



Shenji Hangye Zhuanchang Yu
Shenjishi Xuanze Yanjiu

Jiyu Zhongguo Shangshi Gongsi De Jingyan Zhengju



审计行业专长与 审计师选择研究

基于中国上市公司的经验证据

陈智 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press



**Shenji Hangye Zhuanchang Yu
Shenjishi Xuanze Yanjiu**

Jiyu Zhongguo Shangshi Gongsi De Jingya.. —



审计行业专长与 审计师选择研究

基于中国上市公司的经验证据

陈智 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

审计行业专长与审计师选择研究：基于中国上市公司的
经验证据 / 陈智著. —北京：经济科学出版社，2013. 6
(金融文库)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 3204 - 5

I. ①审… II. ①陈… III. ①审计 - 研究 - 中国 ②审计 -
经济师 - 研究 - 中国 IV. ①F239. 22

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 063879 号

责任编辑：段 钢
责任校对：王凡娥
版式设计：齐 杰
责任印制：邱 天

审计行业专长与审计师选择研究

——基于中国上市公司的经验证据

陈 智 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http: //jjkxcbs. tmall. com

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 13 印张 240000 字

2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3204 - 5 定价：38.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

前 言

伴随着我国经济持续快速的发展,资本市场在整个国民经济中发挥着越来越重要的作用。经外部审计鉴证的会计信息已成为资本市场上最基础的信息,为了使注册会计师审计能够服务于中国企业和中国经济,近年来,国务院、财政部、中国注册会计师协会等纷纷出台多项措施,规范注册会计师行业的发展,鼓励会计师事务所采取多种形式做大做强,增强国际竞争力。提高专业胜任能力是会计师事务所增强竞争力的主要方面之一。而行业专长是注册会计师专业胜任能力的一种重要体现。发达证券审计市场的经验表明,发展行业专长是会计师事务所实施的一种有效竞争战略,也是影响客户满意度的主要因素之一。客户对于审计行业专长需求是事务所发展行业专长的主要动力。按照供求理论,需求决定了供给,如果我国证券审计市场上存在对于审计行业专长的需求,必然将激励会计师事务所行业专长的供给。因此,本书以我国证券审计市场上 2007~2010 年上市公司为样本,以行业市场份额法的二分变量和连续变量来度量审计行业专长,从审计需求视角对审计行业专长的需求特征及其需要影响进行了研究。

本书主要包括三大部分:

第 1 章和第 2 章是本书的基础研究部分,其中第 1 章是前言部分,包括选题的背景、选题意义、研究目标、研究内容的界定、研究方法和研究思路框架。第 2 章是理论基础与文献综述,分析了审计行业专长和审计师选择的理论基础,并对相关的文献进行了梳理、总结和评价,指出了存在的不足,提出本书的研究视角。

第 3 章到第 6 章是本书的主体部分。主要采用理论与实证分析相结合的方法,从需求的视角研究了审计行业专长的需求特征及需求影响。其中第 3 章分析了我国证券审计市场的制度背景并对我国审计行业专长的现状

进行了初步评价。第4章将审计行业专长作为高审计质量的一个度量维度,实证检验了公司治理特征(股权结构、董事会特征等)对于行业专长审计师选择的影响。第5章检验了上市公司聘请行业专长审计师是否会增加审计费用即产生审计溢价,并考虑了品牌声誉对于审计溢价的影响。第6章进一步分析了行业专长审计师的选择是否能够增强审计的治理效应。本部分的研究思路遵循市场表现—企业行为特征—行为影响的逻辑思路安排。

第7章是本书的结论部分,对本书的研究结论进行了系统的总结,提出了相关的建议,并指出了本书的研究创新和不足。

本书的研究结论如下:

(1) 尽管我国证券审计市场起步较晚,但经过近些年的发展,一定程度上具备了提供高质量审计服务的能力和动机,也逐步产生对高质量审计服务的需求。虽然审计市场集中度与发达国家相比还较低,但呈现了快速上升的趋势,按照行业市场份额法计算的行业平均专门化水平虽然不高,但也逐年呈现上升趋势。而且一部分会计师事务所某些行业内市场份额超过了10%,甚至20%,体现出行业专长特征,这在一定程度上说明我国审计市场上存在审计行业专长。

(2) 公司治理是影响外部审计师选择的重要机制,良好的公司治理能够产生高质量的差异化审计需求,我们以具有行业专长的审计师作为提供高质量审计服务的替代变量,并采用 Heckman (1979) 两阶段法解决样本的自选择问题,研究了公司治理特征对于审计行业专长需求的影响。通过研究发现:①大股东的持股比例越高,企业聘请行业专长审计师的可能性越大。②公司股权结构中,机构投资者持股比例越高,公司越有可能聘请行业专长审计师。③实际控制人是国有性质的,企业聘请行业专长审计师的概率更低。④上市公司独立董事越多,选择行业专长审计师的可能性越大。⑤当上市公司董事长和总经理出现两职合一时,公司会降低对于专长审计师的需求。⑥研究没有发现公司管理层持股比例对于行业专长审计师需求的影响,这在一定程度上反映了我国股权激励程度还不够。⑦研究也没有发现上市公司审计委员会对于行业专长审计师选择有显著影响,反映出我国审计委员会的作用还有待于进一步完善。

(3) 通过上市公司审计费用支付的研究发现:

① 对于非“四大”和非“十大”的会计师事务所，上市公司会因其具有审计行业专长而支付更高的审计费用，即存在“行业专长溢价”。

② 在没有专长审计师的行业内，上市公司为“四大”和“十大”支付的审计费用要高于非“四大”和非“十大”审计师，即存在“品牌声誉溢价”。

③ 在具有行业专长审计师的行业内，上市公司为具有行业专长的“十大”支付的审计费用要高于非行业专长的“十大”审计师，即存在专长增量溢价。

④ 研究没有发现上市公司为具有行业专长的“四大”支付的审计费用高于非行业专长“四大”审计师支付的审计费用。

从上述研究结果可见，上市公司愿意为具有品牌声誉或行业专长的审计师支付审计溢价，具有行业专长的“十大”能够获得专长增量溢价。而我国上市公司选择“四大”主要出于“四大”的高品牌声誉。

总的来看，上市公司认可国内会计师事务所的行业专长，并为此支付审计溢价，说明我国市场上存在着对于审计行业专长的需求，也反映出发展行业专长能够提高会计师事务所的经济效益。

(4) 通过对审计行业专长治理效应的研究发现：①经行业专长审计师审计的公司可操纵性应计利润显著低于非行业专长审计师审计的公司可操纵性应计利润，从而说明行业专长审计师能够提高被审计单位的会计信息质量，发挥信息治理效应。②经具有行业专长的“四大”审计师审计的公司盈余与公司市场价值显著正相关，说明市场上能够识别具有行业专长的“四大”审计的高质量，从而增加对于行业专长审计师审计的公司盈余的信赖性，这反映出企业选择具有行业专长的“四大”审计师能够传递企业会计信息可信的信号，从而增加企业的价值。③没有发现经具有行业专长的“十大”和其他具有行业专长审计师审计的公司盈余与企业价值之间发现存在显著正相关关系，反映出市场上不能识别和认可非“四大”行业专长审计师的对于盈余的治理效应。

本书的创新之处：(1) 基于需求方对审计行业专长的研究，视角新颖。(2) 首次以行业专长审计师作为高质量审计的代理变量，从公司治理角度分析了聘请行业专长审计师的公司特征。(3) 首次以我国上市公司数据检验审计行业专长、品牌声誉与审计费用的关系，证明了具有品牌

声誉的会计师事务所行业专长增量溢价的存在。(4) 通过研究行业专长审计师审计的公司盈余与企业价值的关系,检验了审计行业专长是否能够发挥治理效应。

结合我国证券审计市场的实际情况,从需求视角对审计行业专长与审计师选择的研究,具有重要理论和现实意义。一方面丰富了审计行业专长现有的理论研究文献;另一方面,为会计师事务所发展审计行业专长提供了理论证据,为投资者做出合理的投资决策提供证据支持,为上市公司合理选择外部审计提供理论帮助,也为国家制定相关政策提供证据支持。

作 者

2013.3

目 录

第 1 章 导言	1
1.1 选题背景及选题意义	1
1.2 研究目标	5
1.3 研究界定	6
1.4 研究方法	8
1.5 研究思路、研究内容和框架结构	8
第 2 章 理论基础与文献综述	12
2.1 审计行业专长的发展根源	12
2.2 审计行业专长的经济理论基础	15
2.3 审计行业专长的相关文献综述	19
2.4 外部审计需求的经济理论基础与文献综述	31
2.5 本章小结	40
第 3 章 中国证券审计市场背景和现状	43
3.1 中国注册会计师审计行业发展	43
3.2 中国证券审计需求市场的发展	47
3.3 中国证券审计市场现状考察	54
3.4 中国证券审计市场行业专长考察	69
3.5 本章小结	77

第4章 公司治理、审计行业专长与审计师选择	78
4.1 引言	78
4.2 公司治理与审计师选择	80
4.3 理论分析与研究假设	81
4.4 研究设计	86
4.5 变量的描述性统计	91
4.6 变量的相关性分析	95
4.7 实证检验结果及分析	97
4.8 稳健性检验	100
4.9 本章小结	102
第5章 审计行业专长、品牌声誉与审计费用	104
5.1 引言	104
5.2 审计费用的主要影响因素	106
5.3 理论分析与研究假设	109
5.4 研究设计	112
5.5 变量的描述性统计	115
5.6 变量的相关性分析	119
5.7 实证检验结果分析	122
5.8 本章小结	132
第6章 审计行业专长的治理效应研究	134
6.1 引言	134
6.2 理论分析与研究假设	135
6.3 模型设计与变量的定义	136
6.4 变量的描述性统计	140
6.5 变量的相关性分析	143
6.6 实证分析	145
6.7 本章小结	150

第7章 研究结论及建议	152
7.1 主要研究结论	152
7.2 政策建议	155
7.3 研究创新、局限及后续研究	159
附录.....	162
英文人名对照表.....	179
参考文献.....	182
后记.....	197

第1章

导 言

1.1 选题背景及选题意义

1.1.1 选题背景

资本市场的发展与现代会计审计休戚相关。经外部审计鉴证的会计信息已经成为了资本市场最为基础的信息，是资本市场发挥资产定价和资源配置的基石。伴随着中国资本市场的发展，股票市场上的投资者越来越多。投资者对于股票市场的信任是资本市场发展的基础，也正是这种基本信任推动着我国资本市场的向前发展。然而维持投资者的信任，就需要公开、透明、可靠的财务报告。而外部审计是保证财务报告真实可信的最后一道关卡。我国注册会计师行业经过 30 余年的不断发展壮大，为我国经济发展做出了巨大的贡献^①。但是我们也必须承认，由于我国注册会计师行业起步较晚，在行业发展过程中受到各种因素的影响，还存在着很多不规范的地方，例如，事务所之间恶性竞争，低价揽客的事情时有发生，直接导致了我国审计质量难以提高。审计的社会公信力受到了质疑。如何来改变我国会计师事务所竞争状况，提高审计质量，保证注册会计师行业健康有序的发展，是理论界和实务界共同关注的一个问题。

会计师事务所是一个以人力资本为主的社会中介组织，人力资本的执

^① 据统计，2001～2005 年这五年里，注册会计师通过对上市公司审计，调整利润 2500 亿元，调整资产 10000 亿元，调整应交税收 180 多亿元。

业能力是影响注册会计师生存发展的关键问题之一。而行业专长是注册会计师执业能力的一个重要体现。但行业专长的缺失也正在制约着我国会计师事务所的做大做强。2010年8月银监会发布的《银行业金融机构外部审计监管指引》中强调专业胜任能力、从事银行机构审计经验、风险承受能力明显不足的外部审计机构不宜被聘请进行外部审计业务^①。目前为止,“四大”基本垄断了几大“中”字头上市银行的外部审计业务。如安永华明承担工商银行审计业务,德勤华永承担交通银行和农业银行审计业务,普华永道中天承担中国银行审计业务,毕马威华振承担建设银行审计业务。银行金融机构每年为“四大”支付上亿元的审计费用,这样一个“大蛋糕”,国内所对其外部审计业务充满了渴望和向往^②。然而,国内会计师事务所因为在金融审计领域缺少专业人才储备和行业审计经验,导致其专业胜任能力不足。所以至今无法打破“四大”对于“中”字头银行审计业务的垄断。金融机构如此,其他行业的上市公司在选择外部审计机构时是否也会考虑行业专长呢?这就为本土会计师事务所审计行业专长的培养敲响了警钟。

审计业务的竞争使国际大型会计师事务所早就意识到了进行行业专长投资的重要性。1998年,当时的“六大”会计师事务所开始在各自的网上披露其重点发展行业,如普华永道重点发展的行业是金融服务、能源、产品、传媒、娱乐和通讯行业。毕马威具有专长的行业是银行、保险、汽车和医药等九个行业。安永专长是汽车和计算机行业,其中,金融服务行业成为“六大”共同聚焦的对象。作为影响CPA职业生存发展的重要因素之一的审计行业专长被认为是CPA未来职业发展面临的五个最重要的问题之一(AICPA, 1998)。经验研究也表明具有行业知识的审计师更可能综合理解公司的特征,这会增加他们识别错误的能力和方

① 银监发[2010]73号文件《银行业金融机构外部审计监管指引》。

② 郝新华. 银行审计:本土所的路似乎越来越长. 财会信报, 2010-12-13。

别财务报告中存在的问题。Low (2004) 认为具有行业专长的审计师在制定审计计划时, 因为能较好地评估与客户相关的审计风险, 所以能够更好地识别需要关注的领域、更合理地进行审计资源的分配。审计行业专长的提高不仅有利于控制审计风险, 同时也能帮助客户提高信息披露的质量。

我国出台的一些法律规范也强调了行业知识和经验的重要性。2006年2月, 财政部颁布了48项注册会计师审计准则, 新的审计准则全面引入了风险导向审计模式。在现代风险导向审计下, 要求审计师首先要评估企业的重大错报风险, 而这其中非常重要的一步就是要求审计师要了解客户行业的特征, 包括: 被审计单位所处行业的市场竞争与供求状况, 产品生产的季节性和周期性、产品的技术变化、能源供应与成本, 行业的主要指标和行业运用的会计准则、会计制度和行业的特定惯例等。

2009年《国务院办公厅转发〈财政部关于加快发展我国注册会计师行业若干意见〉的通知》中提出要在未来五年中显著提高注册会计师的专业胜任能力。审计行业专长是审计师具有胜任能力的一种体现, 进行专业化投资、培养行业专长是会计师事务所未来发展的主要目标之一。行业专长应是事务所未来能够采取的一种有效的竞争策略。

然而, 与西方成熟市场不同, 我国审计市场还处于买方市场, 尤其在资本市场上, 审计师的选择和审计费用确定的主动权主要掌握在上市公司手中。上市公司对于审计师的需求, 制约着外部审计的供给。如果市场上企业对于审计师的需要不存在差异, 那么企业选择哪家事务所都没有差别, 那么事务所为了获得客户, 采取的竞争方式主要是价格竞争, 最终将导致恶性循环。也就无从发展审计行业专长。审计行业专长的发展, 源于市场的差异性需求, 如果市场不存在这种需求, 行业专长就不能成为一种有效的竞争方式, 也就不能因此而提高事务所的绩效, 则会计师事务所将缺乏发展行业专长的动力。

按照供求理论, 需求决定了供给, 上市公司年报审计业务是我国会计师事务所目前最主要的业务之一, 基于审计需求主体的研究对于审计行业专长的发展具有重要意义。上市公司在选择审计师时是否会考虑审计师的行业专长呢, 选择行业专长审计师又会给企业带来哪些影响, 资本市场上是否会识别行业专长审计师所提供的审计服务呢? 正是基于这样的思考把探索审计行业专长与审计师选择作为本书的选题。

与国际上研究相比,我国关于审计行业专长的研究较晚^①,研究范围较窄,主要是从会计师事务所本身的行为绩效的角度展开的,探讨了审计行业专长与审计定价、审计行业专长与审计质量的研究,尚缺少从需求方角度对于审计行业专长的研究。而且,目前看来,研究使用的数据多是2006年之前的,数据较早,研究的结论还存在着很大的分歧,有待于进一步验证。夏立军(2004)通过对审计行业专长与审计市场的全面综述,认为应该对我国会计师事务所的审计行业专长进行系统研究。

1.1.2 选题意义

基于中国A股上市公司数据研究审计行业专长与公司审计师选择问题,具有重要的理论意义和现实意义:

1. 从需求视角研究了审计行业专长,丰富了现有的研究文献

国内目前审计行业专长的研究主要是从会计师事务所即行业专长的供给方角度来展开的,一定程度上认为发展审计行业专长能够提高事务所的竞争力,但我们认为,行业专长的供给取决于需求,如果不存在审计行业专长的需求,审计行业专长将缺乏发展的动力,因此从需求市场来研究行业专长,具有重要的理论意义。

2. 为会计师事务所发展行业专长,在市场上合理定位提供理论支持

审计业务收入,是我国当前会计师事务所的主要业务收入,约占我国事务所收入的80%,与国际会计师事务所相比,我国会计师事务所业务比较单一,竞争比较激烈,往往事务所之间为了获得市场,恶性竞争。培养事务所的行业专长能够提升事务所的竞争力,同时也有利于提升事务所非审计业务的发展,扩大事务所的业务范围,提高事务所的业务收入。但这种竞争力的提升以及事务所收入的增加,前提均是上市公司存在这种行

^① 我国关于审计行业专长的理论研究出现在《会计研究》中最早的一篇是蔡春、鲜文铎2007年发表的“会计师事务所行业专长与审计质量相关性的检验——来自中国上市公司审计市场的经验证据”。出现在《审计研究》中最早的是2004年余玉苗发表的“行业知识、行业专门化与独立审计风险的控制”。

业专长的需求。因此研究审计需求市场,对于事务所发展审计行业专长具有重要的现实意义。

3. 为投资者进行投资决策提供证据支持

长期以来,我国资本市场上,很多投资者缺乏对于审计师的信赖、存在着盲目投资,往往导致投资的失败。审计是保证会计信息质量的最后一道防线,因此,投资者除了可以通过事务所的声誉、规模来判断审计质量,审计行业专长也会成为其判断标准之一。行业专长审计师具有较强的行业知识,能够更有效地发现上市公司不正当盈余管理行为,从而增强公司财务信息的可信性,帮助投资者做出合理的经济决策。

4. 为上市公司合理选择外部审计师提供理论帮助

我国上市公司选择审计师虽然首先是基于制度的要求,但也不乏企业对于高质量审计的需求,尤其是对于一些业绩较好的上市公司,我们看到虽然规模、声誉能够代表高质量审计,除此之外,行业专长也是一个判断事务所质量的重要标准,选择行业专长审计师能够发挥有效的治理作用。

5. 为国家制定相关的规定提供了理论证据

行业专长审计师由于提供差异性的服务,在部分审计市场上能够增加审计收入,有利于会计师事务所快速发展。同时,行业专长审计师能够更有效地发现企业的不恰当盈余管理行为,使企业的信息更加可靠,这必将有利于我国资本市场的发展,资源的合理配置。对于以上证据的获得,为我国出台相应的政策,鼓励会计师事务所行业的发展,提供了理论支持。

1.2 研究目标

在已有文献的基础上,结合我国的实现情况,从需求即审计师选择的视角研究审计行业专长问题,本书试图回答下列问题:

(1) 按照国际上通行的审计行业专长的计量方法,我国是否存在审计行业专长?

(2) 如果审计市场上存在具有行业专长的事务所,那么哪些上市公司会选择具有行业专长的事务所进行年报审计?目的是研究哪些公司特征会影响行业专长审计师的选择行为。

(3) 如果上市公司选择具有行业专长的会计师事务所,那么会不会因为事务所具有行业专长支付更高的审计费用即产生审计溢价?尤其对于一些声誉较高的具有行业专长的事务所,如果上市公司支付了审计溢价,是支付的行业专长溢价还是支付的声誉溢价呢?即研究选择行业专长的审计师是否增加企业的成本。

(4) 上市公司选择行业专长的审计师与非行业专长审计师相比,会给企业带来哪些收益,即审计行业专长是否能够增强审计的治理效应。

1.3 研究界定

本书是从上市公司审计师选择的视角来研究审计行业专长的,在研究中必然要涉及审计行业专长以及审计行业专长的度量、审计师选择等内容,在此做初步的内容界定。

1.3.1 审计行业专长

审计行业专长又称为审计行业专门化或审计行业专家,是指那些知识和经验主要集中于某一个特定行业的审计师(Solomon et al., 1999)。审计师经过对客户所在行业知识、经验的积累,在某一个或某几个行业内形成了专业特长。

莫茨和夏拉夫(1961)在《审计理论结构》中将会计师事务所专门化分为业务专门化和行业专门化两大类。

会计师事务所的业务专门化是指事务所从其所提供的服务中选择一种或几种业务进行专门发展,最终形成业务专长。

审计行业专门化是指事务所按照审计客户所在的行业进行分类,选择一个或几个行业进行专门发展,形成对某一行业或某几个行业的审计专长,从而具有了相对于其他会计师事务所的行业审计优势。行业专门化是

在事务所业务分工的基础上在审计业务内部以行业为基础进行的再分工。

本书的研究对象是指会计师事务所所在审计业务内部所进行的行业专门化。会计师事务所的审计行业专长不一定是一个行业的专长，可能是多个行业的，这需要会计师事务所在资源基础上进行行业细分，一旦选定行业就要进行深度经营。

1.3.2 审计行业专长的度量

行业专长是指审计师所具有的某一行业或某几个行业的知识和经验。然而这种知识和经验是难以观测的，也是难以直接进行计量的。审计行业专长的形成既与审计师个人的素质、知识程度、工作经验相关，又与会计师事务所的培训机制、发展战略等投资相关，而这其中的很多因素是难以量化的。因此，国际上通行的做法是利用间接方法来衡量审计行业专长。

目前衡量审计行业专长的度量方法主要有：（1）Zeff 和 Fossum（1967）的行业市场份额法；（2）Yardley 等人（1992）提出行业组合份额法；（3）Neal 和 Riley（2004）提出加权市场份额法；（4）Palmrose（1986），Balsam、Krishnan 和 Yang（2003）提出的行业领导者；（5）自我宣传法等。

行业市场份额法是一个运用较广泛的度量方法，能够反映审计师在相关行业中的从业经验。我国关于审计行业专长的研究中使用行业市场份额法度量的较多，为了避免计算方法的失误，影响研究结果的可信性和可比性，本书在后续的研究中将主要采用行业市场份额法对审计行业专长进行度量。

1.3.3 审计师选择

在现代资本市场制度中，按照监管制度的要求，上市公司每年需要聘请外部审计师对其财务报表的合法性和公允性提出鉴证意见，从而提高上市公司所披露会计信息的可信性。本书所指的审计师选择是指外部审计选择或者会计师事务所选择或注册会计师选择，后续研究中不加以区分^①。

^① 为了表述方便，本书将会计师事务所和注册会计师统称为审计师。