

# 国际会计准则是否改进了股价的盈余预测能力？

## 摘要

中国于 2007 年开始在上市公司实施新会计准则，与国际会计准则高度趋同。本文研究了新准则的实施是否改变了上市公司股价预测未来盈余的能力。我们以 A 股上市公司作为实验组，AH 和 AB 股公司作为控制组。结果显示：新准则实施后，股价的盈余预测能力在实验组中有明显改进，而在控制组中没有显著变化。进一步检验发现，新准则对股价盈余预测能力的改进主要集中在更加依赖外部资本市场融资的企业，例如非国有企业、较少收到政府补助的企业和缺少政治关联的企业。本文的结果表示，国际会计准则总体上改进了上市公司盈余质量，这种作用主要受到公司融资需求的影响。