

會計師

澳門註冊會計師公會
Associação de Contabilistas Registados de Macau
Macau Society of Registered Accountants

Edição Especial
Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

澳門註冊會計師公會 十周年紀念特刊



目錄

獻辭及賀辭	P.1 - P.14
本屆理事長致詞	P.15
本會簡介	P.16
本會活動相片	P.17- P.21
本會歷史(主要活動)	P.22 - P.24
歷屆理監事成員名單	P.25 - P. 29
論文	
● 透過歷史看《國際財務報告準則》的未來發展	P.30 - P.38
● 公允價值管理：美國金融危機的遺產	P.39 - P.45
● 金融危機觸發的公允價值論戰	P.46 - P.53
● 中國內部控制審計業務的制度設計研究	P.54 - P.61
● Internal Audit Governance - Now and in the Future	P.62 - P.72
● Liquidators in corporate rescues	P.73 - P.76
● 逃稅的道德問題：一項有關澳門的調查	P.77 - P.91
● 我國稅制改革及稅務仲介服務發展展望	P.92 - P.96
● The Effect of the Management Certification Requirements of the Sarbanes-Oxley Act on Earnings Management	P.97 - P.116
● 香港和國內網上銀行服務使用情況的調查研究	P.117 - P.128
● 審計偏差行為：澳門地區審計人員的行為表現	P.129 - P.145
鳴謝	P146

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

確
算
精
公

公元二〇〇九年七月

何厚鏗





澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

候任澳門特別 行政區行政長

業有專精
敬誠篤信

己丑年夏 白志健書



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

澳門註冊會計師公會成立十周年誌慶

提升專業水平

增強競爭能力

譚伯源

二零零九年八月

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM



澳門特別行政區政府
Governo da Região Administrativa Especial de Macau
財政局
Direcção dos Serviços de Finanças

澳門註冊會計師公會成立十周年 -會刊賀辭-

一九九九年是澳門回歸祖國的重要時刻，而澳門註冊會計師公會亦於同年成立，標誌著業界的發展步入了新的階段。十年匆匆，隨著一國兩制的貫徹落實，澳門經濟得以蓬勃發展，吸引了來自世界各地的投資者，加速了澳門融入國際社會的步伐。在這過程中，本地會計師及各會計專業團體均作出了不可估量的貢獻。

澳門註冊會計師公會作為本地會計專業團體之一，在過去十年，一直致力為會計行業謀求福祉，藉着與外地會計專業團體的緊密聯繫，加深了外界對澳門會計業界的認識；透過舉辦各式的會議、專題討論、培訓等活動，大大提升了本地會計從業員的專業水平及國際視野。

今年欣逢公會成立十周年誌慶，我謹送上最誠摯的祝福，亦深信澳門註冊會計師公會一定能承續過往的佳績，為未來掀開更光輝的一頁。

澳門財政局局長

劉玉葉



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

澳門註冊會計師公會成立十週年誌慶

十載專業橋樑 共建會計基業

核數師暨會計師註冊委員會主席容光亮



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊
Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

澳門會計專業聯會

鴻飛有志

會長崔世昌

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

中註協

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM



中華人民共和國香港特別行政區
Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China



LEGISLATIVE COUNCILLOR (ACCOUNTANCY) Paul Chan Mo Po FCPA, MH, JP

立法會議員(會計界) 陳茂波 資深會計師

澳門註冊會計師公會成立十周年賀稿：

喜聞澳門註冊會計師公會成立十周年會慶。過去十年，澳門註冊會計師公會在推動澳門經濟發展，將澳門會計專業推向國際化，工作不遺餘力，成績卓著。

踏入十周年的里程碑，我衷心祝願澳門註冊會計師公會百尺竿頭，更進一步，為澳門會計同業們事業拓展，為澳門及國家的經濟發展，繼續作出貢獻。

陳茂波
香港特區立法會會計界議員致意

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM



Hong Kong Institute of
Certified Public Accountants
香港會計師公會

Macau Society of Registered Accountants 10th Anniversary Congratulatory Message

The Hong Kong Institute of Certified Public Accountants would like to congratulate the Macau Society of Registered Accountants upon its tenth anniversary.

Macau's accounting profession has benefited from your leadership and dedication during this decade. The role of the accountant has evolved tremendously over the past ten years, particularly in the fast-growing greater China region. Your efforts to advocate for and enhance the development of the accounting profession in Macau have left an indelible mark in the world of global accounting.

We wish you many more decades of success.

Paul F. Winkelmann
President
Hong Kong Institute of Certified Public Accountants

37th Floor, Wu Chung House,
213 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong
香港灣仔皇后大道東213號胡忠大廈三十七樓

Tel 電話: (852) 2287 7228
Fax 傳真: (852) 2865 6776
(852) 2865 6603

Web 網址: www.hkicpa.org.hk
E-mail 電郵: hkicpa@hkicpa.org.hk



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

Reaching the decennial milestone is by no means an easy feat. There are many distinctive qualities that contribute to such achievement. Enduring the first decade requires steadfast commitment to integrity and accountability, as well as the visionary, collective and untiring dedication of your members. These form the virtues of the Macau Society of Registered Accountants (ACRM).

CPA Australia, who has also endured the peaks and troughs of global economic activities in the past years, understands this accomplishment deserves praise from the business community. On behalf of CPA Australia, I congratulate ACRM in achieving its 10th Anniversary.

From humble beginnings, ACRM has become a pivotal contributor to the accounting profession and community involvement in Macau. Many of your members have made their mark as leaders in the profession with some playing key roles in shaping the economic and financial landscape of Macau.

Recognising the professionalism of ACRM candidates and their interest in gaining international accounting knowledge, CPA Australia has been working closely with ACRM to promote the highest standards of technical competence in Macau's accounting profession via jointly organised workshops and networking events.

CPA Australia is proud to participate in the celebration of the 10th Anniversary of Macau Society of Registered Accountants. The next decade holds many new challenges for accountants in Macau, Hong Kong and other parts of the world. A body of knowledge that informs and inspires like ACRM is of the essence of coping with these insurmountable challenges and uncertainties. I am confident that the joint efforts between CPA Australia and ACRM will continue to strengthen the paramount importance of the accounting profession in Macau, Hong Kong and the rest of the world.

Mrs Loretta Shuen FCPA (Aust.)

President

CPA Australia

Hong Kong China Division

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

加拿大會計師公會

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM



13 August 2009

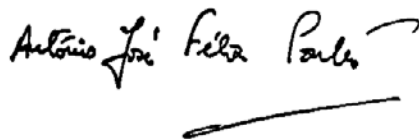
Macau Society of Registered Accountants
No. 2 Rua Gago Coutinho, 2 andar M
Macau

Re: Message of Congratulation

On behalf of the Macau Institute of Financial Services, I would like to convey my heartfelt congratulations to the Macau Society of Registered Accountants on its 10th anniversary.

Over the past few years, the cooperation between our two organizations has been positive and constructive. The joint training programs we organized together have provided Macao's financial practitioners with up-to-date knowledge and market information, which contributed to their success in career development. Thus we look forward to future cooperation with your esteemed organization.

Wish you success and prosperity in your business endeavor!



ANTÓNIO FÉLIX PONTES
Chairman of the Executive Board

澳門士多烏拜斯大馬路 1-B 號東曦閣大廈地下
Av. Sidónio Pais, Nº. 1-B, Edif. Tung Hei Kok, R/C - Macau
電話 Telephone : 2856 8280 傳真 Fax : 2856 9666

本屆理事長致詞

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

本會簡介



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

2000年活動相片



升訪財政政務司譚伯源司長



第五十四屆亞太區會計師會(CAPA)國際研討會在澳門舉行



第五十四屆亞太區會計師會(CAPA)國際研討會在澳門舉行與國內會計師合影



與澳門註冊核數師公會和澳洲註冊會計師公會合辦“*The Balanced Scorecard*”研討會



與澳門註冊核數師公會合辦“審計準則”研討會

2001年活動相片



高甸玉街會址啟用儀式



高甸玉街會址啟用儀式



與澳門註冊核數師公會、澳門理工學院合辦“審計培訓課程”，為期六個月



與核數師暨會計師註冊委員會合辦“會計準則前瞻”研討會



與澳門註冊核數師公會合辦“國際會計準則”研討會



“澳滬會計專業”研討會

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

2002年活動相片



赴港出席第十六屆世界會計師大會



2002年12月拜訪珠海會計師協會



二週年會慶聯歡

2003年活動相片



在香港舉辦2003年澳洲會計師公會亞太區年會



澳門半天遊1



澳門半天遊2



與澳門理工學院成人教育及特別計畫中心合辦“企業會計文憑課程”

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

2004年活動相片



與澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會、銀行公會及中華總商會合辦“加強會計制度與營商之道”研討會



與澳洲會計師公會簽署合作備忘錄



與澳洲會計師公會簽訂合作協議



與澳門金融學會及澳洲會計師公會合辦「財務報表分析」工作坊



赴星加坡參加第八屆澳洲會計師公會亞太區年會



慶祝澳門特別行政區成立五週年暨本會會慶

2005年活動相片



赴吉隆坡出席澳洲會計師公會亞太區會議



出席澳洲會計師公會新加坡論壇



業界隨中聯辦到秦皇島旅遊



澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

2006年活動相片



本會代表澳門會計專業聯會成立典禮



2006年會員大會1



2006年會員大會2



海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會1



海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會2



海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會3

2007年活動相片



澳洲會計師公會認可澳門大學工商管理(會計)學位課程儀式



出席在新加坡舉行的澳洲地區性週年會議

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

2008年活動相片



第五屆理事就職典禮



與財政局合辦 所得補充稅A組稅表填報軟件講座



與澳門金融學會合辦資訊系統稽核研討會

2009年活動相片



與澳門大學合辦 企業管治與價值創造 - 環球金融危機的啟示 研討會1



與澳門大學合辦 企業管治與價值創造 - 環球金融危機的啟示 研討會2



與澳門大學合辦 企業管治與價值創造 - 環球金融危機的啟示 研討會3



活動紀要

1 9 9 9

10月 本會成立

2 0 0 0

- 3月 與澳門註冊核數師公會合辦 “審計準則” 研討會
- 4月 與澳門註冊核數師公會合辦 “商業登記闡釋 “ 及 “商法典與會計實務 “ 研討會
出席在澳門舉行的第五十四屆亞太區會計師聯會(CAPA)國際研討會
- 5月 與澳門註冊核數師公會合辦 “商法典與會計實務” 研討會
- 7月 與澳門註冊核數師公會合辦 “探討本澳公定會計設計如何配合未來發展” 研討會
- 8月 應核數師暨會計師註冊委員會邀請參與成立 “會計準則籌組工作小組”、“核數準則籌組工作小組” 及 “有關法例條文執行之跟進小組”
與澳門註冊核數師公會和澳洲註冊會計師公會合辦 “The Balanced Scorecard” 研討會

2 0 0 1

- 3月 與澳門保險公司合辦 “專業責任” 研討會
- 5月 與核數師暨會計師註冊委員會合辦 “會計準則前瞻” 研討會
- 6月 會址啟用
與澳門註冊核數師公會、澳門理工學院合辦 “審計培訓課程”，為期六個月
- 7月 出席 “粵港澳會計專業” 研討會
- 8月 與澳門律師公會、澳門註冊核數師公會合辦，中華總商會協辦 “修改印花稅規章” 研討會
- 9月 與澳門註冊核數師公會合辦 “國際會計準則” 研討會
- 11月 與澳門核數暨會計師註冊委員會、澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會合辦 “國際會計準則” 研討會

2 0 0 2

- 5月 與澳門理工學院、澳門註冊核數師公會合辦 “審計課程”
- 6月 與澳門理公學院聯合舉辦 “企業會計課程”
- 10月 舉辦 “中國入世後涉外企業稅務優惠之變化” 研討會
- 11月 與澳門核數暨會計師註冊委員會、澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會合辦第二期 “國際會計準則” 研討會
赴港出席第十六屆世界會計師大會
與澳門理工學院及澳門稅務學會合辦 “澳門稅務” 研討會
- 12月 拜訪珠海註冊會計師協會

2 0 0 3

- 3月 與澳門理工學院合辦第二屆 “企業會計課程”
- 4月 與澳門理工學院成人教育及特別計劃中心合辦 “企業會計文憑課程” (4 - 11月)
- 7月 舉辦澳門半日遊
- 11月 參與澳門會計專業團體聯席會議及提交”澳門核數準則意見書”
統籌業界前往香港參與澳洲會計師公會香港分會舉辦之第八屆亞太區年會
與澳門理工學院合辦”財務會計及成本會計”工作坊
- 12月 參與接待粵珠審計訪問團

2 0 0 4

- 6月 參與行政長官選舉委員會委員選舉
- 7月 與澳門金融學會及澳洲會計師公會合辦 “財務報表分析” 工作坊
參與澳門會計專業團體聯席會議及提交《澳門註冊核數師職業道德守則意見書》
- 8月 與澳洲會計師公會簽訂合作協議
赴星加坡參加第八屆澳洲會計師公會亞太區年會
- 10月 與澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會、銀行公會及中華總商會合辦 “加強會計制度與營商之道” 研討會
- 11月 與澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會及澳門核數師暨會計師註冊委員會合辦 “核數準則” 研討會
與澳門理工學院合辦 “一般會計及成本會計工作坊”

2 0 0 5

- 5月 與澳門金融學會合辦 “資訊安全管理” 研討會
- 7月 與澳洲會計師公會合作 “國際財務報告準則” 工作坊
- 8月 赴吉隆坡出席澳洲會計師公會年會
- 9月 與澳門註冊核數師公會、澳門核數師會計師公會、澳門會計師公會、澳門核數師暨會計師註冊委員會及澳門管理專業協會合辦 “國際財務報告準則” 培訓課程 (9月 - 12月)

2 0 0 6

- 3月 與澳門核數師會計師公會、澳門註冊核數師公會及澳門會計師公會合辦、核數師暨會計師註冊委員會協辦 “國際財務報告準則” 培訓課程，為期 三個月，分別於3月及9月進行

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

與澳門註冊核數師公會合辦 “國際財務報告準則” 系列工作坊，分別於 3、5、7月進行

- 9月 加入「澳門會計專業聯會」
- 10月 出席在澳門舉辦的 “海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會”
- 11月 與澳洲會計師公會香港分會合辦 “澳門反清洗黑錢及反恐融資法例簡介會”

2 0 0 7

- 9月 赴港出席HKICPA主辦活動
- 10月 赴香港出席「海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會」
- 11月
- 12月 與澳門金融學會、澳門註冊會計師公會及澳洲會計師公會共同舉辦 “國際會計準則第三十九條 - 金融工具的確認及計價” 研討會

2 0 0 8

- 5月 與澳洲會計師公會及澳門註冊核數師公會合辦 “國際會計準則在澳門” 研討會
- 6月 與財政局合辦 “所得補充稅A組稅表填報軟件” 講座
- 8月 赴新加坡出席澳洲會計師公會年會
- 9月 舉辦 “辦公室軟件商業應用” 研討會
- 10月 與澳門金融學會合辦 “資訊系統稽核” 研討會
- 11月 赴台灣出席「海峽兩岸及港澳地區會計師行業交流研討會」
- 12月 赴廣州出席由廣東審計學會舉辦之兩岸四地審計研討會

2 0 0 9

- 2月 與澳門大學合辦 “企業管治與價值創造 - 環球金融危機的啟示” 研討會
- 4月 舉辦 “國際會計準則1號之最新修訂” 研討會
- 5月 接待香港女會計師公會到訪，並與貿易投資促進局聯合介紹本澳投資環境、會計準則應用情況及稅制
- 8月 舉辦 “辦公室軟件商業應用” 研討會

歷屆理監事名單

名譽會長：崔世昌、廖澤雲

法律顧問：許麗芳

顧問：Manuel Viseu Baslio、Quin Va、陳曉筠、朱威權

第一屆（2000-2001）理監事成員名單

會員大會

主席：Augusto Lei do Rosário

副主席：Carlos da Silva Manhão

秘書：Francisco Fernando Frederico、伍素珊

理事會

理事長：鄭堅立

副理事長：陸彩賢、李國漢

理事：徐錦榮、梁錦潮、Alexandre Herculano Lau do Rosário

秘書：余漢釗、麥健民

財政：鄭錦紅

監事會

監事長：陳瑞霞

監事：高薇、李希娜

歷屆理監事名單

名譽會長：崔世昌、廖澤雲

法律顧問：許麗芳

顧問：Manuel Viseu Baslio、Quin Va、陳曉筠、朱威權

第一屆（2002-2003）理監事成員名單

會員大會

主席： Augusto Lei do Rosário

副主席： 李國漢

秘書： Francisco Fernando Frederico、伍素珊

理事會

理事長： 鄭堅立

副理事長： 陸彩賢、黃偉君

理事： 黃耀光、鄭錦紅、胡建珠

秘書： 余漢釗、黃耀光

財政： 徐錦榮

監事會

監事長： 陳瑞霞

監事： 高薇、李希娜

歷屆理監事名單

名譽會長：崔世昌、廖澤雲

法律顧問：許麗芳

顧問：Manuel Viseu Baslio、Quin Va、陳曉筠、朱威權

第一屆（2003-2004）理監事成員名單

會員大會

主席：鄭堅立 副主席：李國漢

秘書：Francisco Fernando Frederico、伍素珊

理事會

理事長：陸彩賢 副理事長：陳瑞霞、黃偉君

理事：黃耀光、林玉蓮、胡建珠、陸丹青、楊金愛

秘書：麥健民、余漢釗

財政：徐錦榮

監事會

監事長：王健華 監事：Augusto Lei do Rosário、高薇

歷屆理監事名單

名譽會長：崔世昌、廖澤雲

法律顧問：許麗芳

顧問：Manuel Viseu Baslio、Quin Va、陳曉筠、朱威權

第一屆（2006-2007）理監事成員名單

會員大會

主席：鄭堅立 **副主席：**余漢釗

秘書：黃耀光，林玉蓮

理事會

理事長：陳瑞霞 **副理事長：**李國漢，Francisco Fernando Frederico

理事：麥健民，黃偉君，王健華，胡建珠，陸丹青，鍾順華，陳菁儀

秘書：楊金愛，伍素珊

財政：徐錦榮

監事會

監事長：陸彩賢 **監事：**Augusto Lei do Rosário，高薇

歷屆理監事名單

名譽會長：崔世昌、廖澤雲

法律顧問：許麗芳

顧問：Manuel Viseu Baslio、Quin Va、陳曉筠、朱威權

第一屆（2008-2009）理監事成員名單

會員大會

主席：陳瑞霞

副主席：Francisco Fernando Frederico

秘書：伍素珊、余漢釗

理事會

理事長：陸丹青

副理事長：黃偉君、鄭堅立

理事：陸彩賢、王健華、李國漢、徐錦榮、胡建珠

秘書：麥健民、鍾順華

財政：楊金愛

監事會

監事長：Augusto Lei do Rosário

監事：黃耀光、高薇

透過歷史看《國際財務報告準則》的未來發展¹

作者：吳保民

澳門特區政府於2005年12月頒佈第25/2005號行政法規，核准《會計準則》並要求澳門的企業從2007年1月1日起，在編製及呈報財務報表時遵從《會計準則》。這一套《會計準則》是以《國際財務報告準則》編制基礎的準則。通過各方面的努力，澳門的會計從業人員已經對會計準則有一定的認識。本文的目的是透過深入的介紹，使讀者可以更詳細和全面地了解會計準則制定的歷史背景、過程和未來發展。這篇文章分四部份：第一部份回顧和分析美國的會計準則發展歷史，第二部份介紹《國際財務報告準則》的崛起，第三部份摘要分析兩套會計準則發展過程中的特點，第四部份展望《國際財務報告準則》的未來發展。

美國的會計準則發展歷史

美國是其中一個最先制定會計準則的國家，其會計準則發展歷史是漫長和迂迴曲折的。現時《國際財務報告準則》的制定模式，包括組織架構、制定程序和準則文本結構等，是照美國的做法而建立的，而且《國際財務報告準則》的發展進程亦經歷了不少類似發生在美國的情況。所以，對於想深入了解會計準則的人士來說，美國的會計準則發展歷史極具參考意義。

簡單概括，美國的會計準則發展歷史可分以下四個階段²：

第一階段：準則制定醞釀期（1936年以前）

在30年代前，會計在美國是沒有受到任何規範的，每一家企業自行決定怎樣記錄交易，也不會向其他企業或公披露所採用的會計政策。當時的財務報表主要是債權人編制的，投資者能得到的會計資訊很少。在第一次世界大戰後，美國人把大量資金投資在公司證券上，儘管在這段時期，很多投資者還主要是作短期和投機性的買賣，但會計資訊對投資者決策的重要性開始凸顯出來。1929年美國的大股災發生後，股票投資者損失慘重，一連串嚴重商業醜聞和詐騙使他們開始質疑註冊會計師行業的能力和操守，規範會計行業成為社會大眾的迫切要求。在這一背景下，為了促使證券市場健康、有序地發展，美國國會分別於1933年、1934年通過了《證券法》和《證券交易法》，成立了證券交易委員會（Securities and Exchange Commission簡稱SEC）。上述法案賦予了SEC監管所有呈交該會的財務報表和其他報告事宜的權力。在1936年至1938年間，政府、民間、企業和專業團體對於應否由SEC制定一系列強制性的會計原則和條例有很大爭議。結果是SEC力排眾議，決定由會計職業團體制定公認會計原則。

1.完稿於2009年4月；作者感謝華采女士對文章初稿提出的意見。

2.部份內容引用自作者發表於2008年第10期《財會月》的文章“美國會計準則制定歷史的回顧與示”。

第二階段：會計程式委員會（1936年—1959年）

美國註冊會計師協會於1936年成立會計程式委員會（Committee on Accounting Procedure 簡稱CAP）。CAP很快對各類會計問題作出研究和建議處理方法。從1939年至1959年，該委員會總共發佈了51份會計研究公告。但是每一份公告都是獨立完成的，與其他公告沒有任何關聯和協調，有些甚至在會計概念上是有矛盾的。學術界普遍認為，這樣的處理方法不合邏輯。另一方面，第二次世界大戰後，股票投資者人數激增，他們越來越依賴財務報表和相關指標（例如市盈率）來作出投資決策。這些投資者對於允許各個企業採用不同的會計處理方法感到困惑，因 這樣難以比較各企業的經營業績和財務狀況，同時為CAP亦被批評在發出公告前沒有徵詢企業和會計師的意見。最終，美國註冊會計師協會決定成立會計原則委員會來代替CAP。

第三階段：會計原則委員會（1959年—1973年）

1959年，會計程式委員會由新成立的會計原則委員會（Accounting Principles Board 簡稱APB）和註冊會計師協會下屬的會計研究處取而代之。APB有18至21名委員，他們分別來自會計師事務所、工業、學術界和政府部門。當時的設想是會計研究處負責對會計難題進行深入研究和探討，將研究成果公開和交予APB，而APB則根據研究處的建議作出決定，希望這樣會使會計原則的制定更具有邏輯性、連貫性和理論依據。此在1961年、1962年，會計研究處分別發表了會計研究論叢第一輯《會計的基本假設》和第二輯《暫行的企業廣義會計原則系列》。可惜這兩輯論叢內的理論與當時的會計實務過於脫節，連APB也表示不會接納。隨後，會計研究處所能發揮的作用便大 減少，而APB解決會計難題的方法，也與此前的CAP相差無幾，都是針對每一個問題作出決定。可以想像，APB受到的批評與CAP一樣：委員會沒有廣泛的代表性，公告缺乏連貫性，工作速度慢，沒有向各團體進行足夠諮詢等等。為此，美國註冊會計師會成立了兩個小組進行研究，小組最後建議由三個組織來代替APB，包括：財務會計基金會，財務會計準則諮詢委員會和財務會計準則委員會。從1959年至1973年，APB總共發佈了31份公告。

第四階段：財務會計準則委員會（1973年—現在）

在這一階段，對財務會計準則的制定負有責任的包括下述三個組織，每個組織均具有不同功能。

一是財務會計基金會（Financial Accounting Foundation）。有14至18位信託人，他們分別來自註冊會計師協會、會計學會、財務分析師協會、財務經理協會、全國會計師聯合會、政府會計協會、銀行界和其他專業協會。基金會的工作是 準則委員會籌募經費，挑選準則委員會委員並監督準則委員會的運作。這樣的安排是希望有充足的經費以保證準則委員會能

夠獨立於其他團體的利益而開展工作。

二是財務會計準則諮詢委員會 (Financial Accounting Standards Advisory Council)。由36名背景各不相同，在社會各界均屬有地位有名望的人組成。諮詢委員會的主要工作是向準則委員會提供意見。

三是財務會計準則委員會 (Financial Accounting Standards Board 簡稱FASB)。包括5名全職受薪委員，任期5年，委員必須放棄與所有利益團體的關係。鑑於之前的失敗教訓，FASB決定採用一個更開放、民主、能容納各種意見的制定準則的程式，以確保準則的制定考慮到各利益團體的意見。截至2009年3月，FASB總共發佈了163份財務準則公告 (Statement of Financial Accounting Standards簡稱SFASs)。

《國際財務報告準則》的崛起

相對美國的會計準則，《國際財務報告準則》有比較短的歷史。國際會計準則委員會 (International Accounting Standards Committee 簡稱IASC) 成立於1973年，創始會員包括9個國家的會計專業團體。所有代表都是以工餘性質參與工作，而IASC祇有為數不多的技術人員，而且都是從各會員組織外借至IASC工作。雖然成立IASC的目的是希望達到協調世界各地的會計實務處理方法，但起初，為了得到廣泛認同和採用，IASC發佈的很多國際會計準則 (International Accounting Standards簡稱IASs) 都提供超過一個會計處理方法，以迎合不同地區的特定情況。這樣的IASs缺乏可制執行的基礎，加上各會員在各自的國家都是民間團體，沒有法定的制執行權限，所以IASs在當時祇被很少數國家和企業使用。

80年代的收購合併熱潮為IASs的發展帶來機遇，跨國企業在進行財務報表合併和在外地證券市場上市時遇到的困難加速對一套跨地區的會計準則的需求。在這段期間，一些歐洲國家意識到，如果歐洲沒有一套通用的會計準則，而企業繼續到美國上市並按美國會計準則要求編制財務報表或調節表，最終會導致美國會計準則被廣泛採用，歐洲國家將處於被動的格局。與此同時，IASC開始擴大它的代表成員，加入其他亞洲和非洲代表，會員也不局限於會計專業團體，加入財務分析師、財務報表準備者等，力求使IASC更有代表性。雖然不奢望主要資本市場國家制執行IASs，為了使IASs的權威性得以確立，IASC於1987年開始與國際證監會組織 (International Organization of Securities Commissions簡稱IOSCO) 接觸，希望達成協議，使企業在各主要證券市場上市時可以採用IASs。IOSCO的回應是正面的，但要求IASC對當時已制定的IASs作出改良。從1987年至1998年，IASC盡最大努力地對其準則進行修改，盡量除每一準則內的其他可選擇會計處理方法，並且加入其他準則項目包括金融工具等，使IASs涵蓋的交易事項更加全面，達到IOSCO的要求。1998年底IASC完成整套核

心準則，並交予IOSCO審議。IOSCO最終祇是對整套核心準則作出有限度的確認，即容許會員要求使用IASs的上市公司提供補充性資料包括調節表等。這個決定令IASC有些失望，但隨後有戲劇性的發展。經過長時間的考慮和為了在IASs的制定發揮其影響力，歐洲議會於2000年6月宣佈打算由2005年開始 制要求所有在歐盟上市的公司採用IASs。至此，IASs的權威性終於得以確立，並有條件成為資本市場內的主流會計準則。同一時期，IASC進行改組³，於2001年由國際會計準則理事會（International Accounting Standards Board 簡稱IASB）取代，而往後發出的準則稱為IFRSs（International Financial Reporting Standards簡稱IFRSs）

獲得歐盟的支持後，很多重要經濟體系亦轉而採用IFRSs或與IFRSs趨同。至目前為止，已有超過110個國家和地區要求或容許採用IFRSs。隨着國際形勢的轉變，FASB於2000年開始與IASB商討會計趨同的可行性並於2006年簽訂一份備忘錄，雙方一起討論並修訂各自的準則，希望最終有一套全球性廣泛採用的會計準則。美國SEC亦作出法規上的調整，於2007年11月宣佈，在美國發行證券的外國公司將可按照IFRSs編製和提交財務報表，而不需按美國會計準則編製調節表。2008年11月，美國SEC發出建議文件，該文件指如果某些條件被滿足，建議從2014年開始，要求在美國發行證券的公司採用IFRSs編製和提交財務報表。在未來，IFRSs很有可能成為唯一的環球性會計準則。

會計準則發展過程中的特點

回顧這兩段歷史，我們會注意到以下特點：

1. 會計準則的出現有其內部和外部的誘因

在美國，1929年的大股災和當時一連串的商业醜聞和詐騙令到投資者對企業的財務信息完全失去信心，亦開始懷疑會計師的專業水平和操守。政府亦感受巨大壓力，必須在會計制度方面作出規範，以回應市民的訴求。另一方面，會計從業人員發覺在交易事項的確認和計量方面，如果維持以往的各師各法運作模式，則財務報表的信息質量和可比性將不可能獲得提高，而充滿不規則行為的市場狀況將延續下去，最終會計行業的發展將會受到政府的積極干預和嚴密規管。在這些內外因素的影響下，會計準則的制定很自然地提到議程上。而由70年代開始，很多大型企業進行跨國投資或到其他國家上市集資，在這全球經濟一體化進程中，要求會計信息有統一的語言和計量標準的呼聲愈來愈高，造就了IASs的出現和發展機遇。

3. 改組後的架構很像美國的會計準則制定架構，主要包括3個組成單位：（一）International Accounting Standards Committee Foundation簡稱IASCF（二）Standards Advisory Council（三）International Accounting Standards Board簡稱IASB，而每一組成單位的功能亦與美國相對應的單位類似。

2. 會計準則的制定方向同時受到會計理論和外在環境轉變的影響

1940年，美國會計學會出版W.A.Paton 和 A.C. Littleton的研究論叢【An Introduction to Corporate Accounting Standards】。此書極力主張歷史成本會計，並建議在編制財務報表時，先採用成本與收入配比後再得出資產和負債。在往後的一段長時間裏，該書成為美國所有大學會計學學生必讀的參考書。在這背景下，當60年代一些學者倡議使用現值（與公允價值概念接近）會計模式，很多人極力反對。但是，隨著經濟環境的轉變特別是70年代的持續高通脹和不同會計研究成果的出現，大家開始意識到現值模式的應用將更能夠反映企業的財務狀況。因而，才有SFAS33 *Financial Reporting and Changing Prices*, SFAS115 *Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities*, SFAS121 *Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to Be Disposed Of*和其後 SFAS 157 *Fair Value Measurements*的出現。而在同一時間，公允價值概念亦開始廣泛地被應用於不同的國際會計準則內，包括IAS32、IAS36、IAS39、IFRS2、IFRS7等。另一方面，在制定準則的過程，大家越來越察覺以先採用成本與收入配比後再得出資產和負債的方法並不可行，這方法有時產生一些淨餘金額，而這淨餘項目既不符合資產也不符合負債的定義。所以，在會計確認和計量方面，資產和負債方向（Asset and Liability Approach）逐漸取代配比原則成為主導方向。其後構築的美國和國際財務會計框架亦是以資產和負債方向為基礎對各會計元素進行定義。

3. 準則的制定過程和最終結果是十分政治化

因為準則的內容影響到個人和團體的利益，各相關利益團體包括企業、企業管理層、股東、債權人、政府等便竭盡力量試圖影響準則的制定過程和最終結果。在美國，這些例子是不勝枚舉：（一）1977年，紐約市政府瀕臨破產，銀行與市政府商討債務重組，容許延遲歸還本金並降低利息率，但銀行強力要求不須因債務重組而即時確認巨額損失。最終，FASB作出妥協，在SFAS15 *Accounting by Debtors and Creditors for Troubled Debt Restructurings*內容許，如果債務重組後，未來的總現金流入（不用折為現值）不少於應收帳現時的金額，債權人可以不確認損失；（二）受到商會的壓力，FASB發佈SFAS52 *Foreign Currency Translation*，取代SFAS8 *Accounting for the Translation of Foreign Currency Transactions and Foreign Currency Financial System*，將部份外幣折算的利得和損失剔出損益表而放入權益部份內，避免因外幣折算的利得和損失令企業的盈利大幅波動；（三）1995年FASB發佈SFAS123 *Share-Based Payment*，該準則容許企業通過附註披露發給員工的期權的公允價值成本。FASB原意和準則的初稿是要求企業確認有關成本，但是遭到企業高層和高科技企業的 烈反對。眾議院和參議院甚至作出提案，指如果FASB繼續要求確認有關成本，便會要求SEC不執行該準則。最終，FASB祇好屈服，提出在附註內作出有關披露。而IASB和其前身IASC亦面臨來自各方的壓力，而且這些壓力一般是通過政府或政府代表機構表達。在草擬IAS39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* 的過程中，IASB多

次對套期會計作出修訂，以迎合一些歐洲國家（特別是法國）的要求；IASB正在修訂IAS24 *Related Party Disclosures*，豁免國家控制企業披露與其他國家控制企業的交易披露，這是中國多次向IASB提出建議之後出現的結果；2008年的金融風暴後，IFRSs受到眾多指責，被指其要求按市值計量金融資產和入帳，是引起連鎖金融動盪的元凶之一，最終在極不願意的情況下，IASB修訂IAS39及IFRS7，容許在一些條件下對某些金融資產從新分類，不用按市值計量和入帳。

4. 由民間成立的準則制定機構需要付出很大的努力才能建立準則的權威性

在美國，從1936年成立的CAP至現時的FASB，它們所發佈的公告對企業是沒有任何法律約束力。這權力屬於SEC，而SEC通過承認這3個準則制定機構發佈的公告，間接地將制定公認會計原則的權力下放至該3個機構。然而，整個過程是崎嶇的，開始時，為了減少反對的聲音，準則甚至容許對同一交易有幾個會計處理方法，然後在條件成熟時才制規定某一處理方法。另外，受到國會議員和利益團體的壓力，SEC有幾次曾威脅收回準則制定的權力。而IASB需要說服不同國家的政府採用同一套準則，面臨的挑戰是更大的。過去20年，制定國際會計準則的方向和組織架構經歷了一次又一次的調整，才慢慢地被主要的經濟體系所接受。可以說，會計準則的制定工作是艱巨的，過程中需要考慮各種政治勢力，應對不同利益團體的要求和挑戰，並同時在合乎邏輯的理論基礎上建立一整套會計準則。

5. 會計準則的制定逐步向獨立、公開、和透明化邁進

剛開始時，無論是美國或國際會計準則，負責制定準則的人員主要是專業會計師，其後逐漸加入其他財務報表使用者和編制者以擴大代表性。而會議亦由之前的閉門形式轉變至現在的全公開形式；一些具爭議的議題更召開討論會和聽證會，讓所有利益相關團體和個人，有機會就每一準則的草案發表意見。以往，制定機構的運作經費是透過為數不多的會計專業團體、會計師事務所和企業捐款支持的；現在，支援美國財務會計準則委員會的運作經費全部來自向所有公開上市公司收取的法定費用，而IASB的財政來源是從世界各地通過不同途徑募捐或監管機構徵收獲得的。這些安排避免某一團體或地區對準則的制定有過大的影響力，某程度上保證了兩個準則制定機構的獨立性。

《國際財務報告準則》的未來發展

雖然表面上IASB是獨立於任何國家或團體進行準則制定工作，而其財政資源也是來自廣泛的國家和地區，但作為一個全球性的準則制定機構，其工作程序和方向無可避免地必須考慮各主要經濟體系的利益。直至最近，IASB的12位理事絕大部份來自歐洲和北美洲。近

4. 除了2000年的架構全面重整，2008年開始的金融風暴令IASCF和IASB決定採取一系列措施加管治效能，包括與IASB共同成立一金融危機小組（Financial Crisis Group），重組準則諮詢會（Standards Advisory Council）和與一由各地監管機構組成的監察委員會（Monitoring Board）建立緊密聯繫。

年，這個組成開始有所變化，IASB於2007年7月加入一位來自中國的事務，2009年1月加入一位印度裔的事務。連同一位於IASB成立時就任的日本理事，現在IASB的12位理事中有3位與亞洲有密切關連的事務。根據2009年2月1日生效的經修訂章程，在2012年7月前，理事人數將增加至14位，按地區分佈為：亞洲/大洋洲4位，歐洲4位，北美洲4位，非洲1位，南美洲1位，2位來自任何地區。

儘管受到各種各樣的⁵政治壓力，IASB仍是朝着建立一套理論上合乎邏輯、連貫和完整的會計準則邁進。這些可以在其改進中的「概念框架」(Conceptual Framework)和「財務報表列報」(Financial Statement Presentation)工作項目中看到。另外，雖然在這次金融危機中，公允價值的應用備受詬病，但IASB在這方面仍然立場堅定，祇對部份準則作出修訂，總的來說還是維護會計信息的有用性目的和相關性特徵。然而，縱觀美國會計準則的制定歷史，我們看到，會計準則有其經濟影響並會招來多方面的聲音和壓力，未來IASB會否遇到更大的衝擊而其維護的防線被擊破，將是未知之數。

中期而言，在未來十年，如果情況沒有大的轉變，即IASB和FASB繼續推進準則趨同或統一⁵，則IFRSs將成為唯一的環球性會計準則。但長遠而言，IFRSs的持續性應用面臨一些不確定性因素。歐盟是最先採用IFRSs的主要經濟體系，因此歐盟是佔據了有利的位置，對IASCF信託人和IASB理事的地區分佈、IASCF章程的草擬修訂等都有很大的影響力⁶。美國的經濟實力令其在世界資本市場處於舉足輕重地位，而其交易種類之多和產品之複雜，無其他地方能及，加上美國在會計研究方面一直處於領導地位，美國對IFRSs的制定的影響力將會越來越大。之前，歐盟的一些官員已公開表示，憂慮美國對IFRSs的制定有過大的影響力。而其他國家包括日本、中國、印度和韓國等亦會希望IASB在制定準則時考慮它們的特定情況⁷。IASB必須確保在這種複雜的政治角力中推出大家都可以接受的準則。

IFRSs被應用在不同國家，祇有一段很短的歷史，而且以往很多國家都祇是選擇性地採用部份IFRSs或將IFRSs作為考藍本作出修訂然後應用到本地區。未來，將一整套IFRSs應用在超過100個不同國家和地區，所產生問題的複雜性不可以低估。除了準則條文與當地的法規可能產生不協調外，每個國家和地區的不同社會文化背景亦可能令使用者對準則條文有不同的詮釋。過去幾年，美國一些大型企業的詐騙醜聞證明條文式(rules-based)的準則容易被鑽漏洞和濫用，現在IASB打算朝着原則性(principles-based)的方式制定準則。但原則性導向的準則更多地要求會計專業人員運用專業分析和判斷能力，對準則作出解釋並應用到實

5 2009年4月G20峰會的會後聲明要求加快完成一套全球性的會計準則，而在修訂“mark-to-market”的會計處理事件中，可以看見各國都希望有統一的會計處理方法，以避免本國的企業在國際資本市場中處於不利的競爭地位。

6 IASCF的章程正在進行第2階段修訂，最終IASCF信託人的委任程序和地區分佈還是未知之數。

7 例如中國對修訂IAS24 Related Party Disclosures的影響。

務中，因此原則性導向的準則有可能會令各國會計人員在詮釋準則方面出現更大的差異。最終，IFRSs能否有效地發揮它的功能，改善會計信息的可比性和促進資本市場健康發展，需要時間去驗證。

主要參考文獻

Ball, R. "International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors." *Accounting & Business Research*, 2006: 36(Special Issue), pp. 5-27.

Bothwell J., "Adopting International Financial Reporting Standards for Use in the United States: An Economic and Public Policy Perspective." January 2009 in appendix of **FASB and FAF Response Letter to SEC Roadmap for the Potential Use of Financial Statements Prepared In Accordance With International Financial Reporting Standards (IFRS) by U.S. Issuers**, March 2009, accessed on <http://www.fasb.org>

Camfferman, K. and Zeff, S.A. **Financial reporting and global capital markets: a history of the International Accounting Standards Committee, 1973-2000**. *New York*: Oxford University Press, 2007.

Epstein, B. J. "The Economic Effects of IFRS Adoption." *The CPA Journal*, March 2009.

European Commission. "EU financial reporting strategy: the way forward" *EU Communication Document*, 13th June 2000, *Brussels*, accessed on <http://eur-lex.europa.eu>

Hail, L.; Leuz, C. and Wysocki P., "Global Accounting Convergence and the Potential Adoption of IFRS by the United States: An Analysis of Economic and Policy Factors." February 2009 in appendix of **FASB and FAF Response Letter to SEC Roadmap for the Potential Use of Financial Statements Prepared In Accordance With International Financial Reporting Standards (IFRS) by U.S. Issuers**, March 2009, accessed on <http://www.fasb.org>

IASB and FASB. **A Roadmap for Convergence between IFRSs and US GAAP — 2006-2008, Memorandum of Understanding between the FASB and the IASB**, 27 February 2006, accessed on <http://www.iasb.org>

IASB and FASB. **Completing the February 2006 Memorandum of Understanding: A progress report and timetable for completion, September 2008**, accessed on <http://www.iasb.org>

Linsmeier, T. and Tweedie, D. “Improving Financial Reporting’s Contribution to Financial Markets.” presented in *IFRS in Asia 2008*, 10th & 11st October 2008, *Beijing, China*.

Sacho, Z.Y. and Oberholster, J.G.I . “Factors Impacting on the Future of the IASB” *Meditari Accountancy Research* 2008, Vol. 16 No.1, pp.117-137

Securities and Exchange Commission. **Release Nos. 33-8879; 34-57026 Acceptance from Foreign Private Issuers of Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards without Reconciliation to GAAP**, 21st December 2007, accessed on <http://www.sec.gov>

Securities and Exchange Commission. Release Nos. 33-8982; 34-58960 Roadmap for the Potential Use of Financial Statements Prepared In Accordance With International Financial Reporting Standards (IFRS) by U.S. Issuers, 14th November 2008, accessed on <http://www.sec.gov>

Totaro, L. and Buergin, R. “EU Ministers Say Accounting Convergence With U.S. Is ‘Critical’” *Bloomberg News* , 4th April 2009, accessed on <http://www.bloomberg.com>

Zeff, S. A. “Evolution of US Generally Accepted Accounting Principles (GAAP).” *The CPA Journal*, *January 2005*.



公允價值管理：美國金融危機的遺產

作者：張連起

[摘要] 美國金融危機的餘波未了，關於危機的爭論還在繼續。本文試圖從財務的視角，從金融工具的原理出發，分析金融危機的風險鏈條，歸納金融危機的原因，在此基礎上，提出金融危機之後如何建立公允價值管理理念的問題。

[關鍵字]：公允價值管理，金融危機，財務管理

一、MBS抵押支持債券啟蒙

美國聯邦房屋公司監察辦公室（OFHEO）是美國房屋和城市發展部的獨立部門，其對MBS的定義是“代表一組抵押品中不可分割權益的證券”，持有這些證券的投資者將來有權收回來自於抵押品的本金或利息。通常有三家機構會對上述抵押品的本金或利息的支付進行擔保：珍妮美（Ginnie Mae）、房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac），後兩者並稱“兩房”。珍妮美是由政府信用支持的准聯邦政府機構，而兩房是由政府設立但沒有政府投資的公司。因此“三美”所擔保的債券一般都被認為是低風險的，而其他公司發行的未經“三美”擔保的MBS一般認為風險較高。近年來由於美國房地產市場的火爆，未經三美擔保的債券飛速增長。據OFHEO統計，未經擔保的債券占總MBS量的比例從2001年的20%上漲到2006年的56%。

MBS還只是一個“過橋債券”，大部分具有相似特徵的抵押品被打包再次證券化，投資者可以投資其中取得按投資比例收取MBS的現金流（本金和利息）的權利。其中一種證券化產品叫做抵押擔保債券（CMO），這種債券是將來自於抵押品現金流（本金及利息）劃分為不同的債券級別，這個過程稱為分級，不同分級之間的區別是其到期日不同。如果有四個分級的證券，其現金流將被支付給到期日最近的債券。如果本分級的所有的本金都被支付了，則才支付下一分級的債券，直至所有的分級都被支付完畢。CDO是一種結構性產品，原理類似於上述的CMO，只不過它是將不同類型的債務（Debt，如公司貸款、或信用卡債務等）的未來現金流分成不同的分級（Tranche），各自承擔不同的風險。如果現金流的來源是貸款本金及利息，就叫CLO，如果全是債券的本金及利息，就叫CBO。不過後來CDO亦將次級按揭貸款捆綁入內。

二、金融危機溯源

這場金融危機的起源是次貸危機。次貸是次級按揭貸款的簡稱，貸款的對象是資信處於“次級”的貸款人。在美國2001年以後的若干年裏，美國經濟進入了景氣週期，房地產業受利率降低的影響蓬勃發展，而金融機構的金融援助更是為住房需求的擴大創造了環境和可

能。以銀行為首的金融機構千方百計把低成本的儲蓄資金轉手貸放給購房者獲得長期的利息，且提供了非常誘人的條款，而不管購房者的信用狀況是否過硬。加之銀行為購房者設計的貸款利息條款非常誘人，在購房的最初幾年購房者幾乎不用支付任何本金及利息。對房屋的需求受到了極大的刺激，房價泡沫不斷吹脹，銀行貸款額與抵押物真實價值之間的差異越來越大。但這種風險在順週期中都被上漲的房價所掩蓋。

理論上，只要銀行能夠以低於房屋貸款利息率的水準獲得融資，銀行便有理由不斷通過短期融資來發放貸款。銀行賺錢的欲望更加膨脹，為了籌集更多的資金用於放貸，銀行直接將次級按揭貸款出售或以次級按揭貸款中還款相對有保障的部分為擔保，發行MBS籌集資金。而購買了MBS的全球機構投資者（以投資銀行、基金等、商業銀行）堅信受到有政府背景的“三美”公司擔保的MBS是低風險高回報的優良品種，信用評級機構給予AAA級的最高評級。而銀行按揭貸款中的次級部分被設計成了CDO賣給了全球投資者。

難道投資者不知道次級按揭貸款中的風險嗎？追逐利益的投資銀行天生玩弄風險於股掌之間，為了獲得更高的杠杆收益，他們和銀行具有一樣的融資擴張衝動，於是反手又將MBS作為抵押發行CDO籌集資金。為了打消購買CDO的全球投資者對風險的擔憂，投資銀行將CDO產品進行信用升級，即把違約風險轉由具有AAA信用級別的第三方公司承擔，於是又設計出了CDS（信用違約掉期）。當貸款違約時，讓第三方保險人承擔風險，作為承擔風險的回報，第三方保險人將得到該投資銀行長期的類似保險金的定期支付。在房價上漲的週期中，大家一路歡歌地定期地收穫利潤表上的未實現損益。同時MBS、CDO、CDS等衍生產品也成為了投資者競相購買的金融資產。

可見，在次級按揭貸款這種初級信用產品基礎上不斷發明的金融衍生品的風險，均來自於次級按揭貸款的違約風險。當政府用加息的手段抑制經濟過熱的時候，銀行發現很多購房者不能按時歸還貸款按揭，於是違約風險爆發了。銀行採取了處置沒收的抵押房產的方式回避風險。由於房地產行業擴張的慣性，一時間市場上的新增住房、銀行拍賣的抵押房產等使得房屋市場供求關係發生逆轉，致使房價大跌。房價的大跌使得在順週期時代充足的抵押物價值縮水，從事住房抵押擔保服務金融機構必須補充抵押資金，而違約風險加劇了融資的困難。於是“兩房”出現了流動性危機。投資於以次級按揭貸款為起點的金融衍生品的投資者損失慘重，貝爾斯登、雷曼兄弟、美林等幾大投行無一倖免。

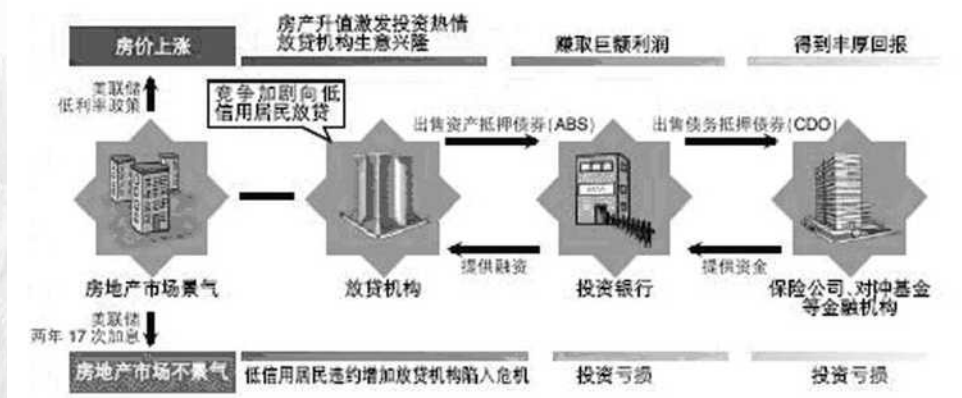
與此同時，對沖基金如禿鷲一般，瘋狂做空，從中漁利。一夜之間人們發現無法賣出手中的CDO等金融衍生產品，市場暴跌，交易量極度萎縮，市場變得不再活躍。從事違約風險擔保的CDS發行人瀕臨破產。AIG集團曾為價值4410億美元的債券(CDO)提供了信用違約

互換保護。但遺憾的是，AIG 因為在CDS 上的巨額虧損導致其今年前三個季度共損失了185 億美元，股價自一年前的65美元跌至2.3美元， 下跌96%。¹大量持有與次貸相關的金融產品頭寸的其他金融機構面臨虧損和減計。

對於那些意圖長期持有CDO的投資者來講，按照金融工具準則，也要按照公允價值進行計量。熟悉金融工具準則的人都知道，處於公允價值計量的第一層級的是以活躍市場公開報價為基礎決定的公允價值。而當市場崩潰的時候，活躍的市場已經不存在。因此，按照準則必須使用最低一個層級的估值技術來計量金融資產。但是在一個市場信心極度受打擊的情況下，想要說服投資人相信自己的資產沒有減值談何容易。不幸的結果只能是對金融資產計提減值準備。

當銀行的資本不足以滿足金融監管和正常化融資的需要的時候，破產先生就不請自來了。商業銀行、投行、基金、保險公司等金融機構紛紛陷入困境嚴重干擾了正常的金融秩序，以至於實體經濟的融資需求不能得到有效的滿足，消費也出現了萎縮，於是，一場次級按揭貸款的危機演變成了金融危機。

次級抵押貸款證券化及危機形成的過程如下圖。



三、金融危機的罪魁禍首

金融危機爆發後，公允價值計量與金融危機的相關性，成了金融界與會計界在危機拯救中的一個爭議熱點。盤點次貸危機依賴的重大事件，我們不難看出，金融危機的原因是複雜的，多樣的。

¹ 陳偉忠，《我對這次美國金融危機的認識》，<http://chenweizh.cn/UploadFile/2008102378208049.pdf>

(1) 金融管制顧此失彼。美國的金融監管過多集中於對商業銀行的監管，而投資銀行及其它金融機構長期游離於美國中央銀行的監管之下。導致金融監管機構盲目信任金融創新，對多種金融衍生品的監管失效。

(2) 金融機構忽視風險。管理層獎勵與業績掛鉤機制使得管理層有動機擴張銀行信貸規模，受利益的驅使，銀行隨意發放次級貸款，持有低品質的資產。將資產負債比例管理這一基本風險管理的理念拋至腦後，導致資本金過低，財務杠桿的作用被過於放大。管理層缺乏前瞻性，不能居安思危。

(3) 宏觀調控波及無辜。美國長期維持低利率政策，放鬆對信貸的監管，在美國長期的消費信貸文化之下，導致房地產價格泡沫。而為了防止經濟過熱採取了加息的措施，是引起房地產泡沫破裂的直接誘因。而銀行變賣抵押房產更是加速了其貶值效應，加速了房價的下跌，從2006年歷史最高點到現在，全美房價指數已跌16%，房價仍繼續下跌。金融機構的危機進一步危及實體經濟的融資管道，一些依靠信貸消費的行業更是難以倖免。

(4) 對沖基金興風作浪。對沖基金往往分析尋找最弱的投行、銀行等金融機構。由於這些金融機構不良資產最多、淨資產比最低、融資來源最依賴於市場，對沖基金可以比較容易地賣空，打壓市場價格，同時買進該機構的信用掉期CDS以增加其債務融資價碼，並不失時機發佈負面研究報告，製造恐慌。更多的對沖基金輪番操作，致使這些金融機構既無法股權融資，也無法債務融資。與該機構有金融關聯的個人和機構喪失信心，擠提存款或移走金融關係。最後，政府監管機構強迫其變賣資產，債券價格下跌，從一塊錢跌至一兩毛錢。對沖基金取得巨額暴利，並利用這些新的資金資源尋找下一個目標。Paulson和Pershing Square兩個對沖基金在短短的兩年中賺取了數倍的回報，迅速地發展成百億基金。

(5) 評級機構難辭其咎。大名鼎鼎的標準普爾和穆迪未能對MBS、CDO等證券給出正確的評級，只要發行和擔保MBS、CDO的機構是AAA級別，其發行的金融衍生產品自然可獲得相應高的評級，評級的缺失使得全球投資者放鬆了對信貸衍生證券風險的防範。金融創新不但給金融衍生品的計量帶來了難題，也把發明金融衍生品者自己推到了難堪的境地，評級機構渾水摸魚，投資者大受其害。

(6) 公允價值計量雪上加霜。2007年實施的美國新會計準則SFAS157號要求企業對所有金融資產和負債以公允價值計量，且將活躍市場的交易價格作為最具相關性的公允價值標準。當次貸危及襲來時，市場下跌幅度巨大，流動性突然消失，持有金融資產和負債頭寸較多金融機構面臨損失。首先對交易性金融資產價格下跌帶來的損失需計入當期損益，對於可

供出售的金融資產價格下跌帶來的損失要沖減所有者權益，然而，無論是虧損還是資本的縮水都使得金融機構在現有的監管框架下顯得捉襟見肘，流動性風險加劇，甚至破產或被接管。

四、金融危機對企業財務管理的啟示

金融危機的發生及其產生的深遠影響為經濟發展帶來了諸多啟示。美國宏觀經濟調控的方式、時機和力度值得商榷，金融監管體制在過去一段時期的缺陷需要修正，信用評級技術以及對信用評級機構的評價和監管需要完善。除此之外，企業作為市場主體應加強公允價值管理。公允價值管理是與公允價值計量密不可分的，當會計準則要求企業以公允價值計量資產和負債時，如何應對公允價值計量的經濟後果，是財務管理的一項重要內容。

（一）建立公允價值管理體系

“價值”是現值和公允價值共同的邏輯起點，也是經濟學和管理學中重要的基本概念。公允價值計量符合經濟學的資產、收益概念和現值計量要求，成為會計學資產、收益要素向經濟學概念回歸的重要手段，基於此，公允價值管理重要意義在於：第一，將公允價值管理應用於企業財務管理和會計核算，意味著企業的會計資訊更加反映企業真實價值。第二，公允價值計量具有經濟後果，其複雜性將影響企業績效評價結果，從而影響經營者和投資者的行為。當採用第二、三層級的估值技術來計量資產的公允價值時，管理層的估計會直接影響公允價值計量結果。第三、提高與採用公允價值計量方法的交易物件的交往能力。公允價值管理應側重於以下幾個方面：

1、注重流動性管理。流動性問題也是這次金融危機的一個關鍵問題，流動性可以簡單理解為現金支付能力，是企業資產配置和資本結構管理的結果。企業的資產缺乏流動性，不但資產很難變現，而且會帶來融資困難，雷曼兄弟最終是因為流動性枯竭而破產。因此，用公允價值計量資產和負債就是要以流動性為目標，保證企業在持續經營的前提下保持足夠的現金頭寸。

2、提倡交易物件管理。如果交易物件使用公允價值計量，那麼在獲得交易物件的財務資料的同時，應該獲得他們使用公允價值法的情況概要（比如，採用按國際會計準則第32號要求披露的資訊），並判斷這對交易物件所報告的收益、資本和各項財務分析比率產生的影響。如果是重要的資訊，則應作為企業考察該客戶是否達到企業既定的內部控制標準的因素。企業應確保交易物件使用公允價值方法（例如，借款人或其他客戶自身信用風險的惡化）不會影響企業賴以授信的收益、資本和財務分析比率，不能據此阻止企業與經營穩健的公司建立財務關係。

3、重視投資者關係。次貸危機暴發後，缺乏信息披露透明度的結構性產品交易使投資者蒙受了巨大損失²。這也促使財務報告的使用者更加關注相關公司的資訊披露內容，特別是公司的流動性、債務結構和金融工具公允值的變化情況。而公允價值計量的廣泛採用勢必導致利潤表和資產負債表相關專案的波動，尤其是不可觀測資料的採用，管理層的判斷，更是需要詳細披露。管理層需要重視和投資者溝通、解釋這些變動，使投資者深入了解企業的價值。

4、加強與審計師的溝通。危機發生後，即便編制報表的會計師無意去歪曲財務報表，也經常被認為是有偏見的⁴。公允價值計量相關的內部控制與其他普通交易的內部控制大相逕庭，由於缺乏對公允價值計量的相關培訓，審計師也只能以懷疑和挑剔的眼光來對公允價值計量進行審計。公允價值管理就是要打消審計師的顧慮，向他們證明管理層對公允價值的計量是經過深思熟慮的，是考慮了市場活躍狀況、估值模型的假設的合理性、經紀商和其他的專家對價格的不同看法等要素在內的所有不可觀測因素的結果。

5、謹慎對待信用評級。金融衍生品市場的發展對信用評級和定價技術提出了挑戰。在國際上雖然已有很多信用評級模型，但對於複雜的衍生產品及群體信用問題而言目前尚不成熟。貸款人信用狀況的動態變化，特別是成千上萬的貸款人群體的信用變化更是無法通過評級機構獲得。因此，公允價值管理要謹慎對待評級機構的結果。

（二）慎重對待金融產品創新

面對危機的餘震，企業到底是否應該停止金融創新？金融創新早已有之，其根本目的是規避風險和套期保值。金融創新並非危機的根源。對金融衍生品的濫用，將其視為企業追逐利潤最大化的投機工具，才是本末倒置最後形成危機的罪魁。因此企業在金融創新面前應堅持以下原則：

1、總量適度原則。金融創新應適度採用，適度的標準是滿足企業規避風險和套期保值的需要。以企業經營活動中面臨的風險為基礎，設計和採用合理的金融衍生品進行規避，目的是化解企業的經營風險，而非通過次投資盈利。要對衍生品投資的總額度進行總量限制，超過了風險敞口的規模，即便投資金融衍生品有利可圖，也不能肆意擴大規模，否則將演變成新的不可控制的風險。

2、程序控制原則。企業要不斷完善金融衍生品投資的內控機制。當企業的風險管理機制無法滿足高風險的金融衍生品交易的風險控制要求時，不宜啟動金融衍生品投資。

2 札斯廷·拉夏爾，章海賢譯，張林譯校，《次貸危機對財務資訊披露帶來的影響》，中國金融，2008年 第4期，p33-p34

3 http://www.pcaobus.org/News_and_Events/Events/2008/Speech/03-03_Olson.aspx

3、穩步推進原則。對衍生品的投資堅持先投資結構簡單、風險較低的衍生品，當企業具有適當的風險管理水準後再投資結構複雜、風險水準較高的衍生品。在市場的選擇上，企業要盡可能以活躍市場為交易的主市場，降低金融衍生品的流動性風險。

（三）樹立全過程風險管理理念

風險管理的目標是實現企業風險和收益的對稱。傳統的風險管理是基於標的物和活動上，注重監督、控制等方式，出了問題往往是頭痛醫頭，腳痛醫腳。而全面風險管理認為風險發現就是收益發現的過程，風險管理就是收益實現的過程。風險管理絕不是管理高層幾個人的事，要貫穿於企業管理的每一個過程。因此要對企業的作業價值鏈進行分析，沒有價值或低效的作業就是企業的風險。風險管理最重要的是要建立相互制衡的制度。當我們面臨投機收益的誘惑時，監督往往無效，制衡才是最有效的手段。

作者單位：中瑞岳華會計師事務所



金融危機觸發的公允價值論戰¹

作者:黃世忠

(廈門國家會計學院, 361005)

[摘要] 百年一遇的全球性金融危機在金融界和會計界之間引發了關於公允價值會計優劣和存廢的空前激烈的大論戰。本文綜述了爭論雙方的主要觀點, 指出了美國第157號準則需要改進的領域, 介紹了SEC關於公允價值的研究報告, 剖析了金融危機發生以來IASB和FASB迫於政治壓力而做出的兩次重大妥協和讓步, 最後提出了經過金融風暴洗禮的公允價值會計將日臻完善且繼續成為21世紀主流計量模式的觀點。

[關鍵字] 金融危機 公允價值 會計模式

[Abstract] The global financial crisis has caused unprecedented debate between banking and accounting industries over the pro and cons of fair value accounting (FVA). This paper first summarizes the main points of the debate, and then outlines the key areas for further improvement in the FAS 157. After briefly introducing the report on FVA conducted by SEC, this paper analyzes the two key compromises by the IASB and FASB due to political pressure since the financial crisis. The paper concludes with the viewpoint that the FVA will be constantly improved and continue to serve as the dominant measurement attribute in the 21 century.

[Key words] Financial Crisis Fair Value Accounting Model

2007年8月肇始於美國的次貸危機, 在雷曼兄弟於2008年9月15日倒閉後, 引發了波及全世界的金融危機。根據國際貨幣基金(IMF) 2009年4月21日發佈的《全球金融穩定報告》, 此次金融危機給金融機構造成直接損失高達4.1萬億美元。亞洲開發銀行(ADB)今年3月發佈的研究報告聲稱, 這次百年一遇的金融危機給實體經濟和虛擬經濟造成的總損失超過50萬億美元。這場損失慘重的金融危機不僅撼動了華爾街金融巨頭的生存根基, 也在金融界與會計界之間掀起了一場硝煙瀰漫的戰爭, 重新點燃了公允價值會計優劣和存廢的激烈論戰。

金融界與會計界之間的這場戰爭始於2008年3月。最先對會計界發難的是在危機中遭受重創的金融巨頭。他們指出, 在金融危機的市場環境下, 按公允價值對資產支持證券(ABS)、抵押貸款支持證券(MBS)、抵押債務債券(CDO)和信用違約互換(CDS)

¹ 本文是作者承擔的財政部重點研究課題《金融危機與公允價值問題研究》的階段性成果, 批准文號為: 財會函[2008]49號。

等金融產品進行計量，導致金融機構在帳面上確認未實現（unrealized）且未涉及現金流量（non-cash flow）的巨額損失。這些天文數字般的“帳面損失”，扭曲了投資者的心理，誘使他們恐慌性地拋售持有這類產品金融機構的股票。這種非理性的投機行為，反過來又迫使金融機構的高管層不惜代價降低次債和其他金融產品的風險暴露頭寸。其結果，本已脆弱不堪的次債和其他金融產品市場瀕臨崩潰，金融機構不得不在賬上進一步確認資產減值損失或公允價值變動損失，最終引發金融產品螺旋式的價格下跌浪潮。他們聲稱，公允價值會計這種獨特的“回饋效應”（feedback effect）和順週期效應²（pro-cyclicality effect），造成了極具破壞性的惡性循環，在金融危機中推波助瀾。為此，以花旗、美林、瑞銀、百士通為代表的金融機構，紛紛將矛頭直指公允價值會計，聲稱公允價值計量模式誇大了次債和其他金融產品的實際損失，放大了金融危機的廣度和深度，要求完全廢除或暫時停止採用公允價值會計。美聯儲（Federal Reserve）、英國金融服務局（FSA）、國際貨幣基金（IMF）等監管當局也捲入與會計界的論戰，要求重新審視公允價值會計模式。

以美國財務會計準則委員會（FASB）和國際會計準則理事會（IASB）為代表的準則制定機構不甘示弱，奮起反擊，指責金融界抨擊公允價值會計完全是尋找替罪羊的一種伎倆，無非是為了轉移公眾的視線，為自己激進的放貸政策和失敗的風險管理開脫罪責³。FASB主席羅伯特·赫茲（Robert Herz）在2008年4月召開的“公允價值圓桌會議”上指出，FASB完全是應投資者清楚而明確的要求才規定金融資產應當按公允價值計量。言下之意，金融界對公允價值會計的指責明顯置投資者的資訊需求於不顧。FASB負責技術部主任兼緊急問題任務小組主席盧塞爾·戈登（Russell Golden）也態度鮮明地回擊金融界的指責：我們認為，公允價值向投資者提供了衍生金融工具基礎資產更加透明的資訊。IASB主席大衛·特迪爵士（Sir David Tweedie）在接受《首席財務官》雜誌的專訪時更是毫不客氣地回應，金融界只會對公允價值會計橫加指責，卻不能提出令人信服的替代方案。在與金融界的這場論戰中，代表資訊使用者的財務分析師協會（CFA Institute）旗幟鮮明地支持會計界，堅定捍衛公允價值會計模式，指出公允價值比歷史成本更加透明，以迅捷和高效的方式讓投資者了解金融危機對不同金融機構資產品質、盈利能力和財務狀況的影響程度。

2 在經濟政策制定中，順週期效應是指一項經濟政策的制定和實施可能加劇經濟或金融波動。例如，巴塞爾新資本協議（Basel II Accord）要求銀行面臨更大風險時，必須提高資本充足率，這將迫使銀行在經濟衰退或信貸緊縮時減少信貸投放，這反過來導致經濟形勢進一步惡化或信貸資金口趨緊張。在這次危機中，金融界聲稱公允價值的運用迫使銀行對金融資產確認大量的損失，這些損失致使銀行和投資者對金融資產的品質缺乏信心，引發金融資產價格進一步下跌，這種獨特的順週期效應不僅使金融危機愈演愈烈，而且削弱了政府拯救金融機構的效果。

3 例如，美國第二大次級貸款發放機構——新世紀金融公司（New Century Financial Corporation）就是因為採用激進的放貸政策、疏於風險管理而在2007年4月申請破產保護的。2008年2月29日，負責審理新世紀金融公司破產案的獨立法官Michael J. Missal公佈了一份長達543頁的調查報告。報告顯示，新世紀金融公司42%以上的次級貸款屬於“收入申報貸款”，也叫“騙子貸款”，即借款人辦理住房按揭貸款時，其工作是否屬實、收入是否真實和穩定，完全由借款人自己填寫，新世紀金融公司並未按其風險管理政策，對借款人的這些重要資訊進行調查核實。該報告還認為畢馬威（KPMG）在為新世紀金融公司審計時，存在重大過失，建議投資者和債權人向KPMG索賠至少10億美元。

筆者認為，金融界放鬆信貸標準、毫無節制地發放住房按揭貸款製造了房地產泡沫，並通過不受監管、不透明、容易滋生道德風險的資產證券化(securitization)等金融創新手法放大金融資產泡沫，才最終釀成這起災難深重的金融危機。會計界並非金融危機的罪人，而是揭開危機面紗的功臣。會計界借助公允價值計量模式，及時、透明、公開地揭露金融資產泡沫，促使金融界、投資者和金融監管當局正視和化解金融風險。倘若沒有採用公允價值會計，投資者可能永遠被金融界創設的虛幻泡沫所蒙蔽。金融界提出的“回饋效應”和“順週期效應”理論是徹頭徹尾的本末倒置、倒因為果的邏輯。如果“順週期效應”確實存在，那麼監管部門在確定金融機構的資本基礎時，完全可以將公允價值的影響予以剔除。此外，筆者還注意到，金融界對公允價值會計的指責帶有明顯的功利主義色彩。2007年前當美國的樓市和股市一路高歌猛進時，金融界通過次貸和次債等金融產品賺得盆滿鉢滿時，他們對公允價值會計就寬容得多。而當樓市和股市急轉直下時，公允價值會計則一夜之間成為金融界千夫所指的替罪羔羊。

當然，金融危機也暴露出美國第157號準則《公允價值計量》（以下簡稱FAS157）的一些缺陷。FASB2006年9月頒佈了FAS157，該準則自2007年11月起實施。該準則的最大貢獻包括：（1）給公允價值下了一個全新的、更加嚴謹的定義；（2）按客觀性(objectivity)和可觀察性(observability)，將公允價值分為三個層次（按公開報價計量的公允價值、按可觀察資訊計量的公允價值、按不可觀察資訊計量的公允價值）；（3）統一了不同層次公允價值的計量方法（第一和第二層次的公允價值採用市場法確定，第三層次的公允價值採用收益現值法或重置成本法計量）；（4）對不同層次的公允價值提出差別性資訊披露要求（第三層次的公允價值要求詳細披露）。FAS157將公允價值定義為“市場參與者在計量日的有序交易中，假設將一項資產出售可收到或將一項負債轉讓應支付的價格”。FASB給公允價值下的最新定義，假設計量所涉及的資產或負債存在著一個習以為常的交易市場。但金融危機表明，這一假設並非永遠成立。例如，因為投資者過度恐慌和信貸極度萎縮，抵押債務債券(CDO)的市場交易早已名存實亡。同樣地，FAS157也沒有考慮流動性缺失的資產(illiquid assets)對公允價值計量的影響問題。不幸的是，金融危機中的ABS，MBS和CDO由於信貸萎縮大都變成了流動性缺失的金融資產。更為嚴重的是，當市場劇變和信貸萎縮導致次債相關產品從第一或第二層次掉落至第三層次時，FAS157卻未能為這種情形下如何確定公允價值及時提供技術指引，致使第三層次的公允價值計量具有很大的主觀隨意性。美國國際集團(AIG)持有的信用違約互換(CDS)就是一個典型的例子。根據AIG自己的估值模型，這類金融衍生產品的損失約9億美元，但摩根士丹利的分析師經過測算，認為AIG在CDS上的估值損失介於30至130億美元。在其審計師普華(PWC)指出AIG對CDS財務報告的內部控制存在重大缺陷後，AIG不得不在2007年度確認了110億美元的損失，到了2008年AIG在CDS確認的損失已經超過1000億美元。可見，對於需要利用複雜的數學模型進

行估值的第三層次公允價值而言，由於要求管理層對市場情況做出大量的假設、估計和判斷，按模型估算出的結果，其可靠性令人生疑。這也是會計介面對金融界指責時顯得底氣不足的主要原因。

美國註冊會計師協會（AICPA）2008年4至5月所做的一次問卷調查也從另一個側面上說明了FAS157存在的缺陷。在接受調查的1559名具有CPA資格的財務高管中，17%同意公允價值會計是引發次貸危機的誘因，83%不同意；35%認為公允價值會計有助於投資者了解銀行激進的信貸決策，65%認為無助於了解；33%主張在表內確認第一層次公允價值，37%主張在附注披露而不應在表內確認第一層次公允價值，6%認為既不應表內確認，也不應表外披露，21%對應否確認或披露第一層次公允價值沒有把握；當被問及第一層次公允價值存在的主要問題是什麼時，34%的回答是波動性太大，24%的回答是市價並不能代表其經濟價值，19%的回答是第一層次公允價值的計量沒有考慮流動性的影響，另有18%受調查者沒有回答這一問題。至於第二層次公允價值應否確認，只有15%主張確認，高達49%主張表外披露，12%人為第二層次公允價值既不應確認，也不應披露，24%對此問題沒有把握；支援確認第三層次公允價值的就更少，只有7%贊成在表內確認，33%主張表外披露，33%既反對表內確認，也反對表外披露，27%對此沒有把握。此外，FAS157明確要求以脫手價格（exit price）作為公允價值的唯一確定標準，對此，接受調查的財務高管中，只有48%表示贊同，高達52%表示反對。

FAS157存在的另一個重大缺陷是要求金融機構確認因自身信用等級變動對其負債公允價值的影響。如果金融機構因經營改善導致信用等級的提高，其負債的公允價值將增加，必須確認為一項損失。反之，如果金融機構因經營惡化導致信用等級的下降，其負債的公允價值將減少，則必須確認為一項利得。這種因經營好轉必須確認損失，經營惡化反而可以確認利得的做法，明顯有違正常的商業邏輯，為廣大投資者所詬病⁴。

應當承認，會計界關於公允價值的準則遠非完美。IASB承認第39號國際會計準則過於複雜和繁瑣，並在2008年3月發佈了一份旨在簡化該準則的諮詢文件。同月，美國證券交易管理委員會（SEC）也提出了更加嚴厲的披露標準，要求上市公司充分披露第三層次公允價

⁴ 2009年第一季很多金融機構的“利潤”就是來自自身信用等級下降導致其負債的公允價值減少而確認的利得。花旗集團（Citigroup）在2009年第一季報告了16億美元的淨收益，其中包含了25億美元因其信用情況惡化而確認的負債公允價值變動利得。同樣地，滙豐銀行（HSBC）2009年第一季報告了8.72億美元淨收益而高達66億美元也是因為信用等級下降而確認的負債公允價值變動利得。剔除這一因素的影響，花旗和滙豐在2009年第一季顯然是虛盈實虧。與此相反，摩根士丹利（Morgan Stanley）卻因經營改善導致信用等級提高而不得不在2009年第一季確認了15億美元的負債公允價值變動損失。若不儘快修改FAS157這一顯而易見的缺陷，金融機構報告的被扭曲經營業績將嚴重誤導投資者的決策。

值計量所依據的前提假設。**SEC**甚至考慮要求上市公司以估值區間而不是單一金額的方式披露第三層次的公允價值，以彰顯第三層次公允價值高度依賴估計和判斷的特性。但不論如何，公允價值準則存在的缺陷不應成為廢止公允價值會計的理由。誠如**IASB**主席大衛·特迪爵士指出的，退回歷史成本會計解決不了金融工具的計量問題。在他看來，公允價值是所有金融工具唯一合適的計量方法。

為了明辨公允價值的是非，美國國會2008年10月3日通過的《2008年緊急經濟穩定法案》在133條款責成美國證券交易管理委員會（**SEC**）就六個重大問題進行研究並在90天內提交研究報告。這六個問題是：（1）公允價值會計準則對金融機構資產負債表的影響；（2）公允價值會計準則對2008年度銀行倒閉的影響；（3）公允價值會計準則對投資者所獲取財務資訊品質的影響；（4）**FASB**制定會計準則恰當程式（*due process*）的合理性和效率性；（5）用於替代**FAS157**的會計準則；（6）修訂公允價值會計準則的合理性和可行性。2008年12月30日，**SEC**提交了長達209頁的研究報告。報告的主要結論包括：（1）金融機構45%的資產和15%的負債採用公允價值計量，但公允價值計量對金融機構損益的影響小於25%。在按公允價值計量的金融資產中，屬於第一層次（存在活躍市場按市價計量）的占15%，屬於第二層次（不存在活躍市場但相同或相似資產存在活躍市場按參照市價計量）的占76%，屬於第三層次（不存在活躍市場只能按估值模型計量）的占9%；（2）公允價值會計準則在2008年銀行倒閉潮中發揮的作用微不足道，銀行日益增長的信貸損失、投資者對銀行資產品質的擔憂、交易對手和投資者對銀行缺乏信心以及流動性缺失，才是商業銀行和投資銀行倒閉的主因；（3）公允價值的運用，提升了投資者所獲取財務資訊的品質，公允價值最具相關性，提高了不同金融機構財務資訊的可比性，向投資者提供了最透明、最及時的資訊，便於他們做出更好的投資決策和進行更有效的資源配置，**SEC**召開的三次圓桌會議表明，絕大多數投資者旗幟鮮明地支持公允價值會計，反對暫停或中止公允價值；（4）制定機構的獨立性是確保會計準則品質的關鍵，準則制定不應受政治力量或特定資訊使用者的影響，會計準則的最主要服務對象是投資者，**FASB**的治理機制仍有改進空間，其工作效率和決策方式應當進一步改進；（5）暫停**FAS157**不能消除公認會計準則對公允價值計量或市價標價法會計的要求，表外披露不能取代表內確認，選擇其他計量屬性將帶來其他衍生問題；（6）暫停或中止公允價值會計，改用歷史成本或其他計量基礎是不合理的，將使投資者面臨更大的不確定性，並很可能對投資者本已脆弱的信心產生十分不利的影響。基於上述研究結論，**SEC**同時提出八大建議：（1）**FAS157**應予完善，但不應當被暫停；（2）現行公允價值和市價標價法會計的要求不應被中止；（3）**FASB**應採取額外措施完善現行公允價值的運用要求；（4）金融資產減值會計應當重新審視；（5）**FASB**應當對公允價值會計在運用中如何培養良好的專業判斷提供進一步指引；（6）會計準則的制定應當以滿足投資者的資訊需求為導向；（7）**FASB**應採取額外的正式措施處理會計準則運用中遇到的實際問題；

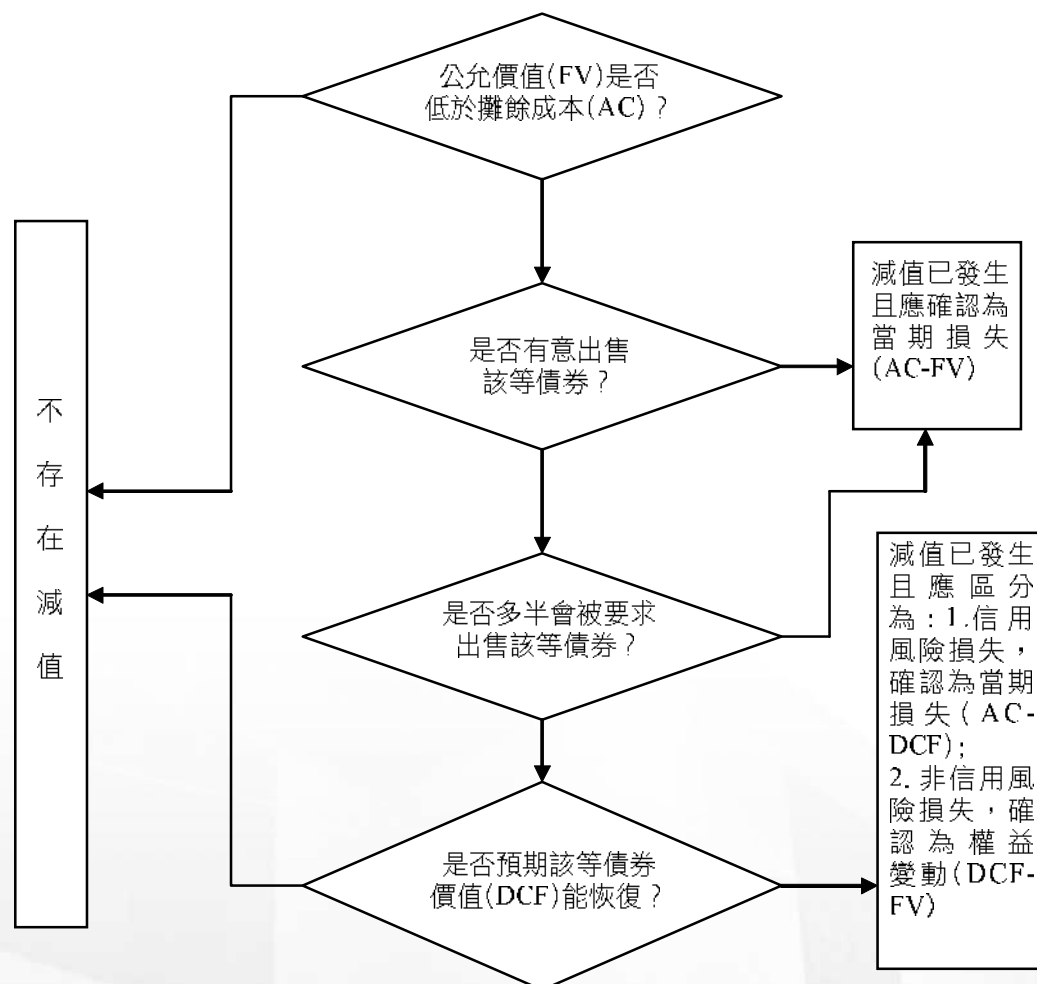
(8) FASB應當進一步簡化金融資產和投資相關的會計處理。

可以看出，SEC提交的權威研究報告澄清了金融界和國會議員對公允價值的錯誤認識，既為公允價值正名，也為會計界洗刷了莫須有的罪名。然而，只要金融危機不消失，對公允價值的爭論就不會平息，金融家及其利益攸關方（主要是不懂會計卻對會計擁有無與倫比影響力的國會議員）要求會計界放鬆對公允價值運用要求的壓力就不會停止。繼IASB迫於歐盟壓力在2008年10月13日做出屈辱的妥協⁵後，FASB也不得不對金融界和國會做出讓步。2009年4月2日，FASB以3票贊成、2票反對的方式通過了極具爭議的放鬆對公允價值運用和資產減值準備的要求。根據新的規定，對於缺乏活躍市場的特定金融產品（如MBS和CDO），如果金融機構管理層認為市價不能代表其真實價值，可採用內部模型，即折現現金流量(DCF)對這些金融產品進行估值和計價。這一規定與FAS157要求優先運用市場參數確定公允價值的做法相去甚遠，為金融機構管理層利用主觀判斷調節利潤大開方便之門。而對於持有至到期（HTM）和可供出售（AFS）金融資產的減值處理，則區分為信用風險與非信用風險兩類，分別計入當期損益和調整股東權益，即作為其他綜合收益（other comprehensive income），圖示如下：

5 2008年9月，法國總統薩科奇首先對IASB發難，指責IASB不允許對金融資產重分類將使歐盟的銀行處於不利的競爭地位。其後，在法國財政部的牽頭下，歐盟的財政部長們向IASB提出最後通牒，聲稱IASB在2008年10月底前若不允許對金融資產重分類，歐盟將宣佈不再遵循IASB發佈的與金融資產和公允價值相關的財務報告準則。迫於歐盟的巨大政治壓力，IASB在徵得其信託人委員會（IASB Trustee）的同意下，破天荒在沒有遵循恰當程序（due process）的情況下，於2008年10月13日對第39號國際會計準則《金融工具：確認與計量》和第7號國際財務報告準則《金融工具：披露》進行修改，允許某些以公允價值計量且其變動計入當期損益（FVTPL）和可供出售（AFS）的金融資產在特定情況下可以重分類。具體修訂要點包括：（1）在極少數情況下，允許將FVTPL的金融資產重分類至其他類別的金融資產；（2）預計未來仍將持有且有能力持有的AFS金融資產可重分類至貸款及應收款；（3）已經計入損益表的金融不得再轉回；（4）該修訂自2008年7月1日起生效，且追溯的適用期間截止於2008年11月1日。IASB允許將按公允價值計量的金融資產重分類為按攤餘價值計量的金融資產，是徹頭徹尾的妥協，是會計專業性讓步於政治現實性的無奈之舉。允許金融資產重分類，迎合了金融機構管理層的機會主義傾向，為他們進行盈餘管理甚至盈餘探縱提供了更大的自由裁量權。德意志銀行就是一個典型的例子。通過將按公允價值計量的金融資產重分類為按攤餘價值計量的金融資產，該行得以在2008年第3季度報告了4.41億歐元的淨利潤，倘若沒有重分類而是仍然採用公允價值計量，該行將不得不在該季度報告4.31億歐元的淨損失。令人匪夷所思的，這種通過改變會計政策而實現的虛盈實虧伎倆，竟然瞞騙了整個資本市場，季報公佈當天，德意志銀行的股價飆升了17.5%! 可見有效資本市場假說（EMH）仍需進一步論證。

圖1

持有至到期和可供出售金融資產 減值判斷和處理方法



根據《華爾街日報》的測算，FASB降低對公允價值會計的要求和修改金融資產減值的處理方法，至少讓金融機構在2009年第一季度報告的淨利潤上升了20%，美國股市也因為FASB對公允價值會計“注水”而出現“井噴”行情。FASB的妥協固然取悅了金融界和國會，但在投資界和會計界卻引起軒然大波。《彭博社》的專欄作家喬納森·威爾(Jonathan Weil)因FASB無原則的投降而建議將FASB改為Fraudulent Accounting Standards Board（舞弊會計準則委員會）。賓西法尼亞大學的愛德華·凱斯(Edward Ketz)教授則要求FASB的主席羅伯特·赫茲(Robert Herz)引咎辭職。

筆者認為，不論是IASB的妥協，還是FASB的讓步，實質上是將正確的做法改為錯誤的做法，這種倒退是會計專業性臣服於政治現實性的典型寫照。與審計準則不同，會計準則絕不是純粹的技術規範。究其本質，會計準則就是財富分配的遊戲規則，它界定了財富分配的金額和流向。鑒此，各利益攸關方利用其影響力，介入會計準則的制定也就不足為奇了。不

過，會計界在這次金融危機中與金融界和政治家的較量，輸得如此淒慘和迅速著實出乎意料。準則制定機構在捍衛獨立性方面的不抵抗政策，更是令會計界感到灰心和鬱悶。筆者衷心希望，金融危機結束後準則制定機構能夠儘快撥亂反正，糾偏糾錯，還會計界以應有的嚴肅性和專業性。

筆者堅信，公允價值會計儘管因為政治勢力的介入而遭受前所未有的大挫折，但它絕不會因為金融界和政治家的干預而夭折，退回歷史成本模式將成為會計史上因噎廢食的大倒退。金融界和政治家對公允價值的指責，只會讓會計界痛下決心，不斷完善公允價值的確認標準、計量方法和披露要求。經過金融風暴洗禮的公允價值會計必將日臻完善，繼續成為21世紀計量模式的主流。

主要參考文獻：

1. AICPA. Business and Industry Economic Outlook Survey Q12008. www.aicpa.org
2. FASB. Statement of Financial Accounting Standard 157 FAIR VALUE MEASUREMENT. www.fasb.org
3. IMF. Global Financial Stability Report, April 21, 2009, www.imf.org
4. Alex Hawkes. Fair Value: Standard Scapegoat. Accountancy Age. April 10, 2008
5. Sarah Johnson. The Fair-Value Blame Game. www.CFO.com . March 19, 2008
6. Nicholas Rummell. Fair-Value Rules Get More Blame for Crunch. www.financialweek.com. March 24, 2008
7. SEC. Report and Recommendations Pursuant to Section 133 of the Emergency Economic Stabilization Act of 2008: Study on Mark-To-Market Accounting, December 31, 2008. www.sec.gov
8. Andrew R. Sorkin. Some Blame the Bean Counters for Financial Industry Woes. www.iht.com. July 1, 2008
9. Michael R.Young. Fair Value Accounting and Subprime. Accountancy. March 7, 2008
10. United States Bankruptcy Court. Final Report of Michael J.Missal on New Century Financial Corporation. February 29, 2008



中國內部控制審計業務的制度設計研究

作者：張龍平 陳作習

（中南財經政法大學會計學院，430073）

[摘要] 中國目前正在抓緊制定內部控制審計準則。從世界範圍看，美國內部控制審計的發展歷史最久、最有代表性，值得我們借鑒。在當今美國，內部控制審計成為與財務報表審計並行的一種新審計業務，其發展大體經歷了三個階段：財務報表審計中的內部控制評價階段、財務報告內部控制審核階段和財務報告內部控制審計階段。本文回顧了美國內部控制審計制度變遷的歷程及特點，並提出了我國在制定內部控制審計準則時需要注意解決好的七大問題。

[關鍵字] 內部控制評價 內部控制審核 內部控制審計 財務報告內部控制

財政部、審計署等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》將於2009年7月1日起先在上市公司範圍內施行，並鼓勵非上市的其他大中型企業執行。規範要求執行基本規範的上市公司，應當對本公司內部控制的有效性進行自我評價，披露年度自我評價報告，並可聘請具有證券、期貨業務資格的仲介機構對內部控制的有效性進行審計。如何合理制定我國的企業內部控制審計準則，從而使註冊會計師對內控運行發揮保障作用，是亟待研究的重要課題。本文在簡要回顧美國內部控制審計發展歷程及特點的基礎上，探討我國制定企業內部控制審計準則需注意解決的問題。

一、美國內部控制審計制度的變遷歷程

從世界範圍看，美國內部控制評價的發展歷史最悠久、最有代表性，值得我們借鑒。在當今美國，內部控制審計成為與財務報表審計並行的一種新審計業務，其發展大體經歷三個階段：（1）財務報表審計中的內部控制評價階段；（2）財務報告內部控制審核階段和（3）財務報告內部控制審計階段。需要特別說明的是，這三個階段的劃分是為厘清美國內部控制審計發展的基本脈絡，並不意味著到了內部控制審計階段，再執行財務報表審計就不用進行內部控制評價了。

（一）財務報表審計中的內部控制評價階段（20世紀初至20世紀60年代）

20世紀初，內部控制評價就開始進入審計的視野，以依賴內部控制為基礎的審計實踐亦由此開始。1912年，羅伯特·蒙哥馬利在《審計——理論與實踐》書中就已初步認識到內部控制對審計的重要性，主張將資產負債表審計範圍與評價客戶內部控制系統聯繫起來。美國會計師協會於1939年10月發佈第1號《審計程式公告》，首次增加對內部控制的評價。次年10月，證券交易委員會（SEC）正式要求註冊會計師在審計報告中增加與上述公告類似的

關於內部控制審查的內容。從此開始，賬項基礎審計逐步為制度基礎審計取代，內部控制評價成為財務報表審計的組成部分和重要特徵。20世紀40年代後，內部控制評價在財務報表審計中的應用日趨成熟。美國會計師協會於1949年在《內部控制：協作體系的要素及其對管理層和獨立公共會計師的重要性》（*Internal Control: Elements of Coordinated System and its Importance to Management and the Independent Public Accountant*）書中，首次對內部控制作了定義。此後，審計程式委員會（CAP）在發展和完善內部控制評價方面作了不懈努力，在深入理解內部控制的含義、範圍、目標等基礎上，通過審計準則制定要求註冊會計師有重點地加強對內部控制的研究。至此，美國實現了從關注內控評價在財務報表審計中的作用，到正式將內控評價規定為財務報表審計的必要程式、進而寫入審計準則的第一次飛躍。

（二）財務報告內部控制審核階段（20世紀70年代至20世紀90年代）

自內控評價成為財務報表審計的必要程式後，內控評價的意義多次在重大情況下受到職業團體、政府監管部門和立法機構的高度重視，進而使在財務報表審計中評價內部控制，演變為單獨的鑒證業務即內部控制審核業務。下述重大事件對演變起了重要作用：

一是1977年實施的《反國外賄賂法案》（*Foreign Corruption Practice Act, FCPA*）。該法案除規定遏制和處罰美國公司對外國政府官員進行非法的政治援助或財務支付如賄賂外，還包括強化會計工作和內部控制的條款，要求公司在保持健全會計記錄的同時，設計、建立和保持有效的內部會計控制系統。FCPA對美國經濟產生巨大作用，並直接影響到公司內部控制的設計與實施。

二是科恩委員會的建議及SEC的回應和AICPA的行動。1974年，AICPA成立了註冊會計師責任委員會即科恩委員會，研究註冊會計師的職責。他們在1978年提交的報告中建議：公司管理層出具與財務報告相匹配的報告，以披露內部控制狀況；同時，註冊會計師對管理層出具的內部控制報告進行評價並對外報告。科恩報告發佈後，FEI不僅認可其建議，還編制了指南以幫助其成員實施該項建議。SEC在密切關注和研究科恩委員會和FEI工作成果的基礎上，於1979年4月30日，發佈《管理層對內部會計控制的公告》（*Statement of Management on Internal Accounting Control*）徵求意見稿，提議管理層在向股東提交的年度報告中包含內部會計控制自評報告。SEC本想將該提議以法律形式確定下來，但因實施成本過高、報告資訊的非相關性、內部控制標準不明確等而遭到上市公司、註冊會計師、律師乃至其他相關人士的普遍質疑，1980年不得不決定暫緩執行該提議。

三是反欺詐財務報告委員會的建議及SEC的再次回應。20世紀80年代，美國發生一系列公司破產、財務舞弊和審計失敗案例，使公眾極為不滿。在此背景下，1985年成立了反欺詐

財務報告全國委員會即Treadway委員會，專門研究引發欺詐財務報告的原因，並為減少欺詐的發生提出建議。該委員會在1987年提交的報告中指出：（1）納入研究範圍的欺詐財務報告案例中約有50%是因內控失效導致的，並提出了防止欺詐發生的實務指引框架，其中第三步就是設計和實施有效的內部控制。（2）投資者有權了解管理層對財務報告和內部控制的責任的履行程度，而目前這些資訊並不能很好地傳遞給投資者，因此，管理層有責任對內部控制的有效性進行報告。此外，該委員會還強調控制環境、行為規範、審計委員會、內部審計等的重要性。在該委員會建議下，SEC於1988年7月19日發佈《第34—25925號提案：報告管理層的責任》（No.34-25925 Report of Management's Responsibilities），提議管理層在年度報告中報告對財務報表和內部控制的責任，以及對內部控制有效性的評價結果。但最終還是因為制度運行成本過大等原因，該提議仍未能付諸施行。

四是1991年出台的《聯邦儲蓄保險公司改善法》。20世紀90年代初，由於商業銀行破產頻發，激發民眾對聯邦存款保險公司命運的擔憂。為此，美國國會於1991年頒佈《聯邦儲蓄保險公司改善法案》（Federal Deposit Insurance Corporation Improvement Act of 1991，FDICIA）。其中第36節規定，資產總額在5億美元以上的大銀行必須評估並報告內控的有效性，同時要求註冊會計師對管理層有關內控的聲明進行驗證。該規定擴大了為大銀行提供財務報表審計服務的註冊會計師的責任範圍。儘管由於該規定並不適用於金融機構提交給股東的年度報告，而僅要求在向聯邦銀行管理機構和相關州級銀行監察機構提交報告時使用，對所有上市公司的直接影響並不大，但FDICIA創立了強制要求管理層報告內控有效性的先例，其重要意義在於：內控資訊確實可由管理層提供，並能夠實現某些預期效果如強化管理層責任意識和改善內部控制等，很多曾反對內控報告的團體轉而贊同上市公司管理層提供內控報告。

為了規範註冊會計師執行內部控制審核（examination）業務，AICPA發佈了SSAE No.2：財務報告內部控制的審核。至此，美國實現了從財務報表審計中評價內部控制，到正式將內控審核規定為註冊會計師單獨承辦的鑒證業務的第二次飛躍。

（三）財務報告內部控制審計階段（21世紀初至今）

本世紀初，安然、世通等舞弊事件的發生，極大動搖了投資者對資本市場的信心，為強化上市公司的責任，美國國會於2002年7月發佈《薩班斯—奧克斯利法案》（SOX）。其中302和404條款規定，公司首席執行官、首席財務官或類似職務者必須書面聲明對內控設計和執行的有效性負責，並要求隨定期報告一同對外披露管理層對財務報告內部控制的評價報告，該報告還需經負責公司定期報告審計的註冊會計師的審計。這標誌著美國公司管理層的內控報告由以前自願性披露改為強制性披露，並實現了由註冊會計師單獨執行內控審核業務

到單獨執行內控審計業務的第三次飛躍。

根據SOX的要求，SEC於2003年11月發佈《最終規則：管理層內部控制報告及其在定期報告中的披露》（Final Rule： Management's Reports on Internal Control Over Financial Reporting and Certification of Disclosure in Exchange Act Periodic Reports），要求所有受1934年證券交易法13(a)或者15(d)條款約束的公司，不僅僅是上市公司，均需在年報中包括管理層對財務報告內部控制的評估報告。緊接著，PCAOB於2004年3月發佈審計準則第2號《與財務報表審計協同進行的財務報告內部控制審計》（Auditing Standard No.2-An Audit of Internal Control Over Financial Reporting Performed in Conjunction with An Audit of Financial Statements, AS2），就審計管理層的財務報告內部控制評估報告作出詳盡規定，要求由同一會計師事務所同時執行同一公司的財務報表審計業務和財務報告內部控制審計業務，並提出了將兩者整合審計的理念。至此，現代審計也全面走進財務報表審計與財務報告內部控制審計並重的新時代。

自AS2實施以來，PCAOB一直密切關注註冊會計師執行各項要求的進展情況。關注結果顯示，AS2的部分條款不清晰或與SEC的要求有差別，也有部分條款規定過細不利於註冊會計師的職業判斷，或不適合對小企業的審計。PCAOB於2007年發佈審計準則第5號《與財務報表審計整合的財務報告內部控制審計》（Auditing Standard No.5-An Audit of Internal Control Over Financial Reporting that is Integrated with An Audit of Financial Statements, AS5）取代AS2。AS5的主要目標是讓註冊會計師能夠將審計資源投向高風險領域，並儘量減少不必要的審計程式，同時力求內控重大缺陷在導致報表重大錯報前被發現。相應地，AS5的主要變化體現在進一步優化自上而下的審計方法、增加對舞弊控制的評價、強調穿行測試的重要性等方面。

此外，PCAOB還對以下事項作出特別規定：（1）負責審計財務報表的事務所不能同時為同一公司提供與財務報告相關的內部控制的諮詢服務，但可提供其他方面的內部控制的諮詢服務，以避免諮詢服務對審計獨立性造成損害。（2）註冊會計師在對內部控制進行審計後，要麼發表無保留意見或否定意見，要麼出具無法表示意見的審計報告，而不能發表保留意見。只有在審計範圍沒有受到限制時，才能對內控有效性形成意見，包括在未發現內部控制有重大缺陷時發表無保留意見和在發現內部控制有重大缺陷時發表否定意見。如存在任何範圍限制，就應出具無法表示意見的審計報告。可見，對內部控制審計的規定比財務報表審計嚴厲多了，因為審計準則規定對財務報表可發表保留意見。（3）財務報表審計和內部控制審計如何整合以同時實現兩種審計的目標，是制定內部控制審計準則時需要重點解決的問題。

當今美國內部控制審計的順利進行，還得益於SEC、PCAOB及註冊會計師行業的共同努力。

二、美國內部控制審計制度變遷的特點及對中國構建內部控制審計制度的啟示

縱觀歷史，可發現美國內部控制審計制度演進有以下特點並由此得出以下啟示：

一是由於在美國直接推動對內部控制予以評價、審核和審計的核心力量是會計職業團體尤其是美國註冊會計師協會和PCAOB，他們始終圍繞不斷增強財務報告的可靠性、儘量滿足投資者對高品質財務資訊的需求做文章，因此，美國註冊會計師目前主要關注的是財務報告方面的內部控制，而不是整個內部控制。在我國，推動企業重視內部控制的主要力量是有關政府部門及其監管機構，那麼，註冊會計師對內部控制審計的範圍應確定為多大？值得探討。我們認為，目前可考慮規定只對財務報告內部控制進行審計。眾所周知，國際上通常認為內部控制應實現3大目標即合理保證：（1）財務報告（financial reporting）的可靠性；（2）經營（operation）的效率和效果；（3）對法律法規的遵守（compliance）。我國發佈的《企業內部控制基本規範》在借鑒國際慣例基礎上，更加準確地定位內部控制應實現5大目標即要求企業在合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關資訊真實完整、提高經營效率和效果的基礎上，著力促進企業實現發展戰略。*

二是美國規定由同一事務所同時進行同一公司的財務報表審計和財務報告內部控制審計，並採用與財務報表審計相同的風險導向法執行財務報告內部控制審計業務。我國是否也要規定由同一會計師事務所同時進行同一公司的財務報表審計業務和財務報告內部控制審計業務？筆者認為，按照現行國際鑒證業務概念框架的規定，由於這兩種審計業務都屬對審計結論提供合理保證（高度保證）的鑒證類業務，具有相容性，因此，單從理論上看，在設計我國審計制度時，可選擇由同一事務所承辦這兩種審計業務或由不同的事務所分別承辦。但是從制度運行的成本效益看，不宜由不同的事務所分別承辦。因為：一是會加大制度運行成本，增加被審計單位的經濟負擔和工作負擔；二是目前從世界範圍看沒有任何實證證據，表明由不同事務所分別承辦這兩種審計業務，會更有效地實現兩者的審計目標。

我們認為，由同一事務所負責同時承辦這兩種審計業務，更有利於註冊會計師適當節省審計成本、控制審計風險和實現兩者的審計目標，是一種經濟可行、切實兼顧了社會公眾、被審計單位和註冊會計師行業三者利益的制度安排。美國PCAOB及加拿大等採用這種制度模式後效果反應良好，我國可考慮採用該模式。

三是美國規定負責審計財務報表的事務所不能同時為同一公司提供與財務報告相關的內部控制的諮詢服務，但可提供其他方面的內部控制的諮詢服務，以避免損害審計獨立性。我國應當如何處理針對相同對象的審計業務和諮詢服務的隔離問題？我國《企業內部控制基本規範》第十條第二款對此作出了原則性的規定。該規定指出：“為企業內部控制提供諮詢的會計師事務所，不得同時為同一企業提供內部控制審計服務。”此規定從總體上和實質上看無疑是正確的。因為為同一企業內部控制同時提供諮詢和審計服務，屬不相容業務，理應實行分離。為同一企業同時提供不相容業務，明顯違反註冊會計師的道德價值觀，使審計獨立性受到自我評價的嚴重威脅。

但需要注意的是，我國在制定內部控制審計準則及相關配套辦法時，應當針對實際工作中可能出現的下列不同情況和問題，作出諮詢和審計如何分離的明確規定，以便規範事務所的行為：

1、**目標差異性問題**。內部控制要實現的控制目標很多，如X事務所為Y企業實現A目標的內部控制提供了諮詢，那麼，該事務所能否審計該企業實現B目標或C目標的內部控制？我們認為可考慮允許事務所在此情況下這麼做，因為此情況實質上並不構成自我評價的威脅。

2、**時間間隔性問題**。如X事務所於20X1年為Y企業的內部控制提供了諮詢，那麼，在時隔一段時間（如3年）後，該事務所能否審計該企業的內部控制呢？我們認為不應准許事務所在此情況下這麼做，因為難以消除公眾對事務所自我評價的疑慮。

3、**利益關聯性問題**。允不允許同屬某網路事務所（或集團事務所）的不同事務所分別為同一企業提供內部控制諮詢和審計服務，或允不允許同一事務所的不同部門在實現隔離的條件下分別為同一企業提供內部控制諮詢和審計服務？比較難以規定。但從事務所整體的審計獨立性和利益關聯性看，可考慮從嚴規定不准許這麼做。

4、**諮詢隱形化問題**。有的事務所可能實際上為某企業提供了內部控制諮詢，但法律形式上不留下證據（既不簽約又不專門付費），而是等到提供內部控制審計和財務報表審計服務後，將諮詢費用一併計入審計服務費中或承諾多少年內其審計業務全由該事務所做。對這種情況如何進行有效約束，是監管部門必須思考的問題。

四是美國特別重視規範財務報表審計和內部控制審計如何整合的問題，以及內部控制審計結論對投資者和被審計單位的信號放大刺激作用，規定對內部控制進行審計後不能發表保留意見，只要審計範圍受到任何限制，就要出具無法表示意見的審計報告。我國在制定內部控制審計準則時，應當考慮重點在如何整合這兩種審計方面提供更具體的操作指引。鑒於我國在未來相當長的時期內財務資訊品質很難根本好轉，我們還建議對內部控制審計作出比財務報表審計更嚴厲的規定，包括規定對內部控制不能發表保留意見，以及內控審計範圍只要

受到任何限制就得出具無法表示意見的報告。

五是內部控制在美國上市公司治理和資本市場監管中的作用越來越受到重視，廣大投資者對內控資訊及其鑒證工作提出了越來越高的期望。美國註冊會計師從起初的、在財務報表審計中關注和評價相關內部控制（屬財務報表審計的組成部分），發展到後來的、對相關內控單獨進行審核（屬有限保證的鑒證業務）乃至進行審計（屬合理保證或高度保證的鑒證業務），充分說明了內部控制的廣泛重要性。我國從1996年開始施行獨立審計準則至今，一直規定註冊會計師在財務報表審計中必須了解相關內部控制；證券監管部門也明文要求IPO公司必須提供足夠長期間的內部控制審核報告。為規範內控審核工作，中國註冊會計師協會還發佈了內部控制審核指導意見。目前，我國正在制定內部控制審計準則，除需要做好與以前規範的銜接和協調工作外，如何在充分考慮當今社會經濟環境變化的基礎上，不斷滿足投資者對內部控制資訊品質提出的更高要求，值得我們長期跟蹤研究。

六是頻發的重大財務舞弊案件是美國上市公司內控資訊從自願性披露改為強制性披露的導火索。美國1977年FCPA、1991年FDICIA以及2002年SOX的頒佈對內控提出了不同的要求，這些法規的頒佈都是因重大財務舞弊導致的立法變革結果。同時也表明促使內控完善（包括強調管理層對內部控制負責、強調由註冊會計師審核或審計相關內部控制），是解決財務舞弊的重要途徑。值得我們思考的是，儘管如此，美國上市公司財務資訊和內控的品質，至今並未見根本好轉。我國在建設內部控制規範體系時，應充分認識到上市公司內控的完善是十分複雜且漫長的過程。在制定企業內部控制審計準則時，要突出重點，以期解決財務報告可靠性這一涉及資本市場基本功能能否發揮的核心問題。

七是註冊會計師追求審計成本效益的最大化是推動美國內部控制審計發展的重要驅動因素。註冊會計師行業出於既要盡可能降低財務報表審計風險，更好地發現重大錯報，而又期望減少審計程式、節約審計成本的目的，不斷地研究內部控制與審計的關係，使得對內部控制的了解從最開始的內部牽制，發展到後來的內部控制制度、內部控制結構、內部控制整合框架甚至企業風險管理框架。PCAOB財務報告內部控制審計準則從第2號改為第5號，在一定程度上也是追求審計成本效益最大化的結果。實際上，想解決既要保證實現財務報表審計目標，又要節約審計成本之間的矛盾是相當困難的。我國在制定內部控制審計準則時要特別注意掌控註冊會計師追求審計成本效益最大化的適度問題。

主要參考文獻：

財政部、審計署等，2008，《企業內部控制基本規範》
SEC, 2003, Final Rule: Management's Reports on Internal Control over Financial Statements and Certification of Disclosure in Exchange Act Periodic Reports

CICA, 2007, Section 5925-An audit of internal control over financial reporting that is integrated with an audit of financial statements

U.S.A , 1976 , Foreign Corruption Practice Act (FCPA)

SEC , 1988 , No.34-25925 Report of Management's Responsibilities

SEC , 2003 , Final Rule : Management's Reports on Internal Control Over Financial Reporting and Certification of Disclosure in Exchange Act Periodic Reports

PCAOB , 2004 , Auditing Standard No.2-An Audit of Internal Control Over Financial Reporting Performed in Conjunction with An Audit of Financial Statements

PCAOB , 2007 , Auditing Standard No.5-An Audit of Internal Control Over Financial Reporting that is Integrated with An Audit of Financial Statements



Internal Audit Governance - Now and in the Future

written by Norman Cheng, CGA, FCCA, CPA, MIIA, ATIIHK, PhD, MBA,
MSC (Information Mgt.), MSC (Audit Management & Consultancy)

Topical Issues

1. Corporate governance is a buzz word that not only everybody talks about it nowadays in the business arena, but also it has been a subject of study over the past two decades and yet the subject is evolving over time. Inevitably, we are in an era where there is unprecedented focuses on the topical issue of corporate governance from policy makers, regulators, and researchers in economics and finance. Such intense focus on this emerging issue over the last decade or so is primarily due to an increasing concern over the incidence of corporate scandals and fraudulent financial reporting, growing organizational investors and increasing bankruptcy filings consequential upon the credit crunch and sub-prime crisis. The typical example is Lehman Brothers in the US filing for bankruptcy protection recently. This has indeed heralded a tumultuous state of the financial market, and also sent shockwaves around the banking world. At the time of writing this article, the FTSE 100 plunged by almost 400 points, Dow Jones industrial average was tipped to tumble by as much as 4%, and the Hong Kong HSI by 5% (1,052 points).

2. Recent high profile corporate scandals such as Enron, WorldCom in the US, Kelon Electrical Holding in Guangdong, Mainland China, Gold-Face Holdings in Hong Kong and the recent incident involving a suspected commercial crime committed by warrants and options trader at a local bank, have put the global and Asian corporate governance regimes back under the spotlight. In particular, questions have been raised with regard to independence and role of audit committee (AC) and non-executive directors, external and internal audit (IA). Shareholders, other stakeholders and investors want prompt but well-informed answers to the many questions which arise, for example:

- ✘ How have recent accounting scandals in the corporate environment impacted the role of AC as a key component of corporate governance, and thus the role of IA now and in the future?
- ✘ Is the firms' operational risk management robust enough as to curb such incidents to recur?
- ✘ Does the independence of AC, frequency of meetings and attendance, financial expertise, etc., have a significant positive relationship with fraudulent financial reporting?
- ✘ In some cases, non-executive directors in Hong Kong might sit on many boards, thus raising questions about whether they have time to perform their duties adequately?
- ✘ Does a higher level of corporate governance lead to higher firm value, and investors are willing to pay a premium for better corporate governance?

3. These are issues of great importance in the business and IA community, and yet little is currently known about the consequences.

Internal Audit Governance within the Corporate Governance Regime

4. There is yet no one best answer to the definition of corporate governance. The World Bank Group has attempted to define corporate governance in multi-faceted dimensions involving the structure and processes for the direction and control of companies by means of reputational agents (such as Accountants and Lawyers) and regulations (such as Laws and standards), internal and external relationships among the board of directors, the executive management, shareholders and other stakeholders. A simple definition by HKIoD is: “Corporate Governance refers to the system of policies and procedures established by the board of directors to direct and control the company’s performance and behaviour in order to achieve sustainable shareholder value” (HKIoD, 2005).

5. Components of the corporate governance structure typically include oversight activities undertaken by the board of directors and AC to ensure the integrity of the financial reporting process. Many boards of directors carry out their duties largely through committees. Each committee can bring specific emphasis to certain components of internal control. For example, the AC has a direct role relating to financial reporting... In fact, all board committees, through their oversight roles, are an important part of the internal control system (COSO 1994/2004). The traditional notion that effective corporate governance associated with clearly demarcated roles and responsibilities of the board of directors and executive management has evolved to adding value through monitoring the control environment within organizations to improve company performance, leading ultimately to optimization of profitability and enhancing shareholder value.

Governing Internal Audit

6. Corporate governance entails a formal structure of internal controls to promote accountability relationship and encourage efficient performance. The increasing emphasis on corporate governance arising from the implementation of new rules of the Hong Kong Code on Corporate Governance Practices (the Code) effective 1 July 2005 and the Sarbanes-Oxley (SOX) Act of 2002, a United States federal law passed in response to a number of corporate scandals, includes in one of its major provisions: “...a requirement that companies listed on stock exchanges have fully independent ACs that oversee the relationship between the company and its auditors”. The new rules of the Code implemented on 1 July 2005 puts a new spotlight on ACs and ultimately on the role of IA in Hong Kong. Amidst the change in corporate governance regulations as initiated by the Code, expanding the role of ACs and thus the IA function would seem to be the most practical approach. The board AC being a key component of the board with IA as direct reports is part and parcel key elements of effective IA governance. This notwithstanding, not all large conglomerates and private and public companies in Hong Kong perceive this as a viable solution due perhaps to “cost” grounds, as not surprisingly most of them regard the IA function as a cost centre.

7. In the 2007 Second HSCI Corporate Governance Review conducted by Grant Thornton, the results of the respondents’ answers to the survey questionnaires showed that:

- “The companies fully complied with Listing Rules 3.10(2). But, disappointingly, none of them had raised the benchmark from last year by establishing a completely independent AC, as required by US and UK regulators. ACs provide companies with an “audit” set of eyes. Their duties demand total independence. Once again, we should ask whether it’s time to raise the benchmark in this respect”.
- “Provision C.2.1 of the Code, effective on 1 July 2005, saw a strong improvement in the IA functions of HSCI companies this year. However, around half of the 63 companies that were non-compliant last year have still not implemented such a function. Most of them were HSCEI companies. IA departments are much more common in HSI companies than in HSCEI ones. Some 92% of HSI companies have an IA department, while only 76% of HSCEI firms possess one. Among the companies that have such a function, 6% disclosed that they have partially or fully outsourced it to a third party, which is either an independent consulting firm or a professional accounting body, in order to ensure that it operates fully and effectively.”

8. Thereby, it appears that quite a number of Hong Kong companies at this stage do not fully accept that employing or expanding the role of IA to be one of the most viable options towards achieving compliance with regulatory and reporting requirements. This perhaps may be due to the fact that they largely view the IA function as a cost centre, as it may be difficult, if not impossible, for them to see the tangible benefits an IA function truly brings. However, having an IA function is not mandatory for listed companies yet. Further, albeit the SOX Act spells out the various roles of management, the AC, and the external auditor, it does not specifically address the role of internal auditors. Thereby, without statutory backing to the regulation changes, difficulty in law enforcements is conceivable.

Audit Committee - A Key Component of Good Corporate Governance

9. AC fulfills a vital role in corporate governance. “The seeds of financial fraud are sown in the combination of business and financial risks facing a company and the inability of existing internal controls to cope with them....Then, by recognizing that a strong internal control system is the key to risk management, it can create the right tone at the top to foster the growth of suitable controls” (BDO, 2003).

10. AC as a key component of corporate governance, its effective operation involves monitoring internal and external audit coverage to ensure that all key risks are considered. In particular, the AC should also assess the effectiveness of the IA function, including its Audit Charter, adequacy of resources and its independent standing within the firm. All these factors are key elements of good IA governance. Further, the Hong Kong Society of Accountants (HKSA) issued the first report of its Corporate Governance Committee in December 1995 which recommended that a requirement for an AC with defined functions should be introduced. The Committee believes that while the existence of an AC is a pre-requisite for good corporate governance, “Effectiveness” is the key (HKSA 2002). Effective corporate governance and risk management framework is embedded with three layers of defence with the day-to-day risk management being at the 1st line of defence, risk management oversight being the 2nd line of defence and IA - independent assurance being the 3rd line of defence.

Board’s Supervision of Internal Control Mechanisms

11. The Turnbull Guidance, issued in 2005 in respect of the revised guidance for directors of the Combined Code, stipulates the following principles:

12. In accordance with Appendix 14 C.3 of the Code (2005), “The Board should establish formal and transparent arrangements for considering how it will apply the financial reporting and internal control principles and for maintaining an appropriate relationship with the company’s auditors”. In particular, the board is assuming an increasingly important role in overseeing management and their

● Principle C.2:	The board should maintain a sound system of internal control to safeguard shareholders’ investment and the company’s assets.
● Principle C.2.1:	The directors should, at least annually, conduct a review of the effectiveness of the group’s system of internal control and should report to the shareholders that they have done so. The review should cover all material controls, including financial, operational and compliance controls and risk management systems.
● Principle C.2.2:	Companies which do not have an internal audit function should from time to time review the need for one. (Combined Code 1999)

relationship with shareholders and other stakeholders to alleviate the burden through conflicts of interest. Therefore, sound corporate governance rests with effective interaction amongst:

- the board of directors (including the board AC),
- the senior executive management,
- the external auditor and
- the internal auditor.

13. The unprecedented numbers of corporate scandals have highlighted the critical role of boards of directors in promoting good corporate governance. These incidents have also prompted stakeholders’ concerns about full-time executives (directors) of the company who did not act in the best interest of stakeholders. Regulators both in developed countries, such as the USA and the UK, and in emerging capital markets such as Hong Kong, have revised their regulatory requirements in order to increase the proportion of independent non-executive directors (INEDs) in the board. In Hong Kong, the Code (2005) recommends that:

- One-third of board members be INEDs,
- At least three members in the AC should be INEDs, and at least one with financial expertise.

14. Corporate governance requirements in Hong Kong are basically followed the UK Combined

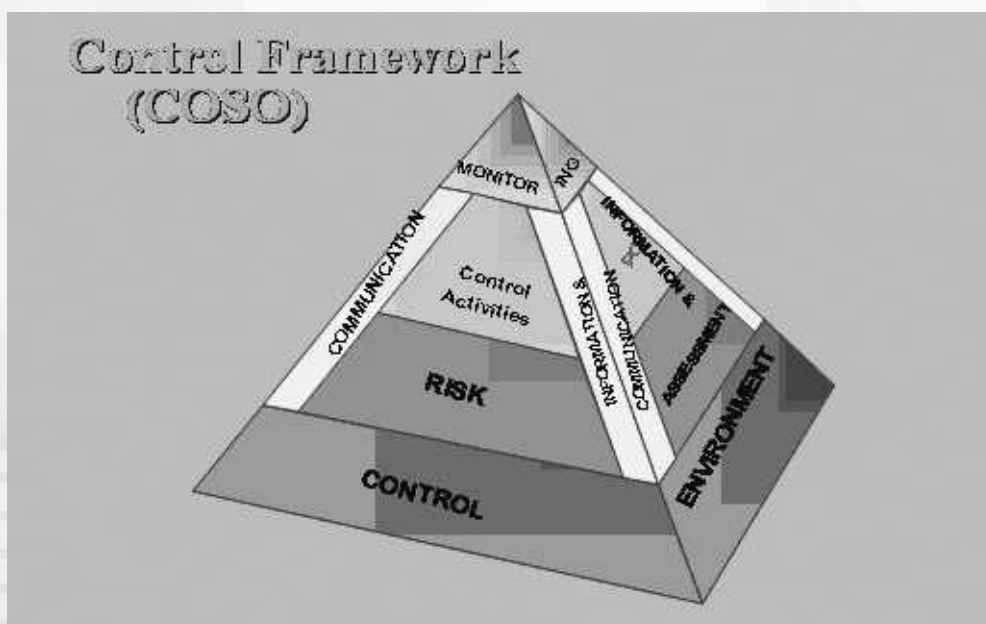
Code/ Turnbull Guidance. It follows a 2-tier structure whereby there are mandatory provisions and best practice standards recommendations. The Code C2.1 stipulates that annual corporate governance report, including the board's report on the review of the effectiveness of the system of internal control should be compiled. In particular, boards are being charged with ultimate responsibility for the effectiveness of their organizations' internal control systems.

The COSO Model

15. Pursuant to the COSO model (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, 1992/2004), the control environment provides an atmosphere in which people conduct their activities and carry out their control responsibilities. As the core of any business is its people – their individual attributes including integrity, ethical values and competence – and the environment in which they operate. They are the engine that drives the entity and the foundation on which everything rests. The COSO report defines internal control as: “A process, effected by an entity's board of directors, management and other personnel, designed to provide reasonable assurance regarding the achievement of objectives.”

16. The five Components of Internal control (Control Environment, Risk Assessment, Control Activities, Information and Communication & Monitoring) are depicted in Figure 1 below.

Figure 1 - Internal Control Components



Internal Control Framework and the SOX Act

17. Figure 2 depicts the internal control framework (HKICPA, 2005):

Figure 2 - Internal Control Framework



18. “Internal control is fundamental to the successful operation and day-to-day running of a business and it assists the company in achieving its business objectives.....It’s scope encompasses all controls incorporated into the strategic, governance and management processes, covering the company’s entire range of activities and operations, and not just those directly related to financial operations and reporting. Its scope is not confined to those aspects of a business that could broadly be defined as compliance matters, but extends also to the performance aspects of a business (HKSA - now known as HKICPA, 2005)”.

19. Sections 302 and 404 of US SOX place emphasis on good corporate governance practices through internal controls - Corporate responsibility for financial reports - improper influence on conduct of audits (Section 302); and Enhanced financial disclosures/ Conflict of interest provisions - management assessment of internal controls (Section 404). Section 906 emphasizes on criminal penalties. Where companies sought to be listed on the US Stock Exchange, SOX 404 is to be observed which requires that management need to file an annual report on internal control. Independent auditor must attest to and report on management’s assessment in accordance with PCAOB’s Auditing Standard No. 2. The impact of non-compliance with SOX 404 has a far reaching effect. A qualified audit report or auditor’s disclaimer of opinion may inevitably lead to poor reputational risk, negative publicity, a drop in credit rating and decline in stock prices.

20. There have been hot debates on the US SOX Act. Zhang (2005) investigates the economic consequences of the SOX Act and finds that the loss in total market value around the most significant rulemaking events amounts to some US \$1.4 trillion. Shareholders consider both the restriction of non-audit services and the provisions to enhance corporate governance costly to business. The results show that Section 404 of SOX, which mandates an internal control test, imposes significant costs on

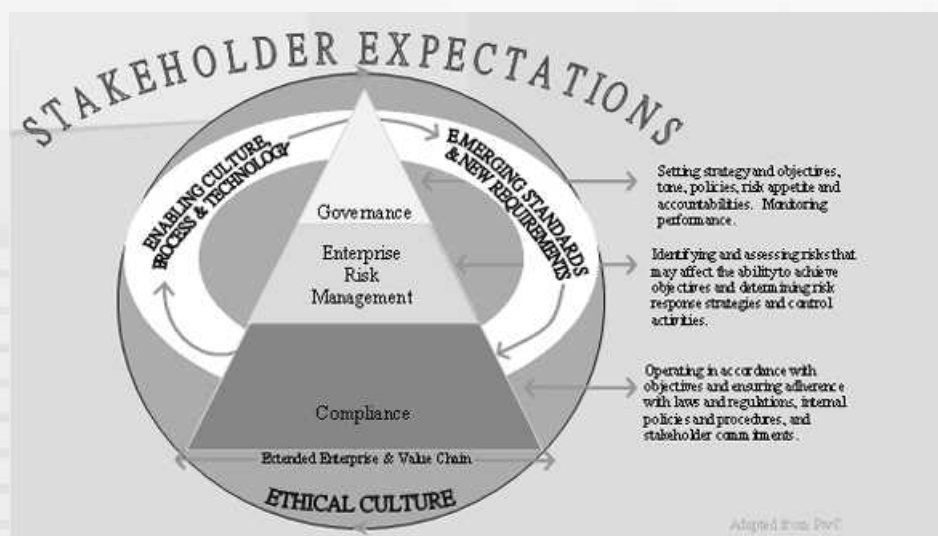
firms. This is consistent with the comment of Tony Blair, Prime Minister of UK, that “SOX 404 has added disproportionately to the cost of corporate governance”.

21. Other Asian SOX such as the J-SOX (Japan), the K-SOX (Korea) and the China SOX contain requirements that are very similar to US SOX Act. The contents and recommended control framework of the China SOX (The Basic Standard for Enterprise Internal Control) include management’s assessment results of the effectiveness of internal controls and a statement that independent auditors have attested to and report on the enterprise’s internal controls. While the requirements of the Basic Standard were issued in June 2008 for all Chinese listed companies and CPA firms, the implementation guidelines are yet in its exposure draft form. It is however a mandatory requirement for all listed Chinese companies with effect from 1 July 2009.

An Integrated Governance, Risk and Compliance Operating Model

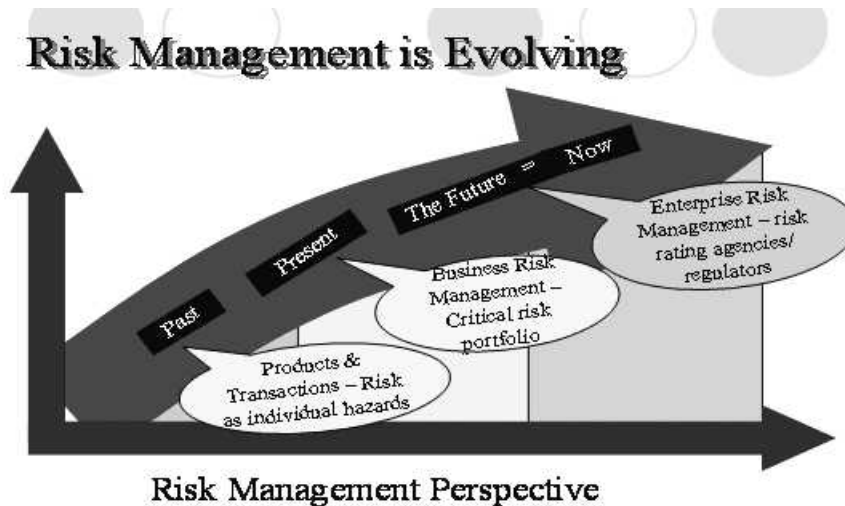
22. Organizations are nowadays responding to a rapidly changing and turbulent environment as a result of technological, political, economical and social changes of unprecedented magnitude and pace. The degree of responsiveness to the radical change in the business environment is a critical success factor for the managers to effectively achieve business objectives. While internal control needs to be responsive to the specific nature and needs of the business, it is one of the principal means by which risk is managed. It is essential that the board sets the right tone at the top and that it communicates a clear message that control responsibilities must be taken seriously (The four pillars of best practices of corporate governance vest with “Fairness”, “Transparency”, “Accountability” and “Responsibility”). In order to successfully implement a risk and control framework that will enable a company to maximize the value from successful risk management, there should be effective communication of organizational risks through a common understanding of a “common language”, so that the company can register its top ten risks. Figure 3 (adapted from PwC) below shows the relationship between governance and enterprise risk management:

Figure 3 - An Integrated Governance, Risk and Compliance Operating Model



23. Inevitably, risk management is evolving as depicted in Figure 4 below.

Figure 4 - Risk Management is Evolving



24. The COSO model of internal control advocates that control effectiveness is undermined unless risk is a focal point at all levels of the organization. The COSO ERM framework is to be applied in strategy setting, implemented across the enterprise with pre-defined risk appetite and tolerance levels. This is so that the system of internal control is designed to manage risk to a reasonable level rather than to eliminate all risk of failure to achieve corporate objectives. It can therefore only provide reasonable and not absolute assurance of effectiveness. Many of our internal control systems, growing out of a focus on current financial risk, deal mainly with this short-term negative potential. What is missing from our control systems are ways to deal with mid-term and long-term risk and opportunity?

Concluding Remarks

25. The narrow view of corporate governance has largely been seen as the province of boards of directors and legal compliance officers in the private and public sectors. But that narrow view is fading fast. Good governance begins with a broadly based organizational perspective which requires management commitment, leadership, planning, controlling and progressive monitoring throughout the journey. In particular, monitoring is one area where IA can significantly add value. Inevitably, the recent focus on corporate governance offers IA the opportunity to become a more active and strategic team player, while still be true to its mission, objectives and IIA standards. However, IA governance effectiveness is a complex concept that is difficult to measure and quantify. The way forward should give the following factors considerable attention:

- ✧ Firstly, according to the Listing Rule it is enforceable to have a board AC within the corporate governance regime, and the board is required to submit an annual corporate governance report. However, consideration should be given to striking a balance between setting more rules or integration of conflicting rules; minimum compliance and cost benefit effectiveness. Currently, there is no benchmark as to what constitutes minimum compliance. For example, the conduct of the annual review may vary in content and depth in the absence of a proper yardstick.
- ✧ Secondly, it is not a mandatory requirement for listed companies to set up an IA function. This may be due to cost grounds, as implementing any new requirements for corporate governance, say, setting up an IA function, may impose additional compliance costs on them. In practice, a company may conduct IA activities even though an IA function may not exist. C.3.5 of The Combined Code on Corporate Governance - July 2003 stipulates that: “The AC should monitor and review the effectiveness of the IA activities. Where there is no IA function, the AC should consider annually whether there is a need for an IA function and make a recommendation to the board, and the reasons for the absence of such a function should be explained in the relevant section of the annual report”. Thus, in any future move of enhancing the corporate governance regulatory framework in Hong Kong, regulators need to consider enforcing the mandatory set-up of an IA function rather than just a recommended best practice. Thereby, boards of directors can be best placed in a position to make an informed decision for establishing an IA function so as to strengthen IA governance as a whole.

26. Overall, the Code also specifies that “The AC established by an issuer pursuant to the Listing Rules should have clear terms of reference (C3). “Where an IA function exists, to ensure co-ordination between the internal and external auditors, and to ensure that the IA function is adequately resourced and has appropriate standing within the issuer, and to review and monitor the effectiveness of the IA function (C3.3i)”. IA performs critical roles in all aspects of corporate governance by:

- Independently reporting to the board AC in respect of achievement of annual plan targets on auditing, risk and control consulting, and follow-up of IA recommendations to support the AC in fulfilling its heightened responsibilities;
- Helping assess business risks through a common language and methodology and gauge performance across the organization through a risk-based auditing approach;
- Monitoring corporate governance activities through formal auditing of compliance to laid down governance rules and adherence to organization’s polices and procedures;
- Reviewing the effectiveness of corporate ethical policies and code of conduct to enhance ethical conduct and mitigate fraud risks.

27. Goodwin and Kent (2004) finds that the existence of IA is positively associated with firm size, asset composition, the presence of an independent board chair, and in particular presence of an AC. This study provides empirical evidence that companies with good corporate governance are more likely to have established an IA function.

28. In conclusion, internal auditors of the next decade will be experts in the management of risks, because oversight of risk management is what corporate governance is about. To add value this must be done proactively, before the risk becomes effective. “The ideal IA shop assists management with emerging problems. It is aligned with management’s concerns, and it looks forward, focusing on potential risks. In this respect, IA is changing, and we will see some resistance to that on both sides, but it is believed that management will embrace a risk-focused internal audit shop. Companies that don’t change will essentially be misallocating resources.” “Management will have to begin to look at internal audit as an objective consulting group rather than a compliance group. Straight compliance will remain relevant in a lot of industries- certainly for those that are highly regulated-but for many organizations, the biggest risk is change”. “Best practice ACs will be seen as using IA to review the way management manages business risk as well as how they protect and enhance shareholder value” (KPMG, 2005).

References

- BDO. 2003. Corporate Governance - Guide to Forming and Running an Effective Audit Committee. BDO International BV.
- Code: The Hong Kong Code on Corporate Governance Practices. 2005. Appendix 14 to the Listing Rules, The Stock Exchange of Hong Kong, 2005. (Available from: <http://www.hkex.com.hk> Accessed on September 18, 2008)
- Combined Code Guidance. 2003 (UK), Audit Committees - The Combined Code on Corporate Governance, The Financial Reporting Council, UK, July 2003.
- COSO. 1992. Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Internal Control - Integrated Framework. July 1994 edition.
- Goodwin, J. and P. Kent. 2004. Factors affecting the voluntary use of internal audit. Working Paper, Queensland University of Technology.
- Grant Thornton. 2007. Report on Second HSCI Corporate Governance Review of: Corporate Governance Disclosure. Grant Thornton CPA. 2007.
- HKIoD. 2005. The Hong Kong Institute of Directors. Guidelines for Directors. 2005.
- HKSA. 2002. A guide for effective audit committees, February 2002. Hong Kong Society of Accountants. Available from <http://www.hkicpa.org.hk/>
- HKSA. 2005. Internal Control and Risk Management - A basic framework. June 2005.
- KPMG. 2005. Internal audit's role in modern corporate governance. Thought leadership series.
- SOX Act. 2002. Sarbanes-Oxley Act, 2002, contained in Title 1 of the Public Law No 107-204, 7/30/02.
- The Turnbull Guidance. 2005. Internal Control - Revised Guidance for Directors on the Combined Code. October 2005.
- Zhang, I.X. 2005. Economic Consequences of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. February 2005.



Liquidators in corporate rescues

Publication: INTHEBLACK April 2009 Issue

Written by:

Mr Derek Lai FCPA (Aust.)
Past President of CPA Australia Hong Kong China Division
National Operation Officer, Financial Advisory Services
Asia Leader, Reorganisation Services
Deloitte Touche Tohmatsu

Asian liquidation: DELOITTE'S DEREK LAI, ASIA LEADER, REORGANISATION SERVICES, ADVISES COMPANIES IN FINANCIAL TROUBLE TO TAKE ACTION BEFORE THE PRESSURE OF INSOLVENCY EMERGES.

The GLOBAL FINANCIAL CRISIS has led to the collapse of financial institutions and other corporations worldwide. Hong Kong, as an open economy, is not immune to the crisis. Corporate failures are starting to emerge and are likely to continue. A slew of listed companies have been placed in provisional liquidation since September 2008, including fashion retailer U-Right International, toy manufacturer Smart Union Group, watch retailer Peace Mark Holdings, and jewellery retailer 3-D GOLD Jewellery.

Provisional liquidators have been appointed to these companies by the court to take control of their assets and businesses.

In Hong Kong, after a petition is presented against a company, a provisional liquidator can be appointed to the company under Section 193 of the Companies Ordinance and have the powers set out in the court order appointing him. The main objective of appointing provisional liquidators in the past was to preserve the assets of the company and to maintain the status quo pending the hearing of the winding up petition. More recently, provisional liquidators have been appointed with additional powers of exploring the possibility of restructuring the company's businesses, operations or indebtedness, and if it's considered to be in the interests of creditors, entering into negotiations perhaps resulting in the implementation of a scheme of arrangement for the benefit of its stakeholders.

Once a winding-up petition has been presented, the company or any creditor or contributory can apply to the court to stay any legal proceedings against the company. This can provide the space within which a scheme of arrangement can be developed and approved. For a listed company, its listing status may be a valuable asset whose value could be maximised for the benefit of creditors (and shareholders) via a restructuring rather than in an actual liquidation.

Notwithstanding the advantages of appointing provisional liquidators in rescuing a (listed or unlisted) financially troubled company, the appointment of provisional liquidators is generally a last resort in an effort to rescue the company. The company should consider alternative strategies to cope with

expected financially tough times ahead.

To survive in the financial downturn, the company should implement measures to ensure it has a healthy cash flow

Strategic options

In order to survive in the financial downturn, the company should implement measures to ensure it has a healthy cash flow and it should ensure it has the ability to detect any potential cash flow problems at an early stage.

The following are tips for management on how to survive the downturn:

Cash flow

1. Review the short-term cash flow requirements and forecast long-term cash flow.
2. Negotiate longer credit terms with suppliers and/or seek acceptance of discounted settlement of the liabilities due to them.
3. Negotiate for shorter credit terms to be granted to customers.
4. Pay attention to the financial ratios that matter, such as debtors' and creditors' turnover.
5. Manage stock cycles efficiently to generate cash.

Cost control

1. Conduct cost structure analysis.
2. Pay particular attention to variable costs.
3. Identify the cost drivers that can influence the value of the business.
4. Renegotiate the terms of leases/contracts where possible.
5. Keep staffing requirements under review as the level of business changes.

Revisit your business strategy

1. Identify the core capabilities of the business and where your business opportunities exist.
2. Consider the disposal of non-core assets and business streams.
3. Consider the acquisition of assets, expertise or competitors if financing is available.
4. Keep a close eye on shifts in currencies.

Establish and maintain a good relationship with your bank

1. Maintain regular contact with your bank on the current state of your business.
2. Consult your professional advisers on ways of improving a plan's acceptance and success.
3. Consider alternative sources of finance.

Revisit investment plans

1. Defer new plans if they are not critical to the business.
2. Negotiate more favourable terms for critical assets.
3. Try borrowing money instead of using all cash.

Considering these steps may help a company to maintain a healthy cash flow and cope with the risks brought about by the financial crisis.

It is vitally important for the management of a company to recognise and tackle problems at an early stage and to take effective corrective action before the pressure of insolvency or near insolvency emerges. The earlier action is taken, the higher the chance a company can survive.

When a company has cash flow problems, it is likely to receive pressure from lenders and creditors demanding repayment. Bankers are likely to call for updated financial information and may seek full/partial repayment of loans. At this point, the company in financial difficulties may consider employing an independent financial adviser (IFA) who can seek the cooperation of creditors pending a review of company's financial position and a plan by management on how to deal with the current financial pressures. The next step will be for the IFA to conduct a business/financial review and report on its assessment of the current and prospective financial position of the company and the underlying viability of its operations. Then, based on the business/financial review, the IFA can make recommendations to management as to the way forward.

If the company has substantial financial problems but has a viable underlying business with an ability to generate sufficient cash flow to service debt, there will normally be a basis for a restructuring. However, if the underlying business is not deemed to be viable, a restructuring becomes less likely and the other options may be orderly winding down of business and assets, or liquidation of the company.

In a restructuring scenario, the company's projected cash flows from its new restructured entities may be sufficient to form the basis for restructuring proposals regarding its existing debts. In such a case, the debts could be rescheduled over a period of time that matches the cash flow projections. On the other hand, if the company's projected cash flows are insufficient to repay all existing indebtedness in full, then the restructuring proposal would require the creditors to accept something less than full repayment. If the creditors do not accept a haircut, the only alternative option available to them may be the liquidation of the company, which in most instances would produce an even lower return.

Financial adviser's role

The role of the independent financial adviser during the period of financial difficulty is to help the troubled company find a way out of its problems and to help reassure the company's lenders that the problems are being addressed and the banks are being kept informed. Services that the financial adviser can provide in relation to the restructuring process include but are not limited to the following:

1. Lead the restructuring process and coordinate the work of all other professionals involved;
2. Advise the appropriate form and structure of the company's restructuring plan with a view to negotiating the continued support of the company's lenders;
3. Identify, and negotiate on behalf of the company, with new investors and potential buyers of group assets/businesses; and
4. Assist with the raising of new capital for the troubled company.

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

The financial crisis has forced many companies into financial difficulties. However, if a company is able to recognise problems in time and take appropriate action promptly (such as seeking the advice of an experienced financial adviser, taking cost control measures, etc), it may survive in the present financial turmoil. Of course, the determination of the company's management and employees' cooperation during hard times are also important factors.



逃稅的道德問題：一項有關澳門的調查

Carlos Noronha (澳門大學工商管理學院副教授)

Robert McGee (美國科羅拉多國際大學會計學院教授)

序言

一般有關逃稅的研究文獻多是從公共財政之角度出發，它們通常都是談及逃稅對整體經濟之影響或如何將逃稅情形降至最低。只有極少文獻是會探討有關逃稅的道德問題。

經整合過往五百多年有關逃稅的文獻紀錄所得出之各種觀點及結論，我們設計出一份調查問卷。該問卷在過往已經多次在世界各國使用過及派發過，今次本文章主要是為報告我們向澳門大學工商管理系學生派發該問卷的調查結果。

文獻概覽

正如上述所提及有關逃稅的道德問題的研究可說是少之又少。在二十世紀中有關逃稅的道德問題的一項最全面的研究應算是Martin Crowe (1994)的一份名為‘The Moral Obligation of Paying Just Taxes’ (繳納公平稅項的道德義務)的博士論文。這份論文探討了過去五百多年主要在天主教教會內所提出從神學及哲學角度來看的各種有關稅務的觀點及議論。由於部份材料為拉丁文獻，Crowe的論文確實令世界各地的學者得益不少，尤其是在英語國家的學者。至於比較近期的博士論文有Torgler(2003)。他的研究主要是從公共財政之角度去看逃稅，但亦有涉及哲學及心理學的層面。

Walter Block (1989, 1993) 試圖從公共財政的文獻中找尋稅收的一個正當理由，結果徒勞無功。他研究過無數有關稅務的著作但未能為交稅這一回事找到一個足夠的理由。Leiker (1998) 則在其論文中推測哲學家羅梭會如何看待逃稅的道德問題。Morales (1998) 研究了從事街頭商販的墨西哥移民並發現他們對家庭遠比對政府忠心。McGraw & Scholz (1991) 從自我利益的角度看稅務責任。Armstrong & Robinson (1998) 就透過會計從業員的眼睛去看逃稅及避稅，而Oliva (1998) 則從稅務從業員的眼中去看同樣的問題並對他們的道德義務及法律義務之間的分裂作出討論。

至於有關個別國家的逃稅情況的研究亦是頗為缺乏。有關道德的題材亦甚少提及。當中的研究主要是有關政府腐敗或為何國民不願意履行向政府繳稅的道德義務。這些研究報告包括Ballas & Tsoukas (1998) (希臘)，Smatrakalev (1998) (保加利亞)。Vaguine (1998)及Preobragenskaya & McGee (2004) (俄羅斯)。McGee (1999e) 的一份有關亞美尼亞逃稅情況的報告指出兩個導致逃稅的原因。其一是缺乏收稅的適當機制，其二是國民普遍認為他們的

收入根本不值得上繳當地政府。

一些研究報告亦有從宗教角度去看逃稅。例如Cohn (1998) 及 Tamari (1998) 就從猶太教文獻中探討逃稅的問題。可是大部份文獻都是用希伯來文寫成因而較難深入了解。McGee (1998d, 1999a) 則從世俗的角度對這兩篇報告作過評論。

另外亦有一些文章是從天主教角度去探討逃稅的道德問題。Gronbacher (1998) 就從天主教社會思想及經典開放主義去看逃稅。Schansberg (1998) 則從聖經文獻中找尋相關思想。Pennock (1998) 就用公義戰爭理論去探討有關繳納公平稅項的道德義務的問題。Smith & Kimball (1998) 則是從摩門教角度出發，而 McGee (1998c, 1998a) 則從世俗角度評論天主教對逃稅的看法。

事實上，天主教聖經中有多處提及逃稅及公民繳稅的責任。例如馬太福音中提到當耶穌被問到人們應否繳稅予凱撒時，他回答我們應當交給凱撒屬於凱撒的東西，給上主屬於上主的東西。可是耶穌並未有更深入地說明。當然，耶穌亦沒有說應當繳納我們的收入中的多少予政府。

聖經亦有一些章節似乎是支持絕對主義的。例如在致羅馬人書中就有讚同君皇的權利等同神的權利。即是說，誰執掌一國之政府就是得到上主的核准。由於違反法律是被視為冒犯上主的罪行，因此誰違反君皇的意旨即違反上主並會受到非難。亦是因為這個觀點，二十世紀最大的魔頭史太林和希特拉就是必須受到絕對的服從，因為他們是得到上帝允許的人。

相關文獻中亦有涉及其他宗教思想，例如Murtuza & Ghazanfar (1998) (回教)，McGee (1998b, 1999a) (伊斯蘭教/回教)及 DeMoville (1998) (巴哈伊教)。

有一些研究就採用功利主義及權利理論去分析某些稅項或去探討公共財政文獻中的一些稅務政策。例如McGee (1998f) 就問到逃避資本增值稅是否道德破產的行為。另外，McGee (1998g) 亦問到不公平待遇的稅種是否符合道德的。這兩個論點似乎有違康得的哲學理論，因他說過每個人都應視自己為自己的目的，而非為達到自我目的的手段。McGee (1999c) 亦討論過‘只交你自己應交的那一份公平的稅款’的這個主張。

假如我們的出發點是每個人交稅後都應該從政府身上得回一些東西，那麼逃避遺產稅就未算是不道德的行為了，因為政府似乎不可能對已去世的人提供甚麼服務或好處。康德是主張強力的法治精神而同時視人們把自己當成自我目的的手段為不道德的行為。相信如可以了解到康得對逃避遺產稅的看法，這將是一個非常有趣的課題。遺產稅正是將已去世的人作

為一種稅收來源，但同時又未能對這些去世了的人作出甚麼的承諾。在功利主義之下，美國的社會福利稅是受到抨擊的，因為它確是一項相對來說很差的投資工具 (McGee, 1999g)。另外就效益來說，資產增值稅亦是受到非議的。一些研究已指出這種稅項有時對社會所產生的影響遠比其徵收到的稅款為大，即經濟學中的負外部性問題 (McGee, 1999f)。因為從功利主義來說，當某種稅項事實上是在減少社會中的福利時，逃避這種稅項就可以算是一種道德的行為了。逃避關稅就是其中一個例子 (McGee, 1999d)。經濟學普遍認為關稅只是一種負和遊戲。它並非一種收入的重要來源，而只是一種防止外來競爭的手段。本地生產者的利益獲得保存而公眾的利益就被犧牲掉。

在本文中使用的調查問卷已經在世界多處派發過予多種不同的受訪者。其中一次在訪問一群國際商學教授的調查中發現絕大部份教授都表示強烈反對逃稅行為，同時亦發現女性的受訪者比男性更反對逃稅 (McGee, 2005)。一項訪問危地馬拉工管及法律系學生的調查亦有相同發現。但法律系的學生沒有工管系的那麼強烈地反對逃稅。女性學生反對的程度亦比男性為高 (McGee & Lingle, 2005)。但另一份調查羅馬尼亞工管系學生的報告則發現逃稅在很多情形下都可視為合符道德的行為，而男性學生比女性較為反對逃稅 (McGee, 2006)。最後一份調查德國學生的報告則發現他們都是非常反對逃稅的，但男性和女性學生的反對程度則未有顯著的分別 (McGee et al., 2005)

逃稅的道德問題的三種觀念

綜觀過往，逃稅的道德問題可分為三種基本觀念。

觀念一

這種觀念說明逃稅在任何時間或情況下都是不道德的行為。這觀念背後基本上有三個原因。第一就是相信每個人都應向國家繳納其所要求的稅項的這個信念 (Cohn, 1998, DeMerville, 1998, Smith & Kimball, 1998, Tamari, 1998)。民主國家相信人民應當遵守大部份人所認同的規則，因此這觀念在此等國家極為盛行。第二個原因就是相信每個人都應當對社會上其他個人負責的信念 (Crowe, 1944, Cohn, 1998, Tamari, 1998)。這信念說明每個人都不應該只拿國家所給的好處和福利，而自己就毫無貢獻。但這個信念所帶來的必然結果就是遵守法律的納稅人必會繳交多於他們應交的稅款。第三個原因就是相信我們應當向上帝貢獻我們的稅項 (Cohn, 1998, DeMerville, 1998, Smith & Kimball, 1998, Tamari, 1998)。當然，對無神論者，這個信念根本不存在，但這個信念在多個宗教圈子中極為盛行。

觀念二

觀念二可叫作無政府觀念。這觀念認為根本就沒有什麼交稅的責任。國家徵稅的行為是

不合法的，如同一個沒有任何道德上容許從國民身上拿走任何東西的賊。國家就有如黑幫，但只不過是在民主制度下，其領導是由人民所選出的 (Block, 1989, 1993)。在這種無政府主義觀念的文獻當中並沒有提到逃稅的道德問題，一般都只是討論到個人與國家的關係，逃稅只是這關係其中之一環 (Spooner, 1870)。根據這個觀念社會契約是不存在的，亦沒有任何明確的關於納稅的協議及義務。徵稅就是在沒有主人同意之下強行將其財產充公，因此可視之為盜竊。用等式來表示，徵稅=盜竊，公平的分享=0。

觀念三

觀念三認為逃稅在某些情況下是合符道德的行為，但又在某些情況下是不道德的。在有關逃稅的文獻中 (Ballas & Tsoukas, 1998, Crowe, 1944, Gronbacher, 1998, McGee, 1998a, 1999e)及根據一些研究報告 (McGee, 2005 & b, McGee & Lingle, 2005) 這個觀念是普遍的。

研究方法

綜合以上回顧過的文獻資料，我們設計了一份問卷。我們向澳門大學的一群就讀工商管理或經濟學的研究生及本科生派發了這份問卷以探討他們對逃稅的道德問題之一些意見。

這份問卷包括十五句陳述。利用一至七的量度表(一代表極之同意，七代表極不同意)，受訪者要指出其對那些陳述的同意度或不同意度。這份問卷是由原本的英文版本翻譯成中文。我們收回一共一百八十七份問卷。男性之被訪者佔七十名，而女性有一百一十七名。

資料分析

從表一，我們可以看見一般的被訪者都認為逃稅有時候是可以視為合符道德的。十五句陳述中最少十句的平均分數是介乎二和六之間，我們在表一中將十五句陳述由最低分數(即最可以接受)至最高分數(即最不可以接受)排列起來。最可以接受的逃稅原因是‘*若果將徵收的大部份金錢最後落在貪官或他們的家人或朋友的袋中，逃稅便是合符道德的*’，這句陳述在我們以往的其他研究中也是受到大部份受訪者所接受的，但由於這句陳述的平均分數是3.58，即是說受訪者雖然有此感受，但稅還是要交的。至於第二位最可以接受的逃稅原因倒令我們感到意外(‘*若果所徵收的部份金錢是被花在打一場不義的戰爭，逃稅便是合符道德的*’)。這個不義之戰觀念在天主教神學及哲學文獻中是很普遍的。所以這句陳述在一個亞洲社會中可以排行第二便令我們感到驚訝。可能葡萄牙天主教對澳門社會的影響是其中一個原因，但我們當然不敢肯定。另外我們亦懷疑陳述的分數和被貪的錢之所用之處是有關係的。當陳述提及政府貪腐時，分數是比較低的(即逃稅是比較可以接受的)。其中最直接提到政府貪腐的陳述其實就是在表一排第一的這句。至於有關系統本身的不公平性及缺乏繳稅能力也是如同其他研究結果在表一中排行較高的，但最不可以接受的逃稅原因就是即使福利已享受了但亦無繳稅的這種觀念。

表一

陳述	分數
1. 若果所徵收的大部份金錢最後落在貪官或他們的家人或朋友的口袋中，逃稅便是合符道德的。	3.58
2. 若果所徵收的部份金錢是被花在打一場不義的戰爭，逃稅便是合符道德的。	3.63
3. 若果稅制本身不公平，逃稅是合符道德的。	3.95
4. 若果所徵收的大部份金錢是被浪費掉，逃稅便是合符道德的。	4.04
5. 若果我負擔不起交稅，逃稅便是合符道德的。	4.32
6. 若果所徵收的大部份金錢是用于我本人認為不道德的項目之中，逃稅便是合符道德的。	4.68
7. 若果稅率太高，逃稅是合符道德的。	5.05
8. 若果人人也在逃稅，逃稅便是合符道德的。	5.25
9. 若果被逮住的機會不高，逃稅是合符道德的。	5.41
10. 假設當我交少些稅的時候，他人便要交多些稅，在這情況下，逃稅是合符道德的。	5.54
11. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身沒有益處的項目之中，逃稅便是合符道德的。	5.58
12. 縱使稅率不是太高，逃稅是合符道德的，因為政府是沒有資格從我身上拿走這麼多的錢。	5.74
13. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身有益處的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	5.74
14. 若果所徵收的大部份金錢是被明智地利用，逃稅仍是合符道德的。	5.76
15. 若果所徵收的大部份金錢是被用在有價值的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	5.80

表二比較了男性受訪者與女性受訪者的分別。通過t值檢定，我們可以見到基本上男性受訪者的平均分數和女性的是沒有明顯分別(陳述11除外)。事實上以往的一些研究曾對過男性和女性的道德標準進行比較，但未有一定的定律。例如Akaah & Riordan (1989), Dawson (1997) 及Lampe & Finn (1992) 發現女性比男性有更高的道德標準，但Babakus et al. (2004), Browning & Zabriskie (1983) 和Kidwell et al. (1987) 則未見任可顯著分別。Barnett & Karson (1987) 發現男性的道德標準比女性的較高，而Harris (1990) 就發現女性的道德標準在某些情況下比男性的較高，但在另一些情況下則兩性未有分別。

表二

	性別	人數	平均分數	t值	p值
1. 若果稅率太高，逃稅是合符道德的。	男	70	5.0000	-.335	.738
	女	117	5.0769		
2. 縱使稅率不是太高，逃稅是合符道德的，因為政府是沒有資格從我身上拿走這麼多的錢。	男	70	5.5857	-1.212	.228
	女	117	5.8376		
3. 若果稅制本身不公平，逃稅是合符道德的。	男	70	3.9143	-.231	.818
	女	117	3.9744		
4. 若果所徵收的大部份金錢是被浪費掉，逃稅便是合符道德的。	男	70	4.1429	.642	.522
	女	116	3.9741		
5. 若果所徵收的大部份金錢是被明智地利用，逃稅仍是合符道德的。	男	70	5.5714	-1.354	.177
	女	115	5.8696		
6. 若果所徵收的大部份金錢是 used 在我本人認為不道德的項目之中，逃稅便是合符道德的。	男	70	4.7571	.525	.600
	女	116	4.6293		
7. 若果所徵收的大部份金錢是被用在有價值的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	男	70	5.7000	-.751	.454
	女	116	5.8534		
8. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身沒有益處的項目之中，逃稅便是合符道德的。	男	70	5.7571	1.567	.119
	女	117	5.4701		
9. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身有益處的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	男	70	5.7429	-.004	.997
	女	117	5.7436		
10. 若果人人也在逃稅，逃稅便是合符道德的。	男	70	5.1429	-.677	.499
	女	116	5.3103		
11. 若果所徵收的大部份金錢最後落在貪官或他們的家人或朋友的口袋中，逃稅便是合符道德的。	男	69	4.0870	2.810	.005
	女	117	3.2821		
12. 若果被逮住的機會不高，逃稅是合符道德的。	男	70	5.4429	.271	.786
	女	117	5.3846		

13. 若果所徵收的部份金錢是被花在打一場不義的戰爭，逃稅便是合符道德的。	男	70	3.9714	1.865	.064
	女	117	3.4274		
14. 若果我負擔不起交稅，逃稅便是合符道德的。	男	70	4.6000	1.679	.095
	女	117	4.1538		
15. 假設當我交少些稅的時候，他人便要交多些稅，在這情況下，逃稅是合符道德的。	男	69	5.5507	.061	.951
	女	117	5.5385		

我們這次的研究亦未能對以上的問題下定結論。即使有某些陳述的男性分數比女性的明顯地高，我們也不可能下結論。我們在這次的研究中只是希望了解受訪者在甚麼時候在甚麼情況下才會認為逃稅是合符道德標準。我們只可以在某件事情是實在不道德的情況下比較男女受訪者的分數才可以下定結論，但問題是，這件事情又是否真的不道德呢？

以下我們會比較本科生和研究生的平均分數。研究生一般比本科生年紀大。所以若果我們以此來代表年齡，我們便可以看到年齡對逃稅的道德觀念有否影響。

Ruegger and King (1992) 發現當人年紀越大，他們便變得越有道德標準。Babakus et al. (2004) 亦發現年齡是有影響的，但這些影響有時是關乎文化的。Barnet & Karson (1987, 1989), Longenecker et al. (1989), Harris (1990), Kelley et al. (1990), Serwinek (1992) 及 Wood et al. (1988) 都有同樣見解。但 Kidwell et al. (1987), Izraeli (1988), Callan (1992) 及 Kohut & Corriher (1994) 則認為年齡和道德標準根本沒有任何關係。表三可見十五句陳述中，有十四句是研究生的分數比本科生的分數為高。似乎研究生比本科生更加反對逃稅。在5%的顯著度下，十五句陳述有四句顯示出研究生的分數比本科生的分數為高(陳述2, 3, 5及15)。如選擇10%的顯著度則陳述7和10亦見分別。

表三

	類型	人數	平均分數	t值	p值
1. 若果稅率太高，逃稅是合符道德的。	本科生	125	5.0000	-.574	0.567
	研究生	62	5.1452		
2. 縱使稅率不是太高，逃稅是合符道德的，因為政府是沒有資格從我身上拿走這麼多的錢。	本科生	125	5.6000	-2.238	.026
	研究生	62	6.0323		
3. 若果稅制本身不公平，逃稅是合符道德的。	本科生	125	3.7760	-2.005	.046
	研究生	62	4.3065		
4. 若果所徵收的大部份金錢是被浪費掉，逃稅便是合符道德的。	本科生	124	3.9113	-1.347	.181
	研究生	62	4.2903		
5. 若果所徵收的大部份金錢是被明智地利用，逃稅仍是合符道德的。	本科生	125	5.5760	-2.471	.014
	研究生	60	6.1333		
6. 若果所徵收的大部份金錢是 used 在我本人認為不道德的項目之中，逃稅便是合符道德的。	本科生	124	4.6855	.091	.928
	研究生	62	4.6613		
7. 若果所徵收的大部份金錢是被用在有價值的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	本科生	124	5.6613	-1.937	.054
	研究生	62	6.0645		
8. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身沒有益處的項目之中，逃稅便是合符道德的。	本科生	125	5.4800	-1.562	.120
	研究生	62	5.7742		
9. 若果所徵收的大部份金錢是被用在對我本身有益處的項目之中，逃稅仍是合符道德的。	本科生	125	5.6480	-1.452	.148
	研究生	62	5.9355		
10. 若果人人也在逃稅，逃稅便是合符道德的。	本科生	124	5.0887	-1.888	.061
	研究生	62	5.5645		
11. 若果所徵收的大部份金錢最後落在貪官或他們的家人或朋友的口袋中，逃稅便是合符道德的。	本科生	125	3.4720	-1.104	.271
	研究生	61	3.8033		
12. 若果被逮住的機會不高，逃稅是合符道德的。	本科生	125	5.2960	-1.519	.130
	研究生	62	5.6290		

13. 若果所徵收的部份金錢是被花在打一場不義的戰爭，逃稅便是合符道德的。	本科生	125	3.6240	-.072	.942
	研究生	62	3.6452		
14. 若果我負擔不起交稅，逃稅便是合符道德的。	本科生	125	4.2560	-.712	.478
	研究生	62	4.4516		
15. 假設當我交少些稅的時候，他人便要交多些稅，在這情況下，逃稅是合符道德的。	本科生	125	5.3680	-2.639	.009
	研究生	61	5.9016		

我們在問卷中加入一空白欄以便受訪者寫上他們對逃稅的道德標準的一些意見。雖然大部份受訪者未有填寫，但我們仍收到六十六份填有意見的問卷。以下我們舉出一些例子(篇幅所限，每種意見只列出一個例子)。

對逃稅持中立意見的：*‘逃稅合符道德與否視乎人民交稅後可享受到甚麼福利與及稅收是否平均分配’。*

對逃稅持反對意見的：*‘逃稅在任何情況下都是不道德的，交稅是每個好公民的義務’。*

對逃稅持不定意見的：*‘逃稅合符道德應視乎情況而定，如確定納稅人未能負擔稅項，逃稅是非自願的，但如果納稅人負擔得起稅項而逃稅，這便是不道德的。所以道德與否根本是關乎負擔得起與否，如有特別理由，逃稅是合符道德的’。*

對逃稅持正面意見的：*‘若果政府設立的稅率不合理或設立太多不合理的稅項，逃稅可視為合符道德的’。*

受訪者的意見大致上反映出Crowe (1944) 在他的博士論文中表述了近五百年的神學及哲學性文獻。Crowe的論文大部份都是提到歐洲及美國天主教的觀點，但在澳門這個有90%以上中國人，50%以上為佛教徒，而只有15%為天主教徒的社會中竟然可以反映出相似的觀點。這令我們去思考到底逃稅的道德問題是否世界性的?是否限於民族中心的?是否地域性的?是否限於一個宗教的?

有多位受訪者都指出逃稅是不道德的，而原因是逃稅屬犯法的行為。這種想法儘管是很普遍，但它在邏輯上是有誤的。某件事情不會馬上變成不道德只因為它是違法的。在哲學及

政治學的文獻中已多次提到這一點了。文獻指出違反一條不公的法律並非一件錯事。打個比喻，在大沙漠中心，方圓一百公里沒人一個，你開車衝紅燈，這又有甚麼問題呢？功利主義的道德層面會驅使你衝紅燈，因為你不想浪費汽油。

奴隸主人協助奴隸逃亡在美國南北戰爭（1861-1865）前是屬於違法的行為，但相信沒有人會認為這是不道德的。所以我們不應該因為某件事情是違法而認為它是不道德的。在完美的社會裏，我們都希望違法的事情和不道德的事情是重疊的，但這個重疊在現實中不會是百分之百的。違法的可以是合符道德的，合法的可以是不道德的。

總結

本研究調查了澳門工管系學生對逃稅的道德問題的看法，普遍上他們認為逃稅是可以合符道德的，但亦有為數不少的受訪者認為逃稅是絕對不道德的行為。

雖然有受訪者對逃稅是合符道德的說法提出了一些很強的論據，但問卷的平均分介乎 3.58至5.8，即是說受訪者普遍持比較中間的意見，他們一般都認為逃稅在某些原因或情況下是可以合符道德的。

支持逃稅是合符道德的最強論據是當政府是被認為腐敗或當稅制本身是不公平的時候。這個結論甚具政策性含意。我們可以依照此結論推斷到當政府是被認為沒有那麼腐敗或稅制本身是比較公平時，逃稅的現象便會相對減少。

事實上，我們這次的調查是可以在其他受訪者中重複進行的。例如我們可以再訪問來自中國不同地區或就讀不同學系的學生。根據McGee & Lingle (2005)，他們發現在危地馬拉就讀法律和工商管理學生們對本問卷的答案持有顯著的分別。

我們亦希望將來可以訪問一些商人對逃稅的意見。我們相信他們的意見和學生的意見將會有一些分別。另外，比較一下中、港、台三地的意見亦是一項有趣的調查，皆因三地擁有相同的文化背景，但經濟和政治形勢則有很大分別。

最後我們希望在將來可以進行一些比較性的研究。例如把中國受訪者的意見和日本或韓國的作比較，又或和其他亞洲地區的比較。根據 Torgler (2003)，逃稅的問題在不同亞洲國家將有所不同。我們希望透過在一些亞洲國家再次發出這份問卷來証實一下Torgler的說法。

參考文獻

- Akaah, I.P. & Riordan, E.A. (1989). Judgments of marketing professionals about ethical issues in marketing research: A replication and extension. *Journal of Marketing Research*, 26, (1), 112-120.
- Armstrong, M.B. & Robison, J. (1998). Ethics in taxation. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (4), 535-557.
- Babakus, E.T., Cornwell, B., Mitchell, V. & Schlegelmilch, B. (2004). Reactions to unethical consumer behavior across six countries. *The Journal of Consumer Marketing*, 21, (4/5), 254-263.
- Ballas, A.A. & Tsoukas, H. (1998). Consequences of distrust: The vicious circle of tax evasion in Greece. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (4), 572-596.
- Barnett, J.H. & Karson, M.J. (1987). Personal values and business decisions: An exploratory investigation. *Journal of Business Ethics*, 6, (5), 371-382.
- Barnett, J.H. & Karson, M.J. (1989). Managers, values, and executive decisions: An exploration of the role of gender, career stage, organizational level, function, and the importance of ethics, relationships and results in managerial decision-making. *Journal of Business Ethics*, 8, (10), 747-771.
- Block, W. (1989). The justification of taxation in the public finance literature: A critique. *Journal of Public Finance and Public Choice*, 3, 141-158.
- Block, W. (1993). Public finance texts cannot justify government taxation: A critique. *Canadian Public Administration/Administration Publique du Canada*, 36, (2), 225-262.
- Browning, J. & Zabriskie, N.B. (1983). How ethical are industrial buyers? *Industrial Marketing Management*, 12, (4), 219-224.
- Callan, V.J. (1992). Predicting ethical values and training needs in ethics. *Journal of Business Ethics*, 11, (10), 761-769.
- Cohn, G. (1998). The Jewish view on paying taxes. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (2), 109-120.
- Crowe, M.T. (1944). The Moral Obligation of Paying Just Taxes. *The Catholic University of America Studies in Sacred Theology* No. 84.
- Dawson, L.M. (1997). Ethical differences between men and women in the sales profession. *Journal of Business Ethics*, 16, (11), 1143-1152.
- DeMoville, W. (1998). The ethics of tax evasion: A Baha'i perspective. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (3), 356-368.
- Gronbacher, G.M.A. (1998). Taxation: Catholic social thought and classical liberalism. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (1), 91-100.

- Harris, J.R. (1990). Ethical values of individuals at different levels in the organizational hierarchy of a single firm. *Journal of Business Ethics*, 9, (9), 741-750.
- Izraeli, D. (1988). Ethical beliefs and behavior among managers: A cross-cultural perspective. *Journal of Business Ethics*, 7, (4), 263-271.
- Kant, I. (1952a). *Fundamental Principles of the Metaphysics of Morals*. Great Books of the Western World, Volume 42, Chicago: Encyclopedia Britannica.
- Kant, I. (1952b). *General Introduction to the Metaphysics of Morals*. Great Books of the Western World, Volume 42, Chicago: Encyclopedia Britannica.
- Kant, I. (1952c). *Preface and Introduction to the Metaphysical Elements of Ethics*. Great Books of the Western World, Volume 42, Chicago: Encyclopedia Britannica.
- Kant, I. (1983). *Ethical Philosophy* (translated by Ellington, J.W.). Indianapolis and Cambridge: Hackett Publishing Company.
- Kelley, S.W., Ferrell, O.C. & Skinner, S.J. (1990). Ethical behavior among marketing researchers: An assessment of selected demographic characteristics. *Journal of Business Ethics*, 9, (8), 681-688.
- Kidwell, J.M., Stevens, R.E. & Bethke, A.L. (1987). Differences in ethical perceptions between male and female managers: Myth or reality? *Journal of Business Ethics*, 6, (6), 489-493.
- Kohut, G.F. & Corriher, S.E. (1994). The relationship of age, gender, experience and awareness of written ethics policies to business decision making. *S.A.M. Advanced Management Journal*, 59, (1), 32-39.
- Lampe, J.C., Finn, D.W., Gaa, J. & O'Malley, P.L. (1992). A model of auditors' ethical decision processes; Discussions; reply. *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, 11 (Supplement), 33-78.
- Leiker, B.H. (1998). Rousseau and the legitimacy of tax evasion. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (1), 45-57.
- Longenecker, J.G., McKinney, J.A. & Moore, C.W. (1989). Do smaller firms have higher ethics? *Business and Society Review*, 71, 19-21.
- McGee, R.W. (1994a). Is tax evasion unethical? *University of Kansas Law Review*, 42, (2), 411-435.
- McGee, R.W. (1994b). *A Trade Policy for Free Societies: The Case against Protectionism*. New York and Westport, CT: Quorum Books.
- McGee, R.W. (1997). The ethics of tax evasion and trade protectionism from an Islamic perspective. *Commentaries on Law & Public Policy*, 1, 250-262.
- McGee, R.W. (ed.). (1998a). *The Ethics of Tax Evasion*. Dumont, NJ: The Dumont Institute for Public Policy Research.
- McGee, R.W. (1998b). The ethics of tax evasion in Islam: A comment. *Journal of Accounting, Ethics*

& Public Policy, 1, (2), 162-168.

McGee, R.W. (1998c). Christian views on the ethics of tax evasion. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (2), 210-225.

McGee, R.W. (1999a). Is It unethical to evade taxes in an evil or corrupt state? A look at Jewish, Christian, Muslim, Mormon and Baha'i perspectives. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (1), 149-181.

McGee, R.W. (1999b). Is it unethical to evade the estate tax? *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (2), 266-285.

McGee, R.W. (1999c). An ethical look at paying your 'fair share' of taxes. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (2), 318-328.

McGee, R.W. (1999d). Tariffs as a form of taxation: Is evasion unethical? *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (2), 376-385.

McGee, Robert W. (1999e). Why people evade taxes in Armenia: A look at an ethical issue based on a summary of interviews. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (2), 408-416.

McGee, R.W. (1999f). Is it unethical to evade the capital gains tax? *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (3), 567-581.

McGee, R.W. (1999g). Is it unethical to evade the social security tax? *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 2, (3), 585-596.

McGee, R.W. (2003). Trade policy as corporate welfare: The case of the US steel industry. In Biberman, J. & Alkhafaji, A.F. (eds.), *Business Research Yearbook: Global Business Perspectives, Volume X*, Saline, MI: McNaughton & Gunn.

McGee, R.W. (2004). *The Philosophy of Taxation and Public Finance*. Boston, Dordrecht and London: Kluwer Academic Publishers.

McGee, R.W. (2005). The ethics of tax evasion: A survey of international business academics. Presented at the 60th International Atlantic Economic Conference, New York, October 6-9, 2005.

McGee, R.W. (2006). The ethics of tax evasion: A survey of Romanian business students and faculty. In McGee, R.W. & Preobragenskaya, G.G. (eds.) *Accounting and Financial System Reform in Eastern Europe and Asia*. New York: Springer.

McGee, R.W. & Lingle, C. (2005). The ethics of tax evasion: A survey of Guatemalan opinion. Presented at the 60th International Atlantic Economic Conference, New York, October 6-9, 2005.

McGee, R.W., Nickerson, I. & Fees, W. (2005). The ethics of tax evasion: A survey of German business students. Paper presented at the 2005 International Conference of the Academy of Legal, Ethical and Regulatory Issues, Las Vegas, October 12-15.

McGraw, K.M. & Scholz, J.T. (1991). Appeals to civic virtue versus attention to self-interest: Effects

- on tax compliance. *Law and Society Review*, 25, (3), 471-498.
- Morales, A. (1998). Income tax compliance and alternative views of ethics and human nature. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (3), 380-399.
- Murtuza, A & Ghazanfar, S.M. (1998). Taxation as a form of worship: Exploring the nature of Zakat. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (2), 134-161.
- Oliva, R.R. (1998). The schism between tax practitioners' ethical and legal obligations: Recommendations for the fusion of law and ethics. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (4), 603-628.
- Pennock, R.T. (1998). Death and taxes: On the justice of conscientious war tax resistance. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (1), 58-76.
- Preobragenskaya, G.G. & McGee, R.W. (2004). Taxation and public finance in a transition economy: A case study of Russia. In Gardner, C., Biberman, J. & Alkhafaji, A. (eds.), *Business Research Yearbook: Global Business Perspectives Volume XI*, Saline, MI: McNaughton & Gunn, Inc.
- Ruegger, D. & King, E.W. (1992). A study of the effect of age and gender upon student business ethics. *Journal of Business Ethics*, 11, (3), 179-186.
- Schansberg, D.E. (1998). The ethics of tax evasion within biblical Christianity: Are there limits to 'rendering unto Caesar'? *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (1), 77-90.
- Serwinek, P.J. (1992). Demographic and related differences in ethical views among small businesses. *Journal of Business Ethics*, 11, (7), 555-566.
- Smatrakalev, G. (1998). Walking on the edge: Bulgaria and the transition to a market economy. In McGee, R.W. (ed.), *The Ethics of Tax Evasion*. Dumont, NJ: The Dumont Institute for Public Policy Research.
- Smith, S.R. & Kimball, K.C. (1998). Tax evasion and ethics: A perspective from members of the Church of Jesus Christ of Latter-Day Saints. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (3), 337-348.
- Spooner, L. (1870). *No Treason: The Constitution of No Authority*, originally self-published by Spooner in Boston in 1870, reprinted by Rampart College in 1965, 1966 and 1971, and by Ralph Myles Publisher, Inc., Colorado Springs, Colorado in 1973.
- Tamari, M. (1998). Ethical issues in tax evasion: A Jewish Perspective. *Journal of Accounting, Ethics & Public Policy*, 1, (2), 121-132.
- Torgler, B. (2003). *Tax morale: Theory and empirical analysis of tax compliance*. Dissertation der Universität Basel zur Erlangung der Würde eines Doktors der Staatswissenschaften.
- Vaguine, V.V. (1998). The 'shadow economy' and tax evasion in Russia. In McGee, R.W. (ed.), *The Ethics of Tax Evasion*. Dumont, NJ: The Dumont Institute for Public Policy Research.

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

Wood, J.A., Longenecker, J.G., McKinney, J.A. & Moore, C.W. (1988). Ethical attitudes of students and business professionals: A study of moral reasoning. *Journal of Business Ethics*, 7, (4), 249-257.



我國稅制改革及稅務仲介服務發展展望

作者:高允斌

作者工作單位:江蘇國瑞興光稅務諮詢有限公司

江蘇國瑞興光稅務師事務所

通訊位址:江蘇省南京市山西路120號江蘇國貿大廈14層

郵編:210009

手機:13951914076 (025) 83248764

2008年1月1日,《中華人民共和國企業所得稅法》正式實施,實現了我國內、外資企業企業所得稅法律法規的統一;2009年1月1日起,我國開始實施新的《增值稅暫行條例》、《營業稅暫行條例》、《消費稅暫行條例》,相關的實施細則和部門規章陸續頒佈施行,其中極為重要的變化是將增值稅這一主體稅種由生產型向消費型制度轉變。由此,緊鑼密鼓地拉開了又一輪稅制改革的序幕,同時也為稅務仲介服務帶來了新的領域和空間。

一、當前我國稅制改革的總體特徵

較之於以往的稅收法律法規以及稅務部門徵收管理辦法,筆者將此輪稅制改革的特徵總結為:

(一) 適度調整稅收目標。關於稅收的目標和職能,一般認為包括:組織財政收入;調節經濟運行;為社會經濟發展創造公平、合理的環境等。在我國此前的稅收立法過程中,較多地考慮了稅收組織財政收入的功能,在調節經濟運行方面,基於“招商引資”的政策背景而對外商投資企業給予了較多的稅惠待遇。隨著社會經濟的發展,內、外資企業之間稅收負擔不公平的矛盾日益突出,內資企業的稅收負擔較重並由此而產生一些弊端,亟待加以解決。在此新一輪稅制改革中,統一了內、外資企業所得稅的計稅依據、稅率、稅收優惠政策等,對之前已投資設立的外商投資企業,通過五年的過渡期,使之運行到與其他企業相同的“稅收政策軌道”上來。在增值稅方面,自2009年1月1日起,對外商投資企業在投資總額內採購國產設備可全額退還國產設備增值稅的政策停止執行;在財政部、海關總署、國家稅務總局公告2008年第43號文件中規定,自2009年1月1日起,對國家鼓勵發展的國內投資專案和外商投資專案進口的自用設備、外國政府貸款和國際金融組織貸款專案進口設備、加工貿易外商提供的不作價進口設備以及其他特定企業、專案進口設備及按照合同隨上述設備進口的技術及配套件、備件,恢復徵收進口環節增值稅。除此之外,國務院令第483號規定,自2007年1月1日起,將外商投資企業納入城鎮土地使用稅的徵收範圍;依照國務院發佈的第546號令,以及財稅[2009]3號文件規定,自2009年1月1日起,廢止《中華人民共和國城市房地產稅暫行條例》,外商投資企業、外國企業和組織以及外籍個人(包括港澳台資企業和組織以及華僑、港澳台同胞)依照《中華人民共和國房產稅暫行條例》(國發[1986]90號)繳納房產稅。2009年國家還將研究統一內、外資企業城建稅和教育費附加制度。顯然,上述政

策意在解決內、外資企業稅收政策和待遇不公平的問題，從長期來看，必將為內資企業與外資企業平等競爭創造一個更為合理、有利的環境。

作為稅收目標調整的另一個標誌，便是國家的稅收政策更加注重對企業技術進步、節能減排、環境保護、促進就業和公益事業等方面的鼓勵與支援，這在增值稅與企業所得稅稅收優惠政策改革、出口退稅政策變化、消費稅稅目及稅率調整等方面都得以相應體現。國家正在研究環境保護稅的立法問題。

與此同時，本輪稅制改革中，根據國家財政收入的狀況規定了一系列適度的減稅政策，如將企業所得稅稅率下降為25%，取消內資企業計稅工資政策，允許增值稅一般納稅人外購固定資產（不動產在建工程除外）時的進項稅額予以抵扣等，上述舉措或是在一定程度上消除重複徵稅、重疊徵稅，或是適當降低了企業的絕對稅收負擔。國家與企業之分配關係的調整，為納稅人擴大投資與消費提供了政策支持。

（二）加強反避稅管理。避稅是妨害公平競爭的手段之一，也是對一個國家或地區稅收權益的侵害。隨著我國更廣更深地融入經濟全球化，在跨國企業的國際貿易、國際金融活動中，利用不同國家（地區）稅收制度的差異，通過關聯交易轉移本應歸屬於我國居民企業所得進而避稅的現象日益突出。在新的歷史階段，稅收法規中增加了反避稅的條款，強化了反避稅的手段及執法力度。主要表現在：在《企業所得稅法》及其實施條例中，同時採用地域管轄權和居民管轄權的原則，而在居民管轄權的測試和認定方面，由單一的“註冊地標準”改為“註冊地標準”與“實際管理機構標準”並用；增加了受控外國（地區）企業的認定標準及稅收管轄處理辦法；在關聯交易、資本弱化的稅務管理、轉讓定價的稅務調整等方面，都從立法的高度作出全面而明確的規定；在國務院財政、稅務主管部門隨後下發的一系列部門規章中，對加強非居民企業稅收管理（國稅發[2009]32號等）、防止資本弱化（財稅[2008]121號）、從獨立交易原則出發規範關聯交易（國稅發[2009]2號）等方面又作出了具體而富有深度的規定。

（三）調整稅收管理體制。我國實行分稅制的財政管理體制，稅收收入分為中央政府固定收入、地方政府固定收入和共用收入三類。全部稅收主要由稅務、海關部門徵收（契稅已由財政部門徵收管理改為稅務部門徵收管理），而稅務部門是最主要的徵收管理部門，按其職權將省以下的稅務機關又分為國家稅務局和地方稅務局。在國稅發[2008]120號文件中，對自2009年度起新增企業的所得稅徵管範圍作了諸多調整，其中最為基本的規定是：以2008年為基年，2008年底之前國家稅務局、地方稅務局各自管理的企業所得稅納稅人不作調整。2009年起新增企業所得稅納稅人中，應繳納增值稅的企業，其企業所得稅由國家稅務局

管理；應繳納營業稅的企業，其企業所得稅由地方稅務局管理。

（四）推進稅收分類管理。2008年，國家稅務總局提出了“企業所得稅管理的總體要求是分類管理，優化服務，核實稅基，完善匯繳，強化評估，防範避稅。”繼而，國家稅務總局及下屬機關逐步成立了專司大企業稅收管理的專門機構。在《2009年全國稅收工作要點》中提出：“在屬地管理的基礎上，以大企業和重點行業稅收管理為突破口，大力推進專業化管理。”上述舉措意在整合稅收管理資源，探索不同類型、不同規模的納稅人稅收政策制定、徵收管理、納稅行為中存在的共性與個性問題，採取有針對性的措施，提高稅收管理效率和效果。

（五）改進和優化納稅服務。納稅人是稅收法律關係中的一端，在承擔納稅義務的同時應享有法定的權利；稅務部門是稅收法律關係的另一端，在行使徵收、管理職能的同時也應當考慮如何加強對納稅人的服務。2009年我國稅務部門的工作重點之一正是：研究制定當前和今後一個時期納稅服務工作規劃，建立健全較為完備的納稅服務體系，實現納稅服務工作的歸口管理。稅務部門已著手內設專司納稅服務的職能部門，其工作職責和任務是：加強稅收法律法規和政策的諮詢輔導；分行業類型編寫納稅指南；探索提供個性化納稅服務；規範法律援助及救濟服務；簡化、優化辦稅流程，進一步減輕納稅人負擔等。

二、我國稅務仲介服務發展展望

筆者認為，此番稅制改革既改變著納稅人的納稅實體活動，又影響著稅務部門的徵收管理體制、理念、方式方法，在此變革過程之中，將為我國稅務仲介服務開闢新的廣闊空間。現從以下幾個服務門類上加以分析、闡介：

（一）納稅鑒證服務。固然，國家需要建立一個和諧有序的稅收徵納關係，但勿庸諱言，征納雙方具有相對的利益矛盾。為了提高納稅人的稅法遵從度，不僅要著力提升稅收法律法規的系統、嚴謹、明晰、穩定性，實施高效的稅收管理，而且有必要引入仲介機構的納稅鑒證服務。2005年，國家稅務總局相繼出台了13號令《企業財產損失所得稅前扣除管理辦法》和14號令《註冊稅務師管理暫行辦法》，賦予稅務仲介行業一項新的業務事項，即涉稅鑒證，各地方稅務部門也紛紛下發規範性文件，要求納稅人申報的特殊事項如：彌補虧損、申報稅收優惠、年度企業所得稅匯算清繳、土地增值稅清算等，應出具稅務仲介機構的鑒證報告。在國稅發[2009]88號文中，要求納稅人申報的非正常財產損失稅前扣除時，應提供具有法定資質的仲介機構的經濟鑒定證明。目前，納稅鑒證服務主要為納稅人委託仲介機構，但部分地方已嘗試由政府部門購買稅務仲介服務。鑒證服務已成為稅務仲介服務的主要“產品”之一，並有非常廣闊的市場空間。

(二) 稅收管理諮詢。面對複雜多變的稅收制度，納稅人依靠一己之力準確、合理處理納稅事務越發捉襟見肘，迫切需要借助於外部專業人士的力量進行稅務規劃和納稅風險管理。可以預見，在當前和今後相當長的時間內，下列兩方面的稅收管理諮詢業務將會得到蓬勃發展：

1、稅收規劃（或稱納稅籌劃）。目前，具有一定規模、注重社會聲譽的納稅人尋求稅收規劃服務，已不再以一味追求降低短期稅收負擔為目的，轉而要求仲介服務應當協助其研判不斷改革變化中的稅收制度將對不同行業、不同企業的經營活動產生何種影響，如何未雨綢繆，避利避害，合理地規劃自身的涉稅業務活動。對於重大的投、融資專案、企業重組活動等，能夠依照稅法之規定事先測算其不同方式下的稅收成本，釐清不同方式下各方納稅事務方面的處理程式、手續，幫助各方正確、合理決策，高效運作。對於企業設立組織架構，安排關聯交易等事務，能夠在關聯關係的建立與調整、制定關聯交易價格等方面給予專業性的指導建議。

2、稅收風險管理諮詢。我國的大型企業中，相當部分都曾為國有企業，並都曾有“利稅合一”、“利稅不分”的觀念。然而，隨著企業的改制重組及其股權結構的多元化，隨著企業組織機構和涉稅業務的複雜程度增加，涉及的稅法、稅種、稅收要素、主管稅務機關之多前所未有，企業依法納稅意識和稅收風險意識日增——既要防範不繳、少繳稅款的行為和後果，又要防止不當重複納稅，稅收成本失控。仲介服務面臨的服務需求是：協助客戶探尋和運用稅收風險識別和評估的方法；建立稅收資訊管理體系和溝通機制；完善稅收風險防範體系、機制和措施；確立稅收風險管理的監督和改進機制；準確地進行日常“貼身”式稅法諮詢、解析；為客戶提供稅法教育、訓練等。

特別值得說明的是，由於我國會計準則已與國際會計準則和會計慣例趨同，會計目標主要為投資者、債權人等利益集團服務，而稅收仍以國家財政利益及其他社會經濟目標服務，會計與稅收目標一定程度的分離必然導致會計規範體系與稅法體系差異的產生和變化，而我國並無一套專門的稅務會計，納稅申報時幾乎都存在在會計資訊基礎上的納稅調整過程，其間既有暫時性差異，又有永久性差異。稅務仲介服務的一個重要專案便是指導客戶正確、適時地申報差異，記錄和管理差異。

(三) 稅收代理服務。在《中華人民共和國稅收徵收管理法》第八十九條中規定：“納稅人、扣繳義務人可以委託稅務代理人代為辦理稅務事宜。”但是，目前的稅收代理服務還較多地停留在代理傳遞納稅申報表、代辦稅務登記等較為低端的服務層次。在新的稅收制度與管理環境下，納稅人需要更多專業技術含量、更為豐富的稅收代理服務，如代理納稅人參

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

與納稅評估中的稅務約談；代理製作關聯交易同期資料；代理預約定價事務；代理製作稅收行政復議、訴訟活動中的文書等。

綜上所述，我國的稅制改革尚處於一個變動不居的進程之中，而相應的稅收仲介服務方興未艾，大有可為！



The Effect of the Management Certification Requirements of the Sarbanes-Oxley Act on Earnings Management

ABSTRACT

The passage of the Sarbanes-Oxley Act in August 2002 mandated a management certification requirement for certain corporate financial statements, a deadline (D-day) for this certification, and harsher criminal and civil penalties for an officer or a director of any publicly traded company convicted of accounting or reporting violations. I argue that if the Sarbanes-Oxley Act induces increases in higher levels of earnings quality, then I should expect discretionary accruals to be insignificantly different from zero or income-decreasing right after the D-day. I also expect that management revised earnings downwards well before the event period in light of the shocking downfall of Enron and WorldCom to forestall political scrutiny. The Act might also affect auditors' incentives to prefer conservative accounting choices. In particular, high technology firms pose the greatest litigation risk threat to auditors should exemplify this thesis.

I find the majority of a selected sample of 603 firms had booked significant negative discretionary accruals in and preceding the event period, and increasing magnitude of income-decreasing accruals as more corporate frauds were convicted in the fourth quarter of 2002. As anticipated, this study also identifies that high-tech firms exhibited more negative discretionary accruals during periods of rising political pressure.

KEYWORDS: Accounting D-day, Earnings Management, Litigation Risk, Political Costs, Sarbanes-Oxley Act

1. INTRODUCTION

On June 28, 2002, the US Securities and Exchange Commission (SEC) required the chief executive officers and chief financial officers of 940 US publicly listed companies with revenues in excess of \$1.2 billion to certify by August 14 that their recent financial statements were complete and accurate.¹ In response to an unparalleled plague of accounting irregularities and corporate failures, the US Congress quickly passed the Sarbanes-Oxley Act which imposes severe criminal penalties on chief executive officers and chief financial managers who sign false filings to the SEC. Moreover, the Act prescribes fundamental changes in how audit committees, senior management, and independent

1. Only 687 firms had August 14 as the certification deadline. Others had Aug 29, Sept 14, 28, Oct 15, 29 and Nov 29. A company may also apply for late filing and receive a five day extension on the due date for a Form 10-Q or a fifteen day extension on the due date for a Form 10-K.

accountants perform their respective responsibilities and interact with one another.

The certifications are intended to reassure panicking investors and restore public confidence in the wake of executive misconducts and accounting scandals at several U.S. companies². The sentence could be as much as 20 years in prison on the Sarbanes-Oxley violation alone before any additional civil charges. An executive could also be banned permanently from serving as a public company officer or director. An astounding number of companies had restated earnings³ and financial position, and made supplemental disclosures to previous financial statements since the Enron fiasco.⁴ This signals the degree to which companies have been blatantly aggressive in reporting their financial position and operating results. The intended purpose of the Act is to provide safeguards against false or misleading financial reporting in the public's interest and to repair American corporate governance as a protection of management's integrity. The Act explicitly raises the accountability of CEOs and CFOs that prompts them to improve the quality of financial reporting. There are also specific disclosure requirements. Taken together, time and resources becomes an immediate concern.

I attempt to examine empirically the effect of the management certification requirements of the Sarbanes-Oxley Act. I argue that if the Sarbanes-Oxley Act induces increases in higher levels of earnings quality, then I should expect discretionary accruals to be insignificantly different from zero or income-decreasing right after the D-day. Moreover, auditors are motivated to insist on conservative accounting choices due to client litigation risk. In particular, auditors would curtail earnings management by client managers in response to the heightened scrutiny of the Act. This study documents the possible use of conservative accounting choices which are the joint outcome of both auditors' client litigation risk and rising political pressure. In this analysis, I expect that levels of political scrutiny are likely to vary across companies. In particular, I am interested in the relation among litigation risk, regulatory environment and subsequent magnitude of earnings management.

Results are consistent with auditors' litigation risk concerns as well as political costs hypothesis. Nonetheless, firms depressed earnings well before the announcement of certification requirements in order to forestall potential political actions. Interestingly, the shocking downfall of Enron and WorldCom in the 4th quarter of 2001 and the 2nd quarter of 2002 respectively precipitated the use of income-decreasing discretionary accruals. Discretionary accruals were not observed one year prior to the event period. This strongly indicates that the sample firms used accruals proactively in response to imminent legislative actions. Also, the magnitude of income-decreasing accruals grew bigger as more accounting frauds were convicted in the fourth quarter of 2002.

1. Only 687 firms had August 14 as the certification deadline. Others had Aug 29, Sept 14, 28, Oct 15, 29 and Nov 29. A company may also apply for late filing and receive a five day extension on the due date for a Form 10-Q or a fifteen day extension on the due date for a Form 10-K.

The remainder of this paper is organized as follows: Section II provides background on the Sarbanes-Oxley Act. Section III develops the research hypotheses. Section IV describes the data and method. Section V reports the empirical results and the final section contains our summary and conclusions.

2. RAMIFICATIONS OF THE SARBANES-OXLEY ACT

The passage of the Sarbanes-Oxley Act in August 2002 is the most significant overhaul of federal securities regulation since the Securities Exchange Act of 1934. The legislation established a system for federal oversight of public auditors through the founding of the Public Company Accounting Oversight Board. It also imposes harsher criminal and civil penalties on an officer or a director of any publicly traded company convicted of accounting or reporting violations. Section 302 requires the CEO and the CFO of a company to certify quarterly and annually that, “based on his/her knowledge, the report does not contain any untrue statements or omit any material facts necessary to make the statements misleading in light of the circumstances in which they were made.” Moreover, section 305 of the act says the SEC may prohibit a person who has violated section 10(b) of the 1934 Act from serving as an officer or a director of a public company. The most contentious provision is its section 404 which demands that managers maintain an “adequate internal control structure and procedures for financial reporting.” Auditors also have to attest to the management’s assessment of internal controls and disclose any material weaknesses. The legal ramifications of the Sarbanes-Oxley Act have speeded up and intensified corporate-fraud prosecutions through real-time enforcement. Armed with the onerous new provisions of the new Sarbanes-Oxley Act, prosecutors do not have to nail down every shred of evidence and to prove every crime.⁵ Solely under section 906, “this certification carries with it direct criminal penalties with fines up to \$5 million and up to 20 years in prison.” The conviction of corporate fraud may also lead to additional counts of fraud.

3. HYPOTHESES AND MOTIVATIONS

Political costs can be imposed by adverse political actions involving regulations, prosecutions, taxes, tariffs, etc. (Watts and Zimmerman, 1978). As suggested by Watts (1977), the chances of political action largely hinge upon the presence of “crises.” To rebuild trust in corporate America, the SEC conducted investigations which were chosen as the political action of interest. The heightened political scrutiny resulted from the certification requirements has prompted CEOs and CFOs to undertake greater due diligence in order to ensure accuracy and completeness of their financial reports. I argue

in this section that, in order to mitigate the chances of direct criminal penalties due to the politically imposed wealth transfers, managers have incentives to prefer conservative accounting numbers.

Changes in the legal environment motivate auditors to curtail earnings management by client managers. Prior studies suggest that when faced with client litigation risk, auditors would prefer more conservative accounting choices (Hirst, 1994; DeFond and Subramanyam, 1998). Lee and Mande (2003) document a shift in the nature of discretionary accruals following the changes in the political environment caused by the Private Securities Litigation Reform Act. The attestation requirement with respect to client managers' assessment of internal controls ostensibly increases auditors' litigation risk. While auditors are more likely to be sued for clients' income-increasing accruals, no cases are found of auditors being sued for income-decreasing accruals (St. Pierre and Anderson, 1984). Presumably, the Sarbanes-Oxley Act provides leverage for auditors to insist that their clients should engage in more conventional and conservative financial reporting.

Managers may also have reputational incentives to air out their dirty linen by restating earnings downward. The convictions of corporate fraud could incur huge costs in cases where executives are barred from serving again as officers or directors of any public company. Also, as suggested by articles in the financial press, fund managers would only buy shares of companies that are not tainted by accounting fraud.

The above arguments generate three empirical implications. First, if managers are motivated to forestall growing political pressure, income-decreasing accruals are expected well before the initial certification requirement date. Second, if both managers and auditors hold common view about the application of conservative accounting choices during the heightened scrutiny in relation to the Sarbanes-Oxley Act, discretionary accruals in the event period are expected to be insignificantly different from zero or incoming-decreasing. Finally, if auditors prefer income decreasing discretionary accruals due to litigation risk, discretionary accruals will be more pronounced among high-tech firms which pose a greater litigation risk threat (O'Brien and Hodges, 1991; Philbrick and Schipper, 1994).

4. RESEARCH METHODOLOGY

i) Sample Selection

The sample in this study consists of 687 U.S. publicly traded companies with sales greater

than \$1.2 billion in the initial search.⁶ These firms with calendar fiscal years were required to file sworn statements by August 14. They accounted for 73% of all firms whose financial reports were required to be certified by both CFOs and CEOs. Other affected firms had different deadlines and were not included in the sample due to the potential for confounding factors. Six firms had been eliminated from the sample as they failed to submit their statements by the deadline. Having met the data availability requirements on the COMPUSTAT database for the computation of discretionary accruals, the selection process gave rise to 14,107 firm-quarter observations from 1996 through the second quarter of 2003. As the sample firms are the largest in terms of sales figure in their respective industries, the use of a control group is problematic and it is difficult to match the sample firms on both industry and size.

ii) Accruals Models

An estimate of the discretionary component of total accruals is used to detect earnings management. Total accruals are measured using COMPUSTAT quarterly data and are computed as follows (Key 1997)⁷:

$$TA_{it} = -Deprec_{it} - Amort_{it} + (CA_{it} - CA_{it-1}) - (CL_{it} - CL_{it-1}), \quad (1)$$

where TA is total accruals; Deprec, depreciation expense; Amort, amortization expense; CA, current assets excluding cash and short-term investments and excluding items with no related income statement effect; CL, current liabilities excluding debt in current liabilities and excluding items with no related income statement effect; and t, quarter.

Using data pooled across all quarters from 1996 through the second quarter of 2003 for sample firms, I estimate discretionary accruals as the prediction errors, ε_{it} , from the following model:

$$TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1 (\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2 (PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3 Q_1 + \dots + \beta_5 Q_3 + \beta_6 Y_{96} + \dots + \beta_{11} Y_{02} + \varepsilon_{it}, \quad (2)$$

where ΔREV_{it} is the change in revenues for firm i in quarter t ($REV_{it} - REV_{it-1}$). The expected sign for ΔREV_{it} is positive because changes in working capital accounts, part of total accruals, are positively related to changes in revenue. A_{it} is total assets for firm i in quarter t. PPE_{it} is net property, plant, and equipment for firm i in quarter t. The expected sign for PPE_{it} is negative because fixed assets level is positively related to nondiscretionary depreciation expense. Q_t is dummy-coded as

1 for the quarter t ($t = 1,2,3$) of the calendar year and 0 otherwise, and Y_t is dummy-coded as 1 for the year t ($t = 1996, \dots, 2002$) and 0 otherwise. These dummy variables are used to account for any variation in total accruals due to differences in quarters and years.

To test firms would forestall potential political actions (before the Act) as well as the application of conservative accounting choices in period of heightened political scrutiny (right after the D-date), equation (2) is expanded to include five dummy variables to verify whether estimated abnormal accruals are associated with changes in legal environment.⁸ The model is written as:

$$TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1 (\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2 (PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3 Q_1 + \dots + \beta_5 Q_3 + \beta_6 Y_{96} + \dots + \beta_{11} Y_{02} + \beta_{12} E_4 + \beta_{13} T_1 + \beta_{14} T_2 + \beta_{15} T_3 + \beta_{16} T_4 + \varepsilon_{it}, \quad (3)$$

where E_4 is a dummy variable with 1 for the fourth quarter of 2001 and 0 otherwise. This period marked the heightened concerns about accounting irregularities exposed in the Enron fiasco and the general public suspected more skeletons might still be in the closet. T_1 through T_4 are dummy variable with 1 for the first, second, third and fourth quarter of 2002 respectively and 0 otherwise. The coefficients for T_3 and T_4 are expected to be insignificantly different from zero or negative right after the certification requirements.

The inclusion of a control group is problematic because the Act affects all SEC registered and US listed public companies. Encountering similar problems as Cahan (1992), I did not match the sample firms on both industry and size. Rather, both event and non-event quarters are examined. Moreover, earnings management practice is pronounced at the 4th quarter (Givoly, Dan and Joshua Ronen, 1981; Das, Somnath and Pervin K. Shroff, 2002). In order to provide sufficient evidence for the exclusive impact of the Act, equation (4) is estimated as follows:

$$TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1 (\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2 (PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3 Q_1 + \dots + \beta_5 Q_3 + \beta_6 Y_{96} + \dots + \beta_{11} Y_{02} + \beta_{12} E_4 + \beta_{13} T_1 + \beta_{14} T_2 + \beta_{15} T_3 + \beta_{16} T_4 + \beta_{17} NE_1 + \beta_{18} NE_2 + \beta_{19} NE_3 + \beta_{20} NE_4 + \varepsilon_{it}, \quad (4)$$

NE_4 is a dummy variable with 1 for the fourth quarter of 2000 and 0 otherwise. NT_1 through NT_3 are dummy variable with 1 for the first, second, third quarter of 2001 respectively and 0 otherwise. The accruals of the event period are compared with that of the non-event year, after controlling for the seasonality effect.

O'Brien and Hodges (1991) and Francis, Philbrick and Schipper (1994) document that high technology firms are exposed to higher litigation risk and these firms use aggressive accounting techniques more often especially at the early stage of operations. Cahan et al. (1997, p. 46) contend that the magnitude of earnings management likely show cross-sectional variation. Consequently, high technology firms pose a greater litigation risk threat to auditors. In order to mitigate future litigation and potential damages, auditors would curtail the reporting flexibility of their client managers. I hypothesize that high technology firms will exhibit more income-decreasing discretionary accruals in periods of high litigation risk. On the other hand, firms in regulating industries might have different incentives other than those of unregulated industries.⁹ The relation between different levels of political exposure across firms and the magnitude of earnings management is tested by estimating the following equation:

$$DisAcc_{it} = \beta_0 + \beta_1 HT_{it} + \beta_2 RE_{it} + \varepsilon_i, \quad (5)$$

DisAcc_{it} is the discretionary accrual for firm *i* in quarter *t* (*t* = the fourth quarter of 2001 and the first, second, third and fourth quarters of 2002 respectively) based on the maximum likelihood estimate parameters from equation (2). Consistent with Kasznik and Lev's (1995) definition, *HT* (high-tech firm) is dummy-coded as 1 when it belongs to: Telephone (SIC codes 2833-2836), R&D Services (8731-8734), Programming (7371-7379), Computers (3570-3577), Electronics (3600-3674); and 0 otherwise. *RE* (regulated firm) is dummy-coded as 1 when it belongs to: Telephone (SIC codes 4812-4813), TV (4833), Cable (4841), Communications (4811-4899), Gas (4922-4924), Electricity (4931), Water (4941), Financial firms (6021-6023, 6035-6036, 6141, 6311, 6321, 6331); and 0 otherwise.

5. RESULTS

Table 1 reports the results for the regression of equation (2). The F statistic for the model is significant at the 0.0001 level and the adjusted R² is 24.5 percent. The residuals were examined for heteroscedasticity and autocorrelation. The mean residual is zero (s.d. = 0.066). The correlation between the squared residuals and squared total assets is -0.06, which is not significant at conventional levels. Despite the model was highly significant, the Durbin-Watson statistic (1.298) indicated evidence of serial autocorrelation due to the use of time-series data. Accordingly, the model was re-estimated using maximum likelihood estimation.¹⁰ The signs for coefficients on the change in revenues and net property, plant and equipment are in the predicted direction. The coefficients are all

statistically significant at the .0001 level. This suggests that the variation in accruals can be mostly explained by these two variables. The coefficients on the quarter dummy variables are all positive and significant. On the other hand, coefficients on the year dummy variables are not statistically significant at conventional levels except for the year 2000.

In figure 1, the mean discretionary accrual for the third and fourth quarters of 2002 combined is -0.019. The residuals are plotted 4 quarters (4th quarter of 2000 through 3rd quarter of 2001) prior to the Enron fiasco (4th quarter of 2001). The use of income-decreasing discretionary accruals is evident well before the accounting D-day. Specifically, mean discretionary accruals are negative in the third (-0.0016), fourth (-0.0060) quarter of 2001, second (-0.0018) and fourth (-0.0021) quarters of 2002. No income-decreasing behavior is observed in prior quarters. The negative discretionary accruals reverse in the first quarter of 2003 (0.00001). Moreover, the steep decline of discretionary accruals in the fourth quarter of 2001 exhibits a sharp contrast with the neutral discretionary accruals one year ago.

Table 2 reports the test of changes in political environment by estimating equation (3). As I hypothesize that firms made more conservative accounting choices in the wake of the sudden downfall of Enron (the fourth quarter of 2001), actions to forestall political intervention arose in periods of growing political pressure well before the certification requirement in August 2002. The coefficients for E_{4q} , T_2 and T_4 are all negative and statistically significant at 0.01, 0.10 and 0.04 levels respectively. Firms became more vigilant in the second quarter of 2002 (T_2) which was marked by the appalling WorldCom's fiasco. The negative but insignificant coefficient for T_3 is indicative of the curtailment of earnings management precipitated by the conservative accounting choices of management and auditors. The mounting concurrent pressure continued in the fourth quarter of 2002 (T_4) as more corporate frauds were convicted. Consequently, firms exhibited more pronounced income-decreasing discretionary accruals.

The robust results of Table 3 report no earnings management practices for the sample firms prior to the event period. The coefficients for NE_4 (4th quarter 2000), NT_1 (1st quarter 2001) and NT_2 (2nd quarter 2001) are all positive and insignificant. The sharp contrast of the significant income-decreasing accruals at the 4th quarter of 2001 and 2002 versus NE_4 explains the underlying impact of the Sarbanes-Oxley.

Table 4 presents the results of the relation among the levels of discretionary accruals, litigation risk and regulatory environment. The coefficient for HT is negative and significant. This indicates

that high-tech firms took more negative discretionary accruals in periods of high political pressure (from the fourth quarter of 2001 through the last quarter of 2002). On the other hand, the regulatory environment does not affect the level of discretionary accruals. The low adjusted R2 (0.005) suggests that discretionary accruals could be impacted by other factors.

6. CONCLUSIONS

The paper presents descriptive results regarding the nature of firms' discretionary accrual behavior in the periods surrounding the Enron/World Com scandals leading up to D-day for certification. In particular, the sample firms used income-decreasing accruals proactively in response to imminent regulatory threats. The changes in political environment also affected auditors' incentives to curtail earnings management by client managers in order to protect against or mitigate future litigation and potential damages. Evidently, the Act triggered a defense reaction which motivated firms to report conservative income numbers. Also, the magnitude of income-decreasing accruals increased as more corporate frauds were convicted subsequently. While regulatory environment does not impact the level of discretionary accruals, this study exemplifies the thesis that high-tech firms took more negative discretionary accruals given their higher litigation exposure. Unlike previous studies, my analysis examines periods with rising political pressure triggered by the downfalls of Enron and WorldCom. Consequently, the focus was not only restricted to the analysis of one event period (the Accounting D-day).

My results, however, are limited. First, the study focuses on the reaction of firms to a single form of political action, i.e. congressional legislative actions. There might be numerous events around the end of 2002, which may have affected the earnings manipulation but are not covered in the study. Second, there are many institutional arguments against (and for) the political cost argument. Future research could be extended to better understand and explore other responses to a wide range of political actions. Third, the empirical design has the recognized limitation that the measure does not capture the entire set of accounting techniques that managers can employ to manipulate earnings (Jones, 1991).

The Act prescribes fundamental changes which brings profound impact on the accountability of senior management. Any incentive to report net income away from its true economic value would seem to undermine the levels of earnings quality. The aim of the Act is to provide safeguards against false or misleading financial reporting. However, the evidence of the study indicates that sudden and

onerous provisions could defeat the intended purpose and managers might react otherwise given inadequate adjustment period. Future research is clearly warranted to explore the behavioral and ethical aspects of the legal ramifications.

REFERENCES

- Asian Wall Street Journal. 2002a. SEC to list CEOs certifying results on new web site. (July 30).
_____. 2002b. Sunbeam ex-CEO to pay fine of \$500,000 to U.S. regulator. (September 6).
- Burgstahler, D., and I. Dichev. 1997. Earnings management to avoid earnings decreases and losses. *Journal of Accounting and Economics* 24: 99-126.
- Cahan, S. 1992. The effect of antitrust investigations on discretionary accruals: A refined test of the political cost hypothesis. *The Accounting Review* 61: 713-725.
- Cahan, S., B. Chavis, and R. Elmendorf. 1997. Earnings management of chemical firms in response to political costs from environmental legislation. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*: 37-65.
- Christenson, C. 1983. The methodology of positive accounting. *The Accounting Review* 58:1-22.
- Das, Somnath, and P. Shroff. 2002. Fourth quarter reversals in earnings changes and earnings management. Working paper, University of Illinois, Chicago.
- Dechow, M., R. Sloan, and A. Sweeney. 1995. Detecting earnings management. *The Accounting Review* 70: 193-225.
- DeFond, M., and K. Subramanyam. 1998. Auditor changes and discretionary accruals. *Journal of Accounting and Economics* 25: 35-67.

- Economist. 2002. Swearing by the numbers. (August 15)
- Francis, J., D. Philbrick, and K. Schipper. 1994. Shareholder litigation and corporate disclosures. *The Journal of Accounting Research* 32: 137-164.
- Givoly, Dan, and J. Ronen. 1981. Smoothing manifestations in fourth quarter results of operations, some empirical evidence. *Abacus* 17:174-193.
- Han, C., and S. Wang. 1998. Political costs and earnings management of oil companies during the 1990 persian gulf crises. *The Accounting Review* 73:103-117.
- Hirst, D. 1994. Auditor sensitivity to earnings management. *Contemporary Accounting Research* 1: 405-422.
- Jones, J. 1991. Earnings management during import relief investigations. *The Journal of Accounting Research* 29: 193-228.
- Kasznik, R., and R. Lev. 1995. To warn or not to warn: Management disclosures in the face of an earnings surprise. *The Accounting Review* 70:113-134.
- Key, K. 1997. Political cost incentives for earnings management in the cable television industry. *Journal of Accounting and Economics* 23: 309-337.
- Kmenta, J. 1986. *Elements of Econometrics*. New York, NY: Macmillan Publishing Co.
- Lee, H., and V. Mande. 2003. The effect of the private securities litigation reform act of 1995 on accounting discretion of client managers of big 6 and non-big 6 auditors. *Auditing* (March): 93-108.
- Makar, S., and P. Alam. 1998. Earnings management and antitrust investigations: political costs over business cycles. *Journal of Business finance and Accounting* 25: 701-720.
- Mensah, Y., J. Considine, and L. Oakes. 1994. Statutory insolvency regulations and earnings management in the prepaid health-care industry. *The Accounting Review* 69: 70-95.
- Northcut, W., and C. Vines. 1998. Earnings management in response to political scrutiny of effective tax rates. *The Journal of the American Taxation Association* 20:22-36.
- O'Brien, V., and R. Hodges. 1991. *A study of class action securities fraud cases*. Law and Economics Consulting Group. Berkeley, CA.
- Patten, D., and G. Trompeter. 2003. Corporate responses to political costs: An examination of the relation between environmental disclosure and earnings management. *Journal of Accounting and Public Policy* 22: 83-94.
- St. Pierre, K., Anderson, J., 1984. An analysis of the factors associated with lawsuits against public accountants. *The Accounting Review* 59, 242-263.
- Wall Street Journal. 2002a. Deciphering the blank box. (January 23)
- _____. 2002b. Is Aug 14 filing deadline a nonevent? (August 13).

_____. 2003a. Healthsouth case unveils a shock strategy—U.S. prosecutors announce round of guilty pleas in investigation; New scrushy team denies charges. (April 4).

_____. 2003b. Leading the news: MCI to pay investors \$500 million—Fraud-charge settlement follows audit scandal of historic proportion. (May 20).

Watts, R. 1977. Corporate financial statements, a product of market and political processes. *Australian Journal of Management* 2 (April); 53-75.

_____, R., and J. Zimmerman. 1978. Toward a positive theory of the determination of accounting standards. *The Accounting Review* 53: 112 –134.

Wong, J. 1988. Political costs and intraperiod accounting choice for export tax credits. *Journal of Accounting and Economics* 10: 37-51.

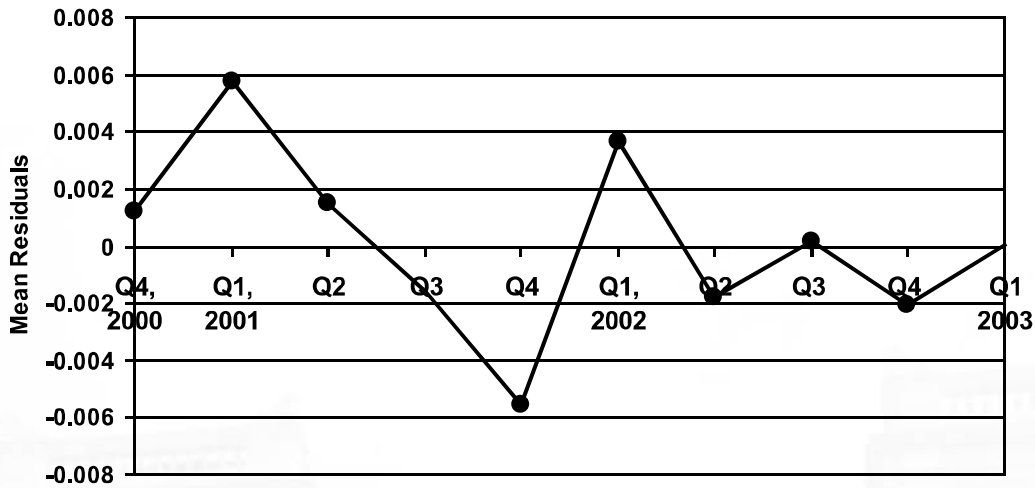


Table 1
Estimates for Equation (2) Maximum Likelihood Estimation (n = 14,107)

Variable	Predicted sign	Coefficient (t-statistics)	Signific
$Model : TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1 (\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2 (PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3 Q_1 + \dots + \beta_5 Q_3 + \beta_6 Y_{96} + \dots + \beta_{11} Y_{02} + \varepsilon_{it}$			
Intercept	None	-0.07764 (-24.363)	0.000
$\Delta REV_{it} / A_{it}$	(+)	0.07811 (13.453)	0.000
PPE_{it} / A_{it}	(-)	-0.05655 (-23.174)	0.000
Q_1	None	0.09227 (58.019)	0.000
Q_2	None	0.06773 (42.719)	0.000
Q_3	None	0.04049 (25.501)	0.000
Y_{00}	None	0.00760 (2.372)	0.018

Total accruals are measured using COMPUSTAT quarterly data and are computed as follows (Key 1997):

$$TA_{it} = -Deprec_{it} - Amort_{it} + (CA_{it} - CA_{it-1}) - (CL_{it} - CL_{it-1}), \quad (1)$$

where TA is total accruals: Deprec, depreciation expense; Amort, amortization expense; CA, current assets excluding cash and short-term investments and excluding items with no related income statement effect; CL, current liabilities excluding debt in current liabilities and excluding items with no related income statement effect; and t, quarter. ΔREV_{it} is the change in revenues for firm i in quarter t (Item 2) ($REV_{it} - REV_{it-1}$). A_{it} is total assets for firm i in quarter t (Item 44). PPE_{it} is net property, plant, and equipment for firm i in quarter t (Item 42). Qt is dummy-coded as 1 for the quarter t ($t = 1, 2, 3$) of the calendar year and 0 otherwise. The coefficients for the year dummy variables, except year 2000, are not reported because they are not statistically significant.

aSignificance levels are two-tailed for all independent variables.

Table 2
Estimates for Equation (3) Maximum Likelihood Estimation (n = 14,107)

Variable	Predicted sign	Coefficient (t-statistics)	Significance ^a
$Model : TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1 (\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2 (PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3 Q_1 + \dots + \beta_5 Q_3 + \beta_6 Y_{96} + \dots + \beta_{11} Y_{02} + \beta_{12} E_4 + \beta_{13} T_1 + \beta_{14} T_2 + \beta_{15} T_3 + \beta_{16} T_4 + \varepsilon_{it}, \quad (3)$			
Intercept	None	-0.07522 (-22.766)	0.000
$\Delta REV_{it} / A_{it}$	(+)	0.07825 (13.477)	0.000
PPE_{it} / A_{it}	(-)	-0.05653 (-23.170)	0.000
Q_1	None	0.08968 (48.948)	0.000
Q_2	None	0.06603 (36.158)	0.000
Q_3	None	0.03859 (21.044)	0.000
Y_{00}	None	0.00673 (2.090)	0.037
E_4 (4 th Q 2001)	(-)	-0.00956 (-2.568)	0.010
T_1 (1 st Q 2002)	(-)	-0.00072 (-0.178)	0.859
T_2 (2 nd Q 2002)	(-)	-0.00710 (-1.669)	0.095
T_3 (3 rd Q 2002)	(-)	-0.00483 (-1.113)	0.266
T_4 (4 th Q 2002)	(-)	-0.00910 (-2.062)	0.039

Total accruals are measured using COMPUSTAT quarterly data and are computed as follows (Key 1997):

$$TA_{it} = -Deprec_{it} - Amort_{it} + (CA_{it} - CA_{it-1}) - (CL_{it} - CL_{it-1}), \quad (1)$$

here TA is total accruals: Deprec, depreciation expense; Amort, amortization expense; CA, current assets excluding cash and short-term investments and excluding items with no related income statement effect; CL, current liabilities excluding debt in current liabilities and excluding items with no related income statement effect; and t, quarter. ΔREV_{it} is the change in revenues for firm i in quarter t (Item 2) ($REV_{it} - REV_{it-1}$). A_{it} is total assets for firm i in quarter t (Item 44). PPE_{it} is net property, plant, and equipment for firm i in quarter t (Item 42). Q_t is dummy-coded as 1 for the quarter t ($t = 1, 2, 3$) of the calendar year and 0 otherwise. The coefficients for the year dummy variables, except year 2000, are not reported because they are not statistically significant. E_4 is a dummy variable with 1 for the fourth quarter of 2001 and 0 otherwise. T_1 through T_4 are dummy variable with 1 for the first, second, third and fourth quarter of 2002 respectively and 0 otherwise.

aSignificance levels are two-tailed for all independent variables.

Table 3
Estimates for Equation (3) Maximum Likelihood Estimation (n = 14,107)

Variable	Predicted sign	Coefficient (t-statistics)	Significance ^a
$Model: TA_{it} / A_{it} = \beta_0 + \beta_1(\Delta REV_{it} / A_{it}) + \beta_2(PPE_{it} / A_{it}) + \beta_3Q_1 + \dots + \beta_5Q_3 + \beta_6Y_{96} + \dots + \beta_{11}Y_{02} + \beta_{12}E_4 + \beta_{13}T_1 + \beta_{14}T_2 + \beta_{15}T_3 + \beta_{16}T_4 + \beta_{17}NE_1 + \beta_{18}NE_2 + \beta_{19}NE_3 + \beta_{20}NE_4 + \varepsilon_{it}, \quad (4)$			
Intercept	None	-0.07441 (-21.804)	0.000
$\Delta REV_{it} / A_{it}$	(+)	0.07820 (13.469)	0.000
PPE_{it} / A_{it}	(-)	-0.05652 (-23.169)	0.000
Q_1	None	0.08867 (43.398)	0.000
Q_2	None	0.06605 (32.437)	0.000
Q_3	None	0.03923 (19.162)	0.000
E_4 (4 th Q 2001)	(-)	-0.01477 (-3.323)	0.001
T_1 (1 st Q 2002)	(-)	-0.00053 (-0.130)	0.897
T_2 (2 nd Q 2002)	(-)	-0.00793 (-1.846)	0.065
T_3 (3 rd Q 2002)	(-)	-0.00628 (-1.429)	0.153
T_4 (4 th Q 2002)	(-)	-0.00987 (-2.206)	0.027
NE_4 (4 th Q 2000)	None	-0.00054 (-0.143)	0.886
NT_1 (1 st Q 2001)	None	0.00019 (0.047)	0.963
NT_2 (2 nd Q 2001)	None	-0.00602 (-1.403)	0.161
NT_3 (3 rd Q 2001)	None	-0.009413 (-2.149)	0.032

$$TA_{it} = -Deprec_{it} - Amort_{it} + (CA_{it} - CA_{it-1}) - (CL_{it} - CL_{it-1}), \quad (1)$$

where TA is total accruals: Deprec, depreciation expense; Amort, amortization expense; CA, current assets excluding cash and short-term investments and excluding items with no related income statement effect; CL, current liabilities excluding debt in current liabilities and excluding items with no related income statement effect; and t, quarter. ΔREV_{it} is the change in revenues for firm i in quarter t (Item 2) ($REV_{it} - REV_{it-1}$). A_{it} is total assets for firm i in quarter t (Item 44). PPE_{it} is net property, plant, and equipment for firm i in quarter t (Item 42). Q_t is dummy-coded as 1 for the quarter t ($t = 1, 2, 3$) of the calendar year and 0 otherwise. The coefficients for the year dummy variables are not reported because they are not statistically significant. E_4 is a dummy variable with 1 for the fourth quarter of 2001 and 0 otherwise. T_1 through T_4 are dummy variable with 1 for the first, second, third and fourth quarter of 2002 respectively and 0 otherwise. NE_4 is a dummy variable with 1 for the fourth quarter of 2000 and 0 otherwise. NT_1 through NT_3 are dummy variable with 1 for the first, second, third quarter of 2001 respectively and 0 otherwise.

aSignificance levels are two-tailed for all independent variables.

Table 4
Parameter estimates for the ordinary least squares regression analysis of levels of litigation

Variable	Predicted sign	Coefficient (t-statistics)	Significance ^a
<i>Model : DisAcc_{it} = β₀ + β₁HT_{it} + β₂RE_{it} + ε_i, (5)</i>			
Intercept	None	0.00107 (0.601)	0.548
HT	(-)	-0.01838 (-3.751)	0.000
RE	None	0.00046 (0.079)	0.937

F-statistic = 7.161 (significant at 0.001 with two-tailed test); adjusted R² = 0.005.

DisAcc_{it} is the discretionary accrual for firm *i* in quarter *t* (*t* = the fourth quarter of 2001 and the first, second, third and fourth quarters of 2002 respectively) based on the maximum likelihood estimate parameters from equation (2). HT (high-tech firm) is dummy-coded as 1 when it belongs to: Telephone (SIC codes 2833-2836), R&D Services (8731-8734), Programming (7371-7379), Computers (3570-3577), Electronics (3600-3674); and 0 otherwise. RE (regulated firm) is dummy-coded as 1 when it belongs to: Telephone (SIC codes 4812-4813), TV (4833), Cable (4841), Communications (4811-4899), Gas (4922-4924), Electricity (4931), Water (4941), Financial firms (6021-6023, 6035-6036, 6141, 6311, 6321, 6331); and 0 otherwise.

^aSignificance levels are two-tailed for all independent variables.

FOOTNOTES

1. Only 687 firms had August 14 as the certification deadline. Others had Aug 29, Sept 14, 28, Oct 15, 29 and Nov 29. A company may also apply for late filing and receive a five day extension on the due date for a Form 10-Q or a fifteen day extension on the due date for a Form 10-K.
2. See the Asian Wall Street Journal (2002a), the Wall Street Journal (2002b) and the Economist (2002).
3. There were 330 restatements in 2002, compared to 233 and 270 restatements filed in 2000 and 2001 respectively. A report summary is posted at www.huronconsulting.com.
4. See the Wall Street Journal (2002a).
5. See the Wall Street Journal (2003a).
6. The list of companies and certification deadlines was published at www.sec.gov/rules/extra/ceocfo.htm.
7. Key used annual data.
8. The problem of multicollinearity arises in E(3) and E(4) due to the inclusion of YR_{it} together with FIRM_{it} . Dropping the YR variables is the simplest way to do. However, a specification error could arise. Cahan (1992) pointed out that the individual YR and FIRM variables are difficult to interpret per se and are meaningful only when combined to form intercepts. The dilemma is that multicollinearity may prevent precise estimation of the parameters whereas dropping a variable may not yield the true values of the parameters. I choose to tolerate the multicollinearity problem as OLS estimators are BLUE. I have also estimated E(3) by dropping all YR variables except Y00 and the results are still robust.
9. For instance, Burgstahler and Dichev (1997) excluded regulated firms from their sample as they believe that regulated firms might not manage reported earnings to avoid earnings decreases and losses whenever there are economic benefits from reporting lower earnings to regulators.
10. Han and Wang (1998) and Patten and Trompeter (2003) used the maximum likelihood method. See Kmenta (1986, pp.175-183).



香港和國內網上銀行服務使用情況的調查研究

本文的结果基于对网上银行使用情况的调查问卷，问卷的发放的期间在2008年第一季度，地区为北京、上海、广州、深圳和香港。调查的人群包括：金融从业人员、会计从业人员、教师和大学生。调查问卷主要是对网络银行使用者的调查，包括：不使用网络银行的原因，影响消费者使用网络银行的因素，能够鼓励消费者使用网络银行的因素，消费者认为网络银行服务需要优先改进的方面，被调查者的年龄、性别、受教育程度。

在对网络服务使用者的调查有两种类型的选择题，一种是我们对某个问题设计了7-9个备选项，并要求被调查者按照对各选项的重要程度不同看法排序。比如，对于影响消费者使用网络银行的因素，我们设计了9个选项，分别是：方便、省时，易用，配合我的生活模式，银行的信用，口碑，传媒报导，银行手续费较低，银行保安，银行管制。如果被调查者认为方便、省时是最重要的因素，就对该选项赋值1，如果认为传媒报导是最不重要的因素，就赋值9，其他各选项按照从最重要到最不重要，被赋值2到8。另外一种类型的选择题是不定项选择，我们对某个问题涉及了6-7个备选项，并要求被调查者从中选出和问题相关的答案。比如关于不使用网络银行的原因，我们设计了7个选项，分别是：对网络银行保密缺乏信心，害怕资料被盗用，害怕在进行网上交易时被盗取资金，网络银行服务的操作费太贵，不懂得使用电子银行服务，没有电脑，较难登入互联网。如果被调查者认为前三个选项：对网络银行保密缺乏信心，害怕资料被盗用，害怕在进行网上交易时被盗取资金是让他不愿意使用网络银行的原因，那么就勾选该备选项。在之后的分析中，我们使用了分析不定项选择题的二分法，对于某一份问卷，如果以上7个备选项中某个被选中，就赋值为1，没有被选的备选项赋值为0，加总某一个选项被选择的次数，然后用它去除以所有选项被选择的次数，得出的百分比就反映了被调查者对该选项的重视程度。

调查问卷使用了人口统计变量：性别，年龄，受教育程度和地区。在消费者市场上，人口统计变量通常是作为市场细分或其他研究的基本指标，通常能反映消费人口的特征和属性。Lowe和Worsley（2004）发现价值观和生活方式之间存在显著的相关性，而人口变量（性别、年龄、收入）对价值和生活方式都有影响。一般来说，划分不同人群的依据是性别、收入、年龄、学历、婚姻状况、地区等，本文使用性别，年龄，受教育程度，所在地区作为划分的依据。

本次调查的过程安排是：问卷的设计和发放，问卷回收后分析，数据的整理和分析，综合各项分析后给出分析结论。以下是具体的研究过程及相关结论。

1. 首先给出简单的描述性统计结果。

此次调查，关于网络服务使用者的部分，我们总共发放问卷567份，有效问卷510份，有效率89%，样本数量为510个。

1.1 对网络服务消费者调查问卷的描述性统计结果

首先，我们给出人口统计变量的统计结果（见表1），从表中可以看到，女性为51.8%，男性为48.2%，基本持平。年龄分布也比较合理，覆盖了18岁以上的人群，主要的调查对象集中在18-30岁（45.7%）和31-50岁（40.8%）这两个阶段。再从被调查者的学历分布上，我们也得到了比较满意的结果，不过高中及以下学历的人群（12.9%）所占比例较少。大专和学士人群（52.5%）所占比例最大，硕士及以上人群所占比例为34.5%。这对于我们的调查来说，也是合理的。因为使用网络银行本身需要一定的电脑知识和技能，没有接受相当程度教育水平的人群，是难以接受的。地区的分布上，因为各种原因，北方地区（北京，上海）问卷较少，不过仍然足够据此得出合理的统计结论。职业的分布上。

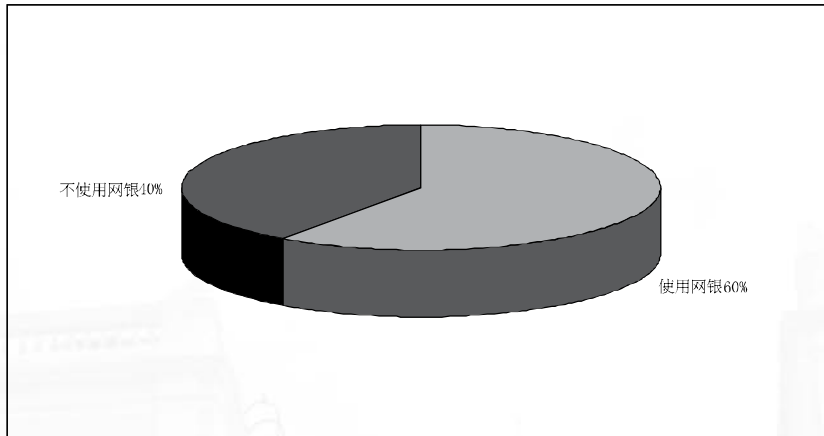
表1 调查问卷人口统计变量的描述性说明

总变量	分变量	频数	比例 %
性别	女(1)	264	51.8
	男(2)	246	48.2
年龄	18-30(1)	233	45.7
	31-50(2)	208	40.8
	50以上(3)	69	13.5
受教育程度	高中及以下	66	12.9
	大专、学士	268	52.5
	硕士及以上	176	34.5
职业	管理人员	154	30.2
	金融从业者	189	37.1
	会计	69	13.5
	老师	44	8.6
	大学生	54	10.6
地区	北方	96	18.8
	南方	224	43.9
	香港地区	190	37.3

由此可见，调查问卷的有效样本符合统计的基本要求。

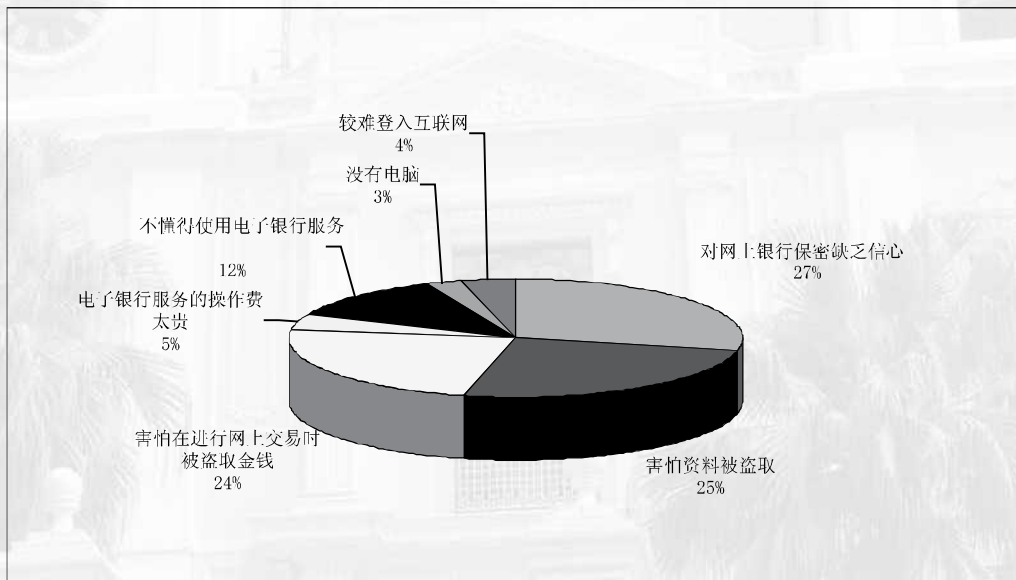
对使用者的调查结果如下图1:

图1 网银使用情况说明



使用网络银行的人群的比例在60%，而不使用的比例占40%。对于不使用网银的人群，调查其原因，结果如图2所示:

图2 不使用网银的原因分析



我们可以看到，对网上银行保密缺乏信心（27%），害怕资料被盗取（25%）、害怕在进行网上交易时被盗取资金（24%），是最重要的因素。这说明对没有使用网络银行的人群而言，安全性是阻止他们使用网银的根本原因，上述三种和安全性相关的因素所占的比例加总达到了76%。另外一个比较重要的因素是“不懂得使用电子银行服务”，这说明网络银行的易用性也是决定客户是否使用的一个相对重要因素，占到了12%的比例。

对于那些使用电子银行的人群而言，又是什么因素促使他们使用某家银行的网络银行的呢？调查的结果如表2：

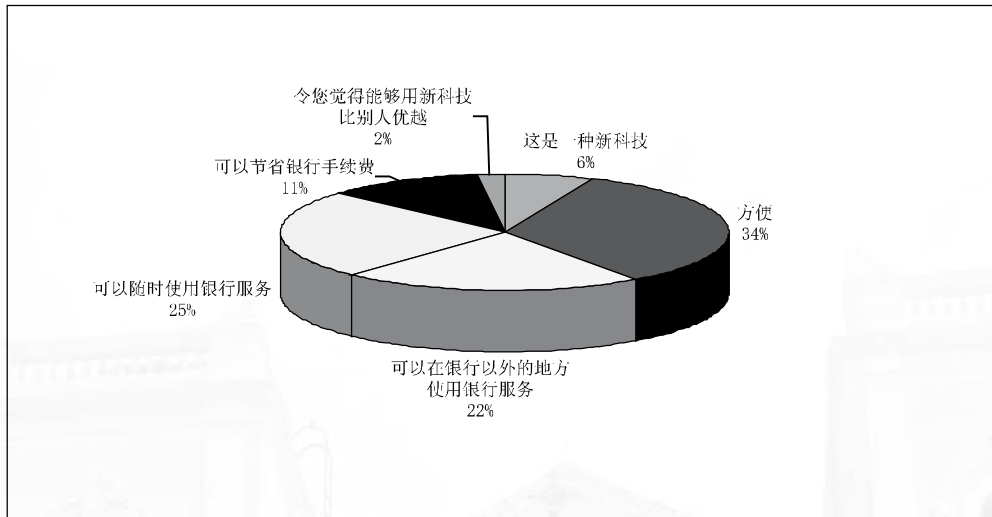
表2 使用网银服务的影响因素

	平均值	标准差
方便、省时	1.93	1.79
易用	2.59	1.98
配合我的生活模式	3.22	2.65
银行的信用	2.65	2.45
口碑	3.72	3.24
传媒报道	4.64	3.78
银行手续费较平	3.47	2.90
银行保安	3.58	3.13
银行管制	4.36	3.43

可以看到，方便、省时，易用，银行的信用是位列前三的因素，而且这三个选项平均值的标准差也是相对最小的。说明对使用网银的人群而言，他们意见一致的认为这三个因素是决定他们是否使用某个银行网络银行服务的决定因素。而传媒报导（4.64）、银行管制（4.36）的平均值最高，说明总的来看，被调查者认为这两个因素最不重要。但是这两个因素平均值的标准差同时也是最大的，说明被调查者对于这两个因素重要性的看法并不一致。我们也可以看到，对经常使用网银的人群而言，方便、省时、易用是他们作出选择的原因，但并不代表他们不重视安全性，因为他们同时也非常看重银行的信用，而银行的信用本身包含了一种对网银使用安全性的承诺。

我们还调查了有哪些因素会鼓励人们使用网络银行，结果如图3：

图3 鼓励人们使用网络银行的因素



我们可以看到，方便（34%）、可以在银行以外的地方使用银行服务（22%）、可以随时使用银行服务（25%），这三个因素占到了总权重的81%。而这三个因素也基本和能方便、随时的使用银行服务相关。说明方便和易用性一直吸引着人们去使用网络银行，但是我们调查中有40%的人们不使用网银，这说明一方面人们很想通过网银去感受便捷的服务，但是对网银安全性的顾虑又阻止了他们。而诸如银行手续费这样的因素，并不在使用者的重点考虑范围之类。

最后我们还调查了人们对于改善网络银行的看法。结果见表3：

	平均值	标准差
增加投资及加强保护讯息、资料库、科技应用	2.50	1.95
招聘素质高的操作员	3.62	2.49
加强风险控制措施，避免流失资料、讯息	2.00	1.49
增加培训客户正确使用电子银行服务	3.59	2.33
把不能避免的银行操作风险外判出去	3.82	2.48
加强法治上的监管	3.27	2.13
加强银行管制	3.56	2.44

2对于网络银行使用者的调查按照人口统计变量分组统计的结果。

2.1 按性别分组

我们按照网银使用者性别进行了分组，结果见表4-1和表4-2。可以看到男性网银的使用比例为65.9%，较女性使用比例53.8%要高。关于不使用网络银行的原因的统计结果显示：对网上银行保密缺乏信心、害怕资料被盗取、害怕在进行网上交易时被盗取金钱这三个原因对男性和女性来说都是最重要的因素。不过女性对上述三个因素的权重分别为30.3%、26.9%和23.9%，明显高于男性的25.3%、22.8%和22.8%，这说明在不使用网银的人群中，女性对安全性的担忧更胜于男性。

对于使用网银的人群，男性女性认为影响他们选择的最重要因素还是方便、省时，易用以及银行的信用，但女性对银行信用的平均值2.55低于男性的2.73，说明女性更重视这一点。而且女性对银行保安这个选项的平均值3.00明显低于男性的4.14，进一步说明女性更加重视网银使用的安全性。对于网络银行服务需要优先改进的方面，“增加投资及加强保护讯息、资料库、科技应用”以及“加强风险控制措施，避免流失资料、讯息”这两个选项无论对男性还是女性都是最重要的因素，不过女性的平均值2.34、1.73明显大于男性的2.47、2.14，还是说明了女性对安全性的重视。

表4-1 按性别分组的描述性统计结果

		男性		女性	
		频数	权重 %	频数	权重 %
是否使用 网银	不使用	84.00	34.10	122.00	46.20
	使用	162.00	65.90	142.00	53.80
不使用网络银行的原因	对网上银行保密缺乏信心	40.00	25.30	72.00	30.30
	害怕资料被盗取	36.00	22.80	64.00	26.90
	害怕在进行网上交易时被盗取金钱	36.00	22.80	57.00	23.90
	电子银行服务的操作费太贵	9.00	5.70	9.00	3.80
	不懂得使用电子银行服务	22.00	13.90	25.00	10.50
	没有电脑	8.00	5.10	2.00	0.80
	较难登入互联网	7.00	4.40	9.00	3.80
鼓励人们使用网络银行的因素	这是一种新科技	33.00	6.40	25.00	7.10
	方便	171.00	33.30	116.00	32.90
	可以在银行以外的地方使用网络银行服务	118.00	23.00	77.00	21.80
	可以随时使用银行服务	128.00	24.90	88.00	24.90
	可以节省银行手续费	55.00	10.70	41.00	11.60
	令您觉得能够使用新科技比别人优越	9.00	1.80	6.00	1.70

表4-2 按性别分组的描述性统计结果

		男性		女性	
		平均值	标准差	平均值	标准差
决定是否使用网络银行的因素	方便、省时	1.93	1.84	1.94	1.75
	易用	2.49	1.95	2.72	2.01
	配合我的生活模式	3.27	2.51	3.16	2.80
	银行的信用	2.73	2.40	2.55	2.51
	口碑	3.99	3.28	3.40	3.17
	传媒报道	4.75	3.70	4.51	3.88
	银行手续费较平	3.67	2.81	3.23	2.99
	银行保安	4.14	3.15	3.00	3.01
网络银行服务需要优先改进的地方	银行管制	4.80	3.41	3.84	3.40
	增加投资及加强保护讯息、资料库、科技应用	2.47	1.95	2.34	1.86
	招聘素质高的操作员	3.73	2.43	3.45	2.65
	加强风险控制措施，避免流失资料、讯息	2.14	1.50	1.73	1.33
	增加培训客户正确使用电子银行服务	3.55	2.17	3.55	2.50
	把不能避免的银行操作风险外判出去	4.00	2.38	3.58	2.70
	加强法治上的监管	3.46	2.11	3.04	2.11
	加强银行管制	3.85	2.49	3.15	2.36

2.2 按年齡分組

我們還按照網銀使用者的年齡進行了分組，結果見表5-1和表5-2。從表中可以看到隨着年齡的增長，網銀的使用比例上升：18-30歲組54.5%，31-50歲組62.5%，50歲以上組68.1%。關於不使用網絡銀行的原因的統計結果顯示：對網上銀行保密缺乏信心、害怕資料被盜取、害怕在進行網上交易時被盜取金錢這三個原因對各年齡段的人來說都是最重要的因素。三類人群對這個問題看法差別不大。

對於使用網銀的人群，三組人群都認為影響他們選擇的最重要因素還是方便、省時，易用以及銀行的信用，但隨着年齡的增加，這三個原因的平均值越來越低。另外，年齡較大的人群更容易受到傳媒報導的影響。對於銀行保安這個因素，隨着年齡增加平均值越來越低：4.18、3.28、2.68。說明年齡大的人群更加重視銀行保安這個因素。

關於網絡銀行服務需要優先改進的方面，增加投資及加強保護訊息、資料庫、科技應用以及加強風險控制措施，避免流失資料、訊息這兩個選項對三類人群都是最重要的因素，不過隨着年齡的增加，對這兩個選項的平均值越低，說明年齡大的人群更加重視網絡服務在安全性的改進。

表5-1 按年龄分组的描述性统计结果

		18-30 岁		31-50 岁		50 岁以上	
		频数	权重 %	频数	权重 %	频数	权重 %
是否使用 网银	不使用	106.00	45.50	78.00	37.50	22.00	31.90
	使用	127.00	54.50	130.00	62.50	47.00	68.10
不使用网 络银行的 原因	对网上银 行保密缺 乏信心	55.00	28.60	45.00	28.70	12.00	25.50
	害怕资料 被盗取	47.00	24.50	38.00	24.20	15.00	31.90
	害怕在进 行网上交 易时被盜 取金钱	46.00	24.00	39.00	24.80	8.00	17.00
	电子银行 服务的操 作费太贵	6.00	3.10	11.00	7.00	1.00	2.10
	不懂得使 用电子银 行服务	25.00	13.00	14.00	8.90	8.00	17.00
	没有电脑	6.00	3.10	3.00	1.90	1.00	2.10
	较难登入 互联网	7.00	3.60	7.00	4.50	2.00	4.30
	鼓励人们 使用网络 银行的因 素	这是一种 新科技	32.00	6.70	25.00	5.60	12.00
方便		164.00	34.50	143.00	31.80	51.00	35.20
可以在银 行以外的 地方使用 网络银行 服务		98.00	20.60	103.00	22.90	34.00	23.40
可以随时 使用银行 服务		113.00	23.70	118.00	26.30	35.00	24.10
可以节省 银行手续 费		60.00	12.60	49.00	10.90	13.00	9.00
令您觉得 能够使用 新科技比 别人优越		9.00	1.90	11.00	2.40	0.00	0.00

表5-2 按年龄分组的描述性统计结果

		18-30 岁		31-50 岁		50 岁以上	
		平均值	标准差	平均值	标准差	平均值	标准差
决定是否使用网络银行的因素	方便、省时	2.09	1.95	1.89	1.72	1.61	1.51
	易用	2.73	2.11	2.52	1.94	2.41	1.69
	配合我的生活模式	3.52	2.75	3.08	2.53	2.83	2.64
	银行的信用	3.01	2.43	2.42	2.40	2.30	2.55
	口碑	3.98	3.00	3.50	3.26	3.59	3.80
	传媒报道	5.20	3.49	4.55	3.93	3.35	3.85
	银行手续费较平	3.76	2.74	3.22	2.99	3.35	3.06
	银行保安	4.18	3.30	3.28	2.96	2.68	2.73
	银行管制	4.82	3.51	4.58	3.33	2.68	2.96
网络银行服务需要优先改进的地方	增加投资及加强保护讯息、资料库、科技应用	2.70	2.03	2.45	1.94	1.99	1.61
	招聘素质高的操作员	3.71	2.43	3.68	2.58	3.12	2.40
	加强风险控制措施，避免流失资料、讯息	2.18	1.69	1.90	1.32	1.69	1.22
	增加培训客户正确使用电子银行服务	3.73	2.32	3.40	2.35	3.72	2.27
	把不能避免的银行操作风险外判出去	3.92	2.27	3.68	2.60	3.96	2.78
	加强法治上的监管	3.40	2.17	3.05	2.06	3.50	2.18
	加强银行管制	3.72	2.47	3.33	2.44	3.74	2.32

3. 总的结论

我们的本次调查得到一些有意义的结论：我们的调查样本中，网络银行的使用比例为60%。而对于不使用网络银行的人群，他们之所以不使用网络银行，最根本的原因是基于对安全性的担忧。使用网络银行的人群，他们选择使用网银最重要的考虑因素是方便、省时，易用以及银行的信用。按照人口统计变量分组后，我们发现，女性，年龄大的人群，教育程度高的人群更加重视安全性问题。鼓励并吸引人们使用网银的因素主要是方便易用性。但是同时人们最希望银行对于网络银行服务的改进是安全性。



審計偏差行為： 澳門地區審計人員的行為表現

作者：袁振業
呂 嬋
管潔琦

概要

目的：a) 調查審計員應對時間預算壓力和審計工作複雜性的方式； b) 提供澳門個人審計和審計公司重要性的見解

方法：本文主要包括3個步驟。第一，與10名澳門審計人員在課室內會談，並了解澳門審計人員高度離職傾向的原因。他們隨後被邀請到校園內設計調查問卷。第二，邀請澳門141名審計員現場填寫調查問卷。第三，跟進135名參與者，並研究審計偏差行為的原因。

研究發現：調查問卷研究顯示，儘管參與者普遍存在倫理道德衝突意識，但當面臨上級給的時間預算壓力和複雜的工作時，他們通常會違背職業道德並顯露出偏差行為。根據電話調查結果顯示，大部分的參與者認為審計偏差行為是不健全，不公正並與他們的職責相違背的。
價值：本文建議審計部門利用較好的方式培訓職員以便提供給顧客更專業服務。更重要的，本文還指出當會計職業在發展職業審計標準的同時應該適當的強調審計偏差行為的可能性。現在，審計標準以及教科書都還不能充分的考慮到審計員機能失調行為的危險或者牽連。

關鍵字：離職傾向，時間預算壓力，審計員的獨立性，顧客的重要性，工作的複雜性，澳門審計員偏差行為

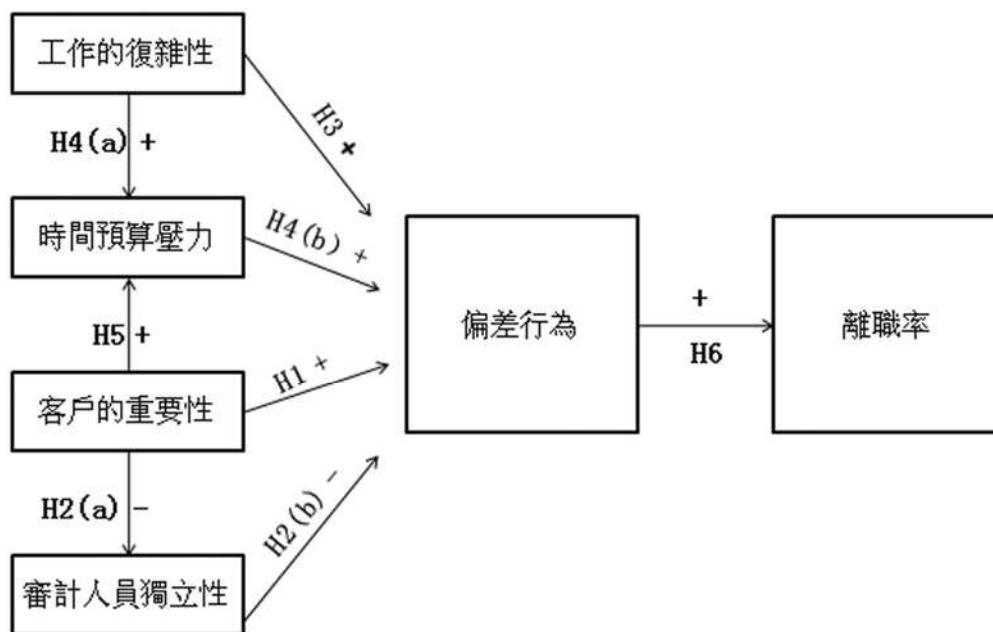
論文類型：研究型論文

引言

經過對10個資深審計員的初次訪問之後，我們發現澳門審計公司主要面對着高離職率的問題，這種高離職率已經影響了正常的業務運作。本文為此展開研究，由此提出一些方法來激勵和保留公司內資歷較淺的審計員。本文根據澳門135位審計員的審計行為進行調查，研究高離職率和審計偏差行為之間的關係。通過對這種行為的研究，協助會計人員改善他們的工作質量。本文同時也建議相關部門通過更好的培訓來提高員工的專業服務，以便為顧客提供更好的服務同時緩解此種高離職率。此外，更重要的是提醒會計行業在籌備專業審計準則的同時，應該對審計偏差行為保持足夠重視。迄今為止，相關的審計準則和書籍尚未對審計

偏差行為的危害作出充分的闡述。如果公司嚴格遵循專業質量控制標準，那麼審計偏差行為將會被控制到最小的程度。然而，在現有的質量控制標準下，審計偏差行為的傾向並沒有被提及。

本文試圖探究在導致審計偏差行為方面影響個體審計員行為差異的因素。職業道德規範與工作壓力之間的矛盾促使人們在處理問題的方式千差萬別。前人的研究表明了審計人員的行為易受社會及來自上級不恰當的指令的影響，但是否受職業判斷和決定的影響，尚無太多研究（Lord and DeZoort, 2001; DeZoort and Lord, 1994）。當觀察他們的實際行為時，研究人員發現推卸逃避責任不失為一個好的解決方法，因為這樣可以使他們掌控對其有利的各種資源（Lukka, 1988）。此外，外在壓力也會使得那些想要堅持職業道德準則的專業人員產生重重矛盾，從而導致審計偏差行為。本文設計了一個與相關因素有關的解釋模型。（請參閱圖1）



審計偏差行為

會計研究文獻表明，審計很容易受到不利因素的影響，這其中包括服從高層的錯誤指令和其他來自社會的不適當的影響壓力。以往的研究表明，外聘審計師會有少報時間的傾向 (Lightner et al., 1982; Dirsmith and Covalski, 1985)。審計人員偶爾會通過推卸責任的方式來減輕來自上級的壓力。DeZoort 和 Lord (1994) 發現審計人員會做出一些違背道德操守的行為來回應來自上級或客戶的壓力。他們還發現上級職位的高低與影響力之間存在著正向的關係。一旦下屬被強制執行上級交予的任務時，審計工作的質量往往會大打折扣。所以審計人員往往通過推卸與逃避責任來減輕來工作方面的壓力，這將會直接影響提供給客戶的服務質量。

為了樹立長期的商業信譽，審計事務所需要提供給他們的客戶高品質的服務，但如何鑒定服務品質的質素是非常困難的。事實上，這對進行審計工作的個體來說是尤為敏感的問題。合作夥伴與其他審計公司成員之間的利益衝突會對現場審計員的工作動機產生不良影響。許多先前的課題側重於這方面的行為研究。一些研究人員發現，審計偏差行為嚴重影響工作質量。相關學術研究的基本理論(e.g. Otley and Pierce, 1995; Lightner et al., 1983; Alderman and Deitrick, 1982)揭示了審計偏差行為是一種對環控體系的反應。這種行為會依次直接或間接的影響審計工作的質量。其中直接影響審計工作質量的行為包括：沒有完成全部的工作步驟而過早簽訂協議(Otley and Pierce, 1995; Rhode, 1978)，收集證據資料不充足(Alderman and Deitrick, 1982)，進程中的失誤(McDaniel, 1990)，以及對部分審計步驟的忽略(Margheim and Pany, 1986)。而對審計時間沒有做出足夠的預計，會間接的影響審計品質(Smith, 1995; Lightner et al., 1982)。時間的不充足導致了捉襟見肘的人事決策，掩蓋了對預算修訂的需要，給未來的審計工作帶來了不被認可的時間壓力。

在先前的研究中，Kelley and Margheim (1990)驗證出時間預算壓力對審計偏差行為的影響。在後來的研究中，Tsui and Gul (1996)調查研究審計人員在出現審計問題時控制軌跡，性格變量，道德倫理方面之間的相互作用。近期，Herrbach (2001)建立了一個基於“心理契約”評估和情感承諾的模型去解釋審計工作質量的問題，以此詮釋出造成審計人員偏差行為的原因。很少有研究明確的說明工作特點，時間預算上的壓力，審計員的獨立性和客戶的重要程度之間的關係。這樣在個人行為對審計工作質量影響的研究上留下了一個空白。這篇文章最終的目的是探討這些因素如何去影響審計偏差行為和審計人員的離職意向。

相關因素和假設的提出

對於澳門的審計事務所來說，審計人員的離職率很高。本文對10位高級管理人士進行訪問，這其中涉及到關於任務的複雜性，時間預算的壓力，審計的獨立性，客戶的重要性，離職率和偏差行為變量的問題。隨後，對選取的135位審計員進行了問卷調查。每個問題都遵循著課題的研究方向。通過李克特式五點量表的形式表示出來。圖一以概念的形式總體介紹了這次研究的理論關係。由於審計職責的緣故，上級會給予一些不合時宜的工作壓力。雖然一些審計員有強烈的職業道德，但由於他們不能承受這樣壓力，這樣導致了公司較高的離職率。任務的複雜性，時間壓力，公司客戶的重要性，以及審計師的獨立性都會對偏差行為和離職率高產生影響，這些在下一節中會有詳細的說明。

審計公司客戶的重要性

審計公司客戶的重要性可以通過客戶的規模和服務費用來衡量。首先，大型客戶能夠幫助審計公司提高市場份額以及公司信譽。其次，所支付的審計費用會對審計人員的工作產生影響。高額費用使得客戶有了討價還價的資本，同時客戶可能提出在下一個財政年度更換審計公司想法，以此來要挾審計公司提交出清晰的審計報告。一般在審計員接到任務之前管理人員已經和客戶就費用方面達成一致。

審計員所預計的工作時間會對審計費用產生根本的影響。有時實際的工作時間會超出預期時間。拿服務費來舉例，有許多關於90年代會計服務市場所產生的戲劇性變化的討論。Larker和Richardson(2004)發現在審計費用的多少和審計員行為間沒有必然的聯繫。另一方面，Rani等人2007年發現當審計員從客戶那裏獲得豐厚的酬勞時，他們一般不會自覺執行公認的會計準則(GAAP)而是依從客戶的喜好去工作。Rani等人同時發現在總費用和審計品質間有一個顯著的負相關性。審計公司的管理高層可能因為怕失去客戶，因此要求他們的下屬按照客戶期望的形式去完成審計報告。基於上述討論，第一個可檢驗的假設為：

H1：在客戶的重要性以及審計偏差行為的程度之間存在正相關性。

審計員的獨立性

根據DeAngelo (1981) 的定義，審計人員的獨立性是指核查錯誤情況的能力和被資本市場認可的工作品質。審計人員經常會面對個人的利益與他們提供優質服務職責之間的矛盾 (Moore et al., 2006)。審計人員常常被發現與公司管理層達成一定的協議，會在復審公司財務報表時作出有利於公司的偏差 (Levitt and Dwyer, 2002)。為了避免出現雇用審計員提供負面審計意見的問題，審計公司推出了相關的獎勵(Moore et al., 2006)。在審計人員與

客戶的利益衝突時，對審計公司的雇用，解職以及任命是客戶所擁有的權利（Goldman and Barlev, 1974）。基本上，當影響到公司利益的時候他們提議客戶應當行使控制或者換掉換審計員的權利。這樣的結果往往會使審計人員因為不能滿足客戶的要求而被其他有同等競爭力的公司所代替。如果審計人員的初衷是為了第三方的利益，這說明了公證職能給予了客戶最大的權力去控制審計師。

H2：(a)在客戶的重要性及審計員的獨立性之間存在負相關性

當一個公司已經與某個審計公司建立了多年的客戶關係，這可以認為審計人員的獨立性被潛在地削弱。除此之外，Geiger和Rama (2003)的研究表明審計費用的多少與收到審計修改意見的可能性之間存在正相關性。在這樣的情形下，一些審計報告可能不僅僅只考慮到專業會計標準。根據上述討論，第二項假設如下所示：

H2：(b)在審計員的獨立性和審計偏差行為方面之間存在負相關性。

任務複雜性

除了上述的觀點，審計工作的複雜性也可能對審計人員的行為造成負面的影響。Prahbu(1987)建議根據一些認知複雜性的粗糙測試來對工作困難程度進行界定。任務的複雜性由許多因素影響包括審計員對於客戶業務的熟悉程度。因為客戶可能有不同種類的生產線，眾多附屬公司和複雜的組織結構，這都給審計人員的工作帶來了困難。

許多學者發現任務複雜性和審計人員行為之間存在著直接的聯繫。Benford (2000) 提出審計工作的複雜程度會讓個人在決策過程中承受很大的精神壓力，工作技巧的複雜性會加重工作人員的心理負擔，使得決策者對審計技巧進行簡化從而導致決策質量下降。同時重大的審計失誤會進一步加重審計人員的心理負擔。這樣往往會造成審計人員通過偏差行為來減輕他們所承受的壓力。如之前提到的，第三個假設表示如下：

H3：任務複雜性和偏差行為之間有正相關的關係。

時間預算的壓力

在整個審計工作過程中，從分配工作時間開始到工作結束之間，時間預算的壓力會逐漸的增加。（DeZoort and Lord, 1997）。因為時間預算的關係，通常審計公司會告知審計人員要在規定的時間內完成工作任務。研究表明時間預算會無形地給審計員個人造成工作上的壓力，因為它們不僅作為一種控制機制，而且也作為衡量工作表現的一種工具(McNair, 1991)。

之前的研究已經檢驗了時間預算壓力和相關變量對於審計偏差行為的影響。審計偏差行為包括間接地降低了審計工作質量的行為，例如因為沒有適當的時間記錄而導致審計人員漏報審計時間 (Lightner et al., 1982)。Kelley and Margheim (1990)的研究的描述性的結果表明時間預算不足和審計工作質量低下在實際中經常發生。正如之前所提到的，任務的複雜性可能給審計員造成壓力，例如，審計公司每年都會有許多新的客戶，這些客戶可能要求審計公司在很短的時間內提交財務報表。因為對客戶和相關業務不熟悉，使得審計工作質量受到影響 (AICPA, 1992)，這可能需要更多時間去完成客戶的報告。因此第四個假設是：

H4(a): 在工作的複雜性與時間預算的壓力之間存在著一種正相關性。

在這樣的情況下，缺少工作經驗同時也能夠導致時間方面的壓力。這些都會造成偏差行為。例如，減少合理的工作量，粗略的評估客戶資料和對審計時間的預計過低 (Herrbach, 2001)。Choo and Firth (1997)的試驗證實當審計員處於時間的壓力下對信息結構的處理方面的能力將會不存在。他們的結果直接支持了我們的假設，此方差解釋了在時間的壓力下由於認知簡化策略的緣故交互作用項的變化將會減弱。因此第四個假設如下：

H4 (b): 時間預算壓力和審計偏差行為之間存在正相關性。

在與重要的大客戶聯絡過程中，其某些大型客戶要求審計公司對公司每季度的財務報表進行報告。在報告截至期限之前，客戶會補充一些關於審計方面的意見看法。如果這些意見不被審計公司採納，客戶可能會選擇其他的審計公司。Loeb (1957)發現在審計員為客戶審核報告時，其行為會受到來自客戶時間壓力的影響。從這個觀點第5個假設是：

H5: 客戶的重要性和時間預算的壓力有正相關的關係。

職業道德和離職意向

審計工作是一份要承受很大壓力的職業，並且要在有限的時間里完成大量的工作。工作方面的壓力可能引起工作上的厭倦和不滿。進而產生了離職的意向。Porter等人(1974)提供了強有力的證據來表明個人態度往往能夠預示離職行為的結果。對比那些仍留在公司的員工來講，準備離開的人在工作態度的表現都不是很好。Porter等人(1974)認為的一種可能性是基於雇員的期望與工作的匹配程度。根據這個理論，每個人都擁有對應聘公司的期望。對於那些仍留在企業的員工來說，他們仍然對公司抱有期望。一旦這種期望消失時了，每個人都會考慮能夠實現他們目標的其他公司職位。另外，Satina(2003)指出對公司的歸屬感與離職意向有相當大的關聯。澳門正面臨著類似的情況。縱觀整個行業，競爭勞動力市場造成了較高的

離職率。這種嚴重的離職率也會影響審計員保留率。較高的保留率同時也會對審計人員的偏差行為產生影響。

結合上述的討論，另外還對不同複雜程度任務的情況下，績效激勵機制與審計判斷績效之間調節效果的研究。結果表明在工作極其複雜的情況下，努力工作與審計判斷績效有負相關的關係(Zuraidah and Takiah, 2007)。從事高複雜性工作的審計員會陷入很大的壓力之中。一旦審計員不能承受這種高強度工作壓力，他們可能通過推卸責任這樣不正當的行為來減少工作上的壓力。不管怎樣，如果審計員拒絕此種不正當的行為，辭職將會成為另一種減壓方式，這將會迫使離職率繼續升高。

當審計員有改變工作的意向時，他或她可能不會在審計工作上投入足夠多的熱情。這可能進一步增加了偏差行為的發生，或者如果他們拒絕偏差行為，他們將會表現出離職傾向。這樣的情形促使了第6個假設的產生：

H6：當審計員拒絕偏差行為時，偏差行為和離職率有正相關的關係。

樣本

這項研究包括3個階段。第一個階段在課室內對澳門本地四大會計事務所的（7名被採訪者）員工和本地非四大會計事務所的（3名被採訪者）員工進行採訪。最初對這十名審計人員進行了面對面的採訪，目的是為了探求澳門審計人員高離職率的原因。同時他們也對一般的解釋因子進行了預測。隨後他們被邀請到大學校園內，共同參與關於六個變量的問卷設計，這六個變量包括任務複雜性、客戶重要性、離職意向、時間預算限制、審計員獨立性以及偏差行為。問卷中大多數問題是自主設計的，部分問題來源於文獻(referring to Q8 & 9 from Moore et al., 2006; Q5 from Kelley and Margheim, 1990; Q16, 17, 19 & 20 from Herrbach, 2001)。這些問題先提交給了10位高級審計人員，他們應邀對這些問題進行審查並作出了相應的修改，最終這份問卷的草稿由6部分共21道問題組成。十位審計人員對這21道問題按李克特式五點量進行了等級評估。因為所有問題都達到了平均值3.5，這說明可以通過這些問題來衡量這六個變量。不僅如此區間尺度同時也運用到此問卷調查中。參與調查者根據自己對這些問題的感覺，用1-5的數字來表示出來。

第二個階段是邀請141位審計人員填寫這份調查問卷。這141位審計人員來自於四大會計事務所與8間本地會計師事務所。在整個問卷過程中，研究員給予了必要的說明以確保所有參與者對這21道問題有準確的認識。對於參與者的回答將會被嚴格保密，問卷中所取得的

一切數據只會被用來進行此次研究。所有的問卷調查都是在審計人員午餐或者閒暇時間進行的。總共有135份完整可用的問卷用於資料分析。只有6名被調查的審計人員由於公司的規定不能參與問卷調查或者沒有足夠多的時間去完成他們的問卷調查。在第三個階段，通過隨後進行的採訪來獲得更多的造成偏差行為的原因。對135份問卷進行數據分析之後，緊接著安排了對這135名參與者的電話採訪。要求他們對偏差行為是否健康、是否正確，以及是否與他們準則向違背的問題進行說明。

四大的審計人員相比非四大的審計人員，通常提供更高品質的審計服務（或者被認為提供高品質的審計服務），前人的研究為此提供了依據(Palmrose 1988; Becker et al. 1998; Teoh and Wong, 1993)。但是由於澳門的市場規模較小，四大會計事務所的員工相應的基數也不大。所以在這項研究中，來自本地會計事務所的員工同樣被納入這次的研究。來自四大事務所的有85名，來自非四大事務所的有50名。有包括82名資歷較淺的審計人員，34名主管人員和19名高級主管人員，同時還有另外6名沒有完成問卷調查同時也沒有注明職位的參與者。問卷的回饋率很高，達到96%，可以忽略掉由於沒有回覆所造成的偏差部分。

樣本選自四大會計事務所以及本地事務所，參與者的工作必須為審計人員。對於初級審計職位，審計人員需要達到相關的職位同時他們能夠在兩年後被提升至高級職務即主管。至於高層，審計師需要在相關階層有5年的工作經驗。暫時只有64人正努力獲得管理層的專業認證。受訪者都擁有管理類大學文憑。受訪者的平均年齡相對較年輕為28歲（標準差4.5年）。可能由於澳門的高離職率，年輕的審計員可以有更多機會晉升到高級職位。這次的受訪者中絕大多數為女性（92人）並受聘於四大會計師事務所（82%）。

表一：受訪人員統計一覽表

	四大審計員		非四大審計人員		
	人數	%	人數	%	
男性	28	32.9%	15	30%	
女性	57	67.1%	35	70%	
年齡	22-30	58	68.2%	28	56%
	30 以上	27	31.8%	22	44%
教育水準	本科	85	100%	50	100%
	本科以上	47	55.3%	15	30%
職業水準	初級審計人員	55	64.7%	27	54%
	主管人員	20	23.5%	14	28%
	高級主管人員	10	11.8%	9	18%

衡量手段

離職傾向

有四個問題是關於測量離職意圖的。他們是由李克特式五點量表示出來。在澳門大學，通過這些問題對高級審計師的進行了教室採訪。採訪問題包括在會計職業的條件改變的情況下繼續從事審計工作的傾向（Q1），審計師尋求新工作的意圖（Q2），職業激情（Q3），是否以這份工作為跳板或者想長時間拓展個人的職業（Q4），以及對公司的歸屬感（Q5）。通過對數據的處理，這次研究獲得了一個0.63內部可信度的Cronbach α 係數，這個係數在很高的程度上是可接受的（Nunnally,1967）。

時間預算壓力

在這個部分涉及到一個問題（Q6），由李克特式五點量表示出來。此問題是關於對時間預算情況進行的描述，當處理大多數審計工作時，要求受訪者從容易掌控預算時間到漏報時間之間進行選擇。這個問題取自於Kelley and Margheim (1990)的研究報告。但在內部可信度的檢查中是不適用的，因為測量工具只有一個選項。

審計人員的獨立性

有四道關於客戶運營程度的問題，包括審計客戶的商業運營規模（Q7），客戶與審計公司的關係（Q8），審計客戶與審計師的關係（Q9），以及審計員自己對客戶的興趣（Q10）。Q7和Q8是早前10名審計人員在澳門大學設計問卷階段中獲得的。Q9和Q10是從Moore等人（2006）的研究中得出的。這四道問題依然由李克特式五點量表體現出來。在內部可信度的研究中得到一個為0.55的Cronbach α 係數，這個數據在很大的程度上是可以接受的。

客戶的重要性

在這個部分有三道問題是針對測量客戶的重要性變量的，包括對審計公司來說客戶的重要性（Q11），對審計人員來講客戶的重要性（Q12），以及在審計人員工作安排中客戶的佔有率（Q13）。這些問題是從最初與10位審計人員設計的問卷中獲得的。在對內部可信度的測量中，得到了一個0.585的Cronbach α 係數。

任務的複雜性

這個部分有兩道問題。任務複雜化通常是由兩個因素造成。一個是由於審計員對某一行業缺乏相關經驗（Q14），另一個是任務本身，由於客戶產業的多樣化，眾多分支機構與分公司（Q15）。這些問題來自於最初階段對10位審計人員的問卷調查中。在內部可信度中，Cronbach α 係數是0.701。

審計人員的偏差行為

Q16至Q21都是關於審計人員偏差行為的。這種行為可能在審計人員平時的日常生活中表現出來（Herrbach,2001）。在審計工作未完成必要的工作項目時就已經簽字接管，減少了必要的審計步驟，在不能確定果的情況下有對會計原則進行探究，是否接受客戶的解釋，對團隊成員監管工作存在的不足，以及按照客戶和主管的喜好進行工作。這六項由李克特式五點表現出來。在內部可信度中，得到的Cronbach α 係數是0.853。

結果及討論

表一是對整體資料的描述，表二中表示了研究資料中變量間相關係數的矩陣。因為在變量中缺乏多重共線性，這表明對假設H1到H6回歸分析測試是合理的。在這次研究中運用了多重回歸模型（見表三）。因為此次研究是針對單一因變量（偏差行為）和多個獨立變量進行的分析，所以運用多重回歸的研究方法是合理的。從多重回歸模型結果中可以看出，唯一一個對偏差行為沒有必然影響效果的是任務複雜性變量。

表二：描述性總結 (N=135)

		平均數	最小值	最大值	方差	理論範圍	實際範圍
<u>因變量</u>							
DB	偏差審計行為	17.541	1.17	4.17	3.727	6-30	6-30
<u>自變量</u>							
TO	離職意向	16.208	2.20	4.60	2.468	5-25	5-25
TBP	時間預算壓力	3.015	2.00	5.00	0.828	1-5	2-5
IND	獨立性	12.341	2.00	4.50	1.833	4-20	8-20
CIP	客戶的重要性	9.378	2.00	4.67	1.740	3-15	6-15
TC	任務複雜性	6.2962	2.00	4.50	1.26416	2-10	4-8

表三：相關係數矩陣

	DB	TO	TBP	IND	CIP	TC
DB	1					
TO	-.318 ***	1				
TBP	.197 **	.302 ***	1			
IND	-.304 ***	-.158 *	-.021	1		
CIP	.278 ***	.061	.175 **	-.449 ***	1	
TC	.238 ***	.243 ***	.193 **	-.177 **	.171 **	1

*在10%的顯著水準下拒絕原假設

**在5%的顯著水準下拒絕原假設

***在1%的顯著水準下拒絕原假設

表四：獨立性與其他偏差行 因素間關係的多重回歸模型結果

R² = .297

Adjusted R² = .254

F Significance = .000

Number of significant coefficients = 4

N = 135

Explanatory Variable	Coefficient	Std Error	Beta t - values	Significance
Constant	-.678	.308	- 2.197	.030 *
TBP	.225	.099	2.273	.025 *
IND	.192	.090	- 2.141	.034 *
CIP	.189	.090	2.086	.039 *
TC	.135	.083	1.632	.105

*在5%的顯著水準下拒絕原假設

TBP = 時間預算壓力

IND = 審計師獨立性

CIP = 客戶重要性

TC = 任務複雜性

分析結果顯示，H1 不能被拒絕 ($p < 0.1$)。這樣支持了Rani 等人 (2007) 的觀點，即當審計人員從客戶那裏收取了大量的服務費後，他們會按照客戶的喜好進行工作。特別對資歷較淺的初級審計人員而言，他們會迫遵循來自主管方面的指示命令，同時對最終審計報告的全部內容並不了解，這樣將會對審計工作質量造成影響。實際上，審計人員可能只負責高層分配給他們的部分工作。這證明了Oliver (2001) 關於心理契 的研究，缺乏信任的情況會導致偏差行為。

從相關係數矩陣的調查中發現，H2 (a)，客戶重要性與審計人員獨立性的關係達到負顯著性水準 ($p < 0.01$)。這樣這個假設不能被拒絕。根據DeAngelo (1981)，審計人員需要保持其獨立性以確保在工作中不會出現錯誤的判斷。同時審計人員還需要表現出職業精神。但是，當客戶支付大量的費用時，並且這些費用成為最他們主要的收入來源時，他們就不一定會按照職業準則來公正地工作了。此外下級必需嚴格按照高級管理層的指示來完成報告。這

項研究發現被雇用的審計人員並沒有其獨立性。從另一方面來說，在審計人員對非重大客戶進行服務的過程中可以獲得更多的獨立性。

關於H2 (b)有類似的解釋，在審計人員的獨立性和偏差行為間有負顯著關係。這個情況僅適用於規模較小的審計事務所，這樣的結論也支持了Geiger 和 Rama (2003)的研究。不管怎麼樣，四大會計師事務所不會對某個公司更改相應的意見，特別是對那些在培訓項目中很重視職業道德方面的公司。他們同樣要維持所提供服務質量的名譽¹。

多重回歸模型顯示出任務複雜性和行為失調間沒有相關聯系。因此H3不能被接受。即便審計人員要為不熟悉的客戶提供服務，審計事務所也會按照預定時間完成對客戶的服務。即使客戶有多種的生產線和眾多分支機構(Prahu, 1987)。來自高級管理層的相關的資料指導和所分配的時間應該能夠令審計人員應付複雜這種情況的工作，任務複雜性本身和偏差行為沒有任何關係，但是如果以時間預算壓力變量為前提的情況下，這兩個變量得到正相關關係的結果(Prahu, 1987)²。

H4 (a) 也不能被拒絕($p < 0.1$)。審計人員需要足夠的時間來完成複雜的工作。這個回歸結果也支持了時間預算壓力對偏差行為有正向影響的理論。的確，審計員的工作是非常費心費力的，同時還要在規定時間內完成。這樣高強度的工作環境使得他們縮減預算審計時間，這樣導致對客戶的檔案只進行簡單的複查。

從相關係數矩陣中得到的結果來看，H5不能被拒絕($p < 0.1$)。那些重大客戶可能要求在一個非常短的期限內提交季度財務報表。事務所為了不失去這種重要客戶(Loeb, 1975)，會要求審計人員在一個高時間壓力的情況下工作。最後，H6不能被接受($p < 0.01$)。這個結果與之前的預測相悖（比如正相關）。審計人員常常在一個有壓力的環境下工作，當他們在面臨時間壓力陷入複雜的工作時，他們會採取推卸責任的方式來緩解工作壓力。調查顯示出，審計人員對工作可能非常不滿意而且缺乏承諾，而這些會反映在他們的偏差行為上，高離職率就是一個很好的反映了審計人員偏差行為的指數。

最後，這135個參與者參加了後續的對偏差行為的採訪。他們被要求按李克特式五點量來回答，大多數人相信偏差行為是不健康，不公平，同時與他們的職責相悖的（平均數為4.21）。

1 為了檢驗來自四人的審計師（85）和非四人審計師（50）之間的顯著性，做了 t-test。從測試中發現在四人和非四人的審計師行為有顯著的不同。(t = -3.796, p = 0.004)

2 TC和TBP這兩個變數之間的相互關係是用這個公式 $DB = -0.662 - 0.164 TC - 0.228 Ind + 0.198 CI + 0.256 TBP$ e在多重回歸模型中得到(t = 3.039, p = 0.003)。在測試中發現，TC 和TBP的相互關係對DB有顯著影響。

總結

通過對此項目的研究，我們從中了解到了一些相關的知識。從對研究貢獻的角度來看，在面臨於工作時間預算壓力，複雜性的工作，客戶壓力和職業道德的問題時，審計人員能否自覺履行專業職責，本文在這方面的研究上有所突破。出於減少離職率與偏差審計行為的原因，對時間方面的設置應該充分考慮個人和審計公司的能力確保其可行性。相對於以前的文獻，本研究證實了很多因素都會對偏差行為產生影響，這其中包括了這次研究所選的四個變量。通過這篇文章，審計公司可以更好的了解什麼原因可以減少離職率，什麼因素會影響審計偏差行為。

從現實的角度來看，當今來自於審計人員方面的挑戰是擴大審計工作的實踐性，加強相關標準，充分發揮對整個企業實體的運營監管。高離職率提醒審計公司在加強對員工進行培訓的同時提供給員工足夠的資源，這樣可以解決審計人員在工作時所遇到的問題。大多數的工作要基於統計數據所提供的訊息，經濟模型和來自專家的預測與預報。在過去某種制定的政策的基礎上，也可以通過評估客戶的表現來進行工作。如果對審計人員採取良好的監管，相信將不會再發生偏差行為。

這項研究很好的闡明了審計者的獨立作用。另一個主要面對的社會問題是偏差行為，這包括忽略必要的審計步驟，縮減審計工作時間和欺騙行為。其中在審計人員工作對防止偏差行為所起作用的討論上仍存在很大的分歧。比較多的傳統方法已經闡述過類似不正當行為的案例，對健全體系的設計與執行方面上失誤的核查。除了對規定的內部控制力健全程度進行評論時，此行業不會傳統地接受對偏差行為上的檢測工作。然而，在審計組織和從業人員中產生了一種新的趨勢，通過制定專業的審計程序和技術來檢測偏差行為，這為檢測出重大的偏差行為方面提供的強大的保證。特別是在整個審計訓練過程中，更要對偏差行為所產生的負面影響重點強調。

研究結果還表明，時間預算方面會對偏差行為產生重大的影響，這對那些初入此行業的審計人員和在澳門審計公司的從業者來說有特殊的意義。難以準確的預算工作時間是其中的原因。該研究重點指出，在審計公司中已經存在了一個競爭的環境。有人建議應該為審計人員制定合理的預算時間。審計公司應該提供更多的來自高級管理層的資訊諮詢和指導，這樣審計人員可以在指定的時間內完成工作任務。最後，客戶的重要性方面也會對時間預算產生影響。在設計時間預算的過程中應多參考高級審計人員的意見，這樣可以保證在規定的時間內完成預定工作目標。當然可能會在重要客戶與道德問題上產生一些問題。審計人員應該採取獨立的審計行為，並且為外部用戶制定出平等的審計報告。

未來的研究方向需要更進一步審查產生偏差行為的原因，尤其是其他國家的審計工作環境。這將有助於更好地評估在審計事務所裏普遍存在的這一現象，以防止來自員工的不良行為。此外在今後的研究中希望可以涉及到更多的變量（例如環境因素，參與性，工作的性質，承辦工作的態度和與工作有關的緊張心態），以便採取更為有效的措施去防止偏差行為。對於未來的研究不僅需要瞭解偏差行為，而且要擴展到其他的行為方面，諸如健康問題，工作的滿意度，動機性和表現性方面。

參考資料

- Alderman, C.W. and Deitrick, J.W. (1982), "Auditors' Perceptions of Time Budget Pressures and Premature Sign-offs: A Replication and Extension", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Winter, pp. 54-68.
- American Institute of Certified Public Accountants (AICPA). (1992), "Statement of Position: Regarding Mandatory Rotation of Audit Firms of Publicly Held Companies", New York, NY: AICPA.
- Becker, C.M., DeFond, J. and Subramanyam, K. (1998), "The effect of audit quality on earnings management", *Contemporary Accounting Research*, Vol. 15 No. 1, pp. 1-24.
- Benford, T.L. (2000), "Determinants of audit performance: An investigation of task/technology fit and mental workload", *Dissertation Abstracts International*, Vol. 61-08, Section: A, pp. 32-41.
- DeAngelo, L.E. (1981), "Auditor size and audit quality", *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 3 No. 3, pp.183-99.
- DeZoort, F.T. and Lord, A.T. (1994), "An investigation of obedience pressure effects on auditors' judgments", *Behavioral research in Accounting*, Vol. 6, pp. 1-30.
- DeZoort, F.T. and Lord, A.T. (1997), "A review and synthesis of pressure effects research in accounting", *Journal of Accounting Literature*, Vol. 16, pp. 28-85.
- Dirsmith, M.W. and Covalleski, M.A. (1985), "Informal communications, nonformal communications and mentoring in public accounting firms", *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 10 No.2, pp.149-169.
- Choo, F. and Firth, M. (1997), "The Effect of Time Pressure on Auditors' Configural Information Processing", *International Journal of Auditing*, Vol. 2 No. 1, pp. 21-33.
- Geiger, M.A., Rama, D.V. (2003), "Audit fees, nonaudit fees, and auditor reporting on stressed companies", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Vol. 22 No.2, pp.53-69.
- Goldman, A. and Barlev, B. (1974), "The auditor - firm conflict of interests: its implications for independence", *The Accounting Review*, Vol. 49 No. 4, pp. 707-718.
- Herrbach, O. (2001), "Audit quality, auditor behaviour and the psychological contract", *European Accounting Review*, Vol. 10 No.4, pp.787-802.
- Kelley, T. and Margheim, L. (1990), "The impact of time budget pressure, personality, and leadership variables on dysfunctional auditor behaviour", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Vol. 9 No. 2, pp. 21-42.
- Larker, D.F. and Richardson, S.A. (2004), "Fees paid to audit firms, accruals choices, and corporate governance", *Journal of Accounting Research*, Vol. 42, pp. 625-658.
- Levitt, A. and Dwyer, P. (2002), *Take On the Street: What Wall Street and Corporate America Don't Want You to Know: What You Can Do to Fight Back*, Pantheon Books, New York, NY.

- Lightner, S.M., Adams, S.J., Lightner, K.M. (1982), "The influence of situational, ethical and expectancy theory variables on accountants' underreporting behaviour", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Vol. 2 No. 1, pp. 1-12.
- Lightner, S.M., Leisenring, J.J., Winters, A.J. (1983), "Underreporting chargeable time", *Journal of Accountancy*, January, pp. 52-7.
- Loeb, S.E. (1975), "The auditor - firm conflict of interests: Its implications for independence: A comment", *The Accounting Review*, pp. 844-847.
- Lord, A.T. and DeZoort, F.T. (2001), "The impact of commitment and moral reasoning on auditors' responses to social influence pressure" *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 26 No. 3, pp. 215-235.
- Lukka, K. (1988), "Budgetary biasing in organizations: Theoretical framework and empirical evidence", *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 13 No. 3, pp. 281-301.
- Margheim, L., Pany, K. (1986), "Quality control, premature signoff and underreporting of time: some empirical findings", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Spring, pp. 50-63.
- Mathieu, J.E., Zajac, D.M. (1990), "A review and meta-analysis of the antecedents, correlates and consequences of organizational commitment", *Psychological Bulletin*, Vol. 108, pp.171-194.
- McNair, C.J. (1991), "Proper compromises: the management control dilemma in public accounting and its impact on auditor behavior", *Accounting, Organizations*, pp.635-653.
- Moore, D.A., Tetlock, P.E., Tanlu, L., Bazerman, M.H. (2006), "Conflicts of interest and the case of auditor independence: moral seduction and strategic issue cycling", *Academy of Management Review*, Vol. 31 No.1, pp.10-29.
- Nunnally, J.C. (1967), *Psychometric Theory*, McGraw-Hill, New York, NY.
- Otley, D.T., Pierce, B.J. (1995), "The control problem in public accounting firms: an empirical study of the impact of leadership style", *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 20 No.5, pp.405-420.
- Palmrose, Z. (1988), "An Analysis of Auditor Litigation and Audit Service Quality", *The Accounting Review*, Vol. 64 No.1, pp. 55-73.
- Porter, L.W., Steers, R., Mowday, R.T., Boulian, P.V. (1974), "Organizational Commitment, Job Satisfaction, and Turnover among Psychiatric Technicians", *Journal of Applied Psychology*, Vol. 59, pp.603-9.
- Prabhu, N.S (1987), *Second Language Pedagogy: A Perspective*, Oxford University Press, Oxford.
- Rani H., Ariel M., Charles A.B. (2007), "Auditor Fees and Audit Quality", *Managerial Auditing Journal*, Vol. 22 No. 8, pp. 761-786.
- Rhode, J.G. (1978), "Survey on the influence of selected aspects of the auditor's work environment on professional performance of certified public accountants", Issued as the Independent Auditor's Work Environment: A Survey. New York, NY: American Institute of Certified Public Accountants.
- Satina V. (2003), "An Empirical Investigation of Turnover Intentions of Internal Auditors", Virginia Commonwealth University.
- Smith, R. (1995), "Underreporting time: An analysis of current tax practice" *Journal of Applied Business Research*, Vol. 11, pp. 39-45.
- Teoh S.H., Wong, T.J. (1993), "Perceived auditor quality and the earnings response coefficient", *The Accounting Review*, Vol. 68 No. 2, pp. 346-366.
- Tsui, J.S.L. and Gul, F.A. (1996), "Auditors' behaviour in an audit conflict situation: A research note

澳門註冊會計師公會十周年紀念特刊

Edição Especial Comemorativa do 10º Aniversário da ACRM

on the role of locus of control and ethical reasoning”, *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 21 No. 1, pp. 41-51.

Zuraidah, Mohd-Sanusi and Takiah, Mohd-Iskandar (2007), “Audit judgment performance: assessing the effect of performance incentives, effort and task complexity”, *Managerial Auditing Journal*. Vol. 22 No. 1, pp. 34-52.



