

内部控制、会计信息 与审计质量

*Internal Control, Accounting Information
and Auditing Quality*

刘桂春·著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

内部控制、会计信息 与审计质量

*Internal Control, Accounting Information
and Auditing Quality*

刘桂春·著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

内部控制、会计信息与审计质量/刘桂春著. —上海:立信会计出版社,2013.6

ISBN 978-7-5429-3946-3

I. ①内… II. ①刘… III. ①企业内部管理②企业管理—会计信息③企业管理—财务审计 IV. ①F270②F275.2③F239.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 128408 号

责任编辑 赵志梅

封面设计 周崇文

内部控制、会计信息与审计质量

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

电 话 (021)64411389

网 址 www.lixinaph.com

网上书店 www.shlx.net

经 销 各地新华书店

邮政编码 200235

传 真 (021)64411325

电子邮箱 lxaph@sh163.net

电 话 (021)64411071

印 刷 浙江省临安市曙光印务有限公司

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 10.5

字 数 192 千字

版 次 2013 年 6 月第 1 版

印 次 2013 年 6 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5429-3946-3/F

定 价 26.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

21 世纪初,美国发生的安然公司舞弊案、世界通信公司舞弊案导致 2002 年美国萨班斯法案的出台。该法案对公司治理、会计师行业监管、证券市场监管等方面提出了许多新的要求,并设定了问责机制和相应的惩罚措施。2004 年 9 月,COSO 发布了《企业风险管理——整合框架》,该框架拓展了内部控制,更有力、更广泛地关注于企业风险管理这一更加宽泛的领域。

近些年,我国资本市场先后发生的银广夏、蓝田、中航油、绿大地、紫金矿业等财务舞弊、严重信息披露不实等问题严重困扰着中国资本市场的健康发展。2006 年,财政部、证监会、审计署、银监会、保监会成立了内部控制标准委员会;2008 年 6 月 28 日,发布了《企业内部控制基本规范》;2010 年 4 月 26 日,发布了《企业内部控制配套指引》,该套指引包括了《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》,并规定自 2011 年 1 月 1 日起在境内外同时上市的公司执行,2012 年 1 月 1 日起在上海证券交易所、深圳证券交易所主板上市公司执行。由此标志着我国企业内部控制规范体系的建成。

中国作为新兴经济中的一个重要组成部分,有着其独特的制度背景与历史文化背景。研究中国市场中的内部控制、审计质量与会计信息质量问题具有重要的现实意义。

全书共分为三篇:第一篇是中国版 SOX 法案后的内部控制研究,主要研究了审计质量对内部控制有效性的影响;内部控制缺陷披露的动

机与影响因素；内部控制缺陷披露与薪酬业绩敏感度分析；内部控制鉴证与盈余质量的关系等问题。第二篇是审计质量环境审计研究，主要研究了关联方交易、审计风险和审计质量；审计师变更、审计任期与审计意见；上市公司资本结构对审计质量的影响等问题。第三篇是会计信息质量与财务管理问题研究，主要研究了审计委员会治理效率与财务报告质量的关系；会计舞弊的动因与会计监管措施等问题。

感谢姜亚凝、高崢、张慈等人在数据搜集整理方面所做的工作。

本书是北京市特色专业建设点“北方工业大学会计学专业”和北京市优秀教学团队“会计学专业系列课程教学团队”的建设成果之一。本书的出版得到了北京市教委专项经费的资助和支持。

由于作者水平有限，文中疏漏之处，敬请各位读者批评指正。

编 者

目 录

第一篇 中国版 SOX 法案后的内部控制研究

第一章 美国 SOX 法案后内部控制研究:综述与展望	3
引言	3
一、SOX 法案后美国内部控制研究现状的概述	3
二、内部控制缺陷(内部控制质量)的影响因素	5
三、内部控制缺陷披露的动机、影响因素与经济后果	6
四、执行 SOX 法案建设内部控制的效果与成本的检验	8
五、国内文献	11
六、研究展望	12
第二章 审计质量与内部控制的相关性分析	15
引言	15
一、文献回顾	15
二、理论分析与假设提出	17
三、研究设计	18
四、统计结果及分析	22
五、结论与建议	24
第三章 内部控制缺陷披露的动机与影响因素研究	25
引言	25
一、文献回顾	26
二、理论分析与假设提出	27
三、研究设计	29
四、实证结果分析	31
五、结论与建议	34
第四章 内部控制缺陷披露与薪酬业绩敏感度分析	35
引言	35
一、文献回归与假设提出	35

二、研究设计	37
三、实证结果分析	38
四、结论与建议	40
第五章 内部控制与盈余质量相关性分析	41
引言	41
一、文献回顾与假设提出	41
二、研究变量和模型建立	42
三、实证结果分析	46
四、结论与建议	49
第六章 内部控制与企业价值的关系分析	50
引言	50
一、文献回顾	50
二、理论分析与假设提出	51
三、研究变量和模型建立	51
四、实证结果分析	55
五、结论与建议	57
第七章 基于 ERM 框架的我国上市公司风险管理现状分析	59
引言	59
一、ERM(enterprise risk management, 简称 ERM) 框架简介	59
二、国外企业风险管理的发展及现状	59
三、我国企业风险管理现状分析	60
四、结论与建议	67

第二篇 审计质量、环境审计研究

第八章 关联方交易、审计风险和审计质量	71
引言	71
一、文献综述	71
二、理论分析与假设提出	72
三、研究设计	74
四、数据统计与分析	76
五、结论	79
第九章 审计师变更、审计任期与审计意见	80
引言	80

一、文献回顾与假设提出	80
二、研究设计	81
三、实证结果与分析	84
四、结论	86
第十章 上市公司资本结构对审计质量的影响	87
引言	87
一、文献回顾与研究假设	87
二、研究设计	88
三、结果与分析	90
四、结论与建议	92
第十一章 审计收费与审计质量的关系研究	94
引言	94
一、审计收费概述	94
二、审计质量概述	95
三、审计收费与审计质量的关系分析	97
四、完善审计收费、提高审计质量的建议	100
第十二章 金融衍生工具的审计风险与防范	102
引言	102
一、金融衍生工具重大事件回顾及启示	102
二、金融衍生工具的审计风险分析	103
三、金融衍生工具审计假设选择	105
四、金融衍生工具的审计目标及审计思路	106
五、规避金融衍生工具审计风险的建议	108
第十三章 北京地区上市公司环境审计现状分析	110
引言	110
一、北京地区上市公司环境审计现状	110
二、实施环境审计中的难点	112
三、完善环境审计的建议	113
第十四章 风险导向审计模式下的舞弊审计研究	115
引言	115
一、审计目标的演变	115
二、不同审计技术阶段审计目标的定位	116
三、风险导向审计下舞弊审计的特点	117

第三篇 会计信息质量与财务管理问题研究

第十五章 审计委员会治理效率与财务报告质量研究	123
引言	123
一、文献回顾与研究假设	123
二、研究设计	124
三、结果与分析	126
四、结论与建议	128
第十六章 会计舞弊与会计监管	129
引言	129
一、中美财务舞弊之比较	129
二、舞弊三角理论	131
三、司法介入会计监管是治理舞弊的根本保障	132
四、新会计准则下的会计报告管制研究	133
第十七章 固定资产折旧变更的经济后果研究	137
引言	137
一、固定资产折旧变更的数据统计	137
二、固定资产折旧变更的经济后果	140
三、总结及建议	141
第十八章 社会责任披露与企业价值的关系研究	142
引言	142
一、文献回顾	142
二、研究设计	142
三、数据统计与分析	144
四、研究结果及建议	146
第十九章 股权分置改革前后股利分配的比较	147
引言	147
一、股权分置改革前股利分配的特点	147
二、影响我国股利政策的因素	148
三、股权分置改革过程中股利分配的变化及分析	148
英文参考文献	153
中文参考文献	158

第一篇

中国版 SOX 法案后的内部控制研究

第一章 美国 SOX 法案后内部控制研究： 综述与展望

引言

从 2001 年开始,美国爆发出一系列的财务丑闻案,对美国的经济乃至世界经济产生了重大的影响,同时严重打击了投资者的信心。尤其是安然公司的财务丑闻,不仅对全球金融市场产生巨大冲击,还导致百年老店——原五大会计师事务所之一的安达信的倒闭。正是在这一系列丑闻披露的背景下,美国前总统布什在 2002 年 7 月签署了《2002 年公众公司会计改革和投资者保护法案》又称《Sarbanes-Oxley Act》(即《萨班斯-奥克斯利法案》,以下简称《萨班斯法案》或 SOX 法案)。该法案对公司提出了更加严格的监管要求。法案第 302 条款和第 404 条款主要是针对内部控制披露的要求。该法案将内部控制缺陷分为三类:一般缺陷(Control Deficiency)、重要缺陷(Significant Deficiency)、实质性缺陷或重大缺陷(Material Weakness)。要求公司披露内部控制中存在的实质性缺陷。第 404 条款要求内部控制披露必须经过外部审计。该法案对全球产生重要影响,各国纷纷模仿美国建立了自己的内部控制法案。比如,日本的《Financial Instrument and Exchange Act》(《金融工具及其交易法案》),我国的《企业内部控制基本规范》。由于这些法案要求企业披露内部控制设计与运行的效果,法案的实施为研究人员提供了丰富的素材和数据。本文主要综述以美国公司为研究对象的研究成果,最后结合我国制度背景及信息环境提出我国内部控制研究的范围和特点。

一、SOX 法案后美国内部控制研究现状的概述

萨班斯法案颁布后,美国会计界涌现了一大批关于内部控制研究的实证文章,按不同标准可以划分为以下几类。

从研究目的上看,可以划分为三类:①内部控制质量的影响因素,代表人物是 Doyle 等,ASkaife 等。②内部控制缺陷披露的动机及经济后果,如 Doyle,

Ge, McVay(2007b), Beneish 等(2008), Kim 等(2009)。③公司按照 SOX 法案执行内部控制建设的效果,如 Chambers, Payne(2011), Kinney and Shepardson(2011)。

在样本选择上,有的学者选择第 302 条款下披露的内部控制信息为研究对象,如 ASkaife 等(2007),有的则是以 404 条款下披露的内部控制为研究对象,如 Ogneva 等(2007),Brown, Lim(2012),Li, Sun, Ettredge(2010),还有部分是以第 302 条款和第 404 两个条款下的内部控制为研究对象,如 Doyle 等(2007a)。第 302 条款与第 404 条款的主要区别在于第 404 条款要求内部控制信息需要外部审计师的鉴证,而第 302 条款没有这项规定。因此 ASkaife 等(2007)认为第 302 条款没有要求外部审计师的鉴证,仅涉及管理层的决策,这样可以更好地“捕捉”公司的披露动机。

在缺陷披露方面,有的文章只考虑实质性缺陷(Material Weakness),认为存在实质性缺陷表明内部控制质量低,如 Doyle 等(2007),Beneish 等(2008),Ogneva 等(2007)。有的文章考虑了三种缺陷,认为存在任何一种缺陷都意味着内部控制质量的低下,如 ASkaife 等(2007)。还有些文章将内部控制缺陷进一步划分为公司层面的缺陷与账户(会计)层面的缺陷进行研究。

在对内部控制的措辞方面,有的文章用“内部控制质量”(Internal Control Quality),有的用“内部控制缺陷”(Internal Control Deficiency),虽然措辞不一样,但所有的文章基本上使用内部控制缺陷来衡量内部控制质量,即披露内部控制缺陷的,其内部控制质量低;未披露缺陷的,其内部控制质量高。最初使用“内部控制缺陷”进行内部控制研究的是 Doyle 等(2007a)和 ASkaife 等(2007),正如 Leone(2007)所说,以上两篇文章是内部控制披露研究的基石,成为该类研究中引用率最高的文章。后人的研究基本上以披露的“内部控制缺陷”(Internal Control Deficiency,简称 ICD)或“实质性缺陷”(Material Weakness,简称 MW)作为内部控制质量的代理变量进行研究。

但是 ASkaife 等(2007)在文中指出“存在”的内部控制缺陷并不一定都能“被发现”。而 Rice, Weber(2011)进一步指出“存在”且“被发现的”内部控制还需要管理层“愿意”披露。即未披露内部控制缺陷的并不一定是不存在,而可能是企业不愿意披露。

总之,美国近几年针对内部控制的研究表明,“内部控制缺陷”可以作为衡量“内部控制质量”的代理变量,执行 SOX 法案的效益大于成本。本文将从以下几个方面对这些文章作进一步的综述:①内部控制缺陷的影响因素。②内部控制缺陷披露的动机、影响因素与经济后果。③执行 SOX 法案建设内部控制的效果与成本的检验。

二、内部控制缺陷(内部控制质量)的影响因素

Doyle 等(2007), ASkaife 等(2007), Hoitash 等(2009), Yangyang Chen 等(2011)从公司特征、公司内部治理质量、外部审计因素的角度分析存在内部控制缺陷的原因。具体影响因素如下。

1. 公司特征

(1) 企业规模。企业规模小,则投资到内部控制方面的资源有限,导致内部控制存在缺陷(Doyle 等,2007)。ASkaife 也验证了可用于内部控制的资源匮乏会导致内部控制缺陷。

(2) 财务状况。Doyle 等(2007)认为财务状况差会导致内部控制缺陷;ASkaife 等(2007)认为会计风险高会导致内部控制缺陷。

(3) 组织结构。Doyle 等(2007)认为组织结构越复杂,越可能存在内部控制缺陷;ASkaife 等认为经营复杂程度高、最近组织结构发生巨大的变化会导致内部控制缺陷。

(4) 企业增长速度。Doyle 等(2007)认为增长速度快会导致内部控制缺陷,因为增长太快可能超越内部控制的控制范围,可能需要时间建立新程序。新的人员、程序、技术需要匹配企业成长的内部控制。

(5) 企业正在经历重组。Doyle 等(2007)认为正在经历重组的企业更可能存在内部控制缺陷。原因是:首先,重组经常导致部门减少,有经验的员工辞职,内部控制需更新以适应新的组织结构。其次,重组经常面临复杂的应计项目的估计和调整(如商誉的减值)。人员不足、会计估计过多导致更多的内部控制缺陷。

2. 公司内部治理质量

(1) 审计委员会的质量。Hoitash 等(2009)检验了公司治理与内部控制缺陷披露的关系。发现审计委员会具有会计和监管经验的人数越多,实质性缺陷越少。即高质量的公司治理更不可能有内控缺陷。而 Stephens(2009)在此基础上进一步研究认为对于存在内控缺陷的企业,高质量的公司治理更可能会披露它。公司治理者的会计背景能提高对 ICD 严重性评价的准确程度(比如,将内控缺陷划分为实质性缺陷和重大缺陷)。

(2) CFO 的资质。Li, Sun, Ettredge(2010)发现披露内控缺陷的企业 CFO 的资质较差,简单的聘请新的 CFO 并没有改进,聘请较高水平的 CFO 后内部控制质量才能提高。Brown, Lim(2012)和 Li 等(2010)也发现 CFO 的能力、资格对于内部控制质量有重要影响。

(3) 董事会的独立性。Yangyang Chen(2011)发现董事会独立性与 ICW 之间

显著负相关,并且这个结果主要是薪酬委员会和公司治理委员会主导的。薪酬委员会的绝对独立性对于降低内部控制缺陷很重要。

3. 外部审计因素

(1) 审计费用。Hoitash(2008)发现审计费用与第 404 条款下披露的内部控制问题正相关。但是与内部控制问题的严重性不同而有所区别。审计费用与实质性缺陷显著相关,但是与重要缺陷不相关。审计费用与企业层面、会计层面的控制缺陷都有显著关系,而且与总体问题的关系更显著。

(2) 审计质量。Yangyang Chen 等(2011)发现是否为四大会计师事务所(以下简称“四大”)、会计师事务所的规模,审计师的行业集中度和审计师的任期与内部控制问题显著负相关。审计质量有助于降低不同类型的内部控制缺陷,且高质量的审计能快速纠正内部控制缺陷。

三、内部控制缺陷披露的动机、影响因素与经济后果

1. 披露动机、影响因素

由于内部控制信息披露的是一种负面消息,企业要在披露的成本和收益之间权衡。管理者可能选择不披露自己“不喜欢”的内部控制信息,如内部控制缺陷信息。

(1) 资本市场导向的披露动机。Rice, Weber(2011)利用有财务报告重述的企业为样本,检验其财务重述前后披露的内部控制缺陷是否可信、有效。结果发现需要从外部筹集资金的企业更不可能披露内部控制缺陷。

(2) 监督导向的披露动机。企业披露内部控制缺陷是为了遵循 SEC 的规定 [(Rice, Weber(2011)和 ASkaife 等(2007)]。

(3) 财务重述。Rice, Weber(2011)认为由于内部控制过程的不可观察,内部控制缺陷披露与企业真实的内部控制质量之间存在一定的偏差,利用财务重述或许可以发现企业“未披露”但可能确实“存在”的内部控制缺陷。ASkaife 等(2007)也指出财务重述是动机之一。

(4) 声誉代价。内部控制缺陷是一种负面消息,披露之后很可能使企业的声誉下降,进而增加筹资的难度。Costello, Wittenberg-Moerman(2010)发现在内部控制缺陷未纠正期间,债务利率增加了 11.4%。债权人更可能要求提供担保,内部控制缺陷具有长期的声誉效应。ASkaife 等(2009)证实内部控制有缺陷的企业资金成本明显较高。这说明披露内部控制缺陷很可能使企业遭受声誉的重创,从而阻止企业披露该类信息。

(5) 外部审计因素。Stephens(2009)发现由行业领军审计师审计,更可能披

露内部控制缺陷。审计师任期和内控披露负相关。任期越长,独立性下降,披露质量降低。ASkaife 等(2007)发现由四大审计更可能披露内部控制缺陷。而 Rice 和 Weber(2011)却发现四大的客户较少披露控制缺陷;最近更换会计师事务所的企业更可能披露控制缺陷,这符合审计师避免承担控制问题指责的动机;审计收费高更可能披露控制缺陷。

(6) 公司内部治理因素。Stephens(2009)发现审计委员会委员具有财务会计背景,更可能披露 ICD。Rice, Weber(2011)发现最近发生管理层变更的,如 CFO 或 CEO 辞职的,更可能披露内部控制缺陷。

(7) 发生亏损。Doyle 等(2007)、ASkaife 等(2007)、Rice, Weber(2011)都证实企业发生亏损、财务状况差更可能披露内部控制缺陷。

2. 内部控制缺陷披露的经济后果

从实证研究的结果来看,内部控制缺陷这一负面信息披露后最大的反应不在于市场收益的变化以及权益融资成本的提高,最大的影响是以会计数字为基础的契约条款 Wittenberg-Moerman(2010)、Brown 和 Lim(2012);其次,内部控制缺陷的披露降低了信息不对称程度,Kim 等(2009)。

(1) 市场反应的证据。Beneish 等(2008)研究了内部控制重大缺陷披露与收益质量的关系,及其对股价的影响。研究结果发现:如果内部控制缺陷披露前,投资者已经认识到披露公司盈余质量较低,并对公司股票价值进行折价调整,内部控制缺陷披露就不会具有增量的信息含量;相反,如果缺陷披露传递了增量的风险信息,或者披露前投资者没有将可获取的价值相关的信息完全反映在股价中,那么缺陷披露就会引起负面的市场反应;其认为内部控制重大缺陷披露是否具有信息含量取决于披露前公司的公开信息程度。

Kim 等(2009)考察了股票市场对公司按照《萨班斯法案》第 302 条款披露内部控制重大缺陷信息的反应。研究发现:当公司披露内部控制重大缺陷信息时,在披露事件前后一段时间其股票异常收益为负值;当公司是自愿披露内部控制重大缺陷信息时,披露前后其股票异常收益绝对值更大。研究认为披露内部控制缺陷信息导致股票收益的变化的原因是:披露内部重大控制缺陷信息降低了市场不确定性。

(2) 债务契约的证据。Wittenberg-Moerman(2010)检验了内部控制缺陷披露对债权人所使用的监督机制的影响。企业披露内部控制缺陷后,债权人减少了金融条款、以财务比率为基础的业绩评价条款,取而代之的是价格、安全条款以及以信用评级为基础的业绩评价条款。债务利率增加了 11.4%。债权人更可能要求提供担保。

(3) 权益融资成本的证据。Ogneva 等(2007)发现披露实质性缺陷的企业权

益资金成本高于未披露实质性缺陷的企业。当控制了与企业披露内部控制实质性缺陷有关的企业特征以后,该差别消失了。总之,执行第 404 条款披露缺陷与高资金成本并没有直接关系。

(4) 薪酬契约的证据。Brown, Lim(2012)利用第 404 条款下 391 个披露内部控制实质性缺陷的样本与 3 648 个未披露实质性缺陷的样本检验,发现企业披露内部控制实质性缺陷时,CEO、CFO 的薪酬与收益之间的关联性下降。而存在公司层面内部控制缺陷的企业比存在会计层面内部控制缺陷的企业更明显。

会计信息是企业契约签订的基础,降低代理成本的手段。威廉·斯科特(2006)指出,霍尔姆斯姆模型的一个有趣暗示就是:在有效证券市场理论下,存在着净利润与其他信息资源作为投资者决策的信息源一样;在代理理论下,同样存在着净利润与其他信息源作为激励管理人员手段的竞争。^① 内部控制缺陷披露的实证检验验证了霍尔姆斯姆模型的暗示。由于内部控制存在缺陷,会计利润及其他财务指标的“刚性”下降,以会计数字为基础签订契约的代理成本提高,需要利用其他信息。

Wittenberg-Moerman(2010)更进一步对比了债权人对内部控制缺陷和财务重述的不同反应。在财务重述之后,债权人会提高利率、担保以及总条款的数量并降低贷款期限,但是并不会减少对金融保证条款或以财务比率为基础的业绩评价条款的信任。而如果在重述之前披露内部控制缺陷,债权人增加了总条款的数量,降低了还款期限,但并不改变其他的契约条款。这说明内部控制缺陷给债权人提供了信号——财务报告的质量下降。重述之后债权人的监管更加严格可能是因为管理层对误报有责任,从而导致债权人对管理层的信任降低了。相比之下,内部控制缺陷是由于企业太复杂或资源不足,反映了潜在的会计误报,因此债权人并不限制管理层的行为,而是不再相信以会计数字为基础的契约条款,转向非会计数字为基础的契约条款。

四、执行 SOX 法案建设内部控制的效果与成本的检验

由于执行 SOX 法案的成本非常高,因此很多文章研究了这个代价巨大的法案是否有效果,即是收益大于成本还是成本大于收益。

1. 积极的效果

该类研究都证明执行 SOX 法案对内部控制进行鉴证、披露,效果是明显的、积

^① 威廉·斯科特. 财务会计理论[M]. 3 版. 陈汉文,等,译. 北京:机械工业出版社,2006,184.