



会计之星★博士论坛
Doctoral Forum of Promising
Accounting Stars

上市公司审计委员会 制度研究

夏文贤 © 著

RESEARCH ON AUDIT
COMMITTEE OF LISTED
COMPANY IN CHINA



大连出版社
DALIAN PUBLISHING HOUSE



会计之星★博士论坛
Doctoral Forum of Promising
Accounting Stars

F239.22/12

2008

上市公司审计委员会 制度研究

夏文贤 © 著

RESEARCH ON AUDIT
COMMITTEE OF LISTED
COMPANY IN CHINA



大连出版社
DALIAN PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书主要研究了上市公司审计委员会的设立、效率以及审计委员会制度框架。首次发现影响我国审计委员会设立的因素,丰富了股权结构与公司治理相关理论的内容,并利用现有可行资料,从运行结果和运行过程两方面对审计委员会的效率进行了全面和系统的研究,同时多方面多角度地介绍了国外关于审计委员会制度内容的研究成果和经验,为我国审计委员会制度体系的发展和完善提供借鉴。

© 夏文贤 2007

图书在版编目(CIP)数据

上市公司审计委员会制度研究/夏文贤著. —大连:大连出版社,2007.11
(会计之星·博士论坛)
ISBN 978-7-80684-588-2

I. 上… II. 夏… III. 上市公司—审计—组织机构—研究—中国
IV. F239.22

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 167933 号

责任编辑:刘明辉 王天华 魏 悦 彭理文
封面设计:张 金
版式设计:金东秀
责任校对:于孝锋

出版发行者:大连出版社

地址:大连市西岗区长白街10号

邮编:116011

电话:(0411)83627430/83621049

传真:(0411)83621170

网址:<http://www.dl-press.com>

电子信箱:cbs@dl.gov.cn

印 刷 者:大连天正华延彩色印刷有限公司

经 销 者:各地新华书店

幅面尺寸:185mm×260mm

印 张:9.75

字 数:164千字

出版时间:2008年1月第1版

印刷时间:2008年1月第1次印刷

印 数:1~2000册

书 号:ISBN 978-7-80684-588-2

定 价:19.00元

如有印装质量问题,请与我社营销部联系
购书热线电话:(0411)83627430/83621049
版权所有·侵权必究

会计之星·博士论坛

编审委员会

■ 委员(以姓氏笔画为序)

- 王世定 财政部科研所 教授 博士生导师
刘永泽 东北财经大学会计学院院长 教授 博士生导师
刘明辉 大连出版社社长 东北财经大学教授 博士生导师
孙 铮 上海财经大学副校长 教授 博士生导师
陆正飞 北京大学光华管理学院会计系主任 教授 博士生导师
陈汉文 厦门大学会计系主任 教授 博士生导师
夏冬林 清华大学经济管理学院会计系 教授 博士生导师
罗 飞 中南财经政法大学会计学院院长 教授 博士生导师
孟 焰 中央财经大学会计学院院长 教授 博士生导师
杨雄胜 南京大学会计系主任 教授 博士生导师
赵德武 西南财经大学副校长 教授 博士生导师
秦荣生 北京国家会计学院党委书记 教授 博士生导师
黄世忠 厦门国家会计学院副院长 教授 博士生导师
盖 地 天津财经大学 教授 博士生导师
谢 荣 上海国家会计学院副院长 教授 博士生导师
谭劲松 中山大学管理学院副院长 教授 博士生导师
戴德明 中国人民大学商学院会计系主任 教授 博士生导师

出版说明

学术专著作为理论研究成果的直接载体,向来受到学术界的重视,这在会计学界也不例外,尤其是会计学界培养的博士,他们是会计科研的新生力量,是会计事业发展的希望。他们的创新能力强,成果产出率高,特别是在他们的博士论文中,某些观点若加以深化和完善,有可能成为全新的、具有开拓性的,甚至是代表会计领域今后创新研究的学术思想。

为此,大连出版社策划出版了这套《会计之星·博士论坛》丛书,将会计学术研究领域中那些具有较高理论水平和创新意识,能在一定程度上填补会计理论的空白并与现实需要贴近、对实务操作具有指导意义的财务、会计、审计方面的,主要是博士的理论著作陆续出版,旨在及时反映我国现代会计教育的最新成果,促进当前会计理论与实务研究的发展。

入选的博士论文是由国内相关领域专家、博士生导师推荐,经本套丛书编审委员会审定通过的。

我们希望通过本套丛书的出版,能够为会计理论工作者提供学习和交流的平台,为会计青年学者搭建展示创新研究成果的舞台,为广大读者呈现当前会计学理论与实务研究发展的全貌。

大连出版社

序

综观市场经济发达国家的证券监管实践,主要是通过证券立法,构建一套以会计信息充分披露为核心的信息披露制度,以此作为证券监管制度安排的基石。在会计信息披露框架中,确保会计信息质量是其中的关键一环,内、外部审计则是传统上确保公司经营者信息披露符合既定规则的基本模式。在市场经济发展过程中,规模经济和技术发展导致了公司股权的分散化与权力从股东向专业技能拥有者即公司高层管理人员的转移,公司管理当局在公司受托责任关系中逐渐取得了强势地位。于是困境出现,其一是,内部审计受雇于公司管理当局;其二是,以独立第三方身份对公司披露的信息进行鉴证的外部审计,其所提供的审计服务在形式上由公司股东会或董事会购买,在公司内部缺乏对管理当局的有效监督时则实际上是在政府管制下由公司管理当局所购买。在这一公司治理环境下,很难保证内、外部审计的独立性和充分性,实现对经营者信息披露的有效监督。一系列触目惊心的财务舞弊和审计失败案使人们意识到,有必要建立一种改善机制,加强公司管理当局监督,为内、外部审计提供支持。在公司治理结构中,董事会代表股东对管理当局进行监督,由董事会参与内、外部审计过程具有正当性与合法性。英、美等国家的公司在董事会下设立审计委员会的初衷也正在于此。经过不断的发展和完善,审计委员会被认为是改进公司信息披露质量的一种有效机制。英国 Cadbury 报告总结了关于审计委员会的研究成果和美国的经验,指出:“审计委员会证明了其自身价值,并成为董事会的一个必要委员会。审计委员会对股东提供了进一步的保障,即审计人员代表股东维护股东利益。”

在我国,为建立公正、透明的证券市场,近几年来,在中国证监会和国家经贸委为主导力量的推动下,实施了一系列旨在提高上市公司信息披露质量的公司财务治理机制改革。其中之一,就是积极引进在英美等国家中被证明为行之有效的审计委员会制度。2002 年 1 月 7 日证监会和国家经贸委联合发布的《上市公司治理准则》指出,上市公司董事会可以按照股东大会的有关决议设立审计委员会等专门委员会,要求独立董事占多数并担任召集人。目前,我国经济体制和上市公司治理环境与英美等国家存在较大差异,必须关注这些环境的差异对审计委员会效率的影响,如我国上市公司股权相对集中、国有及国有控股公司的双层代理,以及董事会与管理层重叠等问题。因此,有必要对审计委员会制度的性质、内容,以及我国证券市场和上市公司特定情况的适应性问题进行系统的研究。

夏文贤博士的新著《上市公司审计委员会制度研究》就是上述问题所做的有益探索。该书立足于我国社会主义市场经济的实际和我国证券市场及上市公司的特定情况,对我

国上市公司审计委员会制度的设立和效率问题进行了深入的研究,同时借鉴国外最新的研究成果,对审计委员会制度框架进行了全面的介绍。纵观全书,主要有以下特点:一是选题切合实际,目前已有三分之二的中国上市公司设立了审计委员会,对审计委员会的实际效率以及制度框架进行研究,对于进一步推动审计委员会制度的建立和发展具有重要的理论和现实意义;二是研究视角独特,基于经济学理论的分析,结合我国上市公司的特定情况,首次从股权结构的角度分析审计委员会效率问题;三是以小见大,围绕审计委员会效率分析,对与信息披露及其监管有关的理论问题都进行了一定的论述。四是谋篇布局合理,文笔流畅,论述高屋建瓴而又深入浅出,反映出作者具有坚实的理论功底和丰富的专业实践经验。

文贤博士 2001 年进入厦门大学会计系开始研究生阶段的学习,六年中,学习目标明确,勤奋用功,最初主要研究会计准则理论,后转向公司治理与证券市场监管问题的研究,对证券市场信息披露制度及会计信息质量监管等问题有着自己的理解和研究,并提出了一些有见解的观点,这些观点见诸于他发表在《会计研究》、《审计研究》等期刊的多篇学术论文。本书既是文贤博士多年读书生活的一个阶段性总结,也是他对中国资本市场与上市公司管制问题的一个理论与实践层面的思考。尽管本书在理论逻辑与经验研究方面还存在可以进一步深化与拓展的空间,但毕竟从一个很好的视角开拓出了一个研究天地。我相信,这方面探索的理论价值与现实意义,会随着中国逐步进入挑战“汉唐”的新时代而显现。

厦门大学教授 博士生导师

陈汉文

2007 年 12 月 18 日

摘要

审计委员会是董事会下属的具有独立地位的专门委员会,其职责是通过评价公司内部财务控制和风险管理体系、监控公司财务报告体系的运行和内、外部审计过程,以提高财务信息披露质量,全面确保公司受托责任的履行和解除。审计委员会制度历经发展,在英美等国上市公司中,已成为公司内部有效保护股东利益的一种制度安排。进入 21 世纪以来,在美国和欧洲发生的一系列财务舞弊和审计失败案,使审计委员会的作用得到社会各界的进一步重视。美国和英国的证券监管机构相继颁布法案,提升审计委员会在公司治理框架中的地位,并完善审计委员会制度的内容,以适应经济环境的变化。审计委员会制度在国际范围内的发展,也受到我国证券监管层、会计职业界、公司管理层和学者们的广泛关注,审计委员会制度逐步在我国上市公司董事会中建立。但是,审计委员会制度在我国产生和逐步建立的经济环境与英美国家存在很大的不同。在英美等国,审计委员会的产生和发展是基于公司股权分散所导致的股东与公司管理层的代理冲突,而在我国,上市公司表现出高度集中的股权结构。本书基于对我国上市公司的股权结构分析,深入研究了审计委员会的设立及效率,并借鉴国外研究成果和经验,对审计委员会制度的内容体系进行了较为全面的研究。

本书分为上下两篇。上篇主要研究上市公司审计委员会的设立及效率。基于股权机构理论的分析,控股股东与中小股东之间代理冲突,是影响我国上市公司设立审计委员会的主要因素。经验研究结果表明,制衡性股权结构有利公司监督机制的完善,非控股股东持股比例越高,公司设立审计委员会的可能性越大,其中,第二大股东起主导作用;第一大股东对公司实现绝对控股时,出于对中小股东利益“掠夺”的需要,公司自愿设立审计委员会的可能性显著下降。此外,在研究过程中还发现,股权性质也会影响审计委员会的设立。对于非国有股控股公司,其控股股东加强了对公司的控制,公司设立审计委员会的可能性较低。关于审计委员会效率的研究,本书主要从盈余管理、审计师变更和审计收费的角度为审计委员会的效率提供经验证据。经验研究结果表明:(1)从审计委员会与盈余管理的关系看,设立审计委员会的公司其盈余管理水平显著低于未设立之公司,首次为审计委员会的有效性提供了经验证据;(2)从审计委员会与外部审计师变更关系看,设立审计委员会的公司,外部审计师发生变更的可能性显著降低,这表明审计委员会能有效缓解管理层与外部审计师之间就如何运用公认会计原则产生的分歧,并在相互的冲突中向外

部审计师提供支持;(3)从审计委员会与年报审计收费变化之间的关系看,公司设立审计委员会都与审计收费变化显著负相关,这为审计委员会能够改善内部控制环境、降低外部审计的控制风险提供了间接证据。

本书下篇对审计委员会制度框架进行了研究,解决的核心问题是如何建立科学的审计委员会制度规范体系,以保证其有效地履行职责。内容主要涉及审计委员会的组成、职责体系和职责履行方式三个方面,具体包括:(1)对审计委员会独立性、财务专家能力的定义和内涵进行了分析;(2)对审计委员会职责体系的确定和发展进行了翔实的回顾;(3)从审计委员会运作模式、会议的召开、资源的获得、章程及评估和审计委员会的报告等方面对审计委员会履行职责的方式和活动进行了研究。

本书基于控股股东与中小股东代理冲突的分析,利用经验研究方法,首次发现影响我国审计委员会设立的因素,丰富了股权结构与公司治理相关理论的内容,这有助于认识和研究股权结构如何具体影响公司治理行为等问题。利用现有可行资料,既从运行结果,也从运行过程对审计委员会的效率进行了全面和系统的研究,分别从盈余管理、外部审计师变更和审计收费的角度,首次为中国上市公司审计委员会的有效性提供了经验证据。同时,多方面多角度地介绍了国外关于审计委员会制度内容的研究成果和经验,为我国审计委员会制度体系的发展和完善提供借鉴。

关键词: 审计委员会 设立 效率 制度框架

Abstract

Audit committee is independent special committee attached to board committee. The audit committee is deemed as a mechanism that can improve the quality of reported financial information and ensure the corporation accountability performed perfectly. The responsibilities of audit committee include: valuating the corporation internal financial control system and risk management system; supervising corporation financial report system, internal audit and external audit. In the listed corporation of West Country, the audit committee has been well developed into an effective mechanism that can protect the interest of shareholder effectively. In 21st century, the public pay more attention to audit committee after series of uncovered financial and audit frauds in U. S. A. and EU. As adjustments to the change of economic environment, the SEC of U. S. A. and U. K. have put out codes to improve the statue of audit committee within given corporation governance framework and to enrich the substance of audit committee. In china, the SEC,

accountants, managers and expertises have paid much attention to the development of audit committee. A lot of listed corporations have set up audit committee. However, there are many environmental differences in economic sense between China and West Country. In U. S. A. or U. K. , the shareholders of listed corporation disperse utmostly. Audit committee must be formed to alleviate the conflicts between shareholders and managers. In China, ownership structure of listed corporation is concentrated comparatively, and listed corporation set up audit committee voluntarily. Based on the characteristics of listed corporation ownership structure in china, this book focuses on the factors which influent the formation and the effectiveness of audit committee. On the other hand, this book investigates the research results and practical experiences on audit committee system in west countries.

The main content of this book can be divided into two segments. The first segment focuses on formation and effectiveness of audit committee on listed company. Based on the agency conflict between the controlling shareholder and other minority shareholders, the first segment investigates the factors which influent audit committee formation in listed corporations. We find that the controlling shareholder is more likely to use their power to hold up the formation of audit committee when they have absolute control, thus incentives to entrench the company. The more balanced ownership can improve corporate governance. The greater the shares held by non - controlling shareholders, the higher the likelihood of the formation of audit committee. We also find the likelihood of the formation of audit committee declines significantly when the shares held by the largest shareholder are non state - owned shares. The first segment also focuses on the effectiveness of audit committee of listed corporations in Chinese stock market. We provide empirical evidences about audit committee effectiveness from three perspectives, including earnings management, exterior auditor change and audit fees. The results are as followed:

(1) A negative relation is found between the existence of audit committee and discretionary accruals. These results suggest the audit committee is an effective corporate governance mechanism. A negative relation is also found between audit committee size and discretionary accruals;

(2) There is significant negative relationship between the existence of audit committee and auditor change, which suggests that audit committee help to resolve auditor - client disagreements on applying GAAP;

(3) There is significant negative relationship between the existence of audit committee and audit fees, which suggests that audit committee can improve internal control environment.

The second segment focuses on the audit committee system framework. The core of the second segment is how to establish scientifically audit committee system that can ensure audit committee perform its responsibilities effectively. The content of second segment involves composition, responsibilities, operation mode and activities of audit committee include:

(1) analysis of definition and connotation of independence, financial professional capabili-

ty of audit committee member;

(2) retrospect fully and accurately the establishment and development of audit committee responsibility system;

(3) research on the mode and activities how audit committee perform its responsibilities effectively from the perspective of operation mode, meeting, resource, charter and evaluation, report.

Based on the theory of agency conflicts between the controlling shareholder and other minority shareholders, we find firstly the factors that influent audit committee formation in listed corporation. This research therefore contributes to the theories of ownership structure and corporation governance as well, and helps us to understand how ownership structure imposes on the conducts of corporation. On the other hand, our study analyzes the effectiveness of audit committee more comprehensive than before. From three perspectives, that is earnings management, exterior auditor change and audit fees, this study is the first one to provide evidences to support the view that audit committee in listed corporation are indeed effective. At the same time, the book introduces extensively experience and research results on audit committee system, which can use for reference by establishment and development of audit committee system of listed company in China.

Key Words: Audit Committee Formation Effectiveness System Framework

目 录

摘要	I
第1章 导言	1
1.1 研究背景与动机	1
1.2 研究问题和研究框架	2
1.2.1 研究问题	2
1.2.2 研究框架	3
1.3 主要内容	3
1.4 主要学术贡献	6

■ 上篇 上市公司审计委员会设立及效率

第2章 审计委员会的性质与历史演进	9
2.1 信息披露与审计委员会性质	9
2.1.1 强制性信息披露	9
2.1.2 自愿性信息披露	10
2.1.3 审计委员会性质	10
2.2 审计委员会制度的历史演进	11
2.2.1 审计委员会制度的产生和确立	11
2.2.2 审计委员会制度的发展和完善	14
2.3 小结	20
第3章 上市公司审计委员会的设立基于股权结构理论的分析与经验证据	22
3.1 文献述评	22
3.2 理论分析与假设提出	23
3.3 研究设计	26
3.3.1 变量与模型	26
3.3.2 样本选择与数据特征	27
3.4 实证结果	30
3.4.1 检验假设1	30
3.4.2 检验假设2	31

3.5 附加测试	32
3.6 研究结论	33
第4章 审计委员会的效率:文献回顾与理论分析	35
4.1 国外文献回顾	35
4.1.1 审计委员会的组成与效率	36
4.1.2 审计委员会的权威与效率	38
4.1.3 审计委员会的资源与效率	38
4.1.4 审计委员会的勤勉与效率	39
4.2 国内文献回顾	40
4.3 我国上市公司审计委员会效率:理论分析	41
第5章 盈余管理与审计委员会效率	43
5.1 理论分析与假设提出	43
5.2 研究设计	44
5.2.1 样本收集	44
5.2.2 盈余管理的计量	44
5.2.3 模型与变量	46
5.3 实证结果	47
5.3.1 单变量分析	47
5.3.2 多变量分析	48
5.4 研究结论	50
第6章 外部审计师变更与审计委员会效率	51
6.1 理论分析与假设提出	51
6.2 研究设计	53
6.2.1 样本收集	53
6.2.2 模型设计与变量	53
6.3 实证结果	54
6.3.1 单变量分析:列联表检验和分组检验	54
6.3.2 多变量分析	55
6.4 研究结论	56
第7章 审计收费与审计委员会效率	57
7.1 理论分析与假设提出	57
7.2 研究设计	58

7.2.1 样本收集	58
7.2.2 模型设计与变量	58
7.3 实证结果	60
7.3.1 单量分析:列联表检验和分组检验	60
7.3.2 多变量分析	61
7.4 研究结论	62

■ 下篇 审计委员会制度框架研究

第8章 审计委员会的组成	65
8.1 审计委员会的独立性	65
8.1.1 审计委员会成员独立性条件的确定	65
8.1.2 《萨班斯-奥克斯利法案》关于独立性的规定	67
8.1.3 英国 Smith 报告关于独立性的规定	68
8.2 审计委员会财务专业能力	69
8.2.1 审计委员会财务专家的定义	69
8.2.2 审计委员会专家评价与决策	70
8.2.3 审计委员会财务专家信息披露与“安全港”设置	70
8.3 审计委员会规模与任期	72
8.3.1 审计委员会成员规模	72
8.3.2 审计委员会成员的任期	72
8.4 审计委员会主席	73
第9章 审计委员会的职责	74
9.1 审计委员会职责的明确	74
9.2 审计委员会职责的改进	75
9.3 《萨班斯-奥克斯利法案》对审计委员会职责的发展	76
9.4 英国 Smith 报告对审计委员会职责的完善和细化	77
9.5 小结	79
第10章 审计委员会的运作模式研究	88
10.1 审计委员会与外部审计	88
10.1.1 审计委员会与外部审计的独立性	88
10.1.2 审计委员会与外部审计的充分性	89
10.2 审计委员会与内部审计	91
10.3 审计委员会与董事会	92

10.4 审计委员会与监事会	94
10.4.1 公司机关权力构造与监事会制度	94
10.4.2 监事会制度利弊分析	95
10.4.3 审计委员会与监事会之比较分析	97
第 11 章 审计委员会会议、教育训练与资源	99
11.1 审计委员会会议	99
11.1.1 例行会议与特别会议	99
11.1.2 秘密会议	103
11.2 审计委员会教育训练与资源	107
11.2.1 审计委员会教育训练	107
11.2.2 审计委员会资源	109
第 12 章 审计委员会章程与评价	111
12.1 审计委员会章程	111
12.1.1 审计委员会章程的功能及重要性	111
12.1.2 审计委员会章程的制定	112
12.1.3 审计委员会章程示例	112
12.2 审计委员会评价	114
12.2.1 审计委员会自我评价	114
12.2.2 审计委员会主席和成员的评价	117
12.2.3 审计委员会活动与最佳实务	118
第 13 章 审计委员会报告与未来发展	123
13.1 审计委员会报告	123
13.1.1 向董事会报告	123
13.1.2 向股东大会报告	126
13.2 审计委员会制度的未来发展	127
第 14 章 研究局限及未来研究方向	130
14.1 研究局限	130
14.2 未来研究方向	131
参考文献	132
后记	141

第1章

导言

1.1 研究背景与动机

真实和公允的信息披露是资本市场存在和发展的生命线。在信息披露框架中,内、外部审计是确保公司经营者披露的信息符合既定规则的基本模式。由于规模经济和技术发展导致了公司股权的分散化,同时公司权力从股东向拥有专业技能的高层管理人员转移,公司管理当局在公司受托责任关系中逐渐取得了强势地位。内部审计受雇于公司管理当局。以独立、第三方身份对公司披露的信息进行鉴证的外部审计,其所提供的审计服务形式上由公司股东会或董事会购买,但实质上的购买选择权或对外部审计师的聘任决策权,却由管理当局掌握。再加之,外部审计服务市场基本上属于买方市场,外部审计师为争夺或维持客户,将很难保持专业上要求的独立性。在这一公司治理环境下,很难保证内、外部审计的独立性和充分性,实现对经营者信息披露的有效监督。1938年美国历史上著名的财务舞弊案——麦克森·罗宾斯(McKesson & Robbins)公司舞弊案,促成了审计委员会制度的产生。设立审计委员会的最初目的在于独立聘任外部审计师并监督其实施外部审计程序,从而营造一种公司管理层受到监督的环境,有效防治公司管理层利用不实财务报告掩饰其经营不善或利益输送、欺诈等问题。随后,一系列财务舞弊案和相关的法院判决逐步确立了审计委员会在公司治理框架体系中的地位,并不断扩大了审计委员会的负责体系。目前,在英美等国上市公司,审计委员会已成为在董事会中必须设立的具有独立地位的专门委员会,其职责是通过评价公司内部财务控制和风险管理体系、监控公司财务报告体系的运行和内、外部审计过程,全面确保和提高信息披露质量。关于审计委员会的实际效果,英美等国的会计职业界、证券监管机构和主要证券交易所都给予了肯定的评价。英国 Cadbury 报告总结了关于审计委员会的研究成果和美国的经验,指出:“审计委员会证明了其自身价值,并成为董事会的一个必要委员会。审计委员会对股东提供了进一步的保障,即审计人员代表股东维护股东利益。”

进入 21 世纪以来,在美国和欧洲发生的一系列财务舞弊和审计失败案,使审计委员会的作用得到社会各界的进一步重视。针对安然、世通等一系列重大的财务舞弊案,2002 年 7 月 30 日,美国总统布什签署了《2002 年萨班斯 - 奥克斯利法案》。在该法案中继续强调了审计委员会的重要作用,将其视为确保审计独立性和财务报告质量的一个重要环节。为了贯彻该法关于审计委员会的相关规定,美国 SEC 于 2003 年 4 月颁布了《与上市公司审计委员会相关的准则》(Final Rule Standards Relating to Listed Company Audit Com-

mittees)。在英国,2002年9月财务报告委员会(Financial Reporting Council,简称FRC)组建了以Robert Smith为主席的委员会,全面评价并完善公司治理联合法案(Combined Codes)中关于审计委员会制度的指南。2003年1月20日,该委员会在进行广泛调查和征求社会各界的意见基础上,发布了《审计委员会——联合法案指南》(Audit Committees - Combined Code Guidance)(也被称为Smith报告)。Smith报告提高了审计委员会在董事会中的地位,全面完善了审计委员会的职权。

审计委员会制度在国际范围内的发展,也受到我国证券监管层、会计职业界、公司管理层和学者们的广泛关注。2002年中国证券监督管理委员会和国家经济贸易委员会发布的《上市公司治理准则》中倡导独立董事制度,并指出,上市公司可以设立以独立董事为主导的审计委员会。审计委员会制度逐步在我国上市公司董事会中建立,目前已有超过三分之二的上市公司设立了审计委员会。但是,审计委员会制度在我国产生和逐步建立的经济环境与英美国家存在很大的不同。在英美等国,审计委员会的产生和发展是基于公司股权分散所导致的股东与公司管理层的代理冲突。在我国,由于最初证券市场设计存在的问题,上市公司表现出高度集中的股权结构。同时,在股市成立后的很长一段时间内,我国一直采用“审批制”和“额度制”相结合的股票发行上市监管模式。为获取资源,达到监管部门的上市要求,很多上市公司都是控股股东通过剥离其原有企业非核心资产的模式改制上市。这种制度安排使得上市公司与控股股东之间形成了复杂、密不可分的利益关系。由于对股权流动性限制和基于控制权损失的不可补偿性而产生的公司内部人的抵制,使得控股股东通过转让所有权的方式获得所有权收益的交易成本非常昂贵,控股股东只有利用其控制权,通过“掠夺”上市公司资源来获得收益。因此,在我国上市公司治理所应解决的主导问题是控股股东与中小股东之间的代理冲突。尽管审计委员会在英美等国被证明为是一项行之有效的制度,但在我国上市公司的制度环境下是否能发挥作用是值得进一步研究的课题。目前审计委员会在我国仍处于自愿设立阶段,也有必要基于我国现行的制度环境,对影响上市公司是否设立审计委员会的因素进行研究,这也有利于探索影响上市公司信息披露质量的制度因素。我们也注意到,为提高审计委员会的效率,国外对审计委员会制度内容进行了广泛的研究,并取得了丰硕的成果。在我国审计委员会制度建立和发展过程中,充分借鉴这些研究成果是非常必要而有意义的。

1.2 研究问题 and 研究框架

1.2.1 研究问题

近年来,国内关于审计委员会的研究日渐增多,但主要是介绍审计委员会制度在国外的的发展,集中在对审计委员会性质、地位等问题的探讨,或是基于股权分散的代理理论进行经验研究。本书研究的问题主要集中在三个方面:

1. 影响我国上市公司设立审计委员会的因素

在我国,上市公司是否设立审计委员会仍处于自愿阶段。本书将基于我国上市公司的制度环境,对影响上市公司设立审计委员会的因素进行经验研究,其目的在于考察上市