

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: B200411006

UDC _____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

政府管制、所有权安排与会计师事务所选择

Government Regulation, Ownership Structure
and Auditor Choice

王 艳 艳

指导教师姓名: 陈 汉 文 教 授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2 0 0 7 年 4 月

论文答辩日期: 2 0 0 7 年 月

学位授予日期: 2 0 0 7 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2007年4月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，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的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名： 日期： 年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

自 1980 年中国恢复注册会计师制度以来，在政府的推动下我国注册会计师行业经历了恢复重建、稳定发展、脱钩改制和规模扩张等阶段。政府在培育独立审计需求、努力提高审计质量的过程中做出了一系列的尝试。然而目前我国审计市场仍然处于买方市场，因此研究我国转型经济下企业选择不同质量会计师事务所的动机问题，不仅关系到如何引导资本市场对高质量独立审计的需求，改善审计市场的竞争结构，促进审计市场的良性循环，更关系到我国企业公司治理结构的完善和证券市场的健康发展。

本文以 2001 至 2004 年间上海和深圳两地证券交易所上市的 A 股公司为研究样本，以我国转轨经济中政府对审计市场供给、需求双方的干预和影响为背景，在回顾既有文献的基础上，构建了研究我国审计需求问题的理论分析框架，并以此为出发点，从政府所有权与所有权安排的角度出发，着重研究了以下三个方面的问题：（1）在我国目前的审计市场上，不同会计师事务所之间的审计服务质量是否存在系统性差异？（2）如果审计质量存在差异，那么企业选择不同质量的事务所的动机是什么，政府在其中扮演了什么角色？（3）企业的事务所选择行为的经济后果是什么——是否能达到降低资本成本，提高资源配置效率的目的？

通过研究，本文发现：（1）审计质量方面，目前我国资本市场上，审计质量对会计信息透明度的影响存在差异化。具体表现在：四大审计的上市公司会计信息的透明度显著高于非四大审计的上市公司；进一步将内资所按业务收入排名划分为国内十大与非十大，按是否具备专项复核资格划分为具有专项复核资格和不具有专项复核资格的事务所后，国内各类所审计质量对会计信息透明度的影响证据比较微弱。（2）企业选择会计师事务所行为方面，政府管制因素和所有权安排均会影响上市公司选择事务所的行为。具体表现在：中央政府控制的上市公司存在选择高质量事务所的动机，地方政府控制的上市公司存在选择地方小所的动机，非政府控制的上市公司存在选择国家层面大所的动机；股权集中度与审计质量需求之间呈非线性关系，存在区间效应；管理层与股东之间的代理成本与企业选择高质量事务所行为之间呈正相关关系。说明上市公司选择事务所既存在经济动机，也存在管制动机，政府对于审计需求的引导既有攫取之手，又有帮助之手。

（3）经济后果方面，选择规模较大、服务质量较高事务所的企业，权益资本成

本显著较低。

本文的主要创新与贡献表现在研究方法和研究内容方面。在研究方法上，本文分别采用了分段线性回归、曲线回归和两阶段最小二乘法。在研究内容方面，本文建立了一个全新的我国上市公司选择会计师事务所的理论分析框架；将独立审计需求的保险假说拓展为政治担保假说；研究了政府在企业选择会计师事务所中的角色；精确研究了所有权安排对企业微观行为的影响；首次采用会计信息透明度衡量了事务所类型与审计质量之间的关系，并检验了独立审计在我国资本市场中的定价功能。这些问题的研究为今后研究独立审计需求提供了理论框架与基础，为独立审计在资本市场中的经济价值提供了经验证据。

关键词：政府管制；所有权安排；审计师选择

Abstract

Since China re-established its CPA profession in 1980, CPA industry has experienced re-construct period, stable development period, disaffiliation period and expand period, in which government has made a series of regulations in cultivating auditing demand and promoting auditing quality. However, the independent auditing market is still dominated by buyers. Therefore, research on the incentives of auditor choice in Chinese transiting economy has important implications, which not only related to how to stimulate independent auditing demand and promote the benign development of auditing market, but also related to the perfection of corporate governance and the healthy development of capital market.

With a sample of A-share listed corporations from 2001 to 2004, this dissertation develops a theoretical framework for studying on auditing demand in China, which is based on Chinese institutional background and existing literature, and intend to test the following questions empirically from perspectives of government behavior and property rights: (1) Whether there is quality differentiation among CPA firms in China? (2) What's the role of governments in auditor choice? And how agency problems caused by ownership structure influence auditor choice? (3) Could market observe and identify the auditor choice behavior?

This dissertation finds that:

1. By investigating quality differentiation from information transparency perspective, the results indicate that, there is systematic difference of auditing quality among auditing firms. Accounting information transparency of big4's clients is significantly higher than that of non-big4, while the evidence is weak for domestic CPA firms.
2. By investigating on the incentives of choosing different auditors from view of ownership structure and government ownership, the results show that, both government regulation and ownership structure have influences on auditor choice, which can be showed in the following results: firstly, firms controlled by central government have incentives to choose high quality auditors, while firms controlled by local government have incentives to choose local small auditors, and private firms have incentives to choose national-level auditors; secondly, there is a non-linear relationship between ownership concentration and auditing quality demand; finally,

the agency costs between management and shareholders are positively related to high quality auditing demand. These results indicate that, currently in China, there are both economic incentives and regulation incentives on auditor choice, government both play grabbing hand and helping hand roles on auditing demand..

3. By investigating the economic consequences auditor choice from perspective of equity capital cost, the results indicate that, among corporations with high information asymmetry, the cost of equity capital for corporations audited by high quality auditors is significantly lower than that of corporations audited by small auditors. These findings indicate that the function of auditing is recovering in our transit economy, corporations can lower their capital cost by choosing high quality auditors.

The innovations and contributions of this dissertation mainly lie in its method and conclusions. On methodology, this paper uses piece-wise linear regression, curvilinear regression and 2-stage OLS regression. On research questions and conclusion, this paper firstly establishes a brand-new theoretical framework for research on auditing demand in Chinese market; secondly, this paper investigates governments role in auditor choice; thirdly, this paper investigates the influences of ownership structure on corporation behaviors; lastly but not the least, this paper is the first one that use accounting information transparency to measure auditing quality, and provide evidence for the role of independent auditing in valuation.

Key Words: Government Regulation; Ownership Structure; Auditor Choice

目录

第 1 章 引言	1
1.1 研究动机	1
1.2 研究思路与研究方法	3
1.2.1 研究思路.....	3
1.2.2 研究方法.....	7
1.3 论文结构及研究框架	8
第 2 章 独立审计需求与政府管制：理论构建	11
2.1 独立审计需求的经济动机与管制动机的根源	12
2.1.1 独立审计产生的经济根源：产权经济学视角.....	13
2.1.2 独立审计存在与发展的必要补充：政府管制.....	15
2.1.3 小结.....	17
2.2 公司选择会计师事务所的经济动机	17
2.2.1 独立审计需求的一般理论.....	18
2.2.2 我国上市公司选择会计师事务所的动机.....	22
2.2.3 事务所保持高质量审计服务的动机.....	24
2.2.4 小结.....	25
2.3 政府管制对公司选择事务所行为的影响	25
2.3.1 转型经济中政府与企业的关系：一般理论.....	26
2.3.2 政府管制对审计服务供给的影响：理论分析.....	27
2.3.3 政府管制对审计服务需求的影响：效率观抑或机会主义观.....	30
2.3.4 小结.....	31
2.4 本章小结	32
第 3 章 制度背景与文献回顾	34
3.1 政府管制对审计供给质量的双重影响：制度分析	35
3.1.1 政府管制对审计服务供给的正面影响：制度分析.....	35
3.1.2 政府管制对审计服务供给的负面影响：制度分析.....	42

3.1.3 我国审计市场总体结构：描述统计.....	43
3.1.4 小结.....	50
3.2 制度变迁与审计需求的变化：制度分析.....	51
3.2.1 制度诱因变迁与审计需求变化：制度分析.....	52
3.2.2 小结.....	56
3.3 我国上市公司的所有权结构与政府干预：约束条件分析.....	57
3.3.1 我国上市公司的所有权安排及其产生的后果.....	57
3.3.2 政府干预与大股东类型.....	59
3.3.3 政府干预与所有权结构：企业选择会计师事务所的最终决定因素.....	60
3.4 文献回顾与研究问题的提出.....	61
3.4.1 审计质量的经验文献回顾及评析.....	62
3.4.2 会计师事务所选择的经验文献回顾及评析.....	67
3.5 本章小结.....	74
第 4 章 审计质量与会计信息透明度：质量差异化.....	76
4.1 理论分析及假说发展.....	76
4.1.1 会计信息透明度及其衡量指标选择.....	76
4.1.2 审计质量与会计信息透明度.....	78
4.2 研究设计.....	81
4.2.1 样本选择及数据来源.....	81
4.2.2 会计信息透明度及审计质量的衡量.....	82
4.2.3 模型设定及变量说明.....	84
4.3 实证检验结果分析.....	85
4.3.1 稳健性、及时性检验结果.....	85
4.3.2 盈余激进度检验结果.....	89
4.3.3 敏感性测试.....	92
4.4 本章小结.....	95
第 5 章 政府管制、所有权安排与会计师事务所选择行为研究：选择动机.....	96

5.1 理论基础及假说发展	96
5.1.1 政府干预与会计师事务所选择.....	97
5.1.2 大股东控制与会计师事务所选择.....	99
5.1.3 管理层的内部人控制与事务所选择.....	100
5.2 研究方法及数据描述	101
5.2.1 数据来源与样本选取.....	101
5.2.2 模型设定与变量说明.....	101
5.3 实证检验结果	105
5.3.1 单变量结果分析.....	105
5.3.2 多变量结果分析.....	107
5.3.3 敏感性测试.....	110
5.4 本章小结	111
第 6 章 事务所选择与权益资本成本：经济后果.....	112
6.1 理论基础及假说发展	112
6.1.1 独立审计的价值与功能.....	113
6.1.2 事务所选择与权益资本成本.....	113
6.1.3 模型分析.....	115
6.2 研究设计	116
6.2.1 样本选择及数据来源.....	116
6.2.2 信息不对称程度及权益资本成本的衡量.....	117
6.2.3 模型设定及变量说明.....	118
6.3 实证检验结果	119
6.3.1 样本特征及描述性统计.....	119
6.3.2 多元回归结果分析.....	120
6.3.3 敏感性分析结果.....	121
6.4 本章小结	123
第 7 章 结论、启示及未来研究方向	124
7.1 研究结论与启示	124
7.1.1 主要研究结论.....	124

7.1.2 研究启示.....	128
7.2 论文的创新、贡献及局限性	130
7.2.1 论文的创新与贡献.....	130
7.2.2 论文的局限性.....	133
7.3 未来研究方向	133
参考文献.....	135
后记.....	146

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter 1	Introduction.....	1
1.1	Research Motivation	1
1.2	Framework and Methodolyty	3
1.2.1	Research Framework	3
1.2.2	Methodology	7
1.3	Structure and Framework.....	8
Chapter 2	External Auditing Demand and Government Regulation: Theory	11
2.1	Theoretical Foundation of Economic Incentives and Regulation Incentives for Auditing Demand	12
2.1.1	<i>Economic Incentives of External Auditing:Perspectives of Property Economics</i>	<i>13</i>
2.1.2	<i>Prerequisite Choices of the Existance and Development for External Auditing: Government Regulation</i>	<i>15</i>
2.1.3	Summary.....	17
2.2	Economic Incentives of Auditor Choice	17
2.2.1	<i>Classical Theory of Auditing Demand</i>	<i>18</i>
2.2.2	<i>Incentives of Auditor Choice for Chinese Listed Corporations</i>	<i>22</i>
2.2.3	<i>Incentives for Auditors Keeping High Quality.....</i>	<i>24</i>
2.2.4	Summary.....	25
2.3	Influences of Regulation on Auditor Choice.....	25
2.3.1	<i>Relationships between Government and Enterprises in Transition Economy:Generic Theory</i>	<i>26</i>
2.3.2	<i>Influences of Government Regulation on Auditing Supply: Theoretical Analysis</i>	<i>27</i>
2.3.3	<i>Influences of Government Regulation on Auditing Supply:Efficiency or OpportuniticPerspectives.....</i>	<i>30</i>
2.3.4	Summary.....	31
2.4	Summary	32

Chapter 3 Institutional Background and Literature Review 34

3.1 Dual Influences of Regulation on Auditing Supply: Institutions Analysis 35

3.1.1 Positive Influences of Regulation on Auditing Supply: Institutions Analysis 35

3.1.2 Negative Influences of Regulation on Auditing Supply: Institutions Analysis..... 42

3.1.3 Macro-structure of Chinese Auditing Market: Descriptive Statistic.... 43

3.1.4 Summary..... 50

3.2 Evolution of Institution and Changes of Auditing Demand: Institutions Analysis 51

3.2.1 Evolution of Institution and Changes of Auditing Demand: Institutions Analysis 52

3.2.2 Summary..... 56

3.3 Ownership Structure and Government Intervention in Chinese Corporations: Constraint Conditions 57

3.3.1 Ownership Structure and its Consequences in Chinese Corporations . 57

3.3.2 Government Intervention and the Type of Large Shareholder..... 59

3.3.3 Government Intervention and Ownership Structure: Ultimate Determinants of Auditor Choice 60

3.4 Literature Review 61

3.4.1 Literature Review and Evaluations for Research on Auditing Quality 62

3.4.2 Literature Review and Evaluations for Research on Auditor Choice ... 67

3.5 Summary..... 74

Chapter 4 Auditing Quality and Accounting Information Transparency:Quality Differentiation..... 76

4.1 Theoretical Foundation and Hypothesis Development..... 76

4.1.1 Accounting Information Transparency and its measurement 76

4.1.2 Auditing Quality and Accounting Information Transparency 78

4.2 Research Design 81

4.2.1 Sample Selction and Data Collection..... 81

4.2.2 Measurement of Accounting Information Transparency and Auditing Quality..... 82

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