

签字会计师执业经验与审计延迟

潘 临¹, 张龙平²

(1. 集美大学 工商管理学院, 福建 厦门 361021; 2. 中南财经政法大学 会计学院, 湖北 武汉 430073)

[摘要] 以我国 2007—2015 年的上市公司为样本, 研究签字会计师执业经验对审计延迟的影响, 结果显示: (1) 随着签字会计师执业经验的增长, 审计延迟下降, 审计效率提高, 支持了“干中学”理论; (2) 签字会计师执业经验降低审计延迟的作用只存在于发生签字会计师轮换的公司中; (3) 进一步地, 在发生签字会计师轮换的公司中, 客户规模、事务所规模在签字会计师执业经验与审计延迟之间发挥着调节作用, 具体地, 在“大客户”、非“十大”审计的客户中, 签字会计师执业经验降低审计延迟的作用更加显著; (4) 签字会计师执业经验对审计延迟的降低作用主要体现在复核签字会计师中。从签字会计师个体角度出发研究审计延迟的影响因素, 有助于监管层和会计师事务所了解提高签字会计师执业经验的重要性。

[关键词] 签字会计师执业经验; 审计延迟; 签字会计师轮换; 客户规模; 事务所规模; 会计信息及时性; 审计效率

[中图分类号] F239 **[文献标志码]** A **[文章编号]** 2096-3114(2019)05-0032-11

一、引言

高质量的会计信息有助于降低信息不对称, 保护资本市场参与者的合法权益, 提升资本市场的运行效率。如何提升会计信息质量一直以来都是实务界和学术界关注的焦点。及时性是会计信息质量的重要特征之一, 及时披露会计信息有助于增强会计信息的决策有用性, 因此资本市场参与者普遍对会计信息的及时性有较高的要求。只有签字会计师审计过的报表才能向利益相关者披露, 因而签字会计师高效率地完成审计工作是保障会计信息及时性的关键。

审计延迟指上市公司资产负债表日到审计报告日之间的时间间隔, 是反映审计师工作时间和审计效率的直接指标^[1]。降低审计延迟有助于提高会计信息的及时性, 进而提高会计信息的有用性。为了回应投资者对会计信息的及时性和有用性的要求, 美国证券交易委员会(SEC)在 2005 年要求部分规模较大的上市公司加速编制年度财务报表, 并对投资者进行披露。新规定要求签字会计师提高审计效率, 降低审计延迟, 进而提高财务报告披露的及时性。一方面, 现有文献主要研究公司规模、业务复杂度、公司盈利性、内部控制缺陷等公司特征对审计延迟的影响^[1-5]; 另一方面, 现有文献多研究会计师事务所合并^[6-7]、会计师事务所的人力资本特征^[8]、会计师事务所分所的行业专长^[9]对审计延迟的影响, 较少有文献研究签字会计师个人特征对审计延迟的影响, 有限的文献如 Sharma 等研究签字会计师轮换对审计延迟的影响, 发现签字会计师轮换导致审计延迟上升^[10]。且目前尚未见文献涉及签字会计师执业经验对审计延迟的影响, 这给本文的研究提供了契机。直觉上, 在风险导向审计下, 经验较为丰富的签字会计师对重大错报风险的识别和评估更加准确, 从而根据各领域风险高低情况合理安排审计资源, 提高审计效率, 降低审计延迟。鉴于此, 本文利用 2007—2015 我国 A 股上市公司的数据, 研究以下问题: (1) 签字会计师执业经验是否会影响审计延迟? (2) 现有研究表明, 新任签字会计师在轮换的前几年审计效率较低^[11], 那么签字会计师轮换是否会影响签字会计师执业经验与审计延迟之间的关系? (3) 在发生签字会计师轮换的样本中, 客户规模差异、事务所规模差异以及签字会计师角色差异又在签字会计师执业经验与审计延迟之间发挥

[收稿日期] 2019-01-19

[基金项目] 福建省软科学项目(2018R0069)

[作者简介] 潘临(1991—), 男, 福建莆田人, 集美大学工商管理学院讲师, 博士, 主要研究方向为资本市场与审计理论, 邮箱: 315443481@qq.com; 张龙平(1966—), 男, 重庆垫江人, 中南财经政法大学会计学院教授, 博士生导师, 主要研究方向为审计理论。

着怎样的调节效应?

本文可能的贡献包括以下两点:第一,现有文献大多研究签字会计师执业经验对审计质量的影响,发现签字会计师执业经验可以提升审计质量,但是还未见文献研究签字会计师执业经验与审计延迟的关系,因此本文研究该选题并考察签字会计师轮换在签字会计师执业经验与审计延迟之间发挥的调节作用,可以丰富签字会计师个人特质影响审计效率的研究。第二,现有文献较多关注公司特征、会计师事务所特征对审计延迟的影响,而研究签字会计师个人特征与审计延迟之间关系的文献较为罕见,因此本文可以进一步补充审计延迟影响因素方面的文献。

二、理论分析与假设提出

(一)签字会计师执业经验与审计延迟

较早的文献主要研究会计师事务所特征对审计师行为的影响,而近年来越来越多文献开始转向研究签字会计师个人特征对审计师行为的影响^[12]。上市公司的年报审计业务是在签字会计师领导下进行的,因此签字会计师特质差异会影响到审计师行为^[13-15]。众所周知,独立性和专业胜任能力是决定审计质量的两个重要因素,而签字会计师执业经验会显著影响专业胜任能力,进而影响审计质量^[16-21]。根据“干中学”理论,个体在实际参加工作过程中,能够不断积累工作经验,从而提高工作效率和效果^[22-23]。以往的研究表明,有经验的人往往更能够搜索有用的线索^[24]和抓住有用的信息^[25]。换句话说,工作经验和工作效率成正比。风险导向审计下,签字会计师需要识别和评估被审计单位可能存在的重大错报风险点,进而根据各领域风险大小来安排审计人员,执行审计程序,在确保审计质量的前提下提高审计效率,节约审计成本。根据“干中学”理论,签字会计师在过往的执业过程中能不断地积累审计工作经验,从而帮助签字会计师在未来承接业务时提高审计效率。具体地,经验丰富的签字会计师能够根据被审计单位的实际经营情况和外部环境,准确识别客户存在的重大错报风险点,从而对有限的审计资源进行统筹安排,保证较多的人力资源投入到高风险领域,较少的人力资源安排到低风险领域,从而提高审计效率,并保障较高的审计质量。同时研究表明,审计经验对签字会计师的工作绩效有显著积极作用,有经验的签字会计师更可能发现被审计单位存在的错报情况^[26],进而提高审计效率,降低审计延迟。Shelton通过实验研究也发现,执业经验可以减少无关信息对签字会计师职业判断的影响,从而提高审计效率^[27]。近年来的文献基于不同国家和地区的经验证据,发现签字会计师的执业经验能够显著提高审计质量^[16-21]。基于以上分析,本文提出假设1:

假设1:在其他条件相同的情形下,签字会计师执业经验与审计延迟负相关。

(二)签字会计师执业经验、签字会计师轮换与审计延迟

签字会计师轮换是保障审计独立性的重要的制度安排。萨班斯法案(SOX)颁布后,美国上市公司的签字会计师审计年限满五年必须进行轮换,而之前的最长审计年限可以达到七年。Daugherty等通过访谈研究发现,美国加快签字会计师轮换制度并不能提高审计质量,反而会增加轮换当期的审计成本,降低轮换当期的审计效率,主要原因是签字会计师在承接新业务时对客户的业务类型以及经营环境尚不熟悉^[11]。实证研究也表明,签字会计师轮换当年,由于对新客户不熟悉,签字会计师对客户重大错报风险把握不到位,从而影响控制测试和实质性测试的安排,最终导致审计质量下降。如基于美国上市公司的经验证据显示,合伙人的审计任期与审计质量正相关^[28],新任签字会计师审计的前两年,公司的财务报告质量更低^[29];基于我国台湾地区的经验证据表明,审计任期与审计质量正相关^[30],而我国大陆的部分经验证据也表明,签字会计师任期与审计质量正相关^[31-32]。

前文指出,执业经验丰富的签字会计师在风险评估时更能抓住客户的重大错报风险点,从而根据各领域风险程度高低统筹分配有限的审计资源,这有助于提高审计效率。签字会计师对审计任期较长的客

户的经营环境、会计信息系统以及内部控制较为了解,即签字会计师具备“客户层面审计专长”,此时签字会计师的审计效率较高,自然签字会计师过往积累的执业经验发挥的边际效应更弱。类似地,Chi等研究发现,签字会计师执业经验与审计任期在提升审计质量方面发挥着替代作用^[21]。反之,当签字会计师发生轮换时,前任签字会计师积累的“客户层面审计专长”随之流失,新任签字会计师往往需要付出更多的时间和精力去了解被审计单位所处的经营环境以及被审计单位的内部控制情况,且在执行风险评估程序时更难以抓住关键的重大错报风险,导致审计资源分配不合理,因而审计效率更低。这种情况下,过往相同或者相似审计经历形成的执业经验将帮助签字会计师更加高效地去执行审计程序,从而显著缓解签字会计师轮换对审计效率的负面影响。也就是说,执业经验对审计效率的边际影响在签字会计师轮换的公司中更大。基于以上分析,本文提出假设2:

假设2:在其他条件相同的情况下,与非签字会计师轮换的公司相比,发生签字会计师轮换的公司中,签字会计师执业经验与审计延迟的负向关系更加显著。

三、研究设计

(一) 数据来源与样本说明

由于2006年我国对会计准则和审计准则进行了较大修订,且手工收集数据具有困难性和复杂性,因此本文选取我国A股2007—2015年的上市公司为初始样本,并对初始样本做了如下处理:(1)剔除了金融保险业的样本;(2)剔除了ST、*ST的样本;(3)剔除了变量存在缺失值的样本。最终得到12947个研究样本。我们对所有的连续变量在1%和99%分位点做了缩尾处理。本文的签字会计师姓名资料主要来自于国泰安数据库(CSMAR),并手工纠正了部分错误资料,主要包括签字会计师姓名缺失、签字会计师姓名书写错误以及合伙人和项目签字会计师姓名颠倒。签字会计师的个体特征数据来自于中注协网站,并经过手工搜集和整理得到。本文的其他数据全部来源于国泰安数据库(CSMAR)。

(二) 模型构建

本文借鉴Sharma等^[10]、刘笑霞和李明辉^[8]的研究,建立模型(1):

$$DELAY = \beta_0 + \beta_1 EXP + \beta_2 STATE + \beta_3 SIZE + \beta_4 LEV + \beta_5 ROA + \beta_6 REC + \beta_7 INV + \beta_8 CR1 + \beta_9 INDEP + \beta_{10} SEGMENT + \beta_{11} B/M + \beta_{12} BIG10 + \beta_{13} TENURE + \beta_{14} GENDER + \beta_{15} DEGREE + \beta_{16} CPAAGE + \Sigma YEAR + \Sigma IND + \varepsilon \quad (1)$$

(三) 变量定义

1. 解释变量。本文的解释变量为签字会计师执业经验(*EXP*)。借鉴原红旗和韩维芳^[16]、王晓珂等^[18]的研究,签字会计师执业经验用签字会计师在会计年度之前签过的审计报告数量代替^①。

进一步地,本文考察签字会计师轮换(*CHANGE*)发挥的调节作用。签字会计师轮换(*CHANGE*)的定义如下:当审计报告中的两名签字会计师至少有一名发生轮换时,*CHANGE*为1;反之,当两名签字会计师都没有轮换时,*CHANGE*为0。

2. 被解释变量。本文的被解释变量为审计延迟(*DELAY*),借鉴Ashton等^[1]、刘笑霞和李明辉^[8]的研究,采用审计报告披露日与资产负债表日之间间隔天数的自然对数来衡量审计延迟(*DELAY*)。

3. 控制变量。参考Sharma等^[10]、刘笑霞和李明辉^[8]的研究,本文设定了控制变量,包括产权性质(*STATE*)、公司规模(*SIZE*)、资产负债率(*LEV*)、总资产收益率(*ROA*)、应收账款比例(*REC*)、存货比例(*INV*)、股权集中度(*CR1*)、独立董事比例(*INDEP*)、业务复杂度(*SEGMENT*)、账市比(*B/M*)、事务所规模

① 一个审计项目通常由两名注册会计师签字并盖章,因此这里的签字会计师执业经验(*EXP*)是指两名签字会计师执业经验的平均值。由于1998年底我国证券资格会计师事务所才完成脱钩改制,因此本文的签字会计师执业经验的计算起点为1999年。

(*BIG10*)、事务所任期(*TENURE*)、签字会计师性别(*GENDER*)、签字会计师学历(*DEGREE*)、签字会计师年龄(*CPAAGE*)、年度(*YEAR*)和行业(*IND*)。以上变量的具体定义如表1所示。

四、实证结果与分析

(一)描述性统计

表2列式了模型(1)中主要变量的描述性统计结果。表2中审计延迟(*DELAY*)的平均值为4.453,转化为天数约为89天,即我国上市公司大多在3月末披露审计报告。签字会计师执业经验(*EXP*)的平均值为17.570,即会计年度以前签字会计师签字的审计报告数量平均约为18份,签字会计师执业经验(*EXP*)的最大值为79,即会计年度以前签字会计师签字的审计报告数量最多为79份。产权性质(*STATE*)的平均值为0.439,即样本中国有企业占比为43.9%,国内“十大”(*BIG10*)的平均值为0.473,即样本中由国内“十大”审计的上市公司占比为47.3%,会计师事务所审计任期(*TENURE*)平均值为6.364,最大值为20,即审计任期平均约为6年,最长为20年。签字会计师性别(*GENDER*)的平均值为0.499,即至少一位女性签字会计师参与审计的上市公司占比达到49.9%。签字会计师学历(*DEGREE*)的平均值为0.259,即至少一位高学历签字会计师参与审计的上市公司占比达到25.9%。签字会计师年龄(*CPAAGE*)的平均值为40.350,即签字会计师年龄的平均值约为40岁。

(二)多元线性回归分析

1. 签字会计师执业经验与审计延迟。多元线性回归模型的结果见表3。可以看出,签字会计师执业经验(*EXP*)的系数为-0.0008,在1%的水平上显著为负,这支持了本文的假设1,说明执业经验丰富的签字会计师能够提高审计工作效率,显著降低审计延迟,支持了“干中学”理论。控制变量中,产权性质(*STATE*)的系数在5%的水平上显著为负,这表明相比于民营企业,国有企业的审计延迟更低,原因可能有两方面:其一,“预算软约束”广泛存在于国有企业中,即国有企业即使经营状况不佳,也依然可以获得银行信贷资源的支持,这种情况下,国有企业进行盈余管理、粉饰报表的动机较小,签字会计师评估的重大错报风险较低,其需要付出的时间和精力越少,因而审计延迟也较低;其二,国有企业通常规模

表1 变量定义表

变量名称	变量符号	变量说明
签字会计师执业经验	<i>EXP</i>	两名签字会计师在会计年度之前签过的审计报告数量的平均值
签字会计师轮换	<i>CHANGE</i>	两名签字会计师至少一名发生轮换时, <i>CHANGE</i> 为1;否则, <i>CHANGE</i> 为0
审计延迟	<i>DELAY</i>	审计报告披露日与资产负债表日之间间隔天数的自然对数
产权性质	<i>STATE</i>	若为国有企业, <i>STATE</i> 为1;否则 <i>STATE</i> 为0
公司规模	<i>SIZE</i>	总资产的自然对数
资产负债率	<i>LEV</i>	负债/总资产
总资产收益率	<i>ROA</i>	净利润/总资产
应收账款比例	<i>REC</i>	应收账款/总资产
存货比例	<i>INV</i>	存货/总资产
股权集中度	<i>CRI</i>	第一大股东持股比例
独立董事比例	<i>INDEP</i>	独立董事人数/董事会总人数
业务复杂度	<i>SEGMENT</i>	子公司数量的自然对数
账市比	<i>B/M</i>	账面价值/市场价值
事务所规模	<i>BIG10</i>	若上市公司由国内“十大”审计时, <i>BIG10</i> 为1;否则, <i>BIG10</i> 为0
事务所任期	<i>TENURE</i>	截至当年,会计师事务所已为客户提供连续审计的年数
签字会计师性别	<i>GENDER</i>	若两名签字会计师中至少有一个为女性,则 <i>GENDER</i> 为1;否则, <i>GENDER</i> 为0
签字会计师学历	<i>DEGREE</i>	定义硕士及博士为高学历,当两名签字会计师中至少有一个为高学历时, <i>DEGREE</i> 为1;否则, <i>DEGREE</i> 为0
签字会计师年龄	<i>CPAAGE</i>	两名签字会计师年龄的平均值
年度	<i>YEAR</i>	
行业	<i>IND</i>	

表2 描述性统计结果

变量	样本数	平均值	标准差	最小值	中位数	最大值
<i>DELAY</i>	12947	4.453	0.281	3.296	4.477	4.771
<i>EXP</i>	12947	17.570	12.640	1	14.500	79
<i>STATE</i>	12947	0.439	0.496	0	0	1
<i>SIZE</i>	12947	21.790	1.238	19.270	21.630	25.520
<i>LEV</i>	12947	0.445	0.221	0.035	0.447	0.974
<i>ROA</i>	12947	0.042	0.055	-0.174	0.038	0.212
<i>REC</i>	12947	0.098	0.092	0	0.074	0.411
<i>INV</i>	12947	0.171	0.158	0	0.130	0.762
<i>CRI</i>	12947	0.363	0.153	0.089	0.347	0.750
<i>INDEP</i>	12947	0.368	0.052	0.300	0.333	0.571
<i>SEGMENT</i>	12947	2.077	1.011	0	2.079	4.443
<i>B/M</i>	12947	0.920	0.855	0.101	0.636	4.805
<i>BIG10</i>	12947	0.473	0.499	0	0	1
<i>TENURE</i>	12947	6.364	4.877	1	5	20
<i>GENDER</i>	12947	0.499	0.500	0	0	1
<i>DEGREE</i>	12947	0.259	0.438	0	0	1
<i>CPAAGE</i>	12947	40.350	4.720	31.500	40	54

较大、议价能力较强,其很可能要求签字会计师优先对其进行审核,以满足外部利益相关者的需求,因而审计延迟较低。业务复杂度(*SEGMENT*)的系数在1%的水平上显著为正,这表明被审计单位的业务越复杂,签字会计师面临的审计负担越重,其需要付出的时间和精力越多,因此审计延迟越大。

2. 签字会计师执业经验、签字会计师轮换与审计延迟。这里本文检验签字会计师轮换的调节效应,结果见表4的列(1)和列(2)。在表4的列(1)中,签字会计师执业经验(*EXP*)的系数为-0.0012,在1%的水平上显著,即在签字会计师发生轮换的样本中,签字会计师执业经验越丰富,审计效率越高,审计延迟越低。而在表4的列(2)中,签字会计师执业经验(*EXP*)的系数不显著,这意味着在未发生签字会计师轮换的样本中,签字会计师执业经验并未显著降低审计延迟。组间系数差异检验(*Suest test*)结果显示,在列(1)和列(2)中,签字会计师执业经验(*EXP*)的系数在10%的水平上存在显著性差异。

本文在模型中加入签字会计师执业经验与签字会计师轮换的交互项(*EXP*×*CHANGE*),并对全样本进行回归,从而进一步考察分组样本之间的回归系数差异。如表4的列(3)

所示,交互项的回归系数(*EXP*×*CHANGE*)为-0.0007,且在5%水平上显著,这说明相对于非签字会计师轮换样本组而言,签字会计师由于执业经验丰富,其提高审计效率、降低审计延迟的作用在签字会计师轮换样本组中更加明显,假设2得到支持。回归结果表明,在发生签字会计师轮换的样本中,有经验的签字会计师能利用过去执业经历积累的审计知识较好地提升当期的审计效率,降低审计延迟,而随着审计任期的延长,签字会计师对客户越来越熟悉,这有利于签字会计师高效合理地执行各项审计程序,审计效率从而显著提升,此时签字会计师执业经验发挥的边际效应被削弱。换句话说,签字会计师执业经验和签字会计师审计任期对于提高审计效率发挥着替代作用。

(三)进一步研究

前文研究发现签字会计师执业经验可以显著降低审计延迟,并且这种关系只存在于发生签字会计师轮换的公司中。进一步地,在发生签字会计师轮换的公司中,客户特征差异、会计师事务所特征差异以及签字会计师个体角色差异究竟能否影响签字会计师执业经验对审计效率的促进作用? 本文将进一步研究这些问题。

1. 客户规模的调节效应。Litt等实证研究发现,在签字会计师轮换后的前两年,上市公司的会计信息质量相比于轮换前显著更低,若上市公司规模较大时,签字会计师轮换对审计质量的消极影响更大,原因主要是大客户通常业务交易量更大、内部控制体系更复杂,新任签字会计师不得不承受更重的工作负担^[29]。当发生签字会计师轮换时,客户规模差异能够通过影响签字会计师负担而影响审计延迟,那么签字会计师执业经验提升审计效率的作用可能因客户规模不同而存在差异。换言之,若客户当期发生了签字会计师变更,新任签字会计师可能由于不了解客户情况而增加审计延迟,若此时客户规模较大,这种消极影响会体现得更加明显,此时签字会计师执业经验发挥的边际效应可能更大;反之,若新客户规模较小、业务较为简单,签字会计师的负担较小,此时由于不熟悉客户导致的审计效率下降更不明显,当然签字会计师执业经验发挥的边际效应更弱。因此,可以合理推断,客户规模在签字会计师执业经验与审计延迟之间发挥着调节作用,即签字会计师执业经验与审计延迟的负向关系在客户规模较大的情况下更加

表3 签字会计师执业经验与审计延迟

变量	DELAY	
	系数	T值
<i>EXP</i>	-0.0008***	(-2.98)
<i>STATE</i>	-0.0209**	(-2.48)
<i>SIZE</i>	0.0030	(0.66)
<i>LEV</i>	-0.0922***	(-4.20)
<i>ROA</i>	-0.7841***	(-11.65)
<i>REC</i>	0.1297***	(3.22)
<i>INV</i>	-0.0269	(-0.89)
<i>CRI</i>	-0.0168	(-0.68)
<i>INDEP</i>	0.0201	(0.33)
<i>SEGMENT</i>	0.0184***	(4.28)
<i>B/M</i>	0.0179***	(3.53)
<i>BIG10</i>	0.0106	(1.58)
<i>TENURE</i>	0.0009	(1.11)
<i>GENDER</i>	-0.0007	(-0.11)
<i>DEGREE</i>	-0.0091	(-1.30)
<i>CPAAGE</i>	0.0006	(0.92)
<i>CONS</i>	4.4056***	(45.53)
年度/行业	控制	
N	12947	
调整的R ²	0.0486	

注:***、**和*分别表示在1%、5%和10%水平上显著,在公司层面对标准误进行了聚类调整(Cluster),下同。

显著。

为了验证以上猜想,本文在发生签字会计师轮换的样本中进一步考虑客户规模的调节效应。首先,本文测算各年份公司规模样本的中位数,并根据是否大于样本中位数标准设置大客户与小客户,若大于样本中位数则设置为大客户($SIZE_D=1$),否则为小客户($SIZE_D=0$)。其次,分组对模型(1)进行回归,结果见表5的列(1)和列(2)。结果显示:在大客户中,签字会计师执业经验与审计延迟的关系在1%的水平上显著为负;而在小客户中,签字会计师执业经验与审计延迟的关系不显著。组间系数差异检验(Suest test)结果证明了签字会计师执业经验(EXP)的系数在两组间存在显著性差异。最后,本文进一步设计了签字会计师执业经验与客户规模的交互项($EXP \times SIZE_D$),对模型(1)进行回归,结果见表5的列(3)。可以看出,交互项($EXP \times SIZE_D$)的系数在1%的水平上显著为负。上述实证结果验证了上述猜想。

2. 事务所规模的调节效应。相比于“小所”,“大所”的签字会计师的专业胜任能力更强^[33]。实证研究表明,相比于“十大”,签字会计师执业经验对审计质量、审计收费的影响在非“十大”中更加显著^[17,34]。因此,这意味着在“大所”中,签字会计师过往积累的执业经验对当期审计结果的影响可能更弱。反之,在“小所”中,由于内部资源较为欠缺,签字会计师专业胜任能力的提升更多依靠自身执业经验的积累,执业经验丰富的签字会计师更能准确高效地识别重大错报风险,合理分配审计资源,保障较高的审计效率。因此,本文预期,相比于“大所”,签字会计师执业经验降低审计延迟、提高审计效率的作用在“小所”中更加明显。

本文在发生签字会计师轮换的样本中进一步考虑事务所规模的调节效应,以此检验上文猜想。首先,根据中注协网站每年披露的业务收入前100家会计师事务所信息,认定排名前十的为规模较大的事务所($BIG10=1$),其余为规模较小的事务所($BIG10=0$)。其次,分组检验签字会计师执业经验对审计延迟的影响,结果见表6的列(1)和列(2)。在非“十大”审计的公司中,签字会计师执业经验(EXP)的系数在1%的水平上显著为负,即在非“十大”审计的公司中,签字会计师执业经验越丰富,审计效率越高,审计延迟越低;而在“十大”审计的公司中,签字会计师执业经验的系数不显著。组间系数差异检验(Suest test)结果表明,在列(1)和列(2)

中,签字会计师执业经验(EXP)的系数在两组间存在显著区别。进一步地,本文设计签字会计师执业经验和事务所规模的交互项变量($EXP \times BIG10$),对签字会计师发生轮换的样本进行回归,结果见表6的列(3)。可以看出,交互项变量($EXP \times BIG10$)的系数在5%的水平上显著为正,即“十大”的签字会计师执业经验对审计效率的提升作用更不明显,支持了上文推论。

表4 签字会计师执业经验、签字会计师轮换与审计延迟

变量	(1) <i>DELAY</i> <i>CHANGE=1</i>	(2) <i>DELAY</i> <i>CHANGE=0</i>	(3) <i>DELAY</i> 全样本
<i>EXP</i>	-0.0012*** (-3.51)	-0.0003 (-0.95)	-0.0004 (-1.13)
<i>CHANGE</i> × <i>EXP</i>			-0.0007** (-1.97)
<i>CHANGE</i>			0.0145* (1.72)
<i>STATE</i>	-0.0204** (-2.17)	-0.0219** (-2.00)	-0.0210** (-2.50)
<i>SIZE</i>	0.0024 (0.47)	0.0066 (1.08)	0.0041 (0.92)
<i>LEV</i>	-0.0781*** (-3.03)	-0.1097*** (-3.75)	-0.0892*** (-4.09)
<i>ROA</i>	-0.7383*** (-9.64)	-0.8822*** (-8.61)	-0.7929*** (-11.82)
<i>REC</i>	0.1066** (2.25)	0.1590*** (2.95)	0.1285*** (3.19)
<i>INV</i>	-0.0161 (-0.48)	-0.0389 (-0.89)	-0.0262 (-0.87)
<i>CRI</i>	-0.0224 (-0.81)	-0.0100 (-0.30)	-0.0171 (-0.70)
<i>INDEP</i>	0.0182 (0.25)	0.0222 (0.27)	0.0194 (0.32)
<i>SEGMENT</i>	0.0187*** (3.91)	0.0178*** (3.03)	0.0183*** (4.27)
<i>B/M</i>	0.0173*** (3.57)	0.0098* (1.66)	0.0139*** (3.26)
<i>BIG10</i>	0.0115 (1.48)	0.0100 (1.09)	0.0108 (1.60)
<i>TENURE</i>	0.0012 (1.41)	0.0005 (0.50)	0.0009 (1.16)
<i>GENDER</i>	-0.0021 (-0.30)	0.0017 (0.19)	-0.0008 (-0.13)
<i>DEGREE</i>	-0.0030 (-0.39)	-0.0166 (-1.62)	-0.0087 (-1.24)
<i>CPAAGE</i>	0.0007 (0.95)	0.0006 (0.63)	0.0007 (0.99)
<i>CONS</i>	4.4032*** (41.18)	4.3426*** (32.51)	4.3710*** (45.65)
年度/行业	控制	控制	控制
N	7607	5340	12947
调整的R ²	0.0473	0.0486	0.0484

3. 签字会计师角色差异的影响。众所周知,在审计报告中,签名排在上方的注册会计师通常是审计合伙人,他们的职责包括谈判和接收审计项目、明确审计收费及复核审计工作底稿等;签名排在下方的注册会计师通常是审计项目经理,他们的职责包括带项目团队执行外勤事务和审计程序,完成审计工作底稿。尽管合伙人和项目经理的工作职责具有明显差异,但双方在确保审计质量方面均发挥着重要作用。为进一步考察双方之间工作角色差异是否显著影响执业经验与审计延迟两者之间关系,我们检验复核签字会计师执业经验(*EXP1*)以及项目签字会计师执业经验(*EXP2*)对审计延迟的影响。如表7所示,复核签字会计师执业经验(*EXP1*)与审计延迟在1%的水平上显著为负,即复核签字会计师执业经验越丰富,审计效率越高,审计延迟越低;而项目签字会计师执业经验(*EXP2*)的系数在10%的水平上不显著,即签字会计师执业经验对审计延迟并没有显著影响。篇幅所限,表7中未列示控制变量的结果。

五、稳健性检验

为了确保研究结论的可靠性,本文还进行了以下稳健性检验。

第一,前文对所有多元线性回归在公司层面进行了聚类处理,这里进一步对主回归进行公司和年度层面的双维聚类,回归结果见表8中的列(1),签字会计师执业经验(*EXP*)的回归系数为-0.0008,通过了5%显著性水平检验,表明研究结论较稳健。

第二,本文样本中存在部分上市公司违规延迟披露年度报告和审计报告,这里删除了部分超期违规披露审计报告的样本,重新回归的结果如表8的列(2)所示,签字会计师执业经验(*EXP*)的回归系数为-0.0008,通过了1%显著性水平检验,表明研究结论较稳健。

第三,前文的签字会计师执业经验为连续变量,这里进一步设计签字会计师执业经验的虚拟变量(*EXP_DUMMY*)来检验。具体而言,本文将大于签字会计师执业经验年度中位数的设为经验丰富签字会计师(*EXP_DUMMY*=1),否则为经验欠缺签字会计师(*EXP_DUMMY*=0),并重新进行回归,回归结果见表8的列(3),签字会计师执业经验(*EXP_DUMMY*)的回归系数为-0.0148,通过了5%显著性水平检验,表明研究结论较稳健。此外,本文还考虑对签字会计师执业经验(*EXP*)取对数,重新计算的签字会计师执业经验用*EXP_LOG*表示,回归结果见表8的列(4),签字会计师执业经验(*EXP_LOG*)的回归系数为-0.0109,通过了5%显著性水平检验,表明研究结论较稳健。

第四,比较特殊的是,我国部分上市公司审计报告存在三名注册会计师签字的情况。基于此,本文计算三名签字会计师在会计年度之前签过审计报告的平均数作为签字会计师执业经验(*EXP_3*),进而检验其对审计延迟的影响,检验结果见表8中列(5),签字会计师执业经验(*EXP_3*)的回归系数为-0.0008,通

表5 客户规模的调节效应

变量	(1)	(2)	(3)
	DELAY	DELAY	DELAY
	SIZE_D=1 & CHANGE=1	SIZE_D=0 & CHANGE=1	CHANGE=1
<i>EXP</i>	-0.0022*** (-5.73)	-0.0003 (-0.91)	-0.0004 (-1.04)
<i>EXP</i> × <i>SIZE_D</i>			-0.0016*** (-2.65)
<i>SIZE_D</i>			0.0138 (0.98)
<i>STATE</i>	-0.0127 (-1.29)	-0.0287*** (-2.70)	-0.0191** (-2.06)
<i>SIZE</i>	0.0150** (2.30)	-0.0075 (-0.77)	
<i>LEV</i>	-0.0887*** (-2.85)	-0.0667*** (-2.58)	-0.0703*** (-2.74)
<i>ROA</i>	-0.6930*** (-6.60)	-0.7136*** (-8.23)	-0.7114*** (-9.42)
<i>REC</i>	0.1620*** (2.78)	0.0538 (0.97)	0.0935** (1.99)
<i>INV</i>	-0.0492 (-1.35)	0.0322 (0.76)	-0.0182 (-0.54)
<i>CRI</i>	-0.0267 (-0.91)	-0.0242 (-0.72)	-0.0151 (-0.56)
<i>INDEP</i>	0.0687 (0.84)	-0.0331 (-0.37)	0.0156 (0.22)
<i>SEGMENT</i>	0.0213*** (3.96)	0.0174*** (3.00)	0.0213*** (4.75)
<i>B/M</i>	0.0146*** (2.65)	0.0483*** (2.76)	0.0201*** (4.35)
<i>BIG10</i>	0.0096 (1.02)	0.0102 (1.10)	0.0111 (1.44)
<i>TENURE</i>	0.0022** (2.39)	0.0004 (0.31)	0.0014 (1.64)
<i>GENDER</i>	-0.0102 (-1.16)	0.00460 (0.52)	-0.0024 (-0.33)
<i>DEGREE</i>	-0.0085 (-0.86)	0.0037 (0.35)	-0.0024 (-0.31)
<i>CPAAGE</i>	0.0016 (1.64)	0.0003 (0.29)	0.0008 (1.00)
<i>CONS</i>	4.0713*** (27.73)	4.6275*** (22.90)	4.4344*** (88.26)
年度/行业	控制	控制	控制
N	3311	4296	7607
调整的R ²	0.0781	0.0342	0.0488

过了1%显著性水平检验,表明研究结论较稳健。

表6 事务所规模的调节效应

变量	(1) <i>BIG10=0 & CHANGE=1</i>	(2) <i>BIG10=1 & CHANGE=1</i>	(3) <i>CHANGE=1</i>
<i>EXP</i>	-0.0017*** (-3.61)	-0.0003 (-0.83)	-0.0017*** (-3.60)
<i>EXP×BIG10</i>			0.0011** (1.97)
<i>CONS</i>	4.6551*** (28.37)	4.1415*** (30.01)	4.3959*** (41.15)
控制变量	控制	控制	控制
年度/行业	控制	控制	控制
N	4014	3593	7607
调整的R ²	0.0455	0.0537	0.0478

表7 签字会计师执业经验与审计延迟:
区分签字会计师角色

变量	<i>CHANGE=1</i>	
	系数	T值
<i>EXP1</i>	-0.0006***	(-3.49)
<i>EXP2</i>	-0.0003	(-0.84)
控制变量	控制	控制
<i>CONS</i>	4.4083***	(41.20)
年度/行业	控制	
N	7607	
调整的R ²	0.0472	

表8 稳健性检验一

变量	(1) <i>DELAY</i> Cluster id year	(2) <i>DELAY</i> 剔除违规披露审计报告的样本	(3) <i>DELAY</i> 签字会计师执业经验的 虚拟变量	(4) <i>DELAY</i> 签字会计师执业经验的 对数	(5) <i>DELAY</i> 含第三名签字会计师执 业经验
<i>EXP</i>	-0.0008** (-2.32)	-0.0008*** (-3.75)			
<i>EXP_DUMMY</i>			-0.0148** (-2.29)		
<i>EXP_LOG</i>				-0.0109** (-2.45)	
<i>EXP_3</i>					-0.0008*** (-2.89)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制
<i>CONS</i>	4.4544*** (55.53)	4.4509*** (48.81)	4.3860*** (45.76)	4.4036*** (45.85)	4.3825*** (45.82)
年度	Cluster	控制	控制	控制	控制
行业	控制	控制	控制	控制	控制
N	12947	12937	12947	12947	12947
调整的R ²	0.0428	0.0429	0.0477	0.0479	0.0482

注:列(1)在公司和年度层面对标准误进行了聚类调整(Cluster),列(2)至列(5)在公司层面对标准误进行了聚类调整(Cluster)。

第五,本文可能存在自选择问题。规模较大、声誉较高的上市公司通常较早披露审计报告,即审计延迟较低,通常这类上市公司在年报审计中偏好聘请经验较丰富的签字会计师,因而出现签字会计师执业经验与审计延迟的负相关关系。基于此,我们进一步运用倾向匹配得分法(PSM)和Heckman两阶段模型进行稳健性检验,以缓解自选择问题对研究结论的影响。第一,倾向匹配得分法(PSM)。本文选取的匹配变量包括公司规模(*SIZE*)、业务复杂度(*SEGMENT*)、资产负债率(*LEV*)、总资产收益率(*ROA*)、是否两职合一(*DUALITY*)、独立董事比例(*INDEP*)、股权集中度(*CR1*)、产权性质(*STATE*)、公司上市年数(*AGE*)、年度(*YEAR*)以及行业(*IND*)。样本匹配后,实验组的审计延迟(*DELAY*)的均值为4.446,控制组的审计延迟(*DELAY*)的均值为4.461,二者在5%的水平上存在显著性差异。利用匹配后的样本重新进行

回归,如表9的列(1)所示,签字会计师执业经验(*EXP*)的系数依然在1%的水平上显著为负,本文的主要结论依然成立。第二,Heckman两阶段回归模型。在第一阶段回归中,本文以模型(1)中的控制变量为解释变量,以签字会计师执业经验虚拟变量(*EXP_DUMMY*)为被解释变量,同时在模型中控制了上市年限(*AGE*)的影响,基于Probit回归模型计算出逆米尔斯比率(*IMR*);在第二阶段回归中,将逆米尔斯比率(*IMR*)纳入模型(1)中进行重新回归,如表9的列(3)所示,结果表明签字会计师执业经验(*EXP_DUMMY*)的系数依然显著,Heckman两阶段回归结果依然支持本文的主要结论。

六、结论性评述

本文采用中国A股上市公司2007—2015年相关数据,考察签字会计师执业经验对审计

延迟的影响。实证结果表明,签字会计师执业经验与审计延迟显著负相关,这可以说明执业经验丰富的签字会计师能够显著提升审计效率,从而降低审计延迟。进一步研究表明,签字会计师执业经验与审计延迟之间负向关系在签字会计师轮换样本组中显著存在。同时,在签字会计师轮换样本组中,本文检验了客户规模、事务所规模以及签字会计师工作角色对签字会计师执业经验和审计延迟之间关系的影响,结果发现:(1)客户规模在签字会计师执业经验和审计延迟之间发挥着调节作用,签字会计师执业经验提升审计效率、降低审计延迟的作用在大客户中更加显著;(2)事务所规模在签字会计师执业经验和审计延迟之间也发挥着调节作用,具体地,在非“十大”审计的公司中,签字会计师执业经验提升审计效率、降低审计延迟的作用更加显著。(3)根据签字会计师角色差异区分了复核签字会计师和项目签字会计师后,发现执业经验对审计效率的促进作用主要体现在复核签字会计师中。

本文的研究结论对于会计师事务所以及上市公司而言具有一定的启示意义。为了避免签字会计师和客户过度熟悉而影响独立性,监管层要求签字会计师最长连续审计年限不得超过5年,而值得注意的是,虽然签字会计师轮换能够提高签字会计师独立性,但签字会计师轮换当期由于对客户不熟悉也会给审计效率和审计质量带来负面影响。本文发现,在发生签字会计师轮换的公司中,签字会计师执业经验会显著提升审计效率,缓解签字会计师轮换对审计效率造成的负面影响。因此,在轮换签字会计师时,会计师事务所应注意委派执业经验较为丰富的继任签字会计师,并加强前后任签字会计师之间的沟通、协作,确保轮换当年审计工作的高效完成以及年报会计信息的及时披露。

当然,本文的研究也存在一些局限性,如本文在研究签字会计师执业经验对审计延迟的影响时并未考虑两名签字会计师之间的互动关系,近年来的一些研究表明两名签字会计师组成团队之间的配合与协作也会对审计结果产生影响,因而考察签字会计师团队之间的互动关系对签字会计师执业经验与审计延迟之间的调节作用具有理论意义和现实意义。除此以外,新式审计报告要求签字会计师在审计报告中沟通关键审计事项,这无疑增加了签字会计师的负担和压力,那么审计报告改革前后,签字会计师执业经验对审计延迟的影响或许也存在差异,以上问题值得进一步开展研究。

表9 稳健性检验二

变量	(1)	(2)	(3)
	<i>DELAY</i>	<i>EXP_DUMMY</i>	<i>DELAY</i>
	倾向匹配得分法(PSM)	Heckman 2SLS 第一阶段	Heckman 2SLS 第二阶段
<i>EXP</i>	-0.0008*** (-2.86)		
<i>EXP_DUMMY</i>			-0.0009** (-2.31)
<i>AGE</i>		-0.0281*** (-9.98)	
<i>IMR</i>			0.0293 (0.65)
<i>CONS</i>	4.4296*** (39.75)	-0.9808*** (-2.89)	4.3794*** (45.47)
控制变量	控制	控制	控制
年度/行业	控制	控制	控制
N	9985	12887	12887
Pseudo R ² /调整的R ²	0.0515	0.0823	0.0468

参考文献

- [1] Ashton R H, Willingham J J, Elliott R K. An empirical analysis of audit delay[J]. Journal of Accounting Research, 1987, 25(2): 275-292.
- [2] Dyer J C, McHugh A J. The timeliness of the Australian annual report[J]. Journal of Accounting Research, 1975, 13(3): 204-219.
- [3] Ng P P H, Tai B Y K. An empirical examination of the determinants of audit delay in Hong Kong[J]. The British Accounting Review, 1994, 26(1): 43-59.
- [4] Ahmed K. The timeliness of corporate reporting: A comparative study of South Asia[J]. Advances in International Accounting, 2003, 16(16): 17-43.
- [5] Ettredge M L, Li C, Sun L. The impact of SOX section 404 internal control quality assessment on audit delay in the SOX era[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2006, 25(2): 1-23.
- [6] Lawrence J E, Glover H D. The effect of audit firm mergers on audit delay[J]. Journal of Managerial Issues, 1998, 10(2): 151-164.
- [7] 李明辉,刘笑霞.会计师事务所合并能提高审计效率吗?——基于审计延迟视角的经验证据[J]. 经济管理,2012(5):131-140.
- [8] 刘笑霞,李明辉.会计师事务所人力资本特征对审计延迟的影响[J]. 经济管理,2016(1):116-126.
- [9] Whitworth J D, Lambert T A. Office-level characteristics of the big 4 and audit report timeliness[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2014, 33(3): 129-152.
- [10] Sharma D S, Tanyi P, Litt B. Costs of mandatory periodic audit partner rotation: Evidence from audit fees and audit timeliness[J]. Auditing: A Journal of Practice and Theory, 2017, 36(1): 129-149.
- [11] Daugherty B E, Dickins D, Hatfield R C, et al. An examination of partner perceptions of partner rotation: Direct and indirect consequences to audit quality[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2012, 31(1): 97-114.
- [12] DeFond M, Zhang J. A review of archival auditing research[J]. Journal of Accounting and Economics, 2014, 58(2-3): 275-326.
- [13] Taylor S D. Does audit fee homogeneity exist? Premiums and discounts attributable to individual partners[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2011, 30(4): 249-272.
- [14] Gul F A, Wu D, Yang Z. Do individual auditors affect audit quality? Evidence from archival data[J]. The Accounting Review, 2013, 88(6): 1993-2023.
- [15] 张兆国,吴伟荣,陈雪琴.签字注册会计师背景特征影响审计质量研究——来自中国上市公司经验证据[J]. 中国软科学,2014(11):95-104.
- [16] 原红旗,韩维芳.签字会计师的执业特征与审计质量[J]. 中国会计评论,2012(3):275-302.
- [17] 闫焕民.签字会计师个人执业经验如何影响审计质量?——来自中国证券市场的经验证据[J]. 审计与经济研究,2016(3): 41-52.
- [18] 王晓珂,王艳艳,于李胜,等.审计师个人经验与审计质量[J]. 会计研究,2016(9):75-81.
- [19] 韩维芳.审计风险、审计师个人的经验与审计质量[J]. 审计与经济研究,2017(3):35-45.
- [20] Cahan S F, Sun J. The effect of audit experience on audit fees and audit quality[J]. Journal of Accounting, Auditing & Finance, 2015, 30(1): 78-100.
- [21] Chi W, Myers L A, Omer T C, et al. The effects of audit partner pre-client and client-specific experience on audit quality and on perceptions of audit quality[J]. Review of Accounting Studies, 2017, 22(1): 361-391.
- [22] Arrow K J. The economic implications of learning by doing[J]. The Review of Economic Studies, 1971, 29(3): 155-173.
- [23] Anzai Y, Simon H A. The theory of learning by doing[J]. Psychological Review, 1979, 86(2): 124.
- [24] Brucks M. The effects of product class knowledge on information search behavior[J]. Journal of Consumer Research, 1985, 12(1): 1-16.
- [25] Chiesi H L, Spilich G J, Voss J F. Acquisition of domain-related information in relation to high and low domain knowledge[J]. Journal of Verbal Learning and Verbal Behavior, 1979, 18(3): 257-273.
- [26] Tubbs R M. The effect of experience on the auditor's organization and amount of knowledge[J]. The Accounting Review, 1992, 67(4): 783-801.
- [27] Shelton S W. The effect of experience on the use of irrelevant evidence in auditor judgment[J]. The Accounting Review, 1999, 74

- (2): 217-224.
- [28] Manry D L, Mock T J, Turner J L. Does increased audit partner tenure reduce audit quality?[J]. Journal of Accounting, Auditing & Finance, 2008, 23(4): 553-572.
- [29] Litt B, Sharma D S, Simpson T, et al. Audit partner rotation and financial reporting quality[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2014, 33(3): 59-86.
- [30] Chen C Y, Lin C J, Lin Y C. Audit partner tenure, audit firm tenure, and discretionary accruals: Does long auditor tenure impair earnings quality?[J]. Contemporary Accounting Research, 2008, 25(2): 415-445.
- [31] 刘启亮,唐建新. 学习效应、私人关系、审计任期与审计质量[J]. 审计研究, 2009(4): 52-64.
- [32] 薛爽,叶飞腾,付迟. 行业专长、审计任期和审计质量——基于签字会计师水平的分析[J]. 中国会计与财务研究, 2012(3): 109-133.
- [33] Hunt A K, Lulseged A. Client importance and non-big5 auditors' reporting decisions[J]. Journal of Accounting and Public Policy, 2007, 26(2): 212-248.
- [34] 韩维芳. 审计师个人经验、行业专长与审计收费[J]. 会计与经济研究, 2016(6): 91-108.

[责任编辑:黄 燕]

Auditor Experience and Audit Delay

PAN Lin¹, ZHANG Longping²

(1.School of Business Administration, Jimei University, Xiamen 361021, China;

2. School of Accounting, Zhongnan University of Economics and Law, Wuhan 430073, China)

Abstract: Taking A-share listed companies in China from 2007 to 2015 as a sample, this paper studies the impact of auditor experience on audit delay. The result show that: (1) With the growth of auditor experience, audit delay decreases and audit efficiency improves, which supports the theory of "Learning by Doing". (2) The role of auditor experience on reducing audit delay only exists in the company where auditor rotates. (3) Furthermore, client size and auditor size play a mediate role between auditor experience and audit delay in the sample of auditor rotation. Specifically, in the big client and non-big10, the effect of auditor experience on audit delay is more significant. (4) In addition, the effect of auditor experience on audit delay is mainly reflected in the review auditor. This paper studies the influencing factors of audit delay from the perspective of auditor, which helps the supervisory and accounting firms understand the importance of improving auditor experience.

Key Words: auditor experience; audit delay; auditor rotation; client size; size of audit firms; timeliness of accounting information; audit efficiency