

Study on the Relationship between the Level of Due Diligence of Independent Directors and Audit Opinions

Binyang Hu, Yun He

Sichuan Normal University

Abstract

Both independent director system and external audit system are designed to improve the quality of information disclosure of listed companies and alleviate the governance problems, but in recent years, the problem of financial fraud is still prohibited, so do both of them really play their role and what is the relationship between their influence? This paper selects A-share listed companies in 2018-2022 as the research object, from the perspective of audit opinion, using logistic regression to analyse the relationship between the performance of independent directors and audit opinion, the study finds that the participation of independent directors in the meeting and the degree of education is negatively related to audit opinion, but the opinion of independent directors is positively correlated with audit opinion. The study enriches the research on the performance of independent directors and provides practical insights for improving the supervision system of listed companies.

Keywords: *Degree of Due Diligence of Independent Directors; Audit Opinion*

独立董事尽职程度与审计意见的关系研究

胡玠扬, 何云

四川师范大学, 610101

摘要: 独立董事制度与外部审计制度都是为了提高上市公司信息披露质量, 缓解治理问题, 但近年来财务造假问题仍屡禁不止, 两者是否真正发挥其效用, 并且有何影响关系呢? 本文选取 2018-2022 年 A 股上市公司为研究对象, 从审计意见角度出发, 运用 logistic 回归分析独立董事履职情况与审计意见的关系, 研究发现独立董事参会情况与受教育程度与审计意见呈负相关, 但独立董事意见与审计意见呈正相关。研究丰富了独立董事履职情况的研究, 为完善上市公司监督体系提供实践启示。

关键词: 独立董事尽职程度; 审计意见

引言

2001 年, 我国正式引入独立董事制度, 2014 年, 中国上市公司协会出台《上市公司独立董事履职指引》, 规范履职问题。同时, 注册会计师“看门人”职责也在不断强化, 审计意见是促进资本市场健康有效运行的关键一环^[1]。独立董事与外部审计两者各司其职, 相辅相成^[2]。但是, 财务舞弊事件从未间断, 使得独立董事制度及审计质量饱受公众质疑。

回顾以往文献, 大多数学者主要关注独立董事比例、薪酬、背景等个人特征^[3-6], 及其对审计质量或会计信息质量的影响, 针对独立董事履职的研究较少, 而直接研究其与审计意见的文献更是亟待丰富。基于此, 本文选取 2018-2022 年上市公司相关数据, 从独立董事参会情况、受教育程度、发表独立董事意见角度研究独立董事履职情况对审计意见的影响。

1 理论分析与研究假设

1.1 独立董事参会情况与审计意见

独立董事的参会情况可以在一定程度上评估其履职水平，但有学者指出董事会会议召开过于频繁，可能表明公司存在更多问题^[7]。而且不同规模的公司召开会议次数也不尽相同，故本文选择用独立董事是否缺席董事会会议指标来反面反映其出席情况，一方面独立董事缺席会议越少，说明其勤勉尽责，监督职能更有效发挥；另一方面对于注册会计师审计而言，缺席次数越少，说明独立董事更能掌握公司发展动向，独立意见的提出就更具完整公允性。本文提出假设 1：

H1：独立董事参会情况与非标准审计意见显著负相关。

1.2 独立董事受教育程度与审计意见

国外学者提到独立董事受教育程度越高，越有精湛的专业能力，对风险的规避和掌控能力更好。良好的教育还能提升个体社会地位，能接触和获取更多信息资源，同时，受教育程度高的独立董事也能给公司带来更多技术支持。因此，从各方面来看，独立董事受教育程度对其认真履职有积极影响，能为公司治理提供更加有效的方法指导，外部声誉监督也能迫使其认真履职，真正发挥监督作用，提高审计质量，减少被出具非标准审计意见。本文提出假设 2：

H2：独立董事受教育程度与非标准审计意见显著负相关。

1.3 独立董事意见与审计意见

以前学者提出用独立董事是否发表意见来衡量履职情况，但现今只有根据独立意见类型才能更准确判断。独立董事发表非同意意见时，能直接有效的反映公司存在问题，其履职可能性更高。然而，独立董事由于面临多重压力，履职相对“圆滑”，大多不求有功，但求无过。但是同意意见中也包含着尽职之举，无功意见与有功意见大约占比 2：1。同时，独立董事为了免受诉讼和失位风险，也会尽量避免出具无法表示意见或者弃权行为。独立董事更尽职，发表有效独立意见，更能起到监督作用，故本文提出假设 3。

H3：独立董事意见与非标准审计意见显著负相关。

2 研究设计

2.1 样本选择和数据来源

本文选取 2018-2022 年间沪、深两市 A 股上市公司的年报数据，以被出具审计意见并公布的 5252 家上市公司作为研究对象，进行数据筛选后，最终得到 3682 家样本公司作为研究对象，共有 15083 个观测值。本文数据取自国泰安 CSMAR 数据库，运用 Stata16.1 进行数据分析。

2.2 变量定义

2.2.1 被解释变量

审计意见（OP）：非标准审计意见取 1，标准审计意见取 0。

2.2.2 解释变量

独立董事尽职程度（Inlevel）由以下变量表示，独立董事参会情况（Attend）：若缺席取-1，否则为 0；独立董事受教育程度（Edu）：按学历水平分别从 1-5 进行赋值；独立董事意见（Idirop）：同意意见取 0.33，保留意见、反对意见、提出异议取 1，无法表示意见取 0，弃权取-1。

2.2.3 控制变量

参考以往文献，本文将独立董事年度薪酬（Salary）、独立董事比例（Indr）、董事会规模（Brdsz）、公司规模（Size）、净资产收益率（ROE）、资产负债率（DAT）作为控制变量。

2.3 模型构建

用 Inlevel 分别表示独立董事参会情况、独立董事受教育程度与独立董事意见，Controls 代表控制变量，采用被出具审计意见与独立董事尽职程度构建公式作 Logistic 回归，分别检验假设。

$$OP = \alpha + \beta_1 Inlevel + \beta_2 Controls + \Sigma$$

3 实证分析

3.1 描述性统计

对各变量进行描述性统计，可以看出，审计意见均值为 0.042，说明共有 4.2% 的公司得到非标准审计意见。独立董事受教育程度均值为 4.699，说明独立董事大部分在研究生以上，甚至多为博士研究生。独立董事意见均值为 0.33，说明独立意见中绝大部分为同意意见。控制变量中，除独立董事年度薪酬标准差较大外，其余控制变量标准差均较小。

表 1 各变量的描述性统计表

variable	N	mean	p50	sd	min	max
OP	15083	0.042	0.000	0.201	0.000	1.000
Attend	15083	-0.010	0.000	0.100	-1.000	0.000
Edu	15083	4.699	5.000	0.562	2.000	5.000
Idirop	15083	0.330	0.330	0.025	-1.000	0.866

3.2 相关性分析

对各变量进行相关性分析，分析得出独立董事参会情况以及独立董事受教育程度均在 1% 的置信水平下显著负相关，初步验证本文假设 1 和 2。但是，独立董事意见与审计意见在 1% 的置信水平下显著正相关，与原假设 3 相反，这可能因为独立董事提出非同意意见越多的公司，其存在问题也越多，独立董事提出异议的行为起警示作用，使审计人员更可能关注到公司存在的问题。

表 2 各变量相关系数矩阵表

	OP	Attend	Edu	Idirop
OP	1			
Attend	-0.078***	1		
Edu	-0.026***	0.013	1	
Idirop	0.026***	0	0.012	1

注：*表示 10% 的显著水平，**表示 5% 的显著水平，***表示 1% 的显著水平

3.3 多元回归结果分析

独立董事参会情况和受教育程度均在 1% 水平下显著相关，独立董事意见则在 5% 的水平下显著。列（1）验证假设 1，独立董事按时出席董事会会议不仅能了解公司更多信息，也表明公司治理情况较好。列（2）表明在被出具非标准审计意见的公司中，独立董事受教育程度往往更低，验证假设 2。列（3）独立董事意见系数为正，说明独立董事意见中发表反对意见越多，发现公司更多真实存在的问题，根据信号理论，在信息不对称背景下，注册会计师以此作为审计证据，越有可能出具非标准审计意见，再次验证与原假设 3 相反。

表3 回归结果表

变量名称	(1)	(2)	(3)
	OP	OP	OP
Attend	-1.616***(-6.77)		
Edu		-0.242*** (-3.35)	
Idirop			4.215**(3.53)

注：括号内为 z 统计量，***、**、* 分别表示 1%、5%、10% 的显著水平

4 结论与启示

研究发现独立董事尽职程度对审计意见的影响是显著的，独立董事参会情况、受教育程度与非标准审计意见显著负相关，但独立董事意见与非标准审计意见呈正相关，这是因为被独立董事发表非同意意见的公司本身可能存在更大问题。经研究得出一些实践启示：首先，完善独立董事选聘的人力资本市场，制定严格考核奖惩制度，真正发挥独立董事作用；其次，保障独立董事独立性以及监管权益，对积极说“不”的独立董事给予保障和奖励；最后，建立有效沟通机制，促进信息流通和发挥信息资源配置功能，也使得监督更加及时有效。

参考文献

- [1] 吴秋生,姜一涵,独正元.非国有董事治理积极性与国有企业审计意见决策[J].云南财经大学学报,2024,40(1):59-78.
- [2] 任芹萱,闫国东,李慧等.独立董事履职有效性对审计质量的影响研究[J].生产力研究,2022(11):151-155.
- [3] 林钟高,常青.内部控制监管、内部控制缺陷及修复与董事会治理[J].会计与经济研究,2017,31(1):65-83
- [4] 原东良,周建.地理距离对独立董事履职有效性的影响——基于监督和咨询职能的双重视角[J].经济与管理研究,2021,42(2):122-144
- [5] 杨锴,赵希男,周岩.独立董事履职优势特征识别及其评价研究[J].运筹与管理,2020,29(2):175-183.
- [6] 宣杰,王晓莹,闫睿等.独立董事履职有效性、现金股利与企业绩效[J].财会通讯,2021(22):37-40.
- [7] 胡奕明,唐松莲.独立董事与上市公司盈余信息质量[J].管理世界,2008(9):149-160.