



审计专业
硕士系列教材

资本市场与注册会计师审计

ZIBEN SHICHANG YU ZHUCE KUAIJISHI SHENJI

杨 政 许汉友 主编



中国时代经济出版社


审计专业
硕士系列教材

资本市场与注册会计师审计

ZIBEN SHICHANG YU ZHUCE KUAIJISHI SHENJI

杨 政 许汉友 主编

崔秀梅 凌 华 龚媛媛 严 明 副主编

 中国时代经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资本市场与注册会计师审计/杨政, 许汉友主编. —北京:

中国时代经济出版社, 2014. 9

ISBN 978 - 7 - 5119 - 2155 - 0

I. ①资… II. ①杨… ②许… III. ①资本市场 - 金

融审计 - 研究生 - 教材 IV. ①F830. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 199705 号

书 名: 资本市场与注册会计师审计

作 者: 杨政 许汉友

出版发行: 中国时代经济出版社

社 址: 北京市丰台区右安门外玉林里 25 号楼

邮政编码: 100069

发行热线: (010) 68320825 88361317

传 真: (010) 68320634 68320697

网 址: www.cmepub.com.cn

电子邮箱: zgscdj@hotmail.com

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京市荣海印刷厂

开 本: 787 × 1092 1/16

字 数: 290 千字

印 张: 18

版 次: 2014 年 9 月第 1 版

印 次: 2014 年 9 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5119 - 2155 - 0

定 价: 36.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社发行部联系更换

版权所有 侵权必究

前 言

《资本市场与注册会计师审计》是审计专业硕士（MAud）的系列教材之一。在中国资本市场日益发达的今天，注册会计师已经充分地参与到市场的运营之中，并以法律的形式确立了其对资本市场的审计与鉴证责任。从1980年起，中国注册会计师事业伴随着改革开放的步伐一路成长，其间经历了诸多的政策与组织形式变革，但始终没有阻挡其前进的脚步，正朝着国际化、规模化、品牌化的方向发展。中国资本市场的不断升级，推动着中国注册会计审计的质量与效率的提升，促进了中国金融与投资市场的规范发展。也因此，本书的出版就有了强烈的时代责任感与现实应用价值。

关于本书的体例设计，在国内没有现成的著作可以参考。本书编写组本着对课程教学目标的考量，根据资本市场与注册会计师的紧密关系，我们将全书的写作分成十章。主要涉及了资本市场演进与注册会计师审计的需求、注册会计师审计质量与效率、注册会计师审计流程与法律责任、会计事务所组织形式与审计营销、注册会计师审计诚信等方面的主题，充分诠释了注册会计师审计对资本市场发展的推动力度与监督深度。

本书由南京审计学院杨政教授、许汉友副教授负责大纲的设计、组织全书的撰写及最后的审定。崔秀梅、凌华、龚媛媛、严明全程参与并合作完成了各章节内容。其中，第一、七章由杨政、凌华撰写，第二、

在本书定稿之时，我们如释重负，同时也更加惶恐。虽然我们在数度易稿的基础上最终完成了这一研究成果，但写作过程中屡次遇到的困惑也让我们清晰地认识到对资本市场与注册会计师审计的驾驭不到位，甚至书稿中也可能存在谬误之处，敬请广大读者批评与斧正。

2014 年 4 月于南审润泽湖畔

摘 要

本书以中国资本市场的演进历程为背景，详细分析了注册会计师审计参与资本市场建设与发展的全过程。中国注册会计师事业的恢复与改革开放基本同步，经历了 30 多年的发展，已经初具规模，并正朝着国际化、品牌化的方向发展。正是在这一背景下，本书顺势写成。主要内容可以分为以下几点：

1. 资本市场演进与注册会计师审计的法理需求。通过对国内外资本市场演进历程的考察，提出了对注册会计师审计的需求，并从法理上对这一需求予以充分的诠释。

2. 注册会计师审计质量与效率。质量是注册会计师审计品牌建设的重要支撑。通过对审计质量的监控，确保审计报告符合资本市场的监管要求。同时，也要注重审计效率，以促进审计市场的发展。

3. 注册会计师审计流程与法律责任。注册会计师审计有着严格的流程，尤其是在风险控制与防范，已形成一套完整的体系。在流程之外，又有着法律责任的约束，以保障注册会计师事业稳步前进。

4. 会计师事务所组织形式与审计营销。会计师事务所组织形式在某种意义上是对注册会计师审计风险的预防与质量的保证。目前，中国的大型会计师事务所向特殊普通合伙制的转型，在一定程度上促进了其做大做强。另外，适当的营销筹划也促进了会计师事务所业务的拓展。

当然，上述五个方面的主题只是本书的一家之言。期待更多的批评与斧正，以便完善中国资本市场与注册会计师审计的良性互动发展机制。

目 录

第一章 资本市场及其演进	1
一、资本市场概述	1
二、资本市场的发展演进	5
三、国际典型资本市场的发展概况	9
四、中国大陆资本市场的形成与发展	26
五、资本市场的国际化	32
六、资本市场与注册会计师审计	34
第二章 注册会计师审计框架体系	39
一、注册会计师审计的法理因素	39
二、注册会计师审计准则体系	46
三、注册会计师审计与其他审计的关系	48
四、注册会计师审计与国家审计协作的案例——京沪高铁审计	54
第三章 会计师事务所组织形式	62
一、会计师事务所的发展历程	62
二、会计师事务所主要的组织形式	67
三、会计师事务所的组织形式选择	70
四、特殊普通合伙制度的运行	73
第四章 注册会计师审计流程要点	77
一、前期调查	77
二、审计实施过程中的测试	105

三、审计完成阶段	125
四、案例应用——萨蒂扬审计案	134
第五章 资本市场中注册会计师审计的法律责任	140
一、概述	140
二、注册会计师审计的法律责任	148
三、避免法律诉讼的对策	159
第六章 资本市场运行效率与审计诚信机制	165
一、资本市场运行效率的基本概念	165
二、审计诚信机制的理论分析	167
三、审计诚信机制对资本市场运行效率的影响作用	171
四、审计诚信相关利益主体的行为分析	174
五、资本市场运行中审计诚信机制的建设	180
第七章 注册会计师审计质量与控制	189
一、审计质量的概念	189
二、审计质量的衡量方法	191
三、审计质量的影响因素	194
四、对审计质量的控制	197
第八章 资本市场中的独立审计效率问题	208
一、审计质量与审计效率的关系	208
二、审计效率的影响因素	210
三、审计效率考核的标准和方法	214
四、提高审计效率的对策	219
第九章 审计监督	230
一、审计市场的审计寻租	230
二、审计意见购买	242
三、注册会计师行业监督模式的国际对比	244

四、中国注册会计师行业行政监管的演进与发展	252
第十章 注册会计师市场服务与营销管理	260
一、注册会计师服务市场	260
二、非审计服务	264
三、审计市场营销管理	271

第一章 资本市场及其演进

一、资本市场概述

资本市场形成于资本主义的发展过程中，经历了由商业资本到产业资本再到金融资本的发展阶段。资本市场的不断发展对资源的合理配置与资本增值效率的提高起到了积极的促进作用，有效地刺激了社会经济的增长。在当前的市场经济环境下，资本市场在市场经济运行的过程中正发挥着越来越重要的作用。

（一）资本市场的概念及其分类

在经济学文献中，不同场合下对于资本市场的概念界定各有不同^①。传统的说法，是将资本市场作为金融市场的一个组成部分，与货币市场相对应。即依据时间的长短，将一年期以下筹措和运用资金的市场确定为货币市场，而一年期以上筹措和运用资金的市场则视为资本市场。之所以采用一年期对市场进行区分，其主要原因在于，筹资者为了能够有效运用筹集的资金进行固定资产投资（如构建厂房及机器设备等）来扩张生产能力，通常需要一年以上的的时间。

资本市场主要由证券市场与银行信贷市场组成。广义的资本市场涵盖储蓄市场、

^① 在经济学原理的著作中，资本市场与货币市场往往是通用的，是一个与产品市场和劳动市场相对应的概念，指与经济的“真实面”相对立的“货币面”。

（二）资本市场的作用

1. 融资功能

2. 资源配置功能

• 2 •

入获取最高的产出。投资者作为资金的提供方，其投资动机使得资本市场的资金具有明确的流向，即收益高的行业与部门。资金的流向会进一步影响到资源的配置，进而导致股价的波动或企业的并购重组等。资源配置功能使高收益行业或部门拥有更多的资源，以优化资源配置。

3. 信息反馈功能

资本市场上股票价格或利率等要素的波动能够让投资者对企业的实时绩效及其发展趋势进行合理的预测，以此引导投资者有效地规避风险，做出正确的投资决策。股票价格作为经济的“晴雨表”，其变化显现了股票市场的信息反馈功能。有效的股票市场中股票价格不仅能反映企业自身及企业所处行业的信息，还能够进一步体现出宏观经济的相关信息，而这些信息在很大程度上会降低投资者的信息搜寻成本。银行信贷利率反映信贷市场上企业对于资金的需求以及宏观经济的动态变化情况，投资者可以通过信贷利率的波动信息随时改变自己的投资决策，企业也可根据利率的变动来决定融资方式。

4. 风险定价功能

在资本市场上进行资金交易的双方都存在一定的风险，然而高风险也可能带来高回报。如何确定风险资产是否能够带来高额增值成为交易者关注的焦点所在，因此，风险定价功能的存在显得尤为重要。资本市场依托风险定价功能形成及时的价格信号，有利于引导资本的有效积累与资源的合理配置。

5. 流动性功能

买卖交易的便利性体现出资本市场较强的流动性。投资者在一级市场上购买的金融工具，在一定条件下可以在二级市场进行出售，以赚取买卖差价。资本市场的交易对象主要是各种有价证券而非实物商品，这使得资本的流动更加自由、便利。

6. 约束功能

资本市场的存在，无论对企业的股东、管理层还是利益相关者的行为都会形成

（三）资本市场的主体

发行主体（或称发行人）是指发行某种金融证券以募集资金的机构。发行主体可根据不同的划分标准进行分类，譬如根据身份性质的不同分为政府部门、金融机构和公司，根据证券品质的不同分为国债发行人、地方政府债券发行人、公司债券发行人、股票发行人、基金证券发行人，根据股票性质的不同分为 A 股发行人、B 股发行人、H 股发行人、N 股发行人以及金融衍生产品发行人，等等。投资主体是指投资于资本市场、进行证券等金融产品买卖的各种行为主体。投资主体范围较广，一般可分为个人投资者和机构投资者两大类。个人投资者是在资本市场上进行债券、股票等投资的居民个人；机构投资者是在资本市场上进行证券等金融产品买卖的法人机构，包括商业银行、保险公司、证券公司、投资信托基金等在内的金融机构和从事非金融业的工商企业。

• 4 •

二、资本市场的发展演进

随着海外贸易公司的出现，股份经济在一些欧美国家的金融界中也逐步产生和发展起来。如英国于 1694 年首先成立了资本主义最早的股份银行——英格兰银行，股资总额为 120 万英镑，拥有银行券发行权。1826 年英国政府颁布相关条例为股份银行提供法律保护，进一步促进了股份经济在银行业中迅速发展。到 1841 年股份银行增加到 115 家，19 世纪末，英国几乎不再有非股份银行。美国也在 1791 年成立了第一家国家银行——合众国银行，拥有股资 1000 万美元，它是一个大规模通过股份形式筹集资本的股份银行。到 1862 年，美国股份银行已经达到 1600 家。其后随着国民银行制度的建立，以股份公司形式建立的国家银行数量迅速增加。

18 世纪下半叶开始英国工业革命，大机器生产逐步取代了工场手工业。到 19 世纪中叶，股份公司在制造业中普遍建立起来。随着股份公司的建立，股票、债券纷纷出现，证券市场应运而生。

• 6 •

1793 年，一家名叫汤迪的咖啡馆在华尔街落成，于是露天的股票交易就移进咖啡馆经营，这就是纽约证券交易所最早的雏形。

只有当货币资本与企业资本相分离，货币资本本身取得一种社会性质时，信用工具如股票与公司债券等，才能作为信用工具被充分地运用，从而使得信用机构得以发展。早期的信用机构仅具有中介信用，而随着信用制度的发展，信用机构逐渐有了直接信用，即信用机构可以通过对企业进行直接投资，或通过购买或经营企业部分有偿证券而对被投资企业的资本加以控制，并通过将金融资本渗透到证券市场以实现对其证券市场的控制。可见，早期信用制度的建立与发展为证券市场的形成奠定了基础，而金融资本则成为证券市场发展的支柱。伴随信用制度的进一步发展，信用机构拥有的货币收入与储蓄也不断增加，使得更多的货币收入和储蓄转化为货币资本，投入证券市场。

由于产业资本与商业资本的循环周期不同，贸易活动的区域也不同，使得欠款和被欠款的情况时有发生。如果对这类情况置之不理，还坚持各自的买卖条件，商品交易就很难继续。正是在这种背景下，一种延期的支付凭证——商业汇票应运而