



会计之星★博士论坛

Doctoral Forum of Promising
Accounting Stars

浙江省哲学社会科学规划课题成果 (08HQZZ020) 浙江大学侨福建设基金资助出版

中国审计市场： 制度变迁与竞争行为

韩洪灵 著

Chinese Audit Market:
Institutional Evolution and Competitive
Behavior



大连出版社
DALIAN PUBLISHING HOUSE

浙江省哲学社会科学规划课题成果 (08HQZZ020) 浙江大学侨福建设基金资助出版

中国审计市场： 制度变迁与竞争行为

韩洪灵 著

内 容 简 介

本书针对我国审计市场制度变迁与竞争行为进行理论与经验研究。由于竞争行为与定价机制是审计市场行为的主要表现,除理论研究部分外,本书的经验研究部分是以审计定价为核心展开的,并对我国审计市场的绩效进行初步检验。

© 韩洪灵 2011

图书在版编目(CIP)数据

中国审计市场:制度变迁与竞争行为/韩洪灵著. —大连:
大连出版社, 2011. 4

ISBN 978-7-5505-0092-1

I. ①中… II. ①韩… III. ①审计—研究—中国 IV. ①F239. 22

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 051793 号

出 版 人:刘明辉

策 划:刘明辉 毕华书

责任编辑:毕华书 侯娟娟

责任校对:李菁毓

封面设计:张 金

版式设计:金东秀

责任印制:徐丽红

出版发行者:大连出版社

地址:大连市西岗区长白街 12 号

邮编:116011

电话:(0411)83627430/83621075

传真:(0411)83620391

网址:<http://www.dlmpm.com>

电子信箱:zx@dlmpm.com

印 刷 者:大连美跃彩色印刷有限公司

经 销 者:各地新华书店

幅面尺寸:148mm × 210mm

印 张:5.5

字 数:174 千字

出版时间:2011 年 4 月第 1 版

印刷时间:2011 年 4 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 978-7-5505-0092-1

定 价:16.00 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
杨雄胜 南京大学会计系主任 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
赵德武 西南财经大学副校长 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
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

自小平同志开启政府主导的市场化改革,三十多年过去了。今天,我国成为世界排名第二的经济大国。这是中国现代史上一个伟大的成就!不如意处依然很多,而随着社会转型的阵痛与“大风流”创新的壮阔,国家渐次走向均富、和谐则是毫无疑义的主流。三十多年市场化经济改革,推进的重要方面就是资本市场与股份公司,两者的交融是市场经济的基本特征。股份公司的建立与发展,资本市场的运行与完善,都离不开注册会计师这一基础行业。在中国,要走市场经济道路,也许确实需要 30 万注册会计师!

如何构架如此庞大的中国审计市场,对国人而言,其间的探索艰难踟蹰。从原野到银广厦,从中华所到中天勤,等等,股民的愤怒、审计师的血泪与监管者的迷惘交织其间。今天的中国会计师事务所从最初的积贫积弱到可以走向香港做 H 股业务,赴美国资本市场从事上市业务也指日可待。这一披荆斩棘的过程,充满着审计实务从业者的智慧、行业领导者的眼光与制度设计者的责任。在这些人背后,还有一批重要的支持力量,那就是本土学术研究者的思考与追问。本书就是其中一位代表性学者用心完成的杰作。

聚焦于中国审计市场的制度变迁与竞争行为,求证现实本源,寻觅未来绩效提升之径,是本书的学术功利。相对于国内学界同行,韩洪灵博士系统研究了产业组织理论,尤其是 20 世纪 60 年代出现的“结构主义”(哈佛学派)理论,在此基础上,首次利用结构主义的研究范式,分析我国审计市场的结构、行为和绩效之间的关系以及审计市场结构的决定因素,提出审计市场与其他产业组织的主要区别在于规

模经济、产品差异性和服务多元化,三者是审计市场结构的重要决定因素,也是影响审计市场行为与绩效因素。这一分析框架对学界的未来研究是具有启发意义的。

沿着结构主义的思路,本书验证了审计师行业专门化和客户议价能力对审计定价的联合影响以及行业专门化和经济依赖性对审计质量的联合影响,强力佐证了政府所力推之会计师事务所做强做大战略。围绕审计市场行为,首次经验发现在审计费用公开披露的环境下,准租金的信息会随着审计费用信息的披露而被释放,在大客户市场上存在小所之间同级变更的局部折价,在小客户市场上存在小所到大所之间升级变更的局部溢价,等等,这些研究结论或提出政策诠释、或揭示制度瑕疵、或直指未来方向,蕴涵着重要的公共政策含义。

纵观全书,字里行间浸透着真知灼见,尽管不乏书生意气,亦难掩厚重之理性气质。就我个人的感受,本著作更多地让我品味到梅花香中的苦寒。八年以前,洪灵以优异成绩进入厦门大学会计系攻读博士学位,时值厦大会计学术研究范式转型,境外学者受邀给博士生授课,教师与学生一起学习与推敲实证方法。那时生活清苦,青灯黄卷,如钱钟书先生所绘“在荒江野老的屋内,有两三个素心人,商量培养之事”。昔日场景,历历在目,让人怀念。

洪灵博士是我的学术合作者,亦师亦友是我们关系的恰当表达,儒雅敦厚、文采与演讲超群是我对洪灵博士的长期看法。业绩代表过去,未来路更长。既然选择以教书为业,那么授课与作文就不要蹈袭野狐禅覆辙,让我们共勉。

是为序。

陈汉文

2011年3月

摘 要

审计市场的有效运行需要恰当的管制,而恰当的管制必须建立在对审计市场竞争行为及其决定因素有着清晰理解的基础上。目前我国的审计市场正处于初步的发展进程中,关于我国审计市场的产业组织研究还处于初步的探索阶段。本书针对我国审计市场的制度变迁与竞争行为进行了较为系统的理论与经验研究。本书首先对中国审计市场的制度背景及其变迁过程进行了回顾与分析。中国经济转轨的特有背景一方面决定了中国审计市场是一个新兴的转轨市场,其发展和监管制度不可避免带有政府行政主导的烙印;另一方面也意味着审计市场一直处于不断的制度变迁的过程之中,两者都对中国资本市场中审计供给方与需求方产生了深刻的影响。总体而言,我国审计市场制度变迁的轨迹正沿着改进审计市场运行效率的方向演进。在此基础上,本书将产业组织分析的结构主义引入我国审计市场的研究,对审计市场的结构、行为与绩效之间的共生与互动关系进行了探讨,指出审计市场与其他产业组织的主要区别在于,规模经济、产品差异性和服务多元化是审计市场结构的重要决定因素,也是影响审计市场行为与绩效的重要因素。这一分析框架为未来对我国审计市场进行更为全面而系统的深入考察提供了可资参考的研究思路。

本书对我国审计市场的竞争行为和定价机制展开了系统的经验研究,这些经验研究的结果为深入理解我国审计市场的竞争特性及会

计师事务所的市场行为提供了依据,从而为我国审计市场监管安排的改革方向与改革程度提供了经验依据:(1)本书基于波特的竞争战略理论对我国审计市场中的会计师事务所的竞争行为进行了分析,经验地检验了审计师的行业专门化和客户的议价能力对审计定价的联合影响,经验结果支持行业专门化的发展道路,可以成为会计师事务所行之有效的一种竞争策略。(2)本书首次利用我国审计市场的数据对DeAngelo(1981)和Dye(1991)这两个竞争性理论的预期进行了检验,考察了我国审计市场的初始审计以及不同类型的审计师变更在审计定价行为上的反应,其经验结果具有重要的与审计师独立性相关的公共政策含义。(3)本书基于公司治理的审计质量需求观,对我国上市公司治理机制对审计定价的影响进行经验检验。经验结果表明,我国上市公司的股权结构及其控制权安排对外部审计需求的治理效应产生了显著的影响,但经验结果不支持我国目前的董事会制度(特别是独立董事和审计委员会制度)具有高质量的外部审计需求的治理效应。

本书还研究了我国审计市场中审计师的行业专门化和经济依赖性对审计质量的联合影响,从而对我国审计市场的绩效进行了初步检验。其经验结果支持行业专家的审计师比非行业专家的审计师具有更高的审计质量,经济依赖性未对审计质量产生显著的负面影响。这一经验结果支持会计师事务所通过规模化运动、走行业专门化道路等途径可以提高我国审计市场的绩效。

关键词: 审计市场 制度变迁 竞争行为

Abstract

The efficient audit market needs a set of proper regulations, and to establish a set of proper regulations, we should have a clear understanding about the competitive behaviors and determinants of audit market. Currently, chinese audit market is on the initial development stage, and there are little papers using industrial organization theories to study chinese audit market. The main purpose of this paper is to provide theoretic and empirical study on the institutional transformation and competitive behavior of chinese audit market. Firstly, this paper describes and analyses the insitutional backgrounds and its evolution processes of chinese audit market. The transitional backgrounds of chinese economy indicate that the nature of chinese audit market is an emerging transitional market, so its development and regulatory policies are unavoidable to be binded with the characteristic of governmental domination, theses natures and characteristics can produce great influences on the supplier and demander behaviors of chinese audit market. In one word, the institutional evolution track of chinese audit market is on the process of improv-ing audit market efficiency. Secondly, this paper applies the structuralism of industry analysis to study chinese audit market, and explores the mutual relations between the structure, behavior, and performance of audit market. It points out that the main difference between audit market and other industry organizations includes economies of scale, product differentiation, and diversification, which constitute the main determinants of audit market structure, accordingly, they constitute

the main factors of audit market's behavior and performance. This analysis framework can provide referencable paradigm for future deep research on chinese audit market.

This paper also systemically tests the competitive behavior and pricing mechanism of chinese audit market, these tests' results can provide empirical evidences for understanding the competitive nature of chinese audit market and market behaviors of audit firms, thereby, they provide empirical evidences for the directions and degree of reform for chinese audit market regulatory framework. The main contributions include: (1) This paper firstly applies Porter's competitive strategy theory to analyze audit firm's competitive behaviors in chinese audit market, and empirically test the effect of auditor industry specialization and client bargaining power on audit pricing. Its empirical results support that audit firms can adopt industry specialization as their effective competitive strategy. (2) This paper firstly uses the data of chinese audit market to test two competing theories of DeAngelo(1981) and Dye(1991), and observes the effects of initial audit engagements and different types of auditor changes on audit pricing. The empirical results have important public policy implications related to auditor independence. (3) This paper firstly bases demand-oriented perspective to test the effect of public company's governance mechanism on audit pricing. The empirical results indicate that China's public companies' ownership structure and their control rights arrangement can produce significant governance effect on external audit demand, but the empirical results don't support that China's current board system, especially independent director and audit committee related institutions, can produce significant governance effect on external audit demand.

Moreover, this paper firstly studies the effect of auditor industry specialization and economic dependence on audit quality to test the performance of chinese audit market primarily. The empirical results indicate that industry specialists have higher audit quality than non – industry specialist, and auditor ' s economic dependence doesn ' t produce significant adverse effect on audit quality. These empirical results support that extending the size of audit firm and strengthening industry specialization can improve the performance of chinese audit market.

Keywords: Audit Market; Institutional Evolution; Competitive Behavior

目 录

摘要	1
第1章 导论	1
1.1 研究问题与研究目的	1
1.2 研究内容与研究方法	3
1.3 学术贡献与创新点	7
第2章 基于结构主义的审计市场研究范式	9
2.1 审计市场的产业组织分析:结构主义的观点	9
2.2 审计市场结构的决定因素:规模经济、产品差异性与 服务多元化	13
2.2.1 规模经济:行业专门化下的生产成本曲线	14
2.2.2 产品差异性:质量差异、信号机制与保险功能	16
2.2.3 服务多元化:知识溢出、范围经济与交叉补贴	20
2.3 本章小结	22
第3章 中国审计市场的制度变迁与基本特征	23
3.1 中国审计市场的制度变迁:政府主导下的改革与 市场化发展	23
3.1.1 政府主导下的恢复发展阶段:审计市场的行政细分	23
3.1.2 市场化的发展轨迹:脱钩改制以来的改革创新阶段	25
3.2 中国审计市场的结构特征:分散、分割与低集中度	27
3.3 中国审计市场的竞争行为:审计定价机制研究	36

3.4 本章小结	40
第4章 行业专门化、客户议价能力与审计定价 ——基于波特竞争战略理论的检验	41
4.1 理论分析、文献回顾与研究假设	41
4.1.1 理论分析	42
4.1.2 文献回顾	47
4.1.3 研究假设	48
4.2 研究模型、样本和数据与描述性统计	49
4.2.1 研究模型	49
4.2.2 样本和数据	53
4.2.3 描述性统计	55
4.3 经验结果与敏感性测试	59
4.3.1 经验结果	59
4.3.2 敏感性测试	62
4.4 本章小结	65
第5章 初始审计、准租金与审计定价 ——来自审计师变更的经验证据	66
5.1 初始审计定价的折扣现象:两个竞争性理论的预期	66
5.2 初始审计定价折扣的存在性及其后果:文献回顾	69
5.3 研究方法、样本与数据	73
5.4 经验结果	79
5.5 本章小结	83
第6章 股权结构、董事会特征与审计定价 ——基于公司治理之审计质量需求观的检验	85
6.1 引言	85
6.2 文献回顾与研究假设	88

6.2.1 股权结构、审计需求与审计定价	88
6.2.2 董事会特征、审计需求与审计定价	93
6.3 研究方法、样本与数据	98
6.4 经验结果	104
6.5 本章小结	107
第7章 行业专门化、经济依赖性与审计质量	
——对我国审计市场绩效的初步检验	108
7.1 理论分析与研究假设	108
7.1.1 行业专门化与审计质量	109
7.1.2 经济依赖性与审计质量	110
7.2 研究设计	113
7.2.1 审计质量的衡量	113
7.2.2 模型设定与变量说明	114
7.3 样本、数据与描述性统计	117
7.3.1 样本选择与数据来源	117
7.3.2 描述性统计	119
7.4 经验结果	123
7.5 本章小结	125
第8章 结论、局限性与后续研究建议	127
8.1 结论与政策含义	127
8.2 局限性	130
8.3 后续研究建议	132
参考文献	134
后记	149

CONTENTS

Abatract	1
Chapter One. Introduction	1
1.1 Motive of the Research	1
1.2 Research Framework & Method	3
1.3 Main Academic Contribution and Innovation	7
Chapter Two. The Structuralism Research	
Paradigm of Audit Market	9
2.1 Industrial Analysis of Audit Market; The View of Structuralism	9
2.2 The Determinants of Audit Market's Structure: Economies of Scale, Product Differentiation & Service Diversification	13
2.2.1 Economies of Scale: The Cost Curve Under Indusry Specialization	14
2.2.2 Procuot Differentiation: Quality Differentiation, Signal Mechanism & Insurance Function	16
2.2.3 Service Diversification: Knowledge Spillovers, Economies of Scope & Cross – Subsidizing	20
2.3 Conclusions	22
Chapter Three. The Institutional Evolution and Basic	
Characteristics of Chinese Audit Marke	23
3.1 The Institutional Evolution of Chinese Audit Market: Reform Dominated by Government and Market Oriented Development	23

3.1.1 The Recovery Development Stage Dominated by Government; Administrative Subdivision of Audit Market	23
3.1.2 The Market Oriented Development Track: Reform and Innovation Stage after Digression from Administration Sectors	25
3.2 The Structural Characteristics of Chinese Audit Market: Decentralization, Dismemberment & Low Concentration Degree	27
3.3 The Competitive Behaviors of Chinese Audit Market: Researchs on Audit Pricing Mechanism	36
3.4 Conclusions	40
Chapter Four. Industry Specialization, Client Bargain Power & Audit Pricing: An Empirical Study Based on Porter's Theory of Competitive Strategy	41
4.1 Theoretic Analysis, Literature Review & Research Hypothese	41
4.1.1 Theoretic Analysis	42
4.1.2 Literature Review	47
4.1.3 Research Hypothese	48
4.2 Research Model, Sample & Data, Descriptive Statistics	49
4.2.1 Research Model	49
4.2.2 Sample & Data	53
4.2.3 Descriptive Statistics	55
4.3 Empirical Results & Sensitive Tests	59
4.3.1 Empirical Results	59
4.3.2 Sensitive Tests	62
4.4 Conclusions	65