

从美国会计学会2008 年年会看国际上研究IFRS 应用的现状和动态

<http://www.criifs.org.cn> 2009年3月19日 肖泽忠

【摘要】 本文综述和评价了在美国会计学会2008 年年会上发表的关于国际财务报告准则（IFRS）应用的论文，比较和总结它们的发现，从总体上指出了它们存在的不足，目的在于帮助国内学者了解国际上研究IFRS 应用的现状，为其提供可借鉴的思路和方法。同时，帮助国内会计实务工作者了解IFRS 在他国的实施情况和效果。

【关键词】 国际财务报告准则； IFRS； 会计信息质量； 经济后果

一、引言

国际财务报告准则（IFRS）被越来越多的国家和企业直接或间接采用，尤其是2005 年起欧盟在其成员国的上市公司中强行推行IFRS；同年，澳大利亚将IFRS 改头换面要求其上市公司实施。IFRS 的大范围使用带来了许多研究机会，因此这成为一个热门的研究领域、吸引了众多研究人员的注意力。中国2006 年颁发的新会计准则，基本与IFRS 一致，现在已在上市公司中得到普遍应用，估计这也会成为国内研究的一个热点。

本文旨在综述在美国会计学会2008 年年会上发表的相关论文，帮助国内学者（尤其是那些不能直接使用英语论文的学者）了解国际上研究IFRS 应用的现状，为他们提供可借鉴的思路和方法，也帮助国内会计实务工作者了解IFRS 在他国的实施情况和效果。本文下一节是对有关论文的分类和介绍，再下一节是对这些文献的简要评价。

二、论文分类介绍

在2008 年美国会计学会年会上发表的关于IFRS 应用的论文有10 多篇。这些论文从方法上可以分为两类：一是以资本市场为基础的研究；二是问卷调查。从内容上看有三类：一是关于IFRS 实施对会计信息质量的影响；二是IFRS 实施的经济后果；三是影响使用IFRS 的因素。此外，还可以按研究对象IFRS的范围来分，可分成两类：一是对某些具体准则的影响的研究；二是对IFRS 的整体影响的研究。由于这些分类重叠，为了避免重复，以下按研究的内容分类来组织对论文的介绍，但在合适的地方也提及其他分类。

（一）对会计信息质量的影响

Lin & Paananen（2008）比较了德国公司在使用IAS（2000- 2002）、IFRS（2003- 2004）和IFRS（2005- 2006）等3个不同时期的会计信息质量。他们发现，在IFRS 应用期间盈余和股东权益账面价值的价值相关性不如IAS 应用期间盈余和股东权益账面价值的价值相关性。这说明，IFRS

应用期间企业的盈余管理更为严重，企业更少及时地确认损失。即使从样本中去除新的、没有IFRS应用经验的企业，这些结果也基本不变。

Wang, Young & Zhang (2008) 研究了IFRS 的实施对金融分析师的信息环境（用金融分析师的预测特征表示）和公共信息环境（用盈余公告的信息含量及盈余公告相对于企业的总信息环境的重要性来表示）的影响。结果显示，2005 年IFRS 在欧盟的强制实施改善了金融分析师的信息环境和公共信息环境。盈余公告的信息含量得以改善的根源在于金融分析师的盈余预测中剔除了一些盈余的构成部分。他们还发现，在2005 年前自愿采用IFRS 的欧盟企业在2005 年前后也有相同的信息效果。但是这些效果因国家和法律体系不同而异。

2007 年以前，外国在美国上市的公司，如果采用IFRS，要编制20-F 财务报表以调整IFRS 和美国准则间的差异。这一要求到2007 年11 月才被取消。Hughes and Sander (2008) 利用这一背景研究了欧盟国家2005 年采用IFRS 后，其在美国上市的公司IFRS 净利润与美国准则下的净利润差异是否比旧准则下净利润与美国准则下的净利润差异要小，结果他们并未发现差异明显减少。但是，他们从2004、2005 和2006 年的IFRS 与美国准则间的20-F 净利润调节项目中发现，IFRS净利润与美国准则下的净利润相当一致，表明对在行的信息使用者来说，用哪套准则均可。Byard, Li, & Yu (2008) 在The Effect of Mandated IFRS Adoption on Analysts' s Forecast Errors 一文中探讨了欧盟企业2005 年执行IFRS 对金融分析师盈余预测准确性的影响。

他们发现，实施IFRS 后金融分析师盈余预测中的错误减少，准确性增强。结果还表明，在原准则与IFRS 差别大的国家里和法律实施力度强的企业里，金融分析师盈余预测中的错误减少得更多。这些结果说明强制实施IFRS 有利于提高金融分析师盈余预测信息的质量，但提高的程度至少取决于以上两个因素。在选择样本时，作者要求样本企业在IFRS 采用前后受到同样的金融分析师的跟踪，以确保可比性。其样本包括3 777个企业/ 年的观察值，代表1 163 个企业。该文在研究设计上有三个关键技术。一是如何确定金融分析师盈余预测中的错误。作者用了这样一个算式：错误绝对值=|实际每股盈余- 年度中盈余预测的中位数| / 股价。二是如何确定原准则与IFRS 的差别。对此，作者采用了Bae et al. (2008) 中的方法。三是如何确定一个国家的法律实施力度。作者参照了Kaufmann, Kraay & Mastruzzi (2007) 的方法。

以上论文均是整个IFRS 的应用作为研究对象，而Chalmers, Clinch & Godfrey (2008) 却研究澳大利亚599 家上市公司在2005 年左右实行IFRS 时无形资产的价值相关性是否比以前实行澳大利亚本国准则时要高。作者将无形资产分成两部分：可辨认无形资产和可辨认商誉，并用年报公布当月月末的股票价值对在两种准则下的无形资产额进行回归。结果发现，就可辨认无形资产而言，采用IFRS 并不比旧准则能给投资者提供更多信息。相反，旧准则比IFRS 能为投资者提供关于可辨认无形资产的增量信息，但是这一结论不适合于商誉。

总之，上述文献并未得出一致的结论。有的发现，IFRS 的应用有利于提高会计信息质量和改善信息环境，但这些效果因国家、法律体系和其他因素而异，不能一概而论；有的发现，IFRS 的应用会加剧盈余管理，这势必降低信息质量；还有的文章发现按旧准则产出的会计信息更具有价值相关性。

（二）采用IFRS 的经济后果

Alves, Brüggemann & Pope (2008) 等人研究欧洲15国上市公司强制采用IFRS 对证券市场流动性和信息不对称性的影响。他们收集了11 000 个在采用IFRS 前后发布的盈余公告, 计算观察期的异常买卖价差、异常交易量和异常回报波动性。结果显示, 实施IFRS 后的盈余公告前一日异常买卖价差比实施IFRS 前的盈余公告前一日异常买卖价差要高。这说明市场相信IFRS 盈余比按各国准则而算得的盈余更具有信息价值。不过, 他们也发现, 异常交易量和异常回报波动性的结果因数据库而异。

由于企业在采用IFRS 时有很大的选择空间, Daske, Hail, Leuz, & Verdi (2008) 将采用IFRS 的企业分为名义上的采用者和严肃采用者。他们研究实施IFRS 对二者是否产生不同的经济后果。他们假设实施IFRS 的经济后果取决于采用IFRS 来提高透明度的努力程度。这项研究的关键在于如何区分两类企业。作者采用了如下标志: 1. 年报的页数(基于披露量多少与企业提高透明度的努力程度正相关的假定)。2. 根据国际会计准则委员会前秘书长David Cairns 1999 年和2000 年在“国际会计准则调查International Accounting Standards Surveys”中对公司年报应用IAS 程度的分析。3. IFRS 采用前后盈余质量的变化(用应计项目占经营现金流量的比重表示)。4. 公司大小、盈利水平高低、国际化程度和股权分散度等(基于这些指标与公司报告动力成正比的假定)。经济后果则用隐含资本成本、买卖价差和股票流动性(用每元交易量的日绝对股价变化表示)来表示。研究的样本来自24 个国家(包括中国)的13 653 个企业, 跨越1998 年—2004 年。他们发现自愿采用IFRS 对这些变量的平均影响不是很大, 但是IFRS 的实施对严肃采用者的资本成本和流动性的影响要大于对名义采用者的资本成本和流动性的影响。

Daske, Hail, Leuz, and Verdi (2008) 用一个来自26 个国家3 800 个企业/ 年观察值的样本分析了强制性使用IFRS对市场流动性、资本成本和Tobin's Q 的影响。他们发现, 对市场流动性和股权估值在采用IFRS 时提高, 但是这些来自资本市场的好处只存在于那些严格监督IFRS 实施和提供公共报告动力的国家。此外, 如果本国原来的准则与IFRS 接近、如果某国有与IFRS 趋同的战略、如果行业里的IFRS 采用率较高, 则这些效果会减少。这些效果在自愿从本国准则转用IFRS 的企业里最为明显。

Prather- Kinsey, Jermakowicz & Vongphanith (2008) 利用157 家欧盟上市公司研究了20 05 年实施IFRS 对会计信息价值相关性、信息含量和资本成本的影响。他们发现, IFRS的采用提升了会计信息的价值相关性, 从而降低了资本成本。他们还探索了影响IFRS 应用的经济后果的因素, 现成文法系国家的企业受到的影响要大于案例法系国家的企业。

与前述文章所采用的方法不同, Pickering, Aisbitt, Gray & Morris (2008) 用问卷调查的方法探索了IFRS 实施的成本和效益。他们的调查对象是1 666 家澳大利亚上市公司的财务总监。调查是在2006 年进行的, 回收问卷339 份(22. 94%)。调查结果表明, 大多数回复者表示使用IFRS 很少产生那些在文献里经常提到的好处。如: 提高与其他公司会计信息的可比性、提高了公司关于其财务状况的信息质量、提升了企业从资本市场或银行筹资的能力、减少了资本成本等等。回复者确认的一个重要的问题是IFRS 的复杂性及对其解释的不确定性。

总之, 绝大部分以资本市场为基础的论文得出的结论是比较一致的: IFRS 的应用会产生经济后果, 包括提高市场流动性和降低资本成本。同样, 这些效果受多项因素的制约。例如, IFRS 实施的监督力度、提供公共报告的动力、本国原来的准则与IFRS 趋同的程度等等。不过笔者认为有必要对这些结论持谨慎态度, 因为用问卷调查得到的结论与其不一致。

（三）影响IFRS 应用的因素

只有一篇论文关注此问题。Muller, Riedl, & Ruhr (2008) 研究了欧洲经济区 (EEA) 125 家投资性房地产上市企业在2005 年强制性实施IFRS 后采用成本或公允价值计量不动产的决定因素。他们假设并发现如果使用IFRS 前的旧准则允许或要求企业使用公允价值, 如果企业更致力于增强其透明度, 则使用公允价值的可能性要大。此外, 他们也发现一些证据表明, 如果所有权比较分散、如果不动产市场比较活跃, 则企业更有可能选择使用公允价值。

三、评价和结语

由于美国会计学会年会每年在8 月份召开, 上述论文是比较新的。这些论文的质量比较高, 因为它们是经过匿名审评过的。但是, 总体来说, 这些研究还存在相当大的局限性。首先, 它们研究的面比较窄。它们遗漏了IFRS 应用中的许多问题。例如, IFRS 是如何实施的? 实施过程中公司面临的主要困难和问题是什么? 实施过程中审计师面临的主要困难和问题是什么? 实施后投资者如何使用新的会计信息? 他们面临的主要困难和问题是什么? 解决这些问题需要什么办法?

其次, 这些研究的方法比较单一, 绝大部分论文用的是以市场为基础的方法。这类方法有助于定量分析, 但不利于研究为什么和如何之类的问题, 在许多情况下只能指出变量间是否存在相关关系, 而不能验证变量间是否存在因果关系。因此, 有必要结合使用其他方法如问卷调查、案例研究、访谈和行动研究。这种多方法研究的优点已在上述关于采用IFRS 的经济后果的研究中体现出来。必须指出的是, 由于本文只包括一个会议的论文, 这些论文不能完全反映国际上的研究全貌。美国会计学会年会的论文只能大致上反映出国际上对此问题的研究现状和趋势。●

【主要参考文献】

[1] Alves, P. Brüggenmann, U., Pope, P. F. (2008). Mandatory IFRS Adoption, Information and Market Liquidity Around Earnings Announcements. <http://aaahq.org/AM2008>.

[2] Bae, K., H. Tan, and M. Welker. (2007). International GAAP differences: The impact on foreign analysts. Working paper, Queen's University.

[3] Byard, D., Li, Y., and Yu, Y. (2008). The Effect of Mandated IFRS Adoption on Analysts' Forecast Errors. <http://aaahq.org/AM2008>.

[4] Chalmers, K., Clinch, G., & Godfrey, J. M. (2008). Adoption of International Financial Reporting Standards: Impact on the Value Relevance of Intangible Assets. <http://aaahq.org/AM2008>.

[5] Daske, H., Hail, L., Leuz, C. and Verdi, R. (2008). Mandatory IFRS Reporting Around the World: Early Evidence on the Economic Consequences. <http://aaahq.org/AM2008>.

[6] Daske, K., Hail, L., Leuz, C. and Verdi, R. (2008). Adopting a Label: Heterogeneity in the Economic Consequences of IFRS Adoptions. <http://aaahq.org/AM2008>.

[7] Hughes, S. B. and Sander, J. F. (2008) . The Implications of IFRS Adoption: The Extent of Convergence and Consistency between IFRS and US GAAP Net Income. <http://aaahq.org/AM2008>.

[8] Kaufmann, D., A. Kraay, and M. Mastruzzi. (2007) . Governance Matters VI: Aggregate and individual governance indicators 1996–2006. The World Bank, June 2007.

[9] Lin, H. & Paananen, M. (2008) . The Development of Accounting Quality of IAS and IFRS Over Time: The Case of Germany. <http://aaahq.org/AM2008>.

[10] Muller, K., Riedl, E. & Ruhr, T. S. (2008) Choosing Cost versus Fair Value: International Evidence from the European Real Estate Industry Upon Adoption of IFRS. <http://aaahq.org/AM2008>.

[11] Pickering, J., Aisbitt, S., Gray, S. J., Morris, R. (2008) . The Costs and Benefits of IFRS from a Corporate Perspective: Evidence from the Implementation Experience in Australia. <http://aaahq.org/AM2008>.

[12] Prather-Kinsey, J., Jermakowicz, E. K., and Vongphanith, T. (2008) . Capital Market Consequences of European Firms' Mandatory Adoption of IFRS. <http://aaahq.org/AM2008>.

[13] Wang, X., Young, D. & Zhang, Z. (2008) . The Effects of Mandatory Adoption of International Financial Reporting Standards on Information Environments. <http://aaahq.org/AM2008>.

文章来源: 会计之友 (责任编辑: xl)