

上市公司变更会计师事务所对 会计稳健性的影响研究

耿慧敏^{1,2}, 武杏杏²

(1. 大连财经学院 会计学院, 辽宁 大连 116600; 2. 东北财经大学 会计学院, 辽宁 大连 116025)

[摘要] 伴随着我国证券市场的逐渐发展和完善, 上市公司发生会计师事务所变更的现象日益普遍, 这逐渐引起监管部门、媒体以及社会大众的高度关注。目前国内外有大量关于上市公司发生会计师事务所变更和会计稳健性的研究, 但大都没有将两者结合起来。基于此, 将 2010—2014 年所有深沪 A 股上市公司作为研究对象, 考察会计师事务所变更对会计稳健性的影响, 并区分不同变更类型进行研究。研究发现, 上市公司发生会计师事务所变更会降低其会计稳健性。

[关键词] 上市公司; 会计师事务所变更; 会计稳健性; 审计独立性; 稳健性检验; 审计意见

[中图分类号] F275 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1672-8750(2016)06-0090-08

一、引言

随着证券市场的发展及会计师事务所竞争的加剧, 我国上市公司变更审计机构的情况日益频繁。在中注协发布的 2012 年和 2013 年年报审计情况快报中, 2012 年 2471 家上市公司中 499 家上市公司变更了会计师事务所, 占比 20.19%, 2013 年 2534 家上市公司中变更审计机构的上市公司有 428 家, 占比 16.89%, 这引发了业界的广泛关注。人们关注的不只是上市公司变更会计师事务所这一事实本身, 更多关注的是变更会计师事务所的行为可能会导致的不利经济后果。当上市公司管理者对当前提供的审计服务不满足时, 可能会通过变更会计师事务所来达到规避不利审计意见、掩盖财务问题或者继续进行盈余操纵的目的。上市公司管理当局的做法很可能会影响下任会计师事务所的独立性, 当下任会计师事务所的独立性被影响时, 上市公司的会计信息稳健性可能也会随之受到影响。

变更会计师事务所将会对会计稳健性产生怎样的影响? 使用财务报表的人们又会怎么理解这些影响? 这些影响对国家以后的监管政策以及审计市场的发展又将造成何种影响? 研究和分析这些问题, 对上市公司、会计师事务所以及监管机构有重要意义, 对我国审计市场的发展、未来监管方向和重点的确定十分必要。

二、文献综述

国外学者 20 世纪 60 年代就开始对上市公司变更会计师事务所这一现象进行研究, 相关研究成果相对比较多, 研究范围也比较广泛。国内学者对变更会计师事务所的相关研究基本上是在国外研究

[收稿日期] 2016-06-17

[基金项目] 辽宁省教育厅科学研究一般项目 (w2014366)

[作者简介] 耿慧敏 (1973—), 女, 黑龙江佳木斯人, 大连财经学院会计学院教授, 东北财经大学会计学院硕士生导师, 博士, 主要研究方向为公司内部控制和内部审计; 武杏杏 (1988—), 女, 安徽阜阳人, 东北财经大学会计学院硕士生, 主要研究方向为审计。

基础上,通过参照或模仿国外关于变更会计师事务所的研究理论和方法,对已有结论在我国的实用性加以检验,主要集中在上市公司变更会计师事务所的影响因素以及变更会计师事务所对审计独立性、审计意见等方面的影响。

(一) 上市公司变更会计师事务所的原因

Schwartz 等通过选取 132 家变更会计师事务所的破产公司为研究样本,研究了处于财务困境的上市公司与变更事务所之间的关系。该研究发现,处于财务困境的上市公司变更会计师事务所的可能性更大^[1]。Ettredge 等研究了塞班斯法案实施以来审计费用和变更会计师事务所之间的关系。该研究发现,审计费用相对较高的公司解雇其审计师的可能性较大^[2]。Chan 等经过研究发现,获得“不清洁”审计意见的上市公司更倾向于更换会计师事务所,并且政府控制型的上市公司往往倾向于聘请本地的会计师事务所^[3]。耿建新和杨鹤采用实证研究方法分析了上市公司变更会计师事务所的影响因素,研究结果表明:影响上市公司变更事务所的主要因素是“非清洁”审计意见以及地方保护主义^[4]。沈红波和王布衣采用 Logistic 模型和 Probit 模型实证检验了上市公司变更审计师与审计意见、地域等因素之间的关系。该实证研究发现,“非清洁”的审计意见是上市公司变更审计师的根本原因,是否属于同一地域对上市公司变更审计师的影响显著^[5]。刘笑霞和李明辉利用 2002—2010 年间受到中国证监会处罚的事务所及其审计客户的数据,从董事会质量和代理冲突这一新的角度考察当会计师事务所受到相关部门处罚而导致其声誉受损后,其审计客户是否会变更会计师事务所。该研究结果表明:就董事会质量而言,是否设立专门委员会与会计师事务所变更呈显著正相关;就代理冲突而言,股权集中度与会计师事务所变更呈显著正相关^[6]。韦霞通过详细统计,分析了 2012 年度上市公司会计师事务所变更的原因,并比较了变更前后上市公司的审计意见、盈亏状况和审计费用的差异,最终得出结论:影响上市公司变更会计师事务所的主要原因包括政策原因、公司原因、事务所原因以及股东原因等多方面因素^[7]。

通过归纳总结已有的相关文献,我们发现财务困境、审计意见分歧、审计费用以及会计师事务所级差是影响上市公司变更会计师事务所的主要原因。

(二) 上市公司变更会计师事务所对审计意见的影响

Chow 等通过验证上市公司被出具非标准意见和上市公司变更会计师事务所之间的关系,并且在排除可能会影响变更会计师事务所的其他因素情况下,证明在上市公司收到非标准意见后更倾向于变更会计师事务所,但研究结果发现这些上市公司变更会计师事务所时并未选择出具非标准意见频率低的会计师事务所。另外,那些收到非标准审计意见而没有更换会计师事务所的上市公司比更换会计师事务所的上市公司在下一年收到标准审计意见的概率更高^[8]。Krishnan 等研究发现,之前的研究关注的主要是审计意见与变更会计师事务所的单向因果关系,即审计意见引起会计师事务所的变更,但是反向因果关系的模型分析则认为那些可能变更会计师事务所的上市公司,其会计师事务所出具保留意见的概率相对较小。他们通过进一步验证“反向因果关系”假设后发现,对于变更会计师事务所的上市公司,会计师事务所更加可能出具“保留意见”^[9]。Lennox 认为,会计师变更前后的会计师意见不具有可比性,如果上市公司不变更注册会计师,得到的审计意见可能更加的“不友好”。因此,他通过设计一个审计报告的模型来验证不可观察的结果,即估计上市公司如果做出与实际决策相反的变更注册会计师决策可能会收到的审计意见,并且将审计意见购买变量加入变更会计师的影响因素模型中,以检验该变量对会计师变更产生的影响^[10]。

杜兴强和郭剑花通过 X2 检验和 Lennox 审计意见估计模型检验发现,在 2002 年中注协颁布监管措施之后,上市公司仍存在购买审计意见的动机^[10-11]。唐跃军指出,变更会计师事务所更为显著地增加了审计意见改善的可能性^[12]。张晓岚和杨春隆通过有序多项 Logistic 模型研究发现,上市公司可以成功购买审计意见^[13]。兰风云等通过对 2011 年上市公司中发生会计师事务所变更的 129 家公

司进行统计分析得出,由于财务困境变更会计师事务所的上市公司的比例明显高于非财务困境而变更会计师事务所的上市公司,而且在变更后这些公司的审计意见普遍得到改善,同时这些上市公司多数转亏为盈^[14]。这说明上市公司通常会利用变更会计师事务所来取得更好的审计意见。

通过对国内外文献的分析我们发现,国外研究表明更换会计师事务所与提供无保留意见审计报告之间不能被证明存在明显相关关系,而国内研究表明更换会计师事务所与提供无保留意见审计报告之间具有一定的相关性。另外,2000年以前的研究看不出变更会计师事务所与审计意见具有强相关性,但2000年后的很多研究表明二者具有一定的相关性。

(三) 上市公司变更会计师事务所对独立性的影响

Chow 和 Rice 的研究表明,变更会计师事务所的上市公司收到标准审计意见的概率并没有显著提高^[8]。Krishnan 和 Stephens 改进了 Chow 和 Rice 的研究方法,在研究变更会计师事务所对审计独立性的影响时,排除了其他有可能影响审计意见的因素。该研究结果表明:上市公司变更会计师事务所之后,后任会计师事务所并没有丧失独立性,而且在出具审计意见时显得更加谨慎^[9]。Lennox 通过比较变更会计师事务所的上市公司在不更换注册会计师的情况下收到“清洁”审计意见与其实际变更会计师事务所后收到的“清洁”审计意见的概率差异,来判断变更会计师事务所是否会对审计独立性形成影响。研究结果表明:变更会计师事务所对审计独立性会产生一定的影响^[10]。

任迎伟和缪丹以1997—2001年度我国上市公司中的221家自愿变更注册会计师的公司作为考察样本,分别从变更审计意见、上市公司财务报表状况以及会计师事务所规模三个方面考察变更会计师事务所对审计独立性的影响。该研究结果表明:如果被出具了不“清洁”审计意见的上市公司变更会计师事务所,其下一年审计意见改善的概率将增加,且审计意见恶化的概率降低,这说明此时注册会计师工作受到影响。当审计规模降级时,上市公司收到的审计意见可能会出现缓和或者得到改善;当审计规模升级时,审计意见将倾向于不清洁或恶化。可见,审计规模的变化也对审计独立性产生一定的影响^[15]。杨鹤和徐鹏采用实证研究的方法,对会计师事务所的变更是否会对后任会计师事务所的独立性产生影响进行了研究。他们将收集到的1995—2001年300家中国A股自愿变更注册会计师的上市公司作为研究样本,通过检验发现,以收买审计意见为目的的上市公司在更换会计师事务所后,收到“清洁”审计意见的概率显著地大于零,这说明自愿变更会计师事务所对后任会计师事务所的独立性具有一定影响^[16]。刘琨先对会计师事务所变动因进行探讨,再剖析会计师事务所变更对后任会计师事务所独立性的影响,结果表明:改聘小规模会计师事务所将使后任会计师事务所的独立性减弱;强制性变更会计师事务所可能使后任会计师事务所在审计过程中更为谨慎,对会计师事务所的独立性影响不大^[17]。

通过对上述文献的分析我们发现,上市公司主动变更会计师事务所对后任会计师事务所的独立性会产生一定的影响;强制变更会计师事务所或在变更会计师事务所时控制相关影响因素,后任会计师事务所的独立性并不会受到影响。

(四) 上市公司变更会计师事务所对稳健性的影响

国内外关于上市公司变更会计师事务所的实证研究大多集中在变更的原因和经济后果上,而关于上市公司变更会计师事务所对会计稳健性的影响研究却相对较少。

Jenkins 和 Velury 通过运用 Basu 的盈余稳健性模型研究了注册会计师任期与会计盈余稳健性之间的联系,发现他们之间存在显著的正相关关系^[18, 24]。Li 通过进一步考察注册会计师任期与盈余稳健性间的关系扩展了 Jenkins 和 Velury 的研究,进一步的证据表明注册会计师任期与盈余稳健性显著的正相关关系只出现在大型企业或由注册会计师严格监控的企业中,而一些小企业和审计师监控不严的企业却不存在这种正向关系^[19]。

关于上市公司变更事务所对财务会计信息稳健性的影响研究,目前我国仍处于探索阶段。洪金

明选择 2007—2008 年两年的所有 A 股上市公司的数据作为研究对象,实证检验了审计任期与财务会计信息稳健性之间的关系,发现会计稳健性伴随着审计任期的延长而降低。此研究为支持事务所被强制性轮流替换增添了更多证据^[20]。朱松等基于 Jenkins 和 Velury 构建的模型探讨了审计任期与会计稳健性之间的关系,结果显示:审计任期延长导致被审计单位采取更加不稳健的财务会计报告政策^[21]。罗春华、唐建新和王宇生实证考察了注册会计师的个人特征与会计稳健性之间的关系,研究表明:注册会计师对待风险的态度相对于个人的执业经验而言是影响会计稳健性更为重要的因素^[22]。周玮、徐玉德、王宁等考察了注册会计师定期轮流替换制度对财务报告盈余稳健性的影响,研究发现,上市公司按照规定定期轮流替换注册会计师后,财务会计信息的稳健性并未发生显著改变^[23]。

综上,我们可以看出:国外的相关研究比国内的研究在范围上更宽泛,内容上更深入,但是国外研究并没有分类研究不同类型的事务所变更对会计稳健性的影响,关于变更事务所对会计稳健性影响的探讨也相对较少。本文将研究变更事务所对会计稳健性产生的影响,并分类研究不同类型的事务所变更对会计稳健性产生的影响。

三、理论分析与研究假设

会计稳健性是会计信息确认收益和损失的非对称性。由于财务工作人员在确认计量好消息(收益)时比确认计量坏消息(损失)时对可检验性的要求相对更高,所以损失较收益的确认计量更加及时^[24]。从会计报表预期使用者方面来看,保持稳健性能够了解上市公司最真实的会计信息,从而降低管理层借助财务信息损害债权人和投资者利益的概率。但是上市公司很可能利用会计稳健性原则过分地高估负债和损失而低估资产和收益,随之所有者权益也会被过度地压低。当内部人进行收购时,其所需承担的代价也会被压低,上市公司管理层基于盈余管理的需要,希望聘用的事务所与自身意见一致,这就导致管理层采取更换意见不一致的事务所的行为。邓小洋和章莹莹通过考察事务所与盈余管理之间的关系,得出盈余管理是上市公司变更事务所的主要动机的结论^[25]。刘伟和刘星也得出被审计单位可能借助变更审计师进行盈余管理的结论^[26]。

综上所述,变更事务所影响后任审计师的独立性,同时上市公司可能会为了过度运用会计稳健性达到操纵盈余的目的而变更事务所,从而降低了被审计单位的会计稳健性。基于此,本文提出如下假设:

H₁:上市公司发生事务所变更对会计稳健性有显著的负面影响。

本文将上市公司变更事务所分为两类,即强制性变更和非强制性变更,其中非强制性变更包括审计客户主导的变更和事务所主动辞聘。与强制性变更相比,一方面,上市公司主导的变更也许意味着上市公司存在着一些问题(如财务困境、与事务所的意见不同等),在这种情况下,上市公司实现盈余管理的可能性比较大;另一方面,上市公司实施操纵盈余的空间较大,体现在有较为充沛的精力、时间去物色能与其达成相同意见的事务所。当被审计单位对事务所提出一些不适当的要求时,事务所出于降低诉讼风险和维护自身利益的考虑,向上市公司提出辞聘,而上市公司为了达到自己不合理的要求,会寻找予以配合的下任会计师事务所。

综上所述,上市公司发生非强制事务所变更时,其下任事务所的独立性将受到影响,而上市公司的会计稳健性也会降低。基于上述分析,本文提出如下假设:

H₂:上市公司发生非强制性事务所变更对会计稳健性有显著的负面影响。

强制性变更的原因主要来自政府干预,国资委强制要求会计师事务所定期轮换,就是希望通过强制手段来减轻会计师事务所可能受到的来自被审计单位管理层的压力,进而促使下任事务所保持独立性。一般认为,强制性变更会计师事务所增强了审计独立性,提高了上市公司的会计稳健性。

综上所述,强制性变更会计师事务所增强了审计独立性,基于此,本文提出如下假设:

H₃:上市公司发生强制性事务所变更对会计稳健性有显著的正面影响。

四、研究设计

(一) 模型设定

随着我国资本市场的日趋成熟,市场的有效性也随之增强,所以论文选择用 Basu 的盈余——股票收益率法模型来计量会计稳健性。本文在 Basu 模型的基础上,增加了自变量事务所变更 AC,事务所变更与虚拟变量的交叉项、这两者与股票年收益的交叉项、控制变量与虚拟变量和股票年收益的交叉项^[24]。

模型的具体形式如下:

$$EPS_{it}/P_{i(t-1)} = \beta_0 + \beta_1 RD_{it} + \beta_2 R_{it} + \beta_3 RD_{it} R_{it} + \beta_4 AC_{it} + \beta_5 AC_{it} \times RD_{it} + \beta_6 AC_{it} \times R_{it} + \beta_7 AC_{it} \times RD_{it} \times R_{it} + \beta_8 INAS_{it} \times RD_{it} \times R_{it} + \beta_9 ALR_{it} \times RD_{it} \times R_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

其中, EPS_{it} 代表第*i*家上市公司在第*t*财务报告年度的每股收益; $P_{i(t-1)}$ 表示第*i*家公司在第*t*年4月末的股票收盘价; R_{it} 表示第*i*家公司在第*t*财务报告年度的年股票收益率;当*i*公司在第*t*财务年度发生了事务所变更(强制性变更或者是非强制性变更)时, AC_{it} 的值取1,否则值取0; β_2 衡量上市公司确认收益的及时性; β_3 则衡量对损失的确定较收益的及时性;当 $\beta_7 < 0$ 时,说明事务所变更对会计稳健性产生负面影响,否则说明事务所变更对会计稳健性产生正面影响。

(二) 数据来源

本文所采用的变更事务所的数据是通过手工对比上市公司相邻两个年度内会计师事务所是否同属同一家整理得到的,变更种类的信息来自于中注协官方网站发布的上市公司年报审计快报以及巨潮资讯网、深沪交易所发布的上市公司的财务报告,而每股收益、股票收盘价等数据来源于国泰安股票市场研究交易数据库和上市公司研究系列数据。

(三) 样本选择

本文采用2010—2014年的A股上市公司作为研究的初始样本,从所得样本中剔除了以下数据:(1)金融保险类上市公司,因为此类上市公司的数据、业务都具有特殊性;(2)IPO公司,因为首次发行的公司在发行当年的会计盈余、股票回报率等数据与其他年份相比浮动很大;(3)ST、*ST以及PT类上市公司的数据;(4)所需数据不全的上市公司。最终得到了6966个样本。

五、实证分析

本文主要采用描述性统计、多元回归分析等方法对研究假设进行了实证检验。为证明检验结果的可靠性,又采取了 Ball 和 Shivakumar 的应计现金流法进行了稳健性检验^[27]。

(一) 描述性统计

从表1可以看出,每股收益/股价的标准差为0.0466,年度股票收益率的标准差为0.7243,年股票收益率的波动程度显著大于每股收益/股价的波动程度,这会对会计稳健性产生一定的影响。

表1 总体样本公司的描述性统计表

变量名称	样本量	最小值	平均值	最大值	标准差
每股收益/股价	6966	-0.7577	0.0169	0.3101	0.0466
股票收益率	6966	-0.7175	0.2308	17.6304	0.7243
资产自然对数	6966	16.5196	22.1521	28.5087	1.3846
总资产负债率	6966	0.0071	0.5117	13.7114	0.3587

(二) 回归分析

本文通过改进 Basu 的盈余——股票收益率法模型对三个假设进行检验。

我们运用模型(1)对假设1进行检验,检验结果如表2所示。

表2 中的数据 displays, $RD \times R$ 的系数为 0.588^{***}, t 值为 10.464, 并且在 1% 水平上显著, 这表明我国上市公司具有显著的会计稳健性, 即上市公司会计盈余反映损失比反映收益更加及时。 $AC \times R \times RD$ 的系数为 -0.037^{**}, t 值为 -2.027, 在 5% 水平上显著, 这说明我国上市公司会计师事务所变更对会计稳健性有显著的负面影响, 这也表明会计师事务所变更的上市公司会计稳健性降低, 从而本文的 H_1 得到了验证。

我们运用模型(1)对假设2进行检验, 检验数据显示, $AC \times R \times RD$ 的系数为 -0.060^{***}, t 值为 -2.815, 这说明我国上市公司非强制性事务所变更对会计稳健性产生显著的负面影响, 本文的 H_2 得到了验证。我们运用模型(1)对假设3进行检验, $AC \times R \times RD$ 的系数为 0.043, t 值为 1.084, 这表明我国上市公司强制性事务所变更对会计稳健性产生正面影响, 但并不显著。这其中可能的原因如下:

(1) 上市公司定期轮换会计师事务所的实施效果可能受到一些因素影响; (2) 强制性更换事务所的上市公司的样本量偏少, 影响了实证分析结果; (3) 发生强制性变更的上市公司没有按相关要求严格执行变更事务所, 可能存在对后任会计师事务所选择稳健性的会计信息进行干涉的现象。

(三) 稳健性检验

本文采取 Ball 和 Shivakumar 的应计现金流法模型进行稳健性检验^[27], 并加入了事务所变更的变量:

$$ACC_t = \beta_0 + \beta_1 DCFO_t + \beta_2 CFO_t + \beta_3 DCFO_t \times CFO_t + \beta_4 AC_t + \beta_5 AC_t \times CFO_t + \beta_6 AC_t \times DCFO_t + \beta_7 AC_t \times CFO_t \times DCFO_t + \varepsilon_t \quad (2)$$

其中, ACC_t 表示 t 财务年度的净利润减去经营活动产生的净现金流量的差除以期初总资产; CFO_t 表示 t 财务年度的经营现金流除以期初总资产; $DCFO_t$ 是虚拟变量, 当 $CFO_t < 0$ 时, $DCFO_t$ 取值 1, 否则 $DCFO_t$ 取值 0; 由于应计利润与现金流量之间呈现负向关系, 所以预计 β_2 显著为负, 预计 β_3 显著为正; β_7 反映事务所变更对会计稳健性的影响, 当 $\beta_7 < 0$ 时, 表明事务所变更对会计稳健性有负向影响, 当 $\beta_7 > 0$ 时, 表明事务所变更对会计稳健性有正向影响。

运用模型(2)对总体样本进行回归检验, 得到的回归结果如表3所示。

由表3可看出 $AC_t \times CFO_t \times DCFO_t$ 的系数为 -0.551^{***}, 符号为负, 且在 1% 的水平上显著, 这说明被审计公司事务所变更对会计稳健性产生显著的负面影响, 与上文的检验结果一致。

运用模型(2)对非强制性变更样本进行回归检验, 得到 $AC_t \times CFO_t \times DCFO_t$ 的系数为 -0.632^{**}, 在 5% 的水平上显著, 这表明上市公司非强制性会计师事务所变更对会计稳健性有显著的负面影响, 验证了 H_2 。运用模型(2)对强制性变更样本进行回归检验, 得到 $AC_t \times CFO_t \times DCFO_t$ 的系数为 2.125, 符号为正, 这表明上市公司强制性会计师事务所变更对会计稳健性有正面影响, 但并不显著。

表2 上市公司会计师事务所变更对会计稳健性的影响回归结果

变量	预期符号	系数	t 值
β_0	?	0.022 ^{***}	21.261
RD	?	0.006 ^{***}	3.475
R	?	-0.001	-0.407
$RD \times R$	+	0.588 ^{***}	10.464
AC	?	-0.006	-1.531
$AC \times RD$	?	-0.001	-0.303
$AC \times R$	?	0.008 [*]	1.795
$AC \times R \times RD$	-	-0.037 ^{**}	-2.027
$LnAS \times R \times RD$	-	-0.028 ^{***}	-10.963
$ALR \times R \times RD$	+	0.226 ^{***}	10.789
样本量		6966	
R-squared		0.0490	
F 值		45.28	

注: ***、**、* 表示分别在 1%、5%、10% 水平下显著

表3 会计师事务所变更对会计稳健性的影响稳健性检验结果

变量	预期符号	系数	t 值
β_0	?	0.005	1.317
CFO_t	-	-0.376 ^{***}	-8.868
$DCFO_t$	?	0.011 ^{**}	2.396
$DCFO_t \times CFO_t$	-	-0.828 ^{***}	-15.656
AC_t	?	-0.018	-0.984
$AC_t \times CFO_t$	?	0.340 ^{***}	2.947
$AC_t \times DCFO_t$	?	0.040	2.947
$AC_t \times CFO_t \times DCFO_t$	-	-0.551 ^{***}	-2.589
样本量		6858	
R-squared		0.0956	
F 值		372.05	

注: ***、**、* 表示分别在 1%、5%、10% 水平下显著

六、结语

本文在国内外关于上市公司变更会计师事务所相关研究的基础上,运用描述性统计以及 Logistic 回归方法进行了实证分析,并对会计师事务所变更做了研究。主要的研究结论归纳如下:(1)上市公司的财务会计信息是稳健的,而且会计师事务所变更对上市公司的会计稳健性产生显著的负面影响,即变更会计师事务所降低了审计客户的会计稳健性。(2)上市公司非强制性的会计师事务所变更对会计稳健性产生更为显著的负面影响,即上市公司非强制性会计师事务所变更会降低财务会计信息的稳健性。(3)上市公司强制性的会计师事务所变更对会计稳健性有正面影响但并不显著,即强制性会计师事务所变更会提高被审计单位的会计稳健性。虽然越来越多的上市公司按照定期轮流替换制度变更了会计师事务所,但其实施效果可能受到一些因素影响。强制性更换会计师事务所的上市公司的样本量偏少,这可能影响了实证分析的结果。

关于会计师事务所变更对会计稳健性的影响,从理论上讲,除了需要考虑变更的强制性与否外,还应考虑变更的方向(如大所变为小所还是小所变为大所)、公司的经营情况(是盈利还是亏损)、公司的所有权性质等,对此,本文确实存在研究上的不足。一方面,数据取得较为困难,大所、小所没有明确界定;另一方面,变量太多会增加内生性因素的影响。这些不足也正是我们进一步研究的重点。

参考文献:

- [1] SCHWARTZ K B, MENON K. Auditor switches by failing firms[J]. The Accounting Review, 1985, 60: 248-261.
- [2] ETTREDGE M L, LI C, SCHOLZ S. Audit fees and auditor dismissals in the Sarbanes-Oxley era[J]. Accounting Horizons, 2007, 21: 371-386.
- [3] CHAN K H, LIN K Z, MO P L. A political-economic analysis of auditor reporting and auditor switches[J]. Review of Accounting Studies, 2006, 11: 21-48.
- [4] 耿建新,杨鹤.我国上市公司变更会计师事务所情况的分析[J].会计研究,2001(4):57-62.
- [5] 沈红波,王布衣.中国证券市场审计师变更的影响因素——来自2003—2006年的经验证据[J].管理评论,2008(4):53-57,64.
- [6] 刘笑霞,李明辉.代理冲突、董事会质量与“污点”审计师变更[J].会计研究,2013(11):67-74,96.
- [7] 韦霞.会计师事务所变更的影响因素分析——基于2012年会计师事务所变更数据[J].经济研究导刊,2014(36):150-152.
- [8] CHOW C W, RICE S J. Qualified audit opinions and auditor switching[J]. The Accounting Review, 1982, 57: 326-335.
- [9] KRISHNAN J, STEPHENS R. The simultaneous relation between auditor switching and audit opinion: an empirical analysis[J]. Accounting and Business Research, 1996, 26: 224-236.
- [10] LENNOX C. Do companies successfully engage in opinion-shopping? evidence from the UK[J]. Journal of Accounting and Economics, 2000, 29: 321-338.
- [11] 杜兴强,郭剑花.审计师变更与审计意见购买:一项经验研究[J].山西财经大学学报,2011(11):101-106,112.
- [12] 唐跃军.审计师规模、审计费用与审计意见购买[J].商业经济与管理,2009(9):80-88.
- [13] 张晓岚,杨春隆.自愿性变更审计师与审计意见关系的验证[J].审计与经济研究,2010(3):21-30.
- [14] 兰凤云,苏梦,葛旻书.我国上市公司变更会计师事务所现状浅析[J].会计之友,2014(6):84-87.
- [15] 任迎伟,缪丹.审计师自愿变更对其独立性的影响研究——对我国上市公司审计师变更的实证分析[J].西南民族大学学报(人文社科版),2003(12):336-339.
- [16] 杨鹤,徐鹏.审计师更换对审计独立性影响的实证研究[J].审计研究,2004(1):83-88.
- [17] 刘琨.审计师变更对审计独立性的影响及其对策[J].福建工程学院学报,2005(5):533-538.

- [18] JENKINS D S, VELURY U. Does auditor tenure influence the reporting of conservative earnings? [J]. Journal of Accounting and Public policy, 2008, 27: 115 - 132.
- [19] LI D. Does auditor tenure affect accounting conservatism? further evidence [J]. Journal of Accounting and public policy, 2010, 29: 226 - 241.
- [20] 洪金明. 审计任期与会计稳健性[J]. 中国注册会计师, 2010(2): 58 - 63.
- [21] 朱松, 夏冬林, 陈长春. 审计任期与会计稳健性[J]. 审计研究, 2010(2): 89 - 95.
- [22] 罗春华, 唐建新, 王宇生. 注册会计师个人特征与会计信息稳健性研究[J]. 审计研究, 2014(1): 71 - 78.
- [23] 周玮, 徐玉德, 王宁. 注册会计师的任期和强制轮换与会计盈余稳健性——来自沪深 A 股上市公司的经验证据[J]. 审计研究, 2012(3): 90 - 97.
- [24] BASU S. The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings [J]. Journal of Accounting and Economics, 1997, 24: 3 - 37.
- [25] 邓小洋, 章莹莹. 会计师事务所变更、盈余管理与审计质量[J]. 财经理论与实践, 2005(3): 72 - 75.
- [26] 刘伟, 刘星. 审计师变更、盈余操纵与审计师独立性——来自中国 A 股上市公司的经验证据[J]. 管理世界, 2007(9): 129 - 135.
- [27] BALL R, SHIVAKUMAR L. Earnings quality in UK private firms: comparative loss recognition timeliness [J]. Journal of Accounting and Economics, 2005, 39: 83 - 128.

[责任编辑: 刘 星, 许成安]

A Research on the Influence of the Change of Accounting Firm on Accounting Conservatism of Listed Companies

GENG Huimin^{1,2}, WU Xingxing²

(1. School of Accounting, Dalian University of Finance And Economics, Dalian 116600, China;

2. School of Accounting, Dongbei University of Finance and Economics, Dalian 116025, China)

Abstract: With the gradual development and improvement of China's securities market, the phenomenon of the change of accounting firms in listed companies is becoming more and more common, which has attracted the attention of regulators, the media and the public. At present, there are a large number of empirical studies on the change of accounting firms and accounting conservatism of listed companies in domestic and foreign, but most of them don't combine the two together. Based on this, this paper makes an investigation on the influence of the change of accounting firms on accounting conservatism and makes a research on different types of changes, with all the listed companies in Shanghai and Shenzhen A-share markets from 2010 to 2014 as the research object. It is found that the change of accounting firms in listed companies will decrease the accounting conservatism.

Key Words: listed company; change of accounting firm; accounting conservatism; audit independence; robustness test; audit opinion