



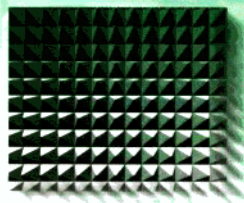
中山大学会计论丛

ZHONGSHAN UNIVERSITY

SERIES IN ACCOUNTING

中国资本市场 审计质量与 审计收费问题研究

漆江娜/著



中国财政经济出版社

中山大学会计论丛

中国资本市场审计质量 与审计收费问题研究

漆江娜 著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国资本市场审计质量与审计收费问题研究 / 漆江娜著. — 北京: 中国财政经济出版社, 2005. 12

(中山大学会计论丛)

ISBN 7-5005-8937-9

I. 中… II. 漆… III. ①资本市场—审计—质量控制—研究—中国 ②资本市场—审计—费用—征收—研究—中国 IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 010797 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 8.25 印张 199 000 字

2005 年 12 月第 1 版 2005 年 12 月北京第 1 次印刷

定价: 20.00 元

ISBN 7-5005-8937-9/F · 7777

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总 序

魏明海

在新千禧之年刚刚来临之际，我们组织撰写的《中山大学会计论丛》很快就要出版，并与广大的读者见面了。

《中山大学会计论丛》试图体现两个方面的特色：一方面是将我们的研究融入现代会计和会计理论发展的主旋律中；另一方面是在我们的学术探索中充分体现中山大学的人文精神和校园文化。

现代会计和会计理论发展的主旋律是什么？我们的研究是否要融入这一主旋律中去？这不仅仅是我们组织撰写《中山大学会计论丛》时考虑过的问题，也是我们内部在相互切磋、共同探索中经常思考的问题。现代会计的产生与商品市场、资本市场和经理市场的形成、发展相联系。最近一段时期以来，我们愈来愈感受到金融市场、公司组织机构、信息技术发展对会计的影响和推动。在会计学术界，理论的研究也愈来愈关注信息披露、资产估价、管理激励和会计政策选择等一系列问题。在我们的这套论丛中，既有讨论会计准则、会计政策选择、信息披露和注册会计师制度的，又有专门研究不确定性会计、会计文化和智力资本会计的。

同时我们还注意到现代会计理论研究方法的多样化。尽管实证、分析性的研究方法在主流学派中提到了广泛的运用，但规范的研究方法仍很有价值。在我们的这套论丛中，有的研究比较多

地采用规范的研究方法，而有的则尝试采用了实证的研究方法。

中山大学是一所非常有传统的高等学府。当年孙中山先生创办中山大学时，就确定了“博学、审问、慎思、明辨、笃行”的校训。孙中山先生“天下为公”的精神境界和冯乃超老校长的教育思想对于每一位中大人产生了巨大的影响。我们深深感受到“有容乃大”、立志做“大事”，特别是把学问作为一件大事的情景在中山大学随处可见。近年来，我们也依照“有容乃大”的思想，吸纳各方人才、吸收各种理论流派、同各方人士交流、与境内外各类机构合作，从中得到养分和支持，有了一些进步和发展。这套论丛就是我们在与外界交流合作过程中取得的主要成果，也是各方人士加入中山大学管理学院会计学系时或之后献给这个集体的一份厚礼。

由于我们这个集体还非常年轻，根基不深、积累不厚，还处于发展的初期，这套论丛肯定会有许许多多的不足和局限性。我们之所以这个时候就拿出来，一方面是要给大家，尤其是在这个集体工作的年轻学者与学术界交流的机会；另一方面是要得到社会各界，特别是会计学术界的批评指正，以帮助我们提高得更快一些、发展得更快一些！

序

审计的产生与发展已有几千年的历史，在具有悠久文明的中国，审计也曾经为封建王朝维持其统治发挥或多或少的作用，但其始终是为极少数人服务的工具。只有在民主社会，审计才真正有了发挥作用的广阔空间，因为只有在民主社会，道德、信誉才真正成为统治的基础，而审计是建立诚信、倡导正直的制度保障。在发达国家，审计在国家政治制度、经济制度、企业管理制度所发挥的作用已为社会所公认，正说明，民主化的发展为审计创造了广泛的社会需求。

我国正处于政治和经济体制改革的过程中，转轨经济的制度环境与发达国家有很大的不同，审计的需求与审计制度的设计不可能与发达国家完全相同。一般而言，审计制度安排必须考虑环境的特点及其变化。在美国，即使制度安排已相对稳定，但安然事件的出现，使美国社会反思其制度安排的缺陷，并出台了萨班斯法案。国际大型会计师事务所一向被认为是高质量审计的代表，安然事件后，人们也开始重新审视其质量保障制度。有学者进一步研究这些事务所在不同国家的审计质量，发现他们的执业质量在不同国家是有差别的。由此可见，环境对审计质量有着深刻的影响。中国的现行经济与政治制度与发达国家存在着种种差别，研究中国审计的特色，首先要做好制度背景分析，否则，很可能嫁接的仅仅是皮毛。

审计质量是审计研究的核心问题，大致可以从审计需求、审

计供给、审计的外部监管与环境几方面着手。其中审计需求的研究具有导向性作用。在发达国家，已经初步形成了代理理论、信息理论和保险理论三种主流的、得到学术界较为广泛认同的审计需求的理论假说。在中国，一些学者也试图以这三种理论探求和解释中国审计需求的现状及原因，并取得了一定的成果。然而，中国的特色在这些研究中考虑得仍有待深入。例如，中国的文化讲究以和为贵，讲究情理法，情在当先，讲究脸面、虚荣，这些社会学关注的问题，在审计研究、包括审计需求研究中只有切实地考虑了这些因素的影响，才可能全面反映中国审计需求的特色。因此，审计需求是一个难度相当大的课题。

漆江娜的论著《中国资本市场审计质量与审计收费问题研究》以审计需求的研究为基本出发点，探求我国独立审计在转轨经济体制中的特色和现状。以新制度经济学基本原理为指导，结合中国的制度背景，分析我国独立审计的需求，提出了契约性需求和制度性需求两种不同的研究视角，认为，在中国尽管审计需求有明显的强制性特点、即制度性需求占据主导地位，同时也存在契约性需求，是在我国经济体制改革过程中形成的利益多元化内生的需求。审计需求的二元结构更能反映客观实际，是本书的创新之一。

选择审计收费与审计质量的内在关系研究审计需求，是一个较有说服力的切入点。在审计实证研究中，由于审计质量的不可观测性，通常以审计意见类型、审计收费、事务所选择或变更、会计盈余信息质量、持续经营审计意见的预测能力等作为替代变量，每个变量都有其特点和不足之处。选择何种替代变量，取决于研究的目的。作为一种经济行为，审计收费可以直接反映审计需求的高低，尽管这种需求未必就是仅仅从发现并报告重大错弊能力界定的高质量审计需求。在这篇论著中，漆江娜在通过实证

揭示哪些会计师事务所审计收费水平相对较高基础上，进一步证明了这些事务所审定的财务报表会计盈余质量也相对较高，从而完成了一个能够自圆其说的中国存在高质量审计需求的完整证明。这是本书的另一个创新之处。

在我国审计法律责任、特别是民事法律责任严重欠缺的环境中，从会计师事务所理性经济人假设出发，通常的讨论得出的结论是，即使是国际四大会计师事务所，在中国也没有提供高质量审计的基本动机。不过，尽管法律结构是一个社会制度安排的重要内容，但人的发展、以及组织的发展的需求是多样化、多层次的，相应的行为约束不仅仅反映在法律制度中。漆博士从规模事务所信誉损失的成本和准租的形成与维护的角度证明在法律制度不完美的国家中，信誉机制也可以促使会计师事务所提供高质量审计。这是本书的又一个创新。

本书是一篇充满勇气和严谨治学精神的作品。作者尊重科学、尊重客观数据分析得出的结论，并深入地探索可能的理论解释，即使有些观点与已有的权威说法不一致。当然，这并不意味着她在本书中提出的研究结论已成定论，应该说，是我们认识审计发展内在规律真理长河的又一点进步。许多问题仍需深入研究，例如，信誉机制在何种条件下可以成为审计师事务所提供高质量审计的决定性动力，审计需求与高质量审计、严格的注册会计师法律责任制度、社会财富最大化目标之间关系应该如何认识。这些问题的答案对于科学地设计审计制度至关重要。无论如何，我相信，作者以她这种勇气和精神，一定能够在今后的审计研究中创造出更优秀的成果。

张立民

2005年12月

目 录

第一章 引 言	(1)
第一节 研究动因.....	(1)
第二节 研究思路与研究方法.....	(4)
第三节 本书结构及各章主要内容.....	(7)
第四节 贡献与局限性.....	(11)
第二章 审计的契约需求与强制需求	(14)
第一节 契约关系与代理成本.....	(15)
第二节 审计的契约需求.....	(20)
第三节 审计的强制需求.....	(27)
第四节 中国上市公司的契约关系特征.....	(31)
第五节 中国资本市场的审计需求.....	(44)
第三章 审计需求与审计质量保障机制	(51)
第一节 审计质量的基本内涵.....	(52)
第二节 审计质量的衡量及其替代评价标准.....	(64)
第三节 审计质量的保障机制.....	(71)
第四节 对中国市场事务所规模 与审计质量关系的讨论.....	(88)
第四章 审计质量与审计收费的关系——文献回顾	(123)
第一节 审计定价及其影响因素研究.....	(124)
第二节 关于市场压价竞争与 审计独立性关系的研究.....	(133)

第三节	关于审计质量与审计价格关系的研究.....	(142)
第四节	关于审计收费依赖与 审计质量关系的研究.....	(149)
第五节	关于非审计服务收费与 审计质量关系的研究.....	(152)
第六节	中国国内关于审计质量和 审计收费的主要研究.....	(157)
第五章	中国市场审计收费影响因素分析.....	(168)
第一节	中国市场与审计收费相关 的制度背景分析.....	(168)
第二节	审计收费的影响因素.....	(178)
第六章	审计收费与审计质量—— 来自中国资本市场的证据.....	(190)
第一节	研究假设的提出.....	(191)
第二节	研究设计.....	(198)
第三节	模型与变量.....	(203)
第四节	样本与数据.....	(209)
第五节	统计结果.....	(215)
第六节	对中国市场审计质量需求与 供给状况的补充分析.....	(225)
第七节	结论与启示.....	(236)
主要参考文献		(246)
致 谢		(260)

第一章 引言

本书拟以中国资本市场及其附属的审计市场(简称中国市场)为背景,依据契约经济学原理和企业的契约理论,运用市场公开数据,包括审计收费数据和上市公司相关财务数据对审计质量、审计收费以及二者之间的关系进行理论分析与实证检验。

第一节 研究动因

独立审计是资本市场不可或缺的重要组成部分,而审计发挥作用的程度取决于审计质量的高低,只有高质量的审计才能有效地降低市场的信息不对称程度,减少资本市场的逆向选择和上市公司的代理成本。是否具有一个高质量的审计服务市场是衡量资本市场成熟与否的重要标志,也是资本市场能否健康稳定发展的决定性因素。为此,审计质量既是各国证券监管机构高度关注的对象,也是审计学术研究中永恒的课题。在具有悠久历史的西方审计界,对审计质量的理论研究尽管相对成熟,但不断变化的经济环境和市场条件,以及在新的条件下不断发生的审计失败案件,都不断地为审计质量研究赋予新的内容,提出新的挑战,使对审计质量的研究永无止境。

在影响审计质量的诸多因素中,审计收费(或定价)是监管

机构和研究者们最为关注的内容之一。审计收费受到高度关注的原因,在于审计收费对于审计质量而言是双面刃,一方面,一定条件下由审计收费产生的经济准租可以促使审计师保持高质量以获得更高的质量溢价,另一方面,审计收费又使审计师与公司管理者之间形成紧密的经济关系,让被监督者成为监督者的“衣食父母”,稍有不慎,就会动摇审计师保持独立的根基,损害审计质量。正因为此,在过去短短的二十多年时间里,西方审计市场围绕审计收费与审计质量所展开的争论与研究几乎从未停止。首先是对低于成本的初始审计收费(low balling)是否影响审计独立性的争论与研究,然后是对单一客户过高的审计收费导致的财务依赖(audit fee dependence)对审计独立影响的讨论。安然事件发生之后,由审计服务延伸的非审计服务收费对审计质量的影响问题再一次引起世界范围的严重关注,在美国和其他西方审计市场引发新一轮的收费与质量关系的研究。

为了使审计收费对审计质量的影响降到最低,美国监管机构在停止了许多年之后,于2000年恢复了审计收费公开披露制度,要求上市公司公开分别披露支付给审计师的审计和非审计收费金额,以期将事务所对各个客户的审计收费金额置于广大公众的监督之下。中国资本市场也在2001年开始实施审计收费公开披露制度。

与西方审计师一样,中国的审计师^①也要靠审计收费来维持生存与发展。审计收费既有可能激励出高质量也有可能损害质量,哪种作用占主导地位取决于制度安排以及市场机制作用程度的大小。西方审计研究及其市场发展经验表明,只有在市场对高质量

^① 为行文简洁,本书所说“审计师”并不仅仅指个人,而是一种泛称,既可以指注册会计师个人也可以指会计师事务所。审计师、会计师事务所(或事务所)和注册会计师在本书中是同义词,可以替换使用。

审计具有内在需求的条件下, 优质优价法则才成立, 价格以及与之相关的准租才能成为审计质量的激励因素, 对审计质量起保障和促进作用。中国资本市场对高质量审计的需求状况如何? 如果对高质量审计的内在需求不足, 那么, 提供高质量的审计师就不能得到质量溢价, 审计师也就不会有提高审计质量的内在经济动因。关于审计质量需求与审计收费的关系, 约翰·海普(2002)曾有过如下论述: “只有高质量的财务报告才能增加经济价值。低质量的审计不仅不增加经济价值, 反而会减少价值, 因为此时的审计纯粹就是一种浪费。假定社会愿意为增加价值的活动支付报酬, 且审计是高质量的, 那么所有的审计师都会拥有良好的声誉和更高的审计费收入”。考察审计收费与审计质量的相关关系, 并以此对中国资本市场的审计需求状况进行实证检验, 正是本书选题的动因之一。

在经历了几次重大的信任危机^①之后, 中国资本市场的审计质量受到广泛的置疑。在一片声讨声中, 我们听到最多的是对中国审计师职业道德状况的责难。败德的审计师固然需要被制裁被谴责, 但面对如此之多的审计失败案件, 我们更需要冷静、理性的思考和研究。我们需要超越这些失败案件本身, 从根源上对导致审计质量偏低的深层原因进行剖析, 需要结合中国审计的发展过程及其所处的制度、经济甚至文化环境, 尤其是中国资本市场的制度环境等来探索审计质量的保障机制。这也是本书选题的动因之一。

^① 中国审计市场近十年来重大审计失败案件接连不断, 早年的深圳原野案件、长城非法集资案件, 后来的琼民源案件和红光等案件以及近来的银广厦、三九医药、东方电子、麦科特等案件, 都使中国审计市场产生一次比一次更严重的信任危机。

国际四大^①在西方审计市场以高质量著称,在西方市场具有很高的品牌声誉价值。根据张维迎(2001)“庙”与“和尚”关系的讨论,以及“有恒产者有恒心,有恒心者有信用”的逻辑推理,我们有理由假设,有“大庙”和品牌价值这一巨大“恒产”约束,四大在中国市场将在总体上保持相对的高质量,而不会急功近利,迎合一部分公司对低质量审计的需求来获得中国市场。如果该假设成立,那么,高质量的四大被中国资本市场所需要吗?哪些公司将对四大“情有独钟”?他们为什么需要四大的审计?当这些公司选择了四大时,是否愿意为四大支付更高的费用?在西方审计研究中,审计收费还被赋予信号传递功能,不同水平的审计收费传递不同的质量信号。中国市场的审计收费水平是否能够传递相关的质量信号?本书的一个重要目的就是要运用中国资本市场的公开数据对这些问题进行实证研究。目前我国审计理论界对四大在中国审计市场的执业行为和质量以及收费水平的研究主要是规范性的研究,对此进行实证研究的还不多见。

第二节 研究思路与研究方法

本书的研究思路可用图大致表示如下(图 1-1)。

^① 国际四大会计公司原为八大会计公司,后来逐步合并为六大、五大。五大之一的安达信公司消亡之后剩下四大。为行文方便,本书提及这些会计公司时,不论处于哪个历史时期,一律称四大。

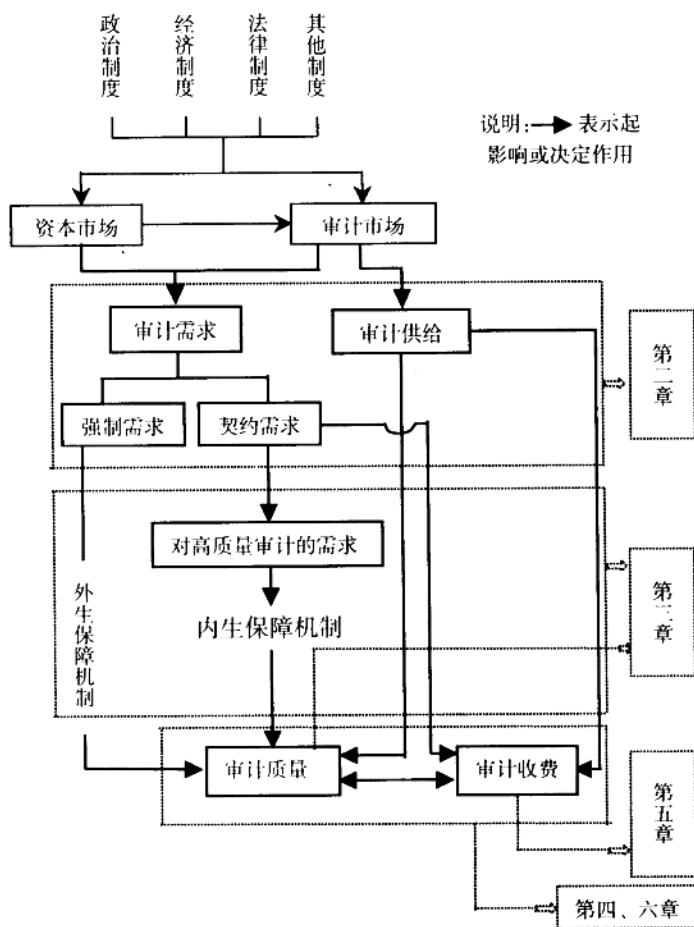


图 1-1 研究思路示意图

如图 1-1 所示, 首先将中国资本市场的审计需求分解为契约

需求与强制需求,目的是要进一步分析中国市场对高质量审计的内在需求,因为只有契约需求才能内生出对高质量审计的需求。是否存在对高质量审计的需求又在很大程度上影响着审计质量的供给,因此是决定资本市场审计质量高低的关键因素。

其次讨论审计质量需求对审计质量的影响和审计质量的保障机制。审计质量需求对资本市场总体审计质量的高低起决定性的影响作用。只有当市场存在对高质量审计的需求时,才有可能激励高质量的审计供给。另外,审计服务的特殊性使审计质量不仅需要内生保障机制,而且需要外生保障机制予以保障。前者在市场内部生成并通过市场机制对审计质量起保障作用。如图所示,审计的契约需求可以内生出对高质量审计的需求,而对高质量审计的内在需求是内生保障机制发挥作用的必要条件,或者说内生保障机制只能在存在高质量需求的条件下发挥作用。内生保障机制不仅可以处罚低质量,而且可以激励高质量,因此能促进审计质量的不断提高。外生保障机制是通过政府规范等对审计质量起保障作用。外生保障机制不需要以市场内生的高质量需求为前提,相反,外生保障机制更大程度上取决于政府管制对质量的需求。另外,外生质量保障机制的成本高,发挥作用的程度有限,只能对低质量予以处罚,无法对高质量予以激励,因此只能对最低质量,也就是制度规定之内的质量水准予以保障,外生质量保障机制不能在制度要求的标准之外再促进审计质量的不断提高,除非制度本身提高了对基本质量要求的标准。

再次讨论中国市场审计收费的影响因素。对中国市场影响审计收费的各种可能因素进行必要的讨论和分析,一方面可以更清楚地认识各种因素对审计收费的影响,为第六章依据 simunic (1980) 的基本模型构建符合中国制度背景的审计收费模型提供依据。另一方面可更为准确地考察审计质量(包括作为质量替代

的审计师品牌等)对审计收费的影响,从而比较准确地考察中国市场对高质量审计的激励能力。

本书最后对中国资本市场的审计质量需求、供给和审计质量与审计收费的关系进行实证检验。

本书总体上采用理论分析与实证检验相结合的研究方法,前部分理论分析的主要目的,一是为了界定和厘清相关的概念,比如审计需求、审计的契约需求、强制需求、审计质量需求、内生和外生质量保障机制等;二是为了从理论上分析论证审计需求对审计质量的影响,以及审计价格或审计收费如何在审计质量保障中发挥作用,以及中国市场审计收费对审计质量是否具有信号传递功能;三是通过理论分析推导出相关的研究假设。实证检验的目的是要观察目前中国市场的审计质量需求与供给以及审计收费等实际情况“是什么”,期望通过“可能是什么(研究假设)”与“实际是什么(检验结果)”的对比,进一步认知影响中国资本市场审计质量需求和审计收费的深层原因,探索提高审计质量的可能途径。

第三节 本书结构及各章主要内容

全书共六章。

第一章引言,简要说明本书的选题动机,研究内容等。

第二章审计的契约需求与强制需求。本章主要从理论上对两种不同性质的审计需求——契约需求与强制需求进行分析。审计的契约需求是指根源于企业契约关系内部,为了降低企业契约关系中的履约代理成本,或为了避免签约过程的逆向选择而产生的