

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 17520061151253

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国证券审计市场现状

----基于产业组织理论视角分析

An Analysis of Chinese Securities Auditing Market

----in the view of industrial organization theory

王 晓 峰

指导教师姓名: 黄京菁 教授

专业名称: 会 计 学

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩日期: 2009 年 月

学位授予日期: 2009 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

自从美国学者 Zeff 和 Fossum 1967 年的开创性研究以来,国内外采用产业组织理论分析审计市场的文章便层出不穷。本文从马歇尔有效竞争理论出发,结合可竞争市场理论和传统产业组织理论哈佛学派 SCP (“结构—行为—绩效”)分析框架对我国证券审计市场进行研究。通过分析 2005—2007 年间我国证券审计市场的规模经济、市场结构、进入壁垒、审计市场行为与公共政策对审计市场的影响,探讨我国审计市场现状以及为实现有效竞争的市场目标应采取的公共政策。

本文认为我国证券审计市场具有以下特点:

- (1) 初步实现了规模经济,但规模经济不明显。
- (2) 进入壁垒逐渐提高,已取消了部分不合理壁垒。
- (3) 以客户数量计算的市场集中度偏低,国内所与“四大”所的差距在缩小。
- (4) 证券发行制度存在不合理,注册会计师审计责任仍待完善。
- (5) 事务所变更较频繁。事务所变更率与上市公司资产规模没有明显相关关系。个别会计师事务所客户流失率较大,经营不够稳健。IPO 市场会计师事务所的声誉优势初步显现,并有提高的趋势。会计师事务所合并现象频发,其背后是一系列文件的颁布,部分会计师事务所存在应急性合并的现象。

为达到有效竞争的市场目标,需要在公共政策方面进行完善,引导事务所完善内部治理,稳健经营,逐步构建寡占型的审计市场结构。同时,应逐步构建合理的进入壁垒,完善注册会计师的法律责任。在引导会计师事务所良性竞争方面,应充分发挥中国注册会计师协会的作用,促进各会计师事务所建立良好的市场声誉,并应发挥注册会计师协会在行业专门化投资和审计技术提高方面的作用。

关键词: 产业组织; 审计市场; 有效竞争

Abstract

After Zeff and Fossum's original work at 1967, many academics began to draw on Industrial organization theory to explain audit market. This dissertation intends to explain the whole audit market. The framework of this dissertation is based on Effective competition theory、Contestable markets theory and Harvard school's SCP(Structure-Conduct-Performance) theory. By analysing securities auditing market's scale economy, market structure, entry barriers, market behaviors and public policies, I intend to analyse the *status quo* of the audit and tentatively put forward some suggestions.

Chinese securities auditing market's characters can be concluded as follows:

(1) It seems the market have realized scale economy, though it's not very significant.

(2) Entry barriers have been raised gradually while some entry barriers have been abolished.

(3) Concentration degree of securities auditing market is not very high. The gap in scale between domestic accounting firms and Big4 is decreasing.

(4) Changing auditors is very frequent. The changing ratio does not has a significant correlation with listed companys' assets size. Some accounting firms lost a great deal of their clients, which means they probably do not maintain a stable operation. In IPO market, accounting firms' reputation begins to exert influence. And it is becoming more and more influential. Many accounting firms merged as a result of some provisions issued, and some accounting firms just rushed into merging.

To obtain an effective competition, we need to improve the public policies, and guide the accounting firms to enforce internal governance and stable operation. It is necessary to construct an oligarchy market structure. Appropriate entry barriers and independent auditing responsibility are also important. The CICPA is expected to play an important role in helping accounting firms to make industry specialization investment and improve audit technology, which will help them to build good reputation and competition.

Key words: Industrial Organization ; Audit Market; Effective Competition

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 文章结构	2
1.3 本文主要贡献及不足	3
1.3.1 主要贡献	3
1.3.2 不足之处	4
第二章 产业组织理论发展过程及本文分析框架	5
2.1 产业组织理论概述	5
2.1.1 产业组织理论起源	5
2.1.2 垄断竞争理论	6
2.1.3 有效竞争理论	7
2.1.4 哈佛学派	8
2.1.4 芝加哥学派	11
2.1.5 新产业组织理论	12
2.2 审计市场特殊性 & 本文分析框架	13
2.2.1 审计市场特殊性	13
2.2.2 本文分析框架	14
第三章 文献综述以及我国审计市场发展回顾	16
3.1 国外文献综述	16
3.2 国内文献综述	17
3.3 我国审计市场发展过程回顾	19
第四章 审计市场规模经济和竞争活力分析	21
4.1 审计市场规模经济分析	21
4.2 竞争活力分析	23
4.2.1 进入壁垒分析	23
4.2.2 审计市场集中度分析	26
4.3 本章小结	30
第五章 公共政策分析	32
5.1 证券发行制度	32
5.1.1 证券发行审核制度	32
5.1.2 新股发行定价制度	33
5.2 注册会计师审计责任	34
5.3 本章小结	36
第六章 审计市场行为分析	38
6.1 事务所变更	38

6.2 IPO 市场会计师事务所选择	44
6.3 会计师事务所合并	45
6.4 本章小结	49
第七章 政策建议	50
参考文献:	53
后 记	57

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter one: Introduction	1
1.1 Background and Research Motivation	1
1.2 Structure	2
1.3 Main Academic Contributions and Limitations.....	3
1.3.1 Academic Contributions.....	3
1.3.2 Limitations	4
Chapter two:Introduction of Industrial Organization Theory and	
Research Framework.....	5
2.1 Introduction of Industrial Organization Theory	5
2.1.1 Origination of Industrial Organization Theory	5
2.1.2 Monopolistic Theory	6
2.1.3 Effective Competition Theory.....	7
2.1.4 Havard School.....	8
2.1.4 Chicago School	11
2.1.5 Neo-Industrial Organization Theory	12
2.2 Characters of Securities Auditing Market and Research Framework	13
2.2.1 Characters of Securities Auditing market	13
2.2.2 Research Framework	14
Chapter Three:Literature Review and Chinese Securities Market's	
Development	16
3.1 Foreign Research.....	16
3.2 Domestic Research	17
3.3 Review of Chinese Securities Auditing Market's Development.....	19
Chapter Four: Chinese Securities Auditing Market's Scale Economy	
and Competition Vitality	21
4.1 Scale Economy of Securities Auditing Market.....	21
4.2 Competition Vitality of Securities Auditing Market.....	23
4.2.1 Entry Barriers of Securities Auditing Market	23
4.2.2 Concentration Degree of Securities Auditing Market.....	26
4.3 Summary.....	30
Chapter Five:Public Policy	32
5.1 Security Issue System	32

5.1.1 Security Offering Supervision Legal System.....	32
5.1.2 Initial Public Offering Pricing System.....	33
5.2 Independent Auditing Responsibilities	34
5.3 Summary.....	36
Chapter Six:Securities Auditing Market Behavior	38
6.1 Auditor Change Behavior.....	38
6.2 Choice of Auditor In IPO Marke	44
6.3 Mergers between Accounting Firms.....	45
6.4 Summary.....	49
Chapter Seven:Conclusions and Suggestions.....	50
References:	53
Postscripts	57

厦门大学博硕士学位论文摘要

第一章 绪论

1.1 研究背景

在传统产业组织理论中，由哈佛学派创建并经其他学者完善的结构（Structure）—行为（Conduct）—绩效（Performance）SCP 分析框架，一直被用来分析各种产业。在这一分析框架中，市场结构处于中心位置，市场结构决定了市场行为和绩效，同时市场行为也会对市场结构产生影响^①。由于审计市场^②的特殊性，使用产业组织理论分析审计市场的文献并不多见。Zeff 和 Fossum 1967 年发表在《The Accounting Review》上的文章《An Analysis of Large Audit Clients》被认为是审计市场研究的开篇之作。随后采用产业组织理论分析审计市场的文章层出不穷。20 世纪 70 年代以后，随着“八大”会计师事务所的形成和业务量的扩张，审计市场结构开始趋于高度集中。1989 年“八大”合并为“六大”。1997 年“六大”进一步合并为“五大”。2002 年，随着安然事件的爆发，安达信退出了历史舞台，“八大”会计师事务所最终演变为“四大”^③会计师事务所。在国外审计市场，四大会计师事务所审计了绝大多数的客户^④。由此产生了关于审计市场结构是否会对审计市场行为和绩效产生一系列不利影响的担心。2003 年 6 月，美国会计总署（GAO）应《2002 萨班斯—奥克斯利法案》的要求向美国参议院三个下属委员会提交了一份名为《Public Accounting Firms: Mandated Study on Consolidation and Competition》的研究报告，报告主要涉及美国会计师事务所合并与竞争问题并分析了“八大”合并的原因及其影响，涉及如何刺激竞争，如何解决审计服务高成本、低质量等实际问题。2008 年 1 月，GAO 向国会提交了名为《Continued Concentration in Audit Market for Large Public Companies Does Not

^① 参见本文第二章关于哈佛学派 SCP 分析框架的介绍。

^② 按照笔者理解，审计应该称之为产业，但国内研究多使用“审计市场”这一概念。在本文中，笔者统一使用“审计市场”这一概念。

^③ 这“四大”会计师事务所分别是普华永道、安永、德勤和毕马威。“四大”在我国的成员所为 5 家事务所，分别是普华永道中天、安永华明、安永大华、德勤华永和毕马威华振。2008 年底，安永大华并入安永华明。如无特殊说明，本文提到的国内“四大”指代的是上述 5 家会计师事务所。本文根据时间不同混同使用“八大”“六大”“五大”“四大”等概念，以及审计师，注册会计师事务所等概念。

^④ 如美国会计总署 GAO 在 2008 发布的报告《Continued Concentration in Audit Market for Large Public Companies Does Not Call for Immediate Action》表明，在年收入超过 10 亿美元的 1500 家上市公司中，“四大”会计师事务所审计了其中的 98%。

Call for Immediate Action》的研究报告，对美国大型上市公司审计市场结构及一些改革建议进行了分析。2006年4月，英国贸易与产业部与英国财务报告理事会联合委托 Oxera 经济顾问机构对英国审计市场的竞争环境、市场结构和审计师选择等问题展开大型问卷调查，以期对英国审计市场效率的提高和行业监管提供帮助。2006年11月，受欧洲委员会内部市场和服务总司之托，Oxera 对“会计师事务所的所有权规定以及它们对审计市场集中度的影响”这一课题进行调查研究，并于2007年10月发布了最终研究报告。在这些研究报告中，审计市场结构都处于研究的中心位置。与国外审计市场不同，我国审计市场成长时间较短，目前尚不成熟，审计市场结构较分散。2007年5月，中国注册会计师协会发布了《关于推动会计师事务所做大做强的意见》，提出了“发展培育10家左右能够服务于中国企业‘走出去’战略、提供跨国经营综合服务的国际化事务所”这一目标。这份文件体现了监管当局提高审计市场集中度的意愿。在对产业组织理论发展过程进行回顾时，笔者认为产业组织理论提出的政策都是为实现规模经济和竞争活力并存而服务的，或者说为解决“马歇尔冲突”而服务的。因此在讨论审计市场时，只讨论审计市场结构是不够的。本文在马歇尔冲突学说、可竞争市场理论和哈佛学派的SCP分析框架的基础上，分析了我国审计市场的规模经济、进入壁垒，审计市场结构，审计市场行为和相关的公共政策，其目的是为了更为清晰的认识我国审计市场的特征。在我国，只有具备证券期货资格的会计师事务所才有可能对上市公司进行审计，按照产业组织基本理论，上市公司与非上市公司审计业务在两类会计师事务所之间完全不存在替代效应，因此，上市公司和非上市公司审计市场是两个相对独立的子市场。本文将研究对象定义为我国证券审计市场^①。

1.2 文章结构

本文分为七章，以下简要介绍各章内容：

第一章 绪论。介绍产业组织理论及审计市场研究的由来。简要列明文章结构、主要贡献及不足。

^① 2007年9月，中国证券监督管理委员会发布《关于发行境内上市外资股的公司审计有关问题的通知》，取消了B股审计需要双重审计的要求，因此A股和B股可以作为相同市场进行研究。文章中如无特殊说明，审计市场均指证券审计市场。

第二章 产业组织理论发展过程及本文分析框架。包括马歇尔冲突学说、垄断竞争理论的提出、有效竞争理论、哈佛学派静态及动态 SCP 分析框架，可竞争市场理论等。对产业组织理论各学派进行简要评述，引出本文研究的理论框架。

第三章 文献综述。分别介绍国外和国内采用产业组织理论对审计市场进行的历史和现状。简要进行评述，引出本文研究的创新之处。

第四章 审计市场规模经济和竞争活力分析

介绍我国证券审计市场的规模经济性和竞争活力，其中竞争活力与进入壁垒和审计市场集中度相关。分析为达到有效竞争的市场目标，我国审计市场需改善的地方。

第五章 公共政策分析

从证券发行制度和注册会计师审计责任两方面介绍影响审计市场的公共政策。

第六章 审计市场行为分析

主要介绍会计师事务所变更、IPO 会计师事务所选择以及会计师事务所合并行为，并分析这些行为对审计市场结构的影响。

第七章 政策建议

对全文进行总结，分析为达到有效竞争的市场目标，仍需完善的地方，并提出政策建议。

1.3 本文主要贡献及不足

1.3.1 主要贡献

在前人采用产业组织理论研究审计市场文章的基础上，本文试图对我国证券审计市场整体进行解释。文章从有效竞争理论出发，得出合理审计市场应具有有效竞争特征。有效竞争意味着市场可以得到规模经济的同时不丧失竞争活力。在规模经济方面，笔者根据我国对审计收费进行限制的现状，采用人均收入对各会计师事务所的规模经济性进行验证。根据芝加哥学派和可竞争市场理论的观点，市场竞争活力主要受进入壁垒和市场集中度两方面影响。本文采用会计师事务所

的客户数量计量审计市场的集中度，并对上市公司按资产规模进行了分层，以期分析在大客户市场和中小客户市场不同的特征。根据动态 SCP 分析框架，审计市场结构与审计市场行为和审计市场绩效呈现双向关系，而公共政策同时影响着三者。因此在得到目前审计市场集中度现状之后，笔者从公共政策和审计市场行为对审计市场结构的影响出发探讨达到目前审计市场结构的原因。最后，提出为实现有效竞争的审计市场目标，应采取的措施。本文的结论由于有完整的理论框架和相关数据支持，因此具备一定借鉴意义。

1.3.2 不足之处

本人才疏学浅，实践经验不足，因此所谓政策建议难免有纸上谈兵之嫌。相比 Oxera 和 GAO 发布的报告，本文没有调查研究作为依据，所依据数据为他人研究数据及中国注册会计师协会（以下简称“中注协”）、中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）公布的相应数据，并且没有实证方法进行验证，难免有失偏颇之处。

第二章 产业组织理论发展过程及本文分析框架

2.1 产业组织理论概述

2.1.1 产业组织理论起源

产业组织理论正式产生于 20 世纪 30 年代^①，在其后的发展过程中形成了不同的流派，各流派对产业组织理论有着不同的定义。目前，广为接受的关于产业组织理论基本内涵的界定，来自于《新帕尔格雷夫经济学大辞典》和《产业组织学手册》这两本权威性工具书。按照前者的说法，产业组织理论可以被广泛定义为与市场联系着的不易以标准教科书上的竞争模型来分析的经济学领域。^②而后者则更明确地将产业组织理论可以被定义为微观经济学中主要关注企业行为、其与市场结构和市场演变过程的密切关系以及相关公共政策的广泛领域。^③正因为如此，产业组织理论最早可以追溯到亚当·斯密的劳动分工理论和竞争理论。但多数学者认为产业组织理论的创始人是马歇尔（Marshall, Alfred）。^④在其 1879 年出版的《产业经济学》中，马歇尔在该书的第七章将产业组织正式定义为产业内部结构。其后，在出版于 1890 年的《经济学原理》中，马歇尔在讨论生产要素问题时，丰富了萨伊的生产三要素（劳动、资本和土地）理论，提出了第四生产要素：组织。马歇尔使用的组织概念的范围很广泛，包括四种组织形态：①企业内部的组织形态；②产业内部企业间的组织形态；③产业之间的组织形态（产业结构）；④国家组织形态。而产业组织理论正是从研究其中的第二种组织形态，即产业内部企业间的组织形态的基础上发展起来的。^⑤同时，马歇尔在该书中，揭示了规模经济与竞争活力的两难选择问题，这被后人称为“马歇尔冲突”。具体而言就是经济理论中关于规模经济和垄断弊病之间的矛盾。马歇尔认为：自由竞争会导致生产规模扩大，形成规模经济，提高产品的市场占有率，又不可避免

^① 尽管马歇尔被认为是产业组织理论的创始人，但是产业组织理论正式产生却是在 20 世纪 30 年代，经过张伯伦、克拉克、梅森等学者的努力下逐步形成的。

^② 参见 The New Palgrave A Dictionary of Economics. Vol. II. Stockton Press Ltd. 1998。

^③ 参见 Schmalensee, Richard and Willig, Robert 1989: Handbook of Industrial Organization. Amsterdam: north-Holland. Vol. I。

^④ 参见王俊豪等.《现代产业组织理论与政策》.中国经济出版社 2000 年 8 月第一版。

^⑤ 同上

地造成市场垄断，而垄断发展到一定程度又必然阻止竞争，扼杀企业活力，造成资源的不合理配置。^①因此社会面临一种难题：如何求得市场竞争和规模经济之间的有效、合理的均衡，获得最大的生产效率。“马歇尔困境”激起了一代经济学家对规模经济与竞争活力相兼容的探索，如何处理规模经济和竞争活力两者的关系问题，以取得较高的经济效率，这正是现代产业组织理论所探讨的核心问题。

②

2.1.2 垄断竞争理论

二十世纪初开始，随着生产日趋集中和企业规模不断扩大，垄断问题吸引了许多经济学家的关心和瞩目。1933年美国哈佛大学教授张伯伦(E.H.Chamberlin)和英国剑桥大学教授琼·罗宾逊夫人(J.Robinson)分别出版了《不完全竞争理论》和《不完全竞争经济学》，提出了垄断竞争理论。垄断竞争理论修正了新古典学派关于完全市场竞争的理论假设，从而为后来的产业组织问题研究提供了新的理论基础。^③其中，张伯伦特别注重分析现实的市场关系，其所提出的一些概念和观点成为现代产业组织理论的重要来源。这些概念或理论观点主要包括：^④

- (1) 以分析纯粹竞争为出发点，否定纯粹竞争存在的条件，提出了垄断竞争的概念。
- (2) 对垄断竞争的市场结构进行了具体分类和分析。张伯伦对完全竞争和纯粹竞争两种极端市场形态及位于这两者之间的广阔的“中间地带”的市场结构进行了具体分类，并考察了不同产业之间的联系，分析了特定产业内的市场结构、价格、利润、广告和效率等的相互关系。
- (3) 提出了生产同类产品的企业集团及与之相关的厂商企业的关系问题。
- (4) 界定了“产品差别”的内涵及其对市场竞争的影响。张伯伦认为，对消费者而言，不同产品差别可能是具体的，也可能是想象的。只要产品的任何品质特征引起购买者的认知差异，都可能构成产品差别的标准。他认为产品差别化既是垄断因素，又是一种竞争力量，只要销售

^① 参见《产业组织学》.夏大慰.上海财经大学出版社.1994年5月第一版。

^② 参见《现代产业组织理论与政策》.王俊豪等.中国经济出版社.2000年8月第一版。

^③ 参见《产业组织：21世纪理论研究潮流》.杨建文 周冯琦.学林出版社.2003年11月第一版。

^④ 参见《产业组织问题研究·理论·政策·实践》.蒋昭侠.[俄]E.A.Яковлева.沈正平.中国经济出版社.2007年第一版。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库