

王 宏 财政部会计司注册会计师处处长、博士

蒋占华 中国煤炭科工集团有限公司总会计师、博士

胡为民 深圳市迪博企业风险管理技术有限公司董事长、中山大学管理学院兼职导师

赵丽生 山西省财政税务专科学校副校长、教授

中国上市公司

内部控制指数研究

王 宏 蒋占华 胡为民 赵丽生◎等著

**ZHONGGUO**
SHANGSHI GONGSI
NEIBU KONGZHI ZHISHU YANJIU

人 民 大 学 出 版 社

中国上市公司

内部控制指数研究

王 宏 蒋占华 胡为民 赵丽生◎等著

ZHONGGUO
SHANGSHI GONGSI
NEIBU KONGZHI ZHISHU YANJIU



人民教育出版社

责任编辑:郑海燕 吴焰东 姜玮 刘恋 郭倩

封面设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

中国上市公司内部控制指数研究/王宏 蒋占华 胡为民 赵丽生 等著.

-北京:人民出版社,2011.8

ISBN 978-7-01-010113-2

I. ①中… II. ①王… III. ①上市公司-指数体系-研究 IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 154797 号

中国上市公司内部控制指数研究

ZHONGGUO SHANGSHI GONGSI NEIBU KONGZHI ZHISHU YANJIU

王宏 蒋占华 胡为民 赵丽生 等著

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京市文林印务有限公司印刷 新华书店经销

2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月北京第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16 印张:21

字数:265 千字 印数:0,001—5,000 册

ISBN 978-7-01-010113-2 定价:45.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

唱响中国上市公司内控时代的主旋律

经过一年多潜心钻研和集体攻坚，由财政部立项、中国会计学会管理的全国重点会计科研课题——《中国上市公司内部控制指数研究》——即将出版面世了。作为课题组成员和协调人，回想参与、推动这一重大课题研究的点点滴滴，在深感荣幸和自豪的同时，也颇有几分感触和体会，现摘要谨记如下，既是一份怀念，又是一种感动，同时也是对未来的祝福和期盼。

一段背景

《中国上市公司内部控制指数研究》，源于经财政部王军副部长批准，由中国会计学会具体组织实施的内部控制若干重点课题研究，目的在于通过课题研究，为从2011年起全面实施企业内控规范体系提供科学理论指导和有力技术支持。承蒙财政部企业司司长、时任会计司司长刘玉廷博士和中国会计学会常务副秘书长周守华教授的信任，将这一课题研究任务委托我具体落实。我虽满怀激情，但苦于才疏学浅、精力有限，因此又请蒋占华、胡为民、赵丽生三位同志共同主持，以确保在规定时间内进行较高水平的研究、形成较高水平的成果，为刚刚启幕的内控时代增添一缕色彩，为有志于从事内控研究的同仁们提供一点思考，为正

在如火如荼实施内控规范体系的广大上市公司提供一些借鉴。我之所以记下这段往事，是想郑重表明，《中国上市公司内部控制指数研究》是适应市场经济和内控事业发展要求，秉持严肃态度、履行严格程序组织开展的，必将为深化内部控制研究丰富新思路、创造新视角、注入新活力。

一个团队

《中国上市公司内部控制指数研究》是集体智慧的结晶，拥有一个强有力的工作团队是这个课题能够在较短时间内顺利完成并取得较好成绩的根本保障。蒋占华、胡为民、赵丽生三位主持人分别担任中国煤炭科工集团总会计师、深圳迪博企业风险管理技术有限公司董事长和山西财政税务专科学校副校长，他们深厚的实践经验、咨询经验和学术造诣在相互碰撞中闪耀出绚丽的光芒，促成了理论、实践和专业服务的无缝对接和完美结合。这个团队的核心成员还有：天地科技股份有限公司财务经理杨庆功同志、立信大华会计师事务所副董事长张立文同志、中山大学林斌教授、武汉理工大学戴春兰教授、山西财政税务专科学校李锦元教授、董京原教授、深圳迪博企业风险管理技术有限公司徐麟同志和阳尧同志，以及我在财政部会计司的同事王晶同志等。国资委企业改革局李军同志、证监会上市部程绪兰同志和会计部李维友博士、杨琴琴博士等直接或间接参与了课题研究，提出了很多富有建设性的意见和建议。还有部分同志参与了研究和执笔（具体见课题组成员名单），为本课题付出了大量心血和汗水。

上市公司个体评价、分类评价与资本市场整体评价有机结合的排名机制。这一重大突破及其成果的推广应用，为上市公司投资者、债权人、管理层、监管部门、中介服务机构作出投资决策、信贷决策、微观管理决策、宏观调控决策、职业判断决策提供了难能可贵的直观参考，不仅位列国内同类研究的前沿，而且对丰富发展国际相关研究也多有裨益。当然，必须看到，由于内部控制本身的动态性、复杂性和系统性，加之人们对内部控制外延与内涵的理解存在差异性，本课题所构建的内控指数以及相关变量的选取仍只具有相对合理性。由此，基于本课题研究成果提出的中国上市公司内控水平排名，仍是一个相对概念而非绝对概念。

一 份 感 激

在为业已取得的较好成果感到高兴的同时，我们倍加感谢那些为推动我国内控事业作出突出贡献、为本课题研究及其出版给予支持帮助的人们。衷心感谢财政部、证监会、审计署、银监会、保监会、国资委的有关领导和同事们，他们推进内控事业发展的责任感、使命感和富有成效的工作，为我们开展上市公司内控指数研究提供了有力的政策依据和良好的外部环境。衷心感谢人民出版社副社长李春生同志，他清楚地知道出版这样一种专业性、学术性著作几乎毫无经济效益可言，但他仍义无反顾地予以大力支持；他重学术价值、重社会效益的淳朴话语让我们备感温暖。衷心感谢我们的家人们，难得的双休日、节假日本是我们尽孝、尽责的宝贵时光，但为了保质保量保进度地完成课题研究任务，我们别无选择。我想这本著作的字里行间，不仅记录着我们的艰辛跋涉，也映射着他们的默默奉献，更流淌着我们之间的爱与

理解。

一个心愿

中国经济正大踏步奋勇向前，中国资本市场正大手笔改革完善，中国上市公司正大力度规范发展，中国内控事业正大幅度深化拓展。发展永不停步，研究永无止境。科学化、精细化、现代化管理须臾离不开健全有效的内部控制，企业管理如是，行政事业单位和其他非营利组织亦如此。在我们围绕科学发展这一主题和转变经济发展方式、提高经济发展质量这一主线确立战略、谋划思路、制定措施、狠抓落实的全过程中，我们应当时刻不忘风险控制，时刻贯彻风险控制，时刻发展风险控制。从这个意义上讲，《中国上市公司内部控制指数研究》既是过去一段研究历程的终点，更是面向世界、面向未来，面向更宽范围、更广领域、更高层次的新的起点。我衷心希望今日的“抛砖”引来更多的“美玉”，并借此吸引更多人的关注、发挥更多人的力量、汇聚更多人的智慧来推动中国内控事业的发展，为中国上市公司、企事业单位乃至经济社会又好又快发展醒神明目、舒筋活血、固本强基。

王 宏

2011 年 6 月于深圳

目 录

唱响中国上市公司内控时代的主旋律·····	1
第一章 导论·····	1
1.1 研究背景·····	1
1.2 研究意义·····	4
1.3 研究内容·····	8
1.4 创新与局限·····	8
第二章 内部控制指数的制度基础·····	11
2.1 国外内部控制与风险管理框架体系·····	11
2.2 国内内部控制与风险管理框架体系·····	25
2.3 小结·····	39
第三章 内部控制指数的方法基础·····	42
3.1 指数的内涵及构建方法·····	42
3.2 指数的应用·····	55
3.3 国外相关的内部控制指数研究·····	60
3.4 国内相关的内部控制指数研究·····	76
第四章 内部控制指数设计·····	83
4.1 内部控制指数设计原则·····	83

中国上市公司内部控制指数研究

4.2	内部控制指数设计思路	85
4.3	内部控制指数模型	94
第五章	内部控制指数实证分析	105
5.1	内部控制指数描述性统计	105
5.2	内部控制指数统计分析	148
5.3	内部控制指数稳健性检验	159
第六章	总结与展望	163
6.1	总结	163
6.2	政策建议	168
6.3	研究展望	171
附录 1	2009 年中国上市公司内部控制指数综合排名	172
附录 2	企业内部控制基本规范	233
附录 3	企业内部控制评价指引	245
附录 4	企业内部控制审计指引	251
附录 5	关于做好上市公司内部控制规范试点有关 工作的通知	265
附录 6	中国上市公司 2010 年内部控制白皮书	269
附录 7	中国上市公司 2009 年内部控制白皮书	282
附录 8	中国上市公司 2008 年内部控制白皮书摘要	301
	主要参考文献	319

第一章 导 论

1.1 研究背景

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。内部控制的目标是合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。

自 1912 年 R. H. 蒙哥马利提出内部牵制理论以来，内部控制主要因企业内在管理需求而发展，其重要性逐步得到了广泛的认知。2001—2002 年间美国发生的安然、世界通讯等系列财务舞弊事件震惊了国际社会和国际资本市场。为此，美国国会于 2002 年 7 月通过了《萨班斯—奥克斯利法案》（简称 SOX 法案），从监管的角度对上市公司的内部控制及其披露作出了严格规定。SOX 法案的出台，标志着从企业内在管理需求、外部强制监管要求和社会期望等方面，推动内部控制的发展和应用进入了一个全新的阶段。受此影响，各国监管部门开始逐渐认识到内部控制对于企业自身及资本市场健康稳定发展的重要性。

2000 年，我国第二次修订的《会计法》首次以法律形式要求企业建立与实施内部控制（当时主要指会计控制）；2008 年 6 月 28 日，财政部、证监会、审计署、银监会、保监会五部委联

合发布了《企业内部控制基本规范》，被喻之为“中国版的萨班斯法案”，标志着我国企业内部控制规范建设的法规基础取得重大突破。

2010年4月26日，五部委联合发布了《企业内部控制配套指引》。该配套指引包括《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》，构成了内部控制建设、评价和审计的完整体系。至此，适应我国企业实际情况、融合国际先进经验的中国企业内部控制规范体系基本建成。

同时，为进一步加强上市公司的内部控制体系建设，五部委还制定了企业内部控制规范体系的实施时间表：自2011年1月1日起首先在于境内外同时上市的公司施行，自2012年1月1日起扩大到在上海证券交易所、深圳证券交易所主板上市的公司施行；在此基础上，择机在中小板和创业板上市公司施行；同时，鼓励非上市大中型企业提前执行。

依据国务院2005年10月发布的《关于提高上市公司质量的意见》的通知和企业内部控制规范体系的实施时间表，证监会在2011年1月24日召开了“资本市场实施企业内部控制规范动员部署视频会议”。之后证监会上市部颁发了《关于做好上市公司内部控制规范试点有关工作的通知》（上市部函[2011]031号），其中规定了2011年度实施内控规范或者参与试点的公司，具体分为两类：第一类是按规定实施类，包括境内外同时上市的68家，按规定2011年应实施内控规范；第二类是自愿试点类，在上市公司自愿的基础上，根据证监会机关和多地证监局推荐，共选取了216家公司参加内控规范试点，其中深圳辖区共有81家公司参加内控试点，除深圳局外其他辖区共推荐了135家上市公司进行内控试点。

一系列企业内部控制及其评价的政策规范紧锣密鼓地出台和上市公司实施内部控制规范的有序推进,显示出完善上市公司内部控制和促进资本市场健康发展的迫切要求。另一方面,当前我国上市公司内部控制的评价与信息披露尚处于初级阶段。

在研究内部控制指数的过程中,我们收集与整理了2010年上市公司的内部控制自我评价报告与会计师事务所出具的内部控制审计报告。统计表明,我国上市公司自愿披露内部控制缺陷的比例尚不足1%;相对照,美国自愿披露内部控制缺陷者比例较高,具体比例约为13.8%^①。也就是说,在我国,目前披露了内部控制自我评价报告和内部控制审计报告的上市公司中,99%以上都认为其内部控制体系是有效的。

《企业内部控制评价指引》的制定发布,为企业开展内部控制自我评价提供了一个共同遵循的标准,向参与国际竞争的中国企业在内部控制建设方面提出了自律性要求,有利于提高投资者、社会公众乃至国际资本市场对中国企业素质的信任度。《企业内部控制审计指引》对注册会计师执行企业内部控制审计业务进行规范,内部控制审计是指会计师事务所接受委托,对特定基准日内部控制设计与运行的有效性进行审计。它是企业内部控制规范体系实施中引入的强制性要求,既有利于促进企业健全内部控制体系,又能增强企业财务报告的可靠性。因此,随着内部控制规范建设的推进,我国企业尤其是上市公司的内部控制水平和信息披露质量有望得到提高。

然而,《企业内部控制评价指引》和《企业内部控制审计指

① 数据来源:张先治、戴文涛:《中国企业内部控制评价系统研究》,《审计研究》2011年第1期,第58—69页。

引》中的评价方法主要是针对单个企业而言的，对内部控制的有效性发表意见以定性分析为主。由于这些评价方法不涉及上市公司的内部控制水平的量化，也就使横向比较与整体评价缺乏便利性与完整性。另一方面，目前绝大部分上市公司发布的内部控制自我评价报告、内部控制审计报告都认为自身的内部控制体系是完整、有效的，与实际情况和各界认知存在较大的差异。因此，无论是政府部门与监管机构、投资者与公众都对通过第三方定量化地评价上市公司内部控制水平有所期待。

本研究旨在构建出能够直接反映所有上市公司内部控制水平的内部控制指数，即将内部控制评价与数理方法相结合，以指数的方式反映上市公司的内部控制水平及风险管控能力，定量化地反映出不同上市公司的内部控制水平，从而揭示我国上市公司内部控制水平的全貌与个体差异。

1.2 研究意义

目前，国外内部控制指数的设计主要从以下三个方面入手：一是以会计师事务所发表的重大缺陷作为依据设计的指数；二是以企业自愿披露的内部控制有关信息为依据设计的指数；三是以内部控制目标的实现程度为依据设计的指数。

国外相关的内部控制指数研究为本研究设计内部控制指数提供了较好的理论参考。然而，由于国情的差异及企业特质的不同，国外的内部控制指数并不完全适用于我国的上市公司。国内关于内部控制指数的研究则较少，主要是以内部控制五要素为基础建立的披露指数，侧重反映企业内部控制体系的建设状况，难以综合反映出企业的内部控制水平及风险管理能力，且不可避免

存在较大的主观性。

针对以上问题,本研究将以内部控制的目标实现程度为基础设计内部控制指数。我们认为,内部控制目标的实现程度直接反映到企业经营效率、效果和财务状况中,可以成为设计内部控制指数和选取变量的主要基础,衡量运行结果的有效性。同时,企业自愿披露的和公开媒体反映的有关内部控制信息、外部(包括政府部门与监管机构、会计师事务所等)评价及资本市场反应,是发现内部控制重大缺陷和评价内部控制设计合理性的有效途径。因此,本研究中设计的内部控制指数,综合其他内部控制指数设计基础方法的优点,对理论及现实都有重大意义。

1.2.1 理论意义

(1) 提供内部控制指数研究的新思路

目前国内关于内部控制指数的研究主要集中于以内部控制五要素为基础设计内部控制指数,亦有少量以内部控制目标的实现程度为基础设计的内部控制指数。以内部控制目标的实现程度为基础,如果仅仅选取内部控制评价指标或实证研究不足,就无法构建科学完整的内部控制指数。

本研究中的内部控制指数同样基于内部控制目标的实现程度而设计,但已充分评估并尽力避免了其他研究的不足,并将研究对象(上市公司)内部控制体系存在的重大缺陷作为重要的指标与变量。在实证研究方面,本研究以2009年以来我国所有的上市公司为样本测算内部控制指数,并对该指数进行稳健性检验。基于这一设计框架,本研究结合理论与实证研究设计出一套符合我国国情的科学合理的内部控制指数,填补了这一领域研究的空白,为内部控制指数的研究开创了新的思路。

(2) 推动内部控制实证研究的发展

国内关于内部控制的实证研究较少，究其原因国内缺乏一套定量地综合评价企业内部控制体系的标准体系。本研究密切联系《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制评价指引》，以全部上市公司为对象进行内部控制指数研究，定量地反映上市公司的内部控制水平及风险管理能力，其实证研究的广度与深度，以及研究成果，将为国内学者和相关机构在该领域进行进一步的深入探索和研究提供很好的借鉴意义，进而推动国内关于内部控制的实证研究的发展。

(3) 归纳与总结国内外有关内部控制指数的文献

本研究整理与归纳了国内外有关内部控制指数的重要研究文献，阐述了这些文献中指数设计的思路、具体的指标体系及相关的研究结论。这为以后内部控制指数的研究奠定了坚实的文献基础。

1.2.2 现实意义

从现实意义来看，本研究所构建的内部控制指数能为企业、投资者、监管部门以及金融机构等提供有效的决策和参考依据。具体来说：

(1) 为上市公司完善内部控制体系提供依据

公司管理层对内部控制制度建设负有直接的责任，当一个公司内部控制指数不高时，表明该公司内部控制体系的有效性存在某些方面的问题和不足，其责任风险将加大。公司管理层可以通过对照内部控制指数，寻找内部控制体系中存在的缺陷与风险，发现问题，分析原因，完善本公司的内部控制并强化执行，保证企业战略、经营、合规、报告、资产安全等各项内部控制目标的

实现。

(2) 为投资者进行投资决策提供依据

投资者在决定是否对某一上市公司进行投资时，除了以传统方法分析研究该上市公司的财务状况、经营成果、获利能力与持续发展能力等基本情况外，可以借鉴参考该上市公司的内部控制指数，分析目标公司有无重大或重要缺陷、是否具有良好的风险管控能力及较高的内部控制水平，进而辨识投资风险与制定风险应对策略。

(3) 为监管部门评价上市公司内部控制水平提供依据

政府监管是推动上市公司建立和完善内部控制的一个重要手段。监管机构应对上市公司内部控制的建立健全进行监督，促进上市公司良性发展，保护投资者的利益。除了采用已有的监管措施和办法，监管机构可以利用本研究成果，了解和掌握我国上市公司内部控制的总体运行质量，发现上市公司内部控制建设中存在的问题，及时提出指导性意见。还可以根据上市公司内部控制指数排名情况，发现、锁定重点监管对象，及时采取监管措施。

(4) 为其他金融机构的服务决策提供依据

上市公司是金融机构重要的客户群体，因此上市公司内部控制的好坏直接关系到该客户信用的可靠程度，是金融机构控制风险不可忽略的重要因素。近年来，在中国人民银行及银监会等部门的推动和各商业银行的自觉行动下，我国商业银行在加强信贷风险的内部控制方面有了长足的进展。尽管如此，数据统计仍然显示，信贷风险在银行的各种风险中依然占据相当大的比重。如何有效地防范信贷风险仍然是银行运营过程中的一个难题。在信托公司设计产品、保险公司选择客户和确定保险费率等方面，也面临类似的风险。