

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

国家自然科学基金资助项目 (71362008)

江西省社会科学规划项目 (10JL02、09YJ224) 研究成果

华东交通大学教材 (专著) 基金资助项目

第16辑



三友会计论丛

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

Research on
Accounting Firm Mergers,
Intellectual Capital and
Audit Quality

会计师事务所合并、 智力资本与审计质量研究

杨晓丹 著

FE 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

国家自然科学基金资助项目 (71362008)

江西省社会科学规划项目 (10JL02、09YJ224) 研究成果

华东交通大学教材 (专著) 基金资助项目

第16辑

三友会计论丛

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

Research on
Accounting Firm Mergers,
Intellectual Capital and
Audit Quality

会计师事务所合并、 智力资本与审计质量研究

杨晓丹 著

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

大连

图书在版编目 (CIP) 数据

会计师事务所合并、智力资本与审计质量研究 / 杨晓丹著.
—大连: 东北财经大学出版社, 2017.12
(三友会计论丛·第16辑)
ISBN 978-7-5654-3027-5

I. 会… II. 杨… III. 会计师事务所—研究—中国 IV. F233.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 322184 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)

网 址: [http: // www.dufep.cn](http://www.dufep.cn)

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连永盛印业有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 227 千字 印张: 15.5 插页: 1

2017 年 12 月第 1 版

2017 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 王 莹 孙冰洁

责任校对: 那 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 42.00 元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711



杨晓丹

女,1973年6月生,籍贯河北沧州。华东交通大学经济管理学院副教授,管理学博士,硕士生导师。主要研究领域为会计师事务所合并及其经济后果。近年来主持并参与多项国家自然科学基金和省部级课题,主编和参编教材8部,获江西省普通高等学校优秀教材二等奖,多次获评校优秀教师和优秀毕业论文指导教师,在国内核心期刊和国际会议上发表近20篇学术论文。

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的不断深入，会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“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，因为许多实践问题急需相应的理论指导，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

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	

在资本市场高度发达的今天，独立的外部审计制度已成为证券市场必要的制度安排。高质量的审计服务对提高证券市场的资源配置效率发挥了重要的外部治理效应，能有效抑制代理人的机会主义行为，降低公司代理成本，进而提高公司价值。毋庸置疑，高质量的审计服务对于资本市场的健康运行是不可或缺的。

中国证券市场的快速发展引发和培育了对高质量审计服务的需求。国际会计师事务所凭借其近百年发展积累的雄厚资本、品牌优势对我国会计服务市场形成了巨大压力。而我国大会计师事务所太少、小会计师事务所太多，无序竞争和低水平竞争加剧的现状，已很难应对国际会计公司咄咄逼人的竞争压力。我国政府部门和注册会计师行业清醒地认识到，必须加快实施会计师事务所做大做强战略，加大对注册会计师行业的支持和整合力度，全面提升本土会计师事务所的核心竞争力。2007年5月中国注册会计师协会（以下简称“中注协”）发布了《关于推动会计师事务所做大做强的意见》，标志着行业“做大做强”战略的全面启动，开启了我国会计师事务所合并的第三次浪潮。尽管学术界和监管部门一致认为推进我国会计师事务所进行大规模的合并重组有助于培育我国寡占型的审计市场结构、提高审计质量、增强会计师事务所的竞争力进而满足市场对高质量审计服务的需求，但关于此轮会计师事

务所合并浪潮的效果以及会计师事务所合并是如何影响审计质量的机理仍缺乏系统研究。掌握会计师事务所合并与审计质量的关系是当前政府监管部门在“做大做强”注册会计师行业的战略性实践中迫切需要解决的问题。由于中国以行政为主导的审计市场的特殊性和非市场自发选择的合并动因,掌握我国会计师事务所做大做强这一产业政策的实施效果以便制定后续政策也是监管部门亟待深入研究的实践问题。因此,在此背景下研究会计师事务所合并对审计质量的影响机制具有重要的理论价值和实践价值。

大规模的合并为本土会计师事务所进行审计资源重新整合和争取业务收入跨越式发展提供了重大契机,然而在中国这样的新兴市场中会计师事务所合并带来的规模扩大是否意味着审计质量的同步提高呢?由于我国审计市场生态环境的特殊性和我国以行政力量驱动为主的会计师事务所合并动因,会计师事务所规模与审计质量之间是否存在显著的正向关系,会计师事务所规模是否可以反映实质上的审计质量?对这些问题还有待进一步进行实证检验。基于上述研究背景,本书以政府推动的第三次会计师事务所合并浪潮这一自然实验为契机,针对我国审计市场的会计师事务所合并进行理论与经验研究,从智力资本视角探寻会计师事务所合并对审计质量的影响机制,主要完成了如下研究工作:

(1) 构建了会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的理论框架。本书结合中国的制度背景,以规模经济理论、声誉理论、保险理论、资源基础理论和智力资本理论为理论基础,在广泛借鉴国内外研究成果的基础上,对会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系进行了理论分析,从会计师事务所层面研究合并对审计质量产生影响的内部资源因素,构建了会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的理论框架,为从智力资本视角探索会计师事务所合并的动因、揭示会计师事务所合并对审计质量影响的机制奠定了理论基础。

(2) 构建了会计师事务所智力资本测量指标体系。本书基于 Stewart (1997) 三因素理论将会计师事务所智力资本维度划分为人力资本、结构资本和关系资本,并借鉴社会学的内容分析法构建智力资本三维度的特征指标。

(3) 从智力资本视角揭示了会计师事务所合并对审计质量的作用机制。本书在考察会计师事务所合并对审计质量影响的实证研究中,选取我国第三次会计师事务所合并浪潮中合并前后均具有证券从业资格的会计师事务所合并案为样本,基于盈余质量和会计稳健性两个视角度量审计质量,系统考察会计师事务所合并对审计质量的影响,验证了会计师事务所合并对审计质量的提升作用已经显现出来。在进一步考察会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的实证研究中,在理论推导的基础上提出会计师事务所合并通过智力资本的中介效应作用于审计质量的研究假设。为了验证假设,将会计师事务所规模特征引入智力资本内涵,通过因子分析构建智力资本三个维度——人力资本、结构资本和关系资本——的评价指标,在此基础上,采用聚类分析的方法,分别按照合并后会计师事务所智力资本的强弱和改善幅度对合并样本进行分类,考察不同的智力资本水平下会计师事务所合并会对审计质量的影响方向和强度产生何种差异,最后通过智力资本中介效应的检验发现了会计师事务所合并作用于审计质量的内在机制。

通过以上理论和实证研究,本书得出以下研究结论:本土会计师事务所合并提升审计质量的积极作用逐渐显现出来;智力资本是会计师事务所的核心资源,是提升会计师事务所审计质量的关键驱动因素;智力资本是会计师事务所合并作用于审计质量变化的内在资源动因;智力资本能强化会计师事务所合并对审计质量的积极影响。

研究结论显著支持了资源基础观,会计师事务所作为一个具有典型“智力资本”特性的产业组织,智力资本是其核心资源,是审计质量的基础和依托,也是会计师事务所提升审计质量的关键驱动因素。合并是会计师事务所一种有效而便捷的战略选择,合并能打破资源流动的限制,为企业带来资源聚集和重组的机会,能增加智力资本存量和增量,发挥智力资本对会计师事务所合并重组的协同作用,进而驱动审计质量提升。

本书的研究贡献主要体现在以下几方面:

第一,丰富和发展了会计师事务所合并对审计质量影响的理论。本书突破了传统的基于产业组织理论研究会计师事务所合并对审计质量影响的

外部环境因素,嵌入企业资源理论和智力资本理论,构建了会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的理论框架,厘清了会计师事务所合并通过智力资本作用于审计质量的内在机理。

第二,拓宽了会计师事务所合并研究的视野,并为我国本土会计师事务所如何通过合并提升审计质量提供了现实路径。本书从智力资本视角揭示出会计师事务所合并对审计质量作用的机制,深入发掘出会计师事务所合并影响审计质量变化的内在资源动因。因此,对会计师事务所合并后智力资本这一战略资源的整合、培育和提高成为提升审计质量的一条现实路径,可以大大提升我国本土会计师事务所参与国际资本市场的竞争力。

第三,丰富了会计师事务所合并经济后果以及审计质量影响因素的文献。本书揭示出会计师事务所合并能显著提高智力资本水平,会计师事务所拥有的异质性资源——智力资本——是提升审计质量的关键驱动要素。从会计师事务所层面检验了智力资本对会计师事务所合并与审计质量的关系具有中介效应,发现了会计师事务所合并对审计质量产生作用的内在机制,从而可以提供在会计师事务所这样一个智力型企业中智力资本对组织运营作用的经验证据以及在中国这样的新兴市场中会计师事务所合并与审计质量关系新的经验证据。

本书是国家自然科学基金项目“会计师事务所合并、智力资本与审计质量”(71362008)和作者主持的江西省社会科学规划项目“基于智力资本的江西省会计师事务所竞争力研究”(10JL02)、“基于智力资本评价的我省高科技企业绩效评价体系创新研究”(09YJ224)以及华东交通大学教材(专著)基金项目的研究成果,并得到了上述项目的资助,在此表示感谢。

本书的研究有助于拓展会计师事务所合并和审计质量影响因素的研究视野,取得了一定的成果。但由于本人水平和时间、精力的限制,本书还存在一些不足之处:会计师事务所智力资本测量指标体系的构建过于理论化;智力资本指标的设计和界定是难点,对很多智力资本特征难以运用数学指标予以量化。此外,由于合并的背景不同、合并的缘由不同、合并的效果可能是多维的,本书无法区分不同的合并事件中行政化动因与市场化

前 言

动因各自的贡献大小，进而无法研究不同动因类型的合并对审计质量的影响差异。因此，针对本书疏漏和不妥之处，敬请各位学者、专家和广大读者批评指正。

作 者

2017年10月

第1章 导 论/1

- 1.1 研究背景和研究意义/1
- 1.2 研究思路与研究方法/7
- 1.3 研究内容与研究框架/10
- 1.4 可能的研究贡献/14

第2章 文献综述/16

- 2.1 审计质量及其影响因素的研究/16
- 2.2 会计师事务所合并经济后果的研究/20
- 2.3 会计师事务所合并与智力资本关系的研究/28
- 2.4 会计师事务所智力资本与审计质量关系的研究/31
- 2.5 研究述评/35

第3章 制度背景分析/37

- 3.1 我国审计市场的特殊性分析/37
- 3.2 我国审计市场会计师事务所合并的演进历程/45
- 3.3 会计师事务所合并带来审计市场结构变化的分析/49
- 3.4 会计师事务所合并的动因分析/53
- 3.5 本章小结/58

第4章 会计师事务所合并、智力资本与审计质量的基本理论/59

- 4.1 关键概念界定/59
- 4.2 会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的理论基础/71

4.3 会计师事务所合并、智力资本与审计质量的内在机理分析/81

4.4 本章小结/86

第5章 会计师事务所合并与审计质量关系的实证研究/88

5.1 理论分析和研究假设/88

5.2 数据来源与样本选取/91

5.3 变量定义与模型设定/93

5.4 会计师事务所合并后审计质量变化：盈余质量模型检验/98

5.5 会计师事务所合并后审计质量变化：会计稳健性模型检验/119

5.6 不同合并方式下合并后果的检验/122

5.7 会计师事务所连续合并对审计质量的影响检验/129

5.8 会计师事务所合并与否影响审计质量的横向比较/131

5.9 稳健性检验/140

5.10 本章小结/144

第6章 会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的实证研究/147

6.1 会计师事务所规模的智力资本特征研究/147

6.2 会计师事务所合并、智力资本与审计质量关系的实证检验/167

6.3 本章小结/199

第7章 研究结论、政策建议与研究展望/200

7.1 研究结论/200

7.2 政策建议/202

7.3 研究不足与研究展望/209

主要参考文献/212

索引/231

后记/233

第 1 章

导 论

本章主要阐述了研究背景和研究意义，界定出需要研究的主要问题，并对本书的研究内容、研究思路、研究方法等进行剖析，最后提出了本书的可能研究贡献。

1.1 研究背景和研究意义

1.1.1 研究背景

自从 18 世纪 20 年代独立审计诞生以来，独立的外部审计师对上市公司财务报表进行法定审计逐渐成为一项制度安排，对提高证券市场的资源配置效率发挥了重要的外部治理效应（王鹏和周黎安，2006）。审计是企业管理中必不可少的一部分，并在委托-代理的关系中扮演着一个极其重要的监督角色（Eilifsen and Messier，2000）。然而，这种监测功能的有效性主要取决于审计质量。审计质量能为会计系统的信息质量提供合理保证^①。高质量审计能充分发挥公司治理的效应，抑制代理人的“道德风险”和“逆向选择”，降低公司代理成本进而提升公司价值（Jensen and

^① DeAngelo（1981）对审计质量的定义是审计师发现并报告客户会计系统中错误的联合概率。

Meckling, 1976; Watts and Zimmerman, 1983) ①。

1980年以来,我国注册会计师行业恢复并不断发展。特别是脱钩改制以后,整个行业蓬勃发展,注册会计师的独立性得到了显著的提升。中注协数据显示,2013年注册会计师行业总收入达563.21亿元,截至2015年6月30日,本土会计师事务所总数8331家,其中执业注册会计师100601人,首次突破10万人,特殊普通合伙制会计师事务所40余家。由此可知,我国注册会计师行业正处在快速增长状态中,会计师事务所作为中国资本市场重要的中介组织,其对维护中国资本市场的有效性、提高资本市场中上市公司会计信息的真实可靠性起到重要作用。

从理论上来说,会计师事务所要想生存并且获得盈利,就必须具有独立的鉴证职能,审计质量的优劣对于会计师事务所至关重要,它会对会计师事务所的市场份额以及在市场中的影响力产生关键性的作用。所以,对于注册会计师行业来说,审计质量是它的生命线,也是审计领域研究中的核心问题,毋庸置疑,高质量的审计服务对于资本市场的健康运行是不可或缺的。围绕着审计质量的研究取得了十分丰硕的成果,相关文献主要集中在关于审计质量影响因素、审计质量度量方法和审计质量监管等方面。从DeAngelo (1981)提出了经典的审计质量概念以来,学者采取了诸多不同的审计质量替代指标检验规模对审计质量的影响效果,证实大规模会计师事务所的审计质量要高于小规模会计师事务所的审计质量。然而会计师事务所规模和审计质量呈现正相关关系这一命题在中国这样的新兴市场国家是否也成立,一直以来备受争议。刘峰和林斌(2000)认为,由于我国审计市场具有政府管制的特色,高质量审计很难通过市场的各项制度安排实现;加之在我国低法律风险的市场环境中,高质量审计需求又相对无效,必然会导致低审计质量。并且在中国“五大”代表的大规模会计师事务所也会因相对低的执业风险而采取“本土化”的审计策略从而会降低审计质量,因此会计师事务所规模大在中国未必代表质量高(刘峰和许菲,2002)。

虽然国内外做过大量关于审计质量的研究,但是我国从合并的视角来

① Jensen and Meckling (1976) 认为,审计作为一种契约安排可以抑制公司高管层的机会主义行为,缓解信息不对称带来的代理人“逆向选择”和“道德风险”,降低代理成本进而提高公司价值。Watts and Zimmerman (1983) 认为,在组织的各种契约安排中,审计是为了减少代理成本而存在的并内生于公司组织中的监督控制机制。

探究审计质量的文献还不够丰富和系统,因此审计质量领域中依然存在很多具有研究价值的问题。厘清会计师事务所合并究竟如何作用于审计质量是当前政府监管部门在做大做强注册会计师行业的战略性实践中迫切需要解决的问题,在中国这样的新兴市场会计师事务所合并带来的规模扩张能否同步带来高质量的审计服务需要实践来检验。所以,会计师事务所合并和审计质量关系的研究具有十分重要的意义。

近年来,国内证券市场的发展速度相当快,因此市场对高效率的审计服务需求也不断增加。国际会计师事务所具有近百年的发展历史,拥有强大的品牌优势和非常雄厚的资本,它几乎垄断了整个中国的基础行业,包括交通、能源以及金融等领域。仅国际“四大”^①在华的业务收入2007年和2008年占到中国会计服务市场总收入的三分之一左右,占百家会计师事务所总收入将近一半(数据详见表1-1、图1-1),我国会计服务市场面临巨大压力。而我国大规模的会计师事务所太少、规模很小的会计师事务所又比较多,导致了低水平的无序竞争现象,这种状况很难扭转本土会计师事务所处于劣势的局面。面对国际会计师事务所的竞争压力,国内的注册会计师行业和监管部门开始意识到,整合、发展、培育大型会计师事务所是行业发展的大势所趋和必然路径,并给予大力支持,以加快本土会计师事务所壮大的步伐,增强我国会计师事务所在国际上的竞争力。

表1-1 2004—2014年会计师事务所收入表 金额单位:亿元

年度 项目	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
行业收入	154.52	183.11	221.16	276.34	310.73	316.71	375.00	440.10	509.65	563.21	—
四大收入	32.49	45.98	62.59	90.11	103.89	91.30	95.17	100.91	106.43	109.44	120.28
百家收入	71.08	92.96	118.09	164.68	196.72	206.11	231.04	278.88	314.49	347.56	393.70
四大收入 占百家收入 占比	0.457	0.495	0.530	0.547	0.528	0.443	0.412	0.362	0.338	0.315	0.306
四大收入 占行业收入 占比	0.210	0.251	0.283	0.326	0.334	0.288	0.254	0.229	0.209	0.194	—

数据来源:根据中注协公布的2005—2015年《会计师事务所综合评价前百家信息》和《中国注册会计师行业发展报告2014》中的数据整理得到。

① 国际“四大”指普华永道、毕马威、德勤和安永四个全球性会计师事务所。随着时间的推移,会计师事务所不断变化,在1998年前为“六大”,1998年后为“五大”,2002年安达信的幻灭使得“五大”成为“四大”。国际会计师事务所经历了数次合并,从早期的“八大”到“六大”,再到“五大”,一直到今天的“四大”。为行文方便,书中此类会计师事务所均简称为“四大”或国际“四大”。