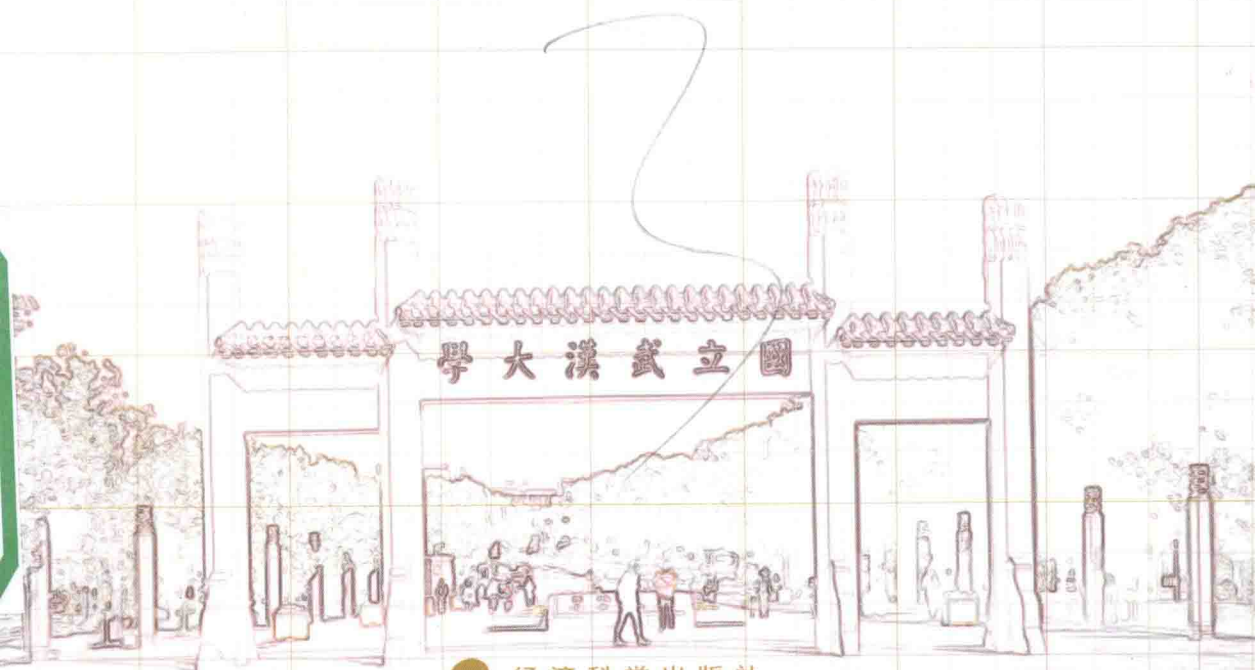


Financial Innovation, Audit Quality
and Banks' Risk

金融创新、审计质量 与银行风险

章涛 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

Financial Innovation, Audit Quality
and Banks' Risk

金融创新、审计质量 与银行风险

章涛 / 著

學大漢武立國



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融创新、审计质量与银行风险 / 章涛著. —北京:
经济科学出版社, 2015. 12
ISBN 978 - 7 - 5141 - 6544 - 9

I. ①金… II. ①章… III. ①商业银行 - 风险管理 -
研究 - 中国 IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 014569 号

责任编辑: 庞丽佳
责任校对: 靳玉环
版式设计: 齐 杰
责任印制: 邱 天

金融创新、审计质量与银行风险

章 涛 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](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 10.25 印张 200000 字

2015 年 12 月第 1 版 2015 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6544 - 9 定价: 30.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

序

20 世纪金融理论的空前发展，促进了金融机构的不断创新，也促进了金融业的繁荣及经济的发展。金融创新的形成动因是为了规避金融机构监管、转移风险、增加流动性以及降低交易成本，进而创造更高利润。但是过度的金融创新也会导致价格泡沫、流动性风险和市场信息不透明等问题。金融创新也会增加金融机构的风险，甚至形成系统性风险。2015 年我国股票市场的暴跌充分佐证了金融创新是会带来风险的。由此可见，金融创新是一把“双刃剑”，它在促进金融业的繁荣及经济发展的同时，也为金融机构带来了风险。这就要求加强金融监管和不断创新金融监管的方法。商业银行金融创新所带来的风险不仅威胁商业银行的安全，也会影响到整个金融系统的稳定，甚至国家的经济安全。因此，加强包括商业银行监管在内的金融创新监管成为金融危机之后各国政府金融工作的重点，而这其中，各国政府也更加重视金融审计在金融监管中重要作用。本书作者对审计质量与商业银行创新风险之间的关系进行了系统研究，其成果对于加强我国商业银行监管、防范金融风险和维护

护国家金融安全具有重要的现实意义和理论价值。

该书是章涛博士根据他在武汉大学攻读博士期间完成的博士论文基础上进行修改而成的。本书以金融创新理论、银行风险管理理论以及审计质量控制理论为基础,从理论和实证两个方面分析了金融创新程度与金融风险的关系以及注册会计师审计质量与商业银行创新风险的关系,针对如何提高注册会计师审计质量和防范商业银行创新风险,提出了有见地的理论观点和政策建议。我认为该书作者的研究主要有如下贡献:

(1) 本书认为我国商业银行金融创新在促进银行业发展的同时,也增加了银行的金融风险,并且银行业的金融创新程度越高给银行业带来的金融创新风险也越大。但是现有文献主要研究了政府审计对金融创新的监管作用,而本书作者则采用实证研究的方法分析了注册会计师审计对商业银行创新风险的抑制作用,研究表明注册会计师审计是降低银行风险、维护金融安全不可忽视的力量,本研究不仅丰富了金融审计理论,也为完善我国金融审计监督与防范商业银行创新风险提供了新的理论依据。

(2) 本书以审计质量控制理论为基础,从我国商业银行金融创新实践及我国金融审计的现状出发,分析了我国商业银行金融创新导致金融风险的原因,并认为在金融创新新常态下注册会计师审计是金融审计的重要组成部分,应当充分发挥抑制银行金融创新风险的作用。本书通过实证检验发现,国际“四大”审计对抑制商业银行金融创新风险的作用要好于“非四大”审计,国内“非十大”会计师事务所对银行金融创新风险的抑制作用好于国内规模较大的“十大”会计师事务所。因此,相对于“非四大”会计师事务所,国际“四大”不仅规模更大而且具有较好声誉,国际“四大”审计对抑制银行金融创新风险的作用

要好于“非四大”审计。更进一步地发现，国内规模较大的会计师事务所的审计质量并不高于其他“非十大”会计师事务所，“非十大”在抑制银行业金融创新风险的作用方面好于“十大”会计师事务所。

(3) 本书还进一步研究发现，会计师事务所的变更有利于提高注册会计师的审计质量，有利于抑制银行金融创新风险。本书认为，审计任期过长会导致审计质量下降，而签字会计师变更是一种不彻底的轮换，会计师事务所的更换有利于提高审计的独立性，从而提高审计质量。回归分析结果表明，商业银行金融创新程度越高，越趋于变更会计师事务所，以寻求更高的审计质量；会计师事务所的变更有利于抑制银行金融创新风险，多元回归的结果支持了理论分析的结论。

(4) 本书在研究方法和研究对象的选取方面也不同于以往的研究。现有关于注册会计师审计质量的研究主要是以非金融类企业为研究对象，而本书则基于我国金融行业的特征，以我国商业银行为研究对象，研究了注册会计师审计质量与商业银行创新风险的关系，发现不同注册会计师审计质量在抑制商业银行创新风险中发挥的作用存在差异。另外，现有关于金融创新与商业银行创新风险方面的实证研究主要是采用上市银行的有关数据，而本书研究成果在选择研究样本时不仅选择了上市银行，而且包括了非上市城市商业银行，更有利于全面考察注册会计师审计对银行业金融创新活动的作用效果。

(5) 本书结合我国金融业的实际情况以及会计师事务所的发展现状，提出了以下政策建议：第一，国家有关监管部门应当加强对金融创新的监管，高度重视创新活动所引起的风险；第二，应当建立包括注册会计师审计在内的完整的审计监督体系，

以便更好地维护国家金融安全；第三，要充分发挥注册会计师审计在抑制商业银行创新风险中的重要作用，选择高质量注册会计师事务所进行审计是防范金融创新风险的前提；第四，进一步加强注册会计师行业的自身建设，培育高质量的会计师事务所。

章涛博士的《金融创新、审计质量与银行风险》一书，是一部系统研究我国注册会计师金融审计与金融创新风险的专著，研究内容具有一定的理论前沿和较强的实用性，各章结构合理，文献资料比较全面，内容非常丰富，资料翔实，逻辑较为严谨，论证严密，观点新颖，理论联系实际。我相信该著作的出版能使读者对金融创新的风险有较为深刻的认识，也有利于引起政府有关部门、金融机构对注册会计师金融审计在防范商业银行创新风险方面的重视，还可为会计师事务所提高审计质量提供参考。金融创新还会不断发展，包括注册会计师在内的金融监管也需要不断创新，因此，无论是金融监管的理论还是金融监管的实践都有诸多问题期待研究，希望作者继续跟踪这一问题，在此研究领域取得更多、更好的研究成果。



2015年12月于武汉

前 言

金融市场是国民经济的重要组成部分，金融安全则是经济安全的核心内容。在激烈的市场竞争中，金融业为了追求利益和规避风险进行的各种金融创新已经成为一种新的常态，金融创新在降低金融业成本、增加利润的同时，也加大了金融业的风险，金融创新带来的金融风险威胁着各国的经济安全，金融安全成为各国乃至全球经济面临的巨大挑战。因此，各国都高度重视金融监管工作，金融审计是金融监管的重要组成部分，金融审计的效果直接影响到金融风险大小。所以，研究审计质量与金融创新风险的关系对于维护国家金融安全具有重要意义。注册会计师审计是金融审计的重要组成部分，研究我国注册会计师金融审计与商业银行创新风险的关系有利于丰富金融监管理论，有利于引起政府有关部门、金融机构对注册会计师金融审计在防范商业银行创新风险方面的重视，也有利于为会计师事务所提高审计质量创造一个新的参考平台。因此，关于注册会计师在防范商业银行创新风险的研究不仅是一个崭新的课题，而且具有重要的学术价值和实际意义。

本书以金融创新理论、银行风险管理理论以及审计质量控制理论为基础,以2007~2012年间我国上市银行和非上市城市商业银行的数据为样本,从理论和实证两个方面分析了金融创新程度与金融风险的关系以及注册会计师审计质量与商业银行创新风险的关系。通过理论和实证研究得出如下结论:

(1) 商业银行的金融创新程度越大,银行创新风险也越大。本书认为我国商业银行金融创新在促进银行业发展的同时,也增加了银行的金融风险,并且银行业的金融创新程度越高给银行业带来的金融创新风险也越大,回归分析的结果验证了理论分析的结论。

(2) 注册会计师审计是抑制银行业金融创新风险不可或缺的力量,注册会计师审计质量的提高对抑制银行业金融创新风险具有重要作用。本书以审计质量控制理论为基础,从我国商业银行金融创新实际及我国金融审计的现状出发,分析了我国商业银行金融创新导致金融风险的原因,并认为在金融创新新常态下注册会计师审计是金融审计的重要组成部分,应当充分发挥抑制银行金融创新风险的作用。本书的实证研究证明了理论分析的结论。

(3) 实证检验发现国际“四大”审计对抑制商业银行金融创新风险的作用要好于“非四大”审计,国内“非十大”会计师事务所对银行金融创新风险的抑制作用好于国内规模较大的“十大”会计师事务所。本书认为相对于“非四大”会计师事务所,国际“四大”不仅规模更大而且具有较好声誉,因此,国际“四大”审计对抑制银行金融创新风险的作用要好于“非四大”审计。更进一步地发现,国内规模较大的会计师事务所的审计质量并不高于其他“非十大”会计师事务所,“非十大”在

抑制银行业金融创新风险的作用方面好于“十大”会计师事务所。

(4) 实证检验发现会计师事务所的变更有利于提高注册会计师的审计质量,会计师事务所的变更有利于抑制银行金融创新风险。本书认为审计任期过长会导致审计质量下降,而签字会计师变更是一种不彻底的轮换,会计师事务所的更换有利于提高审计的独立性,从而提高审计质量。回归分析的结果表明商业银行金融创新程度越高,越趋于变更会计师事务所,以寻求更高的审计质量;会计师事务所的变更有利于抑制银行金融创新风险,多元回归的结果支持了理论分析的结论。

根据以上研究结论,并结合我国金融业的实际情况以及会计师事务所的发展现状,本书提出以下政策建议:

第一,国家有关监管部门应当加强对金融创新的监管,高度重视创新活动所引起的风险;

第二,应当建立包括注册会计师审计在内的完整的审计监督体系,以便更好地维护国家金融安全;

第三,要充分发挥注册会计师审计在抑制商业银行创新风险中的重要作用,选择高质量注册会计师事务所进行审计是防范金融创新风险的前提;

第四,进一步加强注册会计师行业的自身建设,培育高质量的会计师事务所。

本书的贡献主要有:

(1) 现有文献主要研究了政府审计对金融创新的监管作用,而本书则采用实证研究的方法分析了注册会计师审计对商业银行创新风险的抑制作用,研究表明注册会计师审计是降低银行风险、维护金融安全不可忽视的力量,本研究不仅丰富了金融审计

理论，也为完善我国金融审计监督与防范商业银行创新风险提供了新的理论依据。

(2) 现有关于注册会计师审计质量的研究主要是以非金融类企业为研究对象，而本书基于我国金融行业的特征，以我国商业银行为研究对象，研究了注册会计师审计质量与商业银行创新风险的关系，发现不同注册会计师审计质量在抑制商业银行创新风险中发挥的作用存在差异。本书区分国际“四大”与“非四大”、国内“十大”与“非十大”会计师事务所进行实证检验后发现，相对于“非四大”会计师事务所，国际“四大”审计质量较高，而国内规模较大的“十大”会计师事务所的审计质量并不高于其他“非十大”会计师事务所。此外，本书研究还发现会计师事务所的变更有利于抑制商业银行创新风险，进一步支持了以往学者关于会计师事务所变更可以提高审计质量的观点。

(3) 现有关于金融创新与商业银行创新风险方面的实证研究主要是采用上市银行的有关数据，而本书研究样本不仅包括上市银行，而且包括非上市城市商业银行，更有利于全面考察注册会计师审计对银行业金融创新活动的作用效果。因此，本书在研究方法上进行了创新。

章 涛

2015 年 12 月

目 录

第1章 绪论	1
1.1 选题背景与意义	1
1.1.1 选题背景	1
1.1.2 选题意义	3
1.2 概念界定	5
1.2.1 商业银行金融创新	5
1.2.2 商业银行风险	8
1.2.3 金融监管	9
1.2.4 金融审计	10
1.3 研究思路与方法	11
1.3.1 研究思路	11
1.3.2 研究方法	12
1.4 本书的主要内容	13
1.5 本研究的主要创新点	15
第2章 文献综述	16
2.1 金融创新与银行风险的相关研究	16
2.1.1 金融创新动因的研究	16
2.1.2 金融创新经济后果的研究	18

2.1.3	银行风险形成原因的研究	22
2.1.4	银行风险效应的研究	24
2.2	金融监管与金融审计的相关研究	25
2.2.1	金融监管动因的研究	26
2.2.2	金融监管局限性的研究	27
2.2.3	金融审计在金融监管中作用的研究	29
2.2.4	金融审计目标与职能的研究	31
2.3	注册会计师审计与银行风险的相关研究	34
2.4	审计质量的相关研究	35
2.4.1	审计质量概念	35
2.4.2	审计质量影响因素的研究	36
2.5	文献评述	39
2.5.1	金融创新是一把“双刃剑”，需要加强对金融创新 风险的研究和监管	39
2.5.2	注册会计师审计在抑制商业银行风险中应当发挥 更大的作用	40

第3章 理论基础

3.1	银行金融创新理论	43
3.1.1	制度改革理论	43
3.1.2	约束诱导理论	45
3.1.3	规避管制理论	46
3.1.4	交易成本理论	47
3.2	银行风险管理理论	48
3.2.1	资产风险管理理论	48
3.2.2	负债风险管理理论	49
3.2.3	资产负债综合风险管理理论	50

3.2.4 全面风险管理理论	51
3.3 审计质量控制理论	52
3.3.1 规模经济理论	52
3.3.2 声誉理论	53
3.3.3 “深口袋”理论	55
3.3.4 有限理性理论	56
第4章 金融创新程度与银行创新风险	58
4.1 问题提出	58
4.2 理论分析与研究假设	59
4.3 研究设计与样本选择	66
4.3.1 样本选择与数据来源	66
4.3.2 研究设计	67
4.4 实证检验	69
4.4.1 描述性统计分析	69
4.4.2 多元回归分析	70
4.5 实证结果与分析	72
第5章 会计师事务所规模与银行创新风险	74
5.1 问题提出	75
5.2 理论分析与研究假设	76
5.2.1 注册会计师通过评价商业银行的内部控制有效性， 可以揭示商业银行的风险防范能力	78
5.2.2 注册会计师通过对商业银行的信贷资产审计， 可以揭示银行信用风险	81
5.2.3 注册会计师通过对商业银行证券投资业务的审计， 可以揭示银行投资风险	81

5.2.4	注册会计师通过对商业银行表外业务审计, 可以揭示银行表外业务风险	82
5.2.5	注册会计师通过对商业银行同业业务审计, 揭示银行同业风险	84
5.3	研究设计与样本选择	92
5.3.1	样本选择与数据来源	92
5.3.2	研究设计	92
5.4	实证检验	94
5.4.1	描述性统计分析	94
5.4.2	多元回归分析	95
5.4.3	稳健性检验	96
5.5	实证结果与分析	98
第6章	会计师事务所变更与银行创新风险	100
6.1	问题提出	100
6.2	理论分析与研究假设	102
6.3	研究设计与样本选择	105
6.3.1	样本选择与数据来源	105
6.3.2	研究设计	106
6.4	实证检验	107
6.4.1	描述性统计分析	107
6.4.2	多元回归分析	109
6.5	实证结果与分析	112
第7章	研究结论及政策建议	113
7.1	结论、不足与展望	113
7.2	政策建议	117

参考文献	125
(一) 中文及中译文参考文献	125
(二) 英文参考文献	134
后记	144

第1章 绪 论

1.1 选题背景与意义

1.1.1 选题背景

金融创新过度 and 监管缺失被认为是给世界经济带来了巨大灾难的美国 2008 年金融海啸形成的主要原因，金融创新风险与金融监督也再一次引起学术界的高度关注。20 世纪金融理论得到了空前的发展，随着金融理论不断发展促进了金融机构的创新，也促进了金融业的繁荣及经济发展（Tufano, 2003）。金融创新实质上是金融体系内部的市场改革，它通过对各种金融要素进行重新组合，并在金融领域内形成“新的生产函数”，其最终目的是为了追求利益的最大化。一般来说，金融创新包括了金融工具的创新、金融组织形式的创新、金融机构管理方式的创新等（厉以宁，1991）。金融创新的形成动因是便于金融机构规避监管、转移风险、增加流动性以及降低交易成本，进而为金融机构创造更高利润（Merton, 1989；Allen and Gale, 1994；Humphery et al., 2006）。但是金融创新也会导致价格泡沫（Ana et al., 2011）、产生流动性风险（Dain, 2010），过度的金融创新还会导致市场信息不透明（Avadanei, 2011）。因此，金融