

持续经营 不确定性审计意见的 异质性研究

张晓岚 张文杰 著

*Research on the Heterogeneity
of Going Concern Opinions*



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

持续经营不确定性审计 意见的异质性研究

Research on the Heterogeneity of Going
Concern Opinions

张晓岚 张文杰 著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

持续经营不确定性审计意见的异质性研究 / 张晓岚,
张文杰著. —上海: 立信会计出版社, 2010.12
ISBN 978-7-5429-2709-5

I. ①持… II. ①张… ②张… III. ①审计—研究
IV. ①F239

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 239014 号

责任编辑 张巧玲

封面设计 周崇文

持续经营不确定性审计意见的异质性研究

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号 邮政编码 200235

电 话 (021)64411389 传 真 (021) 64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷有限责任公司

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 19.25 插 页 1

字 数 301 千字

版 次 2010 年 12 月 第 1 版

印 次 2010 年 12 月 第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5429-2709-5/F

定 价 45.00 元

如有印订差错, 请与本社联系调换

前 言

持续经营是支撑传统会计理论的四大基本假设之一,是编制财务报表的一个基本前提。当企业的持续经营出现不确定性时,制度安排由注册会计师来监督管理层在编制财务报表时运用持续经营假设的适当性,并考虑是否出具持续经营不确定性审计意见。在市场竞争日益激烈的全球经济时代,企业面临着巨大的风险和不确定性,持续经营能力成为利益相关者以及政策制定与监管机构密切关注的一个重要内容。1999年7月1日起实施的《独立审计具体准则第17号——持续经营》,是财政部首次颁布关于持续经营审计的具体准则。在时隔不足4年的2003年4月14日,财政部对第17号准则进行了修订。随着会计、审计准则国际趋同工作的不断推进,财政部在2006年2月15日出台了《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》,替代了原第17号准则,从内容和形式上实现了与国际审计准则的全面接轨,进一步明确了管理层和注册会计师的责任,可操作性得到改善。同时,中国证监会要求自2003年10月1日起实施的《关于进一步规范首次发行上市公司有关工作的通知》,更加强调了对发行主体持续经营能力的监管。财政部2006年2月15日发布的《企业会计准则第30号——财务报表列报》要求企业在编制财务报表时,对持续经营能力进行估计。

审计意见是审计制度的概要表征,是解决管理层与公司其他利益相关者信息不对称问题的有效机制之一,注册会计师出具的审计意见,一方面会对资本市场上的广大投资者的投资决策产生重大影响,另一方面也直接关系到上市公司和注册会计师的自身利益。

传统意义上将审计意见划分为标准审计意见与非标准审计意见。从持续经营的视角出发,非标准审计意见可以进一步分为持续经营不确定性审计意见和非持续经营非标准审计意见。尽管持续经营不确定性审计意见和非持续经营非标准审计意见从外在形式上看都属于非标准审计意见,但两者却存在较大的差



异。持续经营不确定性审计意见是注册会计师对被审计单位持续经营假设的合理性产生重大怀疑,从而在审计报告中明确提及被审计单位持续经营能力存在重大不确定性的一类非标准审计意见。由于持续经营假设是编制财务报表的基本前提,因此持续经营不确定性审计意见对财务报表真实公允性的影响是整体的、全面性的。出具持续经营不确定性审计意见的具体规范是持续经营审计准则。持续经营不确定性审计意见向公众传递了被审计单位持续经营存在危机的预警信息,是投资者规避经营风险的重要警讯之一。而非持续经营非标准审计意见是被审计单位某一或某些交易或事项的会计处理不符合适用的会计准则和会计制度,从而被注册会计师出具的一类非标准审计意见,它并不牵涉报表编制基础的适当性问题。因此,非持续经营非标准审计意见对财务报表真实公允性的影响是局部性的,出具非持续经营非标准审计意见的具体规范是非标准审计报告准则,非持续经营非标准审计意见向公众传递了被审计单位会计处理违反了公认会计原则的预警信息,它向市场传递的可能是有利的内幕消息,也可能是不利的内幕消息,对投资者决策行为的影响具有不确定性。

综上所述,持续经营审计准则的制定与规范、持续经营不确定性审计意见的重要地位、利益相关者对持续经营不确定性审计意见的关注、持续经营不确定性审计意见明显不同于其他非标准审计意见的独特性质,迫切要求学术界深入探究持续经营不确定性审计意见与非持续经营非标准审计意见之间的异质性。但令人遗憾的是,长期以来,审计意见研究特别是国内研究过于强调持续经营不确定性审计意见与其他非标准审计意见的同质性,即持续经营不确定性审计意见与其他非标准审计意见在形成、发展以及经济后果上是没有实质差别的、具有共同的属性,研究设计也通常将持续经营不确定性审计意见看作非标准审计意见的一个子集来构建。固执地认为不同的非标准审计意见是同质的,过于刚性的“行为惯性”只能使我们对审计意见的研究浅尝即止,难以厘清审计意见形成和发展过程中的深层次因素,研究结论也缺乏现实基础的支持。研读国外文献发现,国外审计意见研究逐渐呈现出持续经营不确定性审计意见与其他非标准审计意见研究板块化的趋势,这坚定了我们去撩开持续经营不确定性审计意见与其他非标准审计意见同质性这层“面纱”,深入发掘持续经营不确定性审计意见本来就存在、但长期以来被忽略的实质内涵,以进一步加深和拓展现有对持续经营不确定性审计意见以及其他非标准审计意见的认识。

本书的研究思路为：① 以审计意见是一种公共产品为出发点，从审计意见供给与需求的经济分析框架出发，基于博弈理论和信号传递理论，推理演绎持续经营不确定性审计意见异质性假说在理论上的合理性，并从持续经营不确定性审计意见的形成与发展过程出发，为后续的实证研究提供一个逻辑一贯、比较系统的分析框架。② 运用实证研究方法，从持续经营不确定性审计意见的形成与发展这一动态过程出发，以非持续经营非标准审计意见作为对照组，从形成过程、经济后果与延展路径三个维度入手，动态地、系统地梳理持续经营不确定性审计意见异质性的经验证据，并结合对国内外现有研究成果的考虑，以期为用户提供者正确解读持续经营不确定性审计意见与非持续经营非标准审计意见的本原属性提供经验证据。③ 期望从深度和广度上拓展现有对持续经营不确定性审计意见以及非标准审计意见的研究，厘清长期以来将持续经营不确定性审计意见与非持续经营非标准审计意见视作同质性的认识偏误，为审计意见研究提供新的视角。

几年来，我们着力于“上市公司持续经营审计”的研究，并得到国家自然科学基金项目、教育部人文社科项目与上海对外贸易学院的资助。本书对于“持续经营不确定性审计意见异质性的研究”是现有研究成果的一部分，除此之外，还包括“上市公司持续经营审计判断质量的改进研究”、“上市公司持续经营审计判断专家系统实现问题研究”等，后续将陆续整理出版。由于研究水平有限，研究成果不尽成熟，恳请专家批评指正。

作 者

2010 年 11 月

目 录

1 绪论	001
1.1 研究背景和问题的提出	001
1.1.1 持续经营审计准则的修订与规范	004
1.1.2 持续经营审计是现代风险导向审计模式的应有内涵	013
1.1.3 利益相关者对持续经营不确定性审计意见的关注	016
1.1.4 持续经营不确定性审计意见的独特性质需要异质性的 研究视角	018
1.2 研究目的与意义	021
1.3 有关概念的界定	024
1.4 研究思路与结构框架	036
1.5 研究内容及方法	037
1.6 研究贡献	039
2 持续经营不确定性审计意见异质性研究综述	041
2.1 国外研究文献综述	041
2.1.1 持续经营不确定性审计意见异质性的直接研究	042
2.1.2 持续经营不确定性审计意见的特性研究	046
2.2 国内研究文献综述	051
2.2.1 持续经营不确定性审计意见研究	052
2.2.2 审计意见研究	053
2.3 简要总结与评述	057
3 持续经营不确定性审计意见异质性的理论解析	060
3.1 审计意见生成机理分析	060
3.2 持续经营不确定性审计意见异质性假说的理论分析与提出	066



3.2.1	供给方行为特征比较：基于博弈理论的一个诠释	066
3.2.2	需求方行为特征比较：基于信号传递理论的一种推定	075
3.2.3	持续经营不确定性审计意见异质性假说的提出	082
3.3	持续经营不确定性审计意见异质性的实证分析框架	083
3.4	本章小结	085
4	中国证券市场持续经营不确定性审计意见的描述性分析	086
4.1	持续经营不确定性审计意见的总体状况	086
4.2	持续经营不确定性审计意见类型的年度分布	089
4.2.1	带强调事项段的无保留意见	090
4.2.2	保留意见	091
4.2.3	无法表示意见	091
4.2.4	否定意见	092
4.3	导致出具持续经营不确定性审计意见的事项与情况	092
4.4	持续经营不确定性审计意见与“特别处理”公司	095
4.5	持续经营审计判断差异评价	097
4.5.1	样本数据与研究变量	097
4.5.2	同一审计意见类型下持续经营能力差异分析	099
4.5.3	不同审计意见类型之间持续经营能力差异分析	100
4.5.4	研究结论与启示	102
4.6	本章小结	103
5	持续经营不确定性审计意见形成过程的异质性研究	104
5.1	引言	104
5.2	理论分析和假设的提出	106
5.2.1	财务质地因素	108
5.2.2	经营状况因素	110
5.2.3	公司治理因素	111
5.3	研究设计	113
5.3.1	研究样本	113
5.3.2	变量和模型选取	114
5.4	实证分析	117

5.4.1	描述性统计	117
5.4.2	单变量分析	119
5.4.3	多元逻辑回归分析	122
5.4.4	分年度逻辑回归分析	125
5.4.5	敏感性分析	127
5.4.6	研究结论与启示	129
5.5	本章小结	130
6	持续经营不确定性审计意见经济后果的异质性研究	131
6.1	理论分析和研究假设	132
6.2	研究设计	135
6.2.1	样本选取	135
6.2.2	变量设置	136
6.2.3	研究模型	139
6.3	实证结果	139
6.3.1	描述性统计	139
6.3.2	相关性分析	143
6.3.3	多元回归分析	144
6.4	不同类型持续经营不确定性审计意见的经济后果研究	147
6.5	研究结论与启示	151
6.6	本章小结	152
7	持续经营不确定性审计意见延展路径的异质性研究	154
7.1	研究设计	155
7.1.1	研究方法	155
7.1.2	样本选取	157
7.1.3	变量选取	159
7.2	实证研究	159
7.2.1	描述性统计	159
7.2.2	Kaplan-Meier 分析	161
7.2.3	Cox Regression 分析	162
7.3	存续期内持续经营不确定性审计意见演变的进一步研究	164



7.4 研究结论与启示	167
7.5 本章小结	168
8 主要结论及未来研究方向	169
8.1 主要研究结论	169
8.2 政策含义分析	171
8.3 局限性与未来研究方向	175
附录	177
1999—2006 年沪深两市被出具持续经营不确定性审计意见的公司	177
审计师对持续经营审计判断质量的影响文献综述	186
审计判断专家系统国外研究综述	192
对持续经营审计判断流程研究的文献综述	200
对持续经营审计判断模型研究的文献综述	205
持续经营审计判断专家系统国外研究综述	213
“重大疑虑事项”为审计判断证据的差异性研究	223
引入经营效率证据的持续经营审计判断的改进	234
上市公司持续经营审计意见信息含量的差异性研究	246
股权结构对审计师变更行为影响的实证研究	261
对独立董事制度的一种新的理论解说	269
研究期间发表的主要学术论文	279
参考文献	281

CONTENTS

1 Introduction	001
1.1 Background	001
1.1.1 Revision and Regulation of Going Concern Auditing Standards	004
1.1.2 Application Actuality of Going Concern Opinions	013
1.1.3 Stakeholder Concern on Going Concern Opinions	016
1.1.4 Particular Characteristics of Going Concern Opinions	018
1.2 Research Purposes and Significance	021
1.3 Definition of Relative Concept	024
1.4 Course of Research and Structure of Dissertation	036
1.5 Contents and Methodology	037
1.6 Research Contributions	039
2 Literature Review on the Heterogeneity of Going Concern Opinions	041
2.1 Present Situation of Foreign Research	041
2.1.1 Direct Research on Heterogeneity of Going Concern Opinions	042
2.1.2 Research on The Characteristics of Going Concern Opinions	046
2.2 Present Situation of Domestic Research	051
2.2.1 Research on Going Concern Opinions	052
2.2.2 Research on Audit Opinions	053
2.3 Analysis and Evaluation of Present Situation	057



3 Theoretical Interpretation of the Heterogeneity of Going Concern

Opinions	060
----------------	-----

3.1 Theoretical Analysis of the Mechanism of Audit Opinions	060
---	-----

3.2 Theoretical Analysis of the Heterogeneity of Going Concern Opinions	066
--	-----

3.1.1 Comparison of the Supply Behavior; Based on Game Theory	066
--	-----

3.2.2 Comparison of the Demand Behavior; Based on Signaling Theory	075
---	-----

3.2.3 Formulation of the Heterogeneous Hypothesis of Going Concern Opinions	082
--	-----

3.3 Positive Framework of the Heterogeneity of Going Concern Opinions	083
--	-----

3.4 Brief Summary	085
-------------------------	-----

4 Discriptive Statistics of Going Concern Opinions

4.1 Holistic Analysis of Going Concern Opinions	086
---	-----

4.2 Annual Distribution of Going Concern Opinions	089
---	-----

4.2.1 Unqualified Modified Opinions	090
---	-----

4.2.2 Qualified Opinions	091
--------------------------------	-----

4.2.3 Disclaimer Opinions	091
---------------------------------	-----

4.2.4 Negative Opinions	092
-------------------------------	-----

4.3 Auditing Evidence of Going Concern Opinions	092
---	-----

4.4 Going Concern Opinions and Special Treatment	095
--	-----

4.5 Evaluation of Auditing Judgment of Going Concern	097
--	-----

4.5.1 Sample and Variables	097
----------------------------------	-----

4.5.2 Evaluation of Auditing Judgment in the Same Going Concern Opinions	099
---	-----

4.5.3 Evaluation of Auditing Judgment in Different Going Concern Opinions	100
--	-----

4. 5. 4 Results Discussion	102
4. 6 Brief Summary	103
5 Research on the Heterogeneity of Decision-making of Going Concern	
Opinions	104
5. 1 Introduction	104
5. 2 Theoretical Analysis and Hypothesis	106
5. 2. 1 Factors of Finance Quality	108
5. 2. 2 Factors of Operation Performance	110
5. 2. 3 Factors of Corporation Governance	111
5. 3 Research Design	113
5. 3. 1 Sample	113
5. 3. 2 Variables and Model	114
5. 4 Positive Analysis	117
5. 4. 1 Discriptive Statistics	117
5. 4. 2 One-Way ANOVA	119
5. 4. 3 Logistic Regression	122
5. 4. 4 Periodic Logistic Regression	125
5. 4. 5 Sensitive Analysis	127
5. 4. 6 Results Discussion	129
5. 5 Brief Summary	130
6 Research on the Heterogeneity of Economic Consequences of Going Concern	
Concern Opinions	131
6. 1 Theoretical Analysis and Hypothesis	132
6. 2 Research Design	135
6. 2. 1 Sample	135
6. 2. 2 Variables	136
6. 2. 3 Model	139
6. 3 Positive Analysis	139
6. 3. 1 Discriptive Statistics	139



6.3.2	Correlation Analysis	143
6.3.3	Multipe Linear Regression	144
6.4	Further Explorations	147
6.5	Results Discussion	151
6.6	Brief Summary	152
7	Research on the Heterogeneity of Development of Going Concern	
	Opinions	154
7.1	Research Design	155
7.1.1	Method Introduce	155
7.1.2	Sample	157
7.1.3	Variables	159
7.2	Positive Analysis	159
7.2.1	Discriptive Statistics	159
7.2.2	Kaplan-Meier Analysis	161
7.2.3	Cox Regression Analysis	162
7.3	Further Explorations	164
7.4	Results Discussion	167
7.5	Brief Summary	168
8	Conclusions and Future Researches	169
8.1	Main Conclusions	169
8.2	Policy Suggestions	171
8.3	Limitations and Future Research Directions	175
	Appendices	177
	Achievements	279
	References	281

1 绪 论

本研究重点探索持续经营不确定性审计意见异质性问题,从理论和经验证据上探究持续经营不确定性审计意见与非持续经营非标准审计意见之间的实质性差异,是本书的主要研究思路,以期为信息使用者正确解读持续经营不确定性审计意见与非持续经营非标准审计意见的本原属性及其实质性差异,进而为提高审计意见的决策有用性提供证据支持和政策借鉴。本章就本书的研究背景、研究目的和意义、研究思路与框架、研究内容与方法以及研究贡献等进行必要的阐释。

1.1 研究背景和问题的提出

审计意见是注册会计师对被审计单位财务报表是否按照适用的会计准则和相关会计制度的规定编制,是否在所有重大方面都公允反映了被审计单位财务状况、经营成果和现金流量的客观公正评价。审计意见是审计制度的概要表征,是解决管理层与公司其他利益相关者信息不对称问题的有效机制之一。注册会计师出具的审计意见,一方面会对资本市场上的广大投资者的投资决策产生重大影响,另一方面也直接关系到上市公司和注册会计师的自身利益。因此,探究审计意见的本原性质和功能作用一直是审计领域的主流研究之一,并取得了许多有价值的研究结论,但传统研究通常仅仅关注审计意见的外在形式,笼统地将审计意见区分为标准审计意见和非标准审计意见^①两类。依据审计报告准则,当财务报表已经按照适用的会计准则和相关会计制度的规定编制,在所有重大方面公允反映了被审计单位财务状况、经营成果和现金流量时,注册会计师应当

^① 根据《中国注册会计师审计准则第 1502 号——非标准审计报告》,非标准审计意见指标准审计意见以外的其他审计意见,包括带强调事项段的无保留意见、保留意见、否定意见和无法表示意见。



出具标准审计意见,否则,应当出具非标准审计意见。这种分类无疑是符合环境相对稳定下的古典企业。问题是在当前竞争日益全球化、需求日趋个性化、变化日趋常态化的信息经济时代,环境复杂多变,如果财务报表违反比会计准则或会计制度更基本、更深层次的会计假设的话(其中会计假设、会计原则、会计准则和会计制度的层级关系如下图 1-1 所示^[1]),这种简单的审计意见二分类方法就值得商榷了。

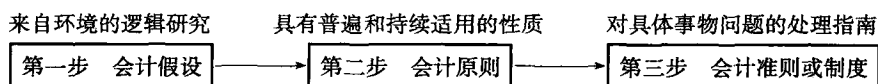


图 1-1 会计假设、会计原则、会计准则和会计制度的层次关系图

作为“观念的总结”的会计为了及时反映企业的经营成果和财务状况,相继提出了“会计主体”、“持续经营”、“会计分期”、“货币计量”等四个基本会计假设,以会计假设为基础形成了历史成本、权责发生制等一系列会计原则,它们又为会计准则或会计制度的制定与发展提供了一个基本的概念框架。会计假设是编制财务报表的基础,是不言自明的命题,是推导其他命题的基础,因此承认和使用这些假设是不言而喻的,一般不再对它们作特别说明^[2]。持续经营假设认为,除非有相反的证据存在,都假定每一个企业能够无限期地持续经营(葛家澍,1996)^[3]。正是以这个假设为前提,资产的计价才不需要考虑清算价值,于是历史成本成为普遍认可的计价原则,资产和负债的恰当计量、收入和费用的合理确认成为可能。正如佩顿和利特尔顿(1940)^[4]所说:“会计不能建立在突如其来的中止企业经营活动的可能性的基础上。”可是,与其他三个假设境遇不同的是,随着经济形态、竞争态势的剧烈变化,持续经营不确定日益成为企业常态,关于持续经营假设的研究也逐渐引起学术界和实务界的关注。2006年2月新修订的《企业会计准则第30号——财务报表列报》对持续经营假设遭受的冲击作出了回应,准则在依然坚持持续经营假设主导地位的同时,“企业应当以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量,在此基础上编制财务报表”,明确规定“以持续经营为基础编制财务报表不再合理的,企业应当采用其他基础编制财务报表”。所谓其他基础,就是与持续经营相反的基础——清算基础。

如果企业或者持续经营,或者解散清算,非此即彼,那么问题就简单了。当

企业持续经营时,以持续经营为基础编制财务报表;当企业失去持续经营能力时,如决定进行清算或停止营业,或者已确定在下一个会计期间将进行清算或停止营业,则以清算基础编制会计报表。问题是,持续经营和解散清算都是企业存在的极限状态,任何企业的自然状态都处在持续经营和终止经营两极之间,只不过有些企业持续经营的可能性大一些,有些企业终止经营的可能性大些,差别只是持续经营不确定性程度的大小(陈朝晖,1999)^[5]。而且,持续经营状况并不是一种可以辨别、边界清楚的客观实在,持续经营的这种不可证实性造成了判断的复杂性,何种程度的不确定才是持续经营重大不确定性,怎样才算是“明显不再是一个持续经营实体”,成为仁者见仁、智者见智的职业判断问题,而会计信息所具有的经济后果性又进一步放大了不同利益相关者对持续经营不确定状况的判断差异性(Fremgen,1968;Mstsumura 等,1997)^[6,7]。

当同时存在正反两方面的证据、两方面的证据都不具备明显优势时,企业管理层从自身利益出发,可以利用持续经营假设来掩饰问题、逃避责任,依旧按照传统的会计惯例,以持续经营为基础编制财务报表,这是企业在陷入严重财务危机、不得不解散清算之前的若干年常见的情况。显然,仅仅因为企业尚没有进入破产清算,就继续以持续经营为基础编制报表,对企业中止经营的可能性(这种可能性有时超过 50%)视而不见,不作任何形式的调整和披露,依此原则编制的财务报告,是不能真实公允地反映企业的财务状况和经营成果的^[5]。为了解决或缓解企业管理层对持续经营能力评估的道德风险问题,制度安排由注册会计师来监督管理层在编制财务报表时运用持续经营假设的适当性,并考虑是否需要出具持续经营不确定性审计意见。持续经营不确定性审计意见^①(going concern opinion),是指由于被审计单位持续经营能力存在重大不确定性,导致注册会计师对其持续经营假设的合理性产生重大疑虑,从而出具的一类非标准审计意见,具体包括带强调事项段的无保留意见、保留意见、无法表示意见、否定意见等意见类型(张晓岚等,2006)^[8]。作为独立第三方的公认会计专家履行其鉴证职责的最终成果,持续经营不确定性审计意见成为财务报表使用者进行各种决策、规避风险的重要依据,也是监管部门、理论界与实务界密切关注的一个

① 不同的学者存在不同的称谓,有持续经营非标准审计意见、持续经营审计意见等,这些概念在本质上并无差异,本书为行文方便,统一称之为持续经营不确定性审计意见。