

信息披露对财务审计质量的影响研究

纣旭涛

西安翻译学院, 中国·陕西 西安 710105

【摘要】信息披露质量是深圳证券交易所针对上市公司信息披露情况所设立的一项年度考核评级体系, 该考评自2001年开始实施至今, 为学术界和实务界的相关研究提供了丰富而可靠的数据基础。大量实证已经证明信息披露越是充分、透明的公司, 其市值和财务业绩更受投资者肯定, 同样其财务审计准确性高, 预测值分散度较小, 具有较高实用价值。因此, 为了进一步证明信息披露质量的提升是否能直接改善财务审计质量效果, 尚有必要依托专业知识和准确信息进行科学验证, 以此为投资者的决策行为提供更为精准的参考意见。

【关键词】信息披露; 财务审计; 审计质量

引言:

财务审计质量通常由企业财务状况的各项定量计量指标所反映, 其有静态和动态两种, 通常情况下财务审计结果都会对企业一段期间的静态经营业绩和现金流量形成定性描述。企业作为经济实体, 其信息的披露不能独立于社会, 且要保障其利益相关者的知情权, 以供他们分析、掌握企业的经营状况及资信状况, 上市公司还要接受监管部门监管, 不能不对信息披露质量进行高度关注。而关注信息披露质量就要明确影响信息披露质量的各种因素, 如独立董事比例、“董监高”行为、股权集中度、企业盈利能力、企业管理能力等, 这些因素多为企业内部因素, 相对容易控制、优化, 在影响信息披露质量方面的权重也更为重要, 因此应重点考虑这些内部因素对会计信息披露质量的影响, 为提高信息披露质量开辟一条新的研究路径, 保证企业的财务业绩真实可靠。

1 财务审计质量结构变量的影响因素研究

1.1 “董监高”结构与规模

董事会和监事会拥有对企业日常经营管理的监督权, 对企业的信息披露负有知情权和管理权, 因此被认为是企业财务审计质量的一道上层防线。董事会中的独立董事身份具有客观性, 其观察角度受企业内部因素的影响较小, 而监事会成员越多, 知情权分布越平均, 影响信息披露的因素就相对分散, 对信息披露越有利, 二者应在功能、数量上均会对信息披露质量形成正相关作用, 可量化为“独立董事比例(%)”和“监事会人数”。

1.2 企业的资本结构

企业在日常经营管理中存在经营风险和财务风险, 尽管

一些企业管理者不希望这些风险通过信息披露表现出来, 但股东和债权人的身份决定其对股权和债权的变化情况非常敏感, 因此希望通过关注企业信息披露掌握相关财务审计信息, 而企业按照公司章程也必须向这些群体披露可靠信息, 以加强与股东、投资者、债权人的沟通效率, 因此可假设其对财务审计质量有正相关影响, 可量化为“资产负债率”。

1.3 企业的规模

企业规模与其社会责任直接相关, 其内部管理机制越是健全, 信息披露机制也越成型, 尤其是上市企业发表财务报告具有严格的法律义务, 无论是股东负责制, 还是企业为了维护自身的社会形象和信誉, 都可以假设企业规模对其信息披露和财务审计质量的影响形成正相关关系, 可量化为“总资产”。

2 财务审计质量业绩变量的影响因素

2.1 企业的盈利能力

企业的盈利能力决定了其可持续发展前景良好, 通常企业会主动向市场展示其盈利能力较强的形象, 以吸引更多的投资者和客户对其价值重新评估, 因此可以假设企业盈利能力会促进企业加强信息披露-财务审计质量。企业的盈利能力可量化为“资产净利率(%)”。

2.2 企业的成长性

企业的成长性通常是其投资价值的缩影, 也是其未来价值在当下的映射, 企业成长的资金投入一般较为巨大, 因此为了筹集资金企业往往有加强信息披露-财务审计质量的意愿, 企业的成长性可量化为“营收增长率(%)”。

3 信息披露对财务审计质量的影响因素计量研究

3.1 信息披露-财务审计影响变量的考评指标设计

由于本研究已经确定了信息披露质量与财务审计质量具有直接的正相关关系,因此信息披露的质量可直接衡量财务审计质量。现以深交所多采取的信息披露考评体系作为本研究的参考标准,该体系分为A(优秀)、B(良好)、C(合格)和D(不合格)四个等级,是目前国内较有权威性和代表性的考评指标分类。而本研究样本数量小、区域性较强,兼之为了适应卡方研究工具,因此只分为1(优秀)和2(不优秀)两个等级。

3.2 信息披露-财务审计影响变量的量化指标

结构变量与企业的治理相关,在单位时间内体现一定的稳定性,业绩变量则反映特定时期经营状况,其线性波动较强,二者合并作量化研究指标时,可以一定程度上模糊其敏感性的交叉影响,选取的结构变量为体现其稳定因素,多为7年内数据,而业绩变量则选取连续三年指标,以最大限度保障总体信息披露质量的可靠性、相关性、及时性。

表1 企业信息披露-财务审计质量变量指标体系

变量	计量标准	单位时间
“董监高”结构	独立董事比例	7年内
	监事会人数	
股权集中度	第一大股东持股比例	7年内
	Z指数	
资本结构	资产负债率	7年内
企业规模	总资产	7年内
盈利能力	资产净利率	3年内
成长能力	营收增长率	3年内
偿债能力	速动比率	3年内
现金流量	每股经营活动现金流量	3年内

3.3 信息披露-财务审计影响变量研究的样本、工具、方法

本次研究选取的样本及数据来源为上交所内随机选取的100家以实业为主营业务的上市公司(不含ST板块),数据由RESSET库内采集并利用Excel表格人工处理,所采用的统计分析软件为Spss,所采用的分析方法为二元逻辑回归法。

4 信息披露-财务审计影响变量实证分析

4.1 信息披露-财务审计影响变量的描述性统计

从SPASS的描述性统计分析来看,从信息披露均值与标准差之间显示整体信息披露优秀率不高,结合市场评价来看,大部分样本信息披露质量有待提高。七年内样本企业股权集中度相对稳定,董监高情况与速动比率受法律约束和行业标准影响,表现出较强的一致性,三年内总资产、营收增长率、资产负债率等指标的较大差异为正常市场现象。(见表2)

4.2 信息披露-财务审计影响变量的相关性分析

通过SPASS生成的Pearson分析表可以看出,速动比率和资产负债率的相关系数最高,为-0.569,其次为股权集中度和Z指数,其后是总资产和资产负债率,以此类推。根据相关系数的以往的研究经验显示,一般情况下变量相关性超过0.6会对回归分析的准确性造成影响,高于0.6的指标必须被排除在回归分析之外,而就当前Pearson分析表可以看出相关系数均低于0.6,可全部进行回归分析。(见表3)

4.3 信息披露-财务审计影响变量模型拟合度检验

SPASS通过二元Logistic回归对定性变量进行拟合优度检验,一般用Hosmer和Lemeshow来检验模型预测值与观测值是之间的差异性,其Sig值如大于5%则可确定不显著,小于5%可确定为显著。通过Hosmer和Lemeshow检验结果发现

表2 数据的描述性统计

变量名称	极小值	极大值	均值	标准差
信息披露质量	0	1	21	0.41
独立董事比例	10%	80%	37%	9.33%
监事会人数	1	17	4.54	1.98
第一大股东持股比例	7%	94%	33%	14%
Z指数	1	186.3	8.29	15.47
资产负债率	3.71%	98.50%	44.57%	19.94%
总资产	1(亿元)	1629(亿元)	66.57(亿元)	124.71(亿元)
资产净利率	-24.54%	30.97%	4.25%	5.10%
营收增长率	-60.73%	694.61%	20.99%	48.91%
速动比率	12.89%	4559.5%	185.29%	256.07%
每股经营活动现金流量	-8.15(元/股)	6.457(元/股)	0.39(元/股)	0.93(元/股)

表3 信息披露-财务审计变量相关性分析

变量名称	独立董事比例	监事会人数	第一大股东持股比例	Z指数	资产负债率	总资产	资产净利率	营收增长率	速动比率	每股经营活动现金流量
独立董事比例	1	-0.223	0.02	-0.27	-0.05	-0.079	0.059	0.015	0.132	-0.22
监事会人数	-0.223	1	-0.005	0.021	0.151	0.146	-0.056	-0.025	-0.095	0.002
第一大股东持股比例	0.02	-0.05	1	0.445	0.134	0.111	0.119	-0.004	-0.026	0.057
Z指数	-0.027	0.021	0.445	1	0.15	0.016	-0.078	-0.006	-0.053	-0.026
资产负债率	-0.05	0.151	0.134	0.15	1	0.32	-0.314	-0.059	-0.569	-0.04
总资产	-0.079	0.146	0.111	0.016	0.32	1	-0.023	0.015	-0.12	0.042
资产净利率	0.059	-0.056	0.019	-0.078	-0.314	-0.023	1	-0.023	0.167	0.219
营收增长率	0.015	-0.025	-0.004	-0.006	-0.059	-0.006	-0.044	0.015	-0.045	-0.044
速动比率	0.132	-0.095	-0.026	-0.053	-0.569	-0.12	0.167	-0.045	1	-0.038
每股经营活动现金流量	-0.022	0.002	0.057	-0.026	-0.004	0.042	0.219	-0.044	-0.038	1

假设条件总满足体Df值、Sig标准，进一步验证5%显著水平对模型数据拟合是有效的。

表4 通过Hosmer和Lemeshow 检验模型拟合度

模型拟合度检验	卡方	Df	Sig
Hosmer、Lemeshow	10.061	8	0.261

5 信息披露-财务审计影响变量结论分析

5.1信息披露-财务审计影响变量分析

通过显著性水平检验的Wald值中，资产净利率、总资产、每股经营活动现金流量、营收增长率分别反应假设条件企业盈利能力、企业规模、现金流量、成长能力对信息披露-财务审计质量存在显著性影响。总体上来看，盈利是企业的根本目标，实现根本目标以后则有能力、意愿去做好信息披露-财务审计质量，而规模较大的企业确如前情分析所言，愿意通过提高信息披露-财务审计质量维护其公众形象。而充足的现金流量是企业获得市场与投资者青睐的底牌，被模型证实其对信息披露-财务审计质量的影响力排进前三。而营收增长率虽然通过了显著性水平检验，但与假设结果呈现负相关。从经济角度来看，营收增长率并不能直接反映企业盈利能力，所以其虽然有影响力，但不及盈利能力影响直接。

5.2非信息披露-财务审计影响变量分析

资产负债率、速动比率、第一大股东持股比例、Z指数、独立董事比例和监事会人数没有通过显著性检验，说明股权集中度、董监高结构、资本结构、偿债能力四项不构成信息披露质量的重要影响因素，因而也不能作为财务

审计质量的重要影响因素。这固然有指标量化解释不全面的一部分原因，但从实际情况来看，大股东为了维护自身利益故意营造信息不对称的情况只是个别现象，其存在可能性但不构成普遍性影响。而董监高结构虽然对保证信息披露质量有一定帮助，但监事会与独立董事在履行监督职责方面有可能并未真正发挥作用，或者实际作用有限，导致其没有对财务审计质量起到有效的提升作用。

结语：

综上所述，信息披露制度与财务审计质量之间存在显著的双向影响机制。高质量的信息披露通过降低信息不对称性，为审计工作提供了更为完整的数据基础，同时增强了审计过程的透明度；而严格的审计监督反过来又促进了信息披露质量的提升，形成良性循环。研究表明，强制性披露要求与自愿性披露动机共同作用，对审计风险评估、证据收集和意见形成等关键环节产生实质性影响。特别是环境、社会和治理（ESG）等非财务信息的披露，正在重塑现代审计的内容与方法。

参考文献：

- [1] 葛家澍; 李若山;. 九十年代西方会计理论的一个新思潮——绿色会计理论[J]. 会计研究, 1992(05).
- [2] 崔戡. 我国建立环境会计的紧迫性和步骤[J]. 广西会计, 1997(03).
- [3] 刘爱东, 王慧. 试论我国环境会计理论框架的构建[J]. 上海会计, 2003(01).