.00006906	0.9000
<i>RECRIMP2</i>	+			-0.00148	0.0002
<i>EQTYIPM2</i>	+			0.04661	<0.0001
<i>NIdm</i>	—	0.38732	0.7009	1.26567	0.1869
<i>RDdm</i>	—	-0.92820	0.0371	-0.89019	0.0350
觀察值		445			
F-value :		20.16		10.96	
R-square		0.3585		0.2330	
Adjusted R-square		0.3407		0.2117	

顯著水準：10%(雙尾檢定)

以上變數之定義請詳表 4-16 之說明。