

Chinese Valuation Standards

中国资产评估准则

2005

中国资产评估协会 编

China Appraisal Society



经济科学出版社
Economic Science Press

Chinese Valuation Standards

中国资产评估准则

2005

中国资产评估协会 编

China Appraisal Society



经济科学出版社
Economic Science Press

责任编辑：杨 梅
责任校对：徐领弟
版式设计：代小卫
技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

中国资产评估准则 2005/中国资产评估
协会编. —北京：经济科学出版社，2005. 7
ISBN 7 - 5058 - 5057 - 1

I. 中... II. 中... III. 资产评估 -
规则 - 中国 - 2005 IV. F123. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 075554 号

中国资产评估准则 2005

中国资产评估协会 编

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：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天宇星印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

880 × 1230 32 开 3. 75 印张 60000 字

2005 年 7 月第一版 2005 年 7 月第一次印刷

印数：0001—7100 册

ISBN 7 - 5058 - 5057 - 1/F · 4329 定价：12. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

20 世纪 80 年代，伴随着我国对外开放的步伐、经济体制的逐步转型，借鉴国外发展市场经济的经验或国际惯例，注册会计师这一源自西方市场经济国家的职业来到了我国现实经济生活中，开始在国内经济生活中扮演“经济卫士”的角色。为推进国有企业改革，作为市场经济重要组成部分——资本市场在我国也再次出现，为注册会计师创造了更大的市场需求，促进了注册会计师行业在我国的迅速发展。截止到 2002 年底，我国的注册会计师队伍人数高达 10 余万人，会计师事务所 4538 家。2003 年，注册会计师全行业的收入也逾百亿，达到了 128 亿元。然而，在我国注册会计师职业年轻的生命历程中，深圳“原野案”、北京“长城机电案”、海南“中水国际案”、“红光实业事件”、“东方锅炉事件”和“银广夏事件”等长长一串名单，不断演绎着“事件”——吸取教训——“事件”——再吸取教训……的故事，令人印象深刻。社会各界难免不停地问自己：我们的“经济卫士”怎么了？

本书分五章对我国注册会计师的审计意见行为及其监管体系进行了研究。在 REMM 人性假说的基础上，第一章对注册会计师的审计意见行为模式进行了探讨。研究表明：注册会计师是市场经济的参与者，作为理性的 REM

人，其审计意见行为与其社会形象“经济卫士”不符，可以用 REM 人假说而非完美代理人假说加以解释。在分析注册会计师职业演进和审计制度安排的基础上，提出注册会计师的审计意见行为主要有货币收益导向模式、风险规避导向模式以及货币收益和风险规避并重导向模式。第二章首先分析了委托代理关系中的审计意见行为，并对影响注册会计师审计意见行为的因素进行了预期成本效益分析。预期成本效益的规范分析表明，注册会计师的审计意见行为并不完全取决于其道德水平和专业水平，而在更大程度上是权衡预期成本效益后的 REMM 抉择。此外，注册会计师的审计意见行为抉择涉及多次非均衡博弈，为此，可以通过强化监管、提高查处概率、加大违规成本等加以控制。第三章首先分析了我国注册会计师审计意见行为演变的总体特征，研究表明：我国注册会计师的审计意见行为受到制度惩罚成本、客户风险、法律风险、货币收益等因素的影响；在不同时期，货币收益导向模式、货币收益和风险规避并重导向模式分别体现了注册会计师审计意见行为的规律性。其次以 2002 ~ 2003 年间我国资本市场中上市公司的审计意见为对象，对货币收益、法律风险和客户风险与审计意见类型之间的关系进行了实证分析，取得了货币收益和风险因素影响审计意见行为的经验证据。为了进一步验证注册会计师审计意见行为的规律性。第四章以 883 份对注册会计师的调查问卷为依据，借鉴透镜研究的方法论，就注册会计师自身的特征变量对审计意见行为的影响进行了探索，研究结果与经验研究的发现基本一致。基于我国注册会计师审计意见行为的规律性。第五章探讨了注册会计师审计意见行为的新监管体系。在借鉴英美监管注册会计师行业经验的基础上，结合国情探讨了我国注册会计师行业的基本监管模式，提出了包括建立针对注册会计师行为的直接监管机制和完善会计师事务所组织形式在内的新体系，以期我国注册会计师能够理性地发表审计意见，发挥经济鉴证职能。

本书由胡志勇负责总体框架设计和写作大纲的设计以及全部书

稿的修改总纂工作。胡志勇撰写了第一、三章，第二章由胡志勇和李惠共同完成，第四章由李惠和张仁寿撰写，第五章由刘惠君完成。在本书的撰写过程中，得到了魏明海教授、邵国良教授、王朋教授和罗新广、王文哲、谢晓华等同志的大力协助。由于学知和资料等所限，研究中难免存在这样或那样的不足，恳请有关学者、专家批评指正！

胡志勇

2005年4月

前

言

3

目 录

第一章 注册会计师的审计意见行为	(1)
第一节 注册会计师审计与人性假说	(2)
第二节 注册会计师职业及其审计制度安排	(9)
第三节 注册会计师的审计意见行为模式	(21)
第二章 审计意见行为的经济学分析	(27)
第一节 审计意见行为的影响因素	(28)
第二节 审计意见行为与委托代理关系	(33)
第三节 审计意见行为与成本效益预期	(42)
第四节 审计意见行为与博弈过程	(50)
第三章 审计意见行为的实证分析	(58)
第一节 审计意见行为状况及其特征	(59)
第二节 审计意见行为模式的研究设计	(67)
第三节 研究发现及其解释	(71)
第四章 审计意见行为的透镜研究	(83)
第一节 透镜分析的方法论	(84)
第二节 审计意见行为的问卷调查	(87)
第三节 透镜研究设计与初步结论	(93)

第五章 审计意见行为的监管体系	(105)
第一节 审计意见行为的监管基础	(105)
第二节 审计意见行为监管体系及其缺陷	(126)
第三节 重塑审计意见行为监管体系	(134)
附录1 “注册会计师审计行为及其监管政策研究” 调查问卷	(151)
附录2 透镜研究案例	(157)
参考文献	(183)

第一章

注册会计师的审计意见行为

市场经济中，注册会计师专门从事审计鉴证服务。所谓审计鉴证是在会计服务市场中，注册会计师以独立的第三者身份接受委托，在收集审计证据的基础上，按照既定标准和程序对企业财务报表公允性表达其职业意见的过程。显然，注册会计师的鉴证服务涉及收集审计证据和作出职业判断，其最终成果为体现审计意见的审计报告（王光远等，1999）。按照这一逻辑，注册会计师的审计行为包括市场竞争行为、审计取证和职业判断行为、出具审计意见行为等。为此，研究注册会计师的审计行为相应地可以分为：（1）客户接受、价格行为研究；（2）审计取证、职业判断行为研究；（3）审计意见行为研究等。在前两个研究领域，学术界已取得了许多研究成果，如 Jevons 和 Gu（1998）的低价揽客（Low Balling）研究，Emby 和 Gibbons（1987）、Libby 和 Luft（1993）的审计判断研究等。对审计意见行为，学者们也进行了许多研究，取得了大量成果，如 Chen、Chen 和 Su（2001）、Seipel 和 Tunnel（2000）对保留意见等非标准无保留审计

意见的研究。由于对审计本质——鉴证的主流认识隐含了“完美代理人”（Pure Agent Model）这一人性假说（Jensen & Meckling, 1994），这些研究相应地受到了这一隐含假说的影响，多从注册会计师的独立代理人身份出发进行研究。注册会计师是市场经济的参与者，他们的鉴证服务于市场经济，为此，注册会计师必然也是市场经济中的一个利益主体。着眼于注册会计师的市场利益主体特性，以注册会计师自身的动机为出发点研究其审计意见行为，有助于形成对注册会计师更全面的认识。正是基于这一认识，我们选择注册会计师出具审计意见的行为作为研究对象，探究其审计意见行为的模式，以期对注册会计师的最主要行为——审计意见行为作出合理的解释^①。

第一节 注册会计师审计与人性假说

研究任何人的行为动机、行为模式，首先需要认识其行为的基 础——人性假说。对人的行为研究包括具体个体和一般个体行为的研究，但出于研究的目的，人们关注的多是一般个体或构成整体的个体，而非具体个体。相应地，认识注册会计师行为的人性假说是关于注册会计师一般个体的人性假说。

人性假说是解释和预测人类行为的一系列的命题组合（杨春学，1996），哲学家、社会学家、经济学家和政治学家等对其进行了长期的探讨。2000 多年前，我国古代先贤就提出了朴素的性善与性恶学说。孟子在《告子章句上》中认为“人之性善也，犹水之就下也”；荀子在《性恶》篇中提出：“人之性，恶；其善者，

^① 研究审计意见行为的这一视角可能也适用于注册会计师的客户接受、价格行为研究。审计取证和职业判断过程体现出较多的专业技术特性，特别是这一过程相对远离“市场”，基于市场利益主体和注册会计师自身动机视角的研究不一定适用于这一领域。

伪（人为）也”（冯友兰，2004）。在现代社会科学的不同领域，学者们分别以不同的人性假说作为研究出发点去探究社会现象和规律。1994年，Jensen和Meckling发表了他们研究20多年的成果——《人的本性》（The Nature of Human），对社会科学领域的四种人性假说——经济学模型、心理学模型、社会学模型和政治学模型进行了总结，并提出了更具一般意义的人性假说——聪明狡黠（Resourceful）、权衡取舍（Evaluative）、最大化（Maximizing）的人，简称REM人或REMM假说。

一、REM人与理性经济人假说

REM人假说由四个基本命题和一系列相关子命题构成。第一命题：个体都有愿望，会权衡取舍——个体几乎渴望所有东西，包括知识、独立、地位和财富等，几乎总是愿意权衡取舍，且个体的偏好是可传递的；第二命题：个体的欲望是无止境的——只要被视为是有价值的，总偏好多而非少，且始终难以完全满足；第三命题：个体是最大化追求者——个体追求（广义）价值最大化，但受限于其知识和外部的机会集；第四命题：个体都聪明狡黠——个体有创造性，能理解环境的变化，预见其后果，并创造性地作出反应（Jensen & Meckling, 1994）。显然，在REM人假说下，个体渴望的不仅是财富，还包括尊重、荣誉和权利，等等。他们聪明狡黠，会利用环境提供的一切机会甚至创造机会，尽力减少不利于其达成愿望的种种限制，包括法律的限制等^①，REM人的这些特征简称REM特性。

^① 基于REM人假说，刘峰（2003）对安达信失败中个体的行为和企业的性质进行了分析，将企业解构为个体达成自身利益的工具。在安达信的“沉船”过程中，“船员——中国大陆和香港安达信、高层官员”的反应颇似“夫妻本是同林鸟，大难来时各自飞”。诺贝尔奖获得者Becker对婚姻和犯罪的分析（Becker, 1976）与REM人假说的命题也完全一致。

理性经济人假说是关于人类经济行为的主流假说，它认为：（1）人是自利的，其经济行为的根本动机是自身利益；（2）人是理性的，懂得在各种约束下追求自身利益的最大化；（3）在完善的法律和制度下，个人追求自身利益的行为会增进社会的整体利益（杨春学，1996）。与理性经济人假说相比较，尽管 REM 人假说以适用于所有社会科学的研究为目的，但它也描绘了市场经济中个体行为的丰富内涵。Jensen 和 Meckling（1994）认为，理性经济人假说是 REM 人假说的简化版，它们之间的区别仅在于 REM 人追求的不仅是经济收益，还包括权利、地位和名誉等在内的几乎所有东西^①。为此，理性经济人具有 REM 人的大部分特征，在很大程度上也可以将理性经济人视为 REM 人的同义语。

二、社会受害者假说和完美代理人假说

社会受害者假说是社会学研究中的人性假说。在这一假说下，个体行为是个体所处社会文化环境的产物，取决于社会习惯、道德观和传统等，个体不会权衡取舍，因而也就成为了他所处社会环境的牺牲品。正是由于个体的行为超出了其控制范围，个体也就无需为其行为负责，因而，社会受害者假说深受处于困境中的人们所喜爱，也成为了遭受责难时人们推卸自我责任的最好借口。

完美代理人（Pure Agency）假说是政治学中的人性假说，它也隐含着个体聪明狡黠、会权衡取舍、追求最大化。该假说下个体的行为与 REM 人基本相同，区别仅在于他一切以公共利益、而非自身利益为依归。显然，完美代理人追求委托人利益的最大化，尽

^① 中西哲学史中对人性假说有大量的探讨。经过 200 多年的演变，理性经济人假说已成为了经济学领域的主流人性假说。理论界公认，Adam Smith 在《国民财富的性质和原因的研究》中最早将理性经济人假说系统地用于经济研究。理性经济人假说中，自利的内容更多是指经济利益、财富，但将个人利益扩展至效用后（董建新，2001），理性经济人假说与 REM 人假说的区别更小。

管他可能有自身利益，但会为了委托人的利益而牺牲自身利益 (Jensen & Meckling, 1994)。

三、对注册会计师的“人性”剖析

1. 社会各界的期许：经济卫士

理论界对注册会计师审计的起源进行了诸多探讨，提出了代理说、受托经济责任说等众多观点 (林钟高等, 2002)。按照委托代理说 (Jensen & Meckling, 1976)，委托人 (所有者) 和代理人 (管理层) 之间存在信息不对称性，委托人需要外部第三方对代理人进行监督；代理人为了向股东证明其努力，也有意愿聘请注册会计师对公司财务报表进行审计。显然，注册会计师审计是股东和管理层为了降低代理成本而产生的共同需求。按照委托代理关系的逻辑，此时注册会计师实际上又成为了代理人。如果注册会计师审计是双方的共同需求，那么注册会计师实际上是股东和管理层双方共同的代理人。此时，注册会计师应服务于股东和管理层的共同利益，除审计收费外自身无利益，是标准的完美代理人^①。

我国社会各界，特别是政府对注册会计师寄予了厚望，无论在《中华人民共和国注册会计师条例》还是《中华人民共和国注册会计师法》中，都明确期待注册会计师能有效地发挥维护社会公共

^① 委托代理理论中引入外部监督机制的后果是，使得本已复杂的信息不对称性变得更为复杂。如果注册会计师审计有助于降低股东——管理层之间的代理成本，股东和管理层——注册会计师之间代理关系也会导致信息不对称性，这一代理关系形成的代理成本如何降低？按照 Jensen 和 Meckling (1976) 的解释，管理层会受到资本市场和劳动力市场的约束，那么注册会计师受到哪一市场的约束？有趣的是，Jensen 和 Meckling 不赞成完美代理人假说，认为股东和管理层是 REM 人，但为了解决二者之间的利益冲突，他们引入了一个不具有 REM 人而具有完美代理人特征的第三者——注册会计师。

利益和投资者的合法权益，维护社会主义市场经济秩序的作用。国家主管经济工作的领导多次在不同的场合强调注册会计师是“不拿国家工资的经济警察”（丁平准，2001）。作为经济警察（Watchdog），人们期待注册会计师能够独立、客观、公正地对企业财务报表的公允性发表意见，以供利益相关者作出正确决策。经济警察的含义还包括“维护正义和秩序”，在相关审计报告中不受自身利益或他人利益影响地表达专业意见。为此，“职业谨慎或怀疑态度（Duty Care）、明察秋毫”就成了对注册会计师的要求。显然，这样的注册会计师既应是审慎的人，更应是经济正义的化身——完美代理人。

2. 自我认识：经济卫士、受害者

任何行业的存在都必须有其社会价值，垄断行业更需“公共利益”理论的支持。尽管难以考察注册会计师与“经济卫士”这一公共利益概念的关系^①，“经济卫士”为注册会计师职业披上了神圣光环，将“光环”镶入所有的外衣自然是十分睿智的选择。2001年前，大多数国家的注册会计师行业实行自律管理，注册会计师协会作为自律管理机构制订了独立审计准则体系、职业道德准则体系、质量控制准则、后续教育准则和同业互查制度，尤其是独立审计准则更是包括基本准则、具体准则、实务公告、执业规范指南、审计技术提示、专家技术援助小组信息公告等一系列的具体规范，将“经济卫士”意识从思想（职业道德）到行动（独立审计准则）都落到实处，而且还有落实情况的检查（同业互查制度）。至少从注册会计师自律机构的角度看，注册会计师理应发挥“经

^① 注册会计师行业提出了“经济卫士”的概念，然后灌输给社会各界，以支持其存在的社会价值？还是社会期待他们成为“经济卫士”？经济理论的形成有其强烈的社会需求，相应地就会有理论供给（Watts & Zimmerman, 1979）。

济卫士”的作用^①。

在我国注册会计师行业年轻的生命中，深圳“原野案”、北京“长城机电案”、海南“中水国际案”、“琼民源案”、“红光实业事件”、“东方锅炉事件”和“银广夏事件”等长长一串名单令人印象深刻，他们不断演绎着“事件”——吸取教训——“事件”——再吸取教训……的故事。总结的经验教训十分深刻，深圳“原野案”等是有人设“陷阱”让注册会计师跳，“琼民源案”、“红光实业事件”和“东方锅炉事件”等都是旧体制^②惹的祸（丁平准，2001）；“银广夏事件”等虽与注册会计师的诚信有关，但公司治理、资本市场的准入制度（莫玲，2004），儒家文化传统、重刑（法）轻民（法）法律传统、转轨的经济体制（金明伟等，2003）等等也能够很好地体谅注册会计师的心声。显然，所有的注册会计师造假案都有其深刻的社会根源，注册会计师难以控制，造假出于不得已。为此，注册会计师当然是注册会计师造假案的牺牲品，更是社会制度安排的受害者。“安然”事件后，负责审计的安达信会计公司、其他同行——五大国际会计公司发表了声明，将问题归咎于会计准则的制订方式和现行财务会计报告模式等——社会受害者假说下典型的反应。

① 有趣的是，注册会计师都不犯“低级”错误，而是“高级”地共谋造假。如果按照审计准则的要求衡量，可以肯定低级的错误会更多一些。另一现象是，1998年前报刊、学术刊物中注册会计师与“经济卫士”常常一起出现。脱钩改制后，注册会计师与“经济卫士”共同出现的频率大大降低。2001年“银广夏事件”后，与注册会计师一起出现的多是对“造假”的大声谴责、对社会经济环境不佳的低声责怪。

② 旧体制是指《中华人民共和国注册会计师条例》（1986年）规定会计师事务所是事业单位，其设立需挂靠政府部门或事业单位，甚至政府部门直接出资设立。《中华人民共和国注册会计师法》（1993年）规定，事务所的组织形式为合伙制和有限责任公司。为此，脱钩改制工作要求具有执行证券期货相关业务资格的105家会计师事务所于1998年底（其他事务所于1999年底）与政府部门解除直接的经济利益和人事关系，改为有限责任公司或合伙制。

3. 真实的注册会计师：REM 人

注册会计师是市场经济的参与者，其行为与市场经济中其他参与者大体相同。REM 人假说提供了注册会计师行为的更好解释，并能够对其行为作出合理预测。作为 REM 人，注册会计师渴望社会地位，难以认同将“合伙制公司中的注册会计师等同于个体户”；他们自认是专业人才，即使脱钩改制，人事关系也不应放入人才交流中心，而要放入单独成立的“中国财会资产评估人才交流开发中心”；他们渴望财富，创造了“1 天内出具 163 份验资报告”的世界记录（丁平准，2001）。在我国，注册会计师的业务有法定业务、特许业务和其他业务之分，法定业务是法律法规限定由注册会计师执行的业务，包括验资、年检和上市公司报表审计等；特许业务是须具备特定资格才能执行的业务，如资产评估、税务代理等；其他业务如管理咨询、管理审计和税务代理等则不要求具有任何资格。注册会计师聪明狡黠，会理性地利用法定业务和特许业务（具有垄断特性）提供的所有机会，追求自身利益最大化，如脱钩改制前会计师事务所的“典型代表”——挂靠某省工商局的豫经所^①就是 REM 人。脱钩改制减少了注册会计师可直接利用的机会，但改制后的注册会计师同样充分利用了法定业务，其业务收入几乎仍是来自法定业务和特许业务。为此，所有的“造假”事件也与法定业务和特许业务有关^②。

在审计理论与实务中，预期差距（Expectation Gap）理论常用

^① 按现行法规，工商局负责工商企业设立登记（验资是法定要求）和年检。豫经所挂靠某省工商局，其业务特色主要有：（1）将事务所的“验资处”开设到省工商局的办事大厅；（2）创新地设立事务所“执业处”，与全省工商局系统配套；（3）以工商局二级机构名义发通知承揽年检业务；（4）企业左手缴钱，右手自己填年检验资报告；（5）一天出具 163 份报告的世界记录（丁平准，2001）。

^② 在此，我们并非仅指国内会计师事务所。在美国，会计师事务所也丑闻不断。此外，国际会计公司在我国（何小红，2004）和其他国家也表现出类似的行为。

于解释社会期望的审计和实际审计之间的差异；预期差距由不合理预期、理想与现实准则之间的差距、实际审计水平与现实准则要求之间的差距等三部分构成；对不同的差距需采取不同措施，如对不合理预期需加强对审计报告使用者进行宣传教育等（Gill & Cosserrat, 1996）。预期差距理论也适用于对注册会计师人性的认识。遵循预期差距理论的逻辑，可以较好地协调三种不同的认识：社会各界的期许——“经济卫士”、真实的注册会计师——REM 人和注册会计师的自我认识——“经济卫士（社会受害者）”之间的差异，分别属于不合理预期和行为不当差距。

第二节 注册会计师职业及其 审计制度安排

从 18 世纪诞生至今，注册会计师职业已有二百多年的历史。即使在我国，恢复注册会计师职业也有了二十多年的时间。在这一期间，各国都逐步形成了一套较为完整的注册会计师审计制度安排。从聪明狡黠、会权衡取舍、追求最大化的 REM 人视角，解读注册会计师职业的历史及注册会计师审计的整套制度安排，人们可以发现其中始终隐含着一些主线：社会地位、垄断、经济收益和风险规避等。

一、注册会计师职业

注册会计师职业起源于 18 世纪的英国，发展于 20 世纪的美国。1980 年，我国也再次出现了注册会计师。不同经济体下，注册会计师职业出现的原因和发展历程各不相同，体现出明显不同的主旋律。在此，我们并不全面剖析注册会计师职业的历史，仅侧重