

内部控制缺陷与内部控制评价

著

林野萌

本书对内部控制缺陷、内部控制评价的概念和相关理论进行梳理，并深入研究了中美两国内部控制缺陷治理及内部控制评价制度的发展历程；探讨了内部控制缺陷诱因，其与上市公司的市场价值及债务资本成本的关系；提出减少内部控制缺陷的措施，并给出了两种构建内部控制评价体系的方法。



The
Young Economists
Book Series



青年经济学者文库

内部控制缺陷与内部控制评价

著

林野萌



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

内部控制缺陷与内部控制评价/林野萌著. —厦门:厦门大学出版社, 2016. 12
(青年经济学者文库)

ISBN 978-7-5615-6218-5

I. ①内… II. ①林… III. ①企业内部管理-研究 IV. ①F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 228927 号

出版人 蒋东明
责任编辑 陈丽贞
美术编辑 洪祖洵
装帧设计 季凯闻
电脑制作 长 雨
责任印制 朱 楷

出版发行 **厦门大学出版社**
社 址 厦门市软件园二期望海路 39 路
邮政编码 361008
总 编 办 0592-2182177 0592-2181406(传真)
营销中心 0592-2184458 0592-2181365
网 址 <http://www.xmupress.com>
邮 箱 xmupress@126.com
印 刷 厦门集大印刷厂

开本 787mm×1092mm 1/16
印张 13.25
插页 1
字数 231 千字
版次 2016 年 12 月第 1 版
印次 2016 年 12 月第 1 次印刷
定价 48.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换



厦门大学出版社
微信二维码



厦门大学出版社
微博二维码

序

林野萌博士的著作探讨了存在内部控制缺陷公司的共性,对内部控制缺陷对上市公司债务资本成本及市场价值的影响进行了分析,并对如何通过完善内部控制评价体系,更准确高效地挖掘内部控制缺陷进行了初步的探讨。

企业内部控制最早起源于美国,其对于保证会计信息的真实性和可靠性,保护投资者的合法权益和资本市场的有效运营起到了重要作用。但同时特大舞弊案件的频繁发生,使股东和其他利益相关者也意识到,存在缺陷的内部控制制度,不仅不能最大限度地帮助企业规避有限理性和机会主义倾向,还可能会导致管理者麻痹大意,给企业带来致命的打击。因此,内部控制制度是否存在缺陷已成为影响投资者最终决策的重要因素之一,将对其投资预期和投资策略产生深远影响。J. S. Hammersley 等(2008)认为投资者情绪会受上市公司内部控制缺陷的负面影响,并会因此做出消极反应。21 世纪初,内部控制在我国得到了迅猛发展,2006 年《上海证券交易所上市公司内部控制指引》及《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》先后出台,2012 年上市公司被要求在出具年度财务报告的同时,应披露内部控制自我评价报告及会计师事务所对其审计后出具的内部控制审计报告。这标志着我国内部控制信息披露已进入了强制披露阶段,这也为进一步深入研究内部控制提供了条件与基础。

本书的创新之处在于:

(1)分析了影响企业内部控制缺陷形成的财务与非财务因子,并在基于对其分类及权重排序的基础上,研究了这些类别因素与企业内部控制缺陷之间的关系,可使企业能更全面有效地构建内部控制缺陷识别系统。

(2)在了解我国上市公司的内部控制现状后,对内部控制缺陷对上市公司市场价值的影响程度进行分析,以便了解如果上市公司存在内部控制缺陷,是否会损害其市场信誉,降低其市场价值,并进一步对存在内部控制缺陷的公司出具的内部控制自评报告及审计报告是否可以提升其市场价值进行了分析,使对内部控制缺陷后果的分析更加深入。

(3)对内部控制缺陷对上市公司债务资本成本的影响程度进行分析,以了解存在内部控制缺陷是否会调高上市公司的债务资本成本。也对存在内部控制缺陷的公司出具的内部控制自评报告及审计报告与其债务资本成本之间进行了相关性分析,以明确此种行为能否挽回其市场信誉,降低其债务资本成本。通过分析结果,还可以知悉债权人与股权投资者对内部控制信息的不同态度。

(4)通过两种路径对企业内部控制评价体系进行构建,以专家打分、调查问卷的结果作为事实基础,兼顾了财务专家、投资者、债权人、审计机构及其他利益相关者的综合意见,提取了内部控制评价需注意的关键因子,并进行权重打分及排序,有助于企业进行内部控制自我评价体系的构建及提高外部审计师内部控制评价报告的审计效率和质量。

林野萌博士的结论说明,内部控制信息应作为强制披露内容,否则,中小企业为了降低成本,会选择不披露该信息。我国上市公司内部控制体系仍处于完善的过程中,独立董事及审计委员会的作用还有待加强,其专业水平和独立性程度还需进一步提高。如果上市公司处于利润率低,甚至亏损,或者刚经历兼并重组,或频繁更换会计师事务所等时,应格外注意其内部控制质量,因为这类公司往往具有较多的内部控制缺陷。而经常进行外贸交易的企业由于受不同国家内部控制相关法律法规的约束,其内部控制体系建设通常较好。

存在内部控制缺陷的公司,其市场价值低于、债务资本成本高于不存在内

部控制缺陷的公司。这也直接体现出建设并完善内部控制系统的重要性。由于中小股东的信息不对称程度较债权人高,因此出具内部控制评价报告对提升公司市场价值的促进作用不明显,但对降低债务资本成本的作用明显。同理,出具审计报告会继续显著降低企业的债务资本成本,但不会提升企业的市场价值。

企业应构建客观、符合自身特点的内部控制评价体系。这对于提高其内部控制缺陷自查水平、辅助注册会计师提高其内部控制审计效率、节省审计费用等都有帮助。

林野萌博士指出了存在内部控制缺陷公司的共性特征,便于审计人员更好地挖掘内部控制缺陷的公司,验证了公司存在内部控制缺陷及出具内部控制自我评价报告和内部控制审计报告的经济后果,使上市公司明确了内部控制缺陷及改正的重要性,构建了内部控制评价体系,为上市公司自评及审计人员评价内部控制提供了依据。

本书是作者在其博士论文基础上进一步完善的成果。林博士在其博士论文撰写期间,也经历了多次修改,其中既有成果被肯定时的欢欣,也有写作遇到困难时的苦恼,不管怎样,这些磨炼都将成为她在今后学术生涯中的宝贵财富。作为林野萌博士的导师,我很高兴地看到她为本书出版所付出的努力,于是欣然提笔作序。本书的出版是她一个新的起点,希望她以此为契机,努力钻研,在今后的研究中取得更有价值的成果。

韩传模

2016年7月于天财园

前 言

2008年1月,法国兴业银行因其内部一名交易员违规买卖欧洲股指期货损失了71.4亿美元,这个数字远远超过了1995年的巴林银行倒闭案。法国银行委员在当年7月以法国兴业银行存在严重内部控制缺陷为由,对其开出了约400万欧元的罚单。国际金融研究公司高级分析师Axel Pierron认为:“尽管银行采取了详尽的风险管理措施以规避风险,但其内部对风险控制流程较为熟悉的员工是有机会绕开这些程序以掩盖已造成的损失。”在该丑闻发生后,尽管该行董事会成员起草了一份长达69页的报告,反思了法国兴业银行内部管理存在的问题,但其股票价格仍在复牌后暴跌6%以上,而其股价自2008年以来已累计下挫20%。可见,内部控制缺陷将给企业带来无可挽回的损失。

自21世纪初以来,我国政府已逐步进行内部控制法律法规的制定工作。2001年6月,财政部首先颁布了《内部会计控制规范——基本规范(试行)》,2010年4月财政部等五部委又联合发布了《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》和《企业内部控制审计指引》。目前,内部控制在我国上市公司中已得到广泛的应用和发展,相比较COSO(The Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission,全美反舞弊财务报告委员会下属的发起人委员会)界定的内部控制目标而言,我国内部控制融合了自己的

特色,如保障资产安全,促进企业战略目标实现等。但同时,也面临着诸多问题,如内部控制信息披露缺少实质内容,内部控制评价缺少标准与工具等,这些都会造成内部控制缺陷。外部约束机制的不断推出与内部控制建设的尴尬现状使我们认识到,理论体系的缺失以及与制度环境的不适应会影响内部控制作用的发挥,甚至会引发严重后果。鉴于此,本书对内部控制缺陷以及影响和减少内部控制缺陷的方法,即内部控制评价进行了研究。

本书以内部控制缺陷及内部控制评价为主线,共分为八章。第一章导论,主要描述了文章的研究背景、意义、内容及方法,并对文章涉及的关键概念及其外延进行了界定,提出了研究问题。第二章文献综述,对内部控制、内部控制缺陷及内部控制评价涉及的相关文献,从多角度进行了综述,进一步深化了文章的研究内容。第三章主要回顾了中美两国内部控制缺陷治理及内部控制评价法律法规的修订历程,找出我国内部控制缺陷治理及评价制度仍需完善的地方,指出改进方向。第四章主要对内部控制缺陷的诱因进行分析,以使上市公司能更有针对性地控制风险,并能使审计师了解企业内部控制最薄弱的地方,从而更有重点、更有效率地对内部控制进行审计,节约审计成本。第五章、第六章主要对内部控制缺陷对市场价值及债务资本成本的影响进行了实证检验,并将存在内部控制缺陷的上市公司分为出具内部控制自评报告组和未出具报告组,以检测出具内部控制自评报告是否会对上市公司市场价值及债务资本成本产生影响。这两章还将出具内部控制自评报告的公司按是否同时出具内部控制审计报告分为两个样本组,以检测出具审计报告是否会进一步减少内部控制缺陷对企业市场价值及债务资本成本的影响。第七章提出了改进内部控制系统、减少内部控制缺陷的方法,即构建健全合理的内部控制评价体系,以及时发现内部控制缺陷并进行修正,该章还用两种方法并从两种视角对内部控制评价体系进行了构建,以期能为企业构建评价系统提供依据及借鉴。第八章是全书研究成果的总结,提出不足及未来研究方向。

本书的结论是:公司治理结构不完善,关键财务比率失常,近期内经历兼并重组、更换事务所,有过多的子公司,对外贸易频繁等都会成为内部控制缺

陷的诱因。因此,应建立良好的独立董事制度和审计委员会制度,制定合理的激励政策,并建立持续的知识评估机制,加强对其的后续教育。要关注企业财务数据所揭示的风险,尤其是利润数据、资本结构数据、偿债能力数据及流动资金比率等数据。重视兼并重组中的内部控制风险,鼓励企业海外上市,减少无故更换事务所的频率。

内部控制缺陷的存在会降低上市公司市场价值,增加其债务资本成本。对于存在内部控制缺陷的公司来说,披露内控自评报告和内控审计报告对其市场价值的提升作用并不明显,但可以显著降低其债务资本成本。这是因为小部分自评报告和审计报告存在失真现象,而债权人比中小股东信息对称程度高,其更容易辨别内部控制信息的真伪,因此披露内部控制信息更容易对债务成本产生影响。本书认为应进一步规范内部控制信息披露制度,要求强制披露内部控制信息,建立责任追究机制,并特别强调董事长、总经理和财务总监的相应责任,包括刑事责任和民事责任,加大违法违规成本;应积极建立注册会计师信息系统及诚信档案,以减少注册会计师的违规行为;还应尽快出台《内部控制工具指引》,并对内部控制信息披露的具体内容进行详细规范,培养内部控制系统测评的专业人才,使我国的内部控制评价信息更具真实性、规范性与决策参考性。

企业应构建内部控制评价系统,并对其不断测评与完善。内部控制评价是对内部控制系统进行监控与改进的重要手段,相当于在内部控制的基础上对企业运营程序的二次监督,因此具有极其重要的意义,可以防止企业出现重大内部控制缺陷、漏洞,帮助企业不断提高内部控制水平,从而使企业整体经营水平得到较大的提高。企业管理层和外部审计人员要重视内部控制评价结果并加以运用,以减少监控、审计成本,提高管理、审计的效率。

林野萌

2016年7月于天财园

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 研究背景	(1)
第二节 研究意义	(3)
第三节 研究内容与方法	(5)
第四节 概念界定	(8)
第五节 本书的创新点	(27)
第六节 本章小结	(27)
第二章 文献综述	(29)
第一节 内部控制缺陷的特征	(29)
第二节 内部控制缺陷对公司市场价值的影响	(37)
第三节 内部控制缺陷对债务资本成本的影响	(38)
第四节 内部控制评价文献综述	(40)
第五节 本章小结	(47)
第三章 内部控制缺陷及评价的理论基础和制度背景	(48)
第一节 内部控制缺陷治理及评价的相关理论	(48)
第二节 内部控制缺陷治理及内部控制评价制度的演进	(53)
第三节 不足与反思	(69)
第四节 本章小结	(76)

第四章 内部控制缺陷诱因研究	(78)
第一节 理论分析及假设提出	(79)
第二节 因子分析结果及假设的提出	(85)
第三节 研究设计与样本选择	(88)
第四节 实证检验结果	(90)
第五节 本章小结	(98)
第五章 上市公司内部控制缺陷对其市场价值的影响	(99)
第一节 理论分析及假设提出	(100)
第二节 研究设计与样本选择	(103)
第三节 实证检验结果	(107)
第四节 稳健性检验	(117)
第五节 本章小结	(118)
第六章 内部控制缺陷对债务资本成本的影响	(119)
第一节 理论分析及假设提出	(120)
第二节 研究设计与样本选择	(123)
第三节 实证检验结果	(126)
第四节 稳健性检验	(132)
第五节 本章小结	(133)
第七章 内部控制有效性评价体系构建研究	(134)
第一节 内部控制评价体系概述	(134)
第二节 企业内部控制评价系统的构建	(139)
第三节 本章小结	(163)
第八章 研究结论与政策建议	(165)
第一节 研究结论	(165)
第二节 政策建议	(170)
第三节 研究不足与展望	(180)
第四节 本章小结	(183)
参考文献	(185)
后记	(200)

1

绪论

第一节 研究背景

内部控制最早起源于美国,1929年其股市崩盘,国民对资本市场的信心急剧下降,这促使美国政府及相关部门开始探寻能有效地规范企业经营流程,使企业对外披露信息更真实可靠的方法。内部控制就是在这样的背景下被人们逐渐重视起来,而使其得到快速发展的真正催化剂则是21世纪初的安然公司破产案。

安然公司于1985年由两家天然气公司合并而成,曾是一家世界最大的能源类公司,拥有雇员约21 000名,资产额达620亿美元。2000年,其披露的年收入更是高达1 010亿美元。公司曾连续六年被《财富》杂志评选为“美国最具创新精神公司”,在“美国500强”排名中名列第七,公司营运业务覆盖全球40个国家和地区。2001年10月,安然公司在季度财务报告中宣称,其亏损额总计达6.18亿美元,同时曝出的还有其多年来精心策划的财务造假丑闻。媒体和广大投资者发现安然公司存在着大量虚构利润及不合法的关联交易,他们对其真实的财务状况质疑,并对其股票进行抛售。2001年12月,安然公司向美国法院提请破产保护。2002年1月,由于其股价在30个交易日中均低于1美元,因此被纽约证券交易所停牌,正式退市。

安然事件极大地打击了投资者的信心,引起美国政府的高度重视。美国

民众要求其出台有力措施,打击公司造假行为,《萨班斯法案》就是在这样的背景下出台的。从安然公司申请破产保护到《萨班斯法案》正式生效,仅用了7个月的时间。《萨班斯法案》明确了公司管理层责任,改进了公司治理结构,强化了审计师的独立性及监督功能,并要求其客观地披露公司内部控制缺陷。内部控制对公司经营的影响首次被管理当局、社会各界所广泛重视。吴水澎、陈汉文、邵贤弟(2000)认为,企业经营失败、会计信息失真及不守法经营在很大程度上都可归结为企业内部控制的缺失或无效^①,因此有必要对内部控制缺陷进行深入的研究。

无独有偶,2011年,日本最大的相机生产企业奥林巴斯的前高层与外部财务顾问,因涉嫌高达17亿美元的会计信息造假及瞒报13亿美元的亏损,违反了《日本金融商品交易法》,最终遭到逮捕。因涉及金额规模巨大,其成为日本历史上最大的财务丑闻。这家有着92年历史的企业,由于会计舞弊的曝光,股票大跌近30%,给股东造成了巨额损失。随即其被48家股东告上法庭,要求支付约合2.405亿美元的诉讼赔偿。

在外国成熟资本市场会计丑闻频频曝光的同时,近年来,我国巨额会计舞弊案件也频频发生。2012年,绿大地造假案件在昆明人民法院开庭审理。作为创业板第一支造假发行的股票,2004年至2009年间,云南绿大地生物科技股份有限公司(以下简称“绿大地”)在不具备IPO上市条件的情况下,通过伪造合同、发票、工商登记资料等手段,注册和购买共计35家关联公司,虚构交易业务,虚增资产及收入近3亿元。上市后,绿大地继续伪造合同,使资金在绿大地及其关联公司间循环。2009年下半年,绿大地出现财务困难,为实现自救,决定增发股票。为了实现增发,绿大地用600多万元购买广南林地使用权,并用一系列造假手段,将其虚增至1亿元。绿大地的频频造假,最终导致证监会稽查组的进驻调查。2009年度绿大地业绩在公司高管与证监会的博弈中五次大幅变动,由预增过亿元利润到最终报出1.5亿元巨亏,其管理层也遭到了法律的制裁。

而万福生科的财务舞弊案件也是近年来影响较大的创业板案件之一。万福生科是湖南一家从事稻米深加工的公司,成立于2003年,2011年在创业板上市。2012年,其因涉嫌财务舞弊被证监会立案调查,此时距其上市还不足

^① 吴水澎,陈汉文,邵贤弟. 企业内部控制理论的发展与启示[J]. 会计研究,2000(5):2-8.

一年。2013年,其发布自查公告称,2008年至2011年,其虚增营业收入7.4亿元,虚增净利润1.6亿元,其真实盈利比报出利润缩水近90%,属于财务严重造假。在其自查公告报出后,创业板股指一度大幅下跌。

接二连三的会计舞弊丑闻,使广大投资者对上市公司真实运营信息的需求越来越强烈,而完善的内部控制建设及外部审计监督无疑是会计信息可靠性的重要保证。事实表明,内部控制信息在投资者的最终决策中所受的高度重视程度呈上升态势,其投资预期和投资策略已经开始受到内部控制系统完善程度的影响。J. S. Hammersley等(2008)就曾指出,上市公司内部控制缺陷的严重性会加大投资者在资本市场上的负面情绪,使其做出消极反应。

那么,目前我国上市公司内部控制存在哪些缺陷?这些缺陷出现的原因是什么?如何使上市公司更有效率地挖掘其内部控制缺陷?如果上市公司披露其内部控制存在缺陷,那么是否会对其市场价值及债务资本成本产生影响?如何评价上市公司内部控制系统的有效性,以帮助投资者对上市公司进行更好的了解?这些都是需要进一步探讨的问题。

第二节 研究意义

内部控制系统为会计信息的真实性提供合理保证,对保护利益相关者的合法权益、维护资本市场的有效运营及提高企业抗风险能力起到重要作用,“是公司的长寿基因”^①,对其进行研究,能促进我国上市公司按照法律法规要求进行经营管理及信息披露,能有效提高会计信息的真实性。因此,本书的研究具有理论及现实意义。

一、理论意义

李心合指出,由于内部控制是一个整体系统,因此管理者们才会对内部控制要素进行划分,而这种划分是对内部控制系统进行分割的过程。因此,不同视角下的内部控制,其定义、目标、主客体及控制方法均有不同。笔者在文献梳理的过程中发现,对于内部控制,很多学者从不同角度对其进行了深度剖

^① 杨雄胜. 内部控制的性质与目标——来自演化经济学的观点[J]. 会计研究, 2006(11): 45-52.

析,但对于内部控制缺陷及内部控制评价,却鲜有学者对其进行多方位研究,这使得内部控制缺陷及评价的概念一直停留在官方定义的层面上。本书从经济学、心理学、会计学等多视角对内部控制、内部控制缺陷及内部控制评价等概念进行剖析,有助于对该组概念进行全面理解,形成有关内部控制的完整框架,使企业能更好地对其内部控制存在的问题进行自我审视及改进。此外,本书对中美两国内部控制治理的法律法规发展历程进行了阐述,并详细分析了我国制度的欠缺之处,以为我国继续完善内部控制治理相关法律建设提供参考。对于内部控制评价,笔者发现,学者们往往倾向于通过案例分析来取得一个制度化的流程,并且正在努力探索内部控制评价的指数体系建设。良好的评价及反馈体系能帮助公司分析其仍然存在的不足,对已有的内部控制系统进行有效改进。因此,建立健全内部控制评价体系就成为企业持续改进内部控制系统、完善管理流程、提高管理水平的有效途径。本书对内部控制评价体系的构建也进行了理论上的梳理。

二、现实意义

1. 良好的内部控制对提高企业的经营效率、效果,保障资产安全有重要意义,因此,企业管理者有责任设计、实施和改进内部控制系统。对内部控制缺陷诱因进行分析,可以帮助企业在进行内部控制制度设计时有的放矢,更高效、准确地对内部控制系统的运行情况做出分析,同时也可以减少审计师的测试工作,使其能准确地了解被审计单位的主要风险点,节约审计成本,提高审计效益,在当今审计市场激烈的竞争环境下,这是很有益处的。

2. 内部控制信息披露虽然能使公司管理者解除受托责任,但内部控制缺陷的披露同时还会引起投资者和债权人的相应反应。杨清香等(2012)采用事件研究法,对内部控制信息披露时的股票价格进行考察。她们认为,我国投资者对内部控制信息披露的市场反应从总体上看是强烈的。但是内部控制缺陷信息披露的影响绝不止股票价格一个方面。如 S. M. El-Gazzar 等(2011)就认为,内部控制缺陷信息的披露会对上市公司的贷款利率产生影响,而 J. Choi (2010)则认为,内部控制缺陷的披露将导致上市公司审计费用的变化。因此,对内部控制缺陷披露中相关影响的重要方面,如公司市场价值及债务资本成本等进行研究,能对上市公司起到警示作用,具有现实意义。而对内部控制评价报告和审计报告是否能提高存在内部控制缺陷的公司的市场价值,降低其资本成本进行研究,可以敦促上市公司尽快完善内部控制信息披露制度,出具更加真实有效的内部控制报告,以使投资者和债权人能更好地了解公司经营

情况,做出正确判断。本书的研究扩展了内部控制缺陷研究的深度和广度,并能体现债权人及股东对内部控制缺陷公司出具自评报告和审计报告的不同态度。

3. 内部控制自我评价,作为对内部控制系统进行再控制的手段,可以对内部控制进行全面、系统的监督。目前,虽然我国大部分上市公司都已建立了内部控制系统,但其自评报告的内容、评价结果及审计意见却都不同程度地显现出重形式、轻实质的特点。薄弱的内部控制自我评价系统影响了评价结果的可靠性,使投资者难以对公司内部控制的有效性进行分析评定。本书的研究对内部控制评价的指标体系进行了初步构建,可以为企业进行内部控制系统评分提供更为统一的标准,也便于投资者对公司进行比较选择。

第三节 研究内容与方法

一、研究内容

本书分八章,每章内容如下:

第一章,本章是绪论。绪论部分是对本书的整体概括,主要介绍本书的研究背景、研究意义、研究内容与研究方法,是本书的浓缩与概括,用来提出问题,引出下文。此外,本章还对本书的核心词汇进行界定,如对内部控制缺陷这一概念,从经济学、公司治理、会计学、审计学、监管者、心理学等视角进行整合,并对内部控制缺陷评定主客体,评定目标、标准、方法及过程进行描述,以对全书的关键词汇进行辨析。

第二章,本章对国内外内部控制缺陷与披露后果的相关文献进行综述。在内部控制缺陷主题下,本章从内部控制缺陷公司所具有的共性公司特征、会计盈余特征、IT系统特征、公司治理结构特征及其与审计师之间的关系等方面进行了综述。此外,本章还从内部控制缺陷对上市公司市场价值及债务资本成本方面的影响进行了相关文献的总结,以把握已有的研究成果,总结经验,找出不足,为后续研究打好理论基础。

第三章,本章对中美内部控制缺陷治理的发展历程进行研究。由于美国是内部控制最早产生的国家,且相关法律法规较为完善,因此,对其内部控制缺陷治理历程进行研究,对我国内部控制缺陷的整改、规避与相关准则的制定有促进作用。而我国内部控制建设虽然起步较晚,但在21世纪发展速度也明

显加快,对我国已有的内部控制缺陷治理法律法规进行梳理,对把握未来我国内部控制完善的趋势与方向是有益处的。此外,本章还总结了我国内部控制缺陷挖掘方面存在的问题,借鉴美国立法经验提出了解决对策,并对内部控制的相关理论,如投资者保护理论、信息不对称理论、信号传递理论及委托代理理论进行了简要概述。

第四章,在本章中,作者利用 2008—2011 年四年间在沪市连续上市公司的数据,以 820 家披露了内部控制相关信息的公司为样本,对影响企业内部控制缺陷的因子进行了研究,以期能使企业更有效率地完善内部控制体系,同时,该成果亦能为审计师查找公司内部控制缺陷提供参考,使其能提高内部控制审计效率。这一章在实质上是基础理论的延伸,是用实证的方法探讨内部控制影响因子的理论问题。

第五章,本章主要对存在内部控制缺陷是否会影响上市公司市场价值进行探讨。良好的内部控制系统可以有效地对上市公司资产的安全性、财务报告的真实完整性以及经营的合法合规性提供保证,因此,当上市公司存在内部控制缺陷时,笔者认为投资者会对该公司整体信息的真实性产生怀疑,最终导致该公司的市场价值下降。为验证本书假设,仍利用 2008—2011 年沪市上市公司数据对其进行实证分析。此外,笔者认为,虽然部分上市公司存在内部控制缺陷,但如果其出具内部控制自评报告,则投资者对其的不信任程度会有所降低,因此本书会将存在内部控制缺陷的上市公司以是否出具内部控制自评报告为特征分为两组,对其进行回归检验。而对于出具了内部控制自评报告的公司,笔者认为可以将其按自评报告是否经由审计师审计并出具内部控制审计报告进行再划分,以检验出具审计报告是否会改善其市场价值。

第六章,本章和第五章的思路一致,主要检验上市公司内部控制缺陷和其债务资本成本的关系。一般情况下,如果上市公司存在内部控制缺陷,笔者认为银行或其他金融机构会怀疑该公司财务报告的真实性,进而调低其信用评级,并提高对其的贷款利率。但也可看到,真实的信贷关系还会受到很多其他因素的影响。因此,本书将考察内部控制缺陷和上市公司债务资本成本之间的关系,并进一步考察存在内部控制缺陷的公司如果出具内部控制评价报告及审计报告,是否会改善其市场价值。

第七章,本章主要用多种方法对内部控制评价体系进行构建。作为对内部控制系统有效性的确认过程,内部控制评价能够帮助企业管理者及时发现内部控制系统漏洞,对内部控制系统进行修复,提高企业经营管理水平,并有助于审计人员根据内部控制评价结果有针对性地对企业经营流程进行测评,