

# The Impact of the Audit Quality of Internal Control on the Executive Compensation

## —Research on the A-Share Real Estate Listed Companies

Zichun Tang, Yihong Tang

School of Accounting, Tianjin University of Commerce, Tianjin  
Email: tzc2436126173@163.com

Received: Dec. 14<sup>th</sup>, 2017; accepted: Dec. 30<sup>th</sup>, 2017; published: Jan. 12<sup>th</sup>, 2018

---

### Abstract

Real estate industry belongs to the capital-intensive industry; The scale of real estate listed company is large, doing multi-services and with high inherent risk. Therefore it's necessary to hire the accounting firm to audit the internal control of the company, and issue the audit report of internal control to evaluate the effectiveness of internal control. Based on the A-share real estate data of eighty-seven listed companies from 2014 to 2016, the paper studies the impact of the audit quality of internal control within the A-share real estate listed company on the executive compensation, using STATA software and panel data model. The result shows that the higher the quality of internal control auditing, the higher the executive pay. This paper provides the real estate industry with the empirical evidence to design the effective system of internal control, to improve the audit quality of internal control and to promote the effectiveness of design and operation of internal control.

### Keywords

Internal Control, Audit Quality, Executive Compensation, Panel Data

---

# 内部控制审计质量对高管薪酬的影响

## —基于A股房地产上市公司的研究

唐子淳, 唐毅泓

天津商业大学会计学院, 天津  
Email: tzc2436126173@163.com

收稿日期: 2017年12月14日; 录用日期: 2017年12月30日; 发布日期: 2018年1月12日

## 摘要

房地产行业属于资金密集型的行业, 房地产上市公司的规模大, 业务多, 固有风险比较高。因此有必要聘请会计师事务所对公司的内部控制进行审计, 出具内部控制审计报告评价企业内部控制的有效性。本文以2014~2016年A股房地产87家上市公司数据为依据, 利用STATA软件和面板数据模型进行实证分析, 研究了A股房地产上市公司内部控制审计质量对高管薪酬的影响。研究表明: 内部控制审计质量越高, 高管薪酬越高。本文为我国房地产行业设计有效的内部控制制度, 提高内部控制审计质量, 促进内部控制的设计和运行的有效性, 研究内部控制审计质量对公司治理结构的影响提供了经验证据。

## 关键词

内部控制, 审计质量, 高管薪酬, 面板数据

Copyright © 2018 by authors and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

现代经济活动是建立在一系列契约关系之上, 公司制的两权分离导致委托代理关系的产生, 继而产生代理成本、信息不对称和利益冲突等问题。高管作为理性经纪人, 出于自利动机追求个人利益最大化而偏离股东目标, 于是产生代理冲突等一系列问题。如何实施有效内部控制使两者目标趋于一致, 使企业行为符合相关法律法规, 保证企业财务报告可靠并最终实现经营活动的效率和效果的制度安排, 这就是内部控制制度(COSO, 1992)所应发挥的作用。随着2016年最新内部审计准则的制定和颁布, 我国更加重视上市公司内部控制设计和运行的有效性, 以防范上市公司内部控制的重大缺陷从而导致财务报表的重大错报。早在2008年财政部会同证监会、审计署、银监会、保监会制定了《企业内部控制基本规范》, 要求上市公司可聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对内部控制的有效性进行审计。而房地产行业在我国国民经济中为支柱产业, 上下游相关产业链很长, 在资源、人才方面均属于密集型, 同时又受到政策调控的影响很大, 故其潜在风险很大。因此, 聘请会计师事务所对内部控制进行审计, 可以促进公司应对和防范风险, 促进房地产上市公司持续稳定的发展。本文也正是基于房地产业的在我国国民经济中的特殊地位, 以其为研究对象。

从目前对高管薪酬的研究现状上看, 从内部控制质量、公司治理结构影响的研究较多, 但是从会计师事务所对公司内部控制评价的角度研究内部控制审计质量对高管薪酬影响的较少。

制定科学的高管薪酬激励约束机制可以促进企业战略的制定以及企业内部控制制度的制定和实施。本文选取2014~2016年A股房地产上市公司为样本数据, 从公司治理的角度, 分析内部控制审计质量对高管薪酬的影响, 从而为上市公司设计有效的内部控制制度, 提高内部控制审计质量提供经验证据和相应建议。

## 2. 理论分析和研究假设

内部控制审计质量是一个抽象的概念, 不可进行量化研究。孙宝厚[1] (2008)从狭义和广义两个角度对内部控制审计质量做了阐述, 其认为审计质量从狭义上来看, 表现为被审计单位信息的真实情况与审

计师所报告出来的信息的吻合程度, 而从广义上来看, 还体现在审计报告是否能满足会计信息使用者的需求。因此本文选取会计师事务所规模、内部控制审计费用和内部控制审计意见类型作为内部控制审计质量的衡量指标。

#### (一) 会计师事务所规模和高管薪酬

Lennox [2] (1999)等通过实证研究发现, 相比于小规模事务所, 大规模事务所审计后的财务报表的信息准确度更高, 这也意味着大规模事务所提供了更高质量的审计。周莉, 刘端[3] (2017)研究发现, 相对于“小所”聘请“大所”的公司内部控制审计对会计盈余质量的影响更显著。张向丽[4] (2016)研究发现, 外部审计确实具有减弱高管薪酬粘性的作用: 经国内“十大”会计师事务所审计的上市公司的高管薪酬粘性有所减缓, 高质量外部审计具有抑制高管薪酬粘性的作用。因此本文提出假设 1。

假设 H1: 聘请“前十大”会计师事务所进行内部控制审计的公司其高管薪酬较高。即会计师事务所规模与高管薪酬呈正相关关系。

#### (二) 内部控制审计费用和高管薪酬

刘运国等[5] (2006)认为, 审计师提供审计服务所收取的费用的高低可以反映其提供的审计质量的高低, 收取的审计费用越多, 提供的审计质量就越好, 用收取的审计费用的大小来衡量审计质量的高低, 对审计师提供审计的质量与企业进行盈余质量之间的相关性进行研究, 研究发现: 审计费用在一定程度上与盈余管理具有正相关关系。肖作平(2006)、张奇峰[6] (2007)分别以审计费用为审计质量的替代变量进行了研究, 认为审计费用越高审计质量越大。内部控制审计费用越多, 注册会计师对内部控制的了解越多, 执行了更多的审计程序, 高管越重视内部控制, 内部控制的审计质量越高, 高管的薪酬越高。因此本文提出假设 2。

假设 H2: 内部控制审计费用与高管薪酬呈正相关关系。

#### (三) 内部控制审计意见类型和高管薪酬

Ann L.Watkins [7] (2004)认为投资者在对公司进行投资前会对公司的财务报表信息的可靠性作出判断, 注册会计师的审计报告会影响投资者作出的判断, 因此审计质量就体现在注册会计师对投资者的这种影响力, 意味着审计质量越高, 注册会计师对投资者的影响力就越大。张继勋、何亚南[8] (2013)从心理和行为的视角出发, 采用实验研究方法检验了内部控制审计意见类型对个体投资者关于标准无保留财务报告审计意见信心的影响。黄文[9] (2012)认为高管薪酬激励会导致企业的盈余管理行为, 由注册会计师出具的外部审计意见没有能够揭示出企业的盈余管理行为。因此提出假设 3。

假设 H3: 内部控制被出具标准无保留意见的公司其高管薪酬较高。即内部控制审计意见类型与高管薪酬呈正相关关系。

### 3. 研究设计

#### (一) 样本选择与数据来源

本文以 2014~2016 年深证 A 股房地产上市公司作为研究样本, 剔除 ST、非 ST 和不需要出具内部控制审计报告的公司, 按照国有和非国有企业进行分类, 最终得到 87 家样本公司的数据。本文选取的数据来源于 Wind 数据库和 CSMAR 治理结构模块研究数据库查询系统, 使用 STATA14.0 统计软件进行实证分析。

#### (二) 变量设计

本文采用三类研究变量来分析内部控制审计质量对高管薪酬的影响。

##### 1) 被解释变量——高管薪酬。

高管薪酬指的是在企业中可以做出经营决策, 对企业内部控制设计和运行的有效性承担最终责任的

高级管理人员。本文借鉴方军雄[10] (2016)的做法, 将公司年度财务报告中所披露的“薪酬最高的前三名高级管理人员总额”定义为高管, 取其薪酬总额的对数作为高管薪酬的替代变量。

## 2) 解释变量——内部控制审计质量。

陈丽蓉[11] (2015)以事务所规模作为内部控制审计的替代变量, 分别研究了内部控制审计质量与公司治理以及内部控制审计质量与产品市场竞争的相关性, 实现了很好的效果。陈影[12] (2014)研究董事会特征对内部控制审计质量的影响时, 分别以内部控制审计收费和内部控制审计意见类型作为内部控制审计质量的衡量变量。何颢[13] (2013)在研究内部控制审计质量与盈余质量的相关性时, 分别以内部控制审计收费和会计师事务所规模来度量内部控制审计质量。本文分别以内部控制审计费用、内部控制审计意见类型以及会计师事务所规模三类指标作为内部控制审计质量的替代变量。

本文选取会计师事务所规模、内部控制审计费用和内部控制审计意见类型三类指标作为替代变量度量内部控制审计质量。具体变量描述见表 1。

## 3) 控制变量。

张博[14] (2014)的研究结论表明, 高管薪酬与企业业绩正相关并且内部控制质量与高管薪酬业绩敏感性之间存在显著的正相关关系。财务风险和盈利能力参考刘力涵[15] (2015)的相关研究成果。本文将企业成长性、企业性质、财务风险、董事会规模和盈利能力作为控制变量, 各变量具体描述见表 1。

## (三) 模型设计

为了分析内部控制审计质量对高管薪酬的影响, 设计如下三个回归模型:

模型一:

$$WAGE_{it} = \beta_0 + \beta_1 ICAF_{it} + \beta_2 IBR_{it} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 ROA_{it} + \beta_5 SOE_{it} + \beta_6 GROWTH_{it} + \varepsilon_{it}$$

模型二:

$$WAGE_{it} = \beta_0 + \beta_1 OPINION_{it} + \beta_2 IBR_{it} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 ROA_{it} + \beta_5 SOE_{it} + \beta_6 GROWTH_{it} + \varepsilon_{it}$$

模型三:

$$WAGE_{it} = \beta_0 + \beta_1 BIG10_{it} + \beta_2 IBR_{it} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 ROA_{it} + \beta_5 SOE_{it} + \beta_6 GROWTH_{it} + \varepsilon_{it}$$

**Table 1.** Definition of variables

**表 1.** 变量定义

类型	名称	符号	定义
被解释变量	高管薪酬	Wage	排名前三位高管薪酬总额的自然对数
	事务所规模	Big10	根据 2016 年中注协公布的会计师事务所综合排名, 当事务所排名前十时, 取值为“1”, 否则取值为“0”
解释变量	内部控制审计费用	Icaf	采用内部控制审计费用的自然对数
	内部控制审计意见类型	Opinion	内部控制审计意见为标准无保留意见时取“0”, 否则取“1”
	企业成长型	Growth	用净利润增长率度量, (当期净利润 - 上期净利润)/上期净利润
	企业性质	Soe	实际控制人性质, 国有取值为“0”, 非国有性质取值为“1”
控制变量	财务风险	Lev	资产负债率度量, 负债总额与资产总额的比值
	董事会规模	IBR	用独立董事人数占董事会人数的比例度量
	盈利能力	Roa	息税前营业利润率度量, (净利润 + 所得税 + 财务费用)/营业收入

## 4. 实证结果分析

### (一) 描述性统计分析

本文共选取 2014~2016 年间中国房地产行业的 261 家上市公司进行研究。从表 2 的描述性统计中可以看出, 房地产行业高管薪酬(wage)的均值约为 14.80, 说明排名前三位的高管薪酬总额较多, 且其标准差为 0.73, 离散程度较大, 说明三年内房地产行业高管薪酬总额出现较大变化。在内部审计质量的衡量指标中, 审计意见类型(opinion)的均值和标准差较小, 事务所规模(big10)的均值和标准差较为适中, 而内部控制审计费用(icaf)的均值和标准差较大, 说明房地产上市公司近年来所花费的内部控制审计费用较大, 且行业内部存在较大差异。

### (二) 相关性检验

从表 3 中变量间的相关性分析可以看出, 房地产行业的高管薪酬总额(wage)与内部控制审计费用(icaf)显著正相关, 表明当房地产上市公司内部控制审计费用(icaf)较高时, 其高管薪酬总额(wage)一般也比较高; 而房地产行业的审计意见类型(opinion)、事务所规模(big10)则与高管薪酬总额(wage)无明显相关关系,

**Table 2.** Descriptive statistics of major variables

**表 2.** 主要变量的描述性统计

变量	观测值	均值	标准差	最小值	最大值
Wage	261	14.80	0.73	12.15	16.76
opinion	261	0.01	0.09	0.00	1.00
Icaf	261	12.69	0.51	11.51	14.58
Big10	261	0.67	0.47	0.00	1.00
IBR	261	0.38	0.05	0.30	0.60
Lev	261	0.64	0.17	0.05	0.94
roa	261	0.20	1.04	-3.97	15.02
Soe	261	0.98	0.15	0.00	1.00
growth	261	0.30	5.56	-21.06	74.96

**Table 3.** Correlation analysis of variables

**表 3.** 各变量间的相关性分析

变量	wage	opinion	Icaf	Big10	IBR	Lev	roa	Soe	growth
wage	1.000								
opinion	0.062	1.000							
Icaf	0.375***	-0.053	1.000						
Big10	0.065	-0.102*	0.100	1.000					
IBR	-0.148**	0.041	0.052	-0.017	1.000				
Lev	0.380***	-0.035	0.286***	0.104*	-0.050	1.000			
roa	0.198***	0.547***	-0.003	-0.036	-0.044	0.000	1.000		
Soe	-0.003	0.013	0.098	0.023	-0.095	-0.091	0.014	1.000	
growth	0.110*	-0.032	0.045	0.053	-0.057	0.070	0.142**	-0.021	1.000

注: \*\*\*, \*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%的水平上显著。

**Table 4.** Regression analysis  
**表 4.** 回归分析

	(1)	(2)	(3)
	wage	wage	wage
Opinion	-0.249 (-0.44)		
icaf		0.433*** (5.39)	
Big10			0.0413 (0.49)
IBR	-1.530** (-2.02)	-1.881*** (-2.62)	1.559*** (6.50)
lev	1.568*** (6.57)	1.188*** (5.01)	1.559*** (6.50)
roa	0.142*** (2.95)	0.132*** (3.48)	0.131*** (3.29)
soe	0.0909 (0.33)	-0.109 (-0.41)	0.0854 (0.31)
growth	0.00636 (0.84)	0.00548 (0.77)	0.00659 (0.88)
_cons	14.26*** (31.12)	9.330*** (9.21)	14.25*** (31.09)
N	261	261	261
Adj-R <sup>2</sup>	0.90	0.87	0.98

表明近年来房地产行业的高管薪酬总额(wage)受其审计意见类型(opinion)、事务所规模(big10)的影响十分小。同时也可以看出, 董事会规模(ibr)、资产负债率(lev)、总资产净利率(roa)与高管薪酬总额(wage)均呈现显著正相关, 说明房地产行业高管薪酬总额(wage)除了受到内部控制审计费用(icaf)影响外, 还受到董事会规模(ibr)、资产负债率(lev)、总资产净利率(roa)等的影响。

### (三) 回归分析结果

回归结果如表 4 所示。从回归的统计学角度上看, 各模型调整后的  $R^2$  相应为 0.90, 0.87, 0.98, 这表明三个模型的拟合优度都很好, 解释程度较高。分析结果表明, 房地产行业的高管薪酬总额(wage)与内部控制审计费用(icaf)在 1% 的显著性水平上呈正相关, 与相关性分析结果相符, 说明房地产行业的内部审计质量对高管薪酬总额存在一定的影响, 且在内部审计质量的衡量指标中, 内部控制审计费用(icaf)尤为突出。因此, 企业要想提高高管薪酬总额, 应着眼于加强内部控制审计质量, 比如增加内部控制审计费用。

## 5. 研究结论与政策建议

本文以 2014~2016 年 87 家 A 股房地产上市公司为研究样本, 利用面板模型进行实证分析, 研究了

内部控制审计质量对高管薪酬的影响。发现会计师事务所规模和内部控制审计意见类型和高管薪酬没有明显的相关关系, 内部控制审计费用与高管薪酬呈显著的正相关关系。即内部控制审计质量越高, 高管薪酬越高。区分企业性质进行分样本检验时仍然支持本文提出的假设。

根据以上结论, 本文提出四点建议: 一是房地产上市公司要重视内部控制, 建立有效的内部控制制度, 定期报告内部控制运行情况及出现的问题; 二是房地产上市公司要加大内部控制的信息披露, 积极改进内部控制缺陷, 提高高管工作的积极性, 促进高管薪酬提升; 三是聘请规模较大会计师事务所审计公司的内部控制, 积极与其加强沟通, 建立更加有效的内部控制制度和高管薪酬激励制度; 四是监管机构要加强对公司内部控制审计的执行力度, 对没有披露内部控制审计报告的公司采取相应的惩罚措施。

## 参考文献 (References)

- [1] 孙宝厚. 关于全面审计质量控制若干问题的思考[J]. 审计研究, 2008(2): 12-17.
- [2] Lennox, C.S. (1999) Non-Audit Fees, Disclosure and Audit Quality. *European Accounting Review*, 8, 239-252.
- [3] 周莉, 刘端. 内部控制审计与会计盈余质量——基于沪市 A 股上市公司的实证分析[J]. 财会通讯, 2017(6).
- [4] 张向丽, 杨瑞杰. 外部审计能否抑制上市公司高管薪酬粘性?——以沪深两市 A 股上市公司为例[J]. 南方金融, 2015(12): 60-66.
- [5] 刘运国, 麦剑青, 魏哲妍. 审计费用与盈余管理实证分析[J]. 审计研究, 2006(2): 74-80.
- [6] 肖作平. 公司治理影响审计质量吗?来自中国资本市场的证据[J]. 管理世界, 2006(7).
- [7] Watkins, A.L. (2004) Audit Quality: A Synthesis of Theory and Empirical Evidence. *Journal of Accounting Literature*, 23.
- [8] 张继勋, 何亚南. 内部控制审计意见类型与个体投资者对无保留财务报表审计意见的信心[J]. 审计研究, 2013(4): 93-100.
- [9] 黄文. 高管薪酬激励、盈余管理与外部审计[D]: [硕士学位论文]. 成都: 西南财经大学, 2012.
- [10] 褚剑, 方军雄. 政府审计能够抑制国有企业高管超额在职消费吗?[J]. 会计研究, 2016(9): 82-89.
- [11] 陈丽蓉, 韩彬. 内部控制审计质量与公司治理相关性研究——基于 A 股上市公司经验证据[J]. 财会月刊, 2015(9).
- [12] 陈影. 董事会特征对内部控制审计质量的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 重庆: 重庆工商大学, 2014.
- [13] 何嫫. 内部控制审计质量与盈余质量相关性研究——基于深市 A 股制造业上市公司的数据[D]: [硕士学位论文]. 兰州: 兰州财经大学, 2013.
- [14] 张博. 内部控制质量对高管薪酬业绩敏感性的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 大连: 东北财经大学, 2014.
- [15] 李明辉, 刘力涵. 审计师行业专长对上市公司融资规模的影响——基于中国 A 股上市公司的经验研究[J]. 中国经济问题, 2016(3): 95-108.

### 知网检索的两种方式:

1. 打开知网页面 <http://kns.cnki.net/kns/brief/result.aspx?dbPrefix=WWJD>  
下拉列表框选择: [ISSN], 输入期刊 ISSN: 2160-7311, 即可查询
2. 打开知网首页 <http://cnki.net/>  
左侧“国际文献总库”进入, 输入文章标题, 即可查询

投稿请点击: <http://www.hanspub.org/Submission.aspx>  
期刊邮箱: [mm@hanspub.org](mailto:mm@hanspub.org)