

# 注册会计师忙碌会影响审计意见吗?

——来自 A 股上市公司签字注册会计师有限注意力的证据

施先旺<sup>1</sup>, 刘拯<sup>2</sup>, 朱敏<sup>3</sup>

(1. 中南财经政法大学 会计学院, 湖北 武汉 430073; 2. 本特利大学 会计系, 美国 马萨诸塞州 02452;  
3. 安徽工程大学 管理工程学院, 安徽 芜湖 241000)

**[摘要]**以 2013—2015 年 A 股上市公司为研究对象, 探究注册会计师忙碌程度对其审计判断的影响, 实证研究结果表明, 签字注册会计师越忙碌, 越有可能出具标准审计意见。进一步考虑签字注册会计师个人特征的研究表明, 性别和年龄特征会显著影响注意力分散效应。研究结论有助于转制后会计师事务所建立健全内部组织结构, 对于政府相关职能部门规范注册会计师的审计行为亦有着一定的政策启示意义。

**[关键词]**事务所转制; 签字注册会计师忙碌; 审计意见; 签字注册会计师个人特征; 审计质量

**[中图分类号]**F239.43 **[文献标志码]**A **[文章编号]**1004-4833(2018)01-0034-10

## 一、引言

在我国, 注册会计师和会计师事务所在所审计的财务报告上签字盖章的制度由来已久。但是, 此种签字制度是否能约束事务所及注册会计师的审计行为则有待商榷。根据中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)行政处罚的数据, 2013—2016 年, 有关上市公司的行政处罚文件数目分别为 76 条、103 条、95 条和 136 条, 有关会计师事务所的行政处罚文件数目分别为 3 条、4 条、1 条、5 条, 并且, 关于会计师事务所行政处罚的文件中必定包括对相应财务报表签字注册会计师的行政处罚<sup>①</sup>。此外, 深圳证券交易所建立的中介机构处罚与处分信息的数据显示, 2013—2016 年, 被公开谴责和通报批评的事务所数目分别为 1 家、1 家、2 家和 3 家<sup>②</sup>。由此可见, 伴随着 2009 年国务院办公厅推行的会计师事务所转换为特殊普通合伙制相应规定的执行, 签字注册会计师对其签署的财务报告承担的责任将从无直接责任转为无限连带责任, 从而提高了签字注册会计师个人所面临的风险水平。另外, 随着事务所行业的发展, 目前拥有上市公司年度财务报告审计和证券资格的会计师事务所不到 70 家, 每年 3000 多家上市公司年报审计的任务都由这些会计师事务所承担, 由此, 每家会计师事务所都面临着较大的审计压力, 落实到个人层面, 则每一位签字注册会计师都会在年报审计期间(每年的 1 月 1 日至 4 月 30 日)参与至少一家上市公司年报审计。如果签字注册会计师过于忙碌, 根据有限注意力理论, 签字注册会计师负责的财务报表审计甚至是出具的审计报告质量将难以得到保证, 这对证

**[收稿日期]**2017-02-23

**[基金项目]**安徽省高等教育提升计划省级科学研究一般项目(TSSK2015B32)

**[作者简介]**施先旺(1968—), 男, 湖北潜江人, 中南财经政法大学会计学院教授, 博士生导师, 从事企业社会责任与碳会计研究; 刘拯(1992—), 女, 湖北黄冈人, 本特利大学会计系博士研究生, 从事财务分析师及审计师行为研究; 朱敏(1980—), 女, 安徽黄山人, 安徽工程大学管理工程学院副教授, 从事企业社会责任与公司财务研究。

<sup>①</sup>数据来源于中国证券监督管理委员会证券期货监督管理信息公开目录下的行政执法, 具体条目的数量为手工搜集, 详细网址为: <http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/>。

<sup>②</sup>数据来源于深圳证券交易所信息披露(上市公司信息披露)下的上市公司诚信档案, 具体条目的数量为手工搜集, 详细网址为: <http://www.szse.cn/main/disclosure/bulliten/cxda/cfcfjl/>。

券市场的参与者而言,将导致他们面临重大的潜在风险。因此,签字注册会计师忙碌程度是否会对其审计意见的出具产生影响,这是一个亟待研究的问题。

现有文献对签字注册会计师忙碌程度与审计质量之间的关系进行了一定的探究,但研究结论存在较大的争议。Karjalainen 发现,签字注册会计师越忙碌,应计性盈余管理程度越高,审计质量越差<sup>[1]</sup>。Sundgren 和 Svanstrom 也发现签字会计师忙碌程度会对审计判断产生影响,具体表现为签字注册会计师越不可能在企业破产前发布持续经营存在问题的审计意见<sup>[2]</sup>。Goodwin 和 Wu 研究发现签字注册会计师忙碌程度与审计质量之间没有因果关系<sup>[3]</sup>。那么,在中国特殊的制度背景下,签字注册会计师的忙碌程度是否影响其审计判断进而影响审计意见的出具呢?

本文运用2013—2015年中国沪深两市A股上市公司的数据,实证检验签字注册会计师忙碌程度与其出具审计报告审计意见之间的关系。本研究的可能贡献有:(1)从签字注册会计师需要审计的上市公司数目入手,衡量签字注册会计师的忙碌程度,从而探究签字注册会计师忙碌的状态对其审计判断的影响,借鉴行为金融学的相关理论,从签字注册会计师个体层面探究审计意见的影响因素;(2)运用手工搜集的注册会计师人口统计学特征的数据,借鉴高管团队的相关理论,在一定程度上解释了不同特征的签字注册会计师行为结果不太一样。

## 二、文献综述

考虑到本文的研究话题,相关文献主要涉及注册会计师忙碌程度对审计产出的影响以及注册会计师个体特征对审计产出的影响两个方面。

### (一) 注册会计师忙碌程度与审计产出的相关研究

关于注册会计师忙碌程度对审计产出的影响,主要集中于对审计质量和审计意见影响的研究两个方面。对于注册会计师忙碌与审计质量的关系,现有文献并未得出一致意见。部分研究认为,当注册会计师处于忙季的时候,其审计质量会受到损害<sup>[4-6]</sup>。Karjalainen 利用芬兰的私有企业数据研究发现,签字注册会计师越忙碌,其审计的上市公司应计性盈余管理程度越大,并且这种正相关关系在四大会计师事务所的子样本和大型上市公司的子样本中更加显著<sup>[1]</sup>。Lopez 和 Peters 研究发现,当注册会计师处于忙季的时候,其审计客户的异常应计程度更大,更容易达到相应的盈余目标;而注册会计师工作努力程度更强,则前述关系更为显著,从而在单项的审计业务层面证明了注册会计师忙碌会降低审计质量<sup>[5]</sup>。Bills 等运用会计师事务所业务扩张与审计质量之间的负相关关系,间接证明了注册会计师忙碌程度会降低审计质量,他们还发现随着审计任务量的增大,被审计的上市公司应计性盈余管理绝对值和财务报告重述的可能性均显著增加<sup>[6]</sup>。另外一些研究则发现,注册会计师忙碌程度与其审计质量之间无任何显著的关系<sup>[3,7]</sup>。如 Goodwin 和 Wu 发现在均衡状况下,签字注册会计师忙碌程度与审计质量之间没有因果关系<sup>[3]</sup>。注册会计师忙碌与审计意见出具的关系方面,Sundgren 和 Svanstrom 研究发现,签字注册会计师越忙碌,越不可能在中小型企业破产前发布持续经营存在问题的审计意见,即签字注册会计师在忙碌时,其发布合理审计意见的可能性会降低<sup>[2]</sup>。由现有文献可见,关于注册会计师忙碌程度对审计质量是否存在损害的问题,在学术界是一个尚未解决的问题,而基于中国特殊制度背景的研究则更为罕见。

### (二) 注册会计师个人特征对审计产出影响的相关研究

注册会计师个体特征对审计产出的研究最早是用注册会计师个体是否存在固定效应展开的,随后的研究将注册会计师的个体特征逐步分解开来。如,叶琼燕和于忠泊研究发现,签字注册会计师的性别为男性、专业为会计相关、年龄越大、工作经验越多并且是合伙人时,其审计的财务报表应计性盈余管理程度越低<sup>[8]</sup>。在 Gul 等的研究中,他们首先在控制上市公司、事务所总所和事务所分所固定效应的基础之上,探究注册会计师个人是否具有固定效应;在得到注册会计师个人对审计产出有着显著影响的结论之后,他们进一步探究了注册会计师的个体效应是否可以由注册会计师的教育背景、受教

育时间、所学专业、性别、四大会计师事务所经验、出生年、是否是合伙人、是否是中共党员等具体人口统计学特征变量来解释<sup>[9]</sup>。张兆国等人发现男性注册会计师、年龄越大的注册会计师、学历越高的注册会计师、任期越长的注册会计师和担任合伙人的注册会计师,其审计报告激进性程度越低,即审计质量越高<sup>[10]</sup>。崔云和唐雪松发现,随着注册会计师法律责任风险关注度的提升,被审计上市公司真实盈余管理程度有所降低<sup>[11]</sup>。Guan 等进一步探究了注册会计师与被审计客户高管相同的教育背景对审计产出的影响<sup>[12]</sup>。由上述文献可知,现有研究越来越多地借用高阶理论中的注册会计师背景特征来进一步探究如性别、年龄、学历、教育背景或者任期等人口统计学特征对审计产出的影响。在进一步研究中,本文拟借鉴这一方法,衡量签字注册会计师个体的背景特征对主要关系的调节效应。

### 三、理论分析与假说提出

Kahneman 提出,关注是一种稀有的认知资源,是个体对外界信息输入的有意识的处理过程<sup>[13]</sup>。关于人类在注意力分散情况下的反应,目前学界主要有两大观点,一是 Hirshleifer 等提出的“注意力分散假说”,该假说认为,人的认知能力是有限的,在注意力分散的情况下,人们对相关刺激的反应会下降<sup>[14]</sup>。另一个是 Lavie 提出的“知觉负载理论”。该理论则认为,虽然人类的信息处理能力是有限的,但却能够有选择性地处理信息<sup>[15]</sup>。具体而言,如果所需处理的外界知觉信息量低于人类的信息处理能力,这些信息均会得到充分的处理;而当所需处理的外界信息量高于人类的信息处理能力,人类就会对所有或者部分信息进行分类,确定重要性水平,从而只对重要的信息进行进一步处理。处于年报审计过程中的注册会计师也面临着在所需鉴证的年度财务报表信息和自身信息处理能力之间进行匹配的问题,这种匹配程度因人而异。整体来看,在对年度财务报表进行鉴证、出具审计意见的过程中,审计投入越多,审计质量越高,即对每一家上市公司的财务数据及相关文件进行的查阅越广泛,越能发现和纠正公司财务报告中的问题,从而出具的审计意见更加符合企业的实际情况。而涉及的重大误报或者错报甚至是财务报告舞弊,则需要注册会计师更多的时间和精力投入,进行更广泛的实质性程序和其他程序,才能够发现相应的问题。由此可见,本文忙碌签字注册会计师的时间和精力等注意力的分配在年报审计中非常重要。如果签字注册会计师不能够合理有效地分配注意力,其对被审计单位财务报告中的错报或者是误报的反应能力将会下降,从而执行更少的审计程序,难以发现相应问题,出具的审计意见也不能够恰当合理地反映企业的真实情况,从而证明了“注意力分散假说”。但是,如果签字注册会计师能够合理有效地分配注意力,即使在面临着特定时间内需要审计多家上市公司财务报告的情况下,依然能够整合相应的行业专长、利用以前年度的审计经验、把握上市公司的关键风险点和重大错报或者误报的区域,从而实现高效的注意力配置,则其出具的审计意见能够恰当合理地反映企业的真实情况,从而证明了“知觉负载理论”。由于每一位签字注册会计师的个体特征不同,难以从整体上判断哪一种理论更加符合中国注册会计师的实际审计情况,故本文提出一组对立假说。

$H_{1a}$ :在其他条件不变的情况下,注册会计师忙碌程度与非标准审计意见出具的可能性之间呈现负相关关系。

$H_{1b}$ :在其他条件不变的情况下,注册会计师忙碌程度与非标准审计意见出具的可能性之间呈现正相关关系。

以往研究表明,女性往往追求稳健,对风险持有规避的态度,为了控制风险,女性注册会计师也会更加勤奋。如罗春华等人发现女性注册会计师的会计信息更为稳健<sup>[16]</sup>;Hardies 等人研究发现,女性注册会计师比男性注册会计师能发现更多的财务报表错报,而男性注册会计师对错报类型的把握要比女性注册会计师更准确<sup>[17]</sup>。另外,Bamber 等人发现性别对 CFO 财务报告风格的没有形成有显著影响<sup>[18]</sup>。Gold 等人发现男性注册会计师和女性注册会计师都容易受到男性客户的影响<sup>[19]</sup>。此外,“专家意见”测试结果显示,在审计判断中,男性注册会计师比女性注册会计师的意见更准确。从这一方面来说,签字注册会计师的性别与其审计意见的出具之间没有明确的正负关系。基于职业女性在家庭角色与社会角

色之间冲突的协调和平衡的研究则表明,随着社会的发展,女性在承担越来越多和越来越重要的社会角色的过程中,其家庭角色所承担的责任并没有呈现出下降的趋势,即相比于男性而言,女性面临着越来越大的平衡职业和家庭的压力<sup>[20]</sup>。基于本文的研究背景,在面临相同的上市公司审计压力下,男性签字注册会计师所面临的压力就是工作压力,而女性签字注册会计师则需要面临同等的工作和家庭的压力。从这一角度来说,签字注册会计师为女性能够增强其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间的负相关关系。综合两方面的因素来看,本文认为,签字注册会计师的性别对其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间的关系存在显著影响。由此,本文提出 H<sub>2</sub>。

H<sub>2</sub>: 签字注册会计师的性别对其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间的关系存在显著影响。

年龄对个体的认知能力、信息获取分析能力、信息甄别能力能够产生显著影响,随着个体年龄的增大,前述能力均呈现出下降的趋势。此外,当个体年龄的增长带来的知识积累跟不上时代变化带来的知识增长时,年长个体还面临着知识结构老化和变通能力下降等问题。随着年龄增长,个体能力的下降和其他问题的产生将会影响个体的决策过程和结果<sup>[21]</sup>。应用于签字注册会计师领域,一般说来,当年长的注册会计师处于较为忙碌的工作环境中时,其需要签字和审计的上市公司越多,需要处理的信息越多,在这一情况下,年长的注册会计师更面临着所需处理的信息超过自身信息处理能力的困境,“注意力分散”效应更为明显,即年长签字注册会计师会促进其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间的关系。相比之下,年轻的注册会计师精力充沛、学习和接受能力强,能够承受较大的工作压力和工作强度、适应不断变化的会计准则和审计准则等职业规范的要求,从而保持一贯的质量,甚至表现出“遇强则强”的结果,即在忙碌的时候,其执行审计程序的质量更高。年轻的注册会计师也可能表现出过于谨慎,将上市公司的重要性水平降低至不必要低的水平,带来的结果是,对于该签字注册会计师承接的每一份审计业务,该注册会计师都投入了超过该审计业务所必须的工作量,从而能够更加客观地发表审计意见。总体表现为在较为年轻的样本组中,其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间存在正相关关系或者没有显著关系。另外,年轻的注册会计师在忙碌的时候,不能够有效的分配注意力,从而表现出缺乏足够的谨慎和仔细、对风险持有较高的偏好,从而表现出“注意力分散”的效果。由以上分析可知,签字注册会计师的年龄对其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间关系的影响是不太确定的。由此,本文提出 H<sub>3</sub>。

H<sub>3</sub>: 签字注册会计师的年龄对其忙碌程度与非标准审计意见出具可能性之间的关系存在显著影响。

## 四、研究设计

### (一) 数据来源与样本选取

本文以我国沪深 A 股上市公司 2013—2015 年的公司财务数据、审计意见数据、签字注册会计师个人特征数据为样本,检验注册会计师忙碌程度与审计判断之间的关系。除签字注册会计师个人特征数据为手工收集之外,其他数据均来自国泰安 CSMAR 数据库。对于财务相关的数据,本文进行了如下处理:(1)剔除金融业上市公司;(2)剔除各变量中有缺漏值或异常值的数据;(3)所有的连续变量均在 1% 和 99% 分位上进行缩尾处理。完成上述处理后,本文最终得到 6910 个样本,其中盈余管理的数据为 6454 个样本,因此,参与回归的数据为 6454 个样本。为了将注册会计师个人特征数据与上市公司数据匹配,本文进行了如下处理:(1)将 2013—2015 年参与上市公司审计的事务所提取出来,共计 65 家会计师事务所;(2)将同一家会计师事务所的名称统一,得到 44 家会计师事务所的名称;(3)将签字注册会计师与相应的事务所名称合并,得到共计 4361 个签字注册会计师-会计师事务所的组合;(4)依据签字注册会计师-会计师事务所的组合匹配相应的签字注册会计师个人信息,其中,匹配上的签字注册会计师-会计师事务所组合数目为 3659 个;(5)最后将签字注册会计师-会计师事务所组合与上市公司财务

数据进行配对。本文的样本起始年选为 2013 年的原因是,财政部、国家工商行政管理总局于 2010 年 7 月 21 日联合发布了《关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定》,要求大型会计师事务所应当于 2010 年 12 月 31 日前改制为特殊普通合伙组织形式,鼓励中型会计师事务所于 2011 年 12 月 31 日前改制为特殊普通合伙,如果截至 2013 年 12 月 31 日认为达到要求的,财政部、证监会将撤销其证券许可证。因此,截至 2013 年之后的会计师事务所形式更为单一,签字注册会计师所需要承担的风险更大,即当出现审计失败时,签字注册会计师个人需要承担赔偿责任。2013 年之后的样本为本文研究注册会计师忙碌对审计质量的影响提供了一个较好的背景。

(二) 变量定义与模型设立

依据现有文献<sup>[22-23]</sup>,本文建立如下模型(1)—模型(3),运用全样本数据进行 Logistic 回归以分别检验 H<sub>1</sub>、H<sub>2</sub> 和 H<sub>3</sub>。

$$opinion = \beta_0 + \beta_1 busy + \beta_2 size + \beta_3 roa + \beta_4 invrec + \beta_5 ocf + \beta_6 big4 + \beta_7 growth + \beta_8 lev + \beta_9 loss + \beta_{10} quick + \beta_{11} absdap91 + \beta_{12} soe + \sum Year + \sum Industry + \varepsilon \quad (1)$$

$$opinion = \beta_0 + \beta_1 busy + \beta_2 busy \times gender + \beta_3 gender + \beta_4 size + \beta_5 roa + \beta_6 invrec + \beta_7 ocf + \beta_8 big4 + \beta_9 growth + \beta_{10} lev + \beta_{11} loss + \beta_{12} quick + \beta_{13} absdap91 + \beta_{14} soe + \sum Year + \sum Industry + \varepsilon \quad (2)$$

$$opinion = \beta_0 + \beta_1 busy + \beta_2 busy \times old + \beta_3 old + \beta_4 size + \beta_5 roa + \beta_6 invrec + \beta_7 ocf + \beta_8 big4 + \beta_9 growth + \beta_{10} lev + \beta_{11} loss + \beta_{12} quick + \beta_{13} absdap91 + \beta_{14} soe + \sum Year + \sum Industry + \varepsilon \quad (3)$$

其中,被解释变量为审计意见 (*opinion*),依据《中国注册会计师审计准则第 1501 号——对财务报表形成审计意见和出具审计报告》第十条,本文将“无保留意见加强调事项段”“保留意见”“否定意见”及“无法表示意见”视为非标准审计意见,取值为 1;而“无保留意见”则视为标准审计意见,取值为 0。解释变量为注册会计师忙碌程度 (*busy*),为每家上市公司当年签字的所有注册会计师一共需要签字的财务报表数目<sup>[3]</sup>。控制变量主要有公司规模 (*size*)、总资产报酬率 (*roa*)、风险资产比例 (*invrec*)、经营现金流 (*ocf*)、是否四大会计师事务所 (*big4*)、营业收入增长比率 (*growth*)、资产负债率 (*lev*)、是否亏损 (*loss*)、速动比率 (*quick*)、应计性盈余管理程度 (*absdap91*)、是否国有企业 (*soe*) 以及行业和年度虚拟变量,详见表 1。考虑到本文的被解释变量为虚拟变量,本文采用 Logit 回归,同时,借鉴 Petersen 等的统计研

表 1 变量定义表

变量类型	变量名称	变量定义	
被解释变量	<i>opinion</i>	审计意见,详见文章定义	
解释变量	<i>busy</i>	每家上市公司当年签字的所有注册会计师一共需要签字的财务报表数目	
	<i>size</i>	公司规模,取总资产的对数值	
	<i>roa</i>	资产报酬率,为净利润除以总资产的比例	
	<i>invrec</i>	风险资产比例,为存货与应收账款之和除以总资产的比例	
	<i>ocf</i>	经营现金流,为年末经营活动净现金流量站年末营业收入的比例	
	<i>big4</i>	四大会计师事务所,当事务所为国际四大是取值为 1,否则为 0	
	<i>growth</i>	营业收入增长比率,为本年度销售收入增加额除以上年度末销售收入	
	控制变量	<i>lev</i>	资产负债率,为总负债除以总资产的比例
		<i>loss</i>	公司是否亏损,当净利润为负取值为 1,否则为 0
		<i>quick</i>	现金及现金等价物比例
<i>absdap91</i>		应计性盈余管理程度	
<i>soe</i>		国企,当企业为国企是取值为 1,否则为 0	
<i>gender</i> <sup>[8]</sup>		女性,当财务报告至少由 1 名女性签字时,取值为 1,否则为 0	
	<i>old</i> <sup>①</sup>	年长,当财务报告的签字注册会计师平均出生日期早于 1965 年时,取值为 1,否则为 0。	

①年龄虚拟变量的划分来源于财政部、国家工商行政管理总局于 2010 年 7 月 21 日联合发布的《关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定》,该规定中增加了年龄不超过 65 周岁的条件。其理由是“我国注册会计师行业的发展需要发挥‘老同志’的传帮带的作用”,而 1965 年之前出生的签字注册会计师截至 2015 年基本已经是 50 岁,正好切合高管团队理论中的“50 岁效应”,因此本文如此划分。

究方法<sup>[24]</sup>,针对本文中所使用的短面板样本数据,考虑了较多的签字注册会计师的特征,在回归过程中,均采用签字注册会计师个人和行业两个层面的聚类(cluster)调整标准误。

### 五、实证检验与结果分析

#### (一) 描述性统计

表2是变量的描述性统计结果。被解释变量中,平均而言,3%的上市公司样本得到了非标准审计意见,这与吕敏康和刘拯的结果基本一致<sup>[22]</sup>。解释变量中,参与签字的注册会计师在样本期间,一共最少需要签署2份审计报告,最多需要签署20份审计报告,平均需要签署5.8份审计报告,这一结果表明,签字注册会计师之间工作量的差异较大。控制变量中,公司规模的平均值为22.12,中位数为21.12,基本符合正态分布;四大会计师事务所业务量平均占比6%,表明在我国本土会计师事务所做大做强号召下,国际四大在中国市场中审计的上市公司数目并不多;平均40%的样本为国企,表明在本文的样本中,国企约占五分之二。其他控制变量的结果基本与现有研究一致,不再赘述。

表2 描述性统计

变量名称	观测值	均值	标准误	最小值	25%分位	中位数	75%分位	最大值
<i>opinion</i>	6454	0.030	0.170	0	0	0	0	1
<i>busy</i>	6454	5.840	3	2	4	5	8	20
<i>size</i>	6454	22.12	1.290	19.37	21.22	21.95	22.83	27.06
<i>roa</i>	6454	0.030	0.050	-0.200	0.010	0.030	0.060	0.190
<i>invrec</i>	6454	0.280	0.180	0	0.150	0.250	0.370	0.770
<i>ocf</i>	6454	0.040	0.070	-0.200	0	0.040	0.080	0.240
<i>big4</i>	6454	0.060	0.240	0	0	0	0	1
<i>growth</i>	6454	0.150	0.480	-0.620	-0.060	0.070	0.220	3.580
<i>lev</i>	6454	0.440	0.210	0.050	0.270	0.430	0.610	0.950
<i>loss</i>	6454	0.110	0.310	0	0	0	0	1
<i>quick</i>	6454	0.390	0.180	0	0.260	0.390	0.520	0.850
<i>absdap91</i>	6454	0.100	0.100	0	0.030	0.070	0.130	0.490
<i>soe</i>	6454	0.400	0.490	0	0	0	1	1
<i>gender</i>	6454	0.230	0.420	0	0	0	0	1
<i>old</i>	6454	0.170	0.380	0	0	0	0	1

#### (二) 相关系数分析

表3报告了文章主要变量之间的Pearson相关系数。从表3可见,*busy*与*opinion*显著负相关;这表明,当不考虑其他因素的时候,签字注册会计师越忙,越不可能发布非标准审计报告,这初步验证了本文的H<sub>1a</sub>。其他解释变量之间的相关性均不大,表明回归结果可能不会存在严重的多重共线性问题。

表3 相关系数分析

	<i>opinion</i>	<i>busy</i>	<i>size</i>	<i>roa</i>	<i>invrec</i>	<i>ocf</i>	<i>big4</i>	<i>growth</i>	<i>lev</i>	<i>loss</i>	<i>quick</i>	<i>absdap91</i>	<i>soe</i>
<i>opinion</i>	1												
<i>busy</i>	-0.047***	1											
<i>size</i>	-0.120***	-0.136***	1										
<i>roa</i>	-0.257***	0.048***	0.00300	1									
<i>invrec</i>	-0.082***	0.017	0.029**	-0.041***	1								
<i>ocf</i>	-0.103***	0.016	0.057***	0.361***	-0.281***	1							
<i>big4</i>	-0.033***	-0.210***	0.369***	0.049***	-0.052***	0.086***	1						
<i>growth</i>	-0.050***	0.014	0.012	0.181***	0.075***	-0.025**	-0.026**	1					
<i>lev</i>	0.169***	-0.105***	0.457***	-0.395***	0.235***	-0.182***	0.099***	0.008	1				
<i>loss</i>	0.246***	-0.030**	-0.081***	-0.656***	-0.042***	-0.194***	-0.049***	-0.157***	0.225***	1			
<i>quick</i>	-0.011	0.072***	-0.247***	0.259***	0.136***	-0.007	-0.092***	0.064***	-0.278***	-0.145***	1		
<i>absdap91</i>	0.063**	0.019	-0.197***	0.011	-0.065***	-0.047***	-0.091***	0.204***	-0.096***	0.044***	0.088***	1	
<i>soe</i>	0.0120	-0.170***	0.390***	-0.147***	-0.081***	-0.007	0.162***	-0.100***	0.302***	0.085***	-0.215***	-0.161***	1

注:\*\*\*、\*\*、\*分别表示在1%、5%、10%水平上显著。

#### (三) 主回归结果

表4报告了对H<sub>1</sub>至H<sub>3</sub>检验的回归结果。从第(1)栏的回归结果可见,*busy*的系数为-0.002,

并在5%的水平上显著,表明当签字注册会计师越忙,其审计的上市公司越有可能被出具标准审计意见。其背后可能的原因时,在财务报告出具的时间有限(一般从1月1日至4月31日)的情况下,签字注册会计师的客户越多,其注意力越分散,从而越不可能发现企业可能存在的问题,越容易认为企业的财务报告客观公允地反映了企业的实际情况,从而越容易出具标准审计报告。实证结果验证了 $H_{1a}$ ,从而支持了“注意力分散假说”。此外,控制变量方面,*absdap91*对*opinion*的系数为0.059,并在5%的水平上显著,表明企业的盈余管理程度越大,越容易收到非标准审计意见,这与现有研究结论一致<sup>[25]</sup>,其他控制变量的系数和显著性基本与现有研究一致<sup>[26]</sup>。从第(2)栏的回归结果可见,*gender*与*busy*交乘项的系数为-0.002,在5%的水平上显著,这表明女性注册会计师在忙碌时,更倾向于出具标准审计报告,研究结果证明了女性注册会计师的“注意力分散”效应更为明显。出现这种结果的原因可能是女性注册会计师更容易屈从于被审计客户对审计意见的需求,或者是当女性注册会计师负责多家上市公司财务报表的审计时,其精力没有男性注册会计师那么充沛,从而对其出具审计意见产生影响。从第(3)栏的回归结果可见,*old*和*busy*交乘项的系数为-0.002,在1%的水平上显著,这表明当签字注册会计师年龄较大且较为忙碌时,其出具标准审计报告的可能性更高。研究结果证明了年长注册会计师的“注意力分散”效应更为明显。回归结果表明,年轻的签字注册会计师精力更为充沛,在拥有相同数目客户的情况下,能够在特定时间内执行更多的审计程序,发现财务报告中更多的问题,更倾向于出具非标准审计意见。

表4  $H_1$ 至 $H_3$ 的回归检验

被解释变量: <i>opinion</i>	(1)		(2)		(3)	
	系数	P值	系数	P值	系数	P值
<i>busy</i>	-0.002**	(0.012)	-0.002*	(0.059)	-0.002**	(0.045)
<i>gender</i> × <i>busy</i>			-0.002**	(0.022)		
<i>gender</i>			0.006	(0.402)		
<i>old</i> × <i>busy</i>					-0.002***	(0.001)
<i>old</i>					0.018**	(0.025)
<i>size</i>	-0.019***	(0.000)	-0.019***	(0.000)	-0.019***	(0.000)
<i>roa</i>	-0.414***	(0.000)	-0.413***	(0.000)	-0.413***	(0.000)
<i>invrec</i>	-0.139***	(0.000)	-0.139***	(0.000)	-0.139***	(0.000)
<i>ocf</i>	-0.032	(0.134)	-0.031	(0.153)	-0.032	(0.136)
<i>big4</i>	0.009	(0.291)	0.009	(0.273)	0.011	(0.259)
<i>growth</i>	-0.007	(0.237)	-0.007	(0.238)	-0.007	(0.223)
<i>lev</i>	0.141***	(0.000)	0.142***	(0.000)	0.141***	(0.000)
<i>loss</i>	0.049***	(0.000)	0.049***	(0.000)	0.049***	(0.000)
<i>quick</i>	0.079***	(0.000)	0.079***	(0.000)	0.079***	(0.000)
<i>absdap91</i>	0.059**	(0.028)	0.058**	(0.031)	0.058**	(0.028)
<i>soe</i>	-0.005**	(0.039)	-0.005**	(0.029)	-0.005**	(0.039)
常数项	0.276***	(0.002)	0.393***	(0.000)	0.274***	(0.002)
年度/行业			已控制			
样本量	6454		6454		6454	
$R^2$	0.099		0.099		0.099	

注:\*\*\*、\*\*、\*分别表示在1%、5%、10%水平上显著,括号内为p值,本文的标准误在签字注册会计师个人层面和行业层面进行了聚类调整。

## 六、稳健性检验

为了验证本文实证研究的稳健性,本文采用了缩短样本期间、替换解释变量、构建超额解释变量和区分超级忙碌与非超级忙碌等方式对文章结果进行了检验<sup>①</sup>。

<sup>①</sup>本文非常感谢两位匿名审稿人提出的区分和控制签字注册会计师所承接的非上市公司审计业务、所承接的上市公司规模、所在审计团队对签字注册会计师忙碌与其审计判断之间关系潜在影响的建议。所有稳健性回归的结果可函索。

1. 样本期间的缩短

考虑到截至2013年12月31日,所有参与上市公司审计的会计师事务所才完成转制,因此,本文只保留2014年和2015年的样本,回归结果与主要假说中的结果基本一致。

2. 解释变量的替换

本文使用签字注册会计师累计忙碌程度和签字注册会计师最大忙碌程度两个指标来替代前文中平均忙碌程度的指标,结果基本一致。

3. 超额解释变量

考虑到依据公司各项特征,签字注册会计师可能存在预期的忙碌程度,因此,本文将 *busy* 与模型(1)中的其他控制变量进行回归,并取残差,作为超额的签字注册会计师忙碌程度的代理变量,然后将超额签字注册会计师忙碌程度的数值代入模型(1)、模型(2)和模型(3),并进行回归。回归结果与所有假说中的结果基本一致。

4. 区分超级忙碌与非超级忙碌

考虑到签字注册会计师不仅承接上市公司的年度报告审计业务,还承接非上市公司的年度报告审计业务,为了在一定程度上控制非上市公司审计业务的承接对本文研究结果的影响,本文依据 *busy* 变量是否大于6,对样本进行了分组并运行模型(1)的回归分析。回归结果表明,审计师忙碌程度与非标准审计意见出具的显著关系在超级忙碌的样本组 ( $busy > 6$ ) 中得到了保持,而在非超级忙碌的样本组 ( $busy < 6$ ) 并未得到保持。回归结果表明,如果是超级忙碌的签字注册会计师承接了更多的非上市公司审计业务,其忙碌程度确实会对审计意见产生影响;如果是非超级忙碌的签字注册会计师承接了更多的非上市公司审计业务,其忙碌程度并不会对审计意见产生影响,即非上市公司审计业务的承接不会对审计师忙碌与审计产出的关系产生显著影响,从而从侧面证明了  $H_{1a}$  的稳健性。

5. 区分上市公司的规模

考虑到签字注册会计师所承接的上市公司规模不一,而大规模、业务复杂、分部较多的上市公司甚至是企业集团的审计,相比于小规模、业务单一的上市公司审计,需要耗费注册会计师更多的精力。为了控制规模不同对签字注册会计师忙碌程度与其审计判断关系的影响,本文依照公司规模对样本进行了分组回归。回归结果表明,签字注册会计师忙碌与其出具非标准审计意见之间的负相关关系在大企业样本组中更为显著。结果表明,当企业规模越大且签字注册会计师较为忙碌时,签字注册会计师的“注意力分散”效应更为明显,从而从侧面支持了  $H_{1a}$  的稳健性。

6. 区分签字注册会计师所在的团队

在实务工作中,签字注册会计师的审计工作通常由外勤和内勤两部分组成,而且整个年报审计是由包括项目合伙人、高级经理、项目经理及审计助理等在内的审计项目团队协作完成。李婉丽和仪明金运用实验研究法表明,审计团队的专业异质性、审计团队所面临的审计压力会对其团队判断绩效产生影响<sup>[27]</sup>。考虑到现有关于签字注册会计师每个项目所配备的人员构成及专业背景、每个项目的开始及结束时间、所做的审计调整等信息的不可得性,本文不能够完全控制审计团队的工作情况,但是,为了消除所在团队的潜在影响,本文进行了初步尝试。本文依照是否是国际四大会计师事务所、国内十大会计师事务所等事务所规模对样本进行了分组,分组回归结果表明,当事务所的规模较小时,签字注册会计师的忙碌程度与非标准审计意见之间的负相关关系更显著。这一结果可能表明,当事务所发展到一定规模后,其对各个审计项目的资源配备更为合理,从而使得审计团队在面临较大时间压力的情况下,签字注册会计师的注意力依旧能够集中,注意力分散效应减弱。该结果既从侧面支持了  $H_{1a}$  的稳健性,又揭示了我国会计师事务所做大做强战略有利于整个审计行业的发展。

## 七、结论与展望

本文利用会计师事务所转制之后的2013—2015年度沪深A股上市公司样本,基于签字注册会计



师注意力分配的理论,探究了签字注册会计师忙碌程度对其审计判断产生的影响。研究结果显示,签字注册会计师需要负责审计的上市公司数目越多,其所审计的上市公司越有可能获得标准审计意见,证明了“注意力分散假说”。本文进一步考虑注册会计师个人特征对前述关系的影响发现,当签字注册会计师是女性时,签字注册会计师忙碌程度与标准审计意见出具可能性之间的关系更显著;当签字注册会计师年龄更长时,签字注册会计师忙碌程度与标准审计意见出具可能性之间的关系更显著。

本文的研究结论揭示了任职于特殊普通合伙制的注册会计师在面临着工作强度较大的情况下,可能会在一定程度上选择发布更为激进的审计意见。这一结论对实务工作有一定的启示。一方面,会计师事务所应当建立健全较为完善的内部组织结构,保证在年报审计过程中,高强度的审计工作不会对签字注册会计师的审计判断产生影响。另一方面,包括财政部和注册会计师协会在内的各部门可以考虑积极推进注册会计师行业建设,提高签字注册会计师的人数和其他审计人员的素质,从而保证审计行业健康持续发展。

文章还存在一定的不足及未来值得研究的地方。如,考虑到2013年之前,会计师事务所合并和转制活动较为频繁,未能有效跟踪特定签字注册会计师的审计任期以及审计任期对注册会计师忙碌程度与审计判断之间关系产生的影响。又如,本文的研究直接验证对非上市公司审计业务的承接所带来的整体忙碌程度对审计意见所产生的影响。再如,本文并未有效且直接地控制签字注册会计师所在团队及团队成员的相关特征对其忙碌程度与审计判断之间的影响。

#### 参考文献:

- [1] Karjalainen J. Audit partner specialization and earnings quality of private-held companies[R]. Working Paper, 2011.
- [2] Sundgren S, Svanstrom T. Auditor-in-charge characteristics and going concern reporting[J]. Contemporary Accounting Research, 2014, 31(2): 531-550.
- [3] Goodwin J, Wu D. What is the relationship between audit partner busyness and audit quality[J]. Contemporary Accounting Research, 2016, 33(1): 341-377.
- [4] Johnstone K M, Bedard J C. Engagement planning, bid pricing, and client response in the market for initial attest engagements[J]. The Accounting Review, 2001, 76(2): 199-220.
- [5] Lopez D, Peters G. The effect of workload compression on audit quality[J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2012, 31(4): 139-165.
- [6] Bills K L, Swanquist Q T, Whited R L. Growing pains: audit quality and office growth[J]. Contemporary Accounting Research, 2016, 33(1): 288-313.
- [7] Lambert T A, Jones K L, Brazel J F. Unintended consequences of accelerated filings: are mandatory reductions in audit delay associated with reductions in earnings quality? [R]. Working Paper, 2011.
- [8] 叶琼燕,于忠泊. 审计师个人特征与审计质量[J]. 山西财经大学学报, 2011(2): 117-124.
- [9] 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.
- [10] 张兆国,吴伟荣,陈雪岑. 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.
- [11] 崔云,唐雪松. 审计师法律责任风险关注度与真实盈余管理行为[J]. 审计研究, 2015(6): 60-69.
- [12] Guan Y, Su L, Wu D, et al. Do school ties between auditors and client executives influence audit outcomes? [J]. Journal of Accounting and Economics, 2016, 61: 506-525.
- [13] Kahneman D. Attention and efforts[M]. Prentice-Hall: Englewood Cliffs, 1973.
- [14] Hirshleifer, Teoh S H. Driven to distraction: extraneous events and underreaction to earnings news[J], Journal of Finance, 2009, 64(5): 2289-2325.
- [15] Lavie N. Perceptual load as necessary condition for selective attention[J], Journal of Experimental Psychology, 1995, 21(3): 452-468.
- [16] 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.
- [17] Hardies K, Breesch D, Branson J. Are female auditors still women? Analyzing the sex difference affecting audit quality[R]. Working Paper, 2009.

- [18] Bamber L S, Jiang J, Wang I Y. The influence of top managers on voluntary corporate financial disclosure[J]. The Accounting Review, 2010, 85(4): 1131 - 1162.
- [19] Gold A, Hunton J E, Comaa M I. The impact of client and auditor gender on auditors' judgments[J]. Accounting Horizons, 2009, 23(1): 1 - 18.
- [20] 蒋莱. 领导力发展视角下的职业女性工作——生活平衡策略研究[J]. 妇女研究论丛, 2012(2): 96 - 102.
- [21] 顾亮, 刘振杰. 我国上市公司高管背景特征与公司治理违规行为研究[J]. 科学学与科学技术管理, 2013(2): 152 - 164.
- [22] 吕敏康, 刘拯. 媒体态度、投资者关注与审计意见[J]. 审计研究, 2015(3): 64 - 72.
- [23] 尚兆燕, 扈唤. 独立董事主动辞职、内部控制重大缺陷及非标审计意见——来自中国上市公司的经验证据[J]. 审计研究, 2016(1): 94 - 100.
- [24] Petersen R P, Lopez P, Barton P, et al. Voltage transient detection and induction for debug and test[C]. Test Conference, 2009.
- [25] 刘继红. 国有股权、盈余管理与审计意见[J]. 审计研究, 2009(2): 32 - 39.
- [26] 王裕, 任杰. 独立董事的海外背景、审计师选择与审计意见[J]. 审计与经济研究, 2016(4): 40 - 49.
- [27] 李婉丽, 仪明金. 时间压力、知识异质性与审计团队判断绩效[J]. 审计与经济研究, 2012(1): 24 - 29.

[责任编辑:刘 茜]

## Does Auditors' Overloaded Work Affect Audit Opinion? Empirical Evidence of Individual Auditors' Limited Attention on A-shared Listed Firms

SHI Xianwang<sup>1</sup>, LIU Zheng<sup>2</sup>, ZHU Min<sup>3</sup>

- (1. School of Accounting, Zhongnan University of Economics and Law, Wuhan 430073, China;
2. Department of Accountancy, Bentley University, Waltham 02452, the United States;
3. School of Management Engineering, Anhui Polytechnic University, Wuhu 241000, China)

**Abstract:** Transforming accounting firms into special partnership makes auditors employed in these firms face a higher risk. On the other hand, highly intense audit work requires many more competent auditors. Based on the 2013—2015 A-shared of listed companies, this paper investigates how auditors' overloaded work affects their judgments. Results show that the busier the auditors are, the more likely that they issue a clean audit opinion. Further, results indicate that both gender and age have an effect on the previous relationship. These findings account for that transformed accounting firms should improve their internal organizational structure and imply that government should take some measures to regulate auditors' auditing behavior.

**Key Words:** transformation of accounting firms; signed auditor' overloaded work; audit opinion; auditors' individual characteristics; audit quality