

会计准则国际趋同 是否有效改善了会计信息质量

陆正华(博士) 李瑞娜 钟伟

(华南理工大学工商管理学院 广州 510640)

【摘要】 本文主要研究我国上市公司在现行会计准则实施后的会计信息质量问题。文章采用应计质量模型,发现现行会计准则的实施既提高了上市公司会计信息质量,又提高了会计信息质量与累计超常收益率的负相关关系。同时,利用香港主板上市公司的数据与 A 股数据进行会计信息质量对比,发现我国会计准则与国际会计准则的趋同提高了会计信息质量,减少了经理人对长期性应计利润的操纵行为。

【关键词】 累计超常收益率 会计信息质量 国际会计准则趋同 应计质量模型

为了深化会计改革、推动我国会计准则建设、加快实现我国会计准则与国际会计准则的趋同,财政部在征求修订会计准则意见的基础上,于 2006 年 2 月发布了包括一项基本准则、37 项具体准则的新会计准则体系,并于 2007 年 1 月 1 日开始在上市公司施行。2010 年 4 月 2 日,财政部发布《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》,这是我国对会计准则持续国际趋同、建立全球统一的高质量会计准则作出的重大战略部署。趋同路线图明确提出,我国现行会计准则已经实现了与国际财务报告准则的趋同。我国将在自身政治、经济、法律和文化环境中继续推行准则的持续趋同,为提

备)人才培养十年规划》,力争用 10 年时间打造 1 000 名左右企业类、行政事业类、注册会计师类、学术类等四类具有国际视野和战略思维的高素质、国际化、复合型全国会计领军人才,担负国家会计行业的领军重任。据了解,全国会计领军人才培养已作为国家国民经济重点领域急需的专门人才,列入《国家中长期人才发展规划纲要(2010~2020 年)》。此举必将为会计准则国际等效提供人才储备,有利于推动我国会计准则国际等效的进程。

4. 借鉴国外经验,兼顾中国国情。在会计准则国际趋同与等效的进程中,我国既要借鉴国外的成功经验,又要兼顾中国的实际情况。会计准则国际化与会计准则的中国特色问题并不矛盾,会计准则的国际化是在一定范围内缩小各国会计准则对相同或相似的经济业务会计处理的差异,而并非要求各国会计整体框架和运行机制的统一。因此,在会计准则国际等效的过程中,要正确对待国内会计准则的差异,对于有依据的合理差异,我们要承认其存在的客观性和合理性。

综上所述,会计准则国际差异的存在是客观事实,但经济全球化的深入发展又迫切要求基于会计准则国际差异实现会计准则的国际等效。现阶段无论从会计准则国际差异、我国会计准则国际趋同与等效的进程,还是我国会计准则实施结果

高会计信息透明度而努力。因此,现行会计准则的实施及其与国际高质量会计准则的趋同是否提高了我国财务报告的会计信息质量,是趋同路线图的持续趋同战略规划能否继续有效实施的关键,有必要对其加以研究。

一、文献回顾与研究假设

国际财务报告准则(IFRS)是国际会计准则委员会制定的会计准则,目的是建立全球统一的会计准则,以增强公司财务报告的可比性。IFRS 的执行增强了公司的信息披露,提高了公共信息的质量。理论上,采用 IFRS 有几个好处,比如财务信息更具有国际可比性,可以提高公司与其他利益相关者

来看,我国企业会计准则的国际等效已经具备了良好的现实基础。然而会计准则国际等效是一个动态和持续的过程,这就要求我们与时俱进、切实把握好适合我国国情的会计准则国际等效发展策略,积极推进我国会计准则国际等效进程,为促进我国经济又好又快发展提供重要的基础保障。

【注】 本文为湖北省教育厅人文社会科学研究项目“会计政策选择管制理论与效应研究”以及教育部基本科研业务费青年教师资助重点项目“后金融危机时代下的会计准则等效研究(2010004)”的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 财政部会计司.关于我国上市公司 2007 年执行新会计准则情况的分析报告.财务与会计,2008;15
2. 财政部会计司.我国上市公司 2008 年执行企业会计准则情况分析报告.会计研究,2009;7
3. 刘玉廷.企业会计准则的建设、实施、趋同与等效.国际商务财会,2008;7
4. 郭碧江.会计模式形成的环境因素分析.商业时代,2009;26
5. 仇瑾.各国企业会计准则国际趋同进程对我国的启示.金融会计,2010;9

订立契约的效率,特别是IFRS有助于提高财务报告的透明度和可比性。成熟市场的研究已经证明了采用国际会计准则有助于提高盈余质量,增加公司的财务信息含量,并对股票的市场表现起到积极作用。Arsen Djate等(2009)对12个东欧国家和17个西欧国家的公共和私有信息环境进行了比较,研究发现IFRS的执行程度显著影响会计信息质量,提高公共信息的质量并降低私有信息的质量。笔者认为IFRS降低了信息不对称,将有关公司业绩的重要信息从私人领域转移到公共领域,因此对东欧国家的好处更甚于西欧国家。Barth等(2008)采用21个国家共319家自愿采用IFRS的公司样本,发现国际会计准则下公司的盈利质量提高了。Clarkson等(2008)采用欧洲和澳洲的14个国家的公司样本,发现IFRS提高了账面价值和盈利的信息含量。

但是新兴市场国家的情况与欧美发达国家的情况存在着明显的差异,国际会计准则的批评者也指出IFRS未能反映各国各地区经济发展差异,没有考虑不同的政治和经济状况,IFRS执行中的问题可能抵消了其带来的部分好处。从财政部发布的趋同路线图也可以看出,我国对与国际会计准则的趋同始终持审慎的态度,特别强调趋同不是相同,具体准则的制订必须结合我国的政治经济状况。就新兴市场的准则趋同研究来看,Heminigilda E. Salendrez(2008)对国际准则趋同背景下菲律宾的十家上市食品公司的准则执行情况进行了研究,认为IFRS下的高质量财务报告体系对于行业的贸易和发展至关重要,但是准则的执行不是一个小问题,即使像菲律宾这样采用国际会计准则已将近十年的国家,其企业对准则的遵循程度仍然较低。Yuan Ding与Xijia Su(2008)回顾了中国的国际会计准则趋同过程,认为国际会计准则趋同有利于提高财务报告质量,但是仍面临很多阻碍和问题。

因此,本文将研究现行会计准则实施后中国上市公司的会计信息质量是否由于与高质量的国际会计准则的趋同而提高并更具有价值相关性。2007~2010年证监会发布的《上市公司执行企业会计准则监管报告》表明实施新会计准则后中国上市公司信息披露质量有所改善。香港于2005年起实施多项新会计准则,与国际会计准则全面接轨,如果准则趋同改善了会计信息质量,那么对香港主板公司与A股上市公司在新会计准则执行前后的会计信息质量进行比较,差异应当减少或者不再显著。根据上面的分析,本文提出如下假设:

假设1:现行会计准则的实施提高了报表的会计信息质量。

假设2:现行会计准则由于与国际会计准则的趋同而改善了会计信息质量。

二、研究设计

1. 变量说明与模型设定。本文采用应计质量来表征会计信息质量。目前公认的应计质量模型主要由琼斯(1991)的模型发展而来,最为常用的有迪乔和迪切夫(2002)的应计质量模型,Francis等(2005)随后对该模型进行了修正,本文使用Francis等(2005)修正后的模型来研究会计信息质量问题。

$$TCA_{j,t} = \alpha_{0,j} + \alpha_{1,j}CFO_{j,t-1} + \alpha_{2,j}CFO_{j,t} + \alpha_{3,j}CFO_{j,t+1} + \alpha_{4,j}\Delta Rev_{j,t} + \alpha_{5,j}PPE_{j,t} + v_{j,t} \quad (1)$$

式中: $TCA_{j,t} = \Delta CA_{j,t} - \Delta CL_{j,t} - \Delta Cash_{j,t} + \Delta STDEBT_{j,t}$,表示公司j第t年的流动性应计利润; $CFO_{j,t}$ 表示公司j第t年的经营现金净流量; $\Delta Rev_{j,t}$ 表示公司j第t-1年与第t年的营业收入变动; $PPE_{j,t}$ 表示公司j第t年的固定资产总值; $\Delta CA_{j,t}$ 表示公司j第t-1年与第t年的流动资产变动; $\Delta CL_{j,t}$ 表示公司j第t-1年与第t年的流动负债变动; $\Delta Cash_{j,t}$ 表示公司j第t-1年与第t年的货币资金变动; $\Delta STDEBT_{j,t}$ 表示公司j第t-1年与第t年的短期借款变动;Francis等(2005)的研究成果证实加入 $\Delta Rev_{j,t}$ 和 $PPE_{j,t}$ 这两个变量后,模型的解释能力从39%提高到50%,因此本文使用的应计质量模型加上 $\Delta Rev_{j,t}$ 和 $PPE_{j,t}$;第t年的应计质量 $aq_{j,t}$ 定义为模型(1)经标准化的回归残差。

现行企业会计准则影响报表的生成和具体报表项目的内容,因此现行会计准则的实施对上市公司的盈余管理行为起到了一定程度的规范作用,影响财务报表的应计利润,进一步影响会计信息质量。会计信息质量的提高意味着信息效率的提高、公开信息之外的私有信息减少,使得那些在获取信息方面肯花大本钱的投资者也难以通过私有信息获利。企业会计信息质量的提高也意味着内部人已经将有关公司价值的信息通过公开的财务报表向市场反映,所以本文设计如下模型研究现行会计准则实施前后会计信息质量如何影响公司股票的超常收益率,以此说明现行会计准则的实施是否提高了会计信息质量。

$$CAR_{j,t} = \beta_{0,j} + \beta_{1,j}aq_{j,t} + \beta_{2,j}NEW_{j,t} + \beta_{3,j}aq_{j,t} \times NEW_{j,t} + \beta_{4,j}ROE_{j,t} + \beta_{5,j}LEV_{j,t} + \beta_{6,j}SIZE_{j,t} + \beta_{7,j}MB_{j,t} + \sum YEAR + \sum Indu + v_{j,t} \quad (2)$$

式中:累计超常收益率 $CAR_{j,t} = \sum_{t-n}^{t-1} (R_{j,t} - E(R_{j,t}))$,其中 $R_{j,t}$ 是J股票的日收益率, $R_{j,t} = (P_t - P_{t-1}) / P_{t-1}$, P_t 为当日收盘价, $E(R_{j,t})$ 为当日市场正常收益率,以申万行业分类指数收益率为准。 $aq_{j,t}$ 即操纵性应计利润, $aq_{j,t}$ 越大,会计信息质量越低。时间窗口确定为年报公布日到一季报公布日之间。市场在年报公布后对年报信息做出反应,根据财务报告公布的要求,上市公司需在披露年报后才披露一季报,因此年报公布日与一季报公布日之间的股票收益率变动是市场对年报信息的反应,以此作为累计超常收益率的时间窗口。 $NEW_{j,t}$ 是虚拟变量,当 $NEW_{j,t} = 1$ 时,表明数据是现行会计准则下产生的。 $ROE_{j,t}$ 、 $LEV_{j,t}$ 、 $SIZE_{j,t}$ 分别是公司的净资产收益率、资产负债率和总资产的自然对数, $MB_{j,t}$ 是市价/账面价值比率。根据相关研究,公司的基本特征与市值账面价值比等影响股价同步性,也即股价跟随市场的系统波动,进而影响股票的超常收益率。 $\sum YEAR$ 、 $\sum Indu$ 控制年度效应和行业效应。

2. 样本选择与数据来源。本文样本财务数据均来自聚源数据库,样本选取区间为2004~2010年。样本选择遵循以下原则:①剔除金融类公司;②要求剔除异常值后分行业分年度至少有20个观察值;③剔除无法完整获取模型所需数据的公司。基于上述样本选取原则,共得到6260个公司样本年度观察值。按照上述原则选取香港主板上市公司数据,样本选取区间为2004~2010年,共得到998个有效样本。

三、实证研究

1. 描述性统计。表 1 是模型(2)的描述性统计结果。

现行企业会计准则实施前后累计超常收益率 $CAR_{j,t}$ 的均值分别为 4.28%和 1.5%，现行会计准则实施前的累计超常收益率更高， $CAR_{j,t}$ 的最大最小值与 2007 年、2008 年中国股市的大起大落有关。

现行会计准则实施前会计信息质量($aq_{i,t}$)的均值和方差分别为 0.013 7 和 0.926，准则实施后分别为 0.006 2 和 1.022 3，说明不同公司的会计信息质量差异很大，而且新会计准则实施后公司会计信息质量似乎有所提高，但是波动性也变大了。 $MB_{j,t}$ 的均值均大于中位数，说明处于上四分位数的样本公司市值账面价值较高，这与中国股票经常被炒作和高估有关。

表 1 现行会计准则实施前后模型(2)的描述性统计

	均值	方差	最小值	下四分位数	中位数	上四分位数	最大值	
NEW=0(N=2 330)	$CAR_{j,t}$	4.28%	0.297 4	-79.15%	-14.17%	-0.13%	17.17%	289.33%
	$aq_{i,t}$	0.013 7	0.926 0	-11.77	-0.1478	0.011 9	0.191 3	8.32
	$ROE_{j,t}$	3.47%	0.234 7	-224.32%	1.69%	6%	11.45%	162.31%
	$LEV_{j,t}$	50.71%	0.184 3	1.26%	38.63%	52.38%	63.36%	99.86%
	$SIZE_{j,t}$	21.34	1.038 3	17.54	20.64	21.24	21.92	27.12
	$MB_{j,t}$	2.328	2.275 7	0.336	1.23	1.73	2.606	94.632
NEW=1(N=3 880)	$CAR_{j,t}$	1.5%	0.168 1	-41.35%	-8.96%	1.141%	9.07%	766.12%
	$aq_{i,t}$	0.006 2	1.022 3	-10.51	-0.132 3	-0.015 9	0.12	15.15
	$ROE_{j,t}$	8.59%	0.217 2	-184.45%	3.13%	8.71%	15.49%	226.56%
	$LEV_{j,t}$	49.06%	0.192 4	0.91%	35.17%	50.10%	63.59%	99.43%
	$SIZE_{j,t}$	21.62	1.251	17.5	20.76	21.46	22.3	28
	$MB_{j,t}$	4.594	5.187 6	0.313	2.074	3.520	5.545	289.193

2. 多元回归分析。表 2 列示了现行会计准则实施前后以及全体样本对模型(2)的回归结果。

表 2 模型(2)的回归结果

	NEW=0 (N=2 322)		NEW=1 (N=3 836)		全体样本 (N=6 212)	
	系数	t值	系数	t值	系数	t值
截距	91.724	6.56**	36.641	7.27**	47.835	12.79**
$aq_{i,t}$	0.281	0.42	0.605	2.28**	2.224	7.18**
NEW					-8.339	-19.93**
$aq_{i,t} \cdot NEW$					-1.846	-4.74**
ROE	0.070	2.35**	0.032	2.18**	0.021	2.22**
LEV	0.081	2.16**	0.040	2.56**	0.047	4.34**
SIZE	-3.759	-5.62**	-1.345	-5.52**	-1.363	-7.54**
MB	-0.066	-0.22	-0.019	-0.54	-0.020	-0.70
YEAR	YES		YES		YES	
INDU	YES		YES		YES	
修正R ²	0.042 74		0.038 40		0.090 61	
F	18.29 **		21.77**		88.01 **	

注：**表示在 5%置信度水平上显著；*表示在 10%置信度水平上显著(后同)。

现行会计准则实施后会计信息质量 $aq_{i,t}$ 系数显著为正，全体样本的回归结果也显示 $aq_{i,t}$ 系数显著为正， $aq_{i,t}$ 越小会计信息质量越高，说明会计信息质量与累计超常收益率显著负相关，但是这种相关关系在实施现行会计准则之前并不明显。会计信息质量越低的公司，信息效率越低，越可能存在公开信息之外的私有信息。拥有优势信息的投资者可以利用私有信息获利。内部人拥有的关于公司价值的信息，也未通过财务报告充分向市场传递，所以会计信息质量与累计超常收益率负相关。在现行会计准则实施前该负相关关系不显著，可能与现行会计准则实施前会计信息本身并不能充分反映公司价值有关。

从现行会计准则实施的虚拟变量 $NEW_{j,t}$ 及其与会计信息质量交互项($aq_{i,t} \& NEW_{j,t}$)的参数估计可以看出，现行会计准则的实施降低了样本的累计超常收益率，且降低了会计信息质量与累计超常收益率的负相关关系。现行会计准则的实施改善了财务报表的披露水平，减少了公开信息之外的私有信息，提高了会计信息质量，并降低了股价的非系统波动，使会计信息质量更具有价值相关性。因此假设 1 得到验证，现行会计准则的实施提高了财务报表的会计信息质量。盈利能力 $ROE_{j,t}$ 的回归系数均显著为正，说明盈利能力越好的企业累计超常收益率越高，这是由于公司盈利能力最终反映到股价上，市场对业绩好的公司做出正面反应。 $LEV_{j,t}$ 的系数显著为正，说明负债率越高的公司累计超常收益率越高，这可能是由于随着公司负债率的提高，公司面临着更大的经营风险和偿债风险，管理层更有动力实施盈余管理或者向市场发布积极信号(比如增加股利)以利于为投资项目融资。另外，这也可能与样本中的 ST 公司有关。因为 ST 公司的资产负债率通常较高，但股价常常由于重组预期等出现异常上涨，股价往往偏离正常的收益率。

3. A 股与香港主板上市公司会计信息质量比较。如果现行会计准则提高了财务报告的价值相关性，是由于新会计准则与国际会计准则的趋同带来的，那么实施国际会计准则的香港上市公司的会计信息质量与 A 股上市公司的会计信息质量可能有差异，并且现行会计准则实施后，差异减少或者开始变得不显著。本文使用模型(1)计算 2004~2009 年 A 股和香港主板上市公司的会计信息质量，结合 Francis 等(2005)的研究，设计模型(3)分别对 A 股和香港主板上市公司的会计信息质量及其影响因素进行研究，以说明现行会计准则是否由于与国际会计准则的趋同而提高了会计信息质量。

$$AQ_{j,t} = \gamma_{0,j} + \gamma_{1,j} \sigma(\Delta W_c)_{j,t} + \gamma_{2,j} \sigma(\Delta E_n)_{j,t} + \gamma_{3,j} \sigma(C_f)_{j,t} + \gamma_{4,j} A_{j,t} + \gamma_{5,j} L_{j,t} + v_{j,t} \quad (3)$$

其中， $AQ_{j,t}$ 是会计信息质量指数，即模型(1)第 t-4 至第 t 年的标准化回归残差的标准差， $\sigma(\Delta W_c)_{j,t}$ 是第 t-4 至第 t 年的标准化营运资本变化的标准差； $\Delta W_c =$ 流动资产变化-流动负债变化-货币资金变化+短期负债变化。 $\sigma(\Delta E_n)_{j,t}$ 是第 t-4 至第 t 年的标准化长期应计利润

前收益的标准差, $E_n = \Delta W_c + C_f$, C_f 是直接来自上市公司报表的经营性现金流量净额, $\sigma(C_f)_{j,t}$ 是第 $t-4$ 至第 t 年的标准化经营性现金流量净额的标准差; $A_{j,t}$ 是第 $t-4$ 至第 t 年的标准化营运资本变化的均值; $L_{j,t}$ 是第 $t-4$ 至第 t 年净资产收益率为负的比例。

本文使用 2004~2009 年 A 股和香港主板上市公司数据对模型(3)进行描述性统计(结果具体见表 3), 得到参数估计 γ_{ar} 和 γ_{hr} , 其中 $r=0,1,2,3,4,5$; a 表示 A 股上市公司数据, h 表示 H 股上市公司数据。利用 Wald 非参数检验 γ_{ar} 与 γ_{hr} 是否存在显著性差异。

表 3 模型(3)的统计描述

	A股 (2004~2006)		H股 (2004~2006)		A股 (2007~2009)		H股 (2007~2009)	
	均值	标准差	均值	标准差	均值	标准差	均值	标准差
$AQ_{j,t}$	0.384 3	1.000 0	0.327 9	0.709 1	0.352 5	1.024 9	0.466 2	0.866 1
$\sigma(IW_c)_{j,t}$	0.223 9	0.632 6	0.182 8	0.509 9	0.245 9	1.235 8	0.392 0	0.934 6
$\sigma(E_n)_{j,t}$	0.040 4	0.117 1	0.038 7	0.120 7	0.073 2	0.321 9	0.197 5	0.844 7
$\sigma(C_f)_{j,t}$	0.036 5	0.110 2	0.060 5	0.234 2	0.049 1	0.154 4	0.144 0	0.435 8
$A_{j,t}$	-0.000 1	1.555 1	0	0.425 1	0	0.908 0	0	0.681 7
$L_{j,t}$	0.116 5	0.193 5	0.102 8	0.259 4	0.066 5	0.169 1	0.097 0	0.224 6
N	1 434		499		1 275		493	

从表 3 的描述性统计来看, A 股的会计信息质量标准差 $AQ_{j,t}$ 在现行会计准则实施后有所减小, 而 H 股的 $AQ_{j,t}$ 均值在 2007 年后有所增大。2004~2006 年, 即香港会计准则与国际会计准则全面趋同时, H 股的会计信息质量、营运资本波动、长期应计利润波动都较 A 股小, 说明与国际会计准则的趋同可能降低了会计信息质量的扰动因素, 即提高了会计信息质量。

使用样本数据对模型(3)进行回归检验, 结果如表 4。

表 4 模型(3)的回归结果

	A股 (2004~2006)		H股 (2004~2006)		A股 (2007~2009)		H股 (2007~2009)	
	系数	t	系数	t	系数	t	系数	t
常数项	0.037	3.56**	0.126	6.621**	0.114	5.12**	0.161	7.91**
$\sigma(IW_c)_{j,t}$	0.460	17.71**	0.477	9.872**	0.157	7.63**	0.557	18.92**
$\sigma(E_n)_{j,t}$	5.889	40.79**	2.131	12.01**	0.379	3.45**	0.087	2.81*
$\sigma(C_f)_{j,t}$	0.191	1.88*	0.501	4.753**	3.570	18.45**	0.391	6.47*
$A_{j,t}$	0.034	3.98**	0.236	4.806**	0.066	2.74**	0.296	8.65**
$L_{j,t}$	-0.022	-0.52	-0.021	-0.342	-0.047	-0.40	-0.051	-0.67
N	1 413		496		1 275		493	
F值	2 753**		382**		289**		418**	

由表 4 看出, 现行会计准则实施前长期应计利润的波动是影响会计信息质量的最重要因素, 长期应计利润变动越大, 会计信息质量越低, 而准则实施后经营性现金流的波动是影响会计信息质量的最重要因素, 说明准则实施前公司可能通过长期应计利润操纵会计信息质量。现行准则实施后, 资本负债表项目变化较大, 现金流量表的变动则不大。经营性现金流是反映会计信息质量的重要指标, 公司通常难以对现金流造假。因此会计信息质量主要反映在经营性现金流的波动上。H 股公司的会计信息质量主要受营运资本和长期性应计利润波动的影响, 但是影响程度不如 A 股大。

Wald 检验显示, A 股与 H 股的会计信息质量及其影响因素有显著差异, 但是现行会计准则实施后差异缩小了。假设 2 得到验证。

四、结论

1. 会计信息质量显著影响累计超常收益率。整体而言, 会计信息质量越低, 信息效率越低, 越可能存在公开信息之外的私有信息。拥有优势信息的投资者可以利用私有信息获利。内部人拥有的关于公司价值的信息, 也未通过财务报告充分向市场传递, 所以会计信息质量与累计超常收益率显著负相关。在现行会计准则实施前该负相关关系不显著, 可能与现行会计准则实施前会计信息本身并不能充分反映公司价值有关。

2. 现行会计准则与国际会计准则趋同, 改善了财务报表的披露水平, 促使公司披露更多有价值的信息, 并对会计政策和会计数据进行更充分的解释与说明, 减少公开信息之外的私有信息。因此, 现行会计准则的实施在提高会计信息质量的同时, 也降低了公司股票的累计超常收益率, 使会计信息质量更具有价值相关性。

3. 会计准则的国际趋同是一个长期的过程, 趋同不等于完全相同。通过对比香港主板上市公司数据与 A 股数据, 发现现行会计准则实施后 A 股上市公司的会计信息质量与利用香港主板数据得到的结果仍有差异, 但差异明显减小, 并且长期应计利润的波动不再是会计信息质量的主要影响因素。因此, 在会计准则国际趋同的背景下, 现行会计准则的实施提高了会计信息的可靠性和可理解性, 减弱了利润操纵等行为对股价波动的影响。

4. 会计信息质量的提高, 减少了投资者与公司内部人的信息不对称性, 有利于股价正确地反映公司的内在价值, 减少内部人的市场操纵行为, 进而提高市场的流动性, 优化资源配置。

可见, 2010 年财政部发布的准则趋同路线图是对我国会计准则的持续国际趋同及建立全球统一的高质量会计准则所作出的重大战略部署。但趋同并不意味着相同, 应在结合我国实际状况的基础上提高会计信息的披露质量和可靠性, 促使投资者做出正确决策。

主要参考文献

- Ball, R. IFRS: Pros and Cons for Investors. Accounting & Business Research, International Accounting Policy Forum, 2006; 5
- Barth, M., W. R. Landsman, and M. Lang. International Accounting Standards and Accounting Quality. Journal of Accounting Research, 2008; 46
- Heminigilda E. Salendrez. Balance Sheet Disclosures: An IFRS/PFRS Compliance Report of Ten Publicly Listed Companies in the Food Industry. DLSU BUSINESS & ECONOMICS REVIEW, 2008; 17
- 金智. 新会计准则、会计信息质量与股价同步性. 会计研究, 2010; 7