

经济依赖性对审计独立性的影响分析

王军法(博士)

(南京审计学院 南京 210029)

【摘要】 本文以 2007~2009 年我国 A 股上市公司作为样本,实证分析了经济依赖性对审计独立性的影响,研究表明:对上市公司的经济依赖性会会计师事务所出具审计意见时会认真考虑的因素,经济依赖性严重地影响了会计师事务所的审计独立性。基于此,本文提出财务报告保险制度,以期从根本上解决经济依赖性问题。

【关键词】 经济依赖性 审计独立性 会计师事务所 财务报告保险制度

一、相关文献综述

经济依赖性对审计独立性的影响,历来就存在正反两种观点。一种观点认为经济依赖性会导致审计独立性下降,进而会损害审计质量。早在 1981 年,Deangelo 就指出审计客户与会计师事务所之间是一种双边垄断关系,为了挽留客户,会计师事务所所有动机牺牲独立性从而提交有利于客户的审计报告。Michael C. Knapp(1985)认为,由于客户规模和审计收费是相关的,大客户对现任会计师事务所的竞争者同样具有诱惑力的,大客户比小客户更容易利用会计师事务所所处的竞争环境来解决审计冲突。刘斌等(2004)认为会计师事务所对大客户和小客户出具非标准审计意见所采用的标准并不一致,说明我国上市公司的审计质量仍存在一定问题。倪慧萍(2008)研究认为,经济依赖性在超过一定程度之后,会损害会

计师事务所的独立性,从而对审计质量产生不利影响。曾晓璇(2009)研究发现,客户数量较少的会计师事务所往往会对重要性程度高的客户妥协,从而降低审计质量。该研究说明经济依赖性会损害审计独立性。

另一种观点支持经济依赖性与审计独立性正相关。这种观点认为在现有的法律环境下,会计师事务所承担相当大的法律责任,经济依赖性不会影响会计师事务所的独立性,反而可能使会计师事务所进一步了解客户的营运方式及业务流程,提升其专业能力,进而提升发现财务报告舞弊或错误的的能力。Reynolds J.和 Francis J.(2001)从客户对会计师事务所分部的重要性的角度来检验客户规模对会计师事务所独立性的影响。研究发现,对会计师事务所分部而言,客户的规模越大,注册会计师签发的审计意见则更为稳健,表明就会计师事务所

综上所述,我们可以判定该会计师事务所处于“A+”这个等级。

同理,还可分别计算出其他会计师事务所的综合得分,从而形成会计师事务所的等级排序。

三、结语

只有建立会计师事务所的综合评价指标体系,才能增强会计师事务所评价工作的科学性和严谨性,扩大会计师事务所评价结果的信息量,提高评价系统的灵活性。监管部门利用成熟的评价指标体系对会计师事务所进行评价并将结果对外公布,给市场传递一个有关执业质量的信号,这样会促使会计师事务所提高自身服务质量,改善注册会计师行业服务的需求者(社会公众)与供给者(会计师事务所)之间的信息失衡状态,更有效地维护广大中小投资者的合法权益,这对净化我国证券市场环境,促进我国证券市场朝着健康、规范、有序的方向发展具有重要意义。

评估机构的规范与否直接关系到评价指标体系能否真正建立。必须要有一些守法、诚信的评估机构,它们是以自身的信用和必要的资本承担经营责任,以独立、客观、公正的第三者身份为社会各界提供信息服务。因此,评级机构不能是具有执法者身份的政府机构,其要按照“政府指导,市场运作”的思

路运行。从长远来看,应借鉴发达市场经济国家的做法,可以由第三方征信公司进行市场化运行,即通过竞标和专家评审,选择资质较好的、具备相应职业能力和职业道德的几个资信评估中介机构作为评估机构,并通过公平竞争,由它们负责向社会提供会计师事务所的评定服务。

现阶段的评价应采取单位自评与主管财政部门组织审查评定相结合的办法。具体由财政部门给出统一的考核指标,各单位根据实际情况进行自我考评并上报相关资料,然后由省注协组织专家进行审核,并根据实际情况进行抽检以验证考评结果的真实性,最后在此基础上进行评价排序。

主要参考文献

1. 钟和.中注协发布会计师事务所综合评价办法.中国注册会计师,2006;11
2. 陈衍泰,陈国宏,李美娟.综合评价方法分类及研究进展.管理科学学报,2004;7
3. 张佳,姜同强.综合评价方法的研究现状评述.管理观察,2009;6
4. 陈涛.多指标综合评价方法的分析与研究.科技信息(学术研究),2008;9

分部而言,大客户的经济依赖性并不有损于其独立性。Hyeesoo Chung 和 Sanjay Kallapur(2003)分别以客户总费用、非审计费用占分所收入的比例衡量经济依赖性,他们发现经济依赖性并不影响审计质量。Craswell Stokes 和 Laughton(2002)则以是否出具“非标”意见作为因变量检验了澳大利亚审计市场中审计收费依赖性对注册会计师独立性的影响,结果没有发现审计收费依赖性的提高会减弱出具“非标”意见的倾向。廖洪和翟华云(2007)以 2001~2005 年沪市 A 股上市公司为样本研究表明,经济依赖性越强,上市公司的盈余稳健性越高,即经济依赖性提高了公司盈余稳健性。潘克勤(2007)和唐霞(2008)研究发现,随着经济依赖性的增强,审计师会更加谨慎,进而会抑制客户的盈余管理行为。

二、研究设计

(一)研究假设

国内审计市场属于比较明显的买方市场,上市公司在审计意见的交易中居于主导地位。按现行制度要求,上市公司聘请和变更会计师事务所必须经过股东大会批准。但由于公司内部治理机制失效,通过股东大会决定聘请会计师事务所只是形式而已,上市公司的内部人掌握着聘请会计师事务所的真正权力,会计师事务所在审计交易的契约中明显处于被动地位。会计师事务所必须按照市场营销的方式,获得客户满意,然后签约、承接业务以获得生存和发展。而客户满意的并不一定是客观公正的审计报告,那么当重要客户以更换会计师事务所相威胁,迫使会计师事务所出具乐观的审计意见时,会计师事务所提供的审计报告质量是否会受到影响呢?基于此,本文选择非标准审计意见(简称“非标意见”)作为衡量审计独立性的指标,提出如下假设:

会计师事务所对客户经济依赖性越大,其出具非标准审计意见的概率就越低,即经济依赖性有损于外部审计独立性。

(二)样本选取

本文选用 2007~2009 年深沪两市的 A 股上市公司作为初始样本。笔者采用以下程序对样本进行筛选:①剔除上市时间距离样本观察年度不足两个完整会计年度的上市公司,即 2007 年剔除 2005 年 12 月 31 日以后上市的公司,2008 年剔除 2006 年 12 月 31 日以后上市的公司,2009 年剔除 2007 年 12 月 31 日以后上市的公司。②剔除不具有三年数据的上市公司。③剔除金融行业的上市公司。④剔除所有需要进行双重审计或者补充审计的上市公司,主要是兼发 B 股或兼在境外上市的 H 股的上市公司。⑤剔除数据缺失的上市公司。经过筛选后,最终得到 1 216 家样本上市公司,其中深市上市公司 519 家,沪市上市公司 697 家。1 216 家上市公司三年的观测值为 3 648 个。本文数据主要来源于 CCER 中国证券市场数据库、巨潮网和国泰安 CSMAR 数据库。

(三)模型构建与变量释义

借鉴大多数研究者的做法,本文构建如下 Logistic 模型:

$$\text{LN} \frac{P(\text{OPIN})}{1-P(\text{OPIN})} = \beta_0 + \beta_1 \text{IMPORTANT} + \beta_2 \text{YYGL} +$$

$$\beta_3 \text{LOSS} + \beta_4 \text{ROE1} + \beta_5 \text{ROA} + \beta_6 \text{LEVERAGE} + \beta_7 \text{TURNOVER} + \beta_8 \text{AUDITOR} + \beta_9 \text{OPIN1} + \varepsilon$$

1. 因变量。OPIN,虚拟变量。当审计意见为非标准审计意见的时候,OPIN=1;当审计意见为标准审计意见的时候,OPIN=0。

2. 实验变量。IMPORTANT=某上市公司的审计费用/负责审计的会计师事务所本年度的总收入。

3. 控制变量。

(1)YYGL=DA_i/A_{i-1}。本文采用截面修正的琼斯模型来衡量我国上市公司的盈余管理程度。截面修正的琼斯模型如下:

$$\text{NDA}_i / \text{A}_{i-1} = a_1 (1 / \text{A}_{i-1}) + a_2 [(\Delta \text{REV}_i - \Delta \text{REC}_i) / \text{A}_{i-1}] + a_3 (\text{PPE}_i / \text{A}_{i-1}) \quad (1)$$

其中:NDA_i为第i年的非可控应计利润;A_{i-1}为第i-1年的总资产;ΔREV_i为第i年主营业务收入与上年主营业务收入的差额;ΔREC_i为第i年应收账款与上年应收账款的差额。

a₁、a₂、a₃是OLS的估计值,这些估计值是根据以下模型进行回归得到的:

$$\text{TA}_i / \text{A}_{i-1} = a_1 (1 / \text{A}_{i-1}) + a_2 [(\Delta \text{REV}_i - \Delta \text{REC}_i) / \text{A}_{i-1}] + a_3 (\text{PPE}_i / \text{A}_{i-1}) + \varepsilon_i \quad (2)$$

其中:TA_i为第i年的净利润,即第i年的经营活动现金净流量。

由模型①、②可得:

$$\text{DA}_i / \text{A}_{i-1} = \text{TA}_i / \text{A}_{i-1} - \text{NDA}_i / \text{A}_{i-1}$$

其中:DA_i/A_{i-1}是以上年总资产衡量的第i年的可控应计利润,它表示公司的盈余管理程度。

(2)LOSS,虚拟变量。当本年度上市公司的净资产收益率低于-10%时,LOSS=1;当本年度上市公司的净资产收益率大于或等于-10%时,LOSS=0。

(3)ROE1,虚拟变量。当本年度上市公司的净资产收益率落在微利区间(0,1%)时,ROE1为1;当本年度上市公司的净资产收益率未落在微利区间(0,1%)时,ROE1为0。

(4)ROA=(营业利润-其他业务利润)/期末资产总额×100%。

(5)LEVERAGE为资产负债率,LEVERAGE=(期末流动负债+期末长期负债)/期末总资产。

(6)TURNOVER=本年销售额/本年总资产。

(7)AUDITOR,虚拟变量。当负责审计上市公司的会计师事务所为国际四大所或国内五大所时,AUDITOR=1;当负责审计上市公司的会计师事务所不是国际四大所或国内五大所时,AUDITOR=0。

(8)OPIN1,虚拟变量。当上市公司上一年度的审计意见为非标准审计意见时,OPIN1=1;当上市公司上一年度的审计意见为标准审计意见时,OPIN1=0。

三、实证分析

1. 模型整体评价。表1给出了模型中各解释变量间的相关系数。

表 1 变量相关系数

变量	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	1								
2	-0.063	1							
3	-0.036	0.033	1						
4	-0.026	0.001	-0.102	1					
5	0.044	-0.048	-0.355	-0.011	1				
6	-0.008	0.068	0.159	-0.012	-0.567	1			
7	0.100	-0.171	-0.118	-0.093	0.065	0.007	1		
8	-0.246	-0.000	-0.078	-0.003	0.053	-0.030	0.068	1	
9	-0.033	0.040	0.177	0.008	-0.156	0.231	-0.059	-0.001	1

注:1为IMPORTANT,2为YYGL,3为LOSS,4为ROE1,5为ROA,6为LEVERAGE,7为TURNOVER,8为AUDITOR,9为OPIN1。

由表1可以看出,各解释变量间的相关程度很低,比如相关系数最高的LEVERAGE和ROA的值也仅为-0.567,绝对值低于门槛系数0.7。因此,模型的构建在很大程度上避免了多重共线性问题的出现。

从表2可以看出,LR统计值为548.0609,相应的P值为0.000000,说明系数整体上不为零。也就是说,当各个变量等量地持续变化时,它们的作用不会相互抵消。McFadden R-squared为0.3569,这个数值表示模型具有较高的拟合水平。

2. 回归分析。笔者利用Eviews5.1软件对上述Logistic模型进行了回归分析,其结果如表2所示。根据LR统计值和P值可以看出,本文的回归模型从整体上是高度显著的,而且模型的解释力也较强(McFadden R-squared=0.3569)。所有的变量中除了YYGL和AUDITOR的符号与预期符号不同,其他变量的符号都与预期符号一致。

表 2 回归分析结果

变量	预期符号	系数	Z统计量	P值
C	?	-3.8060	-12.1054	0.0000
IMPORTANT	-	-24.3896	-2.1607	0.0307
YYGL	+	-1.9155	-1.0836	0.2786
LOSS	+	1.6248	6.8845	0.0000
ROE1	+	0.6779	2.5111	0.0120
ROA	-	-0.0398	-4.3243	0.0000
LEVERAGE	+	2.3872	6.7074	0.0000
TURNOVER	-	-0.5114	-2.2643	0.0236
AUDITOR	+	-0.3276	-1.0613	0.2886
OPIN1	+	1.7584	8.5092	0.0000

LR statistic=548.0609 Probability(LR stat)=0.0000
McFadden R-squared=0.3569

从表2可以看出,某一上市公司审计收费占会计师事务所总收入的比重在5%的水平上显著影响上市公司获得非标准审计意见的概率,审计收费占会计师事务所总收入的比重越高,上市公司得到非标准审计意见的概率越低;审计收费占

会计师事务所总收入的比重越低,上市公司获得非标准审计意见的概率越高。这说明对上市公司的经济依赖性会计师事务所是在出具审计意见时会认真考虑的因素,经济依赖性严重地影响了会计师事务所的独立性。

四、研究结论

我国审计市场集中度偏低,会计师事务所对客户经济依赖性过大的情况普遍存在,从根本上导致我国会计师事务所难以承受审计客户要求“干净”审计意见的压力。许一忠(2006)研究认为,在现行的公司治理结构框架内,没有一个主体可以克服内部人控制而成为合格的审计委托人,问题的解决只能跳出框架寻找答案,由外部第三方介入审计聘任制度安排。财务报告保险制度(本概念由美国纽约大学的乔斯华·罗纳教授于2002年率先提出)便是这样的一种制度安排。在该制度下,上市公司不再直接聘请会计师事务所对财务报表进行审计,而是向保险公司投保财务报告险,保险公司聘请会计师事务所对上市公司进行审计,根据风险评估结果决定承保金额和保险费率;对因为财务报表的不实陈述或漏报而给投资者造成的损失,由保险公司负责向投资者进行赔偿。

在我国审计关系严重失衡的情况下,管理当局给会计师事务所最大的压力是其聘用会计师事务所的权力,把这种权力下放给第三方从而割断会计师事务所对管理层的依赖无疑是一种有效的机制。在财务报告保险制度下,聘用会计师事务所的权力从被审计单位的管理层手中转移到承保人手中,切断了公司管理层与会计师事务所之间的审计委托关系;保险公司出于自身利益的考虑,力求充分发现和揭示上市公司财务报表的风险,杜绝上市公司会计舞弊事件的发生,这样保险公司的利益就与上市公司投资者和社会公众的利益趋于一致。由利益相容的保险公司来代表上市公司股东行使对财务报表的监督职责,有利于解决我国上市公司股权结构不合理所带来的监督缺位问题,同时也必然会给会计师事务所提高执业质量以极大的经济动力。因为此时保险公司充当的是会计师事务所的“客户批发商”,会计师事务所失信于一家保险公司,就会失去一大批投保该保险公司的上市公司的审计业务。在此情况下,我国审计服务市场的竞争将是建立在质量基础上的成本竞争,会计师事务所只有依靠其审计质量和职业声誉,才能在审计市场上争取到业务,获取更多的市场份额。

【注】本文系江苏省教育厅高校哲学社会科学研究基金项目“会计师事务所竞争行为研究”(项目批准号:09SJD630055)的研究成果。

主要参考文献

- 1.倪慧萍.客户重要性对审计质量影响的理论分析与经验证据.南京审计学院学报,2008;11
- 2.曾晓璇.客户重要性对会计师事务所审计质量的影响分析.广东商学院学报,2009;6
- 3.唐霞.客户重要性与审计质量的关系研究.财会月刊(理论),2008;1