

内部控制对费用粘性影响 机理研究 ——基于管理者自利行为的视角

研机
究理

NEIBU KONGZHI DUI FEIYONG NIANXING YINGXIANG
JILI YANJIU
—JIYU GUANLIZHE ZILI XINGWEI DE SHIJIAO

韩岚岚/著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

山东工商学院博士启动基金资助

内部控制对费用粘性影响 机理研究 ——基于管理者自利行为的视角

研机
究理

NEIBU KONGZHI DUI FEIYONG NIANXING YINGXIANG

JILI YANJIU

—JIYU GUANLIZHE ZILI XINGWEI DE SHIJIAO

韩岚岚/著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

内部控制对费用粘性影响机理研究：基于管理者自利行为的
视角 / 韩岚岚著. —北京：经济科学出版社，2017. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7401 - 4

I. ①内… II. ①韩… III. ①企业内部管理 - 影响 -
成本管理 - 研究 IV. ①F272.3②F275.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 260070 号

责任编辑：刘明晖 李 军

责任校对：刘 昕

版式设计：齐 杰

责任印制：王世伟

内部控制对费用粘性影响机理研究

——基于管理者自利行为的视角

韩岚岚 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 - 88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxbs. tmall. com

北京中科印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 13.75 印张 190000 字

2017 年 1 月第 1 版 2017 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7401 - 4 定价：42.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：dbts@ esp. com. cn)

序言

费用习性，是指企业费用总额的变动与业务量变动之间的依存关系。传统的费用习性认为费用与收入的变化为线性关系，即费用变动幅度与企业业务量上升和下降的变动幅度相同，即对称的。这意味着企业费用只是机械地随着当期业务量的变化而发生变化，与管理者的决策无关，管理者的决策在费用管理上并不发挥明显的作用，因此管理者也不会对费用进行积极的管理。然而，众多研究者对费用与收入之间的线性关系提出了质疑，因为在现实工作中，管理者的决策对于费用的管理起着至关重要的作用。由于管理者会对费用进行积极的管理，使得费用的变化不仅取决于业务量变化的大小，而且取决于业务量变化的方向。作为这一研究领域的主要开创者，安德森（Anderson）等人首次使用“费用粘性”来指代在业务量上升时费用增加率大于业务量下降时费用减少率的现象。由于外国企业的报表中管理费用和销售费用是放在一起计量的，费用粘性问题是研究销售费用和管理费用的粘性问题的，本书遵循研究惯例，将我国上市公司销售费用和管理费用（以下称“销管费用”）放在一起，重点研究内部控制对我国上市公

司销管费用粘性（以下称“费用粘性”）的影响问题。

从我国上市公司销管费用发生的实际情况来看，2007 ~ 2014 年沪深两市 A 股上市公司销管费用的合计额从 638.50 亿元增长到 2045.03 亿元，增长速度非常快，销管费用占比（占营业收入）8 年的平均值为 16.22%。销管费用对企业的经营业绩具有较大的影响，费用管理是企业创造利润、保持健康发展的重要环节与核心内容。研究费用粘性不仅有利于企业所有者和管理者更好地了解企业销管费用的性质，还有利于企业管理者掌握费用粘性产生的原因以便采取有效的措施抑制费用粘性，提高企业的经营业绩。

近年来，安然、世通、施乐等一大批世界著名企业财务欺诈丑闻的发生，投资者特别是中小投资者的信心遭受到了前所未有的沉重打击，公司融资受到了巨大的挑战。美国在 2002 年颁布了著名的萨班斯法案（以下简称 SOX），SOX 强制要求企业建立内部控制制度，并要求管理层和审计师要对公司内部控制的情况进行评估。我国在这一大背景下，2006 年财政部发起成立内部控制标准委员会，到 2010 年我国内部控制体系初步建立。内部控制是由企业董事会、监事会、经理层和全体员工实施的、旨在实现控制目标的过程。作为与费用和风险控制直接相关的因素之一，企业的内部控制要对企业经营过程和财务报告的生成过程进行监控，必然会对费用管理产生影响。费用管理是企业内部控制中的一项重要内容，但是目前学术界就内部控制对于费用粘性的影响研究较少，本书试图研究内部控制对费用粘性的抑制作用，并且深入研究内部控制影响费用粘性的内在机理。

本书研究内部控制对费用粘性的影响机理，主要研究内部

控制对费用粘性的影响作用以及内部控制如何影响费用粘性。内部控制是直接影响费用粘性，还是间接影响费用粘性，即内部控制通过什么影响因素进而影响费用粘性，又或者是直接影响和间接影响并存。本书首先研究内部控制与费用粘性的关系，内部控制会抑制费用粘性的产生，如果公司内部控制实施得好，公司费用粘性就小。本书不仅研究了内部控制与费用粘性的关系，而且深入挖掘二者关系的内在作用机理。本书从代理问题的视角，找到了内部控制影响费用粘性的作用因素——管理者自利行为。内部控制是通过影响管理者自利行为进而影响费用粘性，管理者自利行为在内部控制影响费用粘性中起到了中介传导的作用。管理者自利行为是否是内部控制影响费用粘性的中介途径可以通过中介效应检验来辨别。

本书按照巴伦和肯尼（Baron and Kenny）提出的中介效应的经典检验步骤分三章实证研究内部控制、管理者自利行为与费用粘性三者之间的关系。第1章实证研究内部控制与费用粘性之间的关系；第2章实证研究内部控制与管理者自利行为之间的关系；第3章实证研究内部控制影响费用粘性的内在机理，检验管理者自利行为是内部控制影响费用粘性的中介变量。本书利用2007~2014年沪深两市A股上市公司的财务数据以及迪博数据库中提供的内部控制指数数据，得到了内部控制影响费用粘性的如下结论：

（1）内部控制可以抑制费用粘性的产生。内部控制与费用粘性负相关，内部控制质量越高，费用粘性越小。费用管理作为企业实现利润一个重要组成部分，内部控制的思想必然渗透在费用管理的各个环节和流程中，促使管理者按照规章制度的规定合理支配费用，从而减轻费用粘性的程度。进一步分析

发现, 股权集中度会影响内部控制对费用粘性的作用, 相比于股权集中度低的上市公司, 股权集中度高会影响内部控制对费用粘性的抑制作用, 在股权集中度高的一组, 内部控制对费用粘性的作用并不显著。

(2) 内部控制可以抑制管理者自利行为的产生。内部控制与管理者自利行为负相关, 内部控制质量越好, 管理者自利行为程度越低。由于管理者自利行为是不可观测和度量的, 因此本书利用管理费用率、总资产周转率和管理者薪酬业绩比作为管理者自利行为的代理变量, 研究内部控制与管理者自利行为的关系。管理费用率代表管理者在职消费水平, 实证研究表明内部控制与管理费用率显著负相关, 说明内部控制可以有效抑制管理者在职消费等自利行为。总资产周转率代表管理者管理公司的效率, 实证研究表明内部控制与总资产周转率显著正相关, 说明内部控制可以提高管理者管理公司资产的效率, 减少管理者的自利行为。管理者薪酬业绩比代表管理者与股东利益是否一致的指标, 实证研究表明, 内部控制与管理者薪酬业绩比显著正相关。说明内部控制可以提高管理者的薪酬业绩敏感性, 缓解管理者和股东之间的代理问题, 有效抑制管理者的自利行为。

(3) 内部控制影响费用粘性的机理是内部控制通过影响管理者自利行为, 进而影响费用粘性。管理者自利行为是内部控制影响费用粘性的中介变量。由于管理者自利行为可以引起费用粘性的产生, 而内部控制可以抑制管理者自利行为, 因此管理者自利行为是内部控制影响费用粘性的一条途径。本书选取管理费用率、总资产周转率和管理者薪酬业绩比作为管理者自利行为的代理变量, 通过实证检验及研究发现: ①内部控制

质量越高,管理费用率越低,费用粘性越小;②内部控制质量越高,总资产周转率越高,费用粘性越小;③内部控制质量越高,管理者薪酬业绩比越高,费用粘性越小。通过检验发现管理者自利行为是内部控制影响费用粘性的部分中介变量,即内部控制对费用粘性既有直接的影响,又间接通过管理者自利行为影响费用粘性。

本书的主要创新和贡献在于:

(1) 本书深入研究了内部控制影响费用粘性的内在机理。探究了内部控制如何影响费用粘性,内部控制是直接还是间接影响费用粘性,内部控制通过什么中介途径影响费用粘性,本书从代理问题的视角找到了内部控制影响费用粘性的其中一条途径——管理者自利行为。内部控制是通过影响管理者自利行为,进而影响费用粘性。(2) 本书揭示了内部控制对费用粘性的抑制作用。内部控制作为一种全面控制,要涵盖公司所有的业务和环节,必然会对企业费用管理产生影响。本书实证研究了内部控制对费用粘性的影响,将费用粘性的影响因素与公司的内部控制相结合。(3) 本书丰富和拓展了内部控制经济后果的研究。前人的文献对于内部控制经济后果的研究主要集中在对盈余质量、资本成本、代理成本、公司风险等的影响上,本书实证研究了内部控制对于费用粘性的作用,将内部控制的影响扩展到了对企业生产经营方面。

本书的主要研究意义在于:

(1) 通过本书的研究使得企业的所有者和管理者准确地了解销管费用的性质。销管费用与业务量并不是传统的直线关系,而是由于调整成本、管理者乐观预期、代理问题等原因出现了粘性的特征。(2) 通过本书的实证研究使得企业的所有

者和管理者认识到内部控制可以抑制费用粘性的产生。内部控制的建立有利于控制公司费用的发生，提高企业经营的效率效果，提升公司的管理水平和核心竞争力。(3)通过本书的研究使得企业的所有者了解内部控制影响费用粘性的内在机理，管理者自利行为是内部控制影响费用粘性的一条传导途径。内部控制通过影响管理者自利行为进而影响费用粘性。企业的所有者要认真分析出现费用粘性的原因，把握费用的变化规律，更好地进行费用的预测与决策，尽量减少由于管理者自利行为等原因而导致的费用浪费问题的发生。

韩岚岚

2016.11.13

contents
『目 录』

第1章 导论

1.1 研究背景及研究意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	6
1.2 核心概念解析	9
1.2.1 费用及费用粘性	9
1.2.2 内部控制	17
1.2.3 管理者自利行为	20
1.2.4 影响机理	21
1.3 研究内容与技术路线图	23
1.3.1 研究内容	23
1.3.2 技术路线图	26
1.4 研究方法	27
1.4.1 规范研究法	28
1.4.2 实证研究法	28
1.5 特色与创新	29

第2章 文献综述

2.1 费用粘性的文献综述	31
---------------------	----

2.1.1 费用粘性的存在性	34
2.1.2 费用粘性的影响因素	39
2.1.3 费用粘性的经济后果	48
2.2 内部控制经济后果的文献综述	52
2.2.1 对盈余质量的影响	52
2.2.2 对资本成本的影响	57
2.2.3 对代理成本的影响	61
2.2.4 对其他方面的影响	63
2.3 内部控制对费用粘性影响的文献综述	65
2.4 文献述评	68

第3章 制度背景与理论基础

3.1 制度背景	71
3.1.1 内部控制的历史演进	71
3.1.2 我国内部控制的相关内容	72
3.2 理论基础	76
3.2.1 信息不对称理论	76
3.2.2 委托代理理论	78
3.2.3 行为科学理论	82

第4章 内部控制与费用粘性关系研究

4.1 引言	88
4.2 理论分析与假设提出	89
4.2.1 内部控制与费用粘性	90
4.2.2 内部控制、股权集中度与费用粘性	93
4.3 研究设计	94
4.3.1 模型设计	94

4.3.2	变量解释	96
4.3.3	样本选择和数据来源	98
4.4	实证结果分析	99
4.4.1	描述性统计	99
4.4.2	相关性分析	103
4.4.3	回归结果分析	103
4.5	稳健性检验	110
4.5.1	关于内部控制对成本粘性的影响研究	110
4.5.2	解决内生性问题	113
4.5.3	关于股权集中度的稳健性检验	117
4.5.4	消除多重共线性的影响	119
4.6	本章小结	121

第5章 内部控制与管理者自利行为关系研究

5.1	引言	124
5.2	理论分析与假设提出	127
5.3	研究设计	130
5.3.1	模型设计	130
5.3.2	变量解释	130
5.3.3	样本选择和数据来源	132
5.4	实证结果分析	133
5.4.1	描述性统计	133
5.4.2	相关性分析	135
5.4.3	回归结果分析	137
5.5	稳健性检验	142
5.5.1	关于管理者自利行为的衡量	142
5.5.2	解决内生性问题	144

5.6 本章小结	148
----------------	-----

第6章 内部控制、管理者自利行为与费用粘性关系研究

6.1 引言	150
6.2 理论分析与假设提出	152
6.3 研究设计	154
6.3.1 中介效应检验	154
6.3.2 模型设计	155
6.3.3 变量解释	156
6.3.4 样本选择和数据来源	158
6.4 实证结果分析	159
6.4.1 描述性统计	159
6.4.2 相关性分析	161
6.4.3 回归结果分析	163
6.5 稳健性检验	167
6.5.1 构建中介效应检验的三个方程	167
6.6 本章小结	176

第7章 研究结论、政策建议与未来研究方向

7.1 研究结论	179
7.2 政策建议	182
7.3 研究局限	186
7.4 未来研究方向	187

参考文献	189
------------	-----

第 1 章

导 论

1.1 研究背景及研究意义

1.1.1 研究背景

1.1.1.1 费用对企业的重要性决定了研究的价值

在我国现阶段的市场经济环境中，费用在以提高经济效益为目标的企业管理中发挥着相当重要的作用。根据利润计算公式，利润等于收入减去费用，在收入一定的前提下，费用如果得到了有效的控制，则利润的实现和提高就可以得到保证。此处的费用是指广义的费用，包括营业成本和期间费用。费用的经济实质决定了其在经济管理工作中具有十分重要的作用。（1）费用是补偿企业生产发生耗费的基础。为了保证企业的再生产顺利进行，必须对生产耗费而产生的费用不断进行补偿。只有费用得到了足额的补偿，企业的再生产才能不间断地进行，从而保证企业的生存和发展。因此，费用作为生产耗费的补偿，对于企业的持续经营和发展壮大具有重要的意义。（2）费用是反映企业经营绩效的一项综合指标。由于企业的各项耗费都要通过费用表示，因此劳动生产率的高低、原材料的利用效率、产品质量的好坏、期间费用是节约还是浪

费等，都会通过费用指标反映出来，因此，费用支出是衡量企业经营成果的一项综合指标。（3）费用是制定产品价格的重要依据。广义的费用包括生产成本和期间费用，这些都是制定产品价格的基础，企业的产品销售价格只有高于企业产生的费用时，企业才能取得利润，不断发展壮大。因此，企业都在尽力降低费用，以便在激烈的竞争中立于不败之地。

总之，费用的管理直接决定着一个企业经济效益的好坏。企业的费用有着不同的特点，有的会随着业务量的增多而增多，例如销售人员的工资等费用；有的随着业务量的增多而不发生变化，例如固定资产折旧等费用。因此，要提高企业的经济效益，要求企业的管理者和所有者必须对企业费用支出有深入的了解，才能对费用支出进行有效的管理和控制，不断增加企业价值。因此，研究企业费用粘性问题，对于企业经营业绩的实现具有重要的意义。

费用习性，是指企业费用总额的变动与业务量变动之间的依存关系。传统费用习性理论模型 $y = a + bx$ 把费用分为固定费用 a 和变动费用 bx ，其中 a 为固定费用，即在业务量上下波动的一定范围内，不会随业务量变化而改变的那部分费用支出，例如管理部门使用的固定资产的折旧费、广告费等，不管今年的业务量是增加还是减少，只要是机器设备的数量不变，则固定资产的折旧费就不会发生变化。 bx 表示变动费用，这类费用会对称地随着业务量的变动而变动，即业务量增加（减少）1%，相应的费用也增加（减少）1%。费用习性的这一传统模型意味着企业费用只是机械地随着当期业务量的变化而发生变化，与管理者的决策无关，因此管理者也不会对费用进行积极的管理。然而，随着研究的深入，人们改变了对传统模型的看法，因为在企业的费用管理中，管理者的决策是发挥重要作用的。费用支出的多少，很大程度上是由企业的管理者决定的。由于管理者会对费用进行积极的管理，使得费用的变化不仅取决于业务量变化的大小，而且取决于业务量变化的方

向,作为这一研究领域的主要开创者,安德森等 (Anderson et al., 2003)^① 借用哈默梅什和普凡 (Hamermesh and Pfann, 1996)^② 提出的价格粘性的概念,使用“费用粘性”来指代在业务量上升时费用增加率大于业务量下降时费用减少率的现象。由于外国企业的报表中管理费用和销售费用是放在一起计量的,费用粘性问题是研究销售费用和管理费用的粘性问题,本书遵循研究惯例,将我国上市公司销售费用和管理费用(以下称“销管费用”)放在一起,重点研究内部控制对我国上市公司销管费用粘性(以下称“费用粘性”)的影响问题。

从我国上市公司费用发生的实际情况来看,2007~2014年沪深两市A股上市公司销管费用的合计额从638.50亿元增长到2 045.03亿元,增长速度非常快,销管费用占比(占营业收入)8年的平均值为16.22%,销管费用对企业的经营业绩具有较大的影响,费用管理是企业创造利润、保持健康发展的重要环节与核心内容。研究费用粘性不仅有利于企业所有者和管理者更好地了解企业销管费用的性质,还有利于他们掌握费用粘性产生的原因以便采取有效的措施抑制费用粘性,提高企业的经营业绩。销管费用发生额的具体数据见表1-1所示。

表 1-1

2007~2014年销管费用发生情况

单位:亿元

年度	销管费用合计	销管费用占比 (%)	公司数量 (家)
2007	638.50	14.64	1 456
2008	751.02	15.73	1 507
2009	889.62	16.14	1 651
2010	1 166.85	15.50	2 000
2011	1 433.01	15.83	2 229
2012	1 634.69	16.85	2 370
2013	1 859.65	17.28	2 416
2014	2 045.03	17.76	2 533

① Anderson M C, Banker R D, Janakiraman S N. Are Selling, General, and Administrative Costs “Sticky”? [J]. Journal of Accounting Research. 2003, 41 (01): 47-63.

② Hamermesh D S, Pfann G A. Adjustment Costs in Factor Demand [J]. Journal of Economic Literature. 1996, 34 (03): 1264-1292.

1.1.1.2 国家相关规定对费用管理的影响

(1) 国家“八项规定”对企业费用管理的影响。2012年12月4日,习近平总书记在中央政治局会议上提出了“改进调查研究、精简会议活动、精简会议简报、规范出访活动、改进警卫工作、改进新闻报道、严格文稿发表、厉行勤俭节约”等关于改进工作作风、密切联系群众的八项规定(以下简称“八项规定”)。该规定旨在减少公务开支,严控“三公消费”。“三公消费”是指出国(境)费用、车辆购置与运行费以及公务接待费。“三公消费”中最为人熟知的是公款吃喝。数据显示,2011年财政部颁布的中央本级“三公”经费财政拨款预算中,公务接待费用高达15.19亿元。虽然“八项规定”是针对长期以来存在于中国政府部门的各种铺张浪费、公款吃喝甚至腐败问题。但是由于我国大部分的上市公司都是国有企业,国家就是上市公司最大的股东和所有者,许多上市公司的管理者都是国家政府直接任命的,因此上市公司中的国有企业带有明显的政府单位色彩。国有企业中管理者的作风与政府相似,同样存在着公款吃喝、贪污腐败等现象。作为我国政府反腐倡廉的新举措,“八项规定”的颁布必然对我国上市公司管理者在职消费问题产生较大的影响。在全国厉行节约、劲吹清廉之风的大背景下,上市公司根据自己的实际情况制定了相应的措施来贯彻执行“八项规定”。例如精简会议活动、严格廉洁自律,制定和完善职务消费管理办法、会议费、招待费控制管理办法等。但是有些企业的管理者“上有政策,下有对策”,仍然采用变通的方法为自己谋私利。各种“农家乐里洗桑拿”“矿泉水瓶装茅台”等现象层出不穷。而对于企业来说,管理者在职消费的金额一般都计入“管理费用”中,因此在反腐倡廉的大背景下研究我国上市公司费用粘性问题具有重要的实践意义。

(2) “降成本”对费用管理的影响。2015年11月14日,习近平总书记主持召开中共中央政治局会议,会议指出2016年经济社会发展特