

内蒙古财经大学会计学术文库

多元化、内部控制与企业价值

A Study on Diversification, Internal Control and Enterprise Value

赵 洁/著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

内蒙古财经大学会计学术文库

多元化、内部控制与企业价值

A Study on Diversification, Internal Control
and Enterprise Value

赵 洁 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

多元化、内部控制与企业价值/赵洁著. —北京:
经济科学出版社, 2018. 5

(内蒙古财经大学会计学术文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9408 - 1

I. ①多… II. ①赵… 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 (2018) 第 124246 号

责任编辑: 庞丽佳

责任校对: 隗立娜

责任印制: 邱 天

多元化、内部控制与企业价值

赵 洁 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 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 10.75 印张 200000 字

2018 年 8 月第 1 版 2018 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9408 - 1 定价: 39.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

前 言

企业想要增强核心竞争力和可持续发展能力，必须在对现实环境和未来趋势进行全面分析与合理预测的基础上，筹划并实施全局性的发展战略，制定长远的发展目标和科学的战略规划。近年来，我国企业多元化经营一直是一种较为普遍的现象，样本企业数据分析结果显示，当前我国多元化企业的数量约占全部样本企业数量的40%以上，其中绝大多数为非相关性多元化，约占多元化企业样本数量的94%。多元化成为企业发展的重要战略选择之一。但是，多元化企业具有多个行业分部，会面临更大的管理和控制领域的固有风险，如操作风险和报告风险。随着多元化企业生产和商业交易数量的增加、不同经营或生产过程的增多、企业合并业务信息的增加、发现不当交易行为的程序变多以及不同办公室和产销地点之间错误传达的增加，企业风险将会更大。如何通过有效途径协助并监督公司经营行为，做出科学可行的多元化战略决策，实现公司价值最大化，就成为公司理论和内部控制所要关注的重要问题之一。现代公司的内部控制，承担了重要的管理职能，是公司为了有效利用资源、提升经营管理水平、实现战略目标而采取的一种自发治理机制，也是企业进行公司治理的一项重要手段。为实现公司价值最大化，建立并完善企业内部控制也成为管理当局的首要任务之一，随着我国资本市场的日益发达，内部控制的建设将越为重要。

我国财政部等五部委在2008年和2010年联合发布了《企业内部控制基本规范》及其配套指引，对上市公司内部控制的实施提出了明确规范的要求，财政部和证监会办公厅又于2012年联合下发了《关于2012年主板上市公司分类分批实施企业内部控制规范体系的通知》，对主板上市公司根据产权性质、规模、收入水平等进行分类、分年度渐进推行实施内部控制规范体系。从这一系

列法律法规的陆续出台中,可以看出我国相关政府监管机构对上市公司内部控制建设工作推行的力度和决心。我国的内部控制基本规范将“提升公司经营效率和效果、实现公司发展战略”作为主要目标,以实现公司价值最大化。

那么,作为我国相关政府监管部门强制推行的一项重要制度建设行为,内部控制质量的提升确实能够增加公司价值吗?内部控制质量与多元化战略决策的关系究竟是怎样的?内部控制能否帮助多元化经营实现企业价值?由于国有上市公司和非国有上市公司面临的外部市场条件和受到的政府干预程度不同,内部控制质量对多元化经营的选择和价值实现的影响会存在哪些不同?对上述问题目前尚较少有系统的研究。为此,本书以中国A股非金融类上市公司为研究对象,利用2008~2014年的样本数据,在相关理论的基础上,实证检验了内部控制对多元化战略实施以及对多元化经营价值实现等方面的影响作用。

本书共分7章:第1章导论,主要介绍研究背景与意义,研究内容、思路与方法,以及主要创新点;第2章理论基础与文献综述;第3章我国企业内部控制制度背景与现状分析;第4章内部控制对多元化战略选择影响的实证检验;第5章多元化对企业价值影响的实证检验;第6章我国企业内部控制质量对于多元化经营价值实现影响的实证检验;第7章研究结论与政策建议。

通过理论分析与实证检验,本书研究发现,在整体上,内部控制作为一项重要的管理资源,为企业多元化战略实施提供了有力的保障。良好的内部控制体系通过产生高质量的信息,使企业获得较低的资本成本,有利于企业进行多元化战略选择。同时内部控制机制可以遏制企业管理层由于自利行为而进行低效的多元化扩张,但总体上,内部控制质量与企业多元化程度正相关,说明在内部控制与多元化的关系上,资源基础理论更占主导。即使事前可能是价值最大化的选择,但事后未必高效。多元化经营会受到各种影响,使企业多元化经营的程度与超额价值负相关,即本书的样本期间中多元化企业折价现象依然明显存在。在随后的检验中也表明多元化折价具有一定的内生性。而随着内部控制质量的提高,企业价值将会变大。内部控制对于企业多元化经营价值创造具有显著的提升作用。在不同最终控制人性质的企业中,相比国有企业,内部控制对多元化的影响在非国有企业中更为明显。非相关多元化对于企业价值的折损作用更大,而非国有企业进行非相关多元化经营时,内部控制对其实现价值具有显著的提升作用。对于国有企业,内部控制对于其进行相关多元化经营的价值实现具有显著的提升作用。

本书在多元化、内部控制与企业价值的新框架下对内部控制经济后果进行

了探讨，其创新之处在于：一是从内部控制的角度，对于多元化经营战略的可行性，以及多元化经营与企业价值关系的影响上，提供了新的解释依据；二是从多元化经营战略的实施和价值实现角度，为内部控制的经济后果方面提供了新的证据。为企业提高多元化战略实施的可行性，提供了思路和建议，为相关监管部门政策的制定提供了参考依据，为投资者判断企业投资价值提供了新的经验证据。

基于上述的研究结论，本书具有一定的理论意义和实践价值。研究内部控制质量对于多元化决策的影响，对内部控制经济后果的文献具有一定的贡献，对于多元化动因的理解提供了新的视角；研究内部控制质量对于多元化经营价值实现影响的内在机理和结果，对于内部控制实现经营效率和效果目标、发展战略目标等方面提供了新的经验证据。对于全面认识内部控制在企业多元化战略决策和经营过程中的作用，从理论和实证上给出了一定的新启示；对于企业加强内部控制建设具有指导意义，在当前新的商业和运营环境下，本书的研究立足我国《企业内部控制基本规范》，吸收 COSO（2013 版）最新内部控制框架的新思维、新变化，为我国企业多元化经营的内部控制建设提供了启示；重新认识加强内部控制系统对于企业多元化经营的重要影响，对于我国企业构建现代科学管理制度、健康持续发展提供了可行的思路；基于内部控制角度，探讨了企业多元化经营对于企业价值的影响机理，为我国企业进行多元化经营决策提供了参考，激励企业根据实际情况完善内部控制，为企业做大做强、健康发展提供坚实的保障，并为监管部门的政策制定提供了依据。我国 2008 年《企业内部控制基本规范》发布后，监管部门积极推行了内部控制制度在企业中的规范建设，表明其对内部控制制度建设的决心。内部控制制度的完善对于多元化企业经营的价值实现具有重要的意义，有必要对多元化企业集团内部的资本配置以及分部之间的资金往来、交易等活动的内部控制应用指引方面尽快补充和完善。本书从多元化视角对内部控制的重要性提供的证据为相关部门制定更为有效的政策提供了依据。

赵 洁

2017 年 12 月

目 录

第1章 导论/1

- 1.1 研究背景与研究意义/1
- 1.2 研究思路与研究方法/4
- 1.3 研究内容与研究框架/6
- 1.4 概念界定/8
- 1.5 本书的主要创新点/9

第2章 理论基础与文献综述/11

- 2.1 理论基础/11
- 2.2 文献综述/18
- 2.3 本章小结/47

第3章 制度背景与现状分析/49

- 3.1 中国企业内部控制制度的变迁/49
- 3.2 我国上市公司内部控制的现状与特点/50
- 3.3 我国上市公司多元化的现状与特点/52
- 3.4 本章小结/57

第4章 多元化与内部控制/59

- 4.1 理论分析与假说推导/59
- 4.2 研究设计/64

2 多元化、内部控制与企业价值

- 4.3 描述性统计与单变量分析/70
- 4.4 实证检验结果与分析/73
- 4.5 稳健性检验/77
- 4.6 本章小结/78

第5章 多元化与企业价值/80

- 5.1 理论分析与假说推导/80
- 5.2 研究设计/85
- 5.3 描述性统计与单变量分析/89
- 5.4 实证检验结果与分析/92
- 5.5 稳健性检验/96
- 5.6 本章小结/97

第6章 多元化、内部控制与企业价值/99

- 6.1 理论分析与假说推导/99
- 6.2 研究设计/107
- 6.3 描述性统计与单变量分析/110
- 6.4 实证检验结果与分析/113
- 6.5 稳健性检验/122
- 6.6 本章小结/123

第7章 研究结论与建议/125

- 7.1 研究结论/125
- 7.2 政策性建议/131
- 7.3 研究局限及未来研究方向/134

参考文献/136

后记/162

第 1 章

导 论

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

1. 现实背景

伴随“一带一路”倡议的开展，我国企业目前正处于“走出去”的关键时期，企业的集团管控是摆在我们面前的重要问题之一。而网上交易、电子商务技术、局域网和计算机为基础的信息系统等通信以及交通的先进技术使企业能够通过行业多元化或地域多元化扩展业务。对于消费者寻找商品和服务而言，网上交易是一个更有效的方式，可以方便地比较价格、下订单和网上支付。电子商务技术强化了供应链，使生产过程更加有效。局域网和计算机为基础的信息系统带给管理者访问商业交易、业绩和财务报告和及时更新重要信息的能力。面对当前新的商业和运营环境，企业需要构建完善有效的内部控制制度，才能适应 IT 系统、商业运营、多元化经营、国际化经营、公司治理等现代企业所面临的巨大变化。近年来在我国企业的并购浪潮中，涉及不同企业组织架构与文化理念之间的整合，这必然要涉及内部控制系统的协调与完善。丹尼斯等（Denis et al.，2002）研究表明全球多元化和行业多元化是互补的而不是排斥的。然而不可忽视的是，多元化企业具有多个地域或行业分部，会面临更大的管理和控制领域的固有风险，尤其对于更大的企业，以及在全球化市场

与在相关或非相关产业服务中扩展产品和服务业务的企业，更是如此。多元化企业的风险包括操作风险和报告风险。随着多元化企业销售和商业交易数量的增加、不同经营或生产过程的增多、企业合并业务信息的增加、发现不当交易行为的程序增加以及不同办公室和工业地点之间错误传达的增加，企业风险变大了。对于在国外经营的企业，他们面临的挑战不仅是外国人员的文化和语言不同，还有经营所在国家更加复杂的外交事务和规则。如何采取有效途径协助并监管公司经营行为，使其做出科学可行的多元化战略决策，以使公司健康持续发展，是公司理论及内部控制应该致力于解决的重要问题。伴随着美国 SOX 法案的实施，对于内部控制问题的研究，日益受到国外理论界和实务界的重视。我国于 21 世纪初接连出现了上市公司经营失败的现象，在这些国内案例和国际思潮的双重推动下，我国相关政府监管部门陆续启动了内部控制的制度建设。其中，沪深证券交易所分别于 2006 年 6 月和 9 月发布了各自的上市公司内部控制指引，而财政部等在 2008 年、2010 年分别颁布了企业内部控制基本规范及其配套指引，对上市公司内部控制的实施提出了明确的要求，财政部和证监会办公厅于 2012 年联合下发了《关于 2012 年主板上市公司分类分批实施企业内部控制规范体系的通知》，对主板上市公司根据产权性质、规模、收入水平等进行分类、分年度渐进推行实施内部控制规范体系。这一系列法律法规的出台，意味着我国上市公司内部控制逐步由一项自愿性的公司治理机制演化成为一种监管机构强力推行的措施。“提升公司经营效率和效果、实现公司发展战略”在我国内部控制规范中被作为内部控制的主要目标，可归结为通过有效地取得和配置资源来实现公司价值最大化的目标上来，内部控制的其他分解目标，也都是间接有利于实现公司价值最大化。那么，作为我国财政部等监管部门强制推行的重要制度建设行为，内部控制质量的提升是否可以带来公司价值的增加？内部控制质量与多元化战略决策的关系究竟是怎样的？内部控制质量能否提高多元化创造企业价值的能力？这些问题都有待实证的检验。

2. 理论背景

现代公司的内部控制，作为一种重要的管理职能，是公司为了降低成本、提高管理效率、实现发展战略而自发采取的一种治理机制（Healy et al., 2001）。经过近年来学者们不断探索和研究讨论，内部控制从内涵和外延上都取得了较大的拓展，内部控制已由早先的审计方法逐步过渡到了管理方法，从财务报告为导向过渡到以价值创造为导向（李心合，2007）。内部控制已经成

为公司治理的一项重要手段,那么实现公司价值的最大化,也成为管理当局建设内部控制的首要任务。随着资本市场的日益发达,内部控制的建设工作也将越来越重要。对于企业内部控制的一些研究指出内控缺陷与多元化之间存在的联系,例如,相比只在国内市场经营的企业,具有更多产业分部和从事海外经营的企业具有更大的内部控制风险 (Ashbaugh - Skaife et al. , 2007)。而规模小、年轻、财务弱、有更复杂的经营、快速成长或经历重组的公司,更可能具有内部控制缺陷 (Ashbaugh - Skaife et al. , 2009; Doyle et al. , 2007b)。因此,结合我国企业的特点,从整合资源、谋求整体效益视角出发,探讨多元化公司的内部控制框架,成为国内相关领域学者的重要研究话题。多元化经营条件下,企业面对跨行业的不同市场机制,内部控制的安排与选择非常重要,且面临较大的挑战,不同的内控模式对公司战略发展的协同性、资源配置的效率性等方面将会产生怎样的影响?不同内部控制有效性对多元化经营的效率和效果的影响有何差异,对企业价值的最终影响是怎样的?这些问题的研究对于当前我国企业战略选择实践和相关部门政策制定均具有重要的借鉴意义。

1.1.2 研究意义

1. 现实意义

本书研究的现实意义主要表现在:

(1) 对于企业加强内部控制建设具有指导意义。

在当前新的商业和运营环境下,本书的研究立足于我国《企业内部控制基本规范》,吸收 COSO (2013 版) 最新内部控制框架的新思维、新变化,为我国企业多元化经营的内部控制建设提供了启示。重新认识加强内部控制对于企业多元化经营的重要影响,对于我国企业构建现代科学管理制度、健康持续发展提供了可行的思路。基于内部控制角度,探讨了企业多元化经营对于企业价值影响的内在机理,为我国企业进行多元化经营决策提供了参考,激励企业根据实际情况完善内部控制,为企业做大做强、健康发展提供坚实的保障。

(2) 为监管部门的政策制定提供了依据。

《企业内部控制基本规范》(2008) 的发布使我国内部控制建设进入全面规范化阶段,随后相关监管部门逐步分批推进内部控制的完善和信息披露工作。从本书的研究结果中,可以发现内部控制对多元化的影响作用是非常重要

的,从实证结果上对我国推行内部控制相关监管政策的成果作出了肯定,从多元化视角对内部控制的重要性提供的证据可以为相关部门制定更为细致有效的政策提供依据。相关政策制定部门应该对企业多元化战略决策、内部资本协调分配、分部交易往来、分部考评奖惩等方面进行相关规定的完善,对企业多元化给出指引,将多元化经营的成本降到最低。

2. 理论意义

(1) 研究内部控制质量对于多元化决策的影响,对于内部控制经济后果的文献具有一定的贡献,为多元化动因的理解提供了新的视角。

(2) 研究内部控制质量对于研究多元化经营价值实现影响的内在机理和结果,对于研究内部控制实现经营效率和效果目标、发展战略目标等方面提供了新的经验证据。对于全面认识内部控制在企业多元化战略决策和经营过程中的作用,从理论和实证上给出了一定的新启示。

1.2 研究思路与研究方法

1.2.1 研究思路

本书对企业多元化经营、内部控制与企业价值的研究试图回答下列问题:第一,我国企业多元化经营的现状是什么?第二,我国选择多元化经营的企业其内部控制质量情况如何?第三,内部控制质量对企业多元化经营的选择具有怎样的影响?第四,我国企业多元化经营对企业价值的整体影响如何?第五,我国企业的内部控制质量对于多元化战略实施的价值效应具有怎样的影响?为了对这些问题进行探讨,本书的研究思路见图1-1。

由图1-1可知,本书首先根据《上市公司行业分类指引》判断企业行业分项收入所属各个行业大类(单字母加二位数字代码),在界定企业多元化经营程度的基础上,了解企业多元化经营的现状和特点,用①表示,并分析内部控制的情况,为后面研究内部控制对企业多元化经营选择的影响做好基础情况分析。基于资源基础理论等,实证检验内部控制质量对多元化经营选择的影响作用,用②表示,为企业谨慎选择多元化经营提供参考。本书基于委托代理理论、内部资本

市场理论、债务共保理论、价值最大化和动态模型、信息不对称理论等,深入分析了多元化经营对于企业价值的影响机制,并实证检验我国上市公司多元化经营对企业价值的整体影响水平,用③表示。基于委托代理理论和信息不对称理论,分析了内部控制对企业价值的影响,用④表示,从对多元化企业内双层代理问题的分析入手,从理论上阐释内部控制在多元化经营中如何发挥作用,并实证检验内部控制对多元化经营实现企业价值的影响,用⑤表示。最后是研究结论和建议,用⑥表示,在全书研究得出的结论基础上,提出相关政策建议。

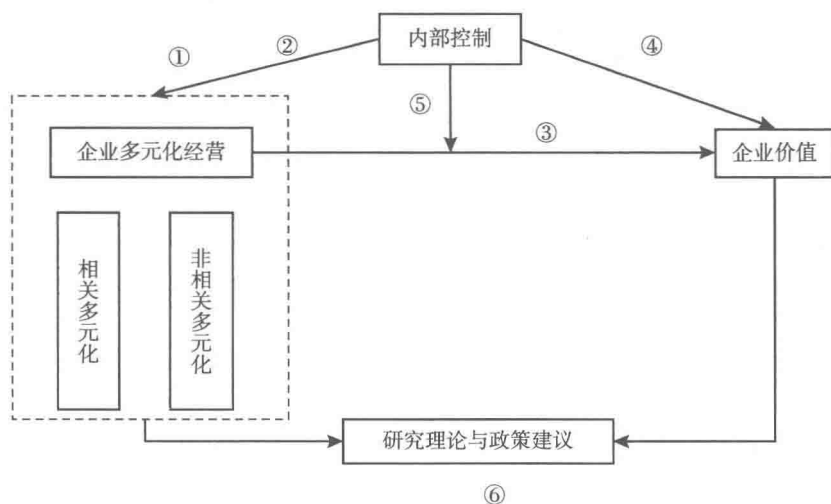


图 1-1 本书研究思路

1.2.2 研究方法

本书拟采用规范与实证相结合、定性与定量并重的研究方法对多元化、内部控制与企业价值研究框架下的主要问题进行探讨,具体研究方法如下。

1. 文献研究法

文献研究是常用研究方法,使我们尽快了解研究领域中国内外的研究前沿,并帮助我们集中研究范围,明确研究问题。本书在企业内部控制对多元化经营价值实现影响的研究过程中,阅读了大量的内部控制、多元化经营方面的文献,通过文献阅读、梳理和思考,本书对多元化视角下内部控制经济后果的研究有了更为清晰的理解和把握。

2. 内容分析法

内容分析法是基于公司公开披露的信息,通过逐个浏览内容,得到所需变量信息的方法。在我们难以从已有数据库中得到所需资料或变量时,可以采用这种方法。该方法得到的信息具备可获得性和可验证性,但比较耗时费力。当前我国学者在对多元化经营进行行业分类时通常使用该种方法。本书同样基于《上市公司行业分类指引》(2001),对公司行业分项收入等披露情况,结合上市公司披露的经营范围,进行人工判断行业大类并赋值,得到企业多元化经营的情况。

3. 计量统计分析模型

本书拟采用描述性统计、单因素方差分析、多元回归分析等对内部控制质量、多元化经营和企业价值等因素进行研究分析,实证考察内部控制对企业多元化经营选择的影响、多元化对企业价值的影响以及内部控制对多元化价值实现的影响等问题。

1.3 研究内容与研究框架

1.3.1 研究内容

本书共分7章,各章的内容摘要如下。

第1章是导论。本章主要介绍研究之背景与研究意义,研究思路与研究方法,研究内容与研究框架,本书主要的概念界定与主要创新点。

第2章是理论基础与文献综述。本章首先阐述相关的基础理论,包括资源基础理论、委托代理理论、内部资本市场理论、信息不对称理论、价值最大化和动态模型等。然后进行国内外文献综述,包括内部控制经济后果文献、多元化的价值影响文献等。

第3章是制度背景与现状分析。本章首先对我国企业内部控制相关制度的发展历程进行阐述,然后对我国企业内部控制和多元化经营的现状和特点进行了分析。

第4章是多元化与内部控制。即内部控制对多元化战略选择影响的检验。本

章基于资源基础理论等,对内部控制与企业多元化经营战略选择进行理论分析并提出假设,然后以CSMAR数据库、迪博企业风险数据库、WIND数据库作为数据来源,对内部控制质量和多元化经营程度进行变量选取,运用OLS回归模型和公司固定效应模型,实证检验了内部控制质量对于多元化经营战略选择的影响。

第5章是多元化与企业价值。即多元化对企业价值影响的检验。基于委托代理理论、内部资本市场理论、债务共保理论等,分析多元化经营对于企业价值的影响。

第6章是多元化、内部控制与企业价值。即我国企业内部控制质量对于多元化经营价值实现影响的检验。本章首先基于信息不对称理论和委托代理理论,检验了内部控制质量对企业价值的影响。然后从理论上阐述内部控制对于多元化企业价值实现的影响路径,并将内部控制质量纳入多元化对企业价值影响的模型中,检验内部控制对于多元化价值实现的影响作用。

第7章是研究结论与建议。本章是对多元化、内部控制与企业价值框架下研究成果的总结,在实证研究所得证据的基础上为相关监管部门与企业提供建议,并给出未来进一步的研究方向。

1.3.2 研究框架

本书的研究框架见图1-2。

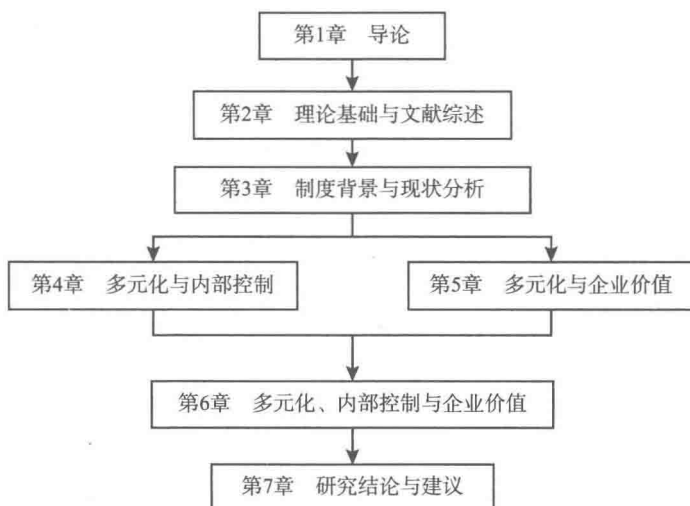


图1-2 研究框架

1.4 概念界定

1.4.1 多元化

根据本书研究内容,按照彭罗斯(Penrose, 1959)和尹义省(1999)的多元化定义较合适,其中彭罗斯(1959)认为多元化意味着最终产品的增加,垂直一体化程度的增加,以及企业涉足的生产领域的扩展。尹义省(1999)则指出多元化可以从静态、动态两个角度来界定。企业同时生产经营多个产业的状态为静态,是一种经营方式;动态则指的是一种成长行为,尹义省还提出了适度多元化的概念。本书认为对多元化的界定还须注意以下几个方面。

(1) 企业多元化经营在本质上是企业不同特点的经营活动的增加。鉴于企业多元化经营其实是一种扩张型公司战略,因此在本书,将“多元化经营”“多元化战略”等术语视为等同,为了论述的方便,不再严格区分。

(2) 多元化经营可涵盖以下三种类型:产品多元化、行业多元化、地域多元化。由于行业划分是以生产经营特征为依据的,将企业跨行业经营的行为界定为“多元化”比较妥当,即采用行业区分的方式作为衡量企业多元化经营的标准。

(3) 垂直一体化是否应该属于多元化要视其归属行业情况,当企业在行业分类、经营模式等领域差距较大时,应该被视为多元化经营。

1.4.2 内部控制

目前关于内部控制最权威及广为接受的规范文献是1992年由美国COSO委员会提出的报告,题为《内部控制——整合框架》,在这篇报告中,对内部控制进行了较为详细及宽泛的描述性定义,明确指出内部控制是由五大要素构成、动态发展并且循环往复的一个框架体系。在我国,结合企业具体情形借鉴COSO报告,我国财政部等五部委联合颁布了《企业内部控制基本规范》,将内部控制定义为由董事会、监事会、经理及员工共同来实施、为了最终实现控制目标的过程,与COSO报告不同之处在于《企业内部控制基本规范》进一步

对内部控制的目标进行了细化及相应扩展,即我国企业的内部控制目标是以期实现如下五个合理保证:企业经营管理合法合规;资产安全;财务报告及相关信息可靠;实现经营目标;实现发展战略目标。

2013 版 COSO 框架中对内部控制的定义依然不变。2013 版框架的一个重大变化就是明确列示了支持内部控制五要素的 17 条内部控制原则,这 17 条重要原则的背后都有基于原则特征而形成的管理层的关注点。原有 1992 版 COSO 框架起源于反欺诈财务报告委员会,关注的是虚假甚至欺诈的外部财务报告,2013 版 COSO 框架除了这个原有目标外,还补充了对内部报告及非财务报告的控制目标和关注点。

吸收 2013 版 COSO 新框架的新理念、新思维,本书在我国《企业内部控制基本规范》中对内部控制目标界定的基础上,增加了对内部控制的内部报告目标和非财务报告目标的关注,将内部控制看作是一个能够强化企业所有流程和相关报告的模型。

1.5 本书的主要创新点

本书在企业多元化经营的视角下对内部控制经济后果进行了研究,探讨了内部控制对于多元化经营战略选择的影响,并进一步讨论了内部控制对多元化与企业价值关系的影响,该选题对于相关领域的研究具有一定的理论意义,对我国内部控制建设工作和企业多元化战略目标的实现具有一定的现实意义。本书可能的创新之处表现在:

第一,在多元化、内部控制与企业价值的新框架下,探讨了内部控制对多元化战略实施及多元经营价值创造的影响,从研究视角上具有一定的创新性。在当前新的商业和运营环境下,本书的研究立足于我国《企业内部控制基本规范》,吸收 COSO (2013 版) 最新内部控制框架的新思维、新变化,为我国企业多元化经营的内部控制建设提供了启示。对企业建设内部控制提供了新的经验证据,让企业认识到对内部控制的认知不能仅将内部控制建设视为迎合监管要求的被动投入,而应该切身意识到它对企业健康发展的卓越功效,企业管理者需要提高对内部控制建设重要性的意识,尽快加强内控建设,并将内部控制制度贯彻到经营活动和战略决策中而非为了单纯满足监管检查而流于形式,从而分享内部控制在保障战略实施、提高市场竞争力和经营效率效果方面的