

三友会计论丛
第10辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

重要客户与审计任期对审计独立性的影响

来自中国证券市场的经验证据

胡本源 ● 著

The Effect of Client Importance and
Auditor Tenure on Auditor Independence
Evidence from Chinese Stock Market

三友会计论丛
第10辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

重要客户与审计任期对审计独立性的影响

来自中国证券市场的经验证据

The Effect of Client Importance and
Auditor Tenure on Auditor Independence
Evidence from Chinese Stock Market

FE 东北财经大学出版社
Donghai University of Finance & Economics Press

大连

© 胡本源 2009

图书在版编目 (CIP) 数据

重要客户与审计任期对审计独立性的影响 / 胡本源著.
—大连: 东北财经大学出版社, 2009.8

(三友会计论丛·第10辑)

ISBN 978-7-81122-727-7

I. 重… II. 胡… III. 审计—制度—研究 IV. F239.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 123519 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连北方博信印刷包装有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 150mm×220mm

字数: 164 千字

印张: 6 3/4

印数: 1—1 500 册

2009 年 8 月第 1 版

2009 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 王伟民

责任校对: 尹秀英

封面设计: 冀贵收

版式设计: 刘瑞东

ISBN 978-7-81122-727-7

定价: 22.00 元

作者简介

胡本源，男，1974年生，吉林省梨树县人，中国共产党党员，会计学博士，副教授，中国注册会计师。2007年毕业于上海财经大学，获得管理学（会计学）博士学位，师从朱荣恩教授。现任教于新疆财经大学会计学院，主要从事审计理论与实务的研究。曾在《财贸研究》、《财务与会计》等核心刊物发表论文十余篇，编著有《离任审计》、《经济责任审计研究》，参加了高等学校会计学专业主干课程教材《审计学》的编写工作。

出版者的话

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展的不断深入,会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言,既是严峻的挑战,又是难得的机遇。说它是“挑战”,主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性,因为许多实践问题急需相应的理论指导,而这些实践和理论在我国又都是新生的,没有现成的经验和理论可资借鉴;说它是“机遇”,主要是强调在经济体制转轨的特定时期,往往最有可能出现“百花齐放,百家争鸣”的昌明景象,步入“名家辈出,名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”,抓住“机遇”,是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此,我们与中国会计学会财务成本分会(原中国中青年财务成本研究会)、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所,力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补,密切联系老、中、青三代会计工作者,发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性,致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务,以期我国的会计改革与发展作出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友会计著作基金”,用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在荟

萃名人力作及新人佳作,传播会计、财务、审计研究与实践的最新成果与动态。自1997年起,本论丛定期遴选并分辑推出。

采取这种多方联合、协同运作的方法,如此大规模地遴选、出版会计著作,在国内尚属首次,其艰难程度不言而喻。为此,我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助,无论作为作者、读者,还是作为评论者、建议者,您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去,越做越好!

东北财经大学出版社

三友会计论丛编审委员会

顾问:

谷 祺 欧阳清 冯淑萍 李志文

委员(以姓氏笔画为序):

马君梅	王立彦	王光远	王化成
方红星	刘永泽	刘志远	刘明辉
刘 峰	孙 铮	宋献中	李 爽
张为国	张龙平	张先治	张俊瑞
何顺文	杨雄胜	陆正飞	陈毓圭
陈国辉	陈建明	陈信元	陈 敏
周守华	罗 飞	孟 焰	郑振兴
赵德武	夏冬林	秦荣生	徐林倩丽
黄世忠	谢志华	蔡 春	薛云奎
魏明海	戴德明		

前言

近年来,国内外发生的大量上市公司审计失败案例使注册会计师的审计独立性受到了社会公众的普遍质疑。监管机构对此的反应是,通过立法手段来限制注册会计师提供非审计服务以及强制轮换审计合伙人,以避免重要的客户以及较长的审计任期损害审计独立性。循着监管机构的思路,学术界就“重要客户”和“长审计任期”这两个因素是否损害审计独立性进行了大量的研究,但现有的研究并没有就这一问题得出一致的结论。在以往研究的基础上,本书从我国证券审计市场特殊的制度背景出发,研究重要客户与长审计任期这两个因素是否损害审计独立性的问题。

本书以2001—2002年间1297家收到标准无保留意见的上市公司为研究样本,在改进了现有文献对审计独立性是否受到损害的衡量方法后,证实了重要客户和长审计任期确实会损害我国注册会计师的审计独立性。现有文献经常以审计师是否出具保留审计意见来衡量审计师独立性是否受到损害,本书认为这种研究方法存在以下两个问题:(1)研究者并不知道注册会计师出具的保留审计意见是否是恰当的;(2)没有考虑不同的审计师具有不同的审计报告谨慎性。本书对现有研究方法作如下改进:(1)在我国,审计师存在着对非标准审计意见进行变通的倾向(孙铮和王跃堂,2000;李爽和吴溪,2003;陈关亭和高晓明,2004),审计意见变通行为本身就说明审计师的独立性受到一定程度的损害,用是否出具非标准审计意见来衡量审计师的独立性水平可能存在一定的误差。因此,本书将研究对象限定为研究期间内收到标准无保留意见的上市公司。

(2)在考虑了事务所各自的审计报告谨慎性水平后,考察这些收到标准无保留意见的公司是否应当收到非标准审计意见。为此,本书

建立了一个预测上市公司是否应收到非标准审计意见的模型。利用该非标准审计意见预测模型，本书计算出研究样本中收到标准无保留意见的公司应当收到非标准审计意见的概率，并用每一家会计师事务所出具非标准审计意见概率的平均值来衡量各家会计师事务所的审计报告谨慎性水平。如果计算出的收到标准无保留意见的公司应当收到非标准审计意见的概率值大于该公司主审会计师事务所审计报告谨慎性水平的概率值，本书认为这家收到标准无保留意见的公司实际上应当收到非标准审计意见；如果计算出的公司应当收到非标准审计意见的概率值小于等于该公司主审会计师事务所审计报告谨慎性水平的概率值，本书认为这家公司收到标准无保留意见是恰当的。（3）如果应当收到非标准审计意见的公司实际上收到的是标准无保留意见，本书认为存在审计独立性受到损害的情况。如果公司应当收到并且实际收到了标准无保留意见，本书认为审计独立性没有受到损害。本书以客户支付的审计与非审计费用之和在审计师的收入总额中所占比例来衡量客户的重要性，以上市公司所聘任的事务所为其提供审计服务的累计年数衡量审计任期，研究发现：客户越重要，审计独立性受到损害的可能性越大；审计任期越长，审计独立性受到损害的可能性越大。

本书的研究还证实了审计师预期到其审计报告行为面临较高的行政处罚风险时会尽量遏制重要客户因素对审计独立性的损害行为。本书以上市公司发生强制性审计师变更的可能性大小来衡量样本公司主审审计师预期其审计报告行为面临较高的行政处罚风险的大小。我国监管机构近年来加大了对审计师变更的监管力度，并且强制性审计师变更意味着监管部门对前任审计师执业质量的不认可，因此发生强制性审计师变更的上市公司其继任的主审审计师在当年的审计质量会较多地受到监管部门的关注和重视。本书的研究结果发现，在发生强制性审计师变更的当年，审计独立性受到损害的可能性较小。我国现有文献还没有就行政处罚风险对审计独立性

的影响问题提供经验证据,本书在此方面进行了尝试。

虽然本书的研究结果表明,注册会计师对客户在经济上的依赖会损害审计独立性,但监管机构并不应据此就将监管重点仅仅局限在限制审计师对客户经济依赖上面。本书认为,只有从制度根源上消除证券市场对低质量审计报告的需求,以及加强对注册会计师出具审计报告行为的约束,证券审计市场才能良性运转,审计独立性才能真正得以提高。

本书是在我博士论文的基础上经修改而成的。全书共分为7章,第1章绪论,主要论述了本书的研究问题、研究发现、论题的意义等内容;第2章文献综述,从本书的研究主题出发,对审计质量需求和供给的相关文献、威胁审计独立性因素的相关文献和促进审计独立性保持因素的相关文献进行了综述;第3章中国特殊的制度背景,主要分析了我国证券审计市场的制度环境,并对影响我国会计师事务所保持独立性的因素进行了分析;第4章理论分析与研究假说,对重要客户和审计任期与审计独立性的关系进行理论分析,并提出待检验的研究假说;第5章研究设计,主要论述了用以检验本书研究假说的研究设计,具体包括对审计独立性损害的衡量方法、样本选择、数据来源、检验模型和变量设计等内容;第6章实证检验结果及分析,主要论述了本书的实证检验结果,并对其进行分析和解释,具体包括实证检验结果与分析 and 敏感性测试等部分;第7章总结,内容主要包括研究结论和启示以及创新之处、研究局限和未来研究方向等内容。

胡本源

2009年5月

目 录

1 绪 论	1
1.1 研究问题	2
1.2 研究发现	5
1.3 论题的意义	8
1.4 本书结构	9
2 文献综述	11
2.1 审计质量需求和供给的相关文献综述	11
2.2 威胁审计独立性因素的相关文献综述	28
2.3 增强审计独立性因素的相关文献综述	45
3 中国特殊的制度背景	50
3.1 中国证券审计市场的制度环境	50
3.2 影响审计师保持独立性因素的分析	63
4 理论分析与研究假说	76
4.1 理论分析	76
4.2 研究假说	89
5 研究设计	96
5.1 审计独立性损害的衡量	96
5.2 样本选择和数据来源	132
5.3 检验模型和变量设计	134
6 实证检验结果及分析	143
6.1 描述性统计	143
6.2 单变量分析	146
6.3 多变量分析	147

目 录

6.4 进一步的分析.....	152
6.5 敏感性检验	156
6.6 研究结论	163
7 总 结	165
7.1 研究结论和启示.....	165
7.2 创新之处、研究局限和未来研究方向.....	172
主要参考文献	176
后 记	199

1 绪 论

独立审计在现代社会经济生活中发挥着越来越重要的作用。经过审计的财务报告不仅是资本市场所需要的财务信息的重要组成部分,而且还是有效的公司治理的重要组成部分。前 SEC 委员 Stephen Wallman 曾这样评价独立审计的作用:“如果没有注册会计师来保证财务信息的质量,资本市场的效率会十分低下,资本成本会十分高昂,我们的生活水平也会更低”(Wallman, 1995)。一般认为,独立审计的作用主要体现在以下四个方面:(1)通过增加财务报表的可靠性来增加财务报表的价值;(2)通过增加财务报表的可信性来增加资本市场的价值;(3)通过改善财务报表使用者的决策,来促进资本市场更好地发挥配置资源的作用;(4)通过降低信息风险,来降低资本成本(Independence Standards Board, 2000)。

独立性是审计职业的基石,也是财务报告的使用者信任财务报告的基础(Mautz 和 Sharaf, 1961)。“公众对公司的财务报表的信赖程度取决于公众认为外部审计师是否独立,如果投资者认为外部审计师站在其客户一方,审计的作用就会丧失”(Briloff, 1990)。没有独立性,注册会计师审计就不能获得社会公众的信任,审计就失去其存在的价值。因此,独立性一直被视为是审计的“本质(essence)”^①和“基础(foundation)”^②。

① Stamp, E. and Moonitz, M., International Auditing Standards (1978).

② Whittington, O. R., and Pany, K., Principle of Auditing, 11th ed., 1995.

1.1 研究问题

鉴于独立审计对资本市场有效运行的重要作用,长久以来,监管机构和社会公众一直关注审计独立性是否受到损害的问题^①。而审计职业界和学术界却认为,声誉机制和法律诉讼风险等因素能够促使审计师保持独立性(DeAngelo, 1981b; Wilson 和 Grimlund, 1990; Palmrose, 1988; Francis, Maydew 和 Sparks, 1999; Becker, DeFond, Jambalvo 和 Subramanyam, 1998)。

随着近年来国内外一系列重大财务丑闻的爆发,如美国的安然、世界通讯、环球电讯等公司的财务欺诈案件和中国的一系列审计失败案例,财务报表的使用者意识到声誉机制和法律诉讼风险不能完全解决审计独立性的问题。“哪些因素损害了审计独立性”的问题重新成为监管机构、学术界和社会公众关注的焦点。

2002 年美国颁布了《萨班斯—奥克斯利法案》,该法案采取了一系列旨在增强审计独立性的举措,如要求实施审计合伙人的轮换政策、限制非审计服务或咨询服务的提供等。中国证监会、财政部于 2003 年 10 月联合发布的《关于证券期货业务签字注册会计师定期轮换的规定》也将签字注册会计师的定期轮换制度确立为强制性制度。监管机构发布限制注册会计师提供非审计服务以及强制轮换审计合伙人的政策举措,是担心重要的客户以及较长的审计任期会损害审计独立性。

循着监管机构的思路,学术界就“重要客户”和“较长的审计任期”这两个因素是否损害审计独立性进行了大量的研究。审计独立性的经济理论(Watts 和 Zimmerman, 1981; DeAngelo, 1981b)

^① 例如在 1970 年,尽管当时非审计服务的收入在会计师事务所总收入中占的比例还不高,但美国国会仍认真考虑是否需要独立审计师可以提供的非审计服务的种类予以限制;1996 年,美国会计总署(General Accounting Office)研究表明,由于会计师事务所倾向于发展传统审计业务以外的新业务而导致社会公众对审计独立性的担心有扩大的趋势等等。

认为审计师牺牲独立性的动机与客户的重要性有关。而监管机构关注审计师是否在经济上依赖于重大审计客户,主要是担心审计师认为保住向其支付大额审计和非审计费用的客户所产生的预期收益会大于牺牲独立性所产生的预期成本。预期成本主要包括审计失败可能产生的声誉损失和诉讼成本。为了检验重要客户提供的审计费和非审计费是否损害了审计独立性,现有的研究通常使用不同的变量衡量客户的重要性^①,并以可操控应计项目或是否出具保留审计意见来作为审计独立性的替代变量,但现有的研究并没有就重要客户是否损害审计独立性这一问题得出一致的结论(Frankel、Johnson 和 Nelson, 2002; Reynolds、Deis 和 Francis, 2004; Ashbaugh、LaFond 和 Mayhew, 2003; Chung 和 Kallapur, 2003; DeFond、Raghunandan 和 Subramanyam, 2002; Reynolds 和 Francis, 2001; 方军雄、洪剑峭和李若山, 2004; 陈杰平、苏锡嘉和吴溪, 2005), 因此,本书将对此问题进行进一步的研究。

另一个对审计独立性可能产生重大威胁的因素是较长的审计任期。长久以来,关于是否需要实施会计师事务所的强制轮换政策的问题一直存在较大争议。赞成者认为,实施事务所强制轮换能够降低现任审计师未来获得准租的期望值,从而降低了客户以解聘威胁向现任审计师施压的能力,提高了审计独立性。Farmer、Rittenberg 和 Trompeter (1987) 的研究结果表明,丢失客户的威胁确实能够影响审计师的决策行为。反对者认为,审计任期对审计独立性的损害更可能发生在审计聘约开始的最初几年。由于“低价揽客行为”(lowballing)的存在,审计师希望通过未来的准租来补偿初始年度在审计收入方面的损失,在审计聘约刚刚开始履行的几

^① 这些不同的变量包括:客户支付的非审计服务费用占审计师收入总额的比例(DeFond, et al., 2002; Frankel, et al., 2002);客户支付的总费用、审计费用和非审计费用的排序(Frankel, et al., 2002);总费用(Fancis and Reynolds, 2002; Ashbaugh et al., 2003);客户支付的审计和非审计服务费用占审计师收入总额的比例(Chung 和 Kallapur, 2003; 方军雄、洪剑峭和李若山, 2004)等等。

年里,来自客户的解聘威胁会严重影响审计师的职业判断,因此,审计独立性在审计任期的开始几年会受到重大损害。现有研究一般也是用可操控应计项目或是否出具保留审计意见来作为审计独立性的替代变量,研究较长的审计任期是否损害了审计独立性。但从国内外现有的研究结果来看,并没有一致和充分的证据证明较长的审计任期是否会损害审计独立性(Deis 和 Giroux, 1992; Carey 和 Simnett, 2001; Johnson, Khurnana 和 Reynolds, 2002; Myers, Myers 和 Omer, 2003; Mansi, Maxwell 和 Miller, 2004; 李爽和吴溪, 2003; 夏立军、陈信元和方轶强, 2005), 本书将对此问题进行进一步的研究。

现有的关于威胁审计独立性因素研究的一个主要缺陷是:它们都是研究单个产生潜在威胁的因素,即分别从重要客户或从长审计任期角度来研究这些因素是否威胁审计独立性。本书与之相比的一个主要不同点是:本书研究重要客户和审计任期这两个威胁因素的共同作用,对审计独立性的影响。这样做的理由是:第一,如果这两个威胁因素之间存在正相关关系,这意味着审计师面对重要客户时更有可能牺牲审计独立性,而这导致了较长的审计任期。因此,重要客户和长审计任期之间的正相关关系可以为会计师事务所强制轮换的观点提供证据。第二,对于重要客户和长审计任期是否损害审计独立性有两种相反的观点。一种观点是,如果审计师面对重要客户时更有可能牺牲审计独立性,而这导致了较长的审计任期,那么这两种因素的作用会使审计独立性受到更大程度的损害;另一种观点是,长期与事务所签订审计聘约的重要客户是会计师事务所的“核心”资产。对这样的客户一旦发生审计失败,必然会严重损害事务所的声誉^①。而且重要客户的社会影响较大,一旦发生审计失败,

^① 这时,由于审计任期较长,会计师事务所无法以专业技术能力不足为借口来推卸审计失败的责任。

事务所遭受的行政处罚和法律制裁也较重。出于保护声誉以及避免较重行政处罚和法律制裁的考虑,事务所在审计过程中会保持较高水平的独立性。

1.2 研究发现

要研究哪些因素会损害审计独立性,首先要解决如何判断审计独立性是否受到损害的问题。现有研究一般用可操控应计项目或是否出具保留审计意见来判断审计独立性是否受到损害。DeFond、Raghunandan 和 Subramanyam (2002)认为,审计师对客户盈余特征(如可操控的应计项目、达到盈利预测目标的倾向等)的影响是间接的,且衡量可操控应计项目存在许多计量方面的问题。因此,本书不采用可操控应计项目来判断审计独立性是否受到损害。

本书认为,以审计师是否出具保留审计意见来判断审计师独立性是否受到损害的研究方法存在以下两个问题:(1)研究者并不知道注册会计师出具的保留审计意见是否是恰当的。已审计财务报表通常是客户与审计师进行协商后的结果(Antle 和 Nalebuff, 1991; Dye, 1991)。审计师与客户的协商过程导致研究者观察到的保留审计意见包含很多噪音成分。Simnett 和 Trotman (2002)认为,在评价审计意见是否恰当时,应该比较的是客户应当收到的审计意见与客户实际收到的审计意见。Lennox (2000)的研究结果为 Simnett 和 Trotman (2002)的这一论点提供了很好的例证。(2)方法的另一个缺陷是没有考虑不同的审计师具有不同的审计报告谨慎性(auditor reporting conservatism),即不同的审计师出具保留意见的倾向并不相同。

在研究重要客户和长审计任期是否损害了我国审计师的审计独立性时,本书对现有研究方法做了如下改进:(1)在我国,审计师