

称号及び氏名	博士（経済学） 藤林 宗晃
学位授与の日付	平成28年3月31日
論文名	「Financial Reporting of Asset Retirement Obligations by Family-controlled Small and Medium-sized Enterprises in the Japanese Refrigerated Warehouse Industry: Current Problems and Their Implications for Systematic Reform」
論文審査委員	主査 辻 峰男 副査 山本 浩二 副査 中山 雄司

論文要旨

The purpose of this dissertation is to investigate the financial reporting of small and medium-sized enterprises (SMEs) in Japan and to explore the implications of the systematic reform of regulations relating to these SMEs. The dissertation considers the refrigerated warehouse industry, characterized as having lower profits, using obsolete property, plant, and equipment containing hazardous chemical substances, and as being pressured into electricity savings following the disaster at the Fukushima Daiichi Nuclear Power Plant resulting from the Great East Japan Earthquake (GEJE). While some firms in this industry are large listed corporations, sometimes led by an appointed or elected official of the Japan Association of Refrigerated Warehouses, Inc., a founder family accounting for the majority of shareholders may control the SMEs. Furthermore, members of this controlling family may also serve as directors and managers, sometimes concurrently. For the most part, these SMEs usually meet their working capital requirements by borrowing from financial institutions.

Chapter 1 introduces the main accounting item of concern, namely Accounting Standards Boards of Japan (ASBJ) Statement No. 18, Accounting for Asset Retirement Obligations. The general purpose of Statement No. 18 is to assist the process of global convergence to the International Financial Reporting Standards (IFRS). For this reason, Statement No. 18 is so recent that it has only practically applied to annual accounting

periods beginning on or after April 1, 2010, and before then optionally to periods beginning on or before March 31, 2010. In brief, Statement No. 18 defines an asset retirement obligation as a statutory or similar obligation under a statute or contract with regard to the removal of the tangible fixed asset and incurred with the acquisition, construction, development, or use of the tangible fixed asset in an ordinary way, with one objective being the achievement of a more sustainable society.

Chapter 2 compares the accounting system operating in Japan concerning SMEs compared with that prevailing before the globalization of accounting standards. One way to consider this is as a ‘triangular legal system,’ whereby the Japanese accounting system was unchanged such that SMEs continued to use the regulations under the Corporation Tax Act as accounting standards in practice. In this regard, two sets of accounting standards apply only to those SMEs not adopting the rules in Statement No. 18, which were not obligatory.

Chapter 3 addresses the accounting standards and provision practices of SMEs following the GEJE. The earthquake and ensuing tsunami on March 11, 2011 caused enormous damage, not only to large companies, but also to SMEs. For example, electricity shortages obliged many SMEs to replace some of their less energy-efficient equipment, even though Japanese legislation did not require SMEs to account for asset retirement obligations. Some local governments in the Tohoku region also sought funds to invest in struggling SMEs because the diminished value of their damaged real estate assets was insufficient to serve as collateral for bank loans.

In the refrigerated warehouse industry, accounting for asset retirement obligations and accounting for provisions would assist SMEs in dealing with these environmental disaster-related problems. However, differences in financial accounting standards and the associated tax rules prevented SMEs from doing this because any provision in excess of that allowed for tax purposes was not tax deductible. In a sustainable society concerned with protecting the environment, it would be far better if the accounting treatment of SMEs were identical to that of larger firms.

Chapter 4 concentrates on the point that following Statement of Financial Accounting Standards 143 in the US and International Accounting Standards 16 and 37 by the International Accounting Standards Board, the ASBJ released Statement No. 18 and

associated guidance in 2008. These require the recognition of an asset retirement obligation, and that any retirement cost of the same amount is included in the cost of the relevant tangible asset. However, the Japanese Financial Instruments and Exchange Act does not presently require SMEs to apply these rules.

The suggestion is that voluntary recognition of the fair value of a liability for an asset retirement obligation is necessary to maintain a sustainable society. Considering the users of financial reporting by SMEs, it is significant that the Corporation Tax Act does not permit Statement No. 18 or these accounting provisions.

Chapter 5 examines the discretionary accounting behavior of Japanese SMEs in the form of a case study of the tax savings hypothesis in relation to asset retirement obligations. The chapter investigates the actual circumstances of the disposal of a transformer containing polychlorinated biphenyl (PCB) and clarifies that such disposal will certainly make SMEs bear some cost. The analysis divides the sample SMEs into two groups depending on whether or not they have already disposed of PCB transformers and employs financial statement data from 2009 to 2014 relating to seven privately owned SMEs in the refrigerated warehouse industry.

Using Pearson's correlation coefficients, the results reveal that SMEs choose the managerial accounting activity that reduces their accounting profits as a means of reducing taxes payable. The results also identify a taxation relationship between the cash flows from operational activities and the disposal of PCB transformers. The main finding is that even an SME a micro enterprise may select a managerial accounting activity that reduces their accounting profits as a means of reducing taxes payable. However, this is only possible when a few owners, often the founder family members, control an enterprise. It is notable that sometimes this takes place even with restrictions on the debt ratio.

Chapter 6 concentrates on the fact that Japan has not yet adopted IFRS for SMEs. Consequently, differences in accounting standards and practices prevail between large corporations and SMEs in Japan. The chapter argues that the apparent auditor role of the National Tax Agency of Japan could then drive some of the observed differences in earnings quality between large corporations and SMEs. To address this, the analysis examines the financial reporting quality (FRQ) of Japanese SMEs and considers

whether they engage in accrual- or tax/cash-based earnings management activity.

Following the relevant literature, the analysis first examines the characteristics of 153 Japanese firms conforming to the European Union definition of an SME. The analysis then considers a smaller sample of 20 firm-year observations and formulates a hypothesis regarding a particular insurance contract. The findings suggest that the FRQ of family-controlled SMEs tends to be higher if they purchase insurance with cash after forecasting their insurance payments. This is because SMEs can more easily make the decision to purchase insurance than larger firms, plus the fact that Japan's accounting standards for SMEs accord with the Corporation Tax Act, and therefore the current net income of SMEs is also their taxable income. As a result, good-performing SMEs tend to select the managerial accounting activity that reduces their accounting profits as a means of reducing taxes payable.

Chapter 7 concludes the dissertation by summarizing the previous chapters, suggesting how accounting for SMEs could be more sustainable, and outlining future areas of research as a means of overcoming any limitations in this regard.

学位論文審査結果の要旨

提出論文は、わが国冷蔵倉庫業における中小企業の会計実務を分析し、その本論は以下の章から構成されている。各章は、それぞれ、査読付論文又は学会報告を修正したものである。

Ch. 2 Financial accounting system in Japan

Ch. 3 Impact of the earthquake on SME's accounting for provisions

Ch. 4 Impact of accounting for asset retirement obligations for SMEs

Ch. 5 Case study examining tax-saving hypothesis in asset retirement obligations

Ch. 6 Financial reporting quality of family-controlled SME

上場会社に適用される会計基準の国際化を鑑みて、税務関連規定を実務上の会計基準としてとらえる既存の研究成果を超えて、中小企業会計についても実証的な研究を追加することでその実務の実態を学術的に説明し、持続可能な社会の構築にもつながる中小企業財務諸表の経済的実質の確保に関する基礎条件を解明するべく、各章は中小企業会計実務を制度及び理論の側面から分析を進めている。得られた主な結果は、以下のとおり要約することができる。

第2章は、中小企業会計制度を国際化の観点から分析する。金融制度改革及び東京合意がわが国中小企業会計の国際化には必ずしも結びついていないこと、「指針」及び「基本要領」の内容及び適用が必ずしも大企業と同水準にないことを指摘し、学説研究を踏まえ、中小企業に対しては法人税法上のいわゆる公正処理基準及び債務確定基準が適用されている現行の制度的枠組みを明らかにする。

第3章は、東日本大震災を引当金会計から分析する。冷蔵倉庫業における財務的特質を調査したうえで、これまで扱われることの少なかったわが国中小企業の最新財務データを扱い、企業規模の視点から財務諸表に及ぼす引当金設定の影響を明らかにする。中小企業においてエネルギー効率の劣る環境債務設備の除去を促進するために、判例研究及び学説研究を踏まえ、平成10年度税制改正において廃止された制度会計における法人税法引当金関連規定の誘因としての意義を指摘する。

第4章は、中小企業における資産除去債務の影響を分析する。建築基準法及び労働基準法を検討の上、冷蔵倉庫業において使用されるホイストが資産除去債務であることを指摘する。その内容が国際的実務である企業会計基準第18号の初年度適用を企業規模の視点から分析し、中小企業における影響の大きさを明らかにする。いわゆる逆基準性の存在、規模によるステークホルダーの情報ニーズの相違、評価業務における人的資源の不足等が、中小企業による基準第18号の自主的適用の阻害要因となっていることを究明し、国際的な企業統治・倫理に関するルールを中小企業会計の観点から論考する。

第5章は、資産除去債務に関する節税仮説の検証である。資産除去債務としてPCB

含有トランスをとりあげ、適宜ヒヤリング調査を行いつつ、当該債務処理の実際、基準第 18 号の初年度後適用の企業規模別影響を分析する。中小企業における影響の大きさを示した後、精緻かつ適切な文献研究を踏まえ、7 社を事例として相関分析等を行い、当該債務を自主的に認識する企業は節税を可能とする利益削減型会計行動をとること、当該企業がしばしば同族に支配されていること、金融機関との関係で負債比率がこの裁量行動を制約することを明らかにする。

第 6 章は、中小企業の財務報告の質を分析する。法人税申告書添付書類の取扱いを金融機関との関係で研究し、法令上監査義務のない中小企業の場合、実務上、国税庁が監査人としての役割を果たしているというアイデアを提示する。次に、財務報告の質及び中小企業会計に関する内外の実証研究のサーベイに基づき、保険、税金等を変数とする仮説を設定する。

中小企業の定義に関する EU 基準を満たすわが国上場会社 153 社について、相関分析を用いて税金に関する一般的な特徴を分析する。次に、中小企業に関する 20 の標本を用いて仮説を検証する。その相関分析の結果は、現金主義による月次財務データとの比較分析、保険会社を含む仕入先企業におけるヒヤリング調査による裏付けを得て、財務報告の質の高さが保険の購入と関係している傾向を示すという結論に至る。

近年世界的に中小企業会計に関する研究成果の蓄積が進んでいる中、中小企業による裁量的会計行動の存在に関する証明、保険仮説の提示、税務会計の監査的役割の位置づけ等わが国中小企業に関して実証的に得られた結果や制度論における新しい知見は、申請者による主題選択における独自性ととも、会計学界に対する重要な貢献であると認めることができる。

他方、野心的であるがゆえに提出論文にも一層の考慮を要する点のあることを指摘しなければならない。例えば、企業統治との関係における中小企業の裁量的会計行動である。わが国中小上場会社の標本抽出はミドルネクストとしての位置づけからも意義があったが、企業統治との関係には触れられていない。また、保険仮説は、この標本において検証されることで事例研究の枠を超えての成果が期待されたが、その実施にはいまだ至ってはいない。しかしながら、以上の諸点は、将来における申請者の研究の発展の可能性とそれに関する要望を述べたものであり、現段階における本研究成果の価値を損なうものでは決してない。

最終審査においては、論文全体における主題の整理とそれに伴う題目の見直し等公聴会において指摘された事項の修正が提出論文においてなされていることが確認されたことに加え、統計的な結果、保険契約の特性等に関する質問がなされ、申請者はこれらに的確に対応した。

以上の理由から、学位論文審査委員会は、博士（経済学）の学位を授与することを適当とするという結論に達した。

審査委員 主査 辻 峰男
 副査 山本 浩二
 副査 中山 雄司