



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



# 资本市场与注册会计师审计

ZIBEN SHICHANG YU ZHUCE KUAJISHI 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: zgsdjj@ 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、

资本市场与注册会计师审计

四、十章由杨政、许汉友撰写，第三、八章由崔秀梅撰写，第六、九章由龚媛媛撰写，第五章由严明撰写。同时感谢宋雅琴、柳翔等老师对本书写作提供资料支持。另外，更要感谢南京审计学院副校长时现教授和审计研究院郑石桥教授对本书提出的诸多修改意见。此外，还要感谢我们在写作过程所引用的那些文献的作者，正是因为站在这些“巨人”的肩上，才有了今天本书的出版。

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。

## 作 者

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。

资本市场与注册会计师审计

5. 注册会计师审计诚信机制。诚信，是注册会计师审计权威性的重要保障。如何确保注册会计师审计诚信机制的建立，也是资本市场需要关注的主题。相关的市场博弈机制，也对注册会计师审计诚信机制的建立提供了厚实的基础。

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

<b>第一章 资本市场及其演进 .....</b>	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
<b>第二章 注册会计师审计框架体系 .....</b>	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
<b>第三章 会计师事务所组织形式 .....</b>	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
<b>第四章 注册会计师审计流程要点 .....</b>	77
一、前期调查.....	77
二、审计实施过程中的测试 .....	105

# 资本市场与注册会计师审计

三、审计完成阶段 .....	125
四、案例应用——萨蒂扬审计案 .....	134
<b>第五章 资本市场中注册会计师审计的法律责任 .....</b>	<b>140</b>
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
<b>第六章 资本市场运行效率与审计诚信机制 .....</b>	<b>165</b>
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
<b>第七章 注册会计师审计质量与控制 .....</b>	<b>189</b>
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
<b>第八章 资本市场中的独立审计效率问题 .....</b>	<b>208</b>
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
<b>第九章 审计监督 .....</b>	<b>230</b>
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

## 目 录

四、中国注册会计师行业行政监管的演进与发展 .....	252
<b>第十章 注册会计师市场服务与营销管理 .....</b>	<b>260</b>
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<sup>①</sup>。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、

---

<sup>①</sup> 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”。

股票市场、长期信贷市场、保险市场、融资租赁市场、债券市场以及其他金融衍生品种市场等，其核心为股票市场与债券市场。考虑到银行中长期信贷属于银行资产业务，故狭义的资本市场仅指证券市场，既包括与实体经济相联系的发行市场，也包含与虚拟经济相联系的流通市场。证券发行市场即为初级市场或一级市场，是资金筹集者直接发行新证券或经由中介进行新证券发行的场所。通常，国家公债的发行由中央银行办理，而地方政府债券、公司债券及股票等的发行则由投资银行通过包销或代销的方式承办。包销是指由投资银行按照合约价格将企业即将发行的证券先行购买，再进行市场销售，风险由投资银行承担。代销是指投资银行不需要承担任何销售风险，只是将发行企业的证券通过其拥有的销售网点代为销售，赚取一定比例的佣金。证券流通市场也称次级市场或二级市场，包括证券交易所和场外市场(OTC市场)。其中证券交易所是为已发行的证券（主要指股票）提供集中交易的场所，场外市场则是指除证券交易所以外的进行证券交易的市场。通过资本市场的运作，资金将完成由储蓄者持有转为投资者持有的过程。

### (二) 资本市场的作用

资本市场作为市场经济制度的基本构成要素，其运作效率对资源的合理有效配置将起到重要作用。根据其自身的特点，资本市场具备影响经济运行的一些重要功能，诸如融资、资源配置、信息反馈、风险定价等功能。

#### 1. 融资功能

融资功能的两种基本形式是资本积聚和资本集中，资本积聚可以给投资者带来增量融资，而资本集中则可以获得存量融资，从而在短时间内有效积累社会上的闲置资金。资金的供求双方通过中介机构在资本市场上进行融资，一方面可减少融资成本，另一方面还将提高融资效率。融资功能是资本市场最基本的功能，它的存在使得资本市场得以顺利发展。

#### 2. 资源配置功能

作为资本市场的主要参与者，投资者具有很强的目的性，即希望通过最低的投

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

一定的约束。股东作为企业的投资者，虽然并不直接进行经营活动，但由于企业的绩效与其自身利益密切相关，因而对资本的收益与风险始终保持高度的关注。在企业经营不善时投资者通常会通过董事会向管理层施压，并在必要时撤换企业的高管人员，以此迫使企业管理层管理者努力工作来提高企业效益并促进股票价格的上涨。利益相关者通过共同参与收益分配和风险承担，将会更加理性地控制自己的行为。

### （三）资本市场的主体

资本市场的主体也称为市场参与者，通常包括证券等金融产品的发行主体、市场的投资主体以及沟通发行主体与投资主体的相关中介机构、市场组织者和监管机构等。

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。

资本市场中的中介机构是指为证券等金融产品的发行和交易、企业并购、资产证券化等资本市场活动服务的各种营利性法人机构，通常包括证券经营机构和证券服务机构两大类。证券经营机构是以证券承销、代理买卖、自营、保管等为主要业务的法人机构，如证券公司、投资银行及充当交易媒介的经纪人等，证券服务机构则是为证券的发行和交易、企业并购、资产证券化等提供专业性服务的法人机构，包括会计师事务所、律师事务所、资产评估机构、登记机构、清算机构、证券评级机构及证券投资咨询公司等（李杨、王国刚，1998）。



作为一个高投入、高风险、高回报的金融产品交易市场，资本市场的良性发展需要加强监督和管理，故此监管机构的建立和监管功能的充分发挥是不可或缺的。为了加强资本市场的组织管理，世界上绝大多数国家都建立了资本市场的监管机构，对各自的资本市场进行有效的监督和管理，并彼此间不断提升合作的内容和范围，共同促进全球资本市场的不断发展。

## 二、资本市场的演进

### （一）资本市场的产生

资本市场是伴随着生产社会化和企业股份化而产生的，同时它也是信用制度高度发展的产物。其中，股份公司的产生为证券市场的产生提供了现实基础和客观要求，而早期信用制度的建立与发展则为证券市场的形成奠定了基础。

#### 1. 股份公司与证券市场

证券与证券市场的产生及发展与股份公司密不可分，而股份公司的出现则是社会经济不断发展的产物。从 14、15 世纪开始，随着商品经济的发展，在欧洲的一些采矿业中出现了合伙经营的经济形式，尔后又由单纯的合伙组织逐步演变为股份公司。股份公司的建立为证券市场的产生提供了现实基础。

1554 年英国成立的第一个以入股形式进行海外贸易的特许公司“莫斯科公司”标志着股份制度的产生。该公司最初把整个公司的资本分为 240 股，每股 25 金镑，每人投资一部分，由 6 个人分担风险。到 1604 年该公司股东增加到 160 人，由 15 个董事管理公司的全部业务。随后又成立了多家公司，如在 1557 年成立了西班牙公司，1579 年成立了伊士特兰公司，1581 年成立了勒凡特公司，1588 年成立了几内亚公司，1600 年成立了东印度公司等，其中以伊丽莎白一世特许成立的东印度公司势力最大，资本最为雄厚。这些贸易公司都是以股份制形式组建的，它们对增强英

## 资本市场与注册会计师审计

国的经济实力起了重要作用。随后，法国、瑞典、丹麦、普鲁士等国也纷纷效仿，如荷兰在 1602 年成立东印度联合公司，该公司在全国范围内进行筹资活动，资本总额为 6500 万荷兰盾，选举了 60 名董事，是第一个永久性的股份公司。1688 年，由于资产阶级和新贵族联盟的君主立宪政权的建立和海外贸易的进一步发展，尤其是对印度的贸易获得巨额财富，在英国掀起了成立股份公司的浪潮。到 1695 年约有 100 家新的股份公司，资本额达 450 万英镑（杨琳，2002）。

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业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务中迅速发展。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。

从 17 世纪末到 19 世纪初，股份公司先后在交通运输及一些公共事业部门也得到迅速发展。如 1730 至 1790 年间，英国出现了开筑运河热，耗资 450 万英镑共筑成 42 条新运河，这些资金都是通过发行股票筹集的。1825 年英国的铁路公司建成从斯托克顿到德林顿的第一条铁路，掀起了建筑铁路的热潮。早期筹集资金的股票主要是通过地方性股票承购机构，即地方证券公司和投资银行，向商人、乡绅和知名人士销售。

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。

追溯现代证券市场的前身，起初只是商人和经营证券者的一种非正规的聚会，第一个有组织的证券市场何时成立尚无定论，有人认为最早出现于 14 世纪的巴黎，也有人认为是 16 世纪的安特卫普和里昂。有文献记载较早建立比较正规的证券交易所是 1608 年建立的荷兰阿姆斯特丹证券交易所，它专门从事荷兰东印度公司的股票买卖。其后在 1724 年，法国巴黎建立了巴黎证券交易所。1773 年在伦敦的“乔纳



森咖啡馆”中，股票商正式组织了英国的第一个证券交易所，该交易所是当今伦敦交易所的前身。1802年2月，伦敦证券交易所新大厦开业，上市交易的金融产品主要是英格兰银行、南海公司和东印度公司发行的股票与证券。1827年，利物浦证券交易所成立，1830年，曼彻斯特证券交易所建立。到1914年，英国已有地方证券交易所22家（彭钊，1995）。美国第一家证券交易所——费城证券交易所诞生于1790年。1792年5月，经营拍卖业务和其他行业的24名商人在纽约华尔街一家旅馆里相互签订了“梧桐树协议”，商定每天在此从事证券（主要是股票）交易。

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。

## 2. 信用制度与证券市场

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，信用制度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，信用机构逐渐拥有了直接信用，即信用机构可以通过对企业的直接投资，或通过购买或经营企业的部分有价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。

人类最初的信用活动形式主要是奴隶主和封建地主，他们利用高利贷的形式，对贫困家庭、农民与小手工业者进行贷款。这个时期的贷款方式主要是实物贷款，以直接满足债务人的生存需求。随着手工业与贸易的不断发展，贷款方式逐渐转变为货币贷款。贷款方式的转变使得货币经营业有可能利用汇兑产生的在途资金从事放款活动，而存与贷的集中导致银行的出现。

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