

Meta Synthesis of the International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption Effects on Capital Market Variables¹

Vahid Ahmadian², Roghayeh Namvar³

Received: 2024/01/22

Accepted: 2024/02/29

Research Paper

Abstract

The application of IFRS around the world has been the focus of many researches. In the meantime, a line of thought examines the way of financial reporting and the effects of the capital market related to the change of the accounting approach. Considering that these studies report diverse findings, the current research forms a meta-synthesis of IFRS adoption cases between 2007 and 2023 (September) to measure and describe its effects on capital market variables. The findings of the study, which resulted from the review of 109 published articles, show that there are 6 main dimensions including corporate governance, transparency, market participants' decision-making, financial reporting quality, international integration of markets, and the stock market, 18 subcategories, 81 concepts and 163 codes related with the IFRS adoption in the capital market. The derived framework provides a comprehensive theoretical basis and clear evidence to inform policy evaluations and investigations related to financial reporting and the effects of IFRS adoption in the capital market context. Hence, the results emphasize the effects of IFRS adoption in financial and accounting systems and provide data to reflect its consequences in the capital market.

Keyword: IFRS Adoption, Capital Market, Financial Variables, Economic Implications, Meta-Synthesis.

JEL Classification: M40, M41, M48.

1. doi: 10.22051/JERA.2024.46265.3203

2. Assistant Professor, Department of Economics, Management and Accounting, Tabriz University, Tabriz, Iran. (Corresponding Author). (V.ahmadian@tabrizu.ac.ir).

3. M.Sc. Department of Business Administration, Faculty of Economics, Management and Accounting, Tabriz University, Tabriz, Iran. (namvar.nastaran@hotmail.com).

فرا ترکیب اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر متغیرهای بازار سرمایه^۱

وحید احمدیان^۲، رقیه نامور^۳

تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۱۱/۰۲

تاریخ پذیرش: ۱۴۰۲/۱۲/۱۰

مقاله پژوهشی

چکیده

به کارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در سراسر جهان مورد توجه بسیاری از پژوهش‌ها واقع شده است. در این میان، یک خط فکری، نحوه گزارشگری مالی و اثرات بازار سرمایه مرتبط با تغییر رویکرد حسابداری را بررسی می‌کند. نظر به اینکه مطالعات قبلی یافته‌های متنوعی را گزارش می‌کنند، پژوهش حاضر فرا ترکیبی از مصادیق پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بین سال‌های ۲۰۰۷ تا ۲۰۲۳ (سپتامبر) شکل می‌دهد تا آثار آن را بر متغیرهای بازار سرمایه بسنجد و تشریح کند. یافته‌های مطالعه که منتج از بررسی ۱۰۹ مقاله چاپ‌شده می‌باشد، نشان می‌دهند که اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، در ۶ بُعد اصلی شامل راهبری شرکتی، شفافیت، تصمیم‌گیری مشارکت‌کنندگان بازار، کیفیت گزارشگری مالی، یکپارچه‌سازی بین‌المللی بازارها، و متغیرهای بازار سهام قابل بحث است. در راستا، ۱۸ مقوله فرعی، ۸۱ مفهوم و ۱۶۳ کد در ارتباط با پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در بازار سرمایه استخراج گردید. چارچوب مأخوذه مبنای نظری فراگیر و شواهد صریحی را برای اطلاع‌رسانی به ارزیابی‌های سیاست‌گذاری و بررسی‌های مربوط به گزارشگری مالی و اثرات ناشی از اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در بستر بازار سرمایه فراهم می‌کند. بنابراین، نتایج حاصل از آن بر تأثیرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در سیستم‌های مالی و حسابداری تأکید کرده و داده‌هایی را برای انعکاس پیامدهای آن در بازار سرمایه، ارائه می‌کند.

واژه‌های کلیدی: پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، بازار سرمایه، متغیرهای مالی، پیامدهای اقتصادی، فرا ترکیب.

طبقه‌بندی موضوعی: M40، M41، M48.

10.22051/JERA.2024.46265.3203.doi

۱. استادیار، گروه حسابداری، دانشکده اقتصاد، مدیریت و حسابداری، دانشگاه تبریز، تبریز، ایران. (نویسنده مسئول). (V.ahmadian@tabrizu.ac.ir)

۲. کارشناس ارشد، گروه مدیریت کسب‌وکار، دانشکده اقتصاد، مدیریت و حسابداری، دانشگاه تبریز، تبریز، ایران. (namvar.nastaran@hotmail.com)

https://jera.alzahra.ac.ir

مقدمه

صورت‌های مالی بخش مهمی از مجموعه اطلاعات ارائه‌شده توسط شرکت‌ها به سرمایه‌گذاران است که به پر کردن شکاف اطلاعاتی بین مالکان (سرمایه‌گذاران) و عامل (مدیر) کمک می‌کند. هرچه کیفیت اطلاعات حسابداری بالاتر باشد، عدم تقارن اطلاعاتی بین عامل (مدیر) و مالکان (سرمایه‌گذاران) کمتر می‌شود و سرمایه‌گذاران را قادر می‌سازد تا ارزیابی بهتری از عملکرد شرکت‌ها داشته باشند. در نتیجه استانداردهای حسابداری در همه کشورها با هدف ارتقای کیفیت اطلاعات حسابداری بکار گرفته می‌شوند. در اقتصاد جهانی کنونی، جهانی شدن تغییرات اساسی در تجارت و سرمایه‌گذاری ایجاد کرده است. فاصله‌ها اهمیت کمتری یافته و فعالیت تجاری در مقیاس بین‌المللی به ویژگی غالب تبدیل شده است. با توجه به جهانی شدن کسب و کارها، دیگر قابل قبول نیست که شرکت‌ها صورت‌های مالی خود را بر اساس استانداردهای حسابداری محلی تهیه کنند، که ممکن است از کشوری به کشور دیگر بر اساس عوامل اقتصادی، قانونی، فرهنگی و سایر عوامل سازمانی متفاوت باشد. توسعه استانداردهای جهانی در کشورهای مختلف و استانداردسازی در چارچوب سیاستی که بتواند عملکرد حسابداری را به خوبی تعریف و تنظیم کند، ضروری شده است (نورون‌بی^۱، ۲۰۲۱). بنابراین، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌عنوان یک زبان تجاری جهانی در نظر گرفته شده است که به ذینفعان اجازه می‌دهد تا امور تجاری جهانی را درک و مقایسه کنند. بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی اکنون به‌عنوان معیاری برای اندازه‌گیری عملکرد شرکت‌ها صرف‌نظر از اینکه به کدام کشور تعلق دارند عمل می‌کند و به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا از وضعیت مالی واقعی شرکت‌هایی که در سراسر جهان فعالیت می‌کنند مطلع شوند. از زمانی که هیئت استانداردهای حسابداری بین‌المللی شروع به توسعه استانداردهای بین‌المللی حسابداری و افزایش شفافیت اطلاعات مالی کرد، بسیاری از کشورها تشویق شدند تا از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی استفاده کنند (دی‌جورج^۲، ۲۰۱۳). صورت‌های مالی که بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه می‌شود، مبنایی برای ارزیابی وضعیت مالی و عملکرد شرکت‌ها می‌باشد (شمس‌الدینی و همکاران، ۱۳۹۷). این نشان می‌دهد که بین ارزیابی عملکرد و استانداردهای حسابداری اعمال‌شده توسط شرکت‌ها رابطه وجود دارد. از آن جایی

1. Nurunnabi
2. De George

که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ممکن است در اندازه‌گیری اقلام صورت‌های مالی با استانداردهای محلی متفاوت باشد، انتظار می‌رود که اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر معیارهای عملکرد شرکت تأثیر بگذارد. بر این اساس، یک جریان تحقیقاتی پدید آمده است که هدف آن بررسی تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر متغیرهای بازار سرمایه بوده است.

بررسی تأثیرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر بازار سرمایه مهم است؛ زیرا هدف اصلی بنیاد استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی توسعه استانداردهای گزارشگری مالی است که اطمینان حاصل شود، صورت‌های مالی قابل‌مقایسه هستند و مشارکت‌کنندگان در بازارهای سرمایه را قادر می‌سازد تا تصمیمات اقتصادی بهتری اتخاذ کنند و کارایی بازار سرمایه را بهبود بخشد. با این حال، پس از بیش از یک دهه تحقیق در مورد اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، نمی‌توان نتیجه‌گیری قطعی در مورد مؤلفه‌های تأثیرپذیر و جهت اثر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی گرفت، حتی اگر مطالعات تجربی سعی کرده‌اند مبانی نظری را برای تأثیر بالقوه پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ارائه کنند. در طول سال‌های گذشته، چندین جریان از تحقیقات حسابداری، با استفاده از معیارهای مختلف پژوهشی برای اندازه‌گیری پیامدهای اقتصادی پذیرش (یا همگرایی) استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، شواهدی را در مورد تأثیرات مثبت آن، مانند افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری (مانند داسکه و همکاران^۱، ۲۰۰۸؛ بارث و همکاران^۲، ۲۰۱۲؛ لیو و سان^۳، ۲۰۱۵؛ حسین و نونو^۴، ۲۰۲۱؛ بندرا و فالتا^۵، ۲۰۲۱)، ارائه می‌کنند. به کارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به تفاوت‌های زیادی در جنبه‌ها و سطوح مختلف گزارشگری شرکت و در داده‌های موجود در صورت‌های مالی می‌شود. اندازه‌گیری و گزارشگری اکثر اقلام صورت‌های مالی طبق استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ممکن است به درجات مختلف و در جهت‌های گوناگون با استانداردهای محلی متفاوت باشد. بنابراین، صورت‌های مالی مطابق با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ممکن است

1. Daske et al.
2. Barth et al.
3. Liu and Sun
4. Hussein and Nounou
5. Bandara and Falta

مجموعه بسیار متفاوتی از داده‌ها را ارائه دهد که تصویر متفاوتی از وضعیت مالی و کارایی مالی شرکت ایجاد می‌کند (آلبو و همکاران^۱، ۲۰۱۰). تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر صورت‌های مالی و نسبت‌های مالی در سال‌های اخیر مورد توجه تحقیقاتی قابل توجهی قرار گرفته است اما این مطالعات به نتایج متفاوتی رسیده‌اند. به‌عنوان مثال، در حالیکه گودوین و همکاران^۲ (۲۰۰۷) استدلال می‌کنند که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به افزایش بدهی‌ها و نسبت‌های اهرمی و کاهش حقوق صاحبان سهام و سود شده است، هانگ و سوبرامانیام^۳ (۲۰۰۷) به این نتیجه رسیده‌اند که ارزش کل دارایی‌ها، حقوق صاحبان سهام و درآمد خالص بر اساس استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بسیار بالاتر است. در مقابل، دالچی و اوزی‌اپچی^۴ (۲۰۱۷) نشان می‌دهند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر نسبت‌های نقدینگی، پرداخت بدهی و سودآوری تأثیری ندارد.

در پرتو این نتایج نامتوازن، این مطالعه با هدف بررسی تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر معیارهای عملکرد مالی و متغیرهای بازار سهام انجام گرفته است تا با نمایان‌سازی و تلخیص و چارچوب‌بندی این تأثیرات، به نتیجه‌گیری در مورد رابطه کلی بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و متغیرهای بازار سرمایه کمک کند. به‌طور خاص، این مطالعه با تمرکز بر اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر متغیرهای بازار سرمایه از طریق یک مطالعه فراترکیب انجام شده است که منجر به ایجاد اجماع به وسیله تحلیل کیفی خروجی‌های پژوهش‌های پیشین می‌گردد. در پژوهش‌های گذشته این جنبه پژوهش در حوزه اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در حوزه بازار سرمایه مورد بررسی قرار نگرفته است، بنابراین در این پژوهش، هدف ارائه یک چارچوب جامع از ابعاد و مؤلفه‌های تأثیرپذیر در این زمینه می‌باشد.

مبانی نظری

استانداردهای بین‌المللی حسابداری^۵ توسط کمیته استانداردهای بین‌المللی حسابداری^۶ معرفی شدند. کمیته استانداردهای بین‌المللی حسابداری در سال ۱۹۷۳ برای ارتقای کیفیت

1. Albu et al.
2. Goodwin et al.
3. Hung and Subramanyam
4. Dalci and Özyapıcı
5. International Accounting Standards
6. International Accounting Standards Committee

گزارشگری مالی تشکیل شد (بن‌عثمان و کوسنتینی^۱، ۲۰۱۵). کمیته استانداردهای بین‌المللی حسابداری با هیئت استانداردهای حسابداری بین‌المللی^۲ جایگزین شد، که نقش آن توسعه و تصویب استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای افزایش قابلیت مقایسه و شفافیت بین‌المللی بین کشورها و در نتیجه افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران و کمک به مشارکت‌کنندگان در بازارهای مالی برای تصمیم‌گیری آگاهانه بود (تایرال و آگستام^۳، ۲۰۱۱). پس از آن که بسیاری از کشورهای جهان استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اجباری کردند، هیئت استانداردهای حسابداری بین‌المللی شروع به همکاری نزدیک با کمیسیون بورس و اوراق بهادار^۴ برای همگرایی استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی با اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری^۵ کرد (اورتگا^۶، ۲۰۱۷). در نتیجه، سرمایه‌گذاران خارجی تمایل به سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی دارند که با اطلاعات حسابداری با کیفیت بالا و استانداردهای حسابداری شفاف، مانند استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مشخص می‌شوند و علاوه بر این، نوآوری‌های حسابداری، مانند استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، به‌طور گسترده در سطح جهانی به منظور جذب سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی^۷ به کار گرفته شده است (المقامز^۸، ۲۰۲۰). بر این اساس، بازارهای سهام در درجه اول با اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای بدست آوردن انواع دیگر منافع مالی، مانند هزینه سرمایه کمتر، انگیزه دارند (فریزر^۹، ۲۰۱۰). بعلاوه، به‌طور مشخص، در کشورهایی که ضمانت اجرای قانونی قوی برای حمایت از سرمایه‌گذار دارند، توسعه بازارهای سهام به‌طور مثبت با استانداردهای حسابداری با کیفیت بالا مرتبط است (فرانسیس و همکاران^{۱۰}، ۲۰۰۳).

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و کیفیت گزارشگری مالی: تولید اطلاعات مالی با کیفیت بالا یک عنصر حیاتی برای عملکرد کارای بازارهای سرمایه است (بال^۱،

1. Ben Othman and Kossentini
2. International Accounting Standards Board
3. Tyrrall and Aggestam
4. Securities and Exchange Commission
5. Generally Accepted Accounting Principles
6. Ortega
7. Foreign Direct Investment
8. Elmghaamez
9. Fraser
10. Francis et al.

(بال^۱، ۲۰۰۱). گزارشگری مالی منبع اولیه اطلاعات تأییدشده در مورد عملکرد مدیران را برای تأمین کنندگان سرمایه فراهم می‌کند (اسلون^۲، ۲۰۰۱). این امر تصمیمات تخصیص کارآمد منابع را با علامت دادن به تغییر فرصت‌های سرمایه‌گذاری به مدیران و سرمایه‌گذاران خارجی، نظم بخشیدن به مدیران علاقه‌مند برای سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ارزشمند و کاهش هزینه سرمایه شرکت تسهیل می‌کند (بوشمن و پیوتروسکی^۳، ۲۰۰۶). بوشمن و اسمیت^۴ (۲۰۰۱) استدلال می‌کنند که کارایی تخصیص سرمایه به مواردی از قبیل «میزان شناسایی فرصت‌های ارزش آفرین و تخریب‌کننده توسط مدیران، میزان انگیزه مدیران برای تخصیص سرمایه به سرمایه‌گذاری‌های ارزش آفرین و برداشت سرمایه از سرمایه‌گذاری‌های مخرب ارزش، و میزان وجود سرمایه برای سرمایه‌گذاری در فرصت‌های ارزش آفرینی» بستگی دارد. انتظار می‌رود سیستم گزارشگری مالی، عمدتاً اطلاعات حسابداری مالی، تصمیمات تخصیص سرمایه را از طریق هر یک از این کانال‌ها تسهیل کند. با این حال، کارآمدی سیستم گزارشگری مالی منوط به شناسایی اهداف گزارشگری مالی و ایجاد مجموعه‌ای دقیق از استانداردهای حسابداری است که با آن اهداف گزارشگری و همچنین عوامل سازمانی خاصی (مانند حاکمیت شرکتی و وجود و اجرای قوانین حاکم بر حفاظت از سرمایه‌گذار و استانداردهای افشا) که اجرای دقیق استانداردهای حسابداری را تضمین می‌کند، سازگار باشد (بال و همکاران^۵، ۲۰۰۳).

استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی اکنون به یک چارچوب گزارشگری جهانی رایج تبدیل شده است. طرفداران مجموعه مشترک استانداردهای حسابداری استدلال می‌کنند که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی:

(آ) شفافیت را با افزایش قابلیت مقایسه جهانی و کیفیت اطلاعات مالی بهبود می‌بخشد.

(ب) پاسخگویی را با کاهش شکاف اطلاعاتی بین سهامداران و مدیریت تقویت می‌کند.

(پ) با کمک به سرمایه‌گذاران برای شناسایی ریسک‌ها و فرصت‌ها در سرتاسر جهان، به کارایی اقتصادی کمک می‌کند (گزارش عملکرد استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در سایت رسمی آن^۶، ۲۰۱۵).

1. Ball
2. Sloan
3. Bushman and Piotroski
4. Bushman and Smith
5. Ball et al.
6. www.ifrs.org/about-us/who-we-are

موانع تحقق چنین مزایایی شامل موانع ارتباطی و تفسیری، روش‌های حسابداری جایگزین مجاز و مشوق‌های تهیه‌کننده، تمایل به حفظ استقلال در تنظیم استانداردهای حسابداری و تفاوت‌ها در رژیم‌های نهادی و قانونی است که بر انطباق و اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تأثیر می‌گذارد (احمد ای) و همکاران^۱، ۲۰۱۳). استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باید تأثیر مثبتی بر کیفیت حسابداری داشته باشد زیرا دور زدن استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مبتنی بر اصول، به‌طور بالقوه دشوارتر است. مدل تحلیلی که توسط ترومبتا^۲ (۲۰۰۱) ارائه شده است نشان می‌دهد که نظام‌های مبتنی بر قوانین سختگیرانه‌تر از هم‌تایان انعطاف‌پذیرتر خود عملکرد بدتری دارند، زیرا یک رژیم نظارتی سختگیرانه یک فرمول یک‌اندازه را برای شرکت‌هایی که تحت شرایط کاملاً متفاوتی فعالیت می‌کنند، تجویز می‌کند. این یکنواختی مستلزم هزینه اطلاعاتی است زیرا میزان اطلاعات در دسترس تصمیم‌گیرندگان را کاهش می‌دهد. علاوه بر این، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی اختیارات مدیریتی مربوط به گزینه‌های حسابداری را محدود می‌کند و از این رو، میزان دستکاری حسابداری را کاهش می‌دهد. با این حال، انعطاف‌پذیری ذاتی در استانداردهای مبتنی بر اصول می‌تواند فرصت‌های مهم‌تری را برای مدیریت سود فراهم کند. علاوه بر این، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌تواند جایگزین‌های حسابداری مؤثری را که مناسب‌ترین گزینه برای اطلاع‌رسانی اقتصادی زیربنایی تجارت هستند، محدود کند (بارث و همکاران^۳، ۲۰۰۸).

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و هزینه سرمایه: یکی از مزایای پذیرفته‌شده استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی کاهش هزینه سرمایه است که با کیفیت بهتر گزارشگری مالی ایجاد می‌شود. کیفیت بالاتر اطلاعات یا ریسک تخمینی بازده آتی را کاهش می‌دهد (بری و براون^۴، ۱۹۸۵) یا عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیران و سرمایه‌گذاران خارجی را کاهش می‌دهد، در نتیجه نرخ بازده مورد نیاز کاهش می‌یابد (دایموند و ورکیا^۵، ۱۹۹۱). با این حال، این ارتباط بین کیفیت گزارشگری مالی و هزینه سرمایه اندازه‌گیری شده در

1. Ahmed, A. et al.
2. Trombetta
3. Barth et al.
4. Barry and Brown
5. Diamond and Verrecchia

یک نظام اقتصادی واحد (بوتوسان^۱، ۱۹۹۷) یا در نظام‌های حسابداری مختلف (لئوز و ورکیا^۲، ۲۰۰۰)، هنوز قطعی نیست. آرمسترانگ و همکاران^۳ (۲۰۱۰) استدلال می‌کنند که مجموعه‌ای از استانداردهای حسابداری یکسان احتمالاً کیفیت اطلاعات را بهبود می‌بخشد و اختیارات مدیریتی را با تأثیر مفید بر هزینه جمع‌آوری وجوه خارجی کاهش می‌دهد. استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به افشای حسابداری بیشتری نسبت به استانداردهای حسابداری محلی نیاز دارد (دینگ و همکاران^۴، ۲۰۰۷)، دسترسی بیشتر به اطلاعات را به نفع ذینفعان تضمین می‌کند و از این رو، عدم تقارن اطلاعاتی را کاهش می‌دهد و کیفیت افشای حسابداری را بهبود می‌بخشد. سرمایه‌گذاران قادر به نظارت بر عملکرد مدیریتی بهتر و تقاضای بازده کمتری برای ریسک هستند که منجر به کاهش هزینه سرمایه می‌شود (فلدمن و همکاران^۵، ۱۹۹۷). سنگوپتا^۶ (۱۹۹۸) استدلال می‌کند که وام‌دهندگان و پذیرهنویسان، خط‌مشی افشای شرکت را در برآورد ریسک نکول خود در نظر می‌گیرند و در صورت افشای به موقع و معتبر، هزینه بدهی را کاهش می‌دهند. فرانسیس و همکاران^۷ (۲۰۰۴) از هر دو ویژگی سود مبتنی بر حسابداری و بازار استفاده کردند و تشخیص دادند که کیفیت اطلاعات بهتر هزینه سرمایه را کاهش می‌دهد. این جریان از ادبیات، کاهش هزینه سرمایه را برای شرکت‌هایی که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اتخاذ می‌کنند، نشان می‌دهد، زیرا گزارش‌دهی مالی با کیفیت بالا با رعایت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، عدم تقارن اطلاعات و در نتیجه هزینه سرمایه را کاهش می‌دهد.

با این حال، شواهد ناشی از پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی چیز دیگری را نشان می‌دهد. داسکه^۸ (۲۰۰۶) هیچ مدرکی مبنی بر اینکه اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی فی‌نفسه منجر به منافع اقتصادی ناشی از هزینه کمتر حقوق صاحبان سهام برای شرکت‌های پذیرنده می‌شود، نمی‌یابد. داسکه (۲۰۰۶) استدلال می‌کند، شرکت‌هایی که سود کمی از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی دارند، ممکن است از هرگونه

1. Botosan
2. Leuz and Verrecchia
3. Armstrong et al.
4. Ding et al.
5. Feldman et al.
6. Sengupta
7. Francis et al.
8. Daske

انعطاف‌پذیری ذاتی در اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بهره‌برداری کنند و مسیر خود را از طریق فرآیند با حداقل درجه انطباق «چک» کنند. دلایل متعددی وجود دارد که چرا انتظار می‌رود پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی هزینه سرمایه را افزایش دهد. بال (۲۰۰۱) خاطر نشان می‌کند، بهبود استانداردهای حسابداری کمی بیشتر از «حساب‌آرایی»^۱ خواهد بود، مگر اینکه با تغییرات قابل توجهی در زیرساخت گزارشگری همراه باشد. با این حال، جایگزینی زیرساخت گزارشگری موجود که با استانداردهای حسابداری محلی با کیفیت بالا مشخص می‌شود با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، ممکن است سود کمی از نظر کاهش هزینه سرمایه داشته باشد. موریس و همکاران^۲ (۲۰۱۴) با استفاده از نظرسنجی بر روی ۳۰۵ شرکت، مشخص کردند، اکثر پاسخ‌دهندگان احساس نمی‌کنند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی هزینه سرمایه را کاهش می‌دهد زیرا هزینه‌های اجرایی بالاتر و کمبود تخصص وجود دارد. در واقع، این خطر وجود دارد که هزینه حقوق صاحبان سهام در نظام پس از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی افزایش یابد، زیرا کاربرد گسترده گزارش ارزش منصفانه در سیستم استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مبتنی بر اصول، حباب قیمتی را در صورت‌های مالی ایجاد می‌کند و سودهای نوسان بیشتری ایجاد می‌کند (پنمن^۳، ۲۰۰۷) و از این رو، نرخ بازده مورد نیاز بالاتری دارد. بنابراین، بدتر شدن کیفیت گزارشگری مالی پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ممکن است در واقع هزینه حقوق صاحبان سهام را افزایش دهد.

در این زمینه، بوا و پیرا^۴ (۲۰۱۲) از طریق یک ارزیابی تجربی با استفاده از مشاهدات شرکت خصوصی و عمومی از کنیا، کشوری در حال توسعه با بازارهای سرمایه نسبتاً باز اما منابع اجرایی محدود، به بررسی این امر که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، دو دیدگاه متضاد، اما نه منحصر به فرد، را در کشور آنها برانگیخته بود، پرداختند. یک دیدگاه این بود که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی استانداردهای گزارشگری بهتری ایجاد می‌کند و پذیرش یکنواخت امکان مقایسه بیشتر را فراهم می‌آورد. نتیجه این است که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی محیط اطلاعاتی شرکت را بهبود می‌بخشد و در نتیجه

1. Window-Dressing
2. Morris et al.
3. Penman
4. Bova and Pereira

به کاهش هزینه سرمایه کمک می‌کند. دیدگاه جایگزین این بود که کیفیت افشا توسط نیروهای سیاسی و اقتصادی شکل می‌گیرد و از این رو استانداردهای حسابداری با کیفیت بالاتر لزوماً به گزارشگری با کیفیت بالاتر تبدیل نمی‌شوند. پژوهشگران با تجزیه و تحلیل یک مجموعه داده منحصر به فرد که شامل اندازه‌گیری‌های خاص شرکت از مطابقت با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بود، به این نتیجه رسیدند که در حالی که شرکت‌های خصوصی و دولتی ملزم به رعایت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی هستند، شرکت‌های دولتی، مطابقت بیشتری با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی نشان می‌دهند. آن‌ها در ادامه با برجسته کردن تأثیر باز بودن بازار سرمایه، دریافتند مالکیت خارجی به‌طور مثبت و معناداری با رعایت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی همبستگی دارد. با بررسی رابطه علی اساسی، تجزیه و تحلیل اضافی محققان نشان داد مالکیت خارجی بیشتر منجر به انطباق بیشتر با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌شود و طی بررسی اثرات تبعیت از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، انطباق بالاتر به‌طور مثبت با گردش سهام مرتبط بود. آن‌ها در نهایت به این نتیجه رسیدند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی محیط اطلاعاتی شرکت‌ها را بهبود می‌بخشد، مشروط بر اینکه شرکت‌ها انگیزه اقتصادی برای دستیابی به سطوح بالاتری از انطباق داشته باشند و همچنین رعایت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌طور مثبت با گردش سهام بیشتر مرتبط است.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و بازده بازار سهام و ارزش بازار:

بررسی تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر ارتباط ارزشی سود حاکی از آن است که اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ارتباط هم‌زمان بین بازده بازار و سود را افزایش می‌دهد که این نتیجه عمدتاً توسط شرکت‌های کوچک هدایت می‌شود و اصلاحات حسابداری به‌موقع بودن سود را بهبود می‌بخشد (فیلیپ^۱، ۲۰۱۰). افزایش حجم معاملات در بازار سهام، پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، منجر به بازده بالاتر بازار سهام می‌شود (بارتوف و همکاران^۲، ۲۰۰۵؛ پاگلیتی^۳، ۲۰۰۹؛ اسکاف و سفسف^۴،

1. Filip
2. Bartov et al.
3. Paglietti
4. Escaffre and Sefsaf

۲۰۱۱؛ یپ و یانگ^۱، ۲۰۱۲؛ اوکافور و همکاران^۲، ۲۰۱۶). در همین راستا، پنا و فرانکو^۳ (۲۰۱۷) ادعا کردند که پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تأثیر مثبتی بر بازده بازار سهام دارد زیرا می‌تواند کیفیت اطلاعات مالی را افزایش دهد و در نتیجه ریسک بازده سهام را کاهش دهد. به‌همین ترتیب، نگی و همکاران^۴ (۲۰۱۴) استدلال کردند، بازده بازار سهام به‌طور مثبت با اخبار خوب، مانند پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مرتبط است. علاوه بر این، پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌تواند بر بازده بازار سهام تأثیر مثبت بگذارد، زیرا اطلاعات برتری نسبت به پذیرش داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای فعالان بازار فراهم می‌کند و در نتیجه تفاوت‌های قابل توجهی در مخایره اطلاعات مالی ایجاد می‌کند. به‌همین ترتیب، مالاکویاس و همکاران^۵ (۲۰۱۶) گزارش کردند، بازده بازار سهام پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، سطح پایینی از نوسانات را تجربه کرده است و این برای شرکت‌هایی که اخبار خوب و بد دارند، مشهود است. با توجه به تأثیر استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر ارزش بازار، مطالعات تجربی موجود که رابطه بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ارزش بازار سهام را بررسی کرده‌اند، نتایج متفاوتی را نشان داده‌اند. به‌طور خاص، اکثر مطالعات قبلی ارتباط مثبت معناداری بین استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و سرمایه بازار یافتند (جاج و همکاران^۶، ۲۰۱۰؛ لاسمین^۷، ۲۰۱۱؛ کلیبی و کوسنتینی^۸، ۲۰۱۴؛ استین‌بنک^۹، ۲۰۱۴؛ فلسکی^{۱۰}، ۲۰۱۵). در مقایسه، مطالعات دیگر رابطه منفی بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ارزش بازار گزارش کردند (هوپ و همکاران^{۱۱}، ۲۰۰۶؛ رندرز و گیرمینک^{۱۲}، ۲۰۰۷؛ کلمنتز و

1. Yip and Young
2. Okafor et al.
3. Peña and Franco
4. Negi et al.
5. Malaquias et al.
6. Judge et al.
7. Lasmin
8. Klibi and Kossentini
9. Stainbank
10. Felski
11. Hope et al.
12. Renders and Gaeremynck

همکاران^۱، ۲۰۱۰؛ شیما و یانگ^۲، ۲۰۱۲؛ بروشت و همکاران^۳، ۲۰۱۳). در مقابل، مطالعات تجربی دیگری نیز وجود دارند که همبستگی معناداری پیدا نکردند (چبان و عثمان^۴، ۲۰۱۴؛ ریاحی و خوفی^۵، ۲۰۱۵). همچنین، کیملی (۲۰۱۷) استدلال کرد، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌تواند به‌طور غیرمستقیم ارزش بازار سهام را بهبود بخشد. همچنین می‌تواند مقایسه‌پذیری گزارشگری مالی را در بین شرکت‌های بورسی افزایش دهد و در نتیجه سرمایه‌گذاران خارجی بیشتری را جذب کند. نتایج حاصل از مطالعات فوق حاکی از آن است که کشورهایی با بازده بازار سهام و سرمایه‌بازار ضعیف تمایل دارند برای بهبود کیفیت اطلاعات مالی خود و در نتیجه بهبود وضعیت مالی خود با جذب سرمایه‌گذاران خارجی بیشتر، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را زودتر اتخاذ کنند.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و جذب سرمایه‌گذاری خارجی:

بحث اصلی این است که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باید محدودیت‌های اطلاعاتی سرمایه‌گذاران خارجی هنگام سرمایه‌گذاری در خارج را به میزان قابل توجهی کاهش دهد. به‌عنوان مجموعه غالب استانداردهای حسابداری در جهان، انتظار می‌رود که پذیرش آن، قابلیت مقایسه در گزارشگری مالی را افزایش دهد و عدم تقارن اطلاعاتی بین استفاده‌کنندگان داخلی و خارجی اطلاعات صورت‌های مالی را کاهش دهد. بر اساس چارچوب‌های بحث‌شده گوردون و همکاران^۶ (۲۰۱۲) و چن و همکاران^۷ (۲۰۱۴)، سیستم حسابداری یک کشور به‌ویژه استانداردهای اساسی گزارش‌دهی، جزء زیرساخت‌های مهم سازمانی یک کشور تلقی می‌شوند که در افزایش جذابیت مکانی آن برای جریان‌های سرمایه‌گذاری خارجی بسیار مهم در نظر گرفته می‌شوند و در نتیجه پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی توسط یک کشور به‌طور مثبت بر میزان ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به آن کشور تأثیر می‌گذارد. با تمرکز بر اهمیت یکسان‌سازی حسابداری در فعالیت‌های خارجی در سطح کشور، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای کاهش هزینه‌های اطلاعاتی در بین کشورها و

1. Clements et al.
2. Shima and Yang
3. Brochet et al.
4. Chebaane and Othman
5. Riahi and Khoufi
6. Gordon et al.
7. Chen et al.

در نتیجه تشویق تجارت بین‌المللی کالا و سرمایه‌گذاری در بورس مفید می‌باشد، به طوری که منافی از نظر تجارت کالا و سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی هنگام اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی وجود دارد (مارکز-راموس^۱، ۲۰۱۱). از منظر تجربی، ارتباط بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و جریان‌های سرمایه‌گذاری فرامرزی به طور کلی و جریان‌های ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به طور خاص توجهاتی را دریافت کرده‌اند، اگرچه تنها تعداد محدودی از مطالعات پیوند استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی را بررسی کرده‌اند. بنابراین، علی‌رغم توجه‌های نظری در ادبیات، مطالعات بسیار کمی تا به امروز به طور خاص تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری فرامرزی بررسی کرده‌اند (مارکز-راموس، ۲۰۱۱؛ امیرام^۲، ۲۰۱۲؛ گوردون و همکاران، ۲۰۱۲؛ چن و همکاران، ۲۰۱۴؛ لوئیس و اورکان^۳، ۲۰۱۴؛ ژو^۴، ۲۰۱۴؛ بنیش و همکاران^۵، ۲۰۱۵؛ اووسو و همکاران^۶، ۲۰۱۷). تا حدی، گوردون و همکاران (۲۰۱۲) فقدان مطالعات تجربی در این زمینه را به این واقعیت نسبت می‌دهند که محققان حسابداری معمولاً بر پیامدهای پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در سطح شرکت تمرکز می‌کنند و پیامدهای اقتصادی کلان آن را نادیده می‌گیرند. با این وجود، مطالعات معدود موجود نشان می‌دهند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی پیامدهای مهمی بر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی دارد. مارکز-راموس (۲۰۱۱) با استفاده از مدل جاذبه^۷، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را به عنوان محرک سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی ارزیابی کرد و از افزایش جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در میان کشورهایی که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را پذیرفته‌اند حمایت کرد. به طور مشابه، چن و همکاران (۲۰۱۴) با در نظر گرفتن استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به عنوان جزئی از زیرساخت سازمانی یک کشور، تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی را بررسی کردند. با استفاده از مدل جاذبه در بررسی روابط تجربی، یافته‌های آن‌ها همچنین نشان می‌دهد که جریان‌های سرمایه‌گذاری

1. Márquez-Ramos
2. Amiram
3. Louis and Urcan
4. Zhu
5. Beneish et al.
6. OWUSU et al.
7. Gravity Model

مستقیم خارجی به‌طور مثبت با انطباق با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مرتبط هستند. بر خلاف این دو مطالعه که جریان‌های مرزی دو طرفه (یعنی دوجانبه) سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی بین دو کشور را در نظر گرفتند، گوردون و همکاران (۲۰۱۲) به تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کل جریان ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی دریافتی هر کشور از سایر کشورها پرداخت. یافته‌های مطالعه آن‌ها با تکیه بیشتر بر پارادایم التقاطی دایننگ^۱، همچنین از این استدلال که کشورهایی که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اتخاذ می‌کنند، جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی بهتری را نسبت به کشورهای غیرپذیرنده تجربه می‌کنند، حمایت می‌کند. به‌طورخاص، نتایج آن‌ها بر اساس آزمون تفاوت در تفاوت‌ها^۲ نشان می‌دهد که تأثیر مثبت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر جریان ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در کشورهای در حال توسعه بسیار قوی‌تر از کشورهای توسعه یافته است. ژو (۲۰۱۴) تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بر ادغام‌ها و اکتساب‌های فرامرزی^۳ مورد بررسی قرار داد و به این نتیجه رسید که کاهش اختلاف استانداردهای حسابداری ناشی از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باعث ارتقای ادغام‌ها و اکتساب‌های دوجانبه می‌شود. بنابراین، علی‌رغم این واقعیت که مطالعات مربوط به ارتباط بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و جریان‌های سرمایه‌گذاری خارجی هنوز در مرحله تکامل هستند، قسمت اعظم معدود مطالعات موجود به‌طور کلی نشان می‌دهند، کشورهایی که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اتخاذ می‌کنند، بیشتر از کشورهای غیرپذیرنده از جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی بهره می‌برند، مگر پژوهش اووسو و همکاران (۲۰۱۷) که دریافتند، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به تنهایی برای کشورهای در حال توسعه ممکن است برای جذب جریان‌های سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی مورد نیاز کافی نباشد.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ارزش سرقفلی: طبق پژوهشی که توسط همبرگ و همکاران^۴ (۲۰۱۱) صورت گرفت، میزان سرقفلی گزارش شده به‌دنبال پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌طور قابل توجهی افزایش یافته است. نکته مهم این

1. Dunning's Eclectic Paradigm
2. Difference in Differences
3. Mergers and Acquisitions
4. Hamberg et al.

است که استهلاک سرقفلی طبق استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌طور قابل توجهی کمتر از استهلاک سرقفلی و کاهش ارزش محاسبه شده بر اساس اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری است. در واقع، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باعث افزایش سود گزارش شده می‌شود و به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاران، افزایش سود مرتبط با این موضوع را به‌عنوان نشانه‌ای از جریان‌های نقدی آتی بالاتر در نظر می‌گیرند. براین اساس، بهای تمام شده تاریخی با معیارهای ارزش منصفانه جایگزین می‌شود و بنابراین اختیارات بیشتری را برای تعیین ارزش منصفانه بدون بازار واقعی برای دارایی به مدیران می‌دهد. لدوکس و کورمیر^۱ (۲۰۱۳)، که موضوع تأثیر دارایی‌های نامشهود و سرقفلی بر ارزش‌گذاری‌های بازار شرکت را با پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌عنوان یک متغیر تعدیل‌کننده در کانادا مطرح کردند، نشان دادند که ارتباط ارزشی دارایی نامشهود با پذیرش استاندارد استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در خصوص دارایی‌های نامشهود بهبود می‌یابد. بنابراین بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌طور قابل توجهی اندازه‌گیری اولیه و بعدی سرقفلی را در گزارش‌های سالانه تغییر می‌دهد (الاف و دویلیرز^۲، ۲۰۱۵).

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و قیمت سهام: رحمان و شهزاد^۳ (۲۰۱۴) با استفاده از اطلاعات ۱۷۰ شرکت پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار کراچی از سال ۲۰۰۶ تا ۲۰۱۰ به بررسی پیامدهای اقتصادی گزارش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در حوزه ارتباط ارزشی اطلاعات حسابداری پرداختند. نتایج آن‌ها نشان داد سود هر سهم و ارزش دفتری، هر دو تأثیر مثبت و معناداری بر قیمت سهام دارند. علاوه بر این، طبق پژوهش آن‌ها رابطه بین قیمت سهام، ارزش دفتری و سود هر سهم با گذشت زمان و پس از اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی رو به وخامت است. همچنین آن‌ها گزارش دادند، ارزش دفتری بیشتر از سود هر سهم در اثر ترکیبی، ثابت و تصادفی با قیمت سهام مرتبط است. در این راستا، الماسرواه و همکاران^۴ (۲۰۱۸) با بررسی تأثیر انطباق با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در بانک‌های اردن و ارتباط آن با قیمت سهام به این نتیجه رسیدند که عوامل متعددی در کشورهای در حال توسعه، مانند شرایط فرهنگی، سیاسی و اقتصادی،

1. Ledoux and Cormier
2. Eloff and de Villiers
3. Rehman and Shahzad
4. Almasarwah et al.

می‌توانند تأثیرات متفاوتی را برای رعایت استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی نسبت به آنچه در کشورهای توسعه یافته مشاهده می‌شود، ایجاد کنند. آن‌ها نتیجه گرفتند که مطابقت با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر قیمت سهام تأثیر منفی می‌گذارد و اندازه شرکت با قیمت سهام رابطه مثبت دارد.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و هزینه بدهی: بازار بدهی مهم‌ترین راه برای تأمین مالی است و اطلاعات حسابداری نقش عمده‌ای در تعریف شرایط و ضوابط قراردادهای بدهی ایفا می‌کند. با وجود این تسلط بازار بدهی بر بازار سهام، تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر هزینه بدهی کمتر مورد تحقیق قرار گرفته است. علاوه بر این، از آنجایی که نیازهای اطلاعاتی وام‌دهندگان با نیازهای سرمایه‌گذاران سهام متفاوت است، تعمیم شواهد حاصل از تحقیقات در مورد بازار سهام به بازار بدهی مشکل‌ساز می‌باشد. موسکاریلو و همکاران^۱ (۲۰۱۴)، انگلستان، یک محیط نهادی قوی با اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری محلی مشابه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، و ایتالیا، یک محیط نهادی ضعیف با اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری محلی به‌طور قابل توجهی متفاوت از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بررسی کردند. در این دو کشور، از یک طرف، نظام حقوق عمومی کامن‌لا (بریتانیا) حاکم است که به حمایت قوی از سرمایه‌گذاران و حاکمیت شرکتی شناخته می‌شود، و از سوی دیگر، نظام حقوقی مدنی (ایتالیا) که با حمایت کم از سرمایه‌گذار حاکم است. این مطالعه بهبودی در روند قرارداد بدهی پس از پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی پیدا کرد که منجر به کاهش هزینه بدهی در ایتالیا شده است. همچنین، نویسندگان توضیح می‌دهند که شباهت‌های بین اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری بریتانیا و استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باعث شده است که تأثیر قابل توجهی از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر شرکت‌های بریتانیایی وجود نداشته باشد. فلورو و کوسی^۲ (۲۰۱۵) تأثیر پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بر انتشار اوراق قرضه و وام برای شرکت‌های اتحادیه اروپا در دوره نمونه ۲۰۰۷-۲۰۰۰ ارزیابی کردند. آن‌ها از مقایسه پذیرندگان استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و عدم پذیرندگان آن دریافتند، پذیرندگان استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بیشتر از بازار وام

1. Moscarillo et al.

2. Florou and Kosi

خصوصی، به بازار اوراق قرضه عمومی دسترسی دارند. این امر به این دلیل است که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به کاهش قابل توجه «شکاف بازده اوراق قرضه^۱» شده بود، در حالی که هزینه وام‌ها نسبتاً بدون تغییر باقی مانده بود. آن‌ها بازده اوراق قرضه دولتی را به‌عنوان شکافی روی اوراق قرضه دولتی اندازه‌گیری کردند و برای بازار خصوصی هزینه وام به‌عنوان نقاط پایه نسبت به «نرخ بهره استقراض بین‌بانکی^۲» اندازه‌گیری شد. آن‌ها نشان دادند که اثر مشاهده‌شده در شرکت‌هایی از کشورهایی با واگرایی زیاد اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری محلی از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی متمرکز است و حتی برای شرکت‌هایی که اجرای گزارشگری مالی پایینی دارند، ادامه دارد. های رویایی که نتیجه‌گیری‌های ذهنی ارائه می‌کند، دیدی عینی از نتایج تجربی ارائه می‌کند. آپیر و همکاران^۳ (۲۰۲۱) به این نتیجه رسید که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی قابلیت مقایسه گزارشگری مالی و نقدشوندگی بازار را افزایش داده و هزینه حقوق صاحبان سهام را کاهش داده است. کاهش هزینه بدهی، فقط در شرایط پذیرش داوطلبانه مشاهده می‌شود. بانسال^۴ (۲۰۲۳) با آزمون نمونه‌ای از ۲۶۸۵ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بمبئی بر اساس روش تفاوت در تفاوت، به این نتیجه رسید که بازار سرمایه هند به پذیرش استانداردهای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی واکنش منفی نشان می‌دهد. به طور خاص، نتایج نشان می‌دهد که هزینه سرمایه، هزینه بدهی و عدم تقارن اطلاعاتی برای شرکت‌های گروه آزمایش نسبت به شرکت‌های گروه کنترل بلافاصله پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی افزایش یافته و نقدشوندگی بازار کاهش یافته است و این اثر منفی در بین شرکت‌های کوچک بیشتر از شرکت‌های بزرگ است.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و حجم معاملات بازار سهام و گردش بازار: مطالعات بسیار کمی برای بررسی رابطه بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و حجم معاملات سهام انجام شده است. با این حال، اکثر تحقیقات قبلی ارتباط مثبت معناداری را بین آن‌ها نشان داده‌اند (لئوز و ورکیا، ۲۰۰۰؛ لندزمن و همکاران، ۲۰۱۲؛

1. Bond Yield Spread
2. Libor
3. Opare et al.
4. Bansal
5. Landsman et al.

مانیارا و بنوتو^۱، ۲۰۱۴؛ اوکویه و همکاران^۲، ۲۰۱۴). تنها یک مطالعه تجربی ارتباط منفی بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و حجم معاملات سهام پیدا کرد (فیگیولی و همکاران^۳، ۲۰۱۷). سانائولو و همکاران^۴ (۲۰۱۷) ارتباط ناچیز بین حجم معاملات سهام در بازار سرمایه و پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را گزارش کردند. با این حال، آباد و همکاران^۵ (۲۰۱۸) به این نتیجه رسیدند که رابطه‌ای مستقیم بین حجم معاملات و پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی وجود دارد. بنابراین، شرکت‌هایی که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اتخاذ می‌کنند، عدم تقارن اطلاعاتی کمتر و حجم معاملات سهام بالا را تجربه می‌کنند و در نتیجه به افزایش نقدشوندگی سهام منجر می‌شوند. در مورد نسبت گردش سهام، اکثر مطالعات تجربی گزارش کردند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌تواند منجر به افزایش نسبت گردش سهام شود، زیرا عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت‌های فهرست‌شده در بازارهای سهام مختلف را کاهش می‌دهد (لئوز و ورکیا، ۲۰۰۰؛ دریک و همکاران^۶، ۲۰۱۰؛ لوریرو و تابوآدا^۷، ۲۰۱۲؛ بارث و همکاران^۸، ۲۰۱۸). با این حال، سایر مطالعات ارتباط منفی بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و نسبت گردش سهام نشان داده‌اند (خورانا و میچاس^۹، ۲۰۱۱؛ برنت و همکاران^{۱۰}، ۲۰۱۵). مطالعات تجربی باقی مانده، ارتباط ناچیزی بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و نسبت گردش سهام پیدا کردند (لئوز^{۱۱}، ۲۰۰۳؛ گسن و سلهورن^{۱۲}، ۲۰۰۶). لوریرو و تابوآدا (۲۰۱۲) استدلال کردند، شرکت‌هایی با نسبت گردش سهام بالاتر تغییر مثبتی را در قیمت سهام خود پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تجربه می‌کنند. این وضعیت ممکن است به این دلیل رخ دهد که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به افزایش

1. Manyara and Benuto
2. Okoye et al.
3. Figlioli et al.
4. Sanyaolu et al.
5. Abad et al.
6. Drake et al.
7. Loureiro and Taboada
8. Barth et al.
9. Khurana and Michas
10. Burnett et al.
11. Leuz
12. Gassen and Sellhorn

قابلیت مقایسه گزارش‌های مالی می‌شود. بنابراین، شرکت‌هایی که فعالانه معامله می‌شوند، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را برای بهره‌مندی از اطلاعات مالی با کیفیت بالاتر و افزایش نسبت گردش سهام خود، اتخاذ می‌کنند. این موضوع نشان می‌دهد کشورهایی که معاملات سهام و نسبت گردش مالی کمتری دارند، بیشتر مستعد پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای تقویت وضعیت مالی خود و جذب سرمایه‌گذاران خارجی بیشتر هستند.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و نقدشوندگی سهام: هیل و لئوز^۱ (۲۰۰۷) تغییرات نقدشوندگی را در بازار سرمایه پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در اتحادیه اروپا مورد بررسی قرار دادند. آن‌ها به این نتیجه رسیدند که تعداد روزهای معاملاتی با بازده صفر و اثر قیمتی معاملات^۲، هر دو پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی کاهش یافته است و بنابراین این موضوع، افزایش نقدشوندگی را نشان می‌دهد. آن‌ها در ادامه استدلال کردند که تأثیر بر نقدشوندگی را می‌توان به عواملی مانند تغییرات نظارتی نسبت داد تا پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی. داسکه و همکاران (۲۰۰۸) کار هیل و لئوز (۲۰۰۷) را توسعه دادند تا کشورهای غیر اتحادیه اروپا را نیز در بر گیرد که در این راستا، کاهشی در اختلاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش، از ۳٪ تا ۶٪ پیدا کردند، بنابراین این موضوع نیز نشان‌دهنده افزایش نقدشوندگی بود. با این حال، در مطالعه آن‌ها تغییر نقدشوندگی فقط برای کشورهای گزارشی شد که ضمانت اجرایی قوانین در آنها قوی‌تر بود و بنابراین، نویسندگان انتساب اثرپذیری بازار سرمایه به صرف پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای پذیرندگان اجباری آن را زیر سؤال بردند. به‌طور مشابه، کریستنسن و همکاران^۳ (۲۰۱۳) به این نتیجه رسیدند که شرکت‌هایی که تغییرات اجرایی ایجاد کرده‌اند اما هنوز استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را اتخاذ نکرده‌اند، همچنان نقدشوندگی افزایش‌یافته دارند و شواهد کمی از افزایش نقدشوندگی برای شرکت‌هایی در کشورهایی که تغییرات اجرایی قابل توجهی ندارند، وجود دارد. داسکه و همکاران^۴ (۲۰۱۳) با تمرکز بر ناهمگونی سطح شرکت در پیامدهای اقتصادی، تشخیص دادند که شرکت‌ها در نحوه اجرای استانداردهای جدید اختیار قابل توجهی دارند. نتایج مطالعه آن‌ها حاکی از آن بود که

1. Hail and Leuz
2. Price Impact Of Trades
3. Christensen et al.
4. Daske et al.

پذیرش «واقعی و عملی» با افزایش نقدشوندگی و کاهش هزینه سرمایه همراه است، در حالی که پذیرش «ظاهری و کلامی» اینطور نیست. آن‌ها با بررسی نقدشوندگی و هزینه سرمایه در مورد پذیرش داوطلبانه و اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی دریافتند، در حالی که به‌طور متوسط نقدشوندگی و هزینه سرمایه اغلب در حدود پذیرش داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تغییر نمی‌کند، یافته‌ها حاکی از آن است که هنگام تفسیر اثرات بازار سرمایه در مورد پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باید احتیاط کرد، زیرا علاوه بر استانداردها، تغییرات در مشوق‌های گزارش‌دهی یا استراتژی‌های گزارشگری شرکت‌ها نیز منعکس در این امر دخیل باشد. ساراوانان و فیروز^۱ (۲۰۲۲) بر مبنای یافته‌های تجربی نشان می‌دهد که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به افزایش نقدشوندگی بازار در یک کشور با محیط اجرایی ضعیف‌تر، یعنی هندوستان کمک کرده است. نتایج آزمون ناهمگونی اثرات استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، نشان‌دهنده وجود تفاوت‌های مقطعی معنادار در تغییرات نقدشوندگی در میان شرکت‌های مورد بررسی است. بنابراین، در مجموع یافته‌ها نشان می‌دهند که عوامل سطح شرکت، بر بهبود مشاهده‌شده در نقدشوندگی بازار در ازای پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی مؤثر هستند. دریک و همکاران (۲۰۱۰) در بررسی وجود یا عدم وجود اثر مثبت پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر نقدشوندگی، افزایش نقدشوندگی پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را مشاهده کردند و آن‌ها این اثر را به افزایش قابلیت مقایسه نسبت دادند. به‌طور کلی، نویسندگانی که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را از مجرای افزایش قابلیت مقایسه به افزایش نقدشوندگی ارتباط می‌دهند، شواهد تجربی مشخصی ارائه نمی‌کنند، اما ادعا می‌کنند که افزایش نقدشوندگی بازار برای شرکت‌هایی که محیط اطلاعاتی غنی‌تری قبل از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی دارند، به افزایش قابلیت مقایسه نسبت داده می‌شود. این یافته توسط نیل^۲ (۲۰۱۷) نیز تقویت شده است. پژوهش نیل (۲۰۱۷) تفاوت‌های اساسی با طرح تحقیقاتی دریک و همکاران (۲۰۱۰) که از تفاوت در تفاوت استفاده کرده و نقدشوندگی را بر اساس نسبت گردش مالی، دو معیار عمق بازار، «شکاف

1. Saravanan and Firoz

2. Neel

قیمت پیشنهادی خرید و فروش^۱ و ترکیبی از چهار معیار اندازه‌گیری کردند، دارد. او از اثر قیمت، هزینه معاملات، و شکاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش به‌عنوان معیار نقدشوندگی بازار استفاده کرد و به این نتیجه رسید که کیفیت حسابداری تأثیر مرتبه دومی بر نقدشوندگی دارد. به علاوه، نتایج حاکی از آن بود که افزایش نقدشوندگی حتی در کشورهایی با نظارت‌های ضعیف‌تر و در کشورهایی که قبل از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تغییرات نظارتی مثبتی ایجاد نکرده‌اند، رخ می‌دهد. نتایج نشان می‌دهد که نهادهای قوی و بهبودهای نظارتی تنها محرک‌های افزایش نقدشوندگی نیستند. در ادامه، بارث و همکاران (۲۰۱۸) در مطالعه خود به بررسی تأثیر پذیرش داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر قابلیت مقایسه مبالغ حسابداری و متغیرهای بازار سرمایه پرداختند. آن‌ها به این نتیجه رسیدند پس از اینکه شرکت‌ها داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را پذیرش کردند، نقدشوندگی، گردش سهام و اطلاعات خاص شرکت نسبت به شرکت‌های غیرپذیرنده افزایش یافت. همچنین آن‌ها به این نتیجه رسیدند، شرکت‌هایی با قابلیت مقایسه بالاتر مزایای بازار سرمایه بیشتری نسبت به شرکت‌های با قابلیت مقایسه پذیری کمتر دریافت می‌کنند و به طور کل آن‌ها نتیجه‌گیری کردند شرکت‌ها در کشورهایی با درصد نسبتاً بالایی از بنگاه‌هایی که از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی استفاده می‌کنند، از مزایای بازار سرمایه بیشتری برخوردار هستند.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و نوسانات بازار سهام: از نظر تأثیر استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر نوسانات بازار سهام، چاو و همکاران^۲ (۲۰۱۳) استدلال کردند که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌تواند یک مسیر ایده‌آل برای کاهش سطح معاملات نوفه در نظر گرفته شود، بنابراین ثبات و کارایی بازار سهام را افزایش می‌دهد. از نظر تجربی، برخی از محققان ارتباط مثبت و معناداری را بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و نوسانات بازار سهام گزارش کردند (گسن و سلهورن، ۲۰۰۶؛ کلارکسون و همکاران^۳، ۲۰۱۱؛ لندزمن و همکاران، ۲۰۱۲). در مقابل، مطالعات دیگر رابطه منفی معناداری را بین سطح نوسانات بازار

1. Bid-Ask Spread
2. Chau et al.
3. Clarkson et al.

سهام و پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی نشان دادند (نولا،^۱ ۲۰۱۴؛ پاترو و گوپتا^۲، ۲۰۱۶). در همین راستا، فلروس^۳ (۲۰۰۷) استدلال کرد که مخابره خوب از نظر معاملات سهام می‌تواند منجر به کاهش نوسانات بازار سهام شود، در حالی که مخابره بد می‌تواند ریسک‌های مالی را افزایش دهد و سطح نوسانات بازار سهام را بالا ببرند. در مطالعه مشابهی، بن شیخ و بن رجب^۴ (۲۰۲۱) رابطه بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و توسعه بازار سهام را در اقتصادهای نوظهور بررسی کردند. آن‌ها دریافتند، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی عملکرد بازارهای سهام نوظهور را با کاهش نوسانات بازار سهام به دلیل کارایی اطلاعاتی بالا به‌طور قابل توجهی بهبود بخشیده است. با این حال، اکثر مطالعات قبلی، رابطه ناچیزی بین نوسانات بازار سهام و پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را گزارش کرده‌اند (اور^۵، ۱۹۹۸؛ لئوز و ورکیا، ۲۰۰۰؛ شوپرز و بوجینگ^۶، ۲۰۰۵؛ داسکه، ۲۰۰۶؛ فلروس، ۲۰۰۷). این نتیجه با دیدگاه پیشنهاد شده توسط برخی از مطالعات قبلی مطابقت دارد که به موجب آن پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی لزوماً به مزایای بازار سرمایه قابل توجهی نمی‌رسد (آباد و همکاران، ۲۰۱۸). در همین راستا، دی‌فاند و همکاران^۷ (۲۰۱۵) استدلال کردند، اگرچه نوسانات ناشی از ارزش منصفانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ممکن است خطر سقوط را افزایش دهد، اما پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر ریسک سقوط برای شرکت‌های مالی با مقررات محکم تأثیر نمی‌گذارد زیرا اطلاعات شفاف و معتبرتری ارائه می‌دهند. در واقع، تنها برای شرکت‌های مالی با قوانین ضعیف می‌تواند منجر به افزایش نوسانات و ریسک سقوط شود.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و قدرت پیش‌بینی سود تحلیل‌گران:

مطالعاتی که پیش‌بینی‌های سود تحلیل‌گران را قبل و بعد از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بررسی می‌کنند، توسط بروگمان و همکاران^۸ (۲۰۱۳) به‌عنوان شواهد غیرمستقیم از اثرات بازار سرمایه مرتبط با تغییر رژیم حسابداری طبقه‌بندی می‌شوند. از آنجایی که تحلیل‌گران مالی پیش‌بینی‌های سود آتی را در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهند، به‌عنوان واسطه‌های اطلاعاتی

1. Nulla
2. Patro and Gupta
3. Floros
4. Ben Cheikh and Ben Rejeb
5. Auer
6. Cuijpers and Buijink
7. DeFond et al.
8. Brüggemann et al.

مهم در بازارهای سرمایه در نظر گرفته می‌شوند (بیور، ۱۹۹۸). صورت‌های مالی منبعی اساسی از اطلاعات است که توسط تحلیل‌گران برای پیش‌بینی سودهای آتی مورد استفاده قرار می‌گیرد. بنابراین، در صورتی که اصول حسابداری مورد استفاده برای تهیه صورت‌های مالی از نظر قوانین افشا و اندازه‌گیری شفاف و قابل مقایسه باشد، تحلیل‌گران مالی مجموعه اطلاعات با کیفیت بالاتری برای اطلاع‌رسانی به واسطه پیش‌بینی‌های خود خواهند داشت. این موضوع دقت پیش‌بینی در آمد آن‌ها را نیز افزایش می‌دهد. این امر از آنجا به وجود می‌آید که استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، در مقایسه با برخی اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری داخلی نیاز به اندازه‌گیری ارزش منصفانه و افشای اطلاعات بیشتری دارد. مطالعات تجربی که ارتباط بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و دقت پیش‌بینی سود تحلیل‌گران را بررسی می‌کنند، در طول زمان و در کشورهای مختلف انجام شده‌اند (بیارد و همکاران، ۲۰۱۱؛ چلمرز و همکاران، ۲۰۱۲؛ هورتون و همکاران، ۲۰۱۲؛ جانسون و همکاران، ۲۰۱۲؛ کیم و شی، ۲۰۱۲). نتایج عموماً از دقت پیش‌بینی بالاتر پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی پشتیبانی می‌کنند.

پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و یکپارچه‌سازی و توسعه بازار سهام: مطالعات تجربی رو به رشد، یافته‌های متفاوتی را در رابطه با اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و یکپارچه‌سازی بازار سرمایه با استفاده از نمونه‌های خاص کشور یا حجم نمونه کوچک گزارش می‌کنند. به‌عنوان مثال، اکثر محققان یک ارتباط مثبت و معنادار بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ادغام بازار مالی پیدا کردند (به‌عنوان مثال، کای و وانگ، ۲۰۱۰؛ دی‌جورج، ۲۰۱۳؛ ضالیوال و همکاران، ۲۰۱۹). در مقابل، دیگران ارتباط ناچیز بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ادغام جهانی بازارهای سرمایه را گزارش کردند (به‌عنوان مثال، آلتودل، ۲۰۱۶؛ نارانجو و همکاران، ۲۰۱۷). این شالوده تجربی بر اساس نظریه انتشار نوآوری^{۱۱} شکل گرفته است که به این معناست که پذیرندگان اولیه ممکن است نتایج مطلوب/مفید را به دلیل پیامدهای بازار مطلوب تجربه

1. Beaver
2. Byard et al.
3. Chalmers et al.
4. Horton et al.
5. Jansson et al.
6. Kim and Shi
7. Cai and Wong
8. Dhaliwal et al.
9. Alnodei
10. Naranjo et al.
11. Diffusion of Innovation Theory

کنند. این نشان می‌دهد کشورهای که سطح یکپارچگی مالی پایین‌تری دارند و توسعه بازار کمتری دارند، به احتمال بیشتری برای افزایش یکپارچگی مالی خود، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را زودتر به کار می‌گیرند. ضالیوال و همکاران (۲۰۱۹) استدلال کردند، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌طور مثبت با اشتراک ریسک و کارایی بازار سهام مرتبط است، که منجر به کاهش موانع یکپارچه‌سازی بازار مالی می‌شود. این تحول مثبت به نحو مطلوبی در قیمت سهام منعکس می‌شود. به‌طور مشابه، کای و وانگ ادعا کردند داشتن یک مجموعه واحد از نوآوری‌های استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باعث افزایش شفافیت، پاسخگویی و قابلیت مقایسه میان شرکت‌ها می‌شود، بنابراین حرکت فرامرزی سرمایه و افزایش یکپارچگی بازار مالی جهانی را تسهیل می‌کند. به‌همین ترتیب، سیمپسون^۱ (۲۰۰۸) پیشنهاد کرد کیفیت اطلاعات مالی در بازارهای سرمایه با اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی افزایش می‌یابد، که منجر به کاهش هزینه سرمایه و افزایش جریان سرمایه‌گذاری خارجی می‌شود و در نتیجه بازارهای سرمایه یکپارچه‌تری ایجاد می‌کند.

پرسش پژوهش

بررسی ادبیات پژوهش حاکی از آن است که اثرات استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر متغیرهای حسابداری و مالی به‌طور وسیعی بررسی شده است، اما هنوز گزارش جامعی از متغیرهای تحت تأثیر وجود ندارد و نتایج گزارش شده توسط پژوهشگران، پراکنده و در بسیاری از موارد متناقض بوده است. بر همین اساس، سؤالی که مطرح می‌شود این است که در یک بررسی جامع، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کدام یک از معیارهای عملکرد مالی و متغیرهای بازار سهام تأثیر گذار بوده است؟

روش‌شناسی پژوهش

فراخوان برای ترکیب دانش از این فرض پیروی می‌کند که اساس علم، انباشت دانش از شواهد تحقیقاتی بسیاری از مطالعات است (ای‌هانتر و همکاران^۲، ۱۹۸۲؛ هانت^۳، ۱۹۹۷). به‌طور کلی‌تر، فرامطالعات به‌عنوان یک درک از دانش ساختن به‌عنوان یک توالی تکاملی در نظر گرفته می‌شوند (گلس^۴، ۱۹۷۷). از این منظر، دانش نه تنها از یک پیشرفت انقلابی سرچشمه

1. Simpson
2. E. Hunter et al.
3. Hunt
4. Glass

می‌گیرد (کوهن^۱، ۱۹۶۲)، بلکه می‌تواند از یک ادغام عقب‌گرا از شواهد قبلی نیز پدید آید (کمپبل^۲، ۱۹۷۴؛ ویک^۳، ۱۹۸۹). فعالیت‌های سنتز پژوهشی از آنجایی که این درک از ترکیب تحقیق به‌عنوان تجمیع، تفسیر و ترجمه مبتنی بر مفروضات متفاوتی است، راه‌های متمایزی برای نزدیک شدن به ترکیب دانش ایجاد می‌کنند (روسو و همکاران^۴، ۲۰۰۸).

فرا ترکیب به‌عنوان یک طرح تحقیقاتی اکتشافی و استقرایی برای ترکیب مطالعات موردی اولیه به‌منظور ایجاد مشارکتی فراتر از آنچه در مطالعات اولیه بدست آمده است، تعریف می‌شود. این روش یکی از شیوه‌های پژوهش فرامطالعه است که شامل انباشت شواهد کیفی مطالعات قبلی و به‌طور خاص استخراج، تجزیه و تحلیل و ترکیب آن‌ها می‌شود. در نتیجه، یک فرا ترکیب اقدام به استفاده مجدد از داده‌های دست اول ناشی از مشاهدات یا مصاحبه‌های خود محققین مورد اشاره، نمی‌کند. در عوض، یک فرا ترکیب در سطحی اتفاق می‌افتد که محققان اصلی مطالعات اولیه، پیش‌های خود را مطابق با درک و تفسیر خود از داده‌ها ساخته‌اند (ترانفیلد^۵ و همکاران^۶، ۲۰۰۳؛ سندلوفسکی و باروسو^۶، ۲۰۰۷).

بنابراین در این پژوهش فرا ترکیب، یک بررسی سیستماتیک کیفی با الهام از رویکرد معرفی شده توسط سندلوفسکی و باروسو (۲۰۰۷) دنبال شد (نمودار ۱ را ببینید).



نمودار ۱. گام‌های اجرایی روش فرا ترکیب

1. Kuhn
2. Campbell
3. Weick
4. Rousseau et al.
5. Tranfield et al.
6. Sandelowski and Barroso

گام اول: در ابتدایی‌ترین مرحله باید سؤال اصلی پژوهش مشخص شود. لذا، پژوهشگران سؤال خود را بدین صورت مطرح کردند: پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کدام یک از متغیرهای بازار سرمایه تأثیر می‌گذارد؟

گام دوم: در آغاز این گام، واژه‌های مهم و کلیدی مرتبط با حوزه مورد مطالعه مشخص شدند (جدول ۱ را ببینید). پس از آن نسبت به مرور نظام‌مند نتایج جستجوها اقدام شد تا پژوهش‌های مرتبط و مناسب انتخاب شوند. جامعه آماری این پژوهش شامل مطالعات علمی فارسی و انگلیسی منتشر شده بین سال‌های ۲۰۰۷ تا ۲۰۲۳ (سپتامبر) در زمینه تأثیرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر بازار سرمایه است. بزرگترین پایگاه‌های اطلاعاتی و نشریات برتر مرتبط با استفاده از واژگان کلیدی، جستجو شدند.

جدول ۱. واژگان کلیدی جستجو

فارسی	انگلیسی
عواقب پذیرش IFRS	IFRS adoption Consequences
اثرات پذیرش IFRS	IFRS adoption Effects
پیامدهای پذیرش IFRS	IFRS adoption Implications
عواقب پیاده‌سازی IFRS	IFRS implementation Consequences
اثرات پیاده‌سازی IFRS	IFRS implementation Effects
پیامدهای پیاده‌سازی IFRS	IFRS implementation Implications
IFRS و تأثیر اقتصادی	IFRS and Economic Impacts
منافع پذیرش IFRS	IFRS adoption Benefits
منافع پیاده‌سازی IFRS	IFRS implementation Benefits
IFRS و بازار سرمایه	IFRS and Capital Market
IFRS و حسابداری	IFRS and Accounting
IFRS و گزارشگری مالی	IFRS and Financial Reporting
IFRS و عملکرد مالی	IFRS and Financial Performance
IFRS و بورس اوراق بهادار	IFRS and Stock Exchange
IFRS و حسابرسی	IFRS and Auditing
اثرات IFRS بر شرکت‌ها	IFRS Influences on Companies
IFRS و مقایسه‌پذیری	IFRS and Comparability

در انتهای این فرایند، ۱۱۸۷ مطالعهٔ منتج‌شده مطابق جدول ۲، به‌منظور تطبیق محتوا، مورد غربالگری قرار گرفتند. همچنین فهرست اسامی برخی از مجلات غنی از مقالات مرتبط در نگاره ۴ ارائه می‌شوند.

جدول ۲. تعداد مطالعات دست‌یافته از هر بانک اطلاعاتی

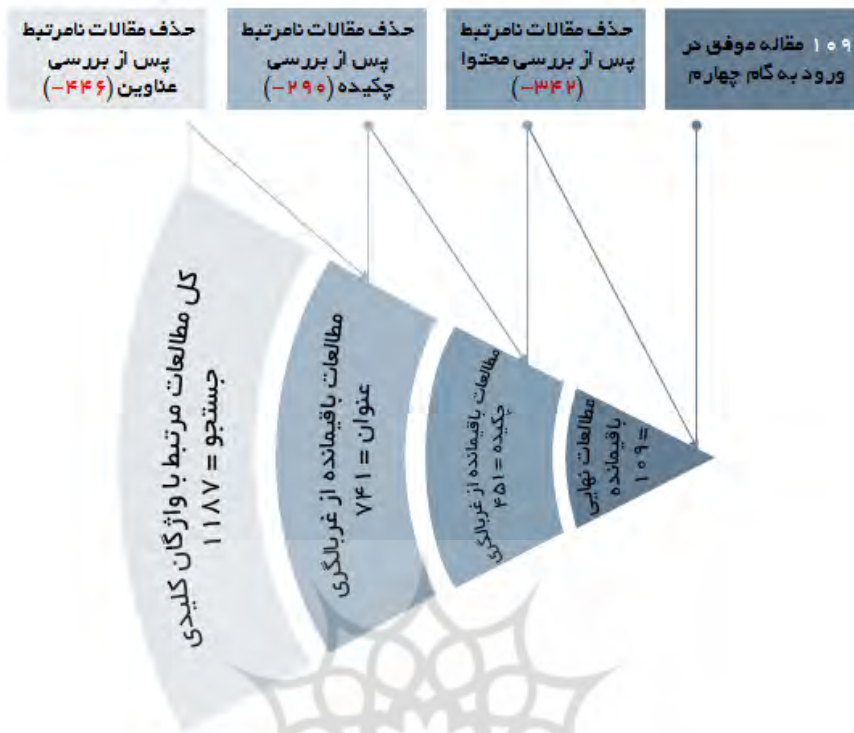
تعداد پژوهش	پایگاه اطلاعاتی
۵۰۸	گوگل اسکولار
۲۵۹	وب آو ساینس
۳۱۲	اسکوپوس
۹۳	مگ ایران
۱۵	سیویلیکا
۱۱۸۷	مجموع

جدول ۳. فهرست برخی از نشریات حاوی مقالات مورد استفاده در پژوهش

نام نشریات
International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation
Emerging Markets Finance and Trade
European Accounting Review
The Accounting Review
The International Journal of Accounting
Journal of Accounting Research
Inzinerine Ekonomika-Engineering Economics
Journal of International Accounting, Auditing and Taxation
International Journal of Managerial Finance
Banks and Bank Systems
Journal of Financial Reporting
Abacus
Thunderbird International Business Review
International Journal of Accounting and Information Management

نام نشریات
Australian Accounting Review
Accounting Forum
International Journal of Disclosure and Governance
Journal of Accounting and Public Policy
Accounting and Business Research
Journal of Behavioral and Experimental Finance
Accounting in Europe
International Journal of Finance and Economics
Accounting Perspectives
Journal of Applied Accounting Research
Journal of Corporate Finance
The Journal of Investing
Journal of International Financial Management & Accounting
Journal of Financial Regulation and Compliance
Journal of Financial Reporting and Accounting
Contemporary Accounting Research
Journal of Economic and Administrative Sciences
Intangible Capital
Management Science
Review of Accounting Studies
Cogent Business & Management
Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics

گام سوم: در این مرحله، از میان پژوهش‌های گام پیشین، در نهایت ۱۰۹ مطالعه منتخب مطابق نمودار ۲ پس از طی چندین مرحله فرایند انتخاب و ارزیابی بر اساس عنوان، چکیده و محتوا، برای ورود به مرحله تحلیل و استخراج مطالب، مورد واکاوی‌های بیشتر و دقیق‌تر قرار گرفتند.



نمودار ۲. فرایند گزینش، پالایش و سازماندهی مقالات مورد بررسی

گام چهارم: پس از انتخاب نهایی پژوهش‌ها، در این مرحله نوبت به آن رسید تا محتوای درونی مقاله برگزیده به دقت مورد مطالعه قرار گیرند. انجام یک مطالعه با استفاده از روش فراترکیب مستلزم تحلیل کیفی مطالعات و یافته‌های قبلی در یک زمینه خاص است. یکی از مؤثرترین روش‌های انجام چنین فرآیندی، تحلیل محتوا با استفاده از کدگذاری است که منجر به کشف چارچوبی از الگوها می‌شود (هسیه و شانون^۱، ۲۰۰۵). زمانی می‌توان از کدگذاری استفاده کرد که محقق بخواهد داده‌های بدست آمده از رویدادها را تجزیه و تحلیل کند. کوربین و استراوس^۲ (۲۰۰۸) سه تکنیک کدگذاری را پیشنهاد کردند: کدگذاری باز، محوری و انتخابی. کدگذاری باز فرآیندی تحلیلی است که از طریق آن مفاهیم شناسایی شده و ویژگی‌ها

1. Hsieh and Shannon
2. Corbin and Strauss

و ابعاد آن‌ها در داده‌ها کشف می‌شود. کدگذاری محوری فرآیند پیوند دسته‌ها به زیرمجموعه‌ها و اتصال دسته‌ها در سطح ویژگی‌ها و ابعاد است. کدگذاری انتخابی نیز فرآیند یکپارچه‌سازی و بهبود دسته‌ها است (لی^۱، ۲۰۰۱). به منظور تجزیه و تحلیل داده‌ها با استفاده از روش کدگذاری سه مرحله‌ای کوربین و استراوس (۲۰۰۸)، ابتدا محتوای مرتبط با سؤال پژوهش در مطالعات منتخب شناسایی شد و پس از بررسی‌های مکرر، کدهای باز اولیه استخراج شد. در اینجا تعداد ۱۶۳ کد شناسایی شد.

گام پنجم: پس از اجرای گام پیشین، طی این مرحله، برای ایجاد پیوند بین کدهای باز، کدهای مشابهی که مفهوم یکسانی داشتند به‌عنوان کدهای محوری طبقه‌بندی شدند. در مرحله آخر، داده‌ها به صورت انتخابی کدگذاری شدند و کدهای محوری با همان مفهوم در یک دسته یا بعد قرار گرفتند. این امر منجر شد کدهای اتخاذشده از مطالعات قبلی بر اساس زمینه‌های مفهومی مشترک طبقه‌بندی شوند. لذا در انتهای این گام مطابق جدول ۴، تعداد ۸۱ مفهوم از طریق دسته‌بندی کدها، ۱۸ مقوله فرعی با گروه‌بندی مفاهیم و ۶ بعد اصلی از سامان‌دهی مقوله‌های فرعی، برای پاسخ به سؤال پژوهش استخراج شدند.

جدول ۴. ابعاد اصلی، تعداد مقوله‌های فرعی، مفاهیم و کدهای استخراج‌شده

ابعاد اصلی	تعداد مقوله‌های فرعی	تعداد مفاهیم	تعداد کد نهایی
راهبری شرکتی	۲	۷	۲۲
شفافیت	۳	۱۱	۱۳
تصمیم‌گیری مشارکت‌کنندگان بازار	۴	۱۸	۲۶
کیفیت گزارشگری مالی	۳	۱۶	۲۹
یکپارچه‌سازی بین‌المللی بازارها	۳	۱۸	۴۱
بازار سهام	۳	۱۱	۳۲
مجموع	۱۸	۸۱	۱۶۳

برخی از پژوهش‌های مرتبط با ابعاد اصلی مطالعه حاضر در جدول ۵ نمایش داده می‌شوند.

جدول ۵. پژوهش‌های مرتبط با ابعاد اصلی

سال	محققان	عنوان پژوهش	بُعد اصلی
۲۰۱۳	کیم ^۱	Russian accounting system: Value relevance of reported information and the IFRS adoption perspective	راهبری شرکتی
۲۰۱۵	حصاری و صیحي ^۲	Monitoring earnings management in emerging markets: IFRS adoption and ownership structure	
۲۰۱۷	چن و تانگ ^۳	Post-IFRS revaluation adjustments and executive compensation	
۲۰۲۰	هلل و همکاران ^۴	IFRS adoption, corporate governance and management earnings forecasts	
۲۰۲۲	سراوانان و فیروز ^۵	The impact of IFRS convergence on market liquidity: evidence from India	
۲۰۱۵	بال و همکاران ^۶	Contractibility and Transparency of Financial Statement Information Prepared Under IFRS: Evidence from Debt Contracts Around IFRS Adoption	شفافیت
۲۰۱۶	بها ^۷ و همکاران	Testing the transparency implications of mandatory IFRS adoption: The spread/maturity relation of credit default swaps	
۱۴۰۰	کاشانی پور و همکاران	بررسی ضرورت پذیرش و بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای واحدهای اقتصادی کوچک و متوسط در ایران	
۱۴۰۰	ماه‌آورپور و همکاران	شناسایی چالش‌های پیاده‌سازی استانداردهای بین‌المللی حسابداری ابزارهای مشتقه: با تأکید بر الزامات افشا	
۲۰۲۲	عبید ^۸	Does the implementation of IFRS improve transparency regarding the company's financial conditions?: evidence from an emerging market	
۱۴۰۱	بیات و همکاران	بررسی تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر شاخص‌های حکمرانی (کنترل فساد و پاسخگویی)-مطالعه بین‌کشوری	
۲۰۱۳	احمد (کا) و همکاران ^۹	A meta-analysis of IFRS adoption effects.	

1. Kim
2. Hessayri and Saihi
3. Chen and Tang
4. Hlel et al.
5. Saravanan and Firoz
6. Ball et al.
7. Bhat et al.
8. Ebaid
9. Ahmed, K. et al.

سال	محققان	عنوان پژوهش	بُعد اصلی
۲۰۱۵	هائوف و همکاران ^۱	Are We Lost in Translation? The Impact of Using Translated IFRS on Decision-Making	تصمیم‌گیری مشارکت‌کنندگان بازار
۲۰۲۱	محسین و همکاران ^۲	The evaluation of efficiency and value addition of IFRS endorsement towards earnings timeliness disclosure	
۲۰۲۱	هلمن و پاتل ^۳	Translation of International Financial Reporting Standards and implications for judgments and decision-making	
۱۴۰۱	موسوی مطهر و همکاران	تأثیر به‌کارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر معیارهای عملکرد مالی شرکت‌ها در ایران	
۲۰۱۴	بابو‌کاردوس و ریمل ^۴	Goodwill under IFRS: Relevance and disclosures in an unfavorable environment	کیفیت گزارشگری مالی
۲۰۱۵	محمدرضائی و همکاران ^۵	The effects of mandatory IFRS adoption: A review of evidence based on accounting standard setting criteria	
۲۰۱۶	یوهانسون و همکاران ^۶	Accounting for goodwill under IFRS: A critical analysis	
۲۰۱۶	شان و تروشانی ^۷	The effect of mandatory XBRL and IFRS adoption on audit fees: Evidence from the Shanghai Stock Exchange.	
۲۰۱۶	بال ^۸	IFRS-10 years later	
۱۳۹۶	اعتمادی و همکاران	فرا تحلیل اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت گزارشگری مالی	
۲۰۱۸	آموروس مارتینز و کاورو رویو ^۹	The Economic Effects of IFRS Goodwill Reporting	
۲۰۲۳	کاتب و بالقاسم ^{۱۰}	Navigating governance and accounting reforms in Saudi Arabia's emerging market: impact of audit quality, board characteristics, and IFRS adoption on financial performance	
۲۰۱۶	هوک و همکاران ^{۱۱}	The economic consequences of IFRS adoption: Evidence from New Zealand.	یکپارچه‌سازی بین‌المللی بازارها

1. Holthoff et al.
2. Mohsin et al.
3. Hellmann and Patel
4. Baboukardos and Rimmel
5. Mohammadrezaei et al.
6. Johansson et al.
7. Shan and Troshani
8. Ball
9. Amorós Martínez and Caveró Rubio
10. Kateb and Belgacem
11. Houqe et al.

سال	محققان	عنوان پژوهش	بُعد اصلی
۱۳۹۶	سلیمانی امیری و رسولی	دیدگاه افراد فعال در حرفه حسابداری در خصوص پذیرش و بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در ایران	
۲۰۱۸	یوسفی نژاد و همکاران ^۱	Causal Relationship between International Financial Reporting Standard (IFRS) and Foreign Direct Investment (FDI): A Panel Data Analysis of ASEAN Countries.	
۲۰۲۰	دی‌مورا و همکاران ^۲	Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries?	
۲۰۲۱	یمنی و همکاران ^۳	The impact of financial instruments disclosures on the cost of equity capital	
۲۰۲۱	اپاره و همکاران ^۴	Meta-analysis of the Impact of Adoption of IFRS on Financial Reporting Comparability, Market Liquidity, and Cost of Capital	
۲۰۲۲	المقامز و همکاران ^۵	The diffusion of innovation theory and the effects of IFRS adoption by multinational corporations on capital market performance: a cross-country analysis	
۲۰۱۳	لمبرتیدس و مازوز ^۶	Stock price volatility and informational efficiency following the mandatory adoption of IFRS in Europe	بازار سهام
۲۰۱۷	الهادی و همکاران ^۷	Market Risk Disclosures and Investment Efficiency: International Evidence from the Gulf Cooperation Council Financial Firms	
۲۰۲۰	هو و همکاران ^۸	Corporate board reforms around the world and stock price crash risk	
۲۰۲۰	پولیزی و اسکنتلا ^۹	An empirical investigation into market risk disclosure: is there room to improve for Italian banks?	
۲۰۲۳	روزمیانگروم و همکاران ^{۱۰}	IFRS adoption, stock price synchronicity and firm-specific information in Indonesia stock market	

گام ششم: در این مرحله برای کنترل کدهای استخراج شده نظرات پژوهشگران با نظرات خبره مقایسه شده است. بررسی اعتبار و اطمینان از کیفیت یافته‌ها در پژوهش‌های کیفی، همواره یکی از چالش‌ها و

1. Yousefinejad et al.
2. De Moura et al.
3. Yamani et al.
4. Opore et al.
5. Elmghaamez et al.
6. Lambertides and Mazouz
7. Al-Hadi et al.
8. Hu et al.
9. Polizzi and Scannella
10. Rosmianingrum et al.

دغدغه‌های پیش روی محققان بوده است. پژوهشگران کیفی از شیوه‌های کثرت‌گرایی برای بهبود روایی و پایایی پژوهش بهره می‌گیرند (پیتون، ۲۰۰۲). یکی از شیوه‌های کثرت‌گرایی، کثرت‌گرایی در پژوهشگر (آزمون قابلیت اطمینان بین کدگذاران مختلف) است. بدین صورت که بر اساس نظر پژوهشگران، روش کدگذاری مجدد به منظور سنجش پایایی تحقیقات کیفی پیشنهاد می‌شود (پیتون، ۲۰۰۲؛ گل افشان، ۲۰۰۳). به منظور اطمینان از روایی و پایایی نتایج به دست آمده از شاخص کاپای کوهن استفاده شده است. شاخص کاپا که توسط کوهن (۱۹۶۰) ابداع شده است، پایایی مطالعات را تعیین می‌کند و ثبات و همبستگی نمرات بین ارزیابان مختلف یک موضوع را می‌سنجد. در شاخص کاپای کوهن میزان توافق درونی بین ارزیاب و پژوهشگر در نحوه طبقه‌بندی متغیرهای استخراج شده ارائه می‌گردد (نتوندورف، ۲۰۰۲). این شاخص بین صفر و یک است و هر چه به یک نزدیک‌تر باشد، نشان‌دهنده توافق بیشتر بین کدگذاران است و پایایی تأیید می‌شود. به عنوان مثال در یک کدگذاری دو طبقه‌ای، میزان توافق بر اساس جدول ۶ مشخص شده و شاخص کاپا با استفاده از معادله (۱) محاسبه می‌گردد:

جدول ۶. نحوه محاسبه میزان توافق ارزیاب اول و دوم

	نظر ارزیاب اول (محقق)		مجموع ارزیاب دوم
	بله	خیر	
نظر ارزیاب دوم (خبره)	yy	yn	y ₂
	ny	nn	n ₂
مجموع ارزیاب اول	y ₁	n ₁	N

$$k = \frac{\Pr(\alpha) - \Pr(e)}{1 - \Pr(e)} \quad \text{معادله (۱)}$$

$$\Pr(\alpha) = \frac{yy+nn}{N} \quad \text{و} \quad \Pr(e) = \frac{y1}{N} \times \frac{y2}{N} + \frac{n1}{N} \times \frac{n2}{N}$$

پارامترهای yy و nn نشان‌دهنده توافق دو کدگذاری و پارامترهای yn و ny نشان‌دهنده عدم توافق دو کدگذاری‌اند. در اینجا $\Pr(\alpha)$ قرارداد نسبی مشاهده شده بین ارزیاب‌ها (توافق بین دو کدگذار) و $\Pr(e)$ درصد توافق مورد انتظار (احتمال فرضی قرارداد شانس) است. در این پژوهش، در راستای محاسبه شاخص کاپا از یک فرد خبره (عضو هیأت علمی دانشگاه) در مورد موضوع خواسته شد تا بدون اطلاع از کدگذاری پژوهشگران، نسبت به کدگذاری و طبقه‌بندی مفاهیم اقدام نماید. سپس میزان توافق یا تناقض موجود در نظر و کدگذاری ارزیاب اول (محقق) و ارزیاب دوم (خبره) مشخص گردید و بر اساس آن، شاخص کاپا محاسبه شد. نتایج در جدول ۷ ارائه شده است.

جدول ۷. جدول تشابه کدگذاری توسط پژوهشگر و ارزیاب

	نظر ارزیاب اول (پژوهشگر)		مجموع ارزیاب دوم	
	بله	خیر		
نظر ارزیاب دوم (خبره)	بله	yy=۱۵۶	yn=۱	y ₂ =۱۵۷
	خیر	ny=۲	nn=۴	n ₂ =۶
مجموع ارزیاب اول		y ₁ =۱۵۸	n ₁ =۵	N=۱۶۳

میزان توافق موجود در نظر ارزیاب اول (محقق) و ارزیاب دوم (خبره) در ارتباط با کدگذاری مقوله‌ها بر اساس جدول ۷ مشخص شده و شاخص کاپا با استفاده از معادله (۱) محاسبه می‌گردد. شایان ذکر است که طریقه محاسبه شاخص کاپای کوهن در مطالعه حاضر بر اساس کل کدها و نه کدهای گزینشی انجام گرفته است.

$$\Pr(\alpha) = \frac{156+4}{163} = 0/981 \quad \text{و} \quad \Pr(e) = \frac{158}{163} \times \frac{157}{163} + \frac{5}{163} \times \frac{6}{163} = 0/934$$

$$k = \frac{0/981 - 0/934}{1 - 0/934} = 0/71$$

بر اساس نظر لاندیس و کوخ (۱۹۷۷)، چنانچه این ضریب بالاتر از ۰/۶ باشد نشان از شدت توافق مناسب است. در ادامه، به منظور تحلیل آماری دقیق تر نتایج، از نرم افزار SPSS ۲۶ بهره برده شد. مطابق جدول ۸، عدد معناداری حاصل شده برای شاخص کاپا کمتر از ۰/۰۵ بود. لذا احتمال استقلال کدهای استخراج شده مردود شد و ارتباط معناداری بین نتایج کدگذاری پژوهشگر و خبره با فاصله اطمینان ۹۵٪ بدست آمد.

جدول ۸. نتایج تحلیل آماری

مقدار	انحراف معیار برآوردی a	برآورد Tb	معناداری برآورد (Sig)
۰/۷۱۸	۰/۱۵۶	۹/۲۰۵	۰/۰۰۰
تعداد موارد معتبر ۱۶۳			

یافته‌های پژوهش

کدهای منبع باز در کنار هم قرار گرفتند که منجر به تعدادی مفاهیم شد. برای تعیین هر کد محوری، کدهای باز استخراج شده مورد بررسی قرار گرفت و آنهایی که شبیه یکدیگر بودند، در زیر کد محوری که معرف معنی آنهاست، یعنی مقوله فرعی گروه بندی شدند. پس از آن، مقوله‌های فرعی همگن برای تشکیل ابعاد اصلی دسته بندی شدند. نمودار ۳ هم این یافته‌ها را خلاصه می‌کند.

اکثر مطالعات، شواهد تجربی از تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را نشان می‌دهند. با این حال، یافته‌های متفاوتی را ابراز می‌کنند. برخی از پژوهش‌ها گزارش می‌دهند که اثر مثبت وجود دارد، همچنین شواهدی را در مورد تعدادی از عوامل متأثر ارائه می‌دهند. نتایج حاکی است، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تأثیرات متعددی بر کیفیت اطلاعات حسابداری و توسعه عمومی، رشد و عملکرد بازارهای سرمایه در سراسر جهان داشته است. بیشتر تحقیقات در اقتصادهای توسعه یافته انجام شده است؛ در حالی که از متون بررسی‌شده، مطالعات کمتری از کشورهای در حال توسعه بوده است. کشورهای توسعه یافته با مکانیزم‌های اجرایی قوی مشخص می‌شوند که مزایای پذیرش کامل استانداردهای حسابداری را تضمین می‌کند. در این میان، کشورهای در حال توسعه دارای مکانیزم‌های اجرایی ضعیف و احتمالاً فاسدی هستند که ممکن است مزایای اجرای کامل استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را محدود کند و لذا بررسی‌های مجزا برای این کشورها می‌تواند به نتایج متفاوتی منجر شود.

به‌طور خلاصه، بیشتر مطالعات تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بر کیفیت اطلاعات و بازارهای سرمایه، با غلبه نمونه‌هایی که تعداد زیادی از کشورها را شامل می‌شود، بررسی می‌کنند. نتایج نشان می‌دهد که به‌عنوان یک قاعده کلی، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تأثیر مثبتی دارد، اما به‌ویژه به ویژگی‌های کشورها (به‌ویژه سطح اجرا) و ویژگی‌های شرکت‌ها بستگی دارد. عوامل حسابداری و غیرحسابداری متفاوت، نقش کلیدی در تعیین کیفیت گزارشگری مالی دارند که در سراسر جهان یکسان نیست و این موضوع موجب شده که پیامدهای کاربرد استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت اطلاعات حسابداری و بازار سرمایه به صورت مطلق قابل بحث نباشد. یافته‌های تجربی نشان می‌دهد که تفاوت‌های بین‌کشوری در حسابداری نیز احتمالاً پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی باقی می‌ماند. بنابراین، به اشتراک‌گذاری قوانین، به‌خودی‌خود، برای ایجاد یک زبان تجاری مشترک کافی نیست. علاوه بر این، طبق مشاهدات پژوهش، نکات زیر در رابطه با اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در بازار سرمایه درک می‌شوند:

۱. بازار سهام به اخباری که احتمال پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را افزایش می‌دهد، واکنش مثبت نشان می‌دهد.

۲. پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به افشای اطلاعات جدید در مورد یک شرکت می‌شود، بنابراین عنصر غافلگیرکننده اطلاعات افشاشده در آینده را کاهش می‌دهد.
۳. محتوای اطلاعاتی اطلاعاتی سود پس از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی، از طریق کاهش وقفه‌های زمانی گزارشگری، افزایش سرمایه‌گذاری خارجی و افزایش دقت پیش‌بینی‌های تحلیل‌گران و در نتیجه بهبود کیفیت حسابداری، بهبود می‌یابد.
۴. نقدشوندگی بازارهای سرمایه با پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی افزایش پیدا کرده و همچنین هزینه سرمایه با پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی کاهش می‌یابد.
۵. پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منجر به بهبود دانش سرمایه‌گذاران و توانایی شرکت‌ها برای استفاده از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی می‌شود که اثرات مثبت بالقوه پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی را بهبود می‌بخشد.
۶. رابطه بین پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و ادغام مالی در جایی که تفاوت قابل توجهی در کیفیت بین استانداردهای حسابداری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و استانداردهای حسابداری محلی و ضمانت اجرای قانونی قوی‌تر وجود دارد، آشکار است.
۷. پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی منافع و مزایای کلان اقتصادی را برای بازار سرمایه به همراه دارد.
۸. پذیرش داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی توسط شرکت‌ها منجر به بهبود شفافیت از طریق افزایش ارتباطات با سرمایه‌گذاران می‌شود. این امر به نوبه خود از طریق کاهش هزینه سرمایه و افزایش دنبال کردن توسط تحلیل‌گران خارجی قابل تقدیر است.
۹. اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تنوع رویه‌های حسابداری را کاهش می‌دهد که به تسهیل حرکت کارآمد سرمایه کمک می‌کند.
۱۰. شرکت‌های فعال در «کشورهای با نظام حقوقی سیویل لا»، مزایای قابل توجهی را از اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی نسبت به شرکت‌های «کشورهای با نظام حقوقی کامن لا» تجربه کرده‌اند.

۱۱. اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی ارتباط ارزشی اطلاعات حسابداری را در کشورهایی که استانداردهای محلی به طرز چشم‌گیری از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی انحراف دارند، افزایش می‌دهد.
۱۲. استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در شرایط عدم انطباق اساسی و تداوم استانداردهای حسابداری انتخابی ملی، تأثیر محدودی بر شفافیت نتایج و اندازه‌گیری‌های قابل مقایسه در گزارشگری مالی دارد.
۱۳. پیامدهای اقتصادی پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به میزانی بستگی دارد که شرکت‌ها تا چه اندازه در سیاست‌های گزارشگری خود تغییرات اساسی ایجاد می‌کنند یا انگیزه‌های گزارشگری قوی دارند.
۱۴. منافع بازار سرمایه از اجرای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی فقط در کشورهایی با نظام‌های اجرایی سخت‌گیرانه و محیط‌های سازمانی که مشوق‌های گزارشگری قوی ارائه می‌کنند، وجود دارد.
۱۵. تأثیر قوی بافت سازمانی در کیفیت اطلاعات حسابداری وجود دارد و به همین دلیل است که تعمیم نتایج مربوط به پذیرش داوطلبانه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای پذیرش اجباری آن غیرممکن است.
۱۶. یک محدودیت، مربوط به اهمیت آموزش کارکنانی است که مستقیماً در تولید اطلاعات مالی مشارکت دارند.
- برخی از مطالعات همچنین شواهدی مبنی بر اثر منفی پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت اطلاعات و بازار سرمایه ارائه می‌کنند که ممکن است با شباهت بیشتر بین استانداردهای محلی و استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در مقایسه با استانداردهای محلی مورد استفاده در بسیاری از کشورها توضیح داده شود.

بحث و نتیجه‌گیری

امروزه پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی (استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی) نه به‌عنوان پذیرش داوطلبانه و شجاعانه رویکردی جدید در گزارشگری مالی، بلکه یک الزام برای فعالیت مالی در دهکده جهانی توصیف می‌شود. دلیل اصلی برای بکارگیری این استانداردها، اشتیاق گسترده برای جهانی شدن توصیف شده است. در این میان،

پذیرش این رویکرد جدید، مشارکت کنندگان (شرکت‌ها، استفاده کنندگان و حسابداران) را به ناشناخته‌ها سوق می‌دهد. جهانی شدن همچنان یک نیروی اقتصادی و سیاسی قوی است و تقاضا برای جهانی شدن در حسابداری به پیش می‌رود. با این حال، بیشتر آثار سیاسی و تجاری این روند در بازار سرمایه کم‌اهمیت باقی مانده است.

در اکثر کشورها، پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی با یک تغییر پارادایم مهم همراه است. بکارگیری مجموعه‌ای از قوانین، فضایی را برای اعمال مجموعه‌ای از اصول با هدف ارائه اطلاعات مفید برای تصمیم‌گیری اقتصادی فراهم می‌کند. پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی با افزایش پیچیدگی در سیستم حسابداری همراه است که در حال حاضر مستلزم درجه بالاتر ارزیابی و تعهد بیشتر مدیران در سطوح مختلف در شرکت بوده و همچنین با فاصله گرفتن از حسابداری به سمت مالیات و افزایش قابل توجه در میزان افشاگری قرین می‌باشد. با این حال، انتظار می‌رود که منافع حاصل از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بیشتر از هزینه‌های مرتبط با این تغییر پارادایم باشد.

این پژوهش کیفی، ضمن بررسی ادبیات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و متغیرهای بازار سرمایه متأثر از آن، یک چارچوب جامع از ابعاد و عناصر آن ارائه می‌کند که چنین چارچوبی در مطالعات پیشین وجود نداشت و از این نظر، یک نوآوری محسوب می‌شود. با استفاده از روش فراترکیب، مفاهیم موجود در پیشینه پژوهش و ۱۰۹ مطالعه تارسیدن به کفایت نظری بررسی شد. شواهد کیفی برگرفته از بازبینی و کاوش پژوهش‌های انجام گرفته طی سنوات ۲۰۰۷ الی ۲۰۲۳ (سپتامبر) در زمینه استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در مورد ابعاد و مؤلفه‌های بازار سرمایه تأثیرپذیر تحت ۶ بُعد اصلی اعم از راهبری شرکتی، شفافیت، تصمیم‌گیری مشارکت کنندگان بازار، کیفیت گزارشگری مالی، یکپارچه‌سازی بین‌المللی بازارها، و بازار سهام، و ۱۸ مقوله فرعی، ۸۱ مفهوم و ۱۶۳ کد طبقه‌بندی شدند. ارتباط بین چارچوب اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر متغیرهای بازار سرمایه در نمودار درختی تا سه سطح ابعاد اصلی، مقوله‌های فرعی و مفاهیم نشان داده شده است. به طور کلی، نتایج حاکی از آن است که پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی تأثیرات متعددی بر کیفیت اطلاعات حسابداری و توسعه عمومی، رشد و عملکرد بازارهای سرمایه در سراسر جهان داشته است. همچنین، علیرغم اینکه جریان اصلی تحقیقات، حاکی از توصیف شواهد مثبت پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی است، اما این موضوع تا حد

زیادی به ویژگی‌های کشورهای (به‌ویژه سطح اجرا) و ویژگی‌های شرکت‌ها بستگی دارد. بررسی حاضر آگاهی‌هایی همه‌جانبه را در خصوص اتخاذ استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به‌منظور حمایت از تمام بازیگران بازار سرمایه از بهر توجه به مهم‌ترین پیامدهای آن در این عرصه بیان می‌کند. پژوهشگران، قانون‌گذاران و تصمیم‌گیران می‌توانند با مراجعه به چارچوب بدست‌آمده جهت کسب شناخت کافی از اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در بازار سرمایه بهره ببرند.

بر اساس این دیدگاه، این پژوهش با ارائه برخی راهنمایی‌ها برای تحقیقات آتی و بحث سیاست‌گذاری به پایان می‌رسد. اول، در حالی که شواهد تجربی در مورد نقش تنظیمات نهادی و انگیزه‌های شرکت‌ها در شکل‌دهی به کیفیت حسابداری کاملاً قانع‌کننده است، باید در نتیجه‌گیری قطعی در مورد تأثیرات پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت گزارشگری مالی، احتیاط کرد. دوم، نیاز به مطالعه دقیق وجود دارد که آیا اثراتی که به پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی نسبت داده می‌شود، نتیجه سایر عوامل اقتصادی در معرض تغییر در یک اقتصاد جهانی پویا نخواهد بود یا خیر. سؤال مهم دیگر مربوط به این امر است که آیا پیامدهای پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بسته به نوع پذیرش استانداردها متفاوت است (به‌عنوان مثال، همانطور که توسط هیئت استانداردهای حسابداری بین‌المللی مطرح می‌شود، پیامدهای همگرایی استانداردهای ملی با استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در اتحادیه اروپا متفاوت از آنچه که در استرالیا اتفاق می‌افتد، است). همچنین، مطالعات مربوط به پیامدها در سطح شرکت‌های کوچک برای اطلاع‌رسانی مناسب تصمیم‌گیرندگان از نظر استانداردهای حسابداری بسیار مهم است، زیرا بیشتر مطالعات شامل نمونه‌هایی از شرکت‌های بزرگ می‌باشد. سؤال دیگری که جای توجه و بحث بیشتری دارد، استفاده از حسابداری ارزش منصفانه است که قرار است شفافیت بالاتری را در صورت‌های مالی تضمین کند، اما در مورد سودمندی آن برای سرمایه‌گذاران تردیدهایی وجود دارد.

موضوع دیگری که درخور بررسی بیشتر است، اطلاع‌رسانی نسبی استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در مقابل اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری ایالات متحده می‌باشد. این به معنای همگرایی فزاینده استانداردهای حسابداری است که در حال حاضر در سطح بین‌المللی با هدف نهایی دستیابی به مجموعه واحدی از استانداردهای حسابداری جهانی استفاده می‌شود. همچنین فقدان یک ناظر قدرتمند جهانی برای اطمینان از اتخاذ و اجرای یکسان، مزایای

استانداردهای حسابداری رایج را کاهش می‌دهد. بنابراین، نیاز به توسعه مکانیزم‌هایی وجود دارد که به یکپارچه‌تر کردن واقعی بازار سرمایه و به حداکثر رساندن کارایی استانداردهای بین‌المللی حسابداری کمک کند. در پایان، اما با اهمیت، محققان در کشورهای در حال توسعه باید کاربرد یافته‌های تجربی در سایر کشورها را در اقتصاد خود در نظر بگیرند، زیرا کاربرد متغیرهای پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی از کشوری به کشور دیگر تغییر می‌کند. مانند هر تحقیق علمی دیگری، مطالعه پیش رو نیز محدودیت‌هایی دارد که باید هنگام تفسیر نتایج در نظر گرفته شوند، اما به نوبه خود فرصت‌هایی را برای پژوهش‌های آتی فراهم می‌کند. اول، مطالعات مرتبط ممکن است به دلیل نامشخص بودن عناوین یا چکیده‌ها، نمایه‌سازی ضعیف و حذف مطالعات غیر فارسی و انگلیسی زبان، کنار گذاشته شده باشند. دوم، مانند هر مطالعه کیفی دیگری، نتایج استخراج‌یافته طبق درک پژوهشگران از فرایند بررسی می‌باشد. لذا پژوهش‌های آتی می‌توانند با تکرار بررسی و یا بکارگیری روش‌های کمی و یا ابزارهایی مانند پرسشنامه، و نظر خبرگان تأکید بیشتری بر تعمیم‌پذیری نتایج بورزند.

ملاحظات اخلاقی

حامی مالی: مقاله حامی مالی ندارد .
 مشارکت نویسندگان: تمام نویسندگان در آماده سازی مقاله مشارکت داشته اند .
 تعارض منافع: بنا بر اظهار نویسندگان در این مقاله هیچگونه تعارض منافی وجود ندارد .
 تعهد کپی رایت: طبق تعهد نویسندگان حق کپی رایت رعایت شده است

منابع

- اعتمادی، حسین، سپاسی، سحر، احمدیان، وحید. (۱۳۹۶). فراتحلیل اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت گزارشگری مالی. پژوهش‌های تجربی حسابداری، ۲۴(۶)، ۴۷-۸۷.
- بیات، مرتضی، آقایی، محمدعلی، رضازاده، جواد. (۱۴۰۱). بررسی تأثیر پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر شاخص‌های حکمرانی (کنترل فساد و پاسخگویی)-مطالعه بین‌کشوری. حسابداری و منافع اجتماعی، ۱۲(۳)، ۱-۲۲.
- سلیمانی‌امیری، غلامرضا، رسولی، ندا. (۱۳۹۶). دیدگاه افراد فعال در حرفه حسابداری در خصوص پذیرش و بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در ایران. پژوهش‌های تجربی حسابداری، ۲۴(۶)، ۱-۲۴.
- شمس‌الدینی، کاظم، فروغی، عارف، قناد، مصطفی. (۱۳۹۷). شناسایی و رتبه‌بندی مؤلفه‌های مؤثر بر بکارگیری فعالین حرفه حسابداری از استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی. فصلنامه بورس اوراق بهادار، ۱۱(۴۲)، ۱۶۷-۱۳۶.
- کاشانی‌پور، محمد، مهربان‌پور، محمدرضا، سرلک، نرگس، پورموسی، علی‌اکبر. (۱۴۰۰). بررسی ضرورت پذیرش و بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی برای واحدهای اقتصادی کوچک و متوسط در ایران. پژوهش‌های تجربی حسابداری، ۱۱(۳)، ۱۱۳-۱۳۸.
- ماه‌آرپور، راضیه، مشایخ، شهناز، رحمانی، علی. (۱۴۰۰). شناسایی چالش‌های پیاده‌سازی استانداردهای بین‌المللی حسابداری ابزارهای مشتقه: با تأکید بر الزامات افشا. فصلنامه بورس اوراق بهادار، ۱۴(۵۵)، ۱۶۰-۱۸۶.
- موسوی مطهر، سیدسجاد، رحمانی، علی، امیری، هوشنگ. (۱۴۰۱). تأثیر به کارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر معیارهای عملکرد مالی شرکت‌ها در ایران. چشم‌انداز مدیریت مالی، ۱۲(۴۰)، ۶۹-۹۶.

References

- Abad, D; Cutillas-Gomariz, M. F; Sánchez-Ballesta, J. P; & Yagüe, J. (2018). Does IFRS mandatory adoption affect information asymmetry in the stock market? *Australian Accounting Review*, 28(1), 61-78.
- Ahmed, A. S; Neel, M; & Wang, D. (2013). Does mandatory adoption of IFRS improve accounting quality? Preliminary evidence. *Contemporary accounting research*, 30(4), 1344-1372.
- Ahmed, K; Chalmers, K; & Khelif, H. (2013). A meta-analysis of IFRS adoption effects. *The International Journal of Accounting*, 48(2), 173-217.

- Albu, C. N; Albu, N; & Fekete, S. (2010). The context of the possible IFRS for SMEs implementation in Romania: An exploratory study. *Accounting and Management Information Systems*, 9(1), 45-71.
- Al-Hadi, A; Hasan, M. M; Taylor, G; Hossain, M; & Richardson, G. (2017). Market risk disclosures and investment efficiency: International evidence from the Gulf Cooperation Council financial firms. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 28(3), 349-393.
- Almasarwah, A. K; Omoush, A. M; & Alsharari, N. (2018). IFRS compliance and stock prices influence: evidence from Jordanian banks. *Banks & bank systems*, (13, Iss. 3), 24-35.
- Alnodel, A. (2016). The effect of the adoption of international financial reporting standards on capital market integration in the Gulf cooperation council countries. *Risk Governance & Control: Financial Markets & Institutions*, 6(4), 464-474.
- Amiram, D. (2012). Financial information globalization and foreign investment decisions. *Journal of International Accounting Research*, 11(2), 57-81.
- Amorós Martínez, A; & Cavero Rubio, J. A. (2018). The economic effects of IFRS goodwill reporting. *Australian Accounting Review*, 28(3), 309-322.
- Armstrong, C. S; Barth, M. E; Jagolinzer, A. D; & Riedl, E. J. (2010). Market reaction to the adoption of IFRS in Europe. *The accounting review*, 85(1), 31-61.
- Auer, K. V. (1998). The influence of the change from the accounting standard to the risk parameters of swiss shares. *Journal of Business Research*, 50(2), 129-155.
- Baboukardos, D; & Rimmel, G. (2014, March). Goodwill under IFRS: Relevance and disclosures in an unfavorable environment. In *Accounting Forum*, 38(1), 1-17.
- Ball, R. (2001). Infrastructure requirements for an economically efficient system of public financial reporting and disclosure. *Brookings-Wharton papers on financial services*, 2001(1), 127-169.
- Ball, R. (2016). IFRS–10 years later. *Accounting and business research*, 46(5), 545-571.
- Ball, R; Li, X; & Shivakumar, L. (2015). Contractibility and transparency of financial statement information prepared under IFRS: Evidence from debt contracts around IFRS adoption. *Journal of Accounting Research*, 53(5), 915-963.
- Ball, R; Robin, A; & Wu, J. S. (2003). Incentives versus standards: properties of accounting income in four East Asian countries. *Journal of accounting and economics*, 36(1-3), 235-270.
- Bandara, S; & Falta, M. (2021). The usefulness of IFRS-compliant reports: perceptions of Sri Lankan investors and lenders. *Asian Review of Accounting*, 29(4), 525-557.
- Bansal, M. (2023), "Economic consequences of IFRS convergence: evidence from phased manner implementation in India", *Journal of Asia Business Studies*, 17 (1), 129-148.

- Barry, C. B; & Brown, S. J. (1985). Differential information and security market equilibrium. *Journal of financial and quantitative analysis*, 20(4), 407-422.
- Barth, M. E; Landsman, W. R; & Lang, M. H. (2008). International accounting standards and accounting quality. *Journal of accounting research*, 46(3), 467-498.
- Barth, M. E; Landsman, W. R; Lang, M. H; & Williams, C. D. (2018). Effects on comparability and capital market benefits of voluntary IFRS adoption. *Journal of Financial Reporting*, 3(1), 1-22.
- Barth, M. E; Landsman, W. R; Lang, M; & Williams, C. (2012). Are IFRS-based and US GAAP-based accounting amounts comparable? *Journal of accounting and economics*, 54(1), 68-93.
- Bartov, E; Goldberg, S. R; & Kim, M. (2005). Comparative value relevance among German, US, and international accounting standards: A German stock market perspective. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 20(2), 95-119.
- Bayat, M; Aghaei, M. A; & Rezazadeh, J. (2022). Investigating the impact of adopting international financial reporting standards on governance indicators (corruption control and accountability) - a cross-country study. *Accounting and Social Interests*, 12(3), 1-22. (In Persian).
- Beaver, W. H. (1998). Financial reporting: an accounting revolution. (3rd ed.). New Jersey: Prentice-Hall.
- Ben Cheikh, H; & Ben Rejeb, A. (2021). Does the IFRS adoption promote emerging stock markets development and performance? *Macroeconomics and Finance in Emerging Market Economies*, 14(1), 1-23.
- Ben Othman, H; & Kossentini, A. (2015). IFRS adoption strategies and theories of economic development: Effects on the development of emerging stock markets. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 5(1), 70-121.
- Beneish, M. D; Miller, B. P; & Yohn, T. L. (2015). Macroeconomic evidence on the impact of mandatory IFRS adoption on equity and debt markets. *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(1), 1-27.
- Bhat, G; Callen, J. L; & Segal, D. (2016). Testing the transparency implications of mandatory IFRS adoption: The spread/maturity relation of credit default swaps. *Management Science*, 62(12), 3472-3493.
- Botosan, C. A. (1997). Disclosure level and the cost of equity capital. *Accounting review*, 72(3), 323-349.
- Bova, F; & Pereira, R. (2012). The determinants and consequences of heterogeneous IFRS compliance levels following mandatory IFRS adoption: Evidence from a developing country. *Journal of international accounting research*, 11(1), 83-111.
- Brochet, F; Jagolinzer, A. D; & Riedl, E. J. (2013). Mandatory IFRS adoption and financial statement comparability. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 1373-1400.
- Brüggemann, U; Hitz, J. M; & Sellhorn, T. (2013). Intended and unintended consequences of mandatory IFRS adoption: A review of extant evidence and suggestions for future research. *European accounting review*, 22(1), 1-37.

- Burnett, B. M; Gordon, E. A; Jorgensen, B. N; & Linthicum, C. L. (2015). Earnings quality: Evidence from Canadian firms' choice between IFRS and US GAAP. *Accounting Perspectives*, 14(3), 212-249.
- Bushman, R. M; & Piotroski, J. D. (2006). Financial reporting incentives for conservative accounting: The influence of legal and political institutions. *Journal of accounting and economics*, 42(1-2), 107-148.
- Bushman, R. M; & Smith, A. J. (2001). Financial accounting information and corporate governance. *Journal of accounting and Economics*, 32(1-3), 237-333.
- Byard, D; Li, Y; & Yu, Y. (2011). The effect of mandatory IFRS adoption on financial analysts' information environment. *Journal of accounting research*, 49(1), 69-96.
- Cai, F; & Wong, H. (2010). The effect of IFRS adoption on global market integration. *International Business & Economics Research Journal (IBER)*, 9(10), 25-34.
- Campbell, D. T. (1974). *Evolutionary epistemology*, 1, 413-463
- Chalmers, K; Clinch, G; Godfrey, J. M; & Wei, Z. (2012). Intangible assets, IFRS and analysts' earnings forecasts. *Accounting & Finance*, 52(3), 691-721.
- Chau, F; Dasmukhambetova, G. B; & Kallinterakis, V. (2013). International financial reporting standards and noise trading: evidence from Central and Eastern European countries. *Journal of Applied Accounting Research*, 14(1), 37-53.
- Chebaane, S; & Othman, H. B. (2014). The impact of IFRS adoption on value relevance of earnings and book value of equity: the case of emerging markets in African and Asian regions. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 145, 70-80.
- Chen, C. J; Ding, Y; & Xu, B. (2014). Convergence of accounting standards and foreign direct investment. *The International Journal of Accounting*, 49(1), 53-86.
- Chen, K. C; & Tang, F. (2017). Post-IFRS revaluation adjustments and executive compensation. *Contemporary Accounting Research*, 34(2), 1210-1231.
- Christensen, H. B; Hail, L; & Leuz, C. (2013). Mandatory IFRS reporting and changes in enforcement. *Journal of accounting and economics*, 56(2-3), 147-177.
- Clarkson, P; Hanna, J. D; Richardson, G. D; & Thompson, R. (2011). The impact of IFRS adoption on the value relevance of book value and earnings. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 7(1), 1-17.
- Clements, C. E; Neill, J. D; & Stovall, O. S. (2010). Cultural diversity, country size, and the IFRS adoption decision. *Journal of Applied Business Research (JABR)*, 26(2), 115-126.
- Corbin, J; & Strauss, A. (2008). Qualitative research. *Techniques and procedures for developing grounded theory*, (3rd ed.)
- Cuijpers, R; & Buijink, W. (2005). Voluntary adoption of non-local GAAP in the European Union: A study of determinants and consequences. *European accounting review*, 14(3), 487-524.

- Dalci, İ; & Özyapıcı, H. (2017). Analysis of the impact of first-time mandatory IFRS adoption on financial statements: The case study of the listed hotels in Turkey. *Accounting and Management Information Systems*, 16(1), 5-29.
- Daske, H. (2006). Economic benefits of adopting IFRS or US-GAAP—have the expected cost of equity capital really decreased? *Journal of Business Finance & Accounting*, 33(3-4), 329-373.
- Daske, H; Hail, L; Leuz, C; & Verdi, R. (2008). Mandatory IFRS reporting around the world: Early evidence on the economic consequences. *Journal of accounting research*, 46(5), 1085-1142.
- Daske, H; Hail, L; Leuz, C; & Verdi, R. (2013). Adopting a label: Heterogeneity in the economic consequences around IAS/IFRS adoptions. *Journal of accounting research*, 51(3), 495-547.
- De George, E. T. (2013). *Consequences of Accounting Harmonization: IFRS Adoption and Cross-Border Contagion* (Doctoral dissertation).
- De Moura, A. A. F; Altuwajri, A; & Gupta, J. (2020). Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries? *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 38, 100-138.
- DeFond, M. L; Hung, M; Li, S; & Li, Y. (2015). Does mandatory IFRS adoption affect crash risk? *The Accounting Review*, 90(1), 265-299.
- Dhaliwal, D; He, W; Li, Y; & Pereira, R. (2019). Accounting standards harmonization and financial integration. *Contemporary Accounting Research*, 36(4), 2437-2466.
- Diamond, D. W; & Verrecchia, R. E. (1991). Disclosure, liquidity, and the cost of capital. *The journal of Finance*, 46(4), 1325-1359.
- Ding, Y; Hope, O. K; Jeanjean, T; & Stolowy, H. (2007). Differences between domestic accounting standards and IAS: Measurement, determinants and implications. *Journal of accounting and public policy*, 26(1), 1-38.
- Drake, M. S; Myers, L. A; & Yao, L. (2010, September). Are liquidity improvements around the mandatory adoption of IFRS attributable to comparability effects or to quality effects? *AAA 2010 Financial Accounting and Reporting Section (FARS) Paper*. 1-39
- E. Hunter, J; L. Schmidt, F; & B. Jackson, G. (1986). *Meta-Analysis: Cumulating Research Findings Across Studies* Sage Publications: Beverly Hills, 1982, 176. *Educational Researcher*, 15(8), 20-21.
- Elmghaamez, I. K. (2021). Reasons behind the worldwide diversity in identity and issuance of good governance codes. *International Journal of Disclosure and Governance*, 18(2), 136-152.
- Elmghaamez, I. K; Attah-Boakye, R; Adams, K; & Agyemang, J. (2022). The diffusion of innovation theory and the effects of IFRS adoption by multinational corporations on capital market performance: a cross-country analysis. *Thunderbird International Business Review*, 64(1), 81-108.
- Eloff, A. M; & de Villiers, C. (2015). The value-relevance of goodwill reported under IFRS 3 versus IAS 22. *South African Journal of Accounting Research*, 29(2), 162-176.

- Escaffre, L; & Sefsaf, R. (2011). Comparing the value relevance of earnings and book value in IFRS and GAAP standards. *Bankers Markets & Investors: an academic & professional review*, 1, 4-18.
- Etemadi, H; Sepasi, S; & Ahmadian, V. (2017). Meta-analysis of the effects of the adoption of international financial reporting standards on the quality of financial reporting. *Experimental Accounting Research*, 24(6), 47-87. (In Persian).
- Feldman, S. J; Soyka, P. A; & Ameer, P. G. (1997). Does improving a firm's environmental management system and environmental performance result in a higher stock price? *The Journal of Investing*, 6(4), 87-97.
- Felski, E. (2015). Do common features exist among countries that locally adopt IFRS? *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 5(2), 144-177.
- Figlioli, B; Lemes, S; & Lima, F. G. (2017). IFRS, synchronicity, and financial crisis: The dynamics of accounting information for the Brazilian capital market. *Revista Contabilidade & Finanças*, 28, 326-343.
- Filip, A. (2010). IFRS and the value relevance of earnings: evidence from the emerging market of Romania. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 6(2-3), 191-223.
- Floros, C. (2007). The effects of international accounting standards on stock market volatility: the case of Greece. *Investment Management and Financial Innovations*, 4(1), 61-72.
- Florou, A; & Kosi, U. (2015). Does mandatory IFRS adoption facilitate debt financing? *Review of Accounting Studies*, 20, 1407-1456.
- Francis, J. R; Khurana, I. K; & Pereira, R. (2003). The role of accounting and auditing in corporate governance and the development of financial markets around the world. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 10(1), 1-30.
- Francis, J; LaFond, R; Olsson, P. M; & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. *The accounting review*, 79(4), 967-1010.
- Fraser, P. N. (2010). A single set of worldwide auditing standards: The road is long.... *International Journal of Disclosure and Governance*, 7(4), 298-309.
- Gassen, J; & Sellhorn, T. (2006). Applying IFRS in Germany: Determinants and consequences. *Germany: Determinants and Consequences, Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis*, 58 (4), 365-386.
- Glass, G. V. (1977). 9: integrating findings: the meta-analysis of research. *Review of research in education*, 5(1), 351-379.
- Golafshani, N. (2003). Understanding Reliability and Validity in Qualitative Research. *The Qualitative Report*, 8(4), 597-607.
- Goodwin, J; Ahmed, K; & Heaney, R. (2008). The effects of International Financial Reporting Standards on the accounts and accounting quality of Australian firms: A retrospective study. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 4(2), 89-119.

- Gordon, L. A; Loeb, M. P; & Zhu, W. (2012). The impact of IFRS adoption on foreign direct investment. *Journal of accounting and public policy*, 31(4), 374-398.
- Hamberg, M; Paananen, M; & Novak, J. (2011). The adoption of IFRS 3: The effects of managerial discretion and stock market reactions. *European accounting review*, 20(2), 263-288.
- Hellmann, A; & Patel, C. (2021). Translation of International Financial Reporting Standards and implications for judgments and decision-making. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 30 (4), 1-4.
- Hessayri, M; & Saihi, M. (2015). Monitoring earnings management in emerging markets: IFRS adoption and ownership structure. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 31(2), 86-108.
- Hlel, K; Kahloul, I; & Bouzgarrou, H. (2020). IFRS adoption, corporate governance and management earnings forecasts. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(2), 325-342.
- Holthoff, G; Hoos, F; & Weissenberger, B. E. (2015). Are we lost in translation? The impact of using translated IFRS on decision-making. *Accounting in Europe*, 12(1), 107-125.
- Hope, O. K; Jin, J; & Kang, T. (2006). Empirical evidence on jurisdictions that adopt IFRS. *Journal of international accounting research*, 5(2), 1-20.
- Horton, J; Serafeim, G; & Serafeim, I. (2013). Does mandatory IFRS adoption improve the information environment? *Contemporary accounting research*, 30(1), 388-423.
- Houqe, M. N; Monem, R. M; & van Zijl, T. (2016). The economic consequences of IFRS adoption: Evidence from New Zealand. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 27, 40-48.
- Hsieh, H. F; & Shannon, S. E. (2005). Three approaches to qualitative content analysis. *Qualitative health research*, 15(9), 1277-1288.
- Hu, J; Li, S; Taboada, A. G; & Zhang, F. (2020). Corporate board reforms around the world and stock price crash risk. *Journal of Corporate Finance*, 62, 1-27.
- Hung, M; & Subramanyam, K. R. (2007). Financial statement effects of adopting international accounting standards: the case of Germany. *Review of accounting studies*, 12, 623-657.
- Hunt, M. (1997). *How science takes stock: The story of meta-analysis*. Russell Sage Foundation.
- Hussein, A; & Nounou, G. (2022). The impact of internet financial reporting on Egyptian company's performance. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 20(5), 841-865.
- IFRS Performance Reporting. Available on: www.ifrs.org/about-us/who-we-are/ (accessed 30 June 2015).
- Jansson, A; Jönsson, M; & von Koch, C. (2012). Has the introduction of IFRS improved accounting quality? A comparative study of five countries. In *35th Annual Congress of the European Accounting Association, Ljubljana, May 9-11, 2012*.

- Johansson, S. E; Hjelström, T; & Hellman, N. (2016). Accounting for goodwill under IFRS: A critical analysis. *Journal of international accounting, auditing and taxation*, 27, 13-25.
- Judge, W; Li, S; & Pinsker, R. (2010). National adoption of international accounting standards: An institutional perspective. *Corporate Governance: An International Review*, 18(3), 161-174.
- Kashanipour, M; Mehrabanpour, M. R; Sarlak, N; & Pourmoussi, A. A. (2021). Investigating the necessity of accepting and applying international financial reporting standards for small and medium economic units in Iran. *Experimental Accounting Research*, 11(3), 113-138. (In Persian).
- Kateb, I; & Belgacem, I. (2023). Navigating governance and accounting reforms in Saudi Arabia's emerging market: impact of audit quality, board characteristics, and IFRS adoption on financial performance. *International Journal of Disclosure and Governance*, 21,1-23.
- Khurana, I. K; & Michas, P. N. (2011). Mandatory IFRS adoption and the US home bias. *Accounting Horizons*, 25(4), 729-753.
- Kim, J. B; & Shi, H. (2012). Voluntary IFRS adoption, analyst coverage, and information quality: International evidence. *Journal of International Accounting Research*, 11(1), 45-76.
- Kim, O. (2013). Russian accounting system: Value relevance of reported information and the IFRS adoption perspective. *The International Journal of Accounting*, 48(4), 525-547.
- Kimeli, E. K. (2017). IFRS adoption and capital markets. *Journal of Finance and Accounting*, 5(1), 19-30
- Klibi, M. F; & Kossentini, A. (2014). Does the adoption of IFRS promote emerging stock markets development? Evidence from MENA countries. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 10(3), 279-298.
- Kuhn, T. S. (1962). The structure of scientific revolutions. *The UN of Chicago Press*, 2, 90.
- Lambertides, N; & Mazouz, K. (2013). Stock price volatility and informational efficiency following the mandatory adoption of IFRS in Europe. *Journal of Applied Accounting Research*, 14(1), 4-17.
- Landsman, W. R; Maydew, E. L; & Thornock, J. R. (2012). The information content of annual earnings announcements and mandatory adoption of IFRS. *Journal of accounting and economics*, 53(1-2), 34-54.
- Lasmin, R. (2011). An institutional perspective on international financial reporting standards adoption in developing countries. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 15(2), 61-71.
- Ledoux, M. J; & Cormier, D. (2013). Market assessment of intangibles and voluntary disclosure about innovation: the incidence of IFRS. *Review of Accounting and Finance*, 12(3), 286-304.
- Lee, J. (2001). *A grounded theory: integration and internalization in ERP adoption and use*. The University of Nebraska-Lincoln.

- Leuz, C. (2003). IAS versus US GAAP: information asymmetry-based evidence from Germany's new market. *Journal of accounting research*, 41(3), 445-472.
- Leuz, C; & Verrecchia, R. E. (2000). The economic consequences of increased disclosure. *Journal of accounting research*, 38, 91-124.
- Liu, G; & Sun, J. (2015). Did the mandatory adoption of IFRS affect the earnings quality of Canadian firms? *Accounting Perspectives*, 14(3), 250-275.
- Louis, H; & Urcan, O. (2014). The effect of IFRS on cross-border acquisitions. Available at SSRN 2164995.
- Loureiro, G; & Taboada, A. G. (2012). The impact of IFRS adoption on stock price informativeness. *SSRN Electronic Journal*.
- Malaquias, R. F; Cardoso, A. M; & Martins, G. A. (2016). IFRS and stock returns: An empirical analysis in Brazil. *Binus Business Review*, 7(2), 179-184.
- Manyara, S. M; & Benuto, L. (2014). Adoption of international financial reporting standards improves access to equity capital in Australia. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 18(2), 51.
- Márquez-Ramos, L. (2011). European accounting harmonization: Consequences of IFRS adoption on trade in goods and foreign direct investments. *Emerging markets finance and trade*, 47(sup4), 42-57.
- Mohammadrezaei, F; Mohd-Saleh, N; & Banimahd, B. (2015). The effects of mandatory IFRS adoption: A review of evidence based on accounting standard setting criteria. *International Journal of Disclosure and Governance*, 12(1), 29-77.
- Mohsin, M; Nurunnabi, M; Zhang, J; Sun, H; Iqbal, N; Iram, R; & Abbas, Q. (2021). The evaluation of efficiency and value addition of IFRS endorsement towards earnings timeliness disclosure. *International Journal of Finance & Economics*, 26(2), 1793-1807.
- Morris, R. D; Gray, S. J; Pickering, J; & Aisbitt, S. (2014). Preparers' perceptions of the costs and benefits of IFRS: Evidence from Australia's implementation experience. *Accounting Horizons*, 28(1), 143-173.
- Moscariello, N; Skerratt, L; & Pizzo, M. (2014). Mandatory IFRS adoption and the cost of debt in Italy and UK. *Accounting and Business Research*, 44(1), 63-82.
- Mousavi Motahar, S. S; Rahmani, A; & Amiri, H. (2022). The effect of applying international financial reporting standards on the financial performance criteria of companies in Iran. *Financial management perspective*, 12(40), 69-96. (In Persian).
- Naranjo, P; Saavedra, D; & Verdi, R. S. (2014). Financial reporting regulation and financing decisions. Social Sciences Research Network. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 37 (4), 727-750.
- Neel, M. (2017). Accounting comparability and economic outcomes of mandatory IFRS adoption. *Contemporary Accounting Research*, 34(1), 658-690.
- Negi, P; Raja Srivastava, R; & Bhasin, S. (2014). The Impact of IFRS Adoption on Stock Market Volatility. *IUP Journal of Applied Finance*, 20(4), 58-68.
- Neuendorf, K. A. (2002). *The content analysis guidebook*. Sage.

- Nulla, Y. M. (2014). Does IFRS adoption influence quality of reporting?: An empirical evidence from large Canadian banks. *International Journal of Accounting and Taxation*, 2(2), 85-109.
- Nurunnabi, M. (2021). Implementation of international financial reporting standards (IFRS) in developing countries. In *International Financial Reporting Standards Implementation: A Global Experience*, 11-76. Emerald Publishing Limited.
- Okafor, O. N; Anderson, M; & Warsame, H. (2016). IFRS and value relevance: evidence based on Canadian adoption. *International Journal of Managerial Finance*, 12(2), 136-160.
- Okoye, P. V; Okoye, J. F; & Ezejiolor, R. A. (2014). Impact of the IFRS adoption on stock market movement in Nigerian corporate organization. *International journal of academic Research in business and social sciences*, 4(9), 202.
- Opore, S; Houque, M. N; & Van Zijl, T. (2021). Meta-analysis of the impact of adoption of IFRS on financial reporting comparability, market liquidity, and cost of capital. *Abacus*, 57(3), 502-556.
- Ortega, X. (2017). A review of IFRS and US GAAP convergence history and relevant studies. *International business research*, 10(9), 31-38.
- Owusu, G; Yaw, M; Saat, N. A. M; Suppiah, S. D; & Hook, L. S. (2017). Do accounting Standards matter for foreign direct investment in developing countries? *International Journal of Economics & Management*, 11 (S3), 891 – 915.
- Paglietti, P. (2009). Investigating the effects of the EU mandatory adoption of IFRS on accounting quality: Evidence from Italy. *International Journal of Business and Management*, 4(12), 3-18.
- Patton, M. (2002). *Qualitative evaluation and research methods*. Thousand Oaks, CA: Sage Publications.
- Patro, A; & Gupta, V. K. (2016). Impact of international financial reporting standards on stock price synchronicity for Asian markets. *Contemporary Management Research*, 12(1), 61-88.
- Peña, H. F. P; & Franco, J. B. (2017). Impact of IFRS on the quality of financial information in the United Kingdom and France: Evidence from a new perspective. *Intangible Capital*, 13(4), 850-878.
- Penman, S. H. (2007). Financial reporting quality: is fair value a plus or a minus? *Accounting and business research*, 37(1), 33-44.
- Polizzi, S; & Scannella, E. (2020). An empirical investigation into market risk disclosure: is there room to improve for Italian banks? *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 28(3), 465-483.
- Rehman, I. U; & Shahzad, F. (2014). The economic consequences of mandatory IFRS reporting: Emerging market perspective. *Engineering economics*, 25(4), 401-409.
- Renders, A; & Gaeremynck, A. (2007). The impact of legal and voluntary investor protection on the early adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS). *De Economist*, 155(1), 49-72.

- Riahi, O; & Khoufi, W. (2015). The role of the economic and behavioral circumstances in the IAS/IFRS's adoption (the case of developing countries). *International Journal of Accounting and Economics Studies*, 3(1), 69-77.
- Rosmianingrum, D. A; Mohammed, N. F; Bujang, I; & Leo, L. (2023). IFRS adoption, stock price synchronicity and firm-specific information in Indonesia stock market. *Cogent Business & Management*, 10(1), 2170520.
- Rousseau, D. M; Manning, J; & Denyer, D. (2008). 11 Evidence in management and organizational science: assembling the field's full weight of scientific knowledge through syntheses. *The academy of management annals*, 2(1), 475-515.
- Sandelowski, M; & Barroso, J. (2006). *Handbook for synthesizing qualitative research*. Springer publishing company.
- Sanyaolu, O. A; Iyoha, F. O; & Ojeka, S. A. (2017). International financial reporting standards adoption and earnings of quoted banks in Nigeria. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 279-284.
- Saravanan R; & Firoz, M. (2022). The impact of IFRS convergence on market liquidity: evidence from India. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 1(1), 1-24.
- Sengupta, P. (1998). Corporate disclosure quality and the cost of debt. *Accounting review*, 73(4), 459-474.
- Shan, Y. G; & Troshani, I. (2016). The effect of mandatory XBRL and IFRS adoption on audit fees: Evidence from the Shanghai Stock Exchange. *International Journal of Managerial Finance*, 12(2), 109-135.
- Shima, K. M; & Yang, D. C. (2012). Factors affecting the adoption of IFRS. *International journal of business*, 17(3), 276.
- Simpson, J. (2008). Financial integration in the GCC stock markets: Evidence from the early 2000s development phase. *Journal of Economic Cooperation*, 29(1), 1-28.
- Sloan, R. G. (2001). Financial accounting and corporate governance: a discussion. *Journal of accounting and economics*, 32(1-3), 335-347.
- Soleimani-Amiri, G. R; & Rasouli, N. (2017). The views of people active in the accounting profession regarding the adoption and application of international financial reporting standards in Iran. *Experimental Accounting Research*, 24(6), 1-24. (In Persian).
- Stainbank, L. J. (2014). Factors influencing the adoption of international financial reporting standards by African countries. *South African Journal of Accounting Research*, 28(1), 79-95.
- Tranfield, D; Denyer, D; & Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence-informed management knowledge by means of systematic review. *British journal of management*, 14(3), 207-222.
- Trombetta, M. (2001). The regulation of public disclosure: An introductory analysis with application to International Accounting Standards. In *Contemporary issues in accounting regulation* (119-134). Boston, MA: Springer US.

- Tyrrall, D; & Aggestam, C. (2011). International Financial Reporting Standards: Expanding standards, expanding geographically, expanding literature. *Accounting Education*, 20(4), 441-456.
- Weick, K. E. (1989). Theory construction as disciplined imagination. *Academy of management review*, 14(4), 516-531.
- Yamani, A; Hussainey, K; & Albitar, K. (2021). The impact of financial instruments disclosures on the cost of equity capital. *International Journal of Accounting & Information Management*, 29(4), 528-551.
- Yip, R. W; & Young, D. (2012). Does mandatory IFRS adoption improve information comparability? *The Accounting Review*, 87(5), 1767-1789.
- Yousefinejad, M; Ahmad, A; Salleh, F; & Rahim, R. A. (2018). Causal Relationship between International Financial Reporting Standard (IFRS) and Foreign Direct Investment (FDI): A Panel Data Analysis of ASEAN Countries. *Asian Journal of Accounting & Governance*, 10, 61-72.
- Zhu, W. (2014). The evolving economic role of accounting standards: Evidence from bilateral cross-border M&A flows. *Frontiers of Business Research in China*, 8(4), 435-479.

COPYRIGHTS



This is an open access article under the CC BY-NC-ND 4.0 license.

پژوهشگاه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی
پرتال جامع علوم انسانی