

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

国家自然科学基金项目（71162010）最终研究成果



三友会计论丛

第15辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

Research on the Change of
CPA Firms Based on
CPA's Job-hopping

换“所”不换“师”式 变更问题研究

谢盛纹◎著



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

全国百佳图书出版单位

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

国家自然科学基金项目（71162010）最终研究成果

三友会计论丛

第15辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

Research on the Change of
CPA Firms Based on
CPA's Job-hopping

换“所”不换“师”式 变更问题研究

谢盛纹◎著

© 谢盛纹 2015

图书在版编目(CIP)数据

换“所”不换“师”式变更问题研究 / 谢盛纹著. —大连 :
东北财经大学出版社, 2015.5

(三友会计论丛·第15辑)

ISBN 978-7-5654-1931-7

I. 换… II. 谢… III. 资本市场-审计-研究-中国
IV. F239.65

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 089611 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 179 千字 印张: 12 1/4 插页: 1

2015 年 5 月第 1 版

2015 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 孔利利 责任校对: 王 娟 刘 洋

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 38.00 元

三友会计论丛编审委员会

顾问:

欧阳清 冯淑萍 李志文

委员(以姓氏笔画为序):

马君梅	王化成	王立彦	王光远	方红星
田世忠	刘 峰	刘永泽	刘志远	刘明辉
孙 铮	宋献中	李 爽	张为国	张龙平
张先治	张俊瑞	何顺文	杨雄胜	陆正飞
陈 敏	陈国辉	陈建明	陈信元	陈毓圭
周守华	罗 飞	孟 焰	郑振兴	赵德武
夏冬林	秦荣生	徐林倩丽	黄世忠	谢志华
蔡 春	薛云奎	魏明海	戴德明	

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展不断深入，会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言，既是严峻的挑战，又是难得的机遇。说它是“挑战”，主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性，因为许多实践问题亟须相应的理论指导，而这些实践和理论在我国又都是新生的，没有现成的经验和理论可资借鉴；说它是“机遇”，主要是强调在经济体制转轨的特定时期，往往最有可能出现“百花齐放，百家争鸣”的昌明景象，步入“名家辈出，名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”，抓住“机遇”，是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此，我们与中国会计学会财务成本分会、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所，力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补，密切联系老、中、青三代会计工作者，发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性，致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务，以期为我国的会计改革与发展做出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友会计著作基金”，用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在荟萃名人力作及新人佳作，传播会计、财务、审计研究

与实践的最新成果与动态。“三友会计论丛”于1996年推出第一批著作；自1997年起，本论丛定期遴选并分辑推出。

采取这种多方联合、协同运作的方法，如此大规模地遴选、出版会计著作，在国内尚属首次，其艰难程度不言而喻。为此，我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助，无论是作为作者、读者，还是作为评论者、建议者，您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去，越做越好！

东北财经大学出版社

众所周知，审计是一项重要的公司外部治理机制。在“上市公司会计信息-审计师-外部信息使用者”这一契约关系中，作为“公正第三方”的审计师是不可或缺的中
间桥梁，他们旨在降低信息不对称、缓解代理冲突、保护所有者合法权益及在维护正常市场经济秩序方面扮演重要角色。然而，一旦中间桥梁（审计师）发生了变更，必然会导致审计关系的变化与重构，进而产生一系列的经济后果。在实务界，各国家（或地区）的证券监管部门对审计师变更问题都给予了高度重视，制定并实施一系列的法规政策对这一行为加以规范。在学术界，自 Burton 和 Roberts (1967) 基于公司自身特征视角开启了审计师变更问题研究的大门以来，国内外学者结合各国审计市场环境
与法制背景，就审计师变更与审计质量、审计定价及市场反应等相关问题展开理论分析与实证研究，并取得了丰硕的研究成果。然而遗憾的是，以往关于审计师变更问题的文献研究大都是以会计师事务所为主体展开的，很少能同时考虑签字注册会计师个体情况这一重要因素。事实上，审计作为一项“以人为本”的特殊服务工作，在审计契约中体现的会计师事务所与客户之间的主体关系必须具象到人与人之间的个人关系，这在人际关系色彩浓厚的中国传统文化背景下显得尤其重要。因此，在基于会计师事务所整体层次对注册会计师变更问题进行

分析的同时，立足于注册会计师个体行为特征进行细化研究，理应能够更加直观且充分地反映注册会计师变更行为承载的信息含量。

有趣的是，在我国审计市场上发生的众多注册会计师变更的案例中，有为数不少的上市公司追随为其提供审计服务的签字注册会计师跳槽，即客户改聘的继任会计师事务所就是原签字注册会计师跳槽之后供职的“新东家”，这种“客随师走”的行为便引致了换“所”不换“师”的现象。这一现象的特殊性就在于：表面上已经发生了会计师事务所变更，实质上执行具体审计业务并签字的注册会计师并未发生变更。这种特殊且目前相关政策规定尚未明确涉及的变更方式，很可能是客户与注册会计师在合规范围内进行“合谋”的一种体现，故其必然承载着独特的信息寓意，既有其独特的诱致动因，亦会产生特定的经济后果。鉴于此，本书针对“客随师走”而形成的换“所”不换“师”式变更现象的成因与后果做一较为全面的分析。具体地，“客随师走”缘由为何？研究结果显示：客户公司审计意见刚性需求、签字注册会计师个人掌握了客户资源控制权、“签字注册会计师-客户管理层”个人关系驱动等都是导致换“所”不换“师”式变更行为发生的重要缘由。那么，“客随师走”会产生哪些特定后果？研究结论表明：在换“所”不换“师”的情况下，签字注册会计师需在其与“老客户”之间的个人关系、其与“新东家”之间的雇佣关系之间做出适当的权衡与选择，给予“老客户”盈余管理方面的“延期补偿”，给予审计意见及审计收费方面的“变相补偿”，以尽可能保证既不令“老客户”因“施人情却未得回报”而感心寒，亦不令“新东家”因“员工未遵从职业规则”而不信任。相应地，作为“新东家”的继任会计师事务所通常也会采取派遣其他注册会计师与原签字注册会计师搭档审计或暂停原签字注册会计师为追随其跳槽的“特殊客户”继续审计并签字等方法，牵制由“客随师走”可能产生的审计“合谋”行为，以保障审计服务质量，维护本所的行业声誉。但遗憾的是，证券市场参与者未能捕获并甄别这一特殊变更现象所承载的特定信息含量并做出合理的决策反应，这与目前并无相关法规条例对“客随师走”行为做出明确的信息披露规定有一定关系。

总之，本书针对换“所”不换“师”式变更现象的形成机理、行为动因及经济后果进行了全面理论分析与实证研究，并获得了不同于以往关于

前 言

审计师变更问题研究的新结论。鉴于这一事项的特殊性，我们建议证券监管部门细化并完善上市公司变更审计师事项的信息披露制度，尤其是设计并出台针对注册会计师个体流动行为管理及信息披露的相关规定，加强政策法规执行力度，实现“有章可循、有法必依”，提高资本市场的信息透明度，确保市场参与者及证券监管部门能够及时有效地获悉上市公司更换审计师事项的信号及其经济含义，以便做出科学合理的决策，从而有利于整个资本市场健康有序发展。

谢盛纹

2015年1月

第1章 导论/1

- 1.1 研究背景/1
- 1.2 研究问题与意义/4
- 1.3 研究思路与方法/7
- 1.4 研究框架/10

第2章 文献综述/11

- 2.1 国外文献/11
- 2.2 国内文献/16
- 2.3 文献评述/22

第3章 换“所”不换“师”式变更的行为 机理研究/24

- 3.1 引言/24
- 3.2 换“所”不换“师”式变更的形成
机理分析/25
- 3.3 换“所”不换“师”式变更的动因
分析/28
- 3.4 换“所”不换“师”式变更的经济
后果分析/39

第4章 换“所”不换“师”式变更行为动因的 实证研究/47

- 4.1 引言/47
- 4.2 理论分析与研究假说/48
- 4.3 研究设计/50
- 4.4 实证分析/53
- 4.5 本章小结/66

第5章 换“所”不换“师”式变更对审计质量影响的实证研究/67

5.1 引言/67

5.2 理论分析与研究假说/69

5.3 研究设计/73

5.4 实证分析/78

5.5 本章小结/100

第6章 换“所”不换“师”式变更对审计意见影响的实证研究/102

6.1 引言/102

6.2 理论分析与研究假说/104

6.3 研究设计/107

6.4 实证分析/114

6.5 本章小结/122

2

第7章 换“所”不换“师”式变更对审计费用影响的实证研究/124

7.1 引言/124

7.2 理论分析与研究假说/125

7.3 研究设计/128

7.4 实证分析/131

7.5 本章小结/136

第8章 换“所”不换“师”式变更的市场反应研究/138

8.1 引言/138

8.2 理论分析与研究假说/140

8.3 研究设计/146

8.4 实证分析/150

8.5 本章小结/159

目 录

第9章 研究总结/160

9.1 研究结论/160

9.2 政策建议/164

9.3 未来研究方向/167

主要参考文献/170

索引/180

后 记/182

1.1 研究背景

从 21 世纪初安然事件的爆发及 SOX 法案的出台，到中央青山普华永道为嘉娜宝财务作假而被日本金融厅处以暂停大客户审计资格两个月，再到毕马威帮助客户财务作假而被我国司法部和注册会计师监管机构处罚，这一系列的连锁事件在国际证券市场和审计学术界掀起了不小的波澜，使得人们对上市公司会计欺诈和会计师事务所审计问题的关注度不断升温，对提高审计质量的呼声也日益高涨。从理论上讲，上市公司提供充分、公允和准确的财务信息是资本市场得以有效运行的基础。各国（或地区）都制定了相关的法律法规以要求上市公司披露的财务信息能够准确反映其经营成果，并要求由独立的会计师事务所对上市公司的财务报表进行审计。这一制度安排至关重要，因为注册会计师的审计鉴证可以使由上市公司管理层负责的财务报表受到审查，这种审查代表了股东和债权人等相关利益者的利益，会计师事务所是管理层和那些依赖财务报表的使用者之间的桥梁。在“上市公司财务报表—会计师事务所—财务报表使用者”这一链条中，一旦其中间桥梁（会计师事务所）发生了变化，必然引起人们对这一事实的关注，探究其蕴含。

在实务界，针对会计师事务所变更行为及其产生的经济后果，各国家（或地区）的证券监管部门都给予了高度重视，制定和实施了一系列的法规政策对这一行为加以规范。美国证券交易委员会（SEC）为了限制管理层通过频繁更换会计师事务所以达到财务报表造假的目的，规定上市公司在更换会计师事务所时，必须以8-K格式向委员会提交报告，说明上市公司和会计师事务所之间是否存在重要意见不一致的情况及具体内容；会计师事务所也应当及时客观地以书面形式说明上市公司的陈述是否属实。在我国，证监会于1993年就出台了相关的政策，在《公开发行股票公司信息披露实施细则（试行）》（1993）中指出：如果上市公司需要变更会计师事务所，应当编制重大事件公告书向社会披露变更情况。1996年，证监会又发布了《上市公司聘用和更换会计师事务所有关问题的通知》，并规定：上市公司在解聘或不再续聘前任会计师事务所时，应当由股东大会提出来，并在相关报刊上披露，必要时说明更换会计师事务所的原因，并且报中国证监会和中注协备案；上市公司在做出解聘或者不再续聘前任会计师事务所的决定时，应当事先通知前任会计师事务所，前任会计师事务所所有权向股东大会陈述意见；另外，继任会计师事务所应当向前任会计师事务所和上市公司了解变更会计师事务所的原因。2007年我国证监会公布的《上市公司信息披露管理办法》中规定：上市公司应在董事会做出解聘会计师事务所的决议后及时告知会计师事务所，股东大会就解聘事项进行表决时，应允许前任会计师事务所陈述意见；股东大会做出解聘或更换决议的，上市公司应当在披露时说明解聘或更换的具体原因以及会计师事务所对此的陈述意见。2003年10月，财政部与证监会联合发布了《证券期货审计业务签字注册会计师定期轮换的规定》，该规定要求上市公司、首次公开发行的证券公司、证券及期货交易所、证券及期货经营机构、证券投资基金及其管理公司等机构聘任的签字注册会计师连续向其提供审计服务不得超过5年。由此可预见，随着我国资本市场的发展和不断成熟，会计师事务所变更的事件必将不断增加，也将会涌现出各种各样的变更方式。

在学术界，Burton and Roberts（1967）基于上市公司自身特征变化的视角开启了会计师事务所变更问题研究的大门，此后，诸多学者结合各国

或地区审计市场的特征，对会计师事务所变更与审计质量、审计费用之间的相关关系展开了一系列理论与实证研究，并取得了丰硕的研究成果。起初人们主要在研究会计师事务所变更之后，审计意见是否发生明显变化，或者审计意见类型是否会导致会计师事务所变更等问题；之后，随着对会计师事务所变更问题的深入分析，人们开始探究会计师事务所变更的内外动因，研究会计师事务所变更这一事项究竟是由上市公司引起的还是由会计师事务所引起的。总之，我们发现这些研究大都是以会计师事务所为主体来分析会计师事务所变更问题的，而以签字注册会计师为主体来研究会计师事务所变更问题的很少。然而，诸多西方学者经过理论与案例研究都表明会计师事务所变更的形式能够直接或间接地反映会计师事务所发生变更的原因，而且不同形式的变更向市场传递的信号不同，所产生的经济后果也有所差异，如签字注册会计师流动并带走客户可能意味着客户公司与会计师之间存在某种特定的人际关系，这种超出普通工具性关系的聘任关系的存在和延续会影响注册会计师的独立性，并最终影响审计的质量。

在我国审计市场上，会计师事务所变更行为随着上市公司数量的不断增加而有所增加。据不完全统计，在我国证券市场上所发生的会计师事务所变更事项共计千余例（统计结果截至2009年）。值得注意的是，在这些更换会计师事务所的上市公司中，追随签字注册会计师“共进退”的现象并不鲜见，如刘峰等（2002）以中天勤会计师事务所提供审计业务的客户为研究样本，分析这些客户在选择新的会计师事务所时是否存在某种特殊倾向，结果发现很多上市公司在选择新的会计师事务所时，选择追随原来提供审计业务的签字注册会计师，这种上市公司与签字注册会计师“共进退”的比例非常之高；此外，王英姿和陈信元（2004）在分析安永大华会计师事务所合并前后的客户资源状况时，也发现部分客户跟随签字注册会计师跳槽而相应变更会计师事务所的现象。然而，就我国目前的法制体系及研究状况而言，签字注册会计师流动并带走客户而导致的会计师事务所变更，是一种特殊的且目前相关法规尚未明确涉及的变更方式，它既有特定的变更原因和经济后果，又有独特的信息含义。

总之，持续关注会计师事务所变更问题，不仅可以丰富会计师事务所

变更的理论知识，而且可以补充来自我国资本市场的研究文献，还可以帮助投资者和监管部门深入解读会计师事务所变更，对其决策具有重要的现实意义。更为重要的是，在人际关系色彩十分浓厚的中国传统文化背景下，个人关系是一种专有性较强的特殊稀缺资源，人们往往对“关系网”内的人较为信任并与之进行交易，审计业务亦不例外。故而，在会计师事务所变更行为过程中所体现的会计师事务所与客户之间的主体关系，实际上必须具象到人与人之间的个人关系，即签字注册会计师与客户管理层之间的关系，这一个人关系在客户的会计师事务所变更决策中起着不可忽视的作用（薛爽等，2013）。因此，在基于会计师事务所整体层次对会计师事务所变更问题进行分析的同时，立足签字注册会计师个体层次的行为特征进行的相关研究，理应能够更加直观且充分地反映会计师事务所变更行为所承载的信息含量。

1.2 研究问题与意义

1.2.1 研究问题

Burton and Roberts（1967）基于上市公司自身特征变化的视角开启了会计师事务所变更问题研究的大门。此后，诸多学者结合各国或各地区的审计市场特征，立足于审计费用、审计意见、公司财务状况、审计师采取稳健的会计处理方法和审计意见购买等角度对会计师事务所变更的影响因素进行分析，同时，对会计师事务所变更与审计质量、审计费用之间的相关关系展开一系列理论与实证研究，取得了丰硕的研究成果。早期关于会计师事务所变更领域的研究主要集中于会计师事务所变更与审计意见（或意见分歧）的关系，但未着力区分审计服务市场的需求变化（导致解聘）和供给变化（导致辞聘）。中后期开始的研究着力于区分变更的发起方。尤其是20世纪90年代中期以来，发表在权威刊物上的论文基本上是会计师事务所辞聘研究，即着重研究审计服务市场的供给变化（吴溪，2001）。但是，这些研究都是以会计师事务所为主体来分析与研究会计师事务所变更的，而以签字注册会计师为主体来研究会计师事务所变更的

很少。

事实上, 签字注册会计师个体在不同会计师事务所之间的流动, 也会导致会计师事务所变更, 这不仅是签字注册会计师和会计师事务所的内部问题, 而且是与被审计单位、整个审计行业, 乃至整个资本市场息息相关的外部问题。此外, 如果签字注册会计师与其所在的会计师事务所因为其个人流动而产生不睦, 则必然影响审计服务质量, 并对注册会计师行业执业服务的整体效能产生影响。在对我国上市公司的会计师事务所变更行为进行深入观察后, 我们发现当签字注册会计师因所在的会计师事务所解散而到其他会计师事务所工作, 或直接跳槽到其他会计师事务所时, 签字注册会计师能够带走原有客户并继续对该客户进行审计, 形成了“换‘所’不换‘师’”的特有现象。我们认为这种“换‘所’不换‘师’”式的变更, 是一种特殊的且目前相关政策规定没有涉及的变更方式, 它既有其独有的原因和经济后果, 又有独特的信息含义, 对完善现有政策和法规也有其特殊的贡献。鉴于此, 以签字注册会计师流动带不带走审计客户为标准, 我们可以简单地将签字注册会计师流动而带来的会计师事务所变更, 分为签字注册会计师流动且带走审计客户(CHG_CPA)的变更和签字注册会计师流动但没有带走审计客户(NCHG_CPA)的变更。那么, 这两种变更的原因是什么? 这两种变更的审计质量和审计费用会有什么样的差异? CHG_CPA变更与审计质量或审计费用的关系又是怎样? 市场对此的反应如何? 这些问题对于丰富审计理论研究手段和现有成果, 规范会计师事务所、签字注册会计师的行为和提高其审计独立性都具有积极的理论价值和现实意义。正是基于这样的背景和思考, 我们将选择CHG_CPA和NCHG_CPA的上市公司样本, 拟订相应研究计划, 提出拟解决的以下5个方面的问题:

● 是什么原因导致CHG_CPA变更, 且发生CHG_CPA变更的公司特征如何?

● CHG_CPA和NCHG_CPA变更后的审计质量(应计质量和审计意见)差异, 以及CHG_CPA变更与审计质量的关系如何?

● CHG_CPA和NCHG_CPA变更后的审计费用差异, 以及CHG_CPA变更与审计费用的关系如何?