

三友会计论丛·第8辑

制度环境与审计独立性
——来自中国证券市场的经验证据

陈小林 著

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

大 连

© 陈小林 2007

图书在版编目 (CIP) 数据

制度环境与审计独立性——来自中国证券市场的经验证据 / 陈小
林著. —大连: 东北财经大学出版社, 2007.10

(三友会计论丛·第8辑)

ISBN 978-7-81122-168-8

I. 制… II. 陈… III. 资本市场—金融审计—研究—中国
IV. F239.65

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 134146 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

大连金华光彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm

字数: 213 千字

印张: 9

印数: 1—3 000 册

2007 年 10 月第 1 版

2007 年 10 月第 1 次印刷

责任编辑: 朱 艳

责任校对: 郝树芹

封面设计: 冀贵收

版式设计: 刘瑞东

ISBN 978-7-81122-168-8

定价: 26.00 元

作者简介

陈小林，男，1972年生，江西石城人，2006年毕业于中山大学管理学院，获管理学（会计学）博士学位。在《中国会计与财务研究》、《南开管理评论》、《审计研究》、《会计研究》等刊物发表论文二十余篇。参编了《内部会计控制》、《会计基础》、《高级会计师资格考试指南》等教材。曾被中共广东省委教育工作委员会、广东省教育厅授予“南粤优秀研究生”称号，曾获中国会计学会审计专业委员会“厦门天健杯”优秀科研成果二等奖、中国内部审计协会优秀论文二等奖等。参与完成了审计署、财政部、中国注册会计师协会、广东省财政厅、广东省注册会计师协会等单位多项课题研究。近期主要的研究兴趣是公共治理、公司治理和外部审计等。

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,以期为我国的会计改革与发展做出应有的贡献。

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，无论是作为作者、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		

序

审计制度是国家的政治、经济制度的有机组成部分，随着科学技术的发展和社会文明的进步，民主化程度的不断提高成为当代国家政治、经济制度日趋完善的重要标志，成为资源利用效率不断提高和经济可持续发展的重要保障。与此相适应，审计在现代经济与政治生活中的作用日益被人们所重视。美国的安然事件、中国的银广夏事件引起的社会反响如此广泛和强烈，恰恰说明了这一点。

审计独立性历来被看作是审计的灵魂和生命线，这是因为审计是一个与正直、诚信相联系的职业，它的基本价值在于审计意见的客观与专业性。在寻求审计制度不断完善的历史过程中，基本的着眼点也始终围绕着改善审计独立性这一中心问题。

但是，在中国，提高审计独立性往往被理想化，认为可以不受任何条件限制、人为主观地决定。许多政策建议避而不谈需要具备的客观条件，而陈小林博士恰恰注意到审计环境对审计独立性的影响至关重要。本书强调的基本观点是：制度具有关联性和相互依存性，一项制度的生效与失效与其他制度的生效与失效联系在一起，外部审计制度亦然。从这一研究视角探讨审计独立性问题，开创了审计理论研究的新领域。本书在规范研究与实证分析有机结合的基础上形成的研究成果，具有很强的说服力，使我们对审计制度的建立、发展与完善的内在规律有了新的、更深刻的认识。论文提出的许多独到的见解，一方面丰富了审计独立性研究文献，另一方面为中国独立审计制度的进一步完善提供了重要的理论依据。

本书有许多创新之处。本书主要的创新之一，是提出了审计独立性水平的决定模型。该模型的提出是建立在对独立性理论的严谨深入的规范研究之上。论文从独立性的概念、目标、内容、对象和特征五方面对独立性问题进行了全面的论述，分析了独立性从理念

到结构化要求的演变过程，提出了独立性由相对于被审计人、相对于被审计人和委托人到相对于利益相关人的不同发展层次，界定了分析审计独立性的基本出发点——道德人与经济人混合体，强调了审计独立性问题贯穿审计全过程而不仅仅是涉及报告过程，审计独立性首先是审计师的自我角色等问题的判断结果而不仅仅是社会是否认可的问题。这些从清晰的概念界定出发，通过严密的逻辑分析形成的结果和结论，为独立性问题的研究提供了完整的理论框架和许多有益的启示。

本书的理论创新之二，是突破了仅仅从公司治理角度研究审计独立性、审计质量影响可能带来的局限性，从更广阔的审计环境视角研究审计独立性的影响因素，与公司治理研究前沿的拓展相吻合。本书提出的审计独立性水平的决定模型表明，审计独立性水平的高低与政府的监管力度和处罚力度、股东的监管力度和处罚力度、虚报业绩的收益水平，以及行为人的贴现因子有关。在以往的研究中，人们特别关注股东的监管和处罚力度对审计独立性和审计质量的影响。从审计动因理论和代理理论出发，高质量审计需求产生于降低代理成本的要求，而公司的治理结构，包括股权性质与股权结构、独立董事和审计委员会等方面的状况都会影响到委托人与代理人之间的利益冲突和信息不对称状况，以及相应的代理成本的水平。在中国，学者们围绕审计的代理理论进行的实证研究取得了较为丰富的成果，但结论并没有取得一致。本书在考虑公司内部治理结构影响的同时，还把市场秩序和法制环境的影响作为独立的因素加以研究，并得出了具有启发性的结论。本书表明，良好的市场秩序和法制环境有利于提高审计独立性，市场化进程快、市场秩序好、法制建设速度快的地区，审计师发表非标准意见的概率显著要高。

本书的理论创新之三，是证明了在中国目前的公司治理结构下，股权结构对审计独立性的影响最为重要，控股股东的持股比例与审

计独立性之间存在倒 U 型关系。公司治理的研究文献表明，影响公司治理效果的因素很多。在提高审计独立性有效途径的探索中，人们愈来愈认识到完善公司治理的重要性，而本书的研究结论告诉我们，合理的股权结构设计，特别是股东行为的有效约束，对于提高审计独立性和审计质量、维护投资者利益和证券市场健康持续发展，具有特别重要的意义。

陈小林博士在中山大学攻读硕士和博士学位期间取得了丰硕的研究成果，多年的刻苦研究为这本专著奠定了扎实的基础。相信他凭借宽广深厚的理论功底和专业知识、严谨的治学态度，将来一定能够在审计研究领域开辟出更广阔的天地！

张立民

2007 年 5 月

前 言

外部审计制度作为解决所有权与控制权分离所带来的代理问题的重要治理机制，已成为世界各国证券市场的强制性制度安排。我国的《公司法》、《证券法》等有关法律、法规也要求上市公司申请上市时的首次信息披露，以及随后的持续性信息披露必须经过审计，并对进入证券市场的会计师事务所实行资格准入制度，以保证审计质量。但近年来频频发生的诸如红光实业、银广夏等案件表明，审计质量并不尽如人意，审计师的独立性受到广泛关注和质疑。

我国的注册会计师行业是在政府有关部门的直接推动下建立和发展起来的，在发展过程中形成了政府多头监管、部门条块分割、区域市场分割、多种行业相互竞争等不良秩序。为了强化对注册会计师行业的监管，国务院有关部门采取了脱钩改制、清理整顿、监管权力回收等多种措施，以求提高审计师的独立性，改善审计质量。

但制度具有关联性和相互依存性，一项制度的生效与失效与其他制度的生效与失效联系在一起，外部审计制度亦然。我国的证券市场素有“政策市”之称，外部审计制度“嵌入”证券市场后，必然与政治、政策层面有关，其行为路径与绩效受所处执业环境的影响和约束。本书以审计独立性为研究对象，具体研究了审计师所面临的外部市场秩序、法制环境，以及客户公司的产权关系、股权结构和董事会制度等制度环境对审计独立性的影响。

本书首先分析了审计判断、制度环境与审计独立性之间的关系，并建立了审计独立性水平的决定模型。这一模型的分析表明，审计独立性水平的高低与政府的监管力度和处罚力度、股东的监管力度和处罚力度、虚报业绩的收益水平，以及行为人的贴现因子有关。

但无论监管力度如何，是在政府（股东）的单层监管下，还是在政府与股东的双层监管下，审计合谋都有可能发生。而控股股东与经营者和审计师的三者合谋对审计独立性的损害要高于经营者与审计师二者合谋的情形。

然后，本书对影响政府监管力度和处罚力度、股东监管力度和处罚力度的市场秩序和法制环境、产权关系和股权结构、董事会制度与审计独立性的关系进行了实证研究。本书表明，良好的市场秩序和法制环境有利于提高审计独立性，市场化进程快、市场秩序好、法制建设速度快的地区，审计师发表非标准意见的概率显著要高。附着在产权关系上的“隐性担保”降低了审计独立性，国有控股公司收到标准意见的概率显著高于民营控股公司，而且审计师只对民营控股公司的资金侵占行为发挥了监督作用。控股股东的持股比例与审计独立性之间存在倒U形关系，股权制衡能够在一定程度上提高审计独立性，股东大会机制也只有在股权制衡较好时发挥对审计独立性的正面作用。同时，董事会机制对审计独立性的影响，与董事会是否被控股股东或是内部控制人操控，以及产权特性有关。董事会的规模在董事会被操控的情况下，对审计独立性有一定的负面影响，而在未被操控的情况下具有正面影响。独立董事与审计委员会对审计独立性的影响的结论与西方国家存在很大不同，随着独立董事比例的提高，以及审计委员会的设立，审计师的独立性有所下降，这主要体现在国有控股公司中的那些没有超强控制人的公司中。股权激励也未能对审计独立性产生正面作用，相反，董事持股比例越高的公司，审计师的独立性越低，这主要体现在那些国有控股公司中有超强控制人的公司。而董事会会议机制只有在那些不存在超强控制人以及民营控股公司中能够对审计独立性发挥正面作用。董事在控股单位兼职将损害审计独立性，而董事在除控股单位外的其他股东单位兼职能够提高审计独立性。本书并没有发现董事长与总

经理两职合一与审计独立性有显著关系。此外，本书还采用计算标准化回归系数的方法，比较分析了上述制度环境对审计独立性影响的相对重要性，相对而言，股权结构对审计独立性的影响最为重要。

本书的研究结论表明，要提高审计独立性，改善审计质量，不仅要强化对注册会计师行业的监管，同时还应从更为广泛的制度环境改进着手，包括加快市场化进程，建立良好的市场秩序，提高法制建设水平，规范政府行为，消除公司被控股股东和内部控制人操控的局面。

陈小林

2007年5月

目 录

<u>1</u>	引 言	1
1.1	制度背景与研究问题	1
1.2	研究的学术思想和技术路线	6
1.3	本书的结构安排	8
<u>2</u>	审计判断、制度环境与审计独立性	10
2.1	审计独立性的内涵	10
2.2	审计独立性的影响因素：审计判断与审计独立性	27
2.3	制度环境的含义及分类	44
2.4	审计独立性水平的决定：一个模型分析	50
2.5	制度环境与审计独立性水平的关系	64
2.6	本章小结	66
<u>3</u>	市场秩序、法制环境与审计独立性	69
3.1	我国市场化改革和法制建设的历程、特点与问题	69
3.2	市场秩序、法制环境对审计独立性的影响	78
3.3	实证研究结果	83
3.4	本章小结	111
<u>4</u>	产权关系、股权结构与审计独立性	113
4.1	产权关系与审计独立性	113
4.2	股权结构与审计独立性	120
4.3	实证研究结果	128
4.4	进一步的讨论	160
4.5	本章小结	166

<u>5</u>	董事会制度与审计独立性	169
5.1	上市公司董事会制度的建立过程	170
5.2	董事会的监督效应与审计独立性	175
5.3	实证研究结果	190
5.4	进一步的讨论	214
5.5	本章小结	230
<u>6</u>	研究结论、政策含义与局限性	233
6.1	研究结论	233
6.2	政策含义	237
6.3	本书的贡献和研究局限性	240
	主要参考文献	244
	后记	264

1 引言

1.1 制度背景与研究问题^①

外部审计制度是有效保护投资者利益的一个重要的公司外部治理机制，目前已成为各国证券市场的强制性制度安排。外部审计制度作用的充分发挥在很大程度上依赖于审计师的独立性。审计独立性是影响审计质量的重要因素，在某些情况下，甚至是审计质量的决定因素。如果审计师执业能够独立客观地发表审计意见，则外部审计制度就能较好地发挥公司治理的功能；反之，则外部审计制度将形同虚设。一直以来，审计独立性都是审计理论界和实务界广泛讨论的话题。

早在 1905 年 Dicksee 就指出，审计人员应该具备有公正、正直、可靠等专业素质，这里所提及的公正、正直和可靠其实指的就是审计师的独立性问题。1906 年美国公众会计师协会（The American Association of Public Accountants, AAPA）成立了一个正规的道德委员会。该协会 1907 年采用的职业道德规范中明确禁止审计师在一些可能损害审计师独立性的情景下执行审计业务。Richardson 在 1931 年撰写了审计师职业道德方面的首部专著（麦吉尔、普雷维特和鲁宾逊，2001，中译本）。随后 Carey（1946）、莫茨和夏拉夫（1990，

^① 本书并不严格区分审计师和事务所，较为一致地使用审计师，但当有必要提到审计师个人和作为组织的事务所时将同时出现这两个名词，或者是提到人们的习惯用法时使用事务所。

中译本)、尚德尔(1992, 中译本)等都对审计独立性进行了探讨。1988年美国注册会计师协会(American Institute of Certified Public Accountants, AICPA)首次出台了书面的《职业行为准则》。该准则规定审计师作为专业人员的责任应包括服务于公众利益、保持高度正直、在利益冲突中保持客观和独立、履行职责时保持适当的谨慎等内容,对审计师的执业行为进行了规范。可以说,对审计独立性的研究和讨论一直未曾中断过。

2001年安然事件的发生,并由此而导致安达信的解体,以及世界通信和施乐公司的财务丑闻,再度使审计独立性成为社会关注的焦点,一些监管机构和职业团体对此也相应作出反应。美国出台了《2002萨班斯——奥克斯利法案(Sarbanes-Oxley Act of 2002)》(以下简称《SOX法案》),并成立了公众公司会计监管委员会(Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB),将自律监管模式改为独立监管模式。同时也促使英国加快了独立监管体系的建立,并导致德国、日本等国家监管机构分别作出不同程度的反应(中山大学管理学院、广东省财政厅联合课题组,2003)。

无独有偶,我国证券市场也频频出现舞弊案件,从早期的琼民源、红光实业、东方锅炉、蓝田股份,到近期的大庆联谊、麦科特、郑百文、银广夏、宇通客车等。张立民、陈小林(2003)对1996—2001年因财务报告舞弊被证监会处罚的公司进行了统计,发现有36家公司因财务报告舞弊而受到处罚。常志安(2004)统计,从1994—2002年,因违规被证监会处罚的公司达63家。可见,在我国证券市场上,财务报告舞弊并不罕见,外部审计监督机制的作用并没有很好发挥,审计独立性问题突出。

中国审计市场相对于英美国家而言,具有以下几个方面的明显特征:

第一,中国审计市场的形成,尽管具有一定的自发性质,但相

对于英美国家而言，主要是政府选择而非市场选择的结果（刘峰、林斌，2000）。中国审计需求市场的形成主要由政府管制所创造。政府为企业设置了各种审计要求，包括要求上市公司在初次信息披露和持续信息披露时需要经过审计、国有企业需要进行审计、工商年检审计、银行贷款审计等，这些规定都是政府监管部门的外设要求，而非企业自发的审计需求。这种状况造成了企业自身可能缺乏高质量的审计需求，外聘审计师进行审计的主要目的是满足监管部门的制度要求。尽管随着证券市场的规范，理性投资者的增加，对审计自发性需求也在不断增加，但作为分散的中小股东，仍然难以对审计师的行为施加直接影响。

第二，地方政府对审计市场的干预程度较深。在中央政府实行分权让利后，地方政府具有自己的利益函数，并与其他地方政府之间存在竞争，在与其他地方政府的竞争过程中，不惜以行政手段干预审计市场。地方政府从本地区的利益出发，往往以行政手段干预审计师的审计过程和最终审计意见。这种现象在早期上市额度稀缺的情况下，尤为突出（刘峰、林斌，2000）。企业上市后，成为地方政府的“形象企业”、“窗口企业”。地方政府为了保持良好的形象，以及避免来之不易的上市壳资源的流失，往往也要求审计师给予“配合”。地方政府对审计市场的不当行政干预，使审计师难以独立、客观地发表审计意见，对审计独立性造成重大影响。

第三，客户公司治理结构更不完善。在我国的上市公司中，两类代理问题均严重存在：一是大股东的超强控制；二是管理层内部人控制。无论处于哪一种情况，上市公司董事会都可能被大股东或是内部控制人操控，无法起到应有的治理作用。超强的大股东或是内部控制人将从自身利益出发，干预审计师的审计意见，达到实现自身利益的目的。此外，在我国，对维持和提高审计师独立性具有重要意义的治理机制——独立董事和审计委员会制度的建立时间不长。