

중국의 국제기업회계기준 공정가치의 가치 관련성 분석

김동일
부산대학교 경영학과

Analysis of the Value Relevance on International Financial Reporting Standards Fair Value in China

Kim Dong-Il

Dept. of Business Administration, Pusan National University

요약 본 연구는 중국의 국제회계기준 도입으로 나타나는 회계정보의 유용성을 분석하기 위해 상해증권시장의 자료와 심천증권시장의 자료를 이용하여 연구 분석 하였다. 또한 본 연구의 객관적 접근을 위해 관련 선행연구를 종합하여, 본 연구의 연구모형에 맞게 수정 조정하여 가설을 설정하고 실증분석을 토대로 가설을 검증 하였다. 본 연구에서는 공정 가치를 도입한 기간 전후를 통해 공정가치가 기업의 가치 관련성에 영향 관계에 있는지를 분석하기 위해 세부적인 대별 변수를 투입하여 가설을 검증 하였다. 가설 분석에서는 공정가치 평가를 도입한 기간이 상대적으로 회계정보의 질에 영향을 미치는 것으로 분석 및 추정 될 수 있었다. 이러한 결과는 기업의 주당순자산가액과 주당순이익과의 관계에 있어서 가치 관련성이 유의한 수준에서 영향관계에 있었기 때문이다. 따라서 향후 연구에서는 공정가치의 평가방법이 기업의 가치 관련성에 영향을 줄 수 있는 주요한 관련변수로 논의될 수 있을 것으로 기대된다.

주제어 : 국제회계기준, 공정가치, 가치 관련성, 중국

Abstract This study is analyzed using the Shanghai stock market and Shenzhen stock market data in order to analyze the usefulness of accounting information to appear from the introduction of international accounting standards in China. Summarized the relevant previous researches for objective study approach, studied the hypothesis based on the empirical analysis and set a hypothesis as adjusting the stuffs to fix in this research model. In this study, Analyzed the hypothesis to input of detailed variables for analyzing the value relevance between periods before fair value and after fair value. Also, in this hypothesis study, analyzed and estimated to affect the quality of information the acceptant period when compare with acceptant periods and before periods of fair value. These results suggested that impact the net asset value per share and earnings per share of the company because the value of the relationship had statistically significant at the level of relevance. Therefore, in the future studies about fair value assessment, will be expected that usefulness of the enterprise value evaluation method enable to discuss it such as critical success factors.

Key Words : IFRS, Fair Value, Value Relevance, China

* 이 논문은 2013년도 부산대학교 인문사회연구기금의 지원을 받아 연구되었음

Received 16 May 2014, Revised 18 August 2014

Accepted 20 September 2014

Corresponding Author: Kim Dong-Il (Pusan National University)

Email: kdi50@pusan.ac.kr

ISSN: 1738-1916

© The Society of Digital Policy & Management. All rights reserved. This is an open-access article distributed under the terms of the Creative Commons Attribution Non-Commercial License (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/3.0>), which permits unrestricted non-commercial use, distribution, and reproduction in any medium, provided the original work is properly cited.

1. 서론

세계경제는 급변하는 경영 경제 환경과 더불어 경제 구조 개혁, 그리고 국제 무역 분쟁 등으로 인해 불필요한 경제활동을 수반하고 있으며, 지속적인 기업성장의 측면에서도 저해요인으로 작용하고 있다. 특히 중국의 경우 세계무역조직(world trade organization: WTO)에 가입 후 안정적인 시기 임에도 불구하고, 대외무역에서의 지속적인 마찰과 2004년 이후에는 그 증가율이 매년 2배에 달하고 있으며, 그 비중도 계속 증가하여 현재는 약 20여 개국 이상으로 부터 반덤핑, 상계, 보조조치 및 특별보호 조사 등의 분쟁에 당사국으로 대두 되고 있는 실정이다. 그러므로 국제회계기준의 도입과 조기 정착은 국제 반덤핑과 같은 국제국간의 무역 분쟁에 유연하게 대처할 수 있는 하나의 제도적 대안과 방법이 될 수 있는 기틀이 될 수 있다. 따라서 중국은 유사 무역국가에 비해 조속한 국제회계기준의 도입과 안착이라는 큰 과제와 연속적인 경제개혁의 갈림길에 놓여 있다고 볼 수 있다.

중국은 특히 공정가치의 측정에 대한 집중도를 높이기 위해 유사 도입국가를 대상으로 많은 부분에 대한 성공 사례를 중심으로 체도에 대한 도입과 운영 측면에 대한 개발과 시행에 중점을 두고 있는 실정이다. 이러한 근거는 금융시장의 글로벌화로 인한 국내와 국제간의 회계기준의 차이로 발생하는 이익과 평가의 차이를 최소화 하는데 있다고 볼 수 있다. 중국은 2006년 2월15일에 중화인민공화국 제정부에서 국제기업회계기준에 준하는 중국의 기업회계기준(china international financial reporting standards: C-IFRS)을 공포하였으며, 2007년 1월 1일부터 상장기업을 대상으로 시행하여 적극적으로 국제회계기준(international financial reporting standards: IFRS)에 준하는 회계기준 도입을 권장하고 있다[1].

그러나 이러한 회계기준은 공정가치적인 측면에서 유용성을 유지하려고 하고는 있지만 수정이 필요한 항목도 많이 남아 있는 실정이다. 그러므로 중국의 공정가치 평가 기법에는 제한적인 부분과 더불어 신중한 접근방법으로 인해 국제회계기준과 어느 정도의 거리가 있다고 분석하는 경우도 있다[2].

중국의 회계기준에 대한 이행과 분석은 중국뿐만 아니라 이웃하고 있는 무역상대국의 경우 매우 주요한 이

유가 될 수 있다고 볼 수 있다. 그러나 이러한 연구는 다소 제한적이고 부족한 실정이다. 따라서 본 연구에서는 중국의 국제회계기준에 준하는 회계기준이 미완적인 측면을 내포하고 있음에도 불구하고, 도입에 따른 결과 즉, 회계신뢰성이나 회계정보의질의 제고에는 기여하고 있을 것으로 기대하고 있으며, 그 기대 값이 어느 정도 영향관계에 있는지 분석하고 해석하는데 그 개괄적인 연구 목적이 있다고 볼 수 있다. 이를 바탕으로 본 연구는 공정 가치에 초점을 두어 국제회계기준의 도입 이후의 기간과, 도입 이전의 기간을 비교하여 공정가치 정보가 가치 관련성에 미치는 영향이 통계적으로 유의한지를 규명하는데 1차적인 연구목적은 두고 있다.

본 연구를 수행하기 위해 중국의 상해증권거래소와 심천증권거래소에 상장된 기업을 대상으로 과거 2001년부터 2013년까지 12년간의 자료를 토대로 통계패키지 SPSS(Kor.19)를 이용하여 분석하였다. 향후 본 연구는 중국의 국제회계기준 도입으로 인한 회계정보의 공정가치 연구와 더불어 관련국의 연구에도 유용한 지침이 될 수 있기를 기대하고 있다.

II. 이론적 고찰

1. 공정가치 관련 연구

공정 가치는 국제회계기준의 공정가치(Fair Value)를 의미하며, 합리적인 판단력과 거래 의사가 있는 독립된 당사자 사이에서 자산이 교환될 수 있는 금액으로 정의하고 있다. 또한 공정가치 평가는 자산별로 그 적용이 선택 또는 의무화 되어 있으며, 이는 과거의 원가 법으로 표시된 자산 가치를 보다 현실성 있는 현재의 가치로 나타내는데 목적을 두고 있으며, 시장가치 중심의 자산 가치로 평가함을 의미한다.

Luzi Hail at all(2010)[3] 연구에서는 수정된 Ohlson(1995)[4] 모형을 토대로 기업가치 평가모형을 분석하였다. 즉, IFRS의 도입 이후에 나타나는 가치 관련성이 도입 이전 기간의 가치 관련성보다 크다는 결과를 얻은바 있다. 이러한 결과는 시장가치의 중요성과 비중을 현실적으로 받아들이고 있다고 볼 수 있으며, 장부가액 또한 엄격하게 평가되는 현상과 더불어 주당 순이익은 오히려 증가하는 결과로 추정 한바 있다. 가치 관련성은 순

이익, 자산의 장부가치, 주당순이익의 설명력이 클수록 가치 관련성이 높다는 근거로 해석된다.

Barth et al.(2008)은 특정 기업의 가치가 시장에 정직하게 투영되지 못하면 회계정보의 가치 관련성이 감소하게 되며, 결과적으로 회계정보의 효과가 낮아질 수 있다고 분석하고 있다[5]. 따라서 투자자들이 중요하게 판단하는 정보의 왜곡이 가능하다고 분석될 수 있는 것이다. 그러므로 공정가치가 실현된 회계정보는 자본시장에서 정보효과의 신뢰성을 확보할 뿐만 아니라 기업 가치를 설명함에 있어서도 공정가치가 반영되지 못한 기업보다 회계이익에 잠재적 공정성을 유지할 수 있을 것이다. 이러한 연구에서 볼 수 있듯이 회계정보가 가치 관련성이 있기 위한 선결조건은 정보의 목적적합성(relevance)과 신뢰성(reliability)이라고 볼 수 있다. 일반적으로 자산을 역사적 원가로 기록하면 신뢰성은 충족시키지만 목적적합성은 다소 떨어질 수 있다. 반대로 자산을 공정 가치로 기록하면 목적적합성은 충족시킬 수 있으나 신뢰성은 낮아질 수 있기 때문이다. 공정 가치는 추가변수를 대별하여 평가되어 왔다. Collions(1999), Medew(1997)등은 공정가치와 관련된 연구에서 회계정보의 가치 관련성이 증가하면 장부가치의 증가에 대한 증분설명력이 높아지게 되며, 역으로 이익의 증가에 대해서는 증분설명력은 낮은 것으로 분석한바 있다.

(Table 1) Smmary of Fair Value Researches

Research Variable	Barth (2008), Lin, Wang(2005), Li Jing, Sang Kyu(2011)	Collions(1999), Brown(1999), Wang(2005) Ball(2005)
Fair Value	Profits, Cash Flow, Ratio, Accruals	Dividen, Market Value, Stock Price
Value Relevant	Bookeeping Value, Reliability	Clean Surplusrelation, Dynamics

Source: [2], [4], [5], [6], [7]

왕애근, 양설정(2009), SangKyu(2011) 등의 초기 중국 시장에 대한 회계정보의 가치 관련성을 검증하기 위해 순수한 증분 가치 관련성과 순자산의 증분 가치 관련성으로 구분하여 증분적인 관점에서 회계이익과 순자산의 가치 관련성을 비교 분석하였다[8]. 증분적인 측면에서

이러한 연구에서는 비교적 순자산 장부가액은 공정가치 평가를 도입한 전 기간의 순자산 장부가액보다 낮게 나타나는 경향과, 공정가치 평가가 도입된 시기의 주당순이익은 다소 높게 나타난다고 보고 있다.

2. 공정가치 검증모형

회계정보의 가치 관련성을 검증하기 위한 연구 모형으로는 Ohlson(1995) 모형을 주로 실증분석에 이용하고 있다[4]. 즉, 순자산의 순전성 관계(clean surplus relation)에 입각하여 기업의 초과이익이 시계열 형태에 대한 자기회귀가 이루어진다는 가정하에 모형을 단순화하여 응용 분석하기도 하였다. Ohlson(1995)은 주식의 시장가치를 미래에 기대될 수 있는 배당에 대한 현재가치에 의해 결정될 수 있다는 배당할인모형을 제시한바 있다[4]. 본 모형에서는 회계변수 즉, 장부 가치와 이익 그리고 배당 사이에는 순증관계(clean surplus relation)가 있으며, 초과이익의 시계열 형태에 대하여서는 동적인 특성관계에 있음을 가정하여 주식의 시장가치와의 관계 분석을 위해 다음과 같은 모형을 개발하였다.

<산식 1>

$$P_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 BPS_{i,t} + \alpha_2 EPS_{i,t} + w_{i,t}$$

($P_{i,t}$: t기의 I기업의 기말보통주종가

$BPS_{i,t}$: t기의 I기업의 주당순자산가액(자본총액/발행 보통주식임)

$EPS_{i,t}$: t기의 I기업의 주당순이익(당기순이익/발행보통주식수임)

$w_{i,t}$: 오차항임

또한 가격모형(Price Model)을 분석하기 위해 시계열 분석을 통해 각각 재무자료와 기업 가치 관련성을 검증하는 연구 모형은 다음과 같다[4].

<산식 2>

$$P_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 BPS_{i,t} + \alpha_2 EPS_{i,t} + \alpha_3 NEG_{i,t} + \alpha_4 BI G_{i,t} + \alpha_5 MKT_{i,t} + \alpha_6 IND_{i,t} + e_{i,t}$$

($P_{i,t}$: t기의 I기업의 기말보통주종가

$BPS_{i,t}$: t기의 I기업의 주당순자산가액

EPS_{i,t}: t기의 I기업의 주당순이익
 N E Gi_{i,t}: t기의 당기순손실이면 1, 그렇지 않으면 0임
 BIG4_{i,t}: 외부감사인이 BIG4제휴법인이면 1, 그렇지 않으면 0임
 MKT_{i,t}: 표본기업이 증권시장상장기업이면 1, 기타준상장기업이면 0
 IN Di_{i,t}: 산업구분 더미변수
 wi_{i,t}: 오차항

일반적으로 이러한 분석에서는 종속변수로 공정가치 정보의 가치 관련성에 대한 분석의 대응치는 주가가 투입되어 왔다. 따라서 본 연구에서도 주시가격을 종속변수로 사용하여 재무제표 변수와의 관계정도를 분석하고자 한다.

Barth(1994)에 의하면 은행이 보유한 투자유가증권 등을 공정시가로 평가하는 것이 역사적 원가로 평가하는 것보다 가치 관련성이 유효하다는 결론을 얻은바 있다 [5]. 또한 Collions(1997)의 경우도 시장가치, 장부가치 그리고 순이익 대신에 주가, 주당순이익, 주당순자산장부가액을 사용하여 분석하기도 하였다[6]. Denis Cormier(2009)도 투입된 변수 군을 크게 위험조정수익률, 순이익을 시장가치로 나눈 값과, 주당순자산장부가액을 사용하여 분석한 바 있다.

결과적으로 공정 가치와 관련하여 연구된 많은 연구를 종합해 보면 Ohlson(1995)의 가치분석 모형을 토대로 진행되어 왔음을 시사하고 있다[4]. 그러므로 이러한 연구의 공통점으로 분석을 요약해보면, 공정가치 평가가 이루어진 시기에서 순자산(이익)의 계수는 증가 또는 감소할 수 있지만, 기간별로 나타나는 증분 계수는 시장과 특정 국가에 따라 다르게 반영되고 있음을 알 수 있다. 따라서 본 연구에서도 중국의 주식 시장을 대상으로 관련연구를 종합 분석하여 본 연구에 맞게 Ohlson(1995)의 연구모형을 중심으로 연구가설을 개발하여 분석하고자 한다[4]. 본 연구의 가설은 선행연구를 토대로 산식 1과 2를 토대로 본 연구에 맞게 연구모형을 설계하여 다음과 같이 가설을 설정하였다.

가설 1 : 공정가치 평가는 공정가치 기준의 도입과 관련하여 재무제표의 가치 관련성의 증분에 정의 영향관계에 있다.

III. 실증 분석

1. 조사 설계

본 연구는 공정가치정보의 가치 관련성을 분석하기 위해 Ohlson (1995)모형을 바탕으로 본 연구에 적합하게 수정 및 보완하여 분석을 실시하였다[4]. 이러한 분석을 위해 조사된 자료의 표본은 중국의 상해증권시장과 심천 증권시장에 상장되어 있는 기업으로 금융 및 은행관련 기업을 제외하고, 공정가치 평가를 도입하기 이전 기간과 공정가치 평가의 개념을 도입한 기간을 비교하여 가치 관련성을 분석하였다. 표본 자료는 2001년부터 2013년까지의 12년간의 자료와 더불어 비교 분석에서는 2007년을 전후로 각각 6년간의 자료를 비교 분석하였다. 본 연구는 t년도 말의 주시가격을 사용하였으며, 회귀분석을 통해 도입 전 순자산(이익)의 계수가 증가하거나 감소하는지를 확인하며, 구체적으로 순자산(이익)정보가 가치 관련성으로 대별되는 순자산(이익)의 계수가 기간별로 다르게 나타나는지를 검증하고자 하였다. 이러한 절차는 가치 관련성은 순이익, 자산의 장부가치, 주당순이익의 설명력이 통계적으로 유효한 경우 가치 관련성이 높다는 근거를 통해 분석이 이루어졌다.

2. 기초분석

본 연구에서는 결과분석을 위하여 조사 자료에 대한 기초 기술 분석을 실시하였다. <Table 2>는 상장기업의 분포와 업종으로 식음료와 의류 가구업종이 전체의 14%(150)이며, 기계 및 장비 그리고 전자분야가 약 전체 대상 기업의 47%로 나타났다. 본 연구에서는 조사 기업의 기초분석과 같이 1120개 기업 10년간의 연도 자료를 투입하여 가설을 분석하였다.

<Table 2> Characterization of samples

Categorization	Samples & Frequency	Samples Types
Foods, Apparels, Furnitures,	150(14%)	Sanghai Composite Index Composite Index
Chemistry, Gas	260(37%)	Sanghai Composite Index Composite Index
Machines, Equip. Electronics	520(83%)	Sanghai Composite Index Composite Index
Medicines, Bio	130(95%)	Sanghai Composite Index Composite Index
Others, Manufactures.	60(100%)	Sanghai Composite Index Composite Index
Total	1,120(100%)	2

다음의 <Table 3>은 각 변수의 기초자료로서 평균, 표준편차, 최소값과 최대값을 분석한 자료이다. <Table 3>에서 보는 바와 같이 공정 가치를 도입한 기간 전후로 구분하여 도입 이전 기간은 PB(before fair value)로 공정 가치 도입 이후는 PA(after fair value)로 구별되어 분석되었다.

각 세부 변수는 $P(i,t)$ 는 t기의 I기업의 기말보통주중가로 설명되며, $BPS(i,t)$ 는 t기의 I기업의 주당순자산가액으로 산출되었다. 또한 $EPS_{i,t}$ 는 t기의 I기업의 주당순이익이며, $NEG(i,t)$ 는 t기의 당기순손실이며, $BIG4_{i,t}$ 는 외부감사인의 제휴법인에 따라서 구분되었다. 마지막으로 $MKT(i,t)$ 는 표본기업이 상해증권시장상장과 심천증권시장상장기업으로 구분되는 변수이다.

<Table 3> Basic Descriptive analysis of variables

Variables & Types	Means	Stan.D.	Min.	Max.	
P.B	P	6.067	3.193	1.230	21.230
	BPS	6.690	4.550	0.210	81.709
	EPS	0.246	0.678	-8.234	2.678
	NEG	0.165	0.370	0	1
	BIG4	0.176	0.305	0	1
	MKT	0.782	0.769	0	1
P.A	P	13.098	12.889	0.963	110.60
	BPS	8.098	8.074	0	91.508
	EPS	0.432	0.787	-2.990	15.243
	NEG	0.109	0.295	0	1
	BIG4	0.108	0.398	0	1
	MKT	0.589	0.543	0	1

• PB: before IFRS / PA: after IFRS / • $P_{i,t}$: Ending common shares of the Company Lim t write I / closing $BPS_{i,t}$: the net asset value per share of the Company Lim t write I / $EPS_{i,t}$: Im / t earnings per share of the Company group I $NEG_{i,t}$: If the net loss in the period t 1, otherwise 0 Im / $BIG4_{i,t}$: external auditor is affiliated corporation BIG4 1, otherwise 0 Im / $MKT_{i,t}$: If the first listed company in Shenzhen Stock Market analysis to Refine 0 sample company is listed company in Shanghai Stock Market

3. 가설 검증

가설 분석을 위해 상관관계분석과 회귀분석을 병행하여 각 관련변수들 간의 관련정도를 추정하였다. 가설을 지지하는 변수간의 영향관계가 상관관계분석에서 통계적으로 상당부분 유의성이 있는 것으로 분석되어 가설 분석에서는 회귀분석 결과를 토대로 가설을 검증 하였다. 그러므로 본 분석에서는 자산의 공정가치 평가에 초점을

두어, 궁극적으로 공정가치의 평가가 회계정보의 목적적 합성을 향상시켜 회계정보의 유용성향상에 기여할 뿐만 아니라, 가치 관련성에도 유효한 관련성이 있을 것으로 판단하였다.

가설에 대한 관계분석 결과는 <Table 4>와 같다. 가설을 분석하기 위해 산식(산식 1, 2)에 근거하여 공정 가치를 도입한 기간과 미도입한 기간으로 구분하여 비교 분석하였다. 또한 공정가치 평가를 적용전과 후를 구분하고 상대적 가치 관련성을 알아보기 위해 주당순자산가액과 주당순이익을 비교 분석하였다. 연구모형에 따라 주식가격을 종속변수로 하였으며, 주당 순 자산가액과 주당순이익을 독립변수로 투입하여 결과를 분석하였다. 각각의 기간은 BIG4, MKT, IND의 더미변수로 분석되었으며, F값은 통계적으로 유의하게 나타났다.

<Table 4> Regression of Hypothesis

Variables	Status A(After Fair Value)	Status B(Before Fair Value)
Intercept	28.095 (2.76)**	5.980 (18.4)***
BPS	0.084 (2.21)**	0.086 (3.55)***
EPS	5.353 (14.22)***	2.987 (11.09)***
NEG	-0.750 (-0.84)	-0.098 (-0.28)
BIG4	1.186 (1.68)*	0.121 (0.51)
MKT	-0.839 (-1.74)*	0.280 (1.602)
IND	Including	Including
F Val.	47.89***	27.56***
Adj.R ²	0.3509	0.2270

• Significance Level: * p<.05, **p<.01, ***p<.001

가설분석에서 보는 바와 같이 공정가치 평가를 적용한 기간의 회계정보와 주식가격과의 관계에서 수정된 조정계수(Adj)는 약 0.2270으로 나타났으며, 공정가치 도입 이전기간에서는 주식가격의 조정계수(Adj)는 0.3509로써 공정 가치평가를 도입한 경우 설명력이 높게 나타나고 있었다. 이러한 결과는 상해시장과 심천증권시장을 구분해서 분석한 결과에서도 통계적으로 유의하게 나타났지만 상해시장에서 유의수준이 보다 높게 분석되었다(상해 0.4034/심천 0.2670). 분석결과에서 BPS와 EPS는 통계적으로 매우 유의미한 결과로 나타나고 있어서 전반적인

측면에서 본 연구의 결과는 가설을 지지하는 것으로 분석 될 수 있다. 따라서 주당순자산가액 및 주당순이익과의 가치 관련성이 상대적으로 존재하고 있다는 것을 확인할 수 있었으며, 이러한 요인으로는 공정가치의 평가 방법이 향후 연구에서 주요한 관련변수로 논의될 수 있을 것으로 기대된다.

IV. 결론

본 연구에서는 중국의 회계기준 도입과 그에 따른 공정가치 관련성에 대한 분석을 위해, 관련 이론을 종합하고 기존의 연구모형을 토대로 연구 가설을 개발하여 실증분석을 실시하였다.

본 연구결과를 요약하면 첫째로, 공정가치 평가를 적용한 기간의 회계정보와 주가가격과의 관계에서 수정된 조정계수가 통계적으로 유의미한 결과로 분석 되었다.

둘째로, 각기 성향이 다소 다를 것으로 예상되었던 심천시장과 상해시장의 경우에도 분석결과에서 통계적으로 매우 유의미한 결과로 나타났다. 그러므로 본 연구에서는 전반적인 측면에서 주당순자산가액 및 주당순이익과의 가치 관련성이 상대적으로 존재하고 있으며, 향후 연구에서도 주요한 관련변수로 논의될 수 있을 것으로 기대된다.

본 연구는 유의적인 결론에도 불구하고 다양한 결과를 얻을 수 있는 변수군의 투입에 대한 통제로 인해 변수에 대한 고유치가 누락 될 가능성도 내포 하고 있다. 따라서 향후 연구에서는 이러한 측면을 고려하여 종합적이고 보다 계량적인 연구가 이루어져야 할 것이다.

ACKNOWLEDGMENTS

This study was supported by the Fund for Humanities & Social Studies at Pusan National University 2013.”

REFERENCES

[1] Chinese Ministry of Finance. ASBE 2006~2013 (2)

Accounting Division: <http://kjs.mof.gov.cn/>

[2] Shen Ying, Jin Yan Chinese Accounting Standards and International Accounting Standards Difference: A Case Study at fair value Intl Accounting Research Vol. 8th, 337-350, 2009.

[3] Luzi Hail, Christian Leuz, and Peter Wysocki. Accounting Hourizons “Global Accounting Covergence and the Potential Adoption of IFRS by the U.S.(Part 1): Conceptual Uuder pinnings and Econmic Analysis, American Accounting Association.(2010), pp.355-394.

[4] Ohlson, J. A. Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation. Contemporary Accounting Research11(2): 661-687, 1995.

[5] Barth, M. Landsman, Wayne, Lands, MarkH. Lang., International accounting standards and accounting quality , Journal of Accounting Research Vol.46 No.3, June(2008), pp.467-497.

[6] Collins, D. W., M. Pincus, and H. Xie, “Equity valuation and negative earnings: The role of book value of equity,” The Accounting Review, 74, (1999), pp. 29-61.

[7] Maydew, E. L., Collins, D. W. and I. S. Weiss, “Changes in value-relevance of earnings and book values over the past forty years,” Journal of Accounting and Economics, 24,(1997), pp. 39-67,

[8] Comments on Cash Flow implementation effect Accounting Standards Study 2:: Zhao Chunguang, cash flow value empirical research relevance. 29-35, 2004.

[9] Wangai Qin, Yang Xueting. “Toward international accounting standards with Chinese characteristics of the road.” Border Economy and Culture, 2009.

[10] Denis Cormier, Samira Demaria, Pascale Lapointe-Antunes, and Robert Teller, First-Time Adopting of IFRS, Managerial Incentives, and Value-Relevance: Some Franch Evidence, Journal of International Accounting Research 8(2). pp.31-55.(2009), pp.1-22.

김 동 일(KIM, DONG-IL)



- 1998년 8월 : 명지대학교 대학원 경영학과(경영학박사)
- 1998년 10월 ~ 2000년 2월 : 텍사스주립대(UTA) ERP센터 연구교수
- 2000년 3월 ~ 2006년 2월 : 국립밀양대학교 회계정보학과 교수
- 2008년 1월 ~ 2010년 1월 : 텍사스주립대(UTD) 객원교수
- 2006년 3월 ~ 현재 : 부산대학교 경영학과 교수
- 관심분야 : e-Biz, ERP 시스템, SCM
- E-Mail : kdi50@pnu.edu