



赵渊贤◎著

Research on Governance Mechanism &
the Effectiveness of Internal Control & Enterprise Risk

治理机制与内控有效性 及企业风险研究

本书在综述国内外相关研究成果的基础上,运用委托代理理论、代理成本理论、信号传递理论、投资者保护理论等理论,采用规范分析、实证分析、契约分析等研究方法,沿“理论分析→实证分析→对策建议”的研究路线,对其选题——“治理机制与内控有效性及企业风险研究”进行了较为系统全面的研究。并根据实证结论,从提高内部控制有效性,完善外部和内部治理机制等方面提出了一系列的制度安排。



赵渊贤◎著

Research on Governance Mechanism &
the Effectiveness of Internal Control & Enterprise Risk

治理机制与内控有效性 及企业风险研究

图书在版编目 (CIP) 数据

治理机制与内控有效性及企业风险研究/赵渊贤著. —北京: 中国市场出版社, 2015. 2

ISBN 978-7-5092-1343-8

I. ①治… II. ①赵… III. ①企业内部管理-研究②企业管理-风险管理-研究 IV. ①F270②F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 291989 号

治理机制与内控有效性及企业风险研究

赵渊贤 著

出版发行 中国市场出版社

社 址 北京月坛北小街 2 号院 3 号楼 邮政编码 100837

电 话 编辑部 (010) 68037344 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

总编室 (010) 68020336

盗版举报 (010) 68020336

邮 箱 943341659@qq.com

经 销 新华书店

印 刷 河北鑫宏源印刷包装有限责任公司

规 格 170 mm×240 mm 16 开本

版 次 2015 年 2 月第 1 版

印 张 17.25

印 次 2015 年 2 月第 1 次印刷

字 数 210 000

定 价 36.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

说起大学，许多人都会想起教育家梅贻琦校长的名言：“所谓大学者，非谓有大楼之谓也，有大师之谓也。”大楼是一砖一瓦盖起来的，大师是如何成长起来的呢？

大师的成长，当然离不开种种主客观条件。在我看来，在诸多的因素中，一个十分重要甚至是不可或缺的因素就是学术思想、学术观点的充分展示与交流。纵观历史，凡学术繁荣、大师辈出时期，必有一个做学问者可以互相炫技、彼此辩论、各显神通的大舞台。古代春秋战国时代诸子百家争鸣，离不开当时的客卿、门客制度，为不同的观点、流派彼此公开竞争并得到君主的采纳搭建了平台；学者阿英在论及晚清以来中国新思想、新艺术的繁荣时，列举了三条原因，其中的第一条原因“当然是由于印刷事业的发达，没有此前那样刻书的困难；由于新闻事业的发达，在应用上需要多量的产生”。北京大学之所以能成为中国新思想新文化的发源地，社团与杂志在其中发挥了巨大作用：1918年，《北京大学月报》成为中国最早的大学学报，加之《新青年》、新潮社等杂志、社团为师生搭建了一个有声有色的大舞台，

开启了自己近一个世纪的辉煌。国外名牌大学的发展，无不伴随着一次又一次思想的激烈交锋、学术的充分争鸣，并且这些交锋和争鸣的成果都得到了最好的展示与传播。没有这些交锋与争鸣，就没有古老的牛津、剑桥，也没有现代的斯坦福、伯克利。近代以来的印刷技术、新的出版机制、文化传播业的发达，为新的思想、学术之间彼此的炫技和斗法提供了可能的舞台：伟大的舞台造就了伟大的演员。

在现代的大学中，如果说大楼是基础、大师是灵魂，那么大舞台就应该是机制——它意味着研究冲动的促动、言说欲念的激发、交流碰撞的实现。在这样的机制中，精神、灵魂得到孕育！思想、学术实现成长！大学本身就应该成为一个众声喧哗的大舞台，一个为大师成长提供基础和机制的场所。因此，大学出版自己的学术文库，运用现代传媒、现代出版为自己的教师提供思想碰撞、学术交流的平台，其意义绝不仅限于资金的支持和个人成果的发表，它的意义更在于通过这种方式营造学术氛围、彰显学术精神，在学校形成言说、表达、交流的习惯和风尚，激励教师为了“台上一分钟”，做好“台下十年功”，凝聚大学理念、大学精神、大学风格。

湖北经济学院是一所年轻的大学，湖北经济学院的教师大多都还年轻，正逢为一所初创不久的大学承担奠基、开拓之责的难得人生机遇。我们中还没有大师，或者说在我们这里产生大师还有很长的路要走。然而，这并不等于我们不期待大师的产生，更不意味着我们不去为大师的成长做出努力、不去为大师的产生构筑平台。大师的成长是大学成长的永恒动力，对学术的追求是大学能够逾千年而长青的不竭源泉。现在，我们的平台也许还不够高，还不够大，但我们坚信：这个小平台也许就是未来大师的第一次亮相！因此，我们在这里鼓励每个人以充分的自信发出自己

的声音，可以在众声喧哗中大声喧哗，在交流碰撞中实现批判、被批判与自我批判，能够在这个平台上得到成长，收获乐趣，实现价值！

“湖北经济学院学术文库”就是这样一个为大师成长搭建的交流与对话的平台。每一本著作，都是我们的教师在各自学术领域中富有心得而最想表达的内容——他们渴望得到承认，也不怕获得批判；他们充满自信地言说，也将谦虚自谨地倾听。

愿“湖北经济学院学术文库”和湖北经济学院一同成长，愿它能成为一个大师初成的舞台，从中诞生出不朽的学术和永恒的大学精神！

湖北经济学院院长：吕忠梅

摘 要

自 2002 年美国国会颁布《萨班斯-奥克斯利法案》（以下简称《萨班斯法案》）以来，内部控制研究成为学术界和实务界研究的热点问题。各国政府逐渐认识到内部控制对于企业以及资本市场健康稳定发展的重要性，纷纷出台了相关的内部控制法规。我国政府也出台了一系列的内部控制法规，形成了内部控制建设、评价和审计的完整体系。与此同时，我国相关的理论研究却略显不足。如这些内部控制法规的实施效果如何？内部控制是否有效？哪些因素会影响到内部控制有效性？内部控制有效性是否显著降低了企业风险？这些都是理论界需要解决的问题。但目前学术界对于这些问题缺乏系统的研究，对相关问题没有达成共识，这为本书进一步研究提供了契机。

本书在综述国内外相关研究成果的基础上，运用委托代理理论、代理成本理论、信号传递理论、投资者保护理论等理论，采用规范分析、实证分析、契约分析等研究方法，沿着“理论分析→实证分析→对策建议”的研究思路，对其选题——“治理机制与内控有效性及企业风险研究”，从如下三个部分加以研究：

第一部分是理论研究，包括对国内外学术界有关内部控制有效性和企业风险的相关研究成果进行综述和评价、对相关概念的理论解析以及对公司治理机制下内部控制有效性影响企业风险的理论分析；第二部分是实证研究，具体包括内部控制有效性评价指标构建、公司治理影响内部控制有效性的实证分析以及公司治理机制下内部控制有效性影响企业风险的实证分析；第三部分是对策研究，结合我国制度背景，为提高内部控制有效性，完善企业内部治理和外部治理机制，提出一系列制度安排。

本书对其选题研究的创新之处主要在于：第一，建立了以内部控制目标为导向的内部控制有效性评价指标体系。第二，深化了对内部控制和外部控制的认识，系统分析了治理机制对于内部控制的影响。第三，解释了企业内部控制有效性影响企业风险的作用机制，综合考虑企业内外部治理机制对企业内部控制有效性影响企业风险的调节作用。此外，本书理论联系实际，根据实证部分的结论，从提高内部控制有效性，完善外部治理机制和内部治理机制等方面提出了一系列制度安排。

关键词：内部控制有效性 公司治理机制 企业风险

Abstract

Since 2002, American Congress issued Sarbanes–Oxley Act (SOX), internal control research has become a general concern both in theory and practice. National regulatory authorities have gradually realized the importance of internal control for the healthy and stable development of enterprises and capital market, it have introduced laws and regulations related to internal control. The Chinese government has introduced a series of internal control regulations, forming a complete system of internal control construction, evaluation and audit. Correspondingly, the relevant theoretical research in China is lacking. As to the internal control regulations in effect? The internal control is effective? What factors will affect the effectiveness of internal control? The effectiveness of internal control is significantly reduces the business risk? This is the need to solve at present the theory problem. But in the present academic circles for these problems is lack of systematic research, no consensus on related issues,

which provides an opportunity for further study of this.

Based on the review of domestic and foreign related research results, using the principal-agent theory, agency cost theory, signaling theory, investor protection theory, using normative analysis, empirical analysis, contract analysis, along the “theoretical Analysis-Empirical Analysis-Countermeasures” research route, the topic “corporate governance, the effectiveness of internal control and enterprise risk research”, studies from the following three parts: the first part is the theory research, reviewed and evaluated the relevant achievements include the academic circles at home and abroad about the effectiveness of internal control and enterprise risk; the second part is the empirical research, including the impact of construction, internal control indicators of assessment of effectiveness of corporate governance affect the effectiveness of internal control and corporate governance mechanism and empirical analysis of the effectiveness of internal control to reduce the enterprise risk effect; the third part is the countermeasure research, combines with the system background of our country, in order to improve the effectiveness of internal control, improve the internal governance and external governance mechanism, put forward a series of institutional arrangements.

In this paper, through the study of the topic, the innovation of this paper lies in: first, to establish the internal control effectiveness evaluation index system of goal oriented, enrich the evaluation method of internal control effectiveness. Second, deepen the understanding of internal control and external control,

systematic analysis of the governance mechanism for the effect of internal control. Third, reveals the function mechanism of enterprise internal control effectiveness of enterprise risk. Considering how the internal and external governance mechanism affects the effect of enterprise internal control effectiveness of enterprise risk. In addition, this theory with practice, according to the empirical conclusion, in order to improve the effectiveness of internal control, improve the external governance and internal governance mechanism and puts forward a series of institutional arrangements.

Key words: Effectiveness of Internal Control; Corporate Governance Mechanism; Enterprise Risk

目 录

第一章 导 论	1
第一节 现实背景和理论背景	3
一、现实背景	3
二、理论背景	6
第二节 研究意义	7
第三节 研究内容与研究方法	8
一、研究内容	8
二、研究方法	9
第四节 研究思路与创新之处	10
一、研究思路	10
二、创新之处	12
第二章 国内外相关研究现状	15
第一节 关于内部控制有效性的相关研究	17
一、关于内部控制概念的相关研究	17

	二、关于内部控制有效性评价的相关研究	23
	三、关于内部控制有效性影响因素的相关研究	33
	四、关于内部控制有效性经济后果的研究综述	39
	五、国内内部控制的其他研究主题	44
第二节	关于企业风险的相关研究	47
第三节	关于内部控制有效性与企业风险关系的相关研究	50
第四节	研究评价	52
第五节	本章小结	53
第三章	相关概念的理论解析	55
第一节	公司治理的界定	57
	一、公司治理的含义	58
	二、公司内部治理	61
	三、公司外部治理	66
第二节	内部控制的含义	75
第三节	内部控制研究的理论基础	77
	一、委托代理理论	78
	二、权变理论	79
第四节	内部控制有效性的界定	80
第五节	公司治理和内部控制的联系	83
第六节	企业风险的界定	88
	一、风险的构成	88

二、风险的分类	90
第七节 本章小结	93
第四章 内部控制有效性评价研究	97
第一节 内部控制有效性评价指标体系的理论 构建	99
一、构建内部控制有效性评价指标体系的 原则	100
二、内部控制有效性的评价维度	101
三、内部控制有效性评价的指标选取	103
四、内部控制有效性评价指标的数值 处理	106
第二节 内部控制有效性评价指标的实证研究	107
一、样本选择与数据来源	107
二、实证分析	108
第三节 本章小结	109
第五章 公司外部治理影响内部控制有效性的实证 分析	111
第一节 理论分析与研究假设	114
一、市场化程度对内部控制的影响	115
二、法律法规的完善程度对内部控制的 影响	118
三、政府干预程度对内部控制的影响	119
四、审计质量对内部控制的影响	122
五、媒体监督对内部控制的影响	123

第二节	研究设计	124
	一、样本选择与数据来源	124
	二、变量解释	124
	三、模型建立	127
第三节	实证分析	128
	一、描述性统计	128
	二、实证结果分析	130
第四节	进一步分析与稳健性检验	132
	一、进一步分析	132
	二、稳健性检验	134
第五节	研究结论	135
第六节	本章小结	136

第六章 公司治理机制下内部控制有效性影响企业

	风险的理论分析	137
第一节	内部控制有效性对企业风险的影响	140
	一、基于契约理论的分析	140
	二、基于团队生产理论的分析	141
	三、基于委托代理理论的分析	143
	四、基于投资者保护理论的分析	145
	五、基于机制设计理论的分析	147
	六、基于内部控制理论的分析	147
第二节	公司治理机制对内部控制有效性影响企业 风险的调节作用	148
	一、外部治理机制对内部控制有效性影响 企业风险的调节	149

二、内部治理机制对内部控制有效性影响 企业风险的调节	154
-------------------------------------	-----

第七章 公司治理机制下内部控制有效性影响企业 风险的实证研究	157
第一节 研究假设	159
第二节 研究设计	160
一、样本选择与数据来源	160
二、变量解释	160
三、检验模型	164
第三节 实证分析	165
一、描述性统计	165
二、回归分析	167
三、进一步分析——公司治理对内部控制 子目标降低企业风险效应的影响	172
四、稳健性检验	176
第四节 研究结论	177
第五节 本章小结	179
第八章 提高内部控制有效性的制度安排	181
第一节 完善企业外部治理机制	183
一、发挥市场机制的作用	183
二、完善政府监管机制	184
三、保障注册会计师的独立性	185
四、健全法律法规的保障机制	186
五、完善媒体监督机制	187

第二节	完善企业内部治理机制	188
一、	优化股权结构	188
二、	提高董事会效率	189
第三节	加强企业内部控制建设	190
一、	加强企业风险管理机制	190
二、	增强人员内部控制建设意识	190
三、	实现内部控制与信息化的有机契合	191
四、	细化内部控制有效性的评价标准	191
第四节	本章小结	192
第九章	研究结论与研究展望	193
第一节	研究结论	195
第二节	研究展望	198
附录	201
附录 1	内部控制的相关制度背景	203
一、	美国内部控制的相关规定	203
二、	日本《金融工具与交易法》	206
三、	欧洲内部控制的相关规定	206
四、	中国香港内部控制的相关规定	208
五、	我国内部控制的相关监管要求	209
附录 2	内部控制缺陷披露现状	217
一、	内部控制自评报告披露现状	218
二、	内部控制审计报告披露现状	219