

# 会计师事务所行业专门化 与审计质量关系研究

马士振<sup>1</sup> 尚慧靓<sup>2</sup> 梁强波<sup>1</sup>

(1.湖南大学工商管理学院 长沙 410079 2.南开大学商学院 天津 300071)

**【摘要】** 本文用相关分析与回归分析的方法,研究了我国会计师事务所行业专家的专门化水平与审计质量的关系,结果发现:在行业专家样本范围内,行业专门化水平与审计质量仍然呈高度正相关关系,这表明我国会计师事务所行业专门化战略在促进审计质量提升上仍然有较大潜力,我们应该大力提高我国会计师事务所包括行业专家的专门化水平。

**【关键词】** 会计师事务所 行业专家 行业专门化 审计质量

## 一、假设提出

会计师事务所行业专门化是会计师事务所基于对行业知识、行业业务结构和行业审计专长的高度重视而采取的一种经营战略和市场竞争策略,其特点是会计师事务所在某一行业或少数几个行业的审计业务中培育了特殊专长。最早对审计行业专门化进行研究的是 Zeff 和 Fossum(1967),他们对美国审计市场上的会计师事务所行业专门化情况进行了描述,采用市场份额法进行衡量,发现某些会计师事务所已经具备了行业专门化水平。

随后众多学者开始对此问题进行研究,主要集中在会计师事务所行业专门化的衡量方法以及行业专门化对审计市场绩效尤其是审计质量的影响方面。审计质量通常受到审计人员的独立性和专业技能两方面因素的共同影响,在独立性既

告存在比较重大问题的情况下,公司才不得通过变更审计师来寻求审计意见购买,在这种情况下,其对公司业绩的影响比较重大,于是董事会在制定或实施高管薪酬契约时,主要考虑的还是后者这种极端情形。

另外,我们还要考察一下其他控制变量对高管薪酬的影响。可以看到,显著影响高管薪酬的其他因素主要还是公司治理变量,其中两权分离度变量(ED)与高管薪酬显著正相关,这可从管理层权力大小角度来解释,因为两权分离度越大,则高管的自主权力也就越大,这使得其能相对自主地增加自己的薪酬;而另一个显著影响高管薪酬的因素是四委设立的个数(SW),其与高管薪酬呈显著负相关关系,这表明四委越健全完备,就越能有效地制约过高的薪酬。

## 四、研究结论

本文的研究发现,在控制其他因素的情况下,高管薪酬业绩敏感度伴随着审计师的变更而显著下降,但并没有伴随着审计费用的异常增长而显著下降。这表明至少对于审计师变更,董事会在制定和实施高管薪酬契约时,会考虑其可能隐含的审计意见购买因素以及其对公司业绩指标的影响,而这一

定的条件下,行业专门化可以提高会计师事务所的专业判断能力和审计效率,从而更准确地评估公司财务报告的合法性和公允性,进而提升审计质量(DeAngelo,1981)。具有行业专长的会计师事务所的培训和经验主要集中于某一个或某几个特定的行业,因此,具有行业专长的事务所对该行业的了解更加深入并且能够更好地察觉行业内客户的风险,从而使其在专长的行业里相对于其在非专长的行业里,能够发现更多的错报(Owhoso等,2002)。

国内大部分学者得出了同样的结论,例如李慧、余玉苗(2005)认为行业专门化能为会计师事务所创造竞争优势,这主要表现在扩大行业市场份额、实现规模经济、为客户提供低成本高质量的服务、取得与规模无关的成本优势、获得稳定的市场份额增长和更多的审计收费溢价以及降低专用性人力资本发现其实是从公司董事会角度验证了审计师变更中隐藏着的审计意见购买因素。

**【注】** 本文系广东外语外贸大学校级科研项目“会计原则购买、审计质量与公司治理”的阶段性研究成果。

## 主要参考文献

1. 耿建新,杨鹤.我国上市公司变更审计师事务所情况的分析.会计研究,2001;4
2. 黄晓波,杨兵艳.关于审计意见购买的研究综述.审计研究,2010;4
3. 江伟.会计稳健性与管理层薪酬对会计业绩的敏感度.暨南学报(哲学社会科学版),2007;5
4. 唐跃军.审计收费、审计师变更与意见购买.财经理论与实践,2009;5
5. 杨和雄.A股上市公司审计意见购买研究.审计与经济研究,2009;1
6. Clive Lennox. Do Companies Successfully Engage in Opinion Shopping: Evidence from the UK. Journal of Accounting and Economics,2000;3

本的流动性等方面,这些使会计师事务所更具有核心竞争力。因此,行业专门化的发展道路可以成为会计师事务所行之有效的一种竞争战略。

根据以上文献,本文认为发展行业专门化可以使审计师加强对被审计单位及其环境的了解,掌握客户所在行业的经营特点、业务流程、会计政策等事项,更好地识别公司重大错报风险,从而能够帮助其更加有针对性地搜集审计证据,提高审计效率,降低审计风险,提高审计质量,据此本文提出假设:行业专门化能够促进审计质量的提高。

## 二、研究设计

### 1. 变量设计。

(1)被解释变量设计。审计质量体现在对上市公司盈余管理行为的抑制程度上,盈余管理程度越低,审计质量越高,故本文选择上市公司盈余管理程度作为审计质量的替代指标,设计表示盈余管理程度的变量 DAA 作为被解释变量。本文采用基于行业分类的修正 Jones 模型中可操纵性应计利润 DA 的绝对值 DAA 来衡量公司管理层盈余管理程度。

公司可操纵性应计  $DA_t = TDA_t - NDA_t$ , 其中,  $TDA_t$  为总应计利润,等于当期净利润与经营活动现金流净流量的差额;  $NDA_t$  为非可操纵性应计,用下述公式计算:

$$NDA_t/A_{t-1} = \alpha_1 \times 1/A_{t-1} + \alpha_2 \times (\Delta REV_t - \Delta REC_t)/A_{t-1} + \alpha_3 \times PPE_t/A_{t-1}$$

其中:  $A_{t-1}$  为公司上期总资产期末余额;  $\Delta REV_t$  为公司当期营业收入与上期营业收入的差额;  $\Delta REC_t$  为公司当期应收账款与上期应收账款的差额。

$PPE_t$  为公司当期固定资产期末余额;  $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$  为公司特征参数,其估计值由下述模型回归取得( $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$  为  $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$  的 OLS 估计值):

$$TDA_t/A_{t-1} = \alpha_1 \times 1/A_{t-1} + \alpha_2 \times (\Delta REV_t - \Delta REC_t)/A_{t-1} + \alpha_3 \times PPE_t/A_{t-1} + \varepsilon_t$$

(2)解释变量设计。我们参考已有文献做法,定义满足下列条件的会计师事务所 k 为行业 j 的行业专家:在行业 j 内,会计师事务所 k 在该行业的审计收入总和占该行业所有审计收入总和的比重最高;而解释变量行业专家的行业专门化水平  $SP = (\sum FEE_j) / (\sum FEE_{jk})$ , 其中  $\sum FEE_j$  为某一行业的行业专家在该行业的审计收入,  $\sum FEE_{jk}$  为某一行业会计师事务所所有审计收入的总和。

(3)控制变量设计。本文设置如下控制变量:①公司期末总资产的自然对数(LNTA),控制公司规模;②资产负债率(LEV),控制公司财务杠杆;③应收账款占总资产比重(REC),控制公司经营复杂程度;④净资产收益率(ROE),控制公司盈利能力;⑤营业收入增长率(GRTH),控制公司成长性。

2. 模型建立。本文建立的检验会计师事务所行业专门化水平对审计质量影响的模型如下:

$$DAA = \beta_0 + \beta_1 SP + \beta_2 LNTA + \beta_3 LEV + \beta_4 REC + \beta_5 ROE + \beta_6 GRTH + \varepsilon_i$$

其中: $\beta_0$  为截距; $\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_6$  为系数; $\varepsilon_i$  为残差项。

3. 样本数据来源。本文选择 2010 年沪深两市 A 股上市

公司中被本行业的行业专家审计的 101 家上市公司作为样本,剔除相关数据缺失的 3 家样本公司,最终得到 98 个样本数据。

## 三、实证结果与分析

本文采用 SPSS16.0 统计分析软件,对上述数据进行描述性统计分析、Pearson 相关分析以及多元回归分析。

1. 描述性统计分析。从表 1 各行业专家的专门化水平来看,行业专门化水平最高的是 C2 木材、家具行业,该行业的行业专家广东正中珠江会计师事务所在该行业中的市场份额为 52.023 1%,其次是 E 建筑业,该行业的行业专家德勤会计师事务所在该行业中的市场份额为 45.546%;最低的是 C4 石油、化学、塑胶、塑料行业,该行业的行业专家立信会计师事务所的市场份额仅为 6.632 3%,不同行业的行业专家的市场份额体现出较大差别,这是由不同行业市场竞争程度的不同以及会计师事务所行业投资战略的差异造成的。

从表 1 各行业专家的规模来看,由于 C2 木材家具行业上市公司数目较少,该行业的行业专家广东正中珠江会计师事务所不是国际“四大”(普华永道、毕马威、德勤、安永)与国内“十大”(中瑞岳华、立信、信永中和、天健等)。其余行业的行业专家均为大所,其中国际“四大”担任了 7 个行业共 24 家上市公司的行业专家,国内“十大”担任了 13 个行业共 72 家上市公司的行业专家。立信会计师事务所在担任行业专家的 4 个行业里共审计了 35 家上市公司,在各行业专家内遥遥领先

表 1 2010 年各行业的审计行业专家描述性统计

| 行业类别            | 行业专家(会计师事务所) | 行业专门化程度   | 行业专家在该行业的客户公司数目 |
|-----------------|--------------|-----------|-----------------|
| A 农、林、牧、渔业      | 信永中和         | 0.188 453 | 2               |
| B 采掘业           | 普华永道         | 0.400 166 | 3               |
| C0 食品、饮料        | 普华永道         | 0.126 399 | 1               |
| C1 纺织、服装、皮毛     | 立信           | 0.180 964 | 8               |
| C2 木材、家具        | 广东正中珠江       | 0.520 231 | 2               |
| C3 造纸、印刷        | 天健           | 0.149 105 | 4               |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料  | 立信           | 0.066 323 | 8               |
| C5 电子           | 天健           | 0.114 785 | 7               |
| C6 金属、非金属       | 毕马威          | 0.135 761 | 4               |
| C7 机器、设备、仪表     | 安永           | 0.216 829 | 8               |
| C8 医药、生物制品      | 中瑞岳华         | 0.082 333 | 2               |
| C9 其他           | 天健           | 0.195 435 | 3               |
| D 电力、煤气及水的生产和供应 | 中瑞岳华         | 0.124 622 | 8               |
| E 建筑业           | 德勤           | 0.455 46  | 2               |
| F 交通运输、仓储业      | 中瑞岳华         | 0.378 453 | 5               |
| G 信息技术业         | 天健           | 0.072 393 | 5               |
| H 批发和零售贸易       | 立信           | 0.102 42  | 7               |
| J 房地产业          | 普华永道         | 0.123 913 | 3               |
| K 社会服务业         | 普华永道         | 0.203 68  | 3               |
| L 传播与文化产业       | 天健           | 0.229 651 | 1               |
| M 综合类           | 立信           | 0.228 658 | 12              |

从表 2 各变量描述性统计情况来看, DAA 平均水平为 0.080 5, 表明被本行业的行业专家审计的上市公司以可操纵性应计占上期总资产比重计算的盈余管理程度平均水平为 8.052%; SP 均值为 0.183 5, 表明我国的会计师事务所在其作为行业专家的行业内平均市场份额为 18.35%, 而在美国这个数值为 56.73, 我国会计师事务所行业专家的专门化水平仍大大低于美国水平; 另外, 被本行业的行业专家审计的上市公司资产对数均值为 1.954 9, 资产负债率平均水平为 52.41%, 应收账款占总资产比重均值为 8.75%, 净资产收益率均值为 9.02%, 公司成长性为 96.36%。

**表 2 模型变量描述性统计**

| 变量   | N  | 极小值      | 极大值      | 均值        | 标准差         |
|------|----|----------|----------|-----------|-------------|
| DAA  | 98 | 0.003 2  | 0.598 4  | 0.080 520 | 0.087 382 6 |
| SP   | 98 | 0.066 3  | 0.520 2  | 0.183 536 | 0.104 998 9 |
| LNTA | 98 | -0.607 5 | 78.518 7 | 1.954 902 | 9.202 934 1 |
| LEV  | 98 | 0.130 9  | 1.268 6  | 0.524 118 | 0.185 291 9 |
| REC  | 98 | -0.359 7 | 0.252 4  | 0.087 508 | 0.091 617 7 |
| ROE  | 98 | 0.000 1  | 0.373 3  | 0.090 160 | 0.078 350 4 |
| GRTH | 98 | -0.607 5 | 78.518 7 | 0.963 604 | 7.925 439 7 |

2. 相关性分析。单变量 Pearson 与 Spearman 相关性分析如表 3 所示:

**表 3 单变量 Pearson 与 Spearman 相关性分析**

| 变量   | DAA       | SP        | LNTA     | LEV      | REC       | ROE      | GRTH     |
|------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| DAA  | 1         | -0.332*** | -0.001   | -0.228** | 0.013     | 0.259*** | 0.049    |
| SP   | -0.364*** | 1         | 0.219**  | 0.059    | -0.033    | 0.046    | 0.050    |
| LNTA | -0.024    | 0.163     | 1        | -0.119   | 0.095     | 0.386*** | 0.849*** |
| LEV  | -0.278*** | 0.085     | 0.053    | 1        | -0.283*** | -0.149   | -0.054   |
| REC  | 0.063     | -0.070    | -0.125   | -0.226** | 1         | 0.264*** | 0.177*   |
| ROE  | 0.260***  | -0.073    | 0.218**  | -0.129   | 0.180*    | 1        | 0.372*** |
| GRTH | -0.007    | 0.091     | 0.940*** | 0.090    | -0.086    | 0.194*   | 1        |

注: ①表中右上部分是 Pearson 相关系数, 左下部分是 Spearman 相关系数, 均为双尾检验; ②\*\*\*表示显著性水平为 1%, \*\*表示显著性水平为 5%, \*表示显著性水平为 10%(下同)。

从表 3 可以看出, 不论是 Pearson 还是 Spearman 相关系数, 行业专家的专门化水平 SP 均与被解释变量盈余管理程度 DAA 在 1% 的水平上显著负相关, 表明行业专家的专门化策略降低了上市公司的盈余管理程度, 提高了审计质量, 假设得到初步验证。另外, Pearson 与 Spearman 相关系数均表明, 盈余管理程度 DAA 与公司财务杠杆 LEV 呈显著负相关性, 这充分体现了外部债权人治理的效果, 即公司外部债权契约的监督提高了会计信息质量; DAA 与公司盈利能力 ROE 在 1% 的水平上呈显著正相关, 这表明盈利能力越强的上市公司也越有能力进行盈余管理, 同时较强的盈利能力也可能是盈余操纵之后的结果, 这就需要外部监管部门进行识别。

3. 多元回归分析。从表 4 的多变量回归分析模型的拟合度来看, 模型调整 R<sup>2</sup> 为 0.181, 总体认为模型拟合度较好; F 值为 4.58, 且 Sig 值为 0.000, 表明模型整体上线性显著; D.W. 值为 2.163, 认为不存在变量的自相关问题; 各变量 VIF 值均

小于 5, 表明不存在变量间的多重共线性问题。还可以看出, 与前述 Pearson 相关分析与 Spearman 相关分析所得结果一致, 上市公司盈余管理程度 DAA 与行业专家的专门化程度 SP 呈负相关关系, 且在 1% 的水平上显著, 表明行业专家的专门化程度显著抑制了上市公司的盈余管理行为, 同时也说明我国上市公司的审计质量还有进一步提高的空间, 审计行业专家的市场份额还可以继续提高, 我们应鼓励会计师事务所合并与做大做强。从控制变量来看, DAA 与上市公司财务杠杆 LEV 在 5% 的水平上显著负相关, 与净资产收益率 ROE 在 1% 的水平上显著正相关, 这与前述相关分析结论完全一致。另外, 盈余管理程度 DAA 与公司规模 LNTA、应收账款比重 REC、公司成长性 GRTH 不具有显著相关性。

**表 4 多变量回归分析**

| 变量   | 调整 R <sup>2</sup> : 0.181 |        |       |       |
|------|---------------------------|--------|-------|-------|
|      | F 值: 4.58***              |        |       |       |
|      | D.W. 值: 2.163             |        |       |       |
|      | 各变量系数 B                   | T 值    | P 值   | VIF   |
| 截距项  | 0.164***                  | 5.045  | 0.000 |       |
| SP   | -0.263***                 | -3.209 | 0.002 | 1.145 |
| LNTA | -0.001                    | -0.588 | 0.558 | 4.358 |
| LEV  | -0.101**                  | -2.175 | 0.032 | 1.141 |
| REC  | -0.130                    | -1.356 | 0.179 | 1.200 |
| ROE  | 0.333***                  | 2.893  | 0.005 | 1.259 |
| GRTH | 0.001                     | 0.334  | 0.739 | 4.110 |

**四、结论**

由于行业专门化水平 SP 与盈余管理程度 DAA 呈正相关关系, 且无论在 Pearson 相关分析、Spearman 相关分析还是在多元回归分析中这一关系的显著性水平均为 1%, 这表明, 在我国目前的审计市场中, 即便是在各个行业中的行业专家, 我国会计师事务所的行业专门化程度也没有达到审计质量最优时的极大值, 随着会计师事务所行业专门化水平的提高, 我国上市公司的审计质量还会继续上升, 这也说明目前我国的审计市场是一个垄断竞争市场, 我们应该继续鼓励会计师事务所的合并与做大做强, 提高各行业专家在行业中的市场份额, 挖掘审计质量提升的潜力。

**主要参考文献**

1. Zeff S. A. R. L. Fossum. An Analysis of Large Audit Clients. The Accounting Review, 1967; 2
2. Vincent E. Owosho, Wuiam F. Messier et al.. Error Detection by Industry-Specialized Teams During the Sequential Audit Review. Journal of Accounting Research, 2002; 6
3. 李慧, 余玉苗. 行业专门化与会计师事务所的竞争优势. 财务与会计, 2005; 10
4. 韩洪灵, 陈汉文. 会计师事务所的行业专门化是一种有效的竞争战略吗?——来自中国审计市场的经验证据. 审计研究, 2008; 1
5. 夏立军. 盈余管理计量模型在中国股票市场的应用研究. 中国会计与财务研究, 2003; 5