

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

Vahid Ahmadian¹, Roghayeh Namvar²

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

¹Assistant Professor, Department of Economics, Management and Accounting, University of Tabriz, Tabriz, Iran (corresponding author) (V.ahmadian@tabrizu.ac.ir)

²Master of Business Administration, Faculty of Economics, Management and Accounting, University of Tabriz, Tabriz, Iran. namvar.nastaran@hotmail.com

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.

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

JEL Classification: M40, M41, M48



«نشریه علمی»

فصلنامه پژوهش‌های تجربی حسابداری

فصلنامه



فرا ترکیب اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی (IFRS) بر متغیرهای بازار سرمایه

وحید احمدیان^۱، رفیه نامور^۲

چکیده

به کارگیری IFRS 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 فراترکیبی از

۱ استادیار، گروه حسابداری، دانشکده اقتصاد، مدیریت و حسابداری، دانشگاه تبریز، تبریز، ایران (نویسنده مسئول)

V.ahmadian@tabrizu.ac.ir

۲ کارشناس ارشد مدیریت کسب و کار، دانشکده اقتصاد، مدیریت و حسابداری، دانشگاه تبریز، تبریز، ایران

namvar.nastaran@hotmail.com

مصادیق پذیرش IFRS 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 چاپ شده می‌باشد، نشان می‌دهند که اثرات پذیرش IFRS 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 IFRS 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 IFRS در بستر بازار سرمایه فراهم می‌کند. بنابراین، نتایج حاصل از آن بر تأثیرات پذیرش IFRS در سیستم‌های مالی و حسابداری تأکید کرده و داده‌هایی را برای انعکاس پیامدهای آن در بازار سرمایه، ارائه می‌کند.

واژه‌های کلیدی: پذیرش IFRS، بازار سرمایه، متغیرهای مالی، پیامدهای اقتصادی، فراترکیب

طبقه‌بندی موضوعی: M48، M41، M40

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 کسب‌وکارها، 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 (نورون‌نبی، ۲۰۲۱). بنابراین، استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی (IFRS) 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 IFRS 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 IASB شروع به توسعه استانداردهای بین‌المللی حسابداری و افزایش شفافیت اطلاعات مالی کرد، بسیاری از کشورها تشویق شدند تا از IFRS استفاده کنند (دی‌جورج، 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 اعمال شده توسط شرکت‌ها رابطه وجود دارد. از آن جایی که IFRS ممکن است در اندازه‌گیری اقلام صورت‌های مالی با استانداردهای محلی متفاوت باشد، انتظار می‌رود که اتخاذ IFRS بر معیارهای عملکرد شرکت تأثیر بگذارد. بر این اساس، یک جریان تحقیقاتی پدید آمده است که هدف آن بررسی تأثیر پذیرش IFRS بر متغیرهای بازار سرمایه بوده است.

بررسی تأثیرات پذیرش IFRS بر بازار سرمایه مهم است؛ زیرا هدف اصلی بنیاد IFRS 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 IFRS، نمی‌توان نتیجه‌گیری قطعی در مورد مؤلفه‌های تأثیرپذیر و جهت اثر پذیرش IFRS گرفت، حتی اگر مطالعات تجربی سعی کرده‌اند مبانی نظری را برای تأثیر بالقوه پذیرش IFRS ارائه کنند. در طول سال‌های گذشته، چندین جریان از تحقیقات حسابداری، با استفاده از معیارهای مختلف پژوهشی برای اندازه‌گیری پیامدهای اقتصادی پذیرش (یا همگرایی) IFRS، شواهدی را در مورد تأثیرات مثبت آن، مانند افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری (مانند داسکه و همکاران، ۲۰۰۸؛ بارث و همکاران، ۲۰۱۲؛ لیو و سان، ۲۰۱۵؛ حسین و نونو، ۲۰۲۱؛ بندرا و فالتا، ۲۰۲۱)، ارائه می‌کنند. به کارگیری IFRS 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 IFRS ممکن است به درجات مختلف و در جهت‌های گوناگون با استانداردهای محلی متفاوت باشد. بنابراین، صورت‌های مالی مطابق با IFRS ممکن است مجموعه بسیار متفاوتی از داده‌ها را ارائه دهد که تصویر متفاوتی از وضعیت مالی و کارایی مالی شرکت ایجاد می‌کند (آلبو و همکاران، ۲۰۱۰). تأثیر پذیرش IFRS بر صورت‌های مالی و نسبت‌های مالی در سال‌های اخیر مورد توجه تحقیقاتی قابل‌توجهی قرار گرفته است اما این مطالعات به نتایج

¹Daske et al.

²Barth et al.

³Liu and Sun

⁴Hussein and Nounou

⁵Bandara and Falta

⁶Albu et al.

متفاوتی رسیده‌اند. به‌عنوان مثال، در حالیکه گودوین و همکاران^۱ (۲۰۰۷) استدلال می‌کنند که IFRS منجر به افزایش بدهی‌ها و نسبت‌های اهرمی و کاهش حقوق صاحبان سهام و سود شده است، هانگ و سوبرامانیام^۲ (۲۰۰۷) به این نتیجه رسیده‌اند که ارزش کل دارایی‌ها، حقوق صاحبان سهام و درآمد خالص بر اساس IFRS بسیار بالاتر است. در مقابل، دالچی و اوزیایچی^۳ (۲۰۱۷) نشان می‌دهند که پذیرش IFRS بر نسبت‌های نقدینگی، پرداخت بدهی و سودآوری تأثیری ندارد.

در پرتو این نتایج نامتوازن، این مطالعه با هدف بررسی تأثیر پذیرش IFRS 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 IFRS و متغیرهای بازار سرمایه کمک کند. به‌طور خاص، این مطالعه با تمرکز بر اثرات پذیرش IFRS 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 IFRS 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^۴ (IAS) توسط کمیته استانداردهای بین‌المللی حسابداری^۵ (IASB) معرفی شدند. IASB در سال ۱۹۷۳ برای ارتقای کیفیت گزارشگری مالی تشکیل شد (بن عثمان و کوسنتینی، ۲۰۱۵). IASB با IASB^۶ جایگزین شد، که نقش آن توسعه و تصویب IFRS برای افزایش قابلیت مقایسه و شفافیت بین‌المللی بین کشورها و در نتیجه افزایش اعتماد

^۱Goodwin et al.

^۲Hung and Subramanyam

^۳Dalci and Özyapıcı

^۴International Accounting Standards

^۵International Accounting Standards Committee

^۶Ben Othman and Kossentini

^۷International Accounting Standards Board

سرمایه‌گذاران و کمک به مشارکت‌کنندگان در بازارهای مالی برای تصمیم‌گیری آگاهانه بود (تایرال و آگستام، ۲۰۱۱). پس از آن که بسیاری از کشورهای جهان IFRS را اجباری کردند، IASB شروع به همکاری نزدیک با کمیسیون بورس و اوراق بهادار^۲ (SEC) برای همگرایی IFRS با GAAP^۳ ایالات متحده کرد (اورتگا، ۲۰۱۷). در نتیجه، سرمایه‌گذاران خارجی تمایل به سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی دارند که با اطلاعات حسابداری با کیفیت بالا و استانداردهای حسابداری شفاف، مانند IFRS مشخص می‌شوند و علاوه بر این، نوآوری‌های حسابداری، مانند IFRS، به طور گسترده در سطح جهانی به منظور جذب سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی^۴ (FDI) به کار گرفته شده است (المقامز، ۲۰۲۰). بر این اساس، بازارهای سهام در درجه اول با اتخاذ IFRS برای بدست آوردن انواع دیگر منافع مالی، مانند هزینه سرمایه کمتر، انگیزه دارند (فریزر، ۲۰۱۰). بعلاوه، به طور مشخص، در کشورهایی که ضمانت اجرای قانونی قوی برای حمایت از سرمایه‌گذار دارند، توسعه بازارهای سهام به طور مثبت با استانداردهای حسابداری با کیفیت بالا مرتبط است (فرانسیس و همکاران، ۲۰۰۳).

پذیرش IFRS و کیفیت گزارشگری مالی: تولید اطلاعات مالی با کیفیت بالا یک عنصر حیاتی برای عملکرد کارای بازارهای سرمایه است (بال، ۲۰۰۱). گزارشگری مالی منبع اولیه اطلاعات تأییدشده در مورد عملکرد مدیران را برای تأمین‌کنندگان سرمایه فراهم می‌کند (اسلون، 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، ۲۰۰۶). بوشمن و اسمیت^۵ (۲۰۰۱) استدلال می‌کنند که کارایی تخصیص سرمایه به مواردی از قبیل «میزان شناسایی فرصت‌های ارزش‌آفرین و تخریب‌کننده توسط مدیران، میزان انگیزه مدیران برای تخصیص سرمایه به سرمایه‌گذاری‌های ارزش‌آفرین و

^۱Tyrrall and Aggestam

^۲Securities and Exchange Commission

^۳Generally Accepted Accounting Principles

^۴Ortega

^۵Foreign Direct Investment

^۶Elmghaamez

^۷Fraser

^۸Francis et al.

^۹Ball

^{۱۰}Sloan

^{۱۱}Bushman and Piotroski

^{۱۲}Bushman and Smith

برداشت سرمایه از سرمایه‌گذاری‌های مخرب ارزش، و میزان وجود سرمایه برای سرمایه‌گذاری در فرصت‌های ارزش‌آفرینی» 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، ۲۰۰۳).

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

- (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 IFRS در سایت رسمی آن، ۲۰۱۵).
- 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 IFRS تأثیر می‌گذارد (احمد (ای) و همکاران، ۲۰۱۳). IFRS باید تأثیر مثبتی بر کیفیت حسابداری داشته باشد زیرا دور زدن IFRS مبتنی بر اصول، به‌طور بالقوه دشوارتر است. مدل تحلیلی که توسط ترومبتا^۴ (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

^۱Ball et al.

^۲www.ifrs.org/about-us/who-we-are

^۳Ahmed, A. et al.

^۴Trombetta

مستلزم هزینه اطلاعاتی است زیرا میزان اطلاعات در دسترس تصمیم‌گیرندگان را کاهش می‌دهد. علاوه بر این، IFRS 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، IFRS می‌تواند جایگزین‌های حسابداری مؤثری را که مناسب‌ترین گزینه برای اطلاع‌رسانی اقتصاد زیربنایی تجارت هستند، محدود کند (بارث و همکاران، ۲۰۰۸).

پذیرش IFRS و هزینه سرمایه: یکی از مزایای پذیرفته‌شده IFRS 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، ۱۹۸۵) یا عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیران و سرمایه‌گذاران خارجی را کاهش می‌دهد، در نتیجه نرخ بازده مورد نیاز کاهش می‌یابد (دایموند و ورکیا، ۱۹۹۱). با این حال، این ارتباط بین کیفیت گزارشگری مالی و هزینه سرمایه اندازه‌گیری شده در یک نظام اقتصادی واحد (بوتوسان، ۱۹۹۷) یا در نظام‌های حسابداری مختلف (لئوز و ورکیا، ۲۰۰۰)، هنوز قطعی نیست. آرمسترانگ و همکاران (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 و جوه خارجی کاهش می‌دهد. IFRS به افشای حسابداری بیشتری نسبت به استانداردهای حسابداری محلی نیاز دارد (دینگ و همکاران، 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، ۱۹۹۷). سنگوپتا (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.

^۱Barth et al.

^۲Barry and Brown

^۳Diamond and Verrecchia

^۴Botosan

^۵Leuz and Verrecchia

^۶Armstrong et al.

^۷Ding et al.

^۸Feldman et al.

^۹Sengupta

فرانسیس و همکاران (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 IFRS را اتخاذ می‌کنند، نشان می‌دهد، زیرا گزارش‌دهی مالی با کیفیت بالا با رعایت IFRS، عدم تقارن اطلاعات و در نتیجه هزینه سرمایه را کاهش می‌دهد.

با این حال، شواهد ناشی از پذیرش اجباری IFRS چیز دیگری را نشان می‌دهد. داسکه^۲ (۲۰۰۶) هیچ مدرکی مبنی بر اینکه اتخاذ IFRS 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 IFRS دارند، ممکن است از هرگونه انعطاف‌پذیری ذاتی در اجرای IFRS بهره‌برداری کنند و مسیر خود را از طریق فرآیند با حداقل درجه انطباق «چک» کنند. دلایل متعددی وجود دارد که چرا انتظار می‌رود پذیرش IFRS هزینه سرمایه را افزایش دهد. بال (۲۰۰۱) خاطر نشان می‌کند، بهبود استانداردهای حسابداری کمی بیشتر از «حساب‌آرایی»^۳ 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 IFRS، ممکن است سود کمی از نظر کاهش هزینه سرمایه داشته باشد. موریس و همکاران^۴ (۲۰۱۴) با استفاده از نظرسنجی بر روی ۳۰۵ شرکت، مشخص کردند، اکثر پاسخ‌دهندگان احساس نمی‌کنند که پذیرش IFRS 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 IFRS افزایش یابد، زیرا کاربرد گسترده گزارش ارزش منصفانه در سیستم IFRS مبتنی بر اصول، حباب قیمتی را در صورت‌های مالی ایجاد می‌کند و سودهای نوسان بیشتری ایجاد می‌کند (پنمن؛ ۲۰۰۷) و از این

^۲Francis et al.

^۳Daske

^۴Window-Dressing

^۵Morris et al.

^۶Penman

رو، نرخ بازده مورد نیاز بالاتری دارد. بنابراین، بدتر شدن کیفیت گزارشگری مالی پس از پذیرش IFRS ممکن است در واقع هزینه حقوق صاحبان سهام را افزایش دهد.

در این زمینه، بوا و پریرا^۱ (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 IFRS، دو دیدگاه متضاد، اما نه منحصر به فرد، را در کشور آنها برانگیخته بود، پرداختند. یک دیدگاه این بود که IFRS استانداردهای گزارشگری بهتری ایجاد می‌کند و پذیرش یکنواخت امکان مقایسه بیشتر را فراهم می‌آورد. نتیجه این است که پذیرش IFRS محیط اطلاعاتی شرکت را بهبود می‌بخشد و در نتیجه 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 IFRS بود، به این نتیجه رسیدند که در حالی که شرکت‌های خصوصی و دولتی ملزم به رعایت IFRS هستند، شرکت‌های دولتی، مطابقت بیشتری با IFRS نشان می‌دهند. آنها در ادامه با برجسته کردن تأثیر باز بودن بازار سرمایه، دریافتند مالکیت خارجی به‌طور مثبت و معناداری با رعایت IFRS همبستگی دارد. با بررسی رابطه علی اساسی، تجزیه و تحلیل اضافی محققان نشان داد مالکیت خارجی بیشتر منجر به انطباق بیشتر با IFRS می‌شود و طی بررسی اثرات تبعیت از IFRS، انطباق بالاتر به‌طور مثبت با گردش سهام مرتبط بود. آنها در نهایت به این نتیجه رسیدند که پذیرش IFRS محیط اطلاعاتی شرکت‌ها را بهبود می‌بخشد، مشروط بر اینکه شرکت‌ها انگیزه اقتصادی برای دستیابی به سطوح بالاتری از انطباق داشته باشند و همچنین رعایت IFRS به‌طور مثبت با گردش سهام بیشتر مرتبط است.

پذیرش IFRS و بازده بازار سهام و ارزش بازار: بررسی تأثیر پذیرش IFRS بر ارتباط ارزشی سود حاکی از آن است که اجرای IFRS 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، ۲۰۱۰). افزایش حجم معاملات در بازار سهام، پس

^۱Bova and Pereira
^۲Filip

از پذیرش IFRS، منجر به بازده بالاتر بازار سهام می‌شود (بارتوف و همکاران؛ ۲۰۰۵؛ پاگلیتی؛ ۲۰۰۹؛ اسکاف و سفسف؛ ۲۰۱۱؛ ییب و یانگ؛ ۲۰۱۲؛ اوکافور و همکاران؛ ۲۰۱۶). در همین راستا، پنا و فرانکو (۲۰۱۷) ادعا کردند که پذیرش اجباری IFRS تأثیر مثبتی بر بازده بازار سهام دارد زیرا می‌تواند کیفیت اطلاعات مالی را افزایش دهد و در نتیجه ریسک بازده سهام را کاهش دهد. به همین ترتیب، نگگی و همکاران (۲۰۱۴) استدلال کردند، بازده بازار سهام به طور مثبت با اخبار خوب، مانند پذیرش IFRS مرتبط است. علاوه بر این، پذیرش اجباری IFRS می‌تواند بر بازده بازار سهام تأثیر مثبت بگذارد، زیرا اطلاعات برتری نسبت به پذیرش داوطلبانه IFRS برای فعالان بازار فراهم می‌کند و در نتیجه تفاوت‌های قابل توجهی در مخایره اطلاعات مالی ایجاد می‌کند. به همین ترتیب، مالاکیاس و همکاران (۲۰۱۶) گزارش کردند، بازده بازار سهام پس از پذیرش IFRS سطح پایینی از نوسانات را تجربه کرده است و این برای شرکت‌هایی که اخبار خوب و بد دارند، مشهود است. با توجه به تأثیر IFRS بر ارزش بازار، مطالعات تجربی موجود که رابطه بین پذیرش IFRS و ارزش بازار سهام را بررسی کرده‌اند، نتایج متفاوتی را نشان داده‌اند. به طور خاص، اکثر مطالعات قبلی ارتباط مثبت معناداری بین IFRS و سرمایه بازار یافتند (جاج و همکاران؛ ۲۰۱۰؛ لاسمین؛ ۲۰۱۱؛ کلیبی و کوسنتینی؛ ۲۰۱۴؛ استینبنک؛ ۲۰۱۴؛ فلسکی؛ ۲۰۱۵). در مقایسه، مطالعات دیگر رابطه منفی بین پذیرش IFRS و ارزش بازار گزارش کردند (هوپ و همکاران؛ ۲۰۰۶؛ رندرز و

¹Bartov et al.

²Paglietti

³Escaffre and Sefsaf

⁴Yip and Young

⁵Okafor et al.

⁶Peña and Franco

⁷Negi et al.

⁸Malaquias et al.

⁹Judge et al.

¹⁰Lasmin

¹¹Klibi and Kossentini

¹²Stainbank

¹³Felski

¹⁴Hope et al.

گیرمینک،^{۲۰۰۷}؛ کلمنتز و همکاران،^{۲۰۱۰}؛ شیما و یانگ،^{۲۰۱۲}؛ بروشت و همکاران،^{۲۰۱۳}؛ در مقابل، مطالعات تجربی دیگری نیز وجود دارند که همبستگی معناداری پیدا نکردند (چیان و عثمان،^{۲۰۱۴}؛ ریاحی و خوفی،^{۲۰۱۵}). همچنین، کیملی (۲۰۱۷) استدلال کرد، پذیرش IFRS 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، IFRS را زودتر اتخاذ کنند.

پذیرش IFRS و جذب سرمایه‌گذاری خارجی: بحث اصلی این است که پذیرش IFRS 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 بحث شده گوردون و همکاران^{۲۰۱۲} و چن و همکاران^{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 IFRS 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 IFRS برای کاهش هزینه‌های اطلاعاتی در بین کشورها و در نتیجه تشویق تجارت بین‌المللی کالا و سرمایه‌گذاری در بورس مفید می‌باشد، به‌طوری‌که منافی از نظر تجارت کالا و

^۱Renders and Gaeremynck^۲Clements et al.^۳Shima and Yang^۴Brochet et al.^۵Chebaane and Othman^۶Riahi and Khoufi^۷Gordon et al.^۸Chen et al.

سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) هنگام اتخاذ IFRS وجود دارد (مارکز-راموس، ۲۰۱۱). از منظر تجربی، ارتباط بین پذیرش IFRS و جریان‌های سرمایه‌گذاری فرامرزی به‌طور کلی و جریان‌های ورودی FDI به‌طور خاص توجهاتی را دریافت کرده‌اند، اگرچه تنها تعداد محدودی از مطالعات پیوند IFRS و FDI را بررسی کرده‌اند. بنابراین، علی‌رغم توجه‌های نظری در ادبیات، مطالعات بسیار کمی تا به امروز به‌طور خاص تأثیر پذیرش IFRS را بر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری فرامرزی بررسی کرده‌اند (مارکز-راموس، ۲۰۱۱؛ امیرام، ۲۰۱۲؛ گوردون و همکاران، ۲۰۱۲؛ چن و همکاران، ۲۰۱۴؛ لوئیس و اورکان، ۲۰۱۴؛ ژو، ۲۰۱۴؛ بنیش و همکاران، ۲۰۱۵؛ اووسو و همکاران، 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 IFRS در سطح شرکت تمرکز می‌کنند و پیامدهای اقتصادی کلان آن را نادیده می‌گیرند. با این وجود، مطالعات معدود موجود نشان می‌دهند که پذیرش IFRS پیامدهای مهمی بر فعالیت‌های FDI دارد. مارکز-راموس (۲۰۱۱) با استفاده از مدل جاذبه، پذیرش IFRS را به‌عنوان محرک سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی ارزیابی کرد و از افزایش جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در میان کشورهایی که IFRS را پذیرفته‌اند حمایت کرد. به‌طور مشابه، چن و همکاران (۲۰۱۴) با در نظر گرفتن IFRS به‌عنوان جزئی از زیرساخت سازمانی یک کشور، تأثیر پذیرش IFRS بر FDI را بررسی کردند. با استفاده از مدل جاذبه در بررسی روابط تجربی، یافته‌های آن‌ها همچنین نشان می‌دهد که جریان‌های سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به‌طور مثبت با انطباق با IFRS 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 IFRS بر کل جریان

^۱Márquez-Ramos

^۲Amiram

^۳Louis and Urcan

^۴Zhu

^۵Beneish et al.

^۶OWUSU et al.

^۷Gravity Model

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

پذیرش IFRS و ارزش سرقفلی: طبق پژوهشی که توسط همبرگ و همکاران^۴ (۲۰۱۱) صورت گرفت، میزان سرقفلی گزارش شده به‌دنبال پذیرش IFRS به‌طور قابل توجهی افزایش یافته است. نکته مهم این است که استهلاک سرقفلی طبق IFRS به‌طور قابل توجهی کمتر از استهلاک سرقفلی و کاهش ارزش محاسبه شده بر اساس GAAP است. در واقع، پذیرش IFRS 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 تمام‌شده 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^۵ (۲۰۱۳)، که موضوع تأثیر دارایی‌های نامشهود و سرقفلی بر ارزش‌گذاری‌های بازار شرکت را با پذیرش IFRS به‌عنوان یک متغیر تعدیل‌کننده در کانادا

^۱Dunning's Eclectic Paradigm

^۲Difference in Differences

^۳Mergers and Acquisitions

^۴Hamberg et al.

^۵Ledoux and Cormier

مطرح کردند، نشان دادند که ارتباط ارزشی دارایی نامشهود با پذیرش استاندارد IFRS در خصوص دارایی‌های نامشهود بهبود می‌یابد. بنابراین بکارگیری IFRS به‌طور قابل توجهی اندازه‌گیری اولیه و بعدی سرقفلی را در گزارش‌های سالانه تغییر می‌دهد (الاف و دویلیرز، ۲۰۱۵).

پذیرش IFRS و قیمت سهام: رحمان و شهزاد (۲۰۱۴) با استفاده از اطلاعات ۱۷۰ شرکت پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار کراچی از سال ۲۰۰۶ تا ۲۰۱۰ به بررسی پیامدهای اقتصادی گزارش اجباری IFRS 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 IFRS 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^۳ (۲۰۱۸) با بررسی تأثیر انطباق با IFRS 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، می‌توانند تأثیرات متفاوتی را برای رعایت IFRS نسبت به آنچه در کشورهای توسعه یافته مشاهده می‌شود، ایجاد کنند. آن‌ها نتیجه گرفتند که مطابقت با IFRS بر قیمت سهام تأثیر منفی می‌گذارد و اندازه شرکت با قیمت سهام رابطه مثبت دارد.

پذیرش IFRS 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 IFRS 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^۴ (۲۰۱۴)، انگلستان، یک محیط نهادی قوی با

^۱Eloff and de Villiers

^۲Rehman and Shahzad

^۳Almasarwah et al.

^۴Moscariello et al.

GAAP محلی مشابه IFRS، و ایتالیا، یک محیط نهادی ضعیف با GAAP محلی به‌طور قابل توجهی متفاوت از IFRS را بررسی کردند. در این دو کشور، از یک طرف، نظام حقوق عمومی کامن لا (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 IFRS پیدا کرد که منجر به کاهش هزینه بدهی در ایتالیا شده است. همچنین، نویسندگان توضیح می‌دهند که شباهت‌های بین GAAP بریتانیا و IFRS باعث شده است که تأثیر قابل توجهی از پذیرش IFRS بر شرکت‌های بریتانیایی وجود نداشته باشد. فلورو و کوسی^۱ (۲۰۱۵) تأثیر پذیرش اجباری IFRS را بر انتشار اوراق قرضه و وام برای شرکت‌های اتحادیه اروپا در دوره نمونه ۲۰۰۰-۲۰۰۷ ارزیابی کردند. آن‌ها از مقایسه پذیرندگان IFRS و عدم پذیرندگان آن دریافتند، پذیرندگان IFRS بیشتر از بازار وام خصوصی، به بازار اوراق قرضه عمومی دسترسی دارند. این امر به این دلیل است که پذیرش IFRS منجر به کاهش قابل توجه «شکاف بازده اوراق قرضه» 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» اندازه‌گیری شد. آن‌ها نشان دادند که اثر مشاهده‌شده در شرکت‌هایی از کشورهایی با واگرایی زیاد GAAP محلی از IFRS متمرکز است و حتی برای شرکت‌هایی که اجرای گزارشگری مالی پایینی دارند، ادامه دارد. های روایی که نتیجه‌گیری‌های ذهنی ارائه می‌کند، دیدی عینی از نتایج تجربی ارائه می‌کند. آپیر و همکاران^۲ (۲۰۲۱) به این نتیجه رسید که پذیرش IFRS 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^۳ (۲۰۲۳) با آزمون نمونه ای از ۲۶۸۵ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بمبئی (BSE) بر اساس روش تفاوت در تفاوت، به این نتیجه رسید که بازار سرمایه هند به پذیرش استانداردهای IFRS واکنش منفی نشان می‌دهد. به‌طور خاص، نتایج نشان می‌دهد که هزینه سرمایه، هزینه بدهی و عدم تقارن

^۱Florou and Kosi^۲Bond Yield Spread^۳Libor^۴Opere et al.^۵Bansal

اطلاعاتی برای شرکت‌های گروه آزمایش نسبت به شرکت‌های گروه کنترل بلافاصله پس از پذیرش IFRS افزایش یافته و نقدشوندگی بازار کاهش یافته است و این اثر منفی در بین شرکت‌های کوچک بیشتر از شرکت‌های بزرگ است.

پذیرش IFRS و حجم معاملات بازار سهام و گردش بازار: مطالعات بسیار کمی برای بررسی رابطه بین پذیرش IFRS 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؛ مانیارا و بنوتو، ۲۰۱۴؛ اوکویه و همکاران، ۲۰۱۴). تنها یک مطالعه تجربی ارتباط منفی بین پذیرش IFRS و حجم معاملات سهام پیدا کرد (فیگیولی و همکاران، ۲۰۱۷). سانیاولو و همکاران (۲۰۱۷) ارتباط ناچیز بین حجم معاملات سهام در بازار سرمایه و پذیرش IFRS را گزارش کردند. با این حال، آباد و همکاران (۲۰۱۸) به این نتیجه رسیدند که رابطه‌ای مستقیم بین حجم معاملات و پذیرش IFRS وجود دارد. بنابراین، شرکت‌هایی که IFRS 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 IFRS 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، ۲۰۱۰؛ لوریرو و تابوآدا، ۲۰۱۲؛ بارث و همکاران، ۲۰۱۸). با این حال، سایر مطالعات ارتباط منفی بین پذیرش IFRS و نسبت گردش سهام نشان داده‌اند (خورانا و میچاس، ۲۰۱۱؛ برنت و همکاران، ۲۰۱۵). مطالعات تجربی

¹Landsman et al.

²Manyara and Benuto

³Okoye et al.

⁴Figlioli et al.

⁵Sanyaolu et al.

⁶Abad et al.

⁷Drake et al.

⁸Loureiro and Taboada

⁹Barth et al.

¹⁰Khurana and Michas

¹¹Burnett et al.

باقی مانده، ارتباط ناچیزی بین پذیرش IFRS و نسبت گردش سهام پیدا کردند (لئوز، ۲۰۰۳؛ گسن و سلهورن، ۲۰۰۶). لوریرو و تابوادا (۲۰۱۲) استدلال کردند، شرکت‌هایی با نسبت گردش سهام بالاتر تغییر مثبتی را در قیمت سهام خود پس از پذیرش IFRS تجربه می‌کنند. این وضعیت ممکن است به این دلیل رخ دهد که پذیرش IFRS منجر به افزایش قابلیت مقایسه گزارش‌های مالی می‌شود. بنابراین، شرکت‌هایی که فعالانه معامله می‌شوند، IFRS 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 IFRS برای تقویت وضعیت مالی خود و جذب سرمایه‌گذاران خارجی بیشتر هستند.

پذیرش IFRS و نقدشوندگی سهام: هیل و لئوز^۳ (۲۰۰۷) تغییرات نقدشوندگی را در بازار سرمایه پس از پذیرش IFRS در اتحادیه اروپا مورد بررسی قرار دادند. آن‌ها به این نتیجه رسیدند که تعداد روزهای معاملاتی با بازده صفر و اثر قیمتی معاملات، هر دو پس از پذیرش IFRS 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 IFRS. 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 گزارش شد که ضمانت اجرایی قوانین در آنها قوی‌تر بود و بنابراین، نویسندگان انتساب اثرپذیری بازار سرمایه به صرف پذیرش IFRS برای پذیرندگان اجباری آن را زیر سؤال بردند. به‌طور مشابه، کریستنسن و همکاران (۲۰۱۳)^۴ به این نتیجه رسیدند که شرکت‌هایی که تغییرات اجرایی ایجاد کرده‌اند اما هنوز IFRS را اتخاذ نکرده‌اند، همچنان نقدشوندگی افزایش یافته دارند و شواهد کمی از افزایش نقدشوندگی برای شرکت‌هایی در کشورهایی که تغییرات اجرایی قابل توجهی

^۱Leuz^۲Gassen and Sellhorn^۳Hail and Leuz^۴Price Impact Of Trades^۵Christensen et al.

ندارند، وجود دارد. داسکه و همکاران^۱ (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 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 IFRS دریافتند، در حالی که به‌طور متوسط نقدشوندگی و هزینه سرمایه اغلب در حدود پذیرش داوطلبانه IFRS تغییر نمی‌کند، یافته‌ها حاکی از آن است که هنگام تفسیر اثرات بازار سرمایه در مورد پذیرش IFRS 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^۲ (۲۰۲۲) بر مبنای یافته‌های تجربی نشان می‌دهد که پذیرش IFRS به افزایش نقدشوندگی بازار در یک کشور با محیط اجرایی ضعیف‌تر، یعنی هندوستان کمک کرده است. نتایج آزمون ناهمگونی اثرات IFRS، 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 IFRS مؤثر هستند. دریک و همکاران (۲۰۱۰) در بررسی وجود یا عدم وجود اثر مثبت پذیرش IFRS بر نقدشوندگی، افزایش نقدشوندگی پس از پذیرش IFRS را مشاهده کردند و آن‌ها این اثر را به افزایش قابلیت مقایسه نسبت دادند. به‌طور کلی، نویسندگانی که پذیرش IFRS 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 IFRS دارند، به افزایش قابلیت مقایسه نسبت داده می‌شود. این یافته توسط نیل^۳ (۲۰۱۷) نیز تقویت شده است. پژوهش نیل (۲۰۱۷) تفاوت‌های اساسی با طرح تحقیقاتی دریک و همکاران (۲۰۱۰) که از DID استفاده کرده و نقدشوندگی را بر اساس نسبت

^۱Daske et al.

^۲Saravanan and Firoz

^۳Neel

گردش مالی، دو معیار عمق بازار، «شکاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش» و ترکیبی از چهار معیار اندازه‌گیری کردند، دارد. او از اثر قیمت، هزینه معاملات، و شکاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش به عنوان 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 IFRS 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 IFRS بر قابلیت مقایسه مبالغ حسابداری و متغیرهای بازار سرمایه پرداختند. آن‌ها به این نتیجه رسیدند پس از اینکه شرکت‌ها داوطلبانه IFRS 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 IFRS استفاده می‌کنند، از مزایای بازار سرمایه بیشتری برخوردار هستند.

پذیرش IFRS و نوسانات بازار سهام: از نظر تأثیر IFRS بر نوسانات بازار سهام، چاو و همکاران^۲ (۲۰۱۳) استدلال کردند که پذیرش IFRS می‌تواند یک مسیر ایده‌آل برای کاهش سطح معاملات نوفه در نظر گرفته شود، بنابراین مثبت و کارایی بازار سهام را افزایش می‌دهد. از نظر تجربی، برخی از محققان ارتباط مثبت و معناداری را بین پذیرش IFRS 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 سهام و پذیرش IFRS نشان دادند (نولا^۴، ۲۰۱۴؛ پاترو و گوپتا^۵، ۲۰۱۶). در همین راستا، فلروس^۶ (۲۰۰۷) استدلال کرد که مخابره خوب از نظر معاملات سهام می‌تواند منجر به کاهش نوسانات

^۱Bid-Ask Spread^۲Chau et al.^۳Clarkson et al.^۴Nulla^۵Patro and Gupta^۶Floros

بازار سهام شود، در حالی که مخابره بد می‌تواند ریسک‌های مالی را افزایش دهند و سطح نوسانات بازار سهام را بالا ببرند. در مطالعه مشابهی، بن‌شیخ و بن‌رجب^۱ (۲۰۲۱) رابطه بین پذیرش IFRS و توسعه بازار سهام را در اقتصادهای نوظهور بررسی کردند. آن‌ها دریافتند، پذیرش IFRS عملکرد بازارهای سهام نوظهور را با کاهش نوسانات بازار سهام به دلیل کارایی اطلاعاتی بالا به‌طور قابل‌توجهی بهبود بخشیده است. با این حال، اکثر مطالعات قبلی، رابطه ناچیزی بین نوسانات بازار سهام و پذیرش IFRS را گزارش کرده‌اند (اور، ۱۹۹۸؛ لئوز و ورکیا، ۲۰۰۰؛ شوپرز و بوجینگک، ۲۰۰۵؛ داسکه، ۲۰۰۶؛ فلروس، ۲۰۰۷). این نتیجه با دیدگاه پیشنهاد شده توسط برخی از مطالعات قبلی مطابقت دارد که به موجب آن پذیرش IFRS لزوماً به مزایای بازار سرمایه قابل‌توجهی نمی‌رسد (آباد و همکاران، ۲۰۱۸). در همین راستا، دی‌فاند و همکاران^۴ (۲۰۱۵) استدلال کردند، اگرچه نوسانات ناشی از ارزش منصفانه IFRS ممکن است خطر سقوط را افزایش دهد، اما پذیرش IFRS 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 IFRS و قدرت پیش‌بینی سود تحلیل‌گران: مطالعاتی که پیش‌بینی‌های سود تحلیل‌گران را قبل و بعد از پذیرش IFRS بررسی می‌کنند، توسط پروگمان و همکاران (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 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 قابل‌مقایسه

^۱Ben Cheikh and Ben Rejeb

^۲Auer

^۳Cuijpers and Buijink

^۴DeFond et al.

^۵Brüggemann et al.

^۶Beaver

باشد، تحلیل‌گران مالی مجموعه اطلاعات با کیفیت بالاتری برای اطلاع‌رسانی به واسطهٔ پیش‌بینی‌های خود خواهند داشت. این موضوع دقت پیش‌بینی درآمد آن‌ها را نیز افزایش می‌دهد. این امر از آنجا به وجود می‌آید که IFRS، در مقایسه با برخی GAAP‌های داخلی نیاز به اندازه‌گیری ارزش منصفانه و افشای اطلاعات بیشتری دارد. مطالعات تجربی که ارتباط بین پذیرش IFRS 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 IFRS پشتیبانی می‌کنند.

پذیرش IFRS و یکپارچه‌سازی و توسعه بازار سهام: مطالعات تجربی رو به رشد، یافته‌های متفاوتی را در رابطه با اثرات پذیرش IFRS 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 IFRS 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 IFRS و ادغام جهانی بازارهای سرمایه را گزارش کردند (به‌عنوان مثال، آلنودل؛ ۲۰۱۶؛ نارانجو و همکاران؛ ۲۰۱۷). این شالوده تجربی بر اساس نظریه انتشار نوآوری شکل گرفته است که به این معناست که پذیرندگان اولیه ممکن است نتایج مطلوب/ مفید را به دلیل پیامدهای بازار مطلوب تجربه کنند. این نشان می‌دهد کشورهایی که سطح یکپارچگی مالی پایین‌تری دارند و توسعه بازار کمتری دارند، به احتمال بیشتری برای افزایش یکپارچگی مالی خود، IFRS را زودتر به کار می‌گیرند. ضالیوال و همکاران (۲۰۱۹) استدلال کردند، پذیرش IFRS 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

¹Byard et al.

²Chalmers et al.

³Horton et al.

⁴Jansson et al.

⁵Kim and Shi

⁶Cai and Wong

⁷Dhaliwal et al.

⁸Alnodel

⁹Naranjo et al.

¹⁰Diffusion of Innovation Theory

می‌شود. به‌طور مشابه، کای و وانگ ادعا کردند داشتن یک مجموعه واحد از نوآوری‌های IFRS 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 IFRS افزایش می‌یابد، که منجر به کاهش هزینه سرمایه و افزایش جریان سرمایه‌گذاری خارجی می‌شود و در نتیجه بازارهای سرمایه یکپارچه‌تری ایجاد می‌کند.

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؛ هانت^۳؛ ۱۹۸۲؛ هانت^۴؛ ۱۹۹۷). به‌طور کلی‌تر، فرامطالعات به‌عنوان یک درک از دانش ساختن به‌عنوان یک توالی تکاملی در نظر گرفته می‌شوند (گلز^۵؛ ۱۹۷۷). از این منظر، دانش نه تنها از یک پیشرفت انقلابی سرچشمه می‌گیرد (کوهن^۶؛ ۱۹۶۲)، بلکه می‌تواند از یک ادغام عقب‌گرا از شواهد قبلی نیز پدید آید (کمپبل^۷؛ ۱۹۷۴؛ ویک^۸؛ 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^۹؛ 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 فراترکیب

^۱Simpson

^۲E. Hunter et al.

^۳Hunt

^۴Glass

^۵Kuhn

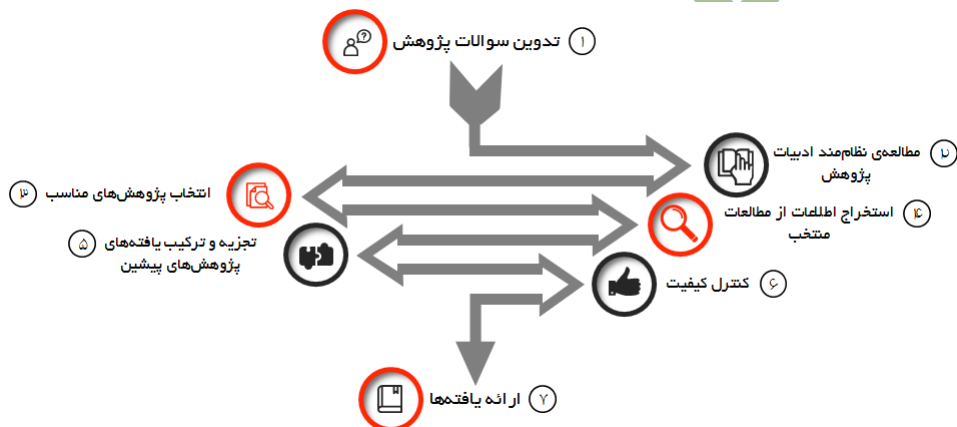
^۶Campbell

^۷Weick

^۸Rousseau et al.

اقدام به استفاده مجدد از داده‌های دست اول ناشی از مشاهدات یا مصاحبه‌های خود محققین مورد اشاره، نمی‌کند. در عوض، یک فراترکیب در سطحی اتفاق می‌افتد که محققان اصلی مطالعات اولیه، بینش‌های خود را مطابق با درک و تفسیر خود از داده‌ها ساخته‌اند (ترانفیلد و همکاران؛ ۲۰۰۳؛ سندلوفسکی و باروسو؛ ۲۰۰۷).

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



نگاره ۱. گام‌های اجرایی روش فراترکیب

گام اول: در ابتدایی‌ترین مرحله باید سؤال اصلی پژوهش مشخص شود. لذا، پژوهشگران سؤال خود را بدین صورت مطرح کردند: پذیرش IFRS 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

^۱Tranfield et al.

^۲Sandelowski and Barroso

IFRS 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 منتج شده مطابق جدول ۲، به منظور تطبیق محتوا، مورد غربالگری قرار گرفتند. همچنین فهرست اسامی برخی از مجلات غنی از مقالات مرتبط در جدول ۳ ارائه می‌شوند.

جدول ۲. تعداد مطالعات دست یافته از هر بانک اطلاعاتی

| تعداد پژوهش | پایگاه اطلاعاتی |
|-------------|-----------------|
| ۵۰۸ | گوگل اسکولار |

| | |
|------|-------------|
| ۲۵۹ | وب آو ساینس |
| ۳۱۲ | اسکوپوس |
| ۹۳ | مگ ایران |
| ۱۵ | سیولیکا |
| ۱۱۸۷ | مجموع |

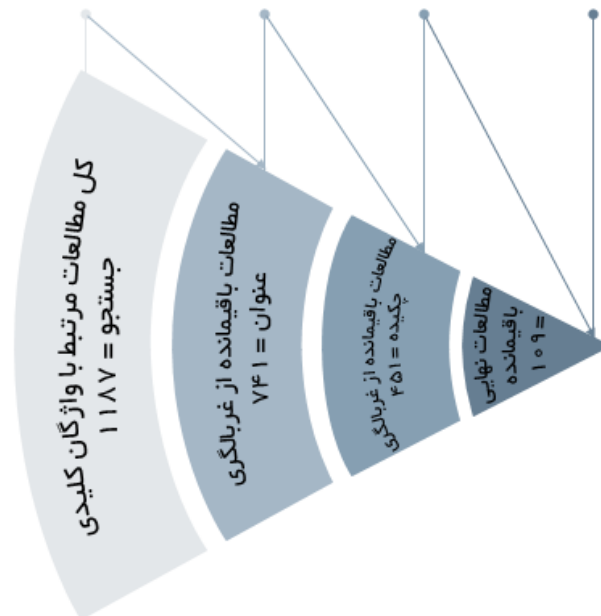
جدول ۳. فهرست برخی از نشریات حاوی مقالات مورد استفاده در پژوهش

| 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 |
| 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 نگاره 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.

| | | | |
|---|---|---|--|
| حذف مقالات نامرتبط پس از بررسی عناوین (۴۴-) | حذف مقالات نامرتبط پس از بررسی چکیده (۲۹۰-) | حذف مقالات نامرتبط پس از بررسی محتوا (۳۴۲-) | ۱۰۹ مقاله موفق در ورود به گام چهارم |
|---|---|---|--|



نگاره 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 ۱۰۹ 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، 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 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، ۲۰۰۱). به‌منظور 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 بُعد 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 بُعد اصلی از سامان‌دهی مقوله‌های فرعی، برای پاسخ به سؤال پژوهش استخراج شدند.

^۱Hsieh and Shannon^۲Corbin and Strauss^۳Lee

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

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

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 | بعد اصلی |
|------|--------------------------------|--|--------------|
| ۲۰۱۳ | کیم ^۱ | Russian accounting system: Value relevance of reported information and the IFRS adoption perspective | راهبری شرکتی |
| ۲۰۱۵ | حصاری و صیبحی ^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 فیروزه ^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 | بات و همکاران ^۷ | Testing the transparency implications of mandatory IFRS adoption: The spread/maturity relation of credit default swaps | |

^۱Kim

^۲Hessayri and Saihi

^۳Chen and Tang

^۴Hlel et al.

^۵Saravanan and Firoz

^۶Ball et al.

^۷Bhat et al.

| | | | |
|------|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| 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 ^۱ | 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 ^۲ | A meta-analysis of IFRS adoption effects. | |
| ۲۰۱۵ | هالتوف و همکاران ^۳ | Are We Lost in Translation? The Impact of Using Translated IFRS on Decision-Making | تصمیم‌گیری مشارکت‌کنندگان بازار |
| ۲۰۲۱ | محسین و همکاران ^۴ | The evaluation of efficiency and value addition of IFRS endorsement towards earnings timeliness disclosure | |
| ۲۰۲۱ | هلمن و پاتل ^۵ | 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 ^۶ | Goodwill under IFRS: Relevance and disclosures in an unfavorable environment | کیفیت گزارشگری مالی |
| ۲۰۱۵ | محمدرضایی و همکاران ^۷ | The effects of mandatory IFRS adoption: A review of evidence based on accounting standard setting criteria | |
| ۲۰۱۶ | یوهانسون و همکاران ^۸ | Accounting for goodwill under IFRS: A critical analysis | |
| ۲۰۱۶ | شان و تروشانی ^۹ | The effect of mandatory XBRL and IFRS adoption on audit fees: Evidence from the Shanghai Stock Exchange. | |

^۱Ebaid

^۲Ahmed, K. et al.

^۳Holthoff et al.

^۴Mohsin et al.

^۵Hellmann and Patel

^۶Baboukardos and Rimmel

^۷Mohammadrezaei et al.

^۸Johansson et al.

^۹Shan and Troshani

| | | | |
|------|---|--|------------------------------------|
| ۲۰۱۶ | بال ^۱ | IFRS-10 years later | یکپارچه‌سازی بین‌المللی بازارها |
| ۱۳۹۶ | اعتمادی و همکاران | فرا تحلیل اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت گزارشگری مالی | |
| ۲۰۱۸ | آموروس مارتینز و کاورو رویو ^۲ | The Economic Effects of IFRS Goodwill Reporting | |
| ۲۰۲۳ | کاتب و بالقاسم ^۳ | 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 ^۴ | The economic consequences of IFRS adoption: Evidence from New Zealand. | |
| ۱۳۹۶ | سلیمانی امیری و رسولی | دیدگاه افراد فعال در حرفه حسابداری در خصوص پذیرش و بکارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی در ایران | |
| ۲۰۱۸ | یوسفی‌نژاد و همکاران ^۵ | Causal Relationship between International Financial Reporting Standard (IFRS) and Foreign Direct Investment (FDI): A Panel Data Analysis of ASEAN Countries. | |
| ۲۰۲۰ | دی‌مورا و همکاران ^۶ | Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries? | |
| ۲۰۲۱ | یمنی و همکاران ^۷ | The impact of financial instruments disclosures on the cost of equity capital | |
| ۲۰۲۱ | اپاره و همکاران ^۸ | Meta-analysis of the Impact of Adoption of IFRS on Financial Reporting Comparability, Market Liquidity, and Cost of Capital | |
| ۲۰۲۲ | المقامز و همکاران ^۹ | 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 ^{۱۰} | Stock price volatility and informational efficiency following the mandatory adoption of IFRS in Europe | بازار سهام |

^۱Ball^۲Amorós Martínez and Caveró Rubio^۳Kateb and Belgacem^۴Houge et al.^۵Yousefinejad et al.^۶De Moura et al.^۷Yamani et al.^۸Opore et al.^۹Elmghaamez et al.^{۱۰}Lambertides and Mazouz

| | | |
|------|--------------------------------------|---|
| ۲۰۱۷ | الهادی و همکاران ^۱ | Market Risk Disclosures and Investment Efficiency: International Evidence from the Gulf Cooperation Council Financial Firms |
| ۲۰۲۰ | هو و همکاران ^۲ | Corporate board reforms around the world and stock price crash risk |
| ۲۰۲۰ | پولیزی و اسکنلا ^۳ | An empirical investigation into market risk disclosure: is there room to improve for Italian banks? |
| ۲۰۲۳ | روزمیانینگروم و همکاران ^۴ | IFRS adoption, stock price synchronicity and firm-specific information in Indonesia stock market |

گام ششم: به منظور حفظ کیفیت مطالعه حاضر، مقالات پژوهشی بر اساس شاخص‌هایی مانند عینیت، منطق روش‌شناسی، طرح تحقیق، ملاحظات اخلاقی، بیان واضح یافته‌ها و ارزش تحقیق مورد ارزیابی قرار گرفتند و تنها مقالاتی که امتیاز بالایی کسب کرده بودند برای مراحل بعدی انتخاب شدند. نظر به اینکه گام‌های اجرایی و روابط برقرار شده بین مفاهیم بر اساس درک پژوهشگر از موضوع مورد نظر صورت گرفتند، برای اطمینان از قابل اعتماد بودن کدگذاری، از روش توافق درون موضوعی بین دو کدگذار استفاده شد. یک محقق خبره داده‌ها را دوباره رمزگذاری کرد. برای تعیین مقدار پایایی از فرمول ضریب کاپای کوهن استفاده شد. شاخص کاپای کوهن معرف میزان توافق درونی بین ارزیاب و پژوهشگر در صحت طبقه‌بندی متغیرهای کیفی می‌باشد. به طور دقیق‌تر، مقالات مطالعه شده مجدداً توسط خبره به عنوان ارزیاب دوم بررسی و کدگذاری شدند که خروجی محاسبات تشابه کدگذاری مطابق جدول ۶ بدست آمد.

جدول ۶. جدول تشابه کدگذاری مطالعات برگزیده توسط پژوهشگر و ارزیاب

| | نظر ارزیاب اول (پژوهشگر) | | مجموع ارزیاب دوم |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | بله | خیر | |
| نظر ارزیاب دوم (خبره) | بله | yy=۱۵۶ | y ₂ =۱۵۷ |
| | خیر | ny=۲ | n ₂ =۶ |
| مجموع ارزیاب اول | | y ₁ =۱۵۸ | N=۱۶۳ |

^۱Al-Hadi et al.

^۲Hu et al.

^۳Polizzi and Scannella

^۴Rosmianingrum et al.

در ادامه، به منظور تحلیل آماری نتایج از نرم افزار SPSS ۲۶ بهره برده شد. مطابق جدول ۷، عدد معناداری حاصل شده برای شاخص کپا 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 ۷. نتایج تحلیل آماری

| مقدار | انحراف معیار بر آوردی a | بر آورد Tb | معناداری بر آورد (Sig) |
|-------------------|-------------------------|------------|------------------------|
| ۰/۷۱۸ | ۰/۱۵۶ | ۹/۲۰۵ | ۰/۰۰۰ |
| میزان توافق Kappa | | | |
| ۱۶۳ | تعداد موارد معتبر | | |

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. نگاره ۳ اهم این یافته‌ها را خلاصه می کند.

اکثر مطالعات، شواهد تجربی از تأثیر پذیرش IFRS 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 IFRS 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 بررسی شده، 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 IFRS را محدود کند و لذا بررسی‌های مجزا برای این کشورها می‌تواند به نتایج متفاوتی منجر شود. به‌طور خلاصه، بیشتر مطالعات تأثیر پذیرش IFRS 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 IFRS 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 IFRS بر کیفیت اطلاعات حسابداری و بازار سرمایه به صورت مطلق قابل بحث نباشد. یافته‌های تجربی نشان می‌دهد که تفاوت‌های بین کشوری در حسابداری نیز احتمالاً پس از پذیرش IFRS 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 IFRS در بازار سرمایه درک می‌شوند:

۱. بازار سهام به‌خوبی که احتمال پذیرش IFRS را افزایش می‌دهد، واکنش مثبت نشان می‌دهد.

۲. پذیرش IFRS منجر به افشای اطلاعات جدید در مورد یک شرکت می‌شود، بنابراین عنصر غافلگیرکننده اطلاعات افشاشده در آینده را کاهش می‌دهد.
۳. محتوای اطلاعاتی اطلاعاتی‌های سود پس از پذیرش IFRS، 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 IFRS افزایش پیدا کرده و همچنین هزینه سرمایه با پذیرش IFRS کاهش می‌یابد.
۵. پذیرش اجباری IFRS منجر به بهبود دانش سرمایه‌گذاران و توانایی شرکت‌ها برای استفاده از IFRS می‌شود که اثرات مثبت بالقوه پذیرش IFRS را بهبود می‌بخشد.
۶. رابطه بین پذیرش IFRS و ادغام مالی در جایی که تفاوت قابل توجهی در کیفیت بین استانداردهای حسابداری IFRS و استانداردهای حسابداری محلی و ضمانت اجرای قانونی قوی‌تر وجود دارد آشکار است.
۷. پذیرش IFRS منافع و مزایای کلان اقتصادی را برای بازار سرمایه به همراه دارد.
۸. پذیرش داوطلبانه IFRS 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 IFRS 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 IFRS نسبت به شرکت‌های «کشورهای با نظام حقوقی کامن لا» تجربه کرده‌اند.
۱۱. اتخاذ IFRS ارتباط ارزشی اطلاعات حسابداری را در کشورهایی که استانداردهای محلی به طرز چشم‌گیری از IFRS انحراف دارند، افزایش می‌دهد.
۱۲. IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS بر کیفیت اطلاعات و بازار سرمایه ارائه می‌کنند که ممکن است با شباهت بیشتر بین استانداردهای محلی و IFRS در مقایسه با استانداردهای محلی مورد استفاده در بسیاری از کشورها توضیح داده شود.

بحث و نتیجه‌گیری

امروزه پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی (IFRS) 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، مشارکت‌کنندگان (شرکت‌ها، استفاده‌کنندگان 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS بیشتر از هزینه‌های مرتبط با این تغییر پارادایم باشد.

این پژوهش کیفی، ضمن بررسی ادبیات پذیرش IFRS 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 تا رسیدن به کفایت نظری بررسی شد. شواهد کیفی برگرفته از بازمینی و کاوش پژوهش‌های انجام گرفته طی سنوات ۲۰۰۷ الی ۲۰۲۳ (سپتامبر) در زمینه IFRS در مورد ابعاد و مؤلفه‌های بازار سرمایه تأثیرپذیر تحت ۶ بُعد اصلی اعم از راهبری شرکتی، شفافیت، تصمیم‌گیری مشارکت‌کنندگان 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS در بازار سرمایه بهره‌برند.

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 IFRS بر کیفیت گزارشگری مالی، احتیاط کرد. دوم، نیاز به مطالعه دقیق وجود دارد که آیا اثراتی که به پذیرش IFRS 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 IFRS بسته به نوع پذیرش استانداردها

متفاوت است (به عنوان مثال، همانطور که توسط IASB مطرح می شود، پیامدهای همگرایی استانداردهای ملی با IFRS در اتحادیه اروپا متفاوت از آنچه که در استرالیا اتفاق می افتد، است). همچنین، مطالعات مربوط به پیامدها در سطح شرکت های کوچک برای اطلاع رسانی مناسب تصمیم گیرندگان از نظر استانداردهای حسابداری بسیار مهم است، زیرا بیشتر مطالعات شامل نمونه هایی از شرکت های بزرگ می باشد. سؤال دیگری که جای توجه و بحث بیشتری دارد، استفاده از حسابداری ارزش منصفانه است که قرار است شفافیت بالاتری را در صورت های مالی تضمین کند، اما در مورد سودمندی آن برای سرمایه گذاران تردیدهایی وجود دارد.

موضوع دیگری که درخور بررسی بیشتر است، اطلاع رسانی نسبی IFRS در مقابل GAAP ایالات متحده می باشد. این به معنای همگرایی فزاینده استانداردهای حسابداری است که در حال حاضر در سطح بین المللی با هدف نهایی دستیابی به مجموعه واحدی از استانداردهای حسابداری جهانی استفاده می شود. همچنین فقدان یک ناظر قدرتمند جهانی برای اطمینان از اتخاذ و اجرای یکسان، مزایای استانداردهای حسابداری رایج را کاهش می دهد. بنابراین، نیاز به توسعه مکانیزم هایی وجود دارد که به یکپارچه تر کردن واقعی بازار سرمایه و به حداکثر رساندن کارایی استانداردهای بین المللی حسابداری کمک کند. در پایان، اما با اهمیت، محققان در کشورهای در حال توسعه باید کاربرد یافته های تجربی در سایر کشورها را در اقتصاد خود در نظر بگیرند، زیرا کاربرد متغیرهای پذیرش IFRS از کشوری به کشور دیگر تغییر می کند.

مانند هر تحقیق علمی دیگری، مطالعه پیش رو نیز محدودیت هایی دارد که باید هنگام تفسیر نتایج در نظر گرفته شوند، اما به نوبه خود فرصت هایی را برای پژوهش های آتی فراهم می کند. اول، مطالعات مرتبط ممکن است به دلیل نامشخص بودن عناوین یا چکیده ها، نمایه سازی ضعیف و حذف مطالعات غیر فارسی و انگلیسی زبان، کنار گذاشته شده باشند. دوم، مانند هر مطالعه کیفی دیگری، نتایج استخراج یافته طبق درک پژوهشگران از فرایند بررسی می باشد. لذا پژوهش های آتی می توانند با تکرار بررسی و یا بکارگیری روش های کمی و یا ابزارهایی مانند پرسشنامه، و نظر خبرگان تأکید بیشتری بر تعمیم پذیری نتایج بورزند.

منابع

- اعتمادی، حسین، سپاسی، سحر، احمدیان، وحید. (۱۳۹۶). فراتحلیل اثرات پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر کیفیت گزارشگری مالی. *پژوهش‌های تجربی حسابداری*، ۲۴(۶)، ۸۷-۴۷. <https://doi.org/10.22051/jera.2017.14714.1631>
- 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. <https://doi.org/10.22051/jaasci.2022.40005.1692>
- 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. <https://doi.org/10.22051/jera.2017.14863.1641>
- 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. <https://dx.doi.org/10.22034/jse.2018.11132>
- 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. <https://doi.org/10.22051/jera.2021.29632.2618>
- ماه‌آورپور، 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)، ۱۸۶-۱۶۰. <https://dx.doi.org/10.22034/jse.2020.11348.1531>
- موسوی مطهر، سیدسجاد، رحمانی، علی، امیری، هوشنگ. (۱۴۰۱). تأثیر به‌کارگیری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بر معیارهای عملکرد مالی شرکت‌ها در ایران. *چشم‌انداز مدیریت مالی*، ۱۲(۴۰)، ۹۶-۶۹. <https://doi.org/10.52547/jfmp.12.40.69>

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.
<https://doi.org/10.1111/auar.12165>
- 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. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2012.01193.x>
- Ahmed, K., Chalmers, K., & Khlif, H. (2013). A meta-analysis of IFRS adoption effects. *The International Journal of Accounting*, 48(2), 173-217. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2013.04.002>
- 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. <https://ssrn.com/abstract=1769991>
- 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. <https://doi.org/10.1111/jifm.12063>
- 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. [https://doi.org/10.21511/bbs.13\(3\).2018.03](https://doi.org/10.21511/bbs.13(3).2018.03)
- 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), ٤٢٤-٤٧٤. <https://doi.org/10.22495/10.22495/0404004>
- Amiram, D. (2012). Financial information globalization and foreign investment decisions. *Journal of International Accounting Research*, 11(2), 57-81. <https://doi.org/10.2308/jiar-50282>
- Amorós Martínez, A., & Cavero Rubio, J. A. (2018). The economic effects of IFRS goodwill reporting. *Australian Accounting Review*, 28(3), 309-322. <https://doi.org/10.1111/auar.12200>
- 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), 31-٦١. <https://doi.org/10.2308/accr-10-2009-001>
- 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), 129-١٥٥.
- Baboukardos, D., & Rimmel, G. (2014, March). Goodwill under IFRS: Relevance and disclosures in an unfavorable environment. In *Accounting Forum* (Vol. 38,

No. 1, pp. 1-17). No longer published by Elsevier.
<https://doi.org/10.1016/j.accfor.2013.11.001>

- 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. <https://doi.org/10.1353/pfs.2001.0002>
- Ball, R. (2016). IFRS–10 years later. *Accounting and business research*, 46(5), ۵۴۵–۵۷۱. <https://doi.org/10.1080/00014788.2016.1182710>
- 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), 915-۹۶۳. <https://doi.org/10.1111/jar.12095>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2003.10.003>
- 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. <https://doi.org/10.1108/ARA-03-2021-0058>
- Bansal, M. (2023), "Economic consequences of IFRS convergence: evidence from phased manner implementation in India", *Journal of Asia Business Studies*, Vol. 17 No. 1, pp. 129-148. <https://doi.org/10.1108/JABS-10-2021-0414>
- Barry, C. B., & Brown, S. J. (1985). Differential information and security market equilibrium. *Journal of financial and quantitative analysis*, 20(4), 407-422. <https://doi.org/10.2307/2330758>
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International accounting standards and accounting quality. *Journal of accounting research*, 46(3), 467-۴۹۸. <https://doi.org/10.1111/j.1475-6790.2008.00287.x>
- 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. <https://doi.org/10.2308/jfir-52279>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2012.03.001>
- 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. <https://doi.org/10.1177/0148558X0502000201>
- 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 Persion).
<https://doi.org/10.22051/jaasci.2022.40005.1692>
- Beaver, W. H. (1998). *Financial reporting: an accounting revolution. (3rd ed.)*. New Jersey: Prentice-Hall. <https://lccn.loc.gov/97025886>
- 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.
<https://doi.org/10.1080/17520843.2020.1773891>
- 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.
<https://doi.org/10.1108/JAEE-02-2012-0006>
- 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.
<https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2014.10.002>
- 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.
<https://doi.org/10.1287/mnsc.2015.2318>
- Botosan, C. A. (1997). Disclosure level and the cost of equity capital. *Accounting review*, 323-349. <http://www.jstor.org/stable/248475>
- 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. <https://doi.org/10.2308/jiar-10211>
- Brochet, F., Jagolinzer, A. D., & Riedl, E. J. (2013). Mandatory IFRS adoption and financial statement comparability. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 1373-1400. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12002>
- 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.
<https://doi.org/10.1080/09638180.2012.718487>
- 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.
<https://doi.org/10.1111/1911-3838.12051>

- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2005.10.005>
- Bushman, R. M., & Smith, A. J. (2001). Financial accounting information and corporate governance. *Journal of accounting and Economics*, 32(1-3), 237-333. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00027-1](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00027-1)
- 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. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2010.00390.x>
- Cai, F., & Wong, H. (2010). The effect of IFRS adoption on global market integration. *International Business & Economics Research Journal (IBER)*, 9(10). <https://doi.org/10.19030/iber.v9i10.636>
- Campbell, D. T. (1974). *Evolutionary epistemology* (Vol. 1, pp. 413-63). na. https://doi.org/10.1007/978-94-009-3967-7_20
- Chalmers, K., Clinch, G., Godfrey, J. M., & Wei, Z. (2012). Intangible assets, IFRS and analysts' earnings forecasts. *Accounting & Finance*, 52(3), 691-721. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2011.00424.x>
- 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), ۳۷-۵۳. <https://doi.org/10.1108/09675421311282531>
- 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, ۷۰-۸۰. <https://doi.org/10.1016/j.probsoc.2014.06.012>
- Chen, C. J., Ding, Y., & Xu, B. (2014). Convergence of accounting standards and foreign direct investment. *The International Journal of Accounting*, 49(1), 53-۸۶. <https://doi.org/10.1016/j.ijacc.2014.01.007>
- Chen, K. C., & Tang, F. (2017). Post-IFRS revaluation adjustments and executive compensation. *Contemporary Accounting Research*, 34(2), 1210-1231. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12285>
- Christensen, H. B., Hail, L., & Leuz, C. (2013). Mandatory IFRS reporting and changes in enforcement. *Journal of accounting and economics*, 56(2-3), 147-۱۷۷. <https://doi.org/10.1016/j.jacc.2013.10.007>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2011.03.001>

- 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). <https://doi.org/10.19030/jabr.v26i2.288>
- Corbin, J., & Strauss, A. (2008). Qualitative research. *Techniques and procedures for developing grounded theory*, 3. <https://doi.org/10.4135/9781452230153>
- 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. <https://doi.org/10.1080/0963818042000337132>
- Dalçı, 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. <https://doi.org/10.24818/jamis.2017.01001>
- 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. <https://doi.org/10.1111/j.1468-5957.2006.00611.x>
- 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. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00306.x>
- 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. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12005>
- De George, E. T. (2013). *Consequences of Accounting Harmonization: IFRS Adoption and Cross-Border Contagion* (Doctoral dissertation). <https://hdl.handle.net/2027.42/99888>
- De Moura, A. A. F., Altuwaijri, 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, 100301. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2020.100301>
- DeFond, M. L., Hung, M., Li, S., & Li, Y. (2015). Does mandatory IFRS adoption affect crash risk?. *The Accounting Review*, 90(1), 265-299. <https://doi.org/10.2308/accr-50859>
- Dhaliwal, D., He, W., Li, Y., & Pereira, R. (2019). Accounting standards harmonization and financial integration. *Contemporary Accounting Research*, 36(4), 2437-2466. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12495>

- Diamond, D. W., & Verrecchia, R. E. (1991). Disclosure, liquidity, and the cost of capital. *The journal of Finance*, 46(4), 1325-1359. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1991.tb04620.x>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2006.11.001>
- 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. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1466353>
- E. Hunter, J., L. Schmidt, F., & B. Jackson, G. (1986). Meta-Analysis: Cumulating Research Findings Across Studies Sage Publications: Beverly Hills, 1982, 176 pp. *Educational Researcher*, 15(8), 20-21. <https://doi.org/10.3102/0013189X015008020>
- Ebaid, I. E. S. (2022). Does the implementation of IFRS improve transparency regarding the company's financial conditions?: evidence from an emerging market. *PSU Research Review*. <https://doi.org/10.1108/PRR-11-2021-0063>
- Elmghamez, 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. <https://doi.org/10.1057/s41310-020-00097-8>
- Elmghamez, 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. <https://doi.org/10.1002/tie.22244>
- 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. <https://doi.org/10.1080/10291954.2015.1006485>
- 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*, 4-18. <https://hal.science/hal-00769389/>
- 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 Persion). <https://doi.org/10.22051/jera.2017.14714.1631>
- 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. <https://doi.org/10.3905/joi.1997.87>

- Felski, E. (2015). Do common features exist among countries that locally adopt IFRS?. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 5(2), ١٤٤-١٧٧. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v5i2.8325>
- 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. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201704450>
- 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. <https://doi.org/10.1504/IJAPE.2010.031609>
- Floros, C. (2007). The effects of international accounting standards on stock market volatility: the case of Greece. *Investment Management and Financial Innovations*, (4, Iss. 1), 61-72.
- Florou, A., & Kosi, U. (2015). Does mandatory IFRS adoption facilitate debt financing?. *Review of Accounting Studies*, 20, 1407-1456. <https://doi.org/10.1007/s11142-015-9325-z>
- 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), 1-٣٠. <https://doi.org/10.1080/1608142031000161313>
- Francis, J., LaFond, R., Olsson, P. M., & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. *The accounting review*, 79(4), 967-1010. <https://doi.org/10.2308/accr.2004.79.4.967>
- 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. <https://doi.org/10.1057/jdg.2010.20>
- Gassen, J., & Sellhorn, T. (2006). Applying IFRS in Germany: Determinants and consequences. *Germany: Determinants and Consequences (July 2006)*. <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.906802>
- Glass, G. V. (1977). 9: integrating findings: the meta-analysis of research. *Review of research in education*, 5(1), 351-379. <https://doi.org/10.3102/0091732X005001351>
- 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. [https://doi.org/10.1016/S1815-5669\(10\)70031-X](https://doi.org/10.1016/S1815-5669(10)70031-X)

- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2012.06.001>
- 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. <https://doi.org/10.1080/09638181003687877>
- 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, 100479. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2021.100479>
- 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. <https://doi.org/10.1108/JEAS-11-2014-0029>
- 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. <https://doi.org/10.1108/JFRA-01-2019-0007>
- 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. <https://doi.org/10.1080/17449480.2015.1052824>
- Hope, O. K., Jin, J., & Kang, T. (2006). Empirical evidence on jurisdictions that adopt IFRS. *Journal of international accounting research*, 5(2), 1-20. <https://doi.org/10.2308/jiar.2006.5.2.1>
- Horton, J., Serafeim, G., & Serafeim, I. (2013). Does mandatory IFRS adoption improve the information environment?. *Contemporary accounting research*, 30(1), 388-423. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2012.01159.x>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2016.10.001>
- Hsieh, H. F., & Shannon, S. E. (2005). Three approaches to qualitative content analysis. *Qualitative health research*, 15(9), 1277-1288. <https://doi.org/10.1177/1049732305276687>
- 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, 101557. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.10.1557>
- 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. <https://doi.org/10.1007/s11142-007-9049-9>

- Hunt, M. (1997). *How science takes stock: The story of meta-analysis*. Russell Sage Foundation. https://www.google.com/books/edition/How_Science_Takes_Stock/luuFAwAAQBAJ?hl=en&gbpv=0
- 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. <https://doi.org/10.1108/JFRA-10-2020-0293>
- 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 4-11, 2012*. https://doi.org/10.1007/978-3-7091-5734-5_734
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2016.07.001>
- 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. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2010.00798.x>
- 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). <https://doi.org/10.22051/jera.2021.29632.2618>
- 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*, 1-23. <https://doi.org/10.1057/s41310-023-00193-5>
- Khurana, I. K., & Michas, P. N. (2011). Mandatory IFRS adoption and the US home bias. *Accounting Horizons*, 25(4), 729-753. <https://doi.org/10.2308/acch-50075>
- 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. <https://doi.org/10.2308/jiar-10216>

- 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. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2013.10.007>
- Kimeli, E. K. (2017). IFRS adoption and capital markets. <http://hdl.handle.net/123456789/4557>
- 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. <https://doi.org/10.1504/IJAAP.2014.064242>
- Kuhn, T. S. (1962). The structure of scientific revolutions. *The University of Chicago Press*, 2, 90. <https://doi.org/10.7208/chicago/9780226458106.001.0001>
- 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. <https://doi.org/10.1108/09675421311282513>
- 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. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2011.04.002>
- 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. <https://ssrn.com/abstract=1893624>
- 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. <https://doi.org/10.1108/RAF-Apr-2012-0033>
- Lee, J. (2001). *A grounded theory: integration and internalization in ERP adoption and use*. The University of Nebraska-Lincoln. <https://digitalcommons.unl.edu/dissertations/AAI3016318>
- Leuz, C. (2003). IAS versus US GAAP: information asymmetry-based evidence from Germany's new market. *Journal of accounting research*, 41(3), 445-472. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00112>
- Leuz, C., & Verrecchia, R. E. (2000). The economic consequences of increased disclosure. *Journal of accounting research*, 91-124. <https://doi.org/10.2307/2672910>
- Liu, G., & Sun, J. (2015). Did the mandatory adoption of IFRS affect the earnings quality of Canadian firms?. *Accounting Perspectives*, 14(3), 250-275. <https://doi.org/10.1111/1911-3838.12047>
- Louis, H., & Urcan, O. (2014). The effect of IFRS on cross-border acquisitions. Available at SSRN 2164995. <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2164995>

- Loureiro, G., & Taboada, A. G. (2012). The impact of IFRS adoption on stock price informativeness. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1952593>
- 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. <https://doi.org/10.21512/bbr.v7i2.1593>
- 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. <https://www.proquest.com/openview/775c4a6d7e2d76be355a1ef4308c6a80/1?pq-origsite=gscholar&cbl=29414>
- 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. <https://doi.org/10.2753/REE1540-496X4705S403>
- 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), 29-37. <https://doi.org/10.1080/15407614.2015.1038322>
- 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. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1878>
- 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. <https://doi.org/10.2308/acch-50609>
- 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. <https://doi.org/10.1080/00014788.2013.867402>
- 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). <https://doi.org/10.52547/jfmp.12.40.69>
- Naranjo, P., Saavedra, D., & Verdi, R. S. (2014). Financial reporting regulation and financing decisions. *Social Sciences Research Network*. <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2147838>

- Neel, M. (2017). Accounting comparability and economic outcomes of mandatory IFRS adoption. *Contemporary Accounting Research*, 34(1), 658-690. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12229>
- Negi, P., Raja Srivastava, R., & Bhasin, S. (2014). The Impact of IFRS Adoption on Stock Market Volatility. *IUP Journal of Applied Finance*, 20(4). <https://ideas.repec.org/a/icf/icfjaf/v20y2014i4p58-68.html>
- 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. https://www.semanticscholar.org/paper/Does-IFRS-Adoption-Influence-Quality-of-Reporting%3A-Nulla/60422b721fb50513cfcf96b33011bd5769cfc788?utm_source=direct_link
- Nurunnabi, M. (2021). Implementation of international financial reporting standards (IFRS) in developing countries. In *International Financial Reporting Standards Implementation: A Global Experience* (pp. 11-76). Emerald Publishing Limited. <https://doi.org/10.1108/978-1-80117-440-420211002>
- 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. <https://doi.org/10.1108/IJMF-02-2015-0033>
- Okoye, P. V., Okoye, J. F., & Ezejiakor, 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. <http://dx.doi.org/10.6007/IJARBS/v4-i9/1150>
- Opare, S., Houqe, 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. <https://doi.org/10.1111/abac.12237>
- Ortega, X. (2017). A review of IFRS and US GAAP convergence history and relevant studies. *International business research*, 10(9), 31-38. <https://doi.org/10.5539/IBR.V10N9P31>
- 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. <https://www.semanticscholar.org/paper/Do-accounting-standards-matter-for-foreign-direct-Owusu-Saat/2d8c6e17a8b5edefb2b547ecc3048a5c3c0b210a>
- 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. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v4n12p3>

- Patro, A., & Gupta, V. K. (2016). Impact of international financial reporting standards on stock price synchronicity for Asian markets. *Contemporary Management Research*, 12(1). <https://doi.org/10.7903/cmr.14160>
- 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. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=54953358008>
- Penman, S. H. (2007). Financial reporting quality: is fair value a plus or a minus?. *Accounting and business research*, 37(sup1), 33-44. <https://doi.org/10.1080/00014788.2007.9730083>
- 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. <https://doi.org/10.1108/JFRC-05-2019-0060>
- Rehman, I. U., & Shahzad, F. (2014). The economic consequences of mandatory IFRS reporting: Emerging market perspective. *Engineering economics*, 25(4), 401-409. <https://doi.org/10.1080/00141801.2014.9730083>
- 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. <https://doi.org/10.1007/s10645-006-9041-0>
- 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. <http://doi.org/10.14419/ijaes.v3i1.4601>
- 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. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2170520>
- 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. <https://doi.org/10.1080/19416520802211651>
- Sandelowski, M., & Barroso, J. (2006). *Handbook for synthesizing qualitative research*. springer publishing company. [https://www.google.com/books/edition/Handbook for Synthesizing Qualitative Re/rjNMH0g8FFsC?hl=en&gbpv=0](https://www.google.com/books/edition/Handbook_for_Synthesizing_Qualitative_Research/rjNMH0g8FFsC?hl=en&gbpv=0)
- 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. <https://doi.org/10.1108/IJEF-02-2022-0055>
- Saravanan R., & Firoz, M. (2022). The impact of IFRS convergence on market liquidity: evidence from India. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-02-2022-0055>
- Sengupta, P. (1998). Corporate disclosure quality and the cost of debt. *Accounting review*, 459-474. <http://www.jstor.org/stable/248186>
- 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. <https://doi.org/10.1108/IJMF-12-2013-0139>
- Shima, K. M., & Yang, D. C. (2012). Factors affecting the adoption of IFRS. *International journal of business*, 17(3), 276. <https://citeseerx.ist.psu.edu/document?repid=rep1&type=pdf&doi=990fb3c37d3beac93e7e0cad5a5e749de87d3aaa5>
- Simpson, J. (2008). Financial integration in the GCC stock markets: Evidence from the early 2000s development phase. *Journal of Economic Cooperation*, 29(1), 102-118. <https://doi.org/10.1108/JECOP-01-2008-0001>
- Sloan, R. G. (2001). Financial accounting and corporate governance: a discussion. *Journal of accounting and economics*, 32(1-3), 335-347. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00039-8](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00039-8)
- 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*, 23(4), 1-24. <https://doi.org/10.1108/EAR-01-2017-0001>
- 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. <https://doi.org/10.1080/10291954.2014.11463128>
- 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. <https://doi.org/10.1111/1467-8551.00375>
- Trombetta, M. (2001). The regulation of public disclosure: An introductory analysis with application to International Accounting Standards. In *Contemporary issues in accounting regulation* (pp. 119-134). Boston, MA: Springer US. https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-1-4615-4589-7_7
- Tyrrall, D., & Aggestam, C. (2011). International Financial Reporting Standards: Expanding standards, expanding geographically, expanding

- literature. *Accounting Education*, 20(4), 441-456.
<https://www.tandfonline.com/doi/10.1080/09639284.2011.590006>
- Weick, K. E. (1989). Theory construction as disciplined imagination. *Academy of management review*, 14(4), 516-531. <https://doi.org/10.5465/amr.1989.4308376>
- 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. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-02-2021-0052>
- Yip, R. W., & Young, D. (2012). Does mandatory IFRS adoption improve information comparability?. *The Accounting Review*, 87(5), 1767-1789. <https://doi.org/10.2308/accr-50192>
- 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. <http://dx.doi.org/10.17576/AJAG-2018-10-06>
- 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. https://brill.com/view/journals/fbrc/8/4/article-p435_2.xml