

第1卷 第2期 (总第2期)

2008年12月

Volume 1 Number 2

December 2008

Contemporary Accounting Review

当代会计评论

名誉主编：葛家澍

主 编：曲晓辉

执行主编：傅元略

主办单位

厦门大学会计发展研究中心

厦门大学管理学院会计系

厦门大学财务管理与会计研究院



科学出版社

www.sciencep.com

当代会计评论

Contemporary Accounting Review

第 1 卷第 2 期

(总第 2 期)

2008 年 12 月

Volume 1 Number 2 December 2008

主办单位

厦门大学会计发展研究中心

厦门大学管理学院会计系

厦门大学财务管理与会计研究院

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本期内容包括论文、会议综述、海外前沿和会议征文四个部分。论文主要涉及审计师变更与公司治理、会计信息披露与质量、管理层持股与公司业绩、融资约束与现金政策、监管与盈余管理等方面。本期还刊登了两篇会议综述,一篇是对“第八届会计与财务问题国际研讨会——资本市场会计研究”与会者的研究进展和学术观点进行的评述,另一篇是“中国会计学会审计专业委员会 2007 年会”就当前我国审计理论与实务研究中的若干问题及未来研究方向予以的评述。海外前沿部分刊登的是在公允价值会计研究领域著述甚丰且直接参与美国证券交易委员会公允价值会计论证,其观点被广泛引用,在公允价值领域具有重大影响美国著名会计学家韦恩·R. 兰兹曼(Wayne R. Landsman)针对公允价值是否相关和可靠的问题,对基于资本市场的公允价值研究文献的全面回顾和分析。最后是首届会计理论专题学术研讨会征文启事和财务管理学会亚洲区年会征文启事。

本期刊登文章以原创性实证学术论文为主,反映学科前沿和应用研究的最新进展,适于从事本学科学术研究的人员阅读,可作为本学科博士生、硕士生教学内容,也适合会计准则制定者和证券监管者参考。

图书在版编目(CIP)数据

当代会计评论 = Contemporary Accounting Review. 第 2 期/曲晓辉主编. —北京:科学出版社, 2009

ISBN 978-7-03-023989-1

I. 当… II. 曲… III. 会计学-文集 IV. F230-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 017220 号

责任编辑:张 兰 / 责任校对:李奕莹

责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

科学出版社 出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新蕾印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008 年 12 月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2008 年 12 月第一次印刷 印张:9 3/4

印数:1—2 000

字数:207 000

定价:26.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换<新蕾>)

当代会计评论

第1卷第2期

2008年12月

Contemporary Accounting Review

Vol. 1 No. 2

December 2008

首届会计理论专题学术研讨会 征文启事

中国会计学会会计基础理论专业委员会定于2009年5月16~17日在清华大学召开“首届会计理论专题学术研讨会”。本届研讨会主题为“公允价值与会计稳健性”。会议将邀请美国著名会计学教授 Ross Watts 作主题报告。本届研讨会由清华大学经济管理学院承办。

征文截止日期：2009年3月30日。

征文审稿时间：2009年3月31日~4月10日。

会议通知日期：2009年4月15日。

会议将评选最佳论文1篇，优秀论文2篇，获选论文将推荐《会计研究》、《当代会计评论》或其他学术杂志发表，对最佳论文和优秀论文获得者由中国会计学会颁发获奖证书。

投稿论文格式：

所有投稿论文应为 word 兼容版本。

首页注明作者信息，包括姓名、工作单位、通讯地址、联系电话、电子邮件地址。

正文不得署名，也不得注明基金支持项目。审稿通过后，方可注明资助基金项目。

正文包括摘要和关键词；文献著录及编排格式请参考《会计研究》的要求。

正文用宋体5号字体。

联系人：清华大学经济管理学院 张馨艺

电话：(010) 51538473, 13811495247

E-mail: zhangxy2.07@sem.tsinghua.edu.cn

中国会计学会会计基础理论专业委员会

2008年9月5日

当代会计评论
第1卷第2期
2008年12月

Contemporary Accounting Review
Vol. 1 No. 2
December 2008

Financial Management Association International



First Call for Papers and Participation 2009 FMA Asian Conference

6-8 May, 2009
Xiamen, China

FMA International is pleased to announce its First Annual Asian Conference. This will be a new type of meeting for FMA International—smaller than our traditional meetings and operating only a few high-quality concurrent sessions.

We therefore seek strong papers from scholars in all fields of finance.

Criteria used to select papers for the program include the nature of the research problem, implications of the proposed research, the quality of the research design, and the expected contribution of the research to the literature.

Reena Aggarwal, Georgetown Univ., USA

Qian Sun, Xiamen Univ., China

Shinong Wu, Xiamen Univ., China

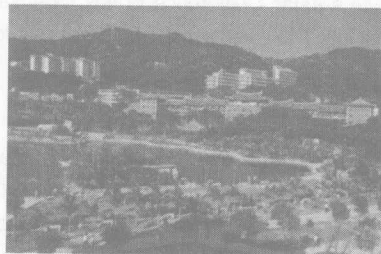
Martin Young, Massey Univ., NZ

2009 FMA Asian Conference Program Co-Chairs

The conference host, Xiamen University (XMU), is one of China's key universities designated for full state support. The university operates in the Special Economic Zone on the coast of the Taiwan Straits.

Xiamen, located at the southeast coast of China in Fujian Province, is a tourist city famous for its attractive seascape.

A major seaport since ancient times, Xiamen means "the gate of a grand mansion" and has long been an important entry point to China.



DEADLINE SUMMARY

Program Committee Member Application: October 1, 2008

Completed Papers and Abstracts: November 14, 2008

Panel Discussion Proposals: November 14, 2008

Requests to serve as session chairpersons or paper discussants: January 15, 2009

Doctoral Student Consortium Applications: January 15, 2009

Submission Fee: US \$ 25/ US \$ 35 for non-members

For information on submission procedures, go to

www.fma.org/Xiamen/



TO: Members of the Financial Management Association International

FROM: Reena Aggarwal, Georgetown Univ. , USA
Qian Sun, Xiamen Univ. , China
Shinong Wu, Xiamen Univ. , China
Martin Young, Massey Univ. , NZ
2009 FMA Asian Conference Program Co-Chairs

SUBJECT: First Call for Papers and Participation in the 2009 FMA Asian Conference

The First Annual Asian Conference of the Financial Management Association International (FMA) will be held 6-8 May, 2009 in Xiamen, China. The meeting is planned to be significantly smaller than past, co-sponsored Asian meetings, but will still incorporate the unique features of FMA's other meetings, including:

- ❖ Submitted papers selected by a program committee.
- ❖ A prominent emphasis on "bridging theory and practice" with specific interest in describing and evaluating current financial and economic conditions in the region.
- ❖ Ample opportunities for participants to meet one another in a social setting.
- ❖ A doctoral symposium similar to the one undertaken at FMA's North American and European meetings.

As there will be only a small number of concurrent sessions, the number of accepted papers will be considerably smaller as well.

FMA's Asian Conference brings together academicians and practitioners with interests in financial decision-making. The meeting provides a forum for presenting new research and discussing current issues in financial management and related topics.

Paper Submissions

Research Papers. The program includes traditional research paper presentations, whose purpose is to present new and unpublished research. Criteria used to select papers for the program include the nature of the research problem, implications of the proposed research, the quality of the research design, and the expected contribution of the research to the literature.

The paper submission deadline is Friday, November 14, 2008.

Only electronic submissions will be accepted. All submissions must be PDF files.

Submission Procedures

Submission Procedures and Fees

There is a \$ 25 (US) submission fee for abstracts and/or completed papers for FMA members. The submission fee is \$ 35 (US) for non-members.

Please follow these steps for electronic submissions:

- ◆ Complete the on-line Submission Form available at: <http://www.fma.org/Xiamen/>
After the form has been completed, you will be taken to a secure page for payment of your submission fee and then to a page to upload your PDF file. Please note that only PDF files can be accepted for submission.

◆ Please **DO NOT** simply e-mail a copy of your paper to FMA's e-mail address.

Program Acceptance Guidelines

Acceptance letters for the 2009 FMA Asian Conference will be sent (electronically) to each paper's presenting author in late January, 2009. The acceptance of a paper for the Conference carries with it certain obligations of the presenting author:

1. The presenting author will be obligated to present the paper in a professional manner at the assigned FMA program session.
2. The presenting author will be required to register for the Conference within two weeks of the paper's acceptance. He/she may choose to either pay a \$ 100 (US) registration deposit or the full Conference registration fee. The registration deposit is non-refundable.
3. The collegiality of the meeting provides a very special opportunity for participants to share their work and to hear about the work others are doing. Thus, individuals whose papers are accepted for presentation at the 2009 FMA Asian Conference **will be required to discuss a paper if asked to do so** by the Program Co-chairs.
4. The presenting author will be obligated to send the final version of the paper to the discussant and session chair by March 30 either as an email attachment or via the paper replacement upload feature of the conference web site.

Awards for Competitive Papers

If your submission is accepted for presentation at the 2009 Asian Conference, your paper may be eligible to compete for one of several awards.

Panel Discussion Proposals

In addition to the regular sessions of research papers, the FMA program includes round tables, panel discussions, tutorial lectures, and invited presentations. The goals of these special sessions are to enhance the exchange of ideas between academicians and practitioners, to provide a forum for the discussion of timely topics, and to provide educational opportunities for FMA members. You may submit a proposal to arrange a special session by writing to:

- **E-mail: FMA-Xiamen2009.org**

To be acceptable for the program, a proposal must be written and fully developed. Moreover, any proposed panel discussion must differ from a regular paper presentation session in format and style. Specifically, it should not be a research paper session. The deadline for panel discussion proposals is November 14, 2008.

Additional Opportunities for Participation

The FMA seeks to maximize member participation in the Asian Conference. You are encouraged to participate in the conference in one of the following roles:

Session Chairperson or Discussant. If you wish to serve as an academic paper session chairperson or discussant, please complete the on line Participation Form available at: <http://www.fma.org/Xiamen/>

The deadline for session chairperson and/or discussant applications is January 15, 2009.

Program Committee Member. Program committee members evaluate the completed papers and abstracts submitted for presentation. If you wish to be considered for membership on the Program Committee, please complete the on-line Program Committee Application available at: <http://www.fma.org/Xiamen/>

The deadline for Program Committee member applications is October 1, 2008.

Doctoral Student Consortium

FMA's Asian Doctoral Student Consortium is held in conjunction with the FMA Asian Conference. This Consortium brings together leading scholars and doctoral students to discuss current research issues and the students' dissertations. **More information and the Consortium application will be available at: <http://www.fma.org/Xiamen/>**

Special Events

The conference will include a number of special sessions and opportunities for social/professional activities.

《当代会计评论》体例格式要求

1. 稿件的首页应该提供以下信息

- (1) 文章标题;
- (2) 作者个人信息, 包括作者姓名、单位、职称、职务、学位、通信地址、邮政编码、联系电话、传真、E-mail 等;
- (3) 致谢及获得资助申明, 置于首页的脚注中。

2. 稿件第 2 页包含以下信息

- (1) 文章标题;
- (2) 不超过 200 字的摘要;
- (3) 3-5 个关键词。

3. 正文

第一级标题居中, 用一、二、三等编号; 第二级标题左空两格, 用(一)、(二)、(三)等编号; 第三级标题左空两格, 用 1.、2.、3. 等编号; 其余均以连续数字(1)、(2)、(3)等标注; 同一段内连续编号用①、②、③等标注。

示例:

二、基于我国资本市场的欧拉方程检验

.....

(三) 实证结果及分析

.....

3. 稳健性检验

为了进一步检验上述模型在解释....., 本文对其做以下稳健性检验。

改变被解释变量的取值。已经过.....

改变样本期。

改变.....。

4. 图和表

分别连续编号, 并安插在正文中的相应位置。正文中须与之呼应, 如“如表 2 所示, 如图 3 所示”等, 指示须清楚明白, 避免出现“如下表所示, 如下图所示”等语句。

图的序号和标题之间不加标点, 只空一格, 并置于图下方正中的位置。图例和图的注释置于图形底部。表的序号和标题之间不加标点, 只空一格, 并置于表格上方正中的位置。表的注释(或说明文字)和资料来源置于表格下方。

5. 公式应以(1)、(2)、(3)等连续编号, 编号放置在公式所在行的最右侧。

6. 在正文中参考文献采用“著者+年份”制, 即在被引用的著者姓名之后用圆括

号标注参考文献的出版年代。如著者姓名和年代在同一个括号内,姓名和年代之间不加标点,空一格。

示例:

徐道一(1983)认为,生物变革时期与太阳系在银河系的运行轨迹可能有一定联系。现代生态学研究的中心是生态系统的结构与功能以及人与生物之间相互作用的关系(马世骏等 1990)。生态学的现代品格是把一个意外的结果变成一个意料中的结果,把一个偶然的事件变成一个当然的事件(Harvey 1969)。

7. 所有参考文献应放置在文章末尾,简要说明如下:

(1) 中文部分参考文献在前,英文部分在后,按作者姓名的汉语拼音或英文姓名字母顺序排列。

(2) 英文人名一律“姓”全拼在前,“名”缩写在后,名缩写不加缩写点,姓、名中间加空。“姓”首字母大写,其余小写;“名”只写首字母,大写,两缩写名间加空。

示例:

Francis J, Schipper K, Vincent L. 2002. Expanded disclosures and the increased usefulness of earnings announcements. *The Accounting Review*, 77: 515 - 546

(3) 引用多位作者合著的文章时,列前3位作者,加“等(et al)”。

(4) 英文文章题目中,首词和专有名词的首字母大写,其余一律小写。

(5) 英文书名和论文集名中实词首字母一律大写,介词和连词为小写,但首词和四个字母以上的介词首字母应大写。

(6) 每条文献中各项必须齐全,并要特别注意以下容易忽略的项目:论文集编者姓名,论文集书名,专著和论文集的出版城市及出版社,起止页码等。

格式示例:

专著

作者. 出版年. 书名(包括副书名). 版本(第一版应略去). 出版地: 出版者. 页码

作者. 出版年. 文章名. 见: 原出版物责任者. 原出版物名. 版本(第一版应略去). 出版地: 出版者. 页码

如果是译文,则应在文献名后加上译者姓名。如:

黑姆斯等. 2000. 生物化学. 王镜岩等译. 北京: 科学出版社. 365

论文集

作者. 出版年. 文章名. 论文集编者(其前加“见:”或“In:”). 论文集名. 出版地: 出版者. 文章的起讫页码

刊物

作者. 出版年. 文章名. 刊物名称, 卷(期, 部分): 文章的起讫页码

报纸

作者. 年-月-日. 文章名. 报纸名称, (版面第次)

具体示例:

葛家澍. 2007. 关于在财务会计中采用公允价值的探讨. *会计研究*, (3): 3-8.

李志文, 姚正春, 朴军. 2007. 中国股市的 ROE 代表什么? 中国会计评论, 5 (3): 305-314.

张国清, 赵景文. 2008. 资产负债项目可靠性、盈余持续性及其市场反应. 会计研究, (3): 51-57.

Francis J, Schipper K, Vincent L. 2002. Expanded disclosures and the increased usefulness of earnings announcements. The Accounting Review, 77: 515-546.

Street D L, Gray S J, Bryant S M. 1999. Acceptance and observance of International Accounting Standards. The International Journal of Accounting, 34 (1): 11-48.

当代会计评论
第1卷第2期
2008年12月

Contemporary Accounting Review

Vol. 1 No. 2

December 2008

目 录

论文

- 1 从公司治理的视角看中国上市公司审计师变更的影响因素
林志军 刘明
- 25 “管理层讨论与分析”信息披露研究——来自中国机构投资者的问卷调查
李常青 王毅辉
- 39 会计信息披露的外部性与会计信息质量——基于利益相关者的视角
王竹泉
- 50 管理层持股与公司业绩的相关性:模型解释力、内生性与行业竞争度
杜兴强 漆传金
- 75 融资约束是否影响了中国上市公司的现金持有政策——来自现金与现金流波动性敏感度的经验证据
李延喜 李鹏
- 86 门槛与棘轮双重效应、盈余管理与价值相关性——来自中国上市公司的经验证据
游家兴 罗胜强

会议综述

- 101 资本市场会计研究进展——“第八届会计与财务问题国际研讨会——资本市场会计研究”观点综述
曲晓辉 邱月华
- 110 新时期下我国审计理论研究若干问题的探索——中国会计学会审计专业委员会2007年会综述
李明辉 杨雄胜

海外前沿

- 122 公允价值会计信息相关且可靠吗?——来自资本市场研究的证据
韦恩·R. 兰兹曼 著 刘强安 译 叶疏 曲晓辉 校

会议征文

- 140 首届会计理论专题学术研讨会征文启事
- 141 财务管理学会亚洲区年会征文启事

当代会计评论

第 1 卷第 2 期

2008 年 12 月

Contemporary Accounting Review

Vol. 1 No. 2

December 2008

CONTENTS

Articles

- 1 Influencing Factors Underlying Auditor Switches in Chinese Listed Firms from the Perspective of Corporate Governance
Zhijun Lin and Ming Liu
- 25 Information Disclosure on "Management Discussion and Analysis": A Survey on Chinese Institutional Investors
Changqing Li and Yihui Wang
- 39 The Externality of Financial Disclosure and the Quality of Accounting Information: A Perspective from Stakeholders
Zhuquan Wang
- 50 Managerial Ownership and Corporate Performance: The Model Explanatory Power, Endogeneity and the Industry Competition
Xingqiang Du and Chuanjin Qi
- 75 Financing Constraints on the Cash Holdings Policy of Listed Firms in China: Evidence Based on the Cash Flow and Cash Flow Sensitivity
Yanxi Li and Peng Li
- 86 Dual Effects of Threshold and Ratchet, Earnings Management and Value Relevance: Evidence from Chinese Listed Companies
Jiaxing You and Shengqiang Luo

Conference Summary

- 101 The Development of Capital Markets-Based Accounting Research: Summary of the Eighth Accounting and Finance Conference
Xiaohui Qu and Yuehua Qiu
- 110 Some Hot Issues in Current Auditing Research: Summary of the 2007 Annual Conference of the Audit Committee of ASC
Minghui Li and Xiongsheng Yang

Overseas Frontiers

- 122** Is Fair Value Accounting Information Relevant and Reliable? Evidence from Capital Market Research(Translation)

Wayne R. Landsman, Translated by Qiangang Liu, Translation reviewed by Shu Yeh and Xiaohui Qu

Conference Call for Papers

- 140** The First Symposium on Accounting Theory

- 141** 2009 FMA Asian Conference

从公司治理的视角看中国上市公司 审计师变更的影响因素*

林志军¹ 刘明²

(1. 香港浸会大学工商管理学院; 2. 澳门大学工商管理学院)

【摘要】 本文指出了中国背景下公司的内部治理机制与其变更审计师决定的联系。我们在此讨论两种审计师变更, 即转聘较大的审计师事务所和转聘较小的审计师事务所。我们检验了2001年至2004年中国股市持续低迷阶段公司内部治理机制对公司审计师变更的影响。实证结果表明, 控股股东持股较多或董事会主席和首席执行官由同一人担任的公司更可能转聘较小的审计师事务所。我们未发现监事会对审计师变更产生显著的影响。这一研究结果说明, 一般情况下, 内部治理机制薄弱的公司倾向于转聘较小而可能更顺从的审计师, 以维持从较弱的公司治理实务中获取的“不透明收益”。

【关键词】 审计师变更 公司治理 股权集中度影响 监事会 审计实务

一、导 言

本研究旨在调查中国背景下公司的内部治理机制与其审计师变更之间的联系。中华人民共和国于1949年成立后不久, 所有生产资料均归国家所有, 审计实务也由此消失。20世纪80年代以前, 国家拥有并直接经营企业, 独立审计职能在计划经济体制下基本不存在。80年代初期, 政府实行对外开放政策, 迅速增多的中外合资企业导致了独立审计职能的出现。由于合资企业涉及非国有资产的权益, 需要由独立审计师或注册会计师验资和对年度财务报表及所得税申报进行审计 (Lin et al. 2003)。因此, 中国政府恢复了已停顿30余年的注册会计师业务, 并于1988年成立了半官方性质的中国注册会计师协会, 负责管理全国的注册会计师和审计师事务所的事务。随着企业重组的进行,

* 林志军, 教授, E-mail: linzj@hkbu.edu.hk; 刘明, 助理教授, E-mail: mliu@umac.mo。本研究获得香港浸会大学教师研究基金 (FRG) 和澳门大学研究基金的资助, 作者谨此表示感谢。

在 80 年代末期,股份公司又出现在中国经济中,这进一步推动了对外部审计需求的急剧增长。上海和深圳证券交易所于 90 年代初期的成立以及随后的新会计和审计准则的普及在促进中国审计实务的发展过程中发挥了重要的作用。中国证券监督委员会要求所有的上市公司需聘请注册会计师进行财务年报审计。

上市公司的所有权与经营权分离带来了投机性的盈余管理行为和代理问题 (Jensen and Meckling 1976)。这也为独立审计师创造了市场,即他们要检查公司对股东托管资源的管理绩效 (Francis and Wilson 1988, Dye 1993, Imhoff 2003)。审计师在遵循公认审计准则进行审计的过程中,要查验公司管理层向各种利益相关者所提供的财务报告的公允性以及核查财务报告是否严重违背公认会计准则。这时,公司可以聘任有声望的审计师以向外部投资者确保其财务披露的可信度,从而减少代理问题产生的代理成本 (Willenborg 1999, Anderson et al. 2004)。因此审计师在监督公司的财务报告过程中起到了公司治理的作用 (Ashbaugh and Warfield 2003, Cohen et al. 2002, Fan and Wong 2005)。独立审计师通过证明财务报表的真实性和公允性减少公司管理层的代理成本,从而使得建立在财务报表基础上的各种契约关系更为准确有效 (Watts and Zimmerman 1986, Cohen et al. 2002, Maniam et al. 2006)。然而,公司内部治理机制亦可能影响公司选择或更换审计师的决定。

以下几个因素引起了对这项研究的兴趣。首先,公司治理实务对公司财务报告有着正面的影响。通过与公司内部治理机制相关的审计师变更的研究,可以更好地认识审计质量及审计师在确保公司财务披露可信度方面的作用。其次,转聘更高质量的审计师可以加强公司治理机制,从而降低融资成本;而转聘较低质量的审计师可以维持公司治理的相对不透明 (opacity),从而获取“不透明利益”(例如从管理层盈余管理中获得的利益或将公司资产转移到控股股东手中的“隧道行为”,即利益输送)。控股股东总会在这两者之间权衡。通常,要将上述两种动机分开是很困难的。但是,2001 年至 2004 年中国持续低迷的股市为研究公司内部治理机制和审计师变更之间的联系提供了很好的机会,因为在此期间降低融资成本而获取利益的动因是很小的。再次,中国注册会计师协会自本世纪初开始对审计师排名,以提高中国审计市场的透明度,这使得我们有可能分辨中国审计师的质量高低。本文关于公司内部治理机制与审计师变更之间关系的研究,将有助于理解独立审计在中国的必要性和有用性。

独立审计职能可以核查或披露经理人员及控股股东的违规行为。于是,公司管理层就有动机去影响审计师选择或变更的决策,以谋求自己的利益。尤其是当现任审计师出具非标准审计意见时,公司的管理层或控股股东为了减轻负面影响,就可能会去寻找一个更顺从的审计师以达到在将来“审计意见购买”(Opinion Shopping)的目的。

审计师变更决策受到公司治理结构的限制。在治理机制健全的公司中,通常存在着有效的监督体系,从而公司的管理层或控股股东无法任意选择或变更审计师。然而当公司内部治理机制或监督体系薄弱时,管理层或控股股东就有可能以自己的意图来操纵审计师选择和变更。这将导致盈余管理和“隧道行为”的风险增加,而同时也会降低财务报表的可信度。因此,公司的内部治理机制和其审计师选择及变更之间存在着联系。本文用实证的方法研究中国上市公司内部治理结构(以股权集中度、监事会有效性和董事

会主席与首席执行官的二元性来代表)及其审计师变更之间的关系。

回归分析结果显示存在较大控股股东(股权集中度高)的公司或董事会主席和首席执行官由同一人担任的公司更有可能转聘较小审计师。然而,监事会机制对变更审计师不具有显著影响。这些结果显示,内部治理机制较弱的公司更倾向于转聘较小的或更顺从的审计师,从而保持由于内部治理机制薄弱带来的“不透明利益”(opacity gains)。监事会监督机制(以其规模来代表)对于审计师变更决策不具有显著影响,也可能意味着监事会的监督有效性并不明显。

本文对审计研究有着一定学术贡献。由于在我们选择的特殊时期内公司降低资本成本的动机很小,因此可以更精确地界定公司内部治理机制与审计师变更之间的关系。尽管过去也有审计师变更和公司属性之间关系的研究,但是那些研究没有考虑审计师变更的类型。事实上,不同的动机有可能导致不同的审计师变更类型。在本研究中,我们区分两类不同的审计师变更,即转聘较大的审计师和转聘较小的审计师。实证分析结果显示,公司内部治理机制对审计师变更具有显著影响。本研究的结论可以增加有关公司内部治理机制对审计师变更影响的认识。除此之外,本研究不仅有助于理解中国环境下独立审计的作用和公司治理实务的发展,而且可以促使市场监管机构和参与者关注新兴资本市场上的独立审计过程和财务报告的可信度。

本文其他章节的结构如下:第二节回顾相关的文献;第三节推导相应的研究假设来验证公司内部治理机制和审计师变更之间的关系;第四节介绍回归分析模型;第五节列示和讨论回归分析的实证结果;第六节为敏感性测试;而第七节将简要地总结全文。

二、文献回顾

(一) 独立审计的作用

在当代市场经济情况下,公司化导致了企业所有权和管理权的分离。企业所有者(股东)并不直接参与企业的管理,而是雇用职业经理人管理公司的日常运作。由于自利行为和信息不对称,职业经理人可能以股东和其他相关者的利益为代价谋求自身利益(Jensen and Meckling 1976)。因此,相关利益者将运用一系列机制和措施来限制公司管理者的行为并引导他们按所有者的最佳利益来行事。其中的一项约束机制就是由独立的专业人士对管理者的营运活动和财务信息披露进行的审计功能(Watts and Zimmerman 1986, Willenborg 1999)。

独立审计能够降低在契约关系下所有者(委托人)和管理者(代理人)以及其他利益相关者之间的代理成本。审计师不仅应该核验财务信息的公允性和完整性,而且会对管理者在公司财务绩效表现方面的作用进行监督(Francis and Wilson 1988, Imhoff 2003, Singh and Davidson 2003)。因此,审计师能够发现管理者对会计数据的操控