

分类号: 025700
学号: 20222116089

密级: 公开
单位代码: 10759

石河子大学

硕士学位论文



国华人安变更会计师事务所动因及后果研究

学位申请人	冯静
指导教师	刘嫦
申请学位类别	专业硕士
专业名称	审计
研究领域	审计理论与实务
所在学院	经济与管理学院

2024年12月

分类号: 025700
学号: 20222116089

密级: 公开
单位代码: 10759

石河子大学

硕士学位论文

国华人安变更会计师事务所动因及后果研究

学位申请人	冯静
指导教师	刘嫦
申请学位类别	专业硕士
专业名称	审计
研究领域	审计理论与实务
所在学院	经济与管理学院

2024年12月

**Research on the motivation and consequence of Guohua Net
Security's change of accounting firm**

A Dissertation Submitted to
Shihezi University
In Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of
Master of Auditing

By

FengJing

(Auditing Practices)

Dissertation Supervisor: Prof. Liu Chang

December, 2024

石河子大学学位论文独创性声明及使用授权声明

学位论文独创性声明

本人所提交的学位论文是在我导师的指导下进行的研究工作及取得的研究成果。据我所知，除文中已经注明引用的内容外，本论文不包含其他个人已经发表或撰写过的研究成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中作了明确的说明并表示谢意。

研究生签名：冯静

时间：2025 年 3 月 17 日

使用授权声明

本人完全了解石河子大学有关保留、使用学位论文的规定，学校有权保留学位论文并向国家主管部门或指定机构送交论文的电子版和纸质版。有权将学位论文在学校图书馆保存并允许被查阅。有权自行或许可他人将学位论文编入有关数据库提供检索服务。有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

研究生签名：冯静

时间：2025 年 3 月 17 日

导师签名：刘瑞

时间：2025 年 3 月 17 日

摘要

审计作为一种专业服务，其目的在于通过独立第三方的鉴证与评价，增强财务报表的可信度，缓解信息不对称问题，为资本市场的有效运作提供基础保障。鉴于长期合作可能削弱审计师的独立性，我国监管机构特此引入了强制轮换制度，旨在维护审计的独立性和提升服务质量。然而，现实中，部分上市公司可能由于内部压力或特定动机，在外部条件成熟时选择主动变更会计师事务所。比如，有些经营状况不佳的上市公司试图变更审计机构掩盖财务困境，以向资本市场传递积极的信号；还有些在上一年度已经收到非标审计意见的上市公司试图通过变更事务所缓和审计意见。此类变更行为不仅直接影响审计工作质量，还会在公告披露时通过信号传递机制对投资者利益产生影响。因此，深入分析上市公司变更会计师事务所的动因和后果，对于保护投资者权益和推动资本市场的健康发展具有至关重要的作用。

本文选取国华人安为研究对象，运用案例研究法，梳理公司在 2020 至 2022 三年间连续变更会计师事务所的事实，先通过压力行为分析变更动机，再归纳总结变更过程中的内外部条件，最后从市场反应和审计质量两个角度分析变更后果。研究发现：（1）国华人安公司首次变更的动机可能在于财务困境下向外界传递积极信号。第二次变更的动机可能在于缓和审计意见、为撤销其他风险警示做铺垫。（2）两次变更过程中，公司董事会及股权结构的不合理、内部控制不足、战略定位模糊，以及会计师事务所审计师的专业能力不足共同为公司连续变更事务所提供了机会与条件。（3）公司不同事务所的选择导致了不同的后果。在市场反应方面，国华人安第一次变更事务所后市场反应积极，第二次变更后则相反，并且随着公司更多的信息被释放，投资者的预期也随之调整，最终形成拟变更公告发布时和年报披露时投资者反应不一致的情况。审计质量方面，当国华人安变更为审计综合实力较强、排名靠前的事务所时，审计质量得到提升，体现为更低的异常审计费用、更为保守的审计意见，以及披露详尽的关键审计事项。相反，当国华人安变更为审计综合实力较弱、排名靠后的事务所时，公司当年审计质量受到负面影响，表现为较高的异常审计费用、更为激进的审计意见、更高的盈余管理程度以及披露较少的关键审计事项。

本文研究结果为探讨上市公司在面临不同压力和机会时，选择不同会计师事务所对审计质量及市场反应的影响提供了新的视角，对监管机构、投资者以及上市公司自身在会计师事务所选择决策中具有一定的启示作用。

关键词：会计师事务所变更；变更动因；变更后果

Abstract

As a professional service, audit aims to enhance the credibility of financial statements, alleviate the problem of information asymmetry, and provide basic guarantee for the effective operation of the capital market through the verification and evaluation of an independent third party. Given that long-term cooperation may weaken auditor independence, Chinese regulators have introduced a mandatory rotation system aimed at maintaining audit independence and improving service quality. However, in reality, some listed companies may choose to change accounting firms voluntarily when the external conditions are mature due to internal pressure or specific motives. For example, some listed companies with poor operating conditions try to change their audit institutions to cover up their financial difficulties and send positive signals to the capital market. Some listed companies that had already received non-standard audit opinions in the previous year tried to moderate the audit opinions by changing firms. Such changes not only affect the quality of audit work directly, but also affect the interests of investors through the signaling mechanism when the announcement is disclosed. Therefore, an in-depth analysis of the motivations and consequences of the change of accounting firms by listed companies is of vital importance for protecting investors' rights and interests and promoting the healthy development of the capital market.

This thesis selects Guohua Network Security as the research object, uses the case study method to sort out the fact that the company will continuously change accounting firms from 2020 to 20223, firstly analyzes the motivation of change through pressure behavior, then summarizes the internal and external conditions in the process of change, and finally analyzes the consequences of change from two perspectives: market response and audit quality. The research findings are as follows: (1) The motivation of Guohua network security company's first change may be to convey positive signals to the outside world under financial distress. The motivation for the second change may be to soften the audit opinion and pave the way for the removal of other risk warnings. (2) During the two changes, the unreasonable board of directors and equity structure of the company, insufficient internal control, fuzzy strategic positioning, and insufficient professional ability of auditors of accounting firms jointly provided opportunities and conditions for the company to continuously change the firm. (3) The choice of different firms leads to different consequences. In terms of market reaction, the market reaction after the first change of the firm was positive, and the second change was the opposite, and with the release of more information about the company, investors' expectations were adjusted, and finally formed the inconsistent reaction of investors when the announcement of the proposed change was released and the annual report was disclosed. In terms of audit quality, when Guohua Network Security changed into a firm with strong comprehensive audit

strength and ranking, the audit quality was improved, which was reflected in lower abnormal audit fees, more conservative audit opinions, and detailed disclosure of key audit matters. On the contrary, when Guohua Network Security changed to a firm with weak comprehensive audit strength and low ranking, the company's audit quality was negatively affected by higher abnormal audit fees, more aggressive audit opinions, higher earnings management degree and less disclosure of key audit matters.

The research results of this thesis provide a new perspective for exploring the influence of different accounting firms on audit quality and market response when listed companies face different pressures and opportunities, and have certain implications for regulators, investors and listed companies themselves in the selection of accounting firms.

Key words: change of accounting firm; Change motivation; Consequence of change

目录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 文献综述	3
1.2.1 事务所变更动机及内外部条件	3
1.2.2 事务所变更的后果研究	6
1.2.3 文献述评	8
1.3 研究内容与方法	9
1.3.1 研究内容	9
1.3.2 研究方法	9
1.3.3 研究框架	10
1.4 本文创新之处	11
第2章 概念界定与理论基础	12
2.1 概念界定	12
2.1.1 会计师事务所变更	12
2.1.2 事务所变更的类型	12
2.2 理论基础	13
2.2.1 审计契约理论	13
2.2.2 声誉理论	13
2.2.3 深口袋理论	14
2.2.4 信息传递理论	14
第3章 国华网安两次变更事务所案例回顾	16
3.1 变更主体案例公司概况	16
3.1.1 业务范围与经营情况	16
3.1.2 前十大股东持股情况	17
3.2 变更前后任事务所概况	18
3.2.1 三任事务所排名及规模	18
3.2.2 三任事务所受处罚情况	19

3.3 变更事务所具体过程	20
3.3.1 第一次变更	20
3.3.2 第二次变更	21
第 4 章 国华网安两次变更事务所动因分析	23
4.1 国华网安两次变更事务所动机	23
4.1.1 第一次变更动机——传递积极信号	23
4.1.2 第二次变更动机——缓和审计意见	27
4.2 国华网安两次变更事务所内外部条件	32
4.2.1 第一次变更内外部条件	32
4.2.2 第二次变更内外部条件	34
4.3 小结	37
第 5 章 国华网安两次变更事务所后果分析	39
5.1 变更后市场反应	39
5.1.1 变更公告披露时市场反应	39
5.1.2 年报披露时市场反应	43
5.2 变更后的审计质量	46
5.2.1 基于变更后异常审计费用的分析	46
5.2.2 基于变更后审计意见类型的分析	49
5.2.3 基于变更后盈余管理程度的分析	52
5.2.4 基于变更后财务重述及监管情况的分析	53
5.2.5 基于变更后关键审计事项披露的分析	56
5.3 小结	58
第 6 章 结论与启示	59
6.1 研究结论	59
6.2 研究启示	60
6.2.1 上市公司层面	60
6.2.2 事务所层面	61
6.2.3 监管部门层面	62
参考文献	63

第 1 章 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

审计作为一种专业服务，其目的在于通过独立第三方的鉴证与评价，增强财务报表的可信度，缓解信息不对称问题，为资本市场的有效运作提供基础保障。高质量审计是确保财务信息真实性、准确性和完整性的关键因素。为预防企业和事务所长期绑定合作可能导致的审计师独立性受损的问题，我国监管机构引入了强制性审计轮换制度，以确保较高的审计独立性和审计服务质量。现实中，部分上市公司可能因内部压力或特定动机，在外部条件成熟时选择主动变更会计师事务所。比如，有些经营状况不佳的上市公司试图变更审计机构掩盖财务困境，向资本市场传递积极的信号；还有些在上一年度已经收到非标审计意见的上市公司试图通过变更事务所缓和审计意见。此类变更行为不仅直接影响审计工作质量，还会在公告披露时通过信号传递机制对投资者利益产生影响。

表 1-1 2017-2022 年度上市公司财务报表中披露的审计机构变更原因

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
上市公司业务发展或审计需要	35	61	189	147	194	209
前任事务所聘期届满或提供审计服务年限较长	138	168	221	73	99	72
集团、控股股东要求更换或根据规定轮换	27	39	70	86	73	54

资料来源：中国注册会计师协会官网

根据表 1-1 可以看到，2017 至 2022 年公司披露的变更财务报表审计机构的原因主要分为以上三种，其中“前任事务所聘期届满或提供审计服务年限较长”的原因占比逐渐减小，“上市公司业务发展或审计需要”原因的占比越来越大，2022 年的数据已突破 200 家。上市公司根据自身需求权衡后进行事务所更换的情况不断增多，但拟变更公告中关于变更动因的信息披露不够详尽。正是因为这种信息披露的模糊性，使投资者难以准确判断上市公司变更事务所的真正动机，这进一步加大了投资者与上市公司之间的信息不对称程度，并影响投资者决策。因此，有必要挖掘此类上市公司变更事务所行为背

后的动因，分析不同压力对于其事务所选择的影响，归纳总结上市公司选择不同事务所产生的后果。

本文选择国华网安作为案例对象，2021年，公司将与其合作了4年的大华会计师事务所更换为致同会计师事务所，仅仅一年后又继续变更为中兴财光华会计师事务所。变更期间，公司先后收到非标审计意见和标准审计意见。在国华网安实施的会计师事务所连续变更事件中，尤其引人关注的是，在2022年审计费用维持恒定的情形下，国华网安舍弃在行业内颇具声誉、专业实力强劲的致同会计师事务所，转而选择排名相对滞后的中兴财光华会计师事务所，这一决策背离常规逻辑，背后潜藏的深层动因亟待挖掘。究竟是哪些压力导致了国华网安连续变更事务所，其背后是出于何种动机？有哪些外部因素为其变更事务所提供了条件？另外，虽然学术界大部分学者认同事务所变更行为会对审计质量和市场反应产生影响，但对其具体影响方向的研究观点尚不统一。连续两次变更对公司当年审计质量和市场反应造成了怎样的影响？应当从哪些方面防范此类违规行为？以下将对上述问题逐一剖析，旨在帮助信息使用者更好地识别上市公司变更事务所行为背后的压力与机会，维护投资者的切实利益，促进资本市场的健康发展。

1.1.2 研究意义

（1）理论意义

首先，上市公司更换会计师事务所行为研究是审计研究领域的关键组成部分。深入探究其背后的动因和可能带来的后果，为理解上市公司在面临不同压力和机会时，选择不同会计师事务所对审计质量及市场反应的影响提供新的视角，本文从上市公司的角度出发，从动机和条件两个维度进行分析，使得动因的归属更清晰化，旨在更全面地解释事务所变更动因。其次，虽然学术界大部分学者认同事务所变更行为会对审计质量和市场反应产生影响，但对其具体影响方向的研究观点不统一。不同事务所的选择会产生不同的后果，本文结合案例梳理上市公司不同事务所选择行为对审计质量和市场反应的影响方向，提供更多上市公司变更会计师事务所后果的实务数据，丰富相关案例研究。

（2）现实意义

本文聚焦国华网安变更会计师事务所这一典型案例展开深入探究，研究结果有助于投资者解读上市公司事务所变更行为的深层次动因，为监管者识别上市公司变更事务所的动机，加强监管防线提供一定参考价值。本文所分析的事务所变更行为也将为上市公司改进内部控制治理机制、董事会结构及股东持股结构、信息披露质量提供新的理论依据和思路，为事务所识别上市公司变更动因、强化审计人员专业素养和风险识别应对能力提供新的案例支撑，对上市公司、会计师事务所均具有重要现实意义。

1.2 文献综述

上市公司与事务所之间的业务分为两种，鉴证业务和非鉴证业务，鉴证业务包括审计、审阅和其他鉴证业务，非鉴证业务包括税务、代编、商定程序。本文中的上市公司与事务所关系指鉴证服务中的审计服务，即事务所为其提供财务报表审计服务。本节从上市公司事务所变更行为发生的动因、产生的经济后果对相关文献进行回顾和述评。

1.2.1 事务所变更动机及内外部条件

根据马斯洛动机理论，动机作为行为的源泉，会为主体提供达成目标的源动力，那么变更事务所的行为必然受到变更主体动机的影响。同时，没有内外部条件因素的支撑，仅凭动机无法实现目标的具象化。变更事务所动机主要包括向外传递积极信号、获取清洁的审计意见和其他动因三个部分，变更事务所外部因素主要从上市公司、事务所两个层面展开。

(1) 变更事务所动机

首先，上市公司的事务所变更行为往往伴随着向外传递积极信号的动机。刘浩(2024)利用沪深两市变更会计师事务所的数据，研究发现事务所变更的主要动因是掩盖财务困境，向外传递积极信号。郑登津(2017)从企业经营、财务风险等方面进行研究，得出企业财务困境与其变更会计师事务所的概率呈正相关关系。大部分选择更换会计师事务所的上市公司，其实际的财务状况并不是很好(张晓琳等, 2024)，并且与经营绩效好的上市公司相比，希望扭亏为盈的上市公司更倾向于更换事务所(李明辉, 2019)，掩盖财务困境、向外传递积极信号成为上市公司变更事务所的主要诱因(刘珣等, 2023)。王日兴(2023)在ST辅仁变更事务所动因研究中发现，迫于财务困境、向外传递积极信号是其变更事务所的主要动因。翟一凡(2021)研究发现，被暂停上市的公司，为了扭亏为盈、恢复上市资格更易进行会计师事务所的变更。Fahlevi(2019)认为，从会计师事务所自身的层级差异可以看出事务所的整体实力，并不是只有我国有“四大”和“非四大”这样的划分，世界上其他国家的事务所也是一样，基于事务所层级的不同，将其变更方向划分为向下变更、向上变更和平级变更，依据信号传递理论，聘请信誉较好、审计质量较高的事务所，能够帮助企业树立良好形象，有利于企业的发展。上市公司的负面舆论越多，其向上变更为综合实力更强、规模更大的事务所可能性更高(张建勇, 2017)。刘珣(2023)的研究中表明，新的管理团队上任之际，上市公司会为了向外界传递积极的信息而选择向上变更，选择同行业中排名靠前的事务所。Huang(2015)、Tzu-Ling(2015)认为当公司发生负面事件时，从而挽回外部投资者的信任，树立良好

形象，可以通过更换高质量的会计师事务所来向外界传递积极信号。吴芃（2017）和沈萍（2021）研究结果均表明，一旦收到年报问询函或出现财务重述、公司重组等重大事件，则会坚定其提高财务报表信息披露质量的决心，为了维护自身良好形象，会更倾向于将原有的事务所更换为更专业的会计师事务所，使其辞退不具备行业专长的审计师。

其次，获取清洁审计意见的动机可能存在于已经被出具过非标审计意见的上市公司，上市公司为改善自身审计意见，或者通过合理经营消除自身风险因素，或者通过审计意见购买与审计师合谋掩盖自身风险因素。常见的上市公司购买审计意见的方式有两种，向现任审计师购买表现为支付溢价费用，向后任审计师购买表现为变更审计师（郑宏涛，2022）。事务所变更是敏感事件，因此，投资者和监管机构都会对公司变更事务所的动机进行探究，具有风险意识的继任事务所也会对上市公司的收买做出理智决定（黄俊荣，2021）。王跃堂（2024）、夏钰晓（2021）的研究表明，在客户卷入诉讼、面临融资困境的情况下，上市公司为了稳定股价，会采用各种途径来规避非标意见，而更换审计师则是最经济的方法。那些已经被出具非标审计意见的上市公司往往也会为了自身利益进行审计意见购买（Mahdi, 1988）。当非无保留的审计意见中强调事项段所指出的会计问题愈多，则继任合伙人的事务所愈有可能为较小的事务所（韩维芳，2019）。财务重述反映了上市公司内部控制困境（高锦萍，2020），存在财务重述或大量关联交易的公司更容易主动变更事务所，进行审计意见购买（Palmrose, 2018）（张国清，2024）。从监管的角度看，连续亏损或被出具非标审计意见的上市公司，都将被风险警示、暂停上市等直至退市（王美英，2024）。对一家财务困难的上市公司来说，规避非标审计意见、最直接有效的办法就是更换会计师事务所（董雪雁，2021）。因此，处于财务困境的上市公司其“扭亏”的动机更强，更可能会为隐瞒真实的财务状况而更换会计师事务所，进行审计意见购买（Guoqing 等，2022），尤其 ST 类企业（雷宇，2023），这也是很多上市公司出现“临阵换所”的原因（黄承浩，2022）。对于其审计意见购买对象的选择，一般来说，排名越高的会计师事务所拥有的审计能力就越强，也更愿意实施全面完整的审计程序来出具更高质量的审计报告，被收买的可能性则越低，作为已拥有非标准审计意见的上市公司，为了掩盖自身内部控制缺失等问题，其更倾向于向下变更为审计质量不高、排名靠后的小所（余晓燕等，2018）。若公司发现变更事务所后审计意见被改善，则公司继续向与其自身规模不匹配的小所购买意见的可能性会更大，由此形成恶性循环（曹丰和李珂，2019）。对于 A 股的上市公司来说，他们更倾向于“容易沟通”的本地会计师事务所，当他们在会计处理上出现分歧时，本地事务所更容易做出妥协（杨钦，2023）。获取清洁的审计意见作为企业改变其审计单位的重要原因（李艳羨，2017），与上市公司的财务状况呈现出密切的相关性，上市公司的财务稳定性越差，风险越大，就越有可能出现失真的审计报告，也更倾向于变更审计委托（杨钦，2023）。如果一家上市公司处于财务困境或已经被出具了非标审计意见，其大概率会选择变更事

务所购买审计意见、掩盖财务困境（刘瑶瑶，2021），而此时也会有很多会计师事务所抢着为其审计，秘密出售标准审计意见（丁纯楷，2023）。

此外，部分学者从提升财报信息质量、控制代理成本的视角归纳其变更动因。在控制代理成本方面，Francis（2014）提出，审计能够提升公司价值，是一种外部监管治理机制，能够降低公司的代理成本，并从经验上验证了公司对高质量审计的要求。Obiora（2022）发现当公司的代理成本上升时，股东与债权人都希望能够聘请更好的审计师对管理层进行监督，而事务所的变更也会促使公司披露更多的信息，从而在某种程度上降低了信息不对称和未来发生风险的可能，提高了资本市场的信息质量（葛锐等，2020）。还有部分学者从降低审计费用、审计师与客户间存在分歧和主动寻求与前任一致或不同的审计风格方面归纳变更动因。公司的变更事务所行为很可能只是受到被审计单位自身规模与审计费用的影响（方红星等，2020）。审计收费是上市公司与事务所双方不完全信息博弈的结果（严文龙，2021），经营状况不佳的公司会选择更换收费较低的审计机构来降低成本，其中换所也换师或换所不换师的目的都可能是出于降低审计费用（张睿，2018）。高斌（2023）的研究结果表明，我国上市公司自愿变更中，以“降级”居多，“降级”代表其所需审计费用较低，说明追求高质量的审计服务并不是上市公司变更会计师事务所的主要目的。孙新究（2016）以2012-2014年的A股上市公司为研究对象，研究发现，由于年报审计市场的激烈竞争，一些会计师事务所为了吸引上市公司会采取低价竞争策略，审计收费对事务所变更具有向下粘性。还会有其他因素使得上市公司与事务所间因产生分歧，无法继续保持关系而变更。刘笑霞（2019）研究发现审计师会将客户过于激进的避税活动视为高风险的标志，可能因此无法与上市公司的观点达成一致（李丹，2024）。为了避免审计失败带来的声誉损失以及处罚成本，事务所对收到问询函的上市公司的审计会更加谨慎因而更可能出具非标意见，也会由于提高风险溢价的补偿（即提高审计收费）而加大与上市公司之间的分歧，最终导致合作关系终止（HennesKM，2014）。审计报告具有信号传递作用，在审计完成后，上市公司更希望能得到标准无保留意见，如果审计人员发表了非标审计意见，在非标意见中提到的事项数量较多，委托人和会计师事务所的利益冲突则会不断加深，最终表现为事务所变更（韩维芳，2019）。

（2）内外部条件

内外部条件主要从上市公司内部控制及股权结构问题、事务所独立性两个方面展开。

当公司进行IPO审核时，其前三年的经营水平需要达到相关标准，若公司经营绩效不能满足预期目标时，管理层可能会通过盈余管理、财务欺诈等行为粉饰财务报表。为了防止被发现，一些上市公司会通过变更事务所进行审计意见购买，上市公司内部控制存在问题会为其变更事务所缓和审计意见提供条件（吴培惠，2022）。内部控制存在缺陷同时已经被出具非标审计意见的上市公司，会更倾向于寻找规模较小、审计综合实力更低的事务所为其提供审计服务（邱炆，2018）。国有企业较弱的股东监督会也加剧管

理层购买审计意见的动机（庄攀渝，2022）。内部控制失效、董事会结构不合理的双重作用下，会催化上市公司通过违规行为粉饰财务报告，购买审计意见的动机（杜美杰，2024）。当公司股权集中度较低时会加剧上市公司更换审计师的可能，且审计师在出具意见时可能会受上市公司管理层意见的影响，上市公司股权结构会对其审计意见购买产生影响（Muhammad，2022）。以我国2015年—2020年沪深两市A股上市公司数据为例，高管团队的不稳定加剧了上市公司变更事务所动机（温路萍，2022）。而完善的公司治理机制和有效的内部控制能够减小上市公司变更事务所购买审计意见的可能（徐新平，2022）。

当前中国的审计市场是一个充满竞争的买方市场，事务所可以利用其交易成本、启动成本等方面的优势来获取“准租”，审计合约终止，“准租”将不复存在。李青原（2014）的研究结果显示，为了获取“准租”，审计师可能会接受上市公司的贿赂，根据客户需要改善审计意见。变更事务所后的新任审计师可能由于缺乏对被审计单位的了解而无法识别出财报信息问题。对于已经向被审计单位出具非标审计意见的前任事务所，更不容易与上市公司对其年报处理达成“一致意见”，新任审计师比前任审计师更容易被收买，也因此部分上市公司会出现“临阵换所”的情况（段婷婷，2022）。审计人员在被收买后会隐瞒已经发现的问题，独立性降低，因此无法维持较高的审计质量（黄俊荣，2021）。由此可以看出，审计意见购买的实质是上市公司和审计主体之间的合谋，事务所审计人员独立性缺失是上市公司变更事务所购买审计意见的外部因素。

1.2.2 事务所变更的后果研究

上市公司不同的事务所选择行为会导致不同的后果。一方面，不同事务所规模、审计师专业能力将直接影响审计质量。另一方面，事务所变更还会通过信号传递机制对股价产生潜在影响。本节变更事务所后果将主要从审计质量和市场反应两部分展开。

（1）审计质量受到影响

审计质量与诸多因素有关，审计费用、审计任期、审计师投入等。在上市公司会计师事务所的变更过程中上述因素会发生变化，从而对当年审计质量产生影响，最终体现为不同的审计意见。

首先，变更事务所会影响审计费用。继任审计师会先根据上一年度审计意见和上市公司实际情况大致确定投入的审计成本，从而确定审计费用。已有研究发现，审计费用并非越高越好。当正向异常审计费用过高，审计方与被审计单位间存在的经济联系将对审计师工作的专业性和独立性产生影响（韩维芳，2019）。不过这种影响对小事务所更加显著，李丹等（2024）学者研究发现，较高的异常审计费用会使审计师在经济上依附于大客户，降低自身话语权。对于排名更为靠前的大所，其在实务中会更注重自身声

誉，同时丰富的审计经验也使其不会轻易忽视被审计单位的审计事前准备工作，因此，当排名靠前的事务所发生高额收费时，这种溢价可能代表了其审计工作量的正常对价，往往不会影响审计质量（酒莉莉，2018）。在合作初期，事务所通常会采取低价竞争策略，降低自身利润以获取客户。此时出现的正向异常审计费用，可能表示上市公司存在较大程度盈余管理，通过支付较高审计费用与事务所合作，减少年度报告中不良信息的披露。而负向异常审计费用则体现了客户作为经济谈判强势方的议价能力，其期望获得更高的审计费用折扣以降低审计成本。随着审计任期的延长，审计师对被审计单位的了解程度提高，此时只需要较低的成本便能够获取公司审计相关信息，此时出现异常审计费用，反映的是审计师对客户经济依赖程度（吴青川，2019）。

其次，不同事务所的行业专长会和审计费用将直接影响审计投入。审计投入越多，审计质量通常越高。更多的审计投入可以使得审计师更加细致地检查财务报表，发现并纠正潜在的错报和漏报，从而提高审计报告的准确性和可靠性。其中，关键审计事项的披露有助于用户理解审计过程中的重点和难点，也体现了审计师对审计风险的评估和应对，在一定程度上可以反映审计质量的高低。王嘉鑫（2020）认为事务所变更与关键审计事项的模板化显著正相关，上市公司在进行事务所更换后倾向于对投资者提供更少的异质性信息，因此导致审计质量下降。

再者，审计任期方面也会对审计质量产生影响。张旺峰（2018）发现任期时间越长，审计质量越低。频繁变更事务所后，审计师由于缺乏对客户和其所处的环境的认识，不能发现异常事件或重大问题，也会导致审计质量下降（许弟伟，2022）。闫焕民（2024）认为，造成频繁变更事务所后审计质量下降的原因是审计师谨慎性的下降。对于“临阵换所”的上市公司，由于审计师缺少提前规划，会导致审计质量不高（徐玉德，2023）。黄承浩（2022）发现上市公司若在临近年报披露日变更事务所，被出具标准审计意见的，其审计质量较低。用可操纵性应计利润的大小表示审计质量的高低时，审计质量与事务所的变更频率负相关，但如果长期由同一家事务所进行审计，其盈余管理程度增加，也会降低审计质量（Krishnan, 1994）。当公司与会计师事务所的合作期限不超过五年时，事务所在抑制上市公司的盈余管理行为方面发挥了显著作用，可操控性应计利润与事务所的任期呈现出负相关关系，审计质量将受到积极影响（刘瑶瑶，2021）。

最后，审计质量会在不同的审计意见中有所体现。通常非标审计意见被认为代表了较高的审计质量。还可以用审计意见激进程度衡量审计质量，激进程度较高的审计意见可能意味着审计师对于某些问题的处理更加宽松，这可能会误导投资者，损害财务报表的信息质量（董小红，2021）。相反，保守程度较高的审计意见可能意味着审计师更加谨慎，对错报的容忍程度更低，发表的审计意见质量较高（许亚湖，2018）。刘焱等（2020）发现，处于财务困境的上市公司在变更事务所后，审计意见得到优化，但审计质量出现下降。王帆（2023）得出同样观点，事务所变更后大大降低了其再次收到非标审计意见