

教育部人文社会科学研究资助项目

基于风险预警的企业内部控制 缺陷信息披露研究

JIYU FENGXIAN YUJING DE QIYE NEIBU KONGZHI
QUEXIAN XINXI PILOU YANJIU

许江波 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

教育部人文社会科学研究资助项目

基于风险预警的企业内部控制 缺陷信息披露研究

许江波 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基于风险预警的企业内部控制缺陷信息披露研究/
许江波著. —北京: 经济科学出版社, 2015. 10

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6096 - 3

I. ①基… II. ①许… III. ①企业内部管理 - 风险管理 - 研究 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 227321 号

责任编辑: 谭志军

责任校对: 靳玉环

版式设计: 齐 杰

责任印制: 王世伟

基于风险预警的企业内部控制缺陷信息披露研究

许江波 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 6. 125 印张 180000 字

2015 年 10 月第 1 版 2015 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6096 - 3 定价: 30. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

本书获教育部人文社会科学研究青年项目“基于内部控制评价的企业风险预警问题研究”（批准号 10YJC630310）和北京市教师队伍建设——青年拔尖人才项目资助

目 录

1 绪论	1
1.1 研究背景与选题意义	1
1.2 国内外研究现状分析	3
1.3 研究思路与本书结构	6

第一部分

基于风险预警的企业内部控制缺陷信息需求分析

2 上市公司应计质量与内部控制缺陷	13
2.1 问题的提出	13
2.2 制度背景、理论分析及研究假设	16
2.3 研究设计	19
2.3.1 应计质量指标的选择	19
2.3.2 内部控制缺陷认定	20
2.3.3 控制变量选择和模型构建	23
2.3.4 样本选择	24
2.4 实证结果及分析	26
2.4.1 描述性统计和相关性分析	26
2.4.2 多变量回归结果分析	28

2.4.3 稳健性分析	30
2.5 研究结论及局限	31
3 公司治理和财务破产：理论分析和经验证据	33
3.1 问题的提出	33
3.2 公司治理与破产关系的理论分析	37
3.2.1 股东与债权人之间的代理冲突和 利益平衡	38
3.2.2 平衡理论的实现机制：公司治理结构	40
3.3 研究假设	41
3.4 研究设计	43
3.4.1 破产的界定	43
3.4.2 研究方法和样本选择	44
3.4.3 指标设计和研究模型	46
3.5 实证结果及分析	48
3.6 研究结论及政策建议	51

第二部分

企业内部控制缺陷的信息披露的实证研究

4 公司治理视角下上市公司内部控制信息披露影响 因素实证研究	57
4.1 问题的提出	57
4.2 研究假设	60
4.3 研究设计	62
4.3.1 上市公司内部控制信息披露水平的 度量和评价	62

4.3.2 指标设计和研究模型	65
4.3.3 样本选择以及数据来源	66
4.4 实证结果及分析	66
4.4.1 回归模型分析	66
4.4.2 回归系数分析	67
4.5 研究结论及建议	69

5 未能发现还是动机选择：内控缺陷披露困境成因

实证研究	71
5.1 问题的提出	71
5.2 内部控制缺陷披露影响因素的概念模型和 理论分析	73
5.2.1 内部控制缺陷披露影响因素的概念模型	73
5.2.2 内部控制缺陷披露影响因素的理论分析	76
5.3 研究设计	81
5.3.1 样本选取与数据来源	81
5.3.2 总体实证检验模型设计与变量定义	82
5.4 实证结果及分析	84
5.4.1 描述性统计与组间比较	84
5.4.2 相关性分析	85
5.4.3 总体 Probit 模型回归分析	87
5.4.4 进一步的检验：区分发现模型与披露模型的 回归分析	91
5.5 研究结论与启示	95
5.5.1 研究结论	95
5.5.2 政策启示	95

第三部分

企业内部控制检查与内部控制缺陷的识别及分类

6	内部控制的检查与评价体系的构建	101
6.1	内部控制检查与评价的原则及主要影响因素	101
6.2	内部控制检查评价体系	107
6.2.1	内部控制检查与评价的内容	107
6.2.2	内部控制检查与评价的指标或项目设计	112
6.2.3	内部控制检查与评价的标准	115
6.2.4	内部控制检查与评价的程序	116
6.2.5	内部控制检查与评价的方法	118
6.2.6	内部控制检查与评价报告	120
6.3	具体业务内部控制检查与评价的思路	122
6.4	财务报告内部控制检查与评价	123
6.4.1	岗位分工和职责安排	124
6.4.2	财务报告的编制准备	125
6.4.3	财务报告的编制	137
6.4.4	财务报告的报送	139
7	内部控制缺陷的识别和重要性分类	142
7.1	内部控制缺陷识别的现实困境	142
7.1.1	理论的困境	142
7.1.2	具体困境	143
7.2	内部控制缺陷的识别机制	146
7.2.1	内部控制缺陷对控制目标的影响机理	146
7.2.2	内部控制缺陷的识别方法	148

7.2.3 内部控制缺陷的识别机制	152
7.3 内部控制缺陷的重要性分类	155
7.3.1 内部控制缺陷重要性分类方法	155
7.3.2 内部控制缺陷重要性分类的具体程序	161
 附录1 某集团企业内部控制缺陷认定标准	 166
附录2 某大型制造企业内部控制缺陷认定和分类标准	171
参考文献	177

绪 论

1.1 研究背景与选题意义

随着金融危机影响的深化、经济形势的严峻化和企业环境的日益多变性,企业面临更多的风险,同时企业的风险承受能力在降低。近年来中航油、三九集团、华源集团、澳柯玛、南方航空集团、长虹等事件的发生,表明我国的企业,特别国有企业风险控制现状不容乐观。企业的相关利益方,特别是投资者(出资人),急切要求建立一套可行的风险预警机制。

风险预警是指为了早期识别风险或威胁以便于能够预先采取防护或纠正措施所进行的信息收集、分析和传递与沟通的过程。风险信息需求环境(Threat information environment, TIU)和风险信息加工和运用环境(Information use environment, IUE)以及二者之间的契合度是决定风险预警系统的重要因素(Chun, 2009)。在现代风险管理理论中,尽管对内部控制与风险管理之间关系的认识还存在一定的分歧,但是达成共识的是:内部控制与企业风险管理之间存在紧密联系,内部控制的一个基本任务就是针对企业在环境变化条件下的固有风险,通过构建和完善内部控制要素,减轻和控制企业

的风险以为控制目标的实现提供合理保证；内部控制缺陷（internal control deficiency）的存在意味着剩余风险超出了风险容忍水平，表示企业的控制有合理的可能性未能防止或发现一个风险或威胁（PCAOB AS2，2007）。基于上述共识，在企业风警预警系统中考虑内部控制信息（特别是内部控制缺陷信息）便显得非常有价值，内部控制缺陷信息将会改善风险信息需求环境，为包括企业财务报告错报风险、企业财务困境风险在内的企业风险预警提供一个新的风险信息纬度，而日益完善的内部控制评价方法（特别是财务报告内部控制审计与评价）则为风险信息加工和运用环境的改进提供了一定的保证。

虽然内部控制缺陷信息对于企业的风险预警有着重大的意义，但是，国内有关企业内控评价报告有效性的文献研究显示目前我国企业内部控制缺陷信息披露还处于困境之中，距离内控规范的要求还有较大的差距（王惠芳，2011；詹长杰等，2011；崔志娟等，2013；孔敏，2013）。同时，在现有相关文献中，主要是从内部控制规范执行的角度来研究内部控制缺陷的信息披露问题，而没有从更深层次的风险预警的角度来对内部控制缺陷的信息披露问题研究。同时，我国近年来相关文献研究方法比较单一，在研究设计方面存在重大不足。详见国内外研究现状述评。

鉴于此，本书主要基于风险预警的角度来研究内部控制缺陷的信息披露问题，主要有以下研究意义：第一，为进一步完善企业内部控制缺陷的信息披露，进而加强企业内部控制建设和风险管理提供新的视角和思路；第二，为投资者（出资人）对管理层内部控制行动和自身的投资风险判断及应对提供新的分析角度和分析工具；第三，为中国学术界研究企业内部控制缺陷信息与风险预警问题提供理论基础、可借鉴的思路及实证经验证据。

1.2 国内外研究现状分析

受 SOX 法案规定的影响, 近期美国内部控制的相关研究主要集中在审计视角的内部控制, 即财务报告的内部控制。2004 年美国公众公司会计监管委员会 (PCAOB) 在其发布的第 2 号审计准则“与财务报表审计并行的对财务报告内部控制的审计”(简称 AS2) 中正式确认了财务报告内部控制信息的风险预警作用(见 AS2 段落 6)。洛伦斯 (Lawrence, 2004) 采用规范研究方法深入剖析了 AS2 的出台背景、讨论过程以及核心内容, 指出该准则通过规范内部控制有效性的评价和审计为财务报告使用者构建了一个针对未来财务报告质量 (主要是可靠性) 的早期风险预警框架, 而内部控制缺陷的识别、分类以及审计师对内部控制实质性缺陷 (material weakness) 及其潜在影响的披露则是框架中的关键要素。洛伦斯还分析了 PCAOB 所建立的早期风险预警备框架在实施过程中会遇到的主要障碍 (主要是法律方面的) 以及框架自身为更好地实现风险预警目的而应进行的改进。尽管 2007 年 AS2 被 AS5 所取代, 但 AS5 与 AS2 相比, 主要变化在于更加强调内部控制审计方法的风险导向和原则导向, 并对实质性缺陷的定义进行修订。AS2、AS5 以及二者之间的变化轨迹, 连同相关学者的研究将为本课题, 特别是风险预警制度设计方面, 提供重要参考。

在针对企业风险的内部控制缺陷信息需求模型分析方面, SOX 法案实施后美国的一些关于内部控制缺陷经济后果的实证研究文献提供了重要参考, 主要包括: (1) 内部控制缺陷的信息含量研究。该类研究主要从股票收益率、交易量以及权益资本成本等角度来进行分析。大部分研究结果 (Beneish, 2008; Ashbaugh - Skaife,

2009; Irving, 2006 等) 显示内部控制缺陷信息披露及其特征 (特别是缺陷的重要性水平) 将为投资决策提供有用的增量信息, 并且会与企业其他的风险信息一起产生综合作用; (2) 内部控制缺陷与财务报告质量风险研究, 该类研究 (Doyle, 2007; Ashbaugh - Skaife, 2008 等) 主要采用应计项目质量 (Accrual quality) 来代表财务信息质量, 并综合运用横截面分析和时间序列方法。研究显示内部控制缺陷及其矫正情况对应计项目质量产生显著影响, 并且不同类型的内部控制缺陷会产生不同的影响, 但是现有研究中对内部控制的缺陷的分类比较单一, 并不能很好地揭示出内部控制缺陷与财务信息质量的复杂关系; (3) 公司治理层面的内部控制缺陷与财务危机或破产风险研究。该类研究普遍认为公司治理层面的内部控制会显著影响公司发生财务危机或破产的概率。比较有代表性的成果和观点主要有: CEO 和董事长的两职合一对公司陷入财务困境或申请破产的概率有显著影响 (Gary & Anne, 1999; Daily & Dalton, 1994), 但是对于影响的性质和方式却存在较大的分歧; 股权集中程度或大股东持股比例对公司破产存在双重效应 (掏空效应和支持效应), 但这两种效应产生的条件还有待于进一步的研究 (Daily, 1996)。此外, Caplan (1999) 的研究显示对综合评价为弱的内部控制通常意味着有较大的管理层舞弊风险。

在企业内部控制缺陷信息的识别及评价方面, 美国的 AS2 的规则导向与详细评价以及 AS5 的原则导向与风险基础评价提供了重要的框架参考。同时, 在一些关键问题上也有一些文献参考: 在内控缺陷重要性方面, Mayper (1982, 1989) 指出审计人员在进行内部会计控制缺陷重要性判断时需要更为结构化的标准指导, AICPA (2004) 发布了控制例外和缺陷的评价框架, 为审计人员在判断时提供具体指南, Messier (2005) 指出后续的研究重点应在指南的应用效果及对判断的影响因素方面; 在内控缺陷评价证据方面, Spire (1991) 所

展开的关于内控评价证据效力的研究在理论和方法上有较强的指导意义；在内控缺陷综合评价方面，Cooley（1983）所阐述的内部控制模糊综合评价法有较强的借鉴价值。

此外，关于内部控制缺陷影响因素的实证研究文献（Doyle，2007；Ge & Mc Vay，2005 等）为内部控制缺陷的治理以及实证分析中控制变量的确定提供重要参考。

近年来，我国内部控制研究发展迅速，但是关于内部控制缺陷及其信息运用的研究却并不多见。已有的文献主要侧重于企业个案研究（如中航油案例分析、民生银行实质性内部控制缺陷分析等），研究结论的普适性受到局限。在实证研究方面，则主要集中于上市公司内部控制信息披露方面，重要者如杨有红、方红星等，此类研究在设计上存在重大不足，主要表现为缺乏具有实质性经济内涵的内部控制变量、对内部控制缺陷没有进行类型分析以及没有恰当控制自选择偏误等。上述不足导致研究的理论与现实意义均受到较大局限。

此外，关于我国企业内部控制缺陷信息披露困境成因的研究文献还相对较少，并且主要是规范性研究，实证研究相对缺乏。同时，既有研究主要是围绕企业的管理层的“动机选择”及其相应的公司治理特征来展开，认为管理层机会主义行为及其“动机选择”倾向是我国企业内部控制缺陷信息披露困境的主要成因（崔志娟，2011；赵息等，2013）。从内部控制缺陷披露所需满足的条件来看，现有研究显然忽略了风险预警的需要和企业对内部控制缺陷的发现能力等重要的影响因素类型，导致研究的不系统和不完整。另外，当前实证研究主要是通过分析内部控制评价报告内容来确定内部控制存在缺陷的样本，在目前我国内部控制评价报告可靠性较低的现实情况下，实证样本的选择显然存在着重大的局限性，并对研究结论的科学性产生影响。

1.3 研究思路与本书结构

本书采用规范研究与实证研究相结合的方法，从企业风险预警对内部控制缺陷信息需求的角度来系统的研究企业内部控制缺陷的信息披露问题。根据巴舍尔（Basher，2006）的风险预警系统四要素理论，相应的研究思路如图 1-1 所示。

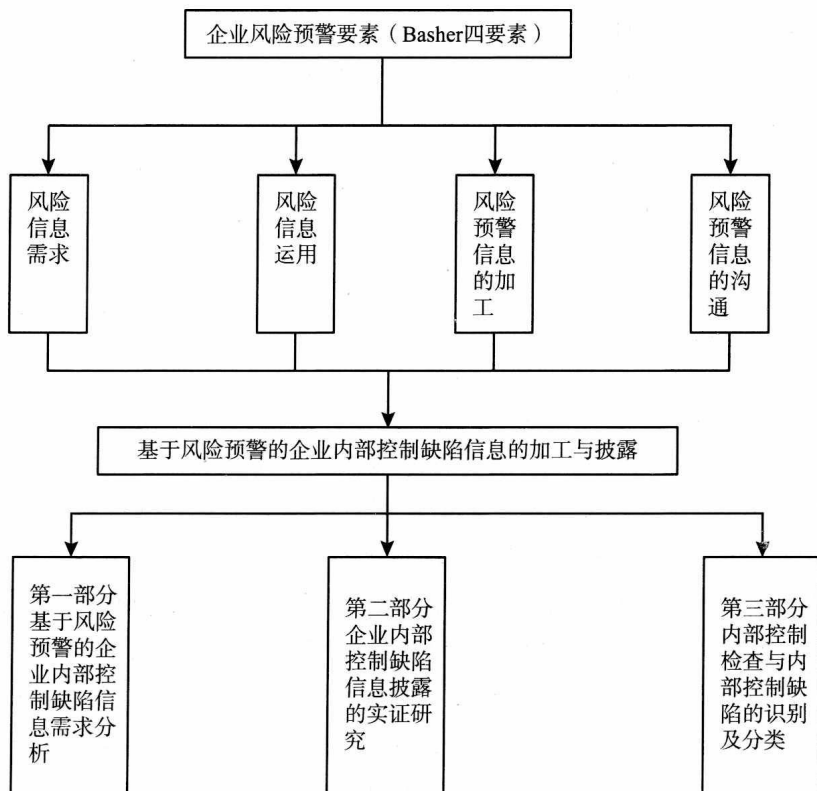


图 1-1 本书研究思路

从上述研究思路可以看出,本书依据 Basher 风险预警四要素,围绕着企业风险预警系统中的企业内部控制缺陷信息,从基于风险预警的内部控制缺陷的信息需求、企业内部控制缺陷的信息披露(沟通)以及企业内部控制缺陷信息的加工三部分展开研究,试图对破解当前我国企业内部控制缺陷信息披露过程中存在的信息加工不力、信息披露不充分,进而导致无法满足投资者(出资人)利用内部控制缺陷信息进行有效风险预警的难题提供一些有益的借鉴。

按照上述思路,本书后续的内容将按照图 1-1 中所列示的三部分来展开,每部分包括两个具体的专题,共 6 个专题。具体研究内容如下:

第一部分:基于风险预警的企业内部控制缺陷信息需求分析。此部分旨在从投资者风险预警的角度来分析对企业内部控制缺陷的信息需求,具体目的如下:一是通过实证研究来验证企业内部控制缺陷信息是投资者进行风险预警的重要信息维度;二是深入研究企业的内部控制缺陷对投资者所面临的两大类风险,即被投资企业的财务报告质量风险和财务危机或破产风险的风险预警机理,以期能够帮助投资者能够更有效地利用企业内部控制缺陷信息进行风险预警和风险应对。根据上述目的,该部分具体包括两个专题研究:一是针对财务报告质量风险的内部控制缺陷信息需求分析。采用应计项目质量来代表财务信息质量,构建多元回归模型来进行实证研究;二是针对财务危机或破产风险的内部控制缺陷信息需求分析。借鉴国内外的现有研究成果,结合中国企业特点,围绕公司治理层面内部控制的关键变量,进行理论分析并提出假设,以陷入财务困境或财务破产的企业为样本(而非以 ST 公司为样本),并运用 L-R Logistic 统计方法进行实证检验。

第二部分:企业内部控制缺陷的信息披露的实证研究。第一部

分主要验证企业内部控制缺陷信息对投资者风险预警的重要性及其影响机理,但是,发挥内部控制缺陷信息风险预警作用的前提是企业能够按照《企业内部控制基本规范》的要求对内部控制缺陷进行有效的识别和分类,并加以充分的披露。但是,国内有关企业内控评价报告有效性的文献研究显示目前我国企业内部控制缺陷信息披露还处于困境之中,距离内控规范的要求还有较大的差距,这严重制约了企业内部控制缺陷信息在帮助投资者进行风险预警方面作用的发挥。鉴于此,第二部分旨在研究我国企业内部控制缺陷披露困境的成因,并提出破解困境的政策建议。根据上述研究目的,第二部分又具体包括两个专题研究:一是公司治理视角下内部控制信息披露影响因素的实证研究。该专题在总结以往研究的基础上,选取6个公司治理方面的可能影响因素,通过理论分析提出研究假设,并运用多元线性回归分析方法,对提出的假设进行验证,从实证角度来识别对内部控制信息披露产生重要影响的公司治理因素。此专题是由许江波和硕士研究生朱琳琳共同完成的;二是内部控制缺陷披露困境的成因分析。该专题是第二部分的重点,主要依据修正后的三阶段内控缺陷披露模型框架,以存在内部控制缺陷的财务重述上市公司为样本,在区分对发现能力和动机选择的影响将主要内控缺陷披露影响因素进行归类的基础上,通过构建总体 Probit 实证模型和分阶段模型来对内控缺陷披露影响因素进行实证检验,进而识别导致我国企业内部控制缺陷信息披露出现困境的主要影响因素,在此基础上提出关于困境破解的政策建议。

第三部分:企业内部控制检查与内部控制缺陷的识别及分类。根据修正后的三阶段内控缺陷披露模型框架,企业的内部控制缺陷只有在通过检查或审计有效地被识别和分类后,才能够进行披露。因此,造成我国企业内部控制缺陷信息披露水平不高,进而制约企业内部控制缺陷信息在风险预警方面作用发挥的一大影响因素,就