

重庆理工大学优秀著作出版基金资助

◎ 石恒贵 / 著

内部审计在公司治理中的 作用机理与实证研究

NEIBU SHENJI ZAI GONGSI ZHILI ZHONG DE
ZUOYONG JILI YU SHIZHENG YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

重庆理工大学优秀著作出版基金资助

内部审计在公司治理中的 作用机理与实证研究

石恒贵 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

内部审计在公司治理中的作用机理与实证研究/石恒贵著.
—北京:经济科学出版社,2016.3
ISBN 978-7-5141-6655-2

I. ①内… II. ①石… III. ①公司-内部审计-研究
IV. ①F239.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 044202 号

责任编辑:庞丽佳
责任校对:徐领柱
版式设计:齐杰
责任印制:邱天

内部审计在公司治理中的作用机理与实证研究

石恒贵 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

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://jjkxcs.tmall.com

北京万友印刷有限公司印装

880×1230 32 开 6.125 印张 200000 字

2016 年 3 月第 1 版 2016 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-6655-2 定价:30.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换。电话:010-88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话:010-88191586)

电子邮箱:dbts@esp.com.cn)

前 言

美国安然、世通事件中，内部审计无疑成为关注的焦点。美国《萨班斯法案》的出台、纽约证券交易所要求所有上市公司必须设立内部审计机构的规定，以及英国在安然事件后出台的希格斯报告（2003）、史密斯报告（2003）、2003年新修订的“公司治理综合准则”等新的管制要求，同样提升了内部审计在公司治理中的重要性。同时内部审计可以在公司治理中发挥重要作用，以及它与董事会、高管层、外部审计共同构成良好公司治理的“四大基石”的观点逐渐得到更多审计理论界和实务界人士的认可。但是，内部审计如何在公司治理中发挥作用，它们的设立动因是什么，以及不同内部审计隶属模式、不同内部审计开展方式的影响因素有哪些，进而这些内部审计职能的实施能否改善公司治理效果等问题，从当前看来都缺乏足够的理论支撑与实证检验。因此，对这些问题的回答，将进一步加深人们对内部审计在公司治理中作用的认识，对丰富和拓展内部审计研究、强化内部审计实务和完善公司治理具有重要的理论与现实意义。

本书在受托责任理论、委托代理理论、交易成本理论和公司治理理论的基础上，构建了内部审计在公司治理中发挥作用的分析框架，内部审计通过与“其他三个治理主体”之间的协作能够发挥其治理作用。本书的研究内容包括文献述评、理论基础与

制度背景分析、内部审计设立的博弈分析、内部审计的隶属模式、开展方式、开展效果等。具体细化为九章，各章具体内容如下：

第一章为绪论，首先提出研究问题，以及研究问题的理论和实践意义。然后提出本书的研究方法和框架，最后提出本书的创新之处。

第二章为内部审计的相关理论基础及研究现状。首先从受托责任理论、委托代理理论、交易成本理论、公司治理理论角度分析内部审计在公司治理中的理论基础。然后述评了内部审计的设立模式、开展情况等方面的国内外研究文献。最后进行了文献述评，提出未来的研究机会。

第三章为内部审计在公司治理中的作用机理。首先分析了良好的公司治理体系中内部审计的地位。然后采用博弈模型分析内部审计在公司治理中的设立风险临界点。

第四章为内部审计的制度背景及实证基础。首先分析国内外内部审计制度的发展演变。其次从 2007 年中国证监会要求上市公司披露公司治理检查公告以来，内部审计职能得到首次披露，具备了实证基础。

第五章为内部审计机构设立动因的实证研究。首先是内部审计设立因素的相关文献回顾。其次对内部审计机构设立动因进行理论分析并提出研究假设。最后进行内部审计机构设立动因的实证检验。

第六章为内部审计隶属模式影响因素的实证研究。首先是内部审计隶属模式影响因素的相关文献回顾。其次对不同内部审计隶属模式进行理论推导并提出对应的研究假设。最后进行内部审计隶属模式影响因素的实证检验。

第七章为内部审计开展方式影响因素的实证研究。首先是内

部审计开展方式的相关文献回顾。其次对内部审计开展方式进行研究设计。最后进行内部审计开展方式影响因素的实证检验。

第八章为内部审计在公司治理中发挥效果的实证研究。首先是内部审计实际开展效果的相关文献回顾。其次对内部审计开展效果进行实证检验。

第九章为结论及政策建议，并指出本书的研究不足，最后提出未来可能的研究机会。

本书的主要结论与观点如下：

第一，博弈结果发现：当公司的控制风险较低时，公司将趋向不设立内部审计机构；而当公司的控制风险相对较大时，公司将设立内部审计机构自己去执行内部审计职能；但是当控制风险较大时，公司将选择内部审计部分外包或全外包的形式去执行内部审计职能。

第二，实证研究结果发现：（1）我国上市公司设立内部审计机构，将主要考虑审计委员会的设立与否、独立董事比例、市场竞争程度、公司规模、企业风险五个因素。并且公司设立了审计委员会，独立董事比例越大，市场竞争越激烈，公司规模越大，企业风险越大，则公司将更可能设立内部审计机构。（2）上市公司在内部审计隶属模式的选择上则主要考虑市场竞争环境、公司规模和审计委员会的设立与否三个因素。如果公司规模越大、设立了审计委员会，就越可能将内部审计机构设在董事会或审计委员会下面。假如第一大股东持股比例越低，企业规模越大，则更可能设在监事会下面。但是当企业规模越大、市场竞争越激烈时，就越可能设在总经理下面。只有当企业规模越小，独立董事比例又越低时，才会设在财务部下面。（3）对于上市公司内部审计的开展方式，在实际实施时主要考虑了代理成本、内部审计资产的专用性和内部审计活动的频率、审计委员会的有效性等因

素。如果公司的代理成本越高,内部审计资产的专用性越低,内部审计活动的开展越不频繁,审计委员会未成立或未有效运作,公司越可能进行内部审计外包。(4)内部审计职能的实施具有一定的治理效果。如果上市公司设立了内部审计机构,其外部审计费用相对较低,同时能够改善公司的审计意见,而且从市场反应角度看,公司设立内部审计机构,能够提高投资者对改善公司治理效果的预期,积极购买该公司的股票,从而使股票的超常收益率更高,即是说投资者认同了内部审计的治理效应。对于不同内部审计隶属模式的治理效果,在外部审计费用的节约方面和审计意见方面,内部审计隶属董事会和总经理两种模式具有明显的治理效应,但是在投资者的认同方面,投资者更认同内部审计隶属董事会模式。另外对于不同内部审计开展方式的治理效果,只有内部审计的部分外包才能显著降低外部审计费用和改善审计意见,并且在市场反应上能够提高投资者对公司治理效果的信心,导致投资者对治理效果产生积极反应。

本书的创新之处在于:一是研究了我国上市公司设立内部审计机构的不同隶属模式问题,并首次发现其主要影响因素。国外现有文献主要是研究一元制(董事会)公司治理模式下内部审计机构隶属问题,大都隶属于董事会或审计委员会;而国内仅有的一篇文章也只对不同的内部审计隶属模式,进行过企业规模、获利能力等方面的简单比较,远没有探讨选择不同内部审计隶属模式的影响因素,因而本书针对国内外文献在这方面的研究不足,特别是针对我国特有的董事会和监事会并存的二元制公司治理制度,研究内部审计隶属模式的影响因素,有助于实务界决策内部审计隶属模式。二是首次研究了我国上市公司内部审计职能的开展方式,并发现其内部审计开展方式的主要影响因素。国外现有文献主要从委托代理理论、交易成本理论角度来研究内部审

计外包的影响因素；国内文献只在理论上探讨内部审计外包的可行性，远未谈到其实证影响因素，因而本书针对国外文献未能将风险规避理论、治理法规要求纳入实证检验的不足，重新探讨了内部审计职能开展方式的影响因素，有助于实务界思索内部审计的具体开展方式。三是在内部审计的实施层面证实了内部审计的治理效果，并且首次发现了不同内部审计隶属模式、开展方式的实施效果。国内外文献主要从纠错防弊和抑制盈余管理角度，研究内部审计的治理效果，忽略了投资者是否对内部审计预期效果的认同。本书针对国内外研究的上述不足，从是否降低外部审计费用，是否改善公司的审计意见，以及是否提高了投资者对内部审计发挥作用的认同三个层面展开内部审计实施效果实证研究，有助于实务界评估内部审计开展效果。

本书的主要局限性在于：虽然实证检验了内部审计机构的设立动因、隶属模式、开展方式以及治理效果，但是内部审计隶属模式、开展方式以及治理效果的实现是一个非常复杂的过程，对内部审计隶属模式和开展方式采用哑变量，人为赋值的方式存在一定的主观判断。同时对于内部审计人员和内部审计主管的年龄结构、知识结构、任职期限、后续教育情况、内部审计部门的具体情况如年度计划的执行、年度预算安排、参与公司重大决策会议情况、内部审计工作成果如查处违规金额、建议被采纳情况等缺少进一步的了解和研究。以上研究的缺憾将鞭策本人在未来研究中逐步深入。

石恒贵

2015年1月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究问题的提出及选题意义	2
一、研究问题的提出	2
二、选题的理论价值	4
三、选题的现实意义	5
第二节 本书的研究内容	6
第三节 本书的研究方法及研究框架	7
一、本书的研究方法	7
二、本书的研究框架	8
第四节 本书的创新之处	8
第二章 内部审计的相关理论基础及研究现状	11
第一节 理论基础	11
一、受托责任理论	11
二、委托代理理论	13
三、交易成本理论	17
四、公司治理理论	18
第二节 国内外研究综述	22
一、国外研究现状	22

二、国内研究现状	28
三、文献评述与启示	32
第三节 本章小结	34
 第三章 内部审计在公司治理中的作用机理	36
第一节 公司治理与内部审计	36
一、公司治理的实质	36
二、内部审计的本质	37
三、公司治理与内部审计的关系	39
第二节 内部审计在公司治理中的作用分析	42
一、内部审计的目标	42
二、内部审计与董事会及所属审计委员会的协作	47
三、内部审计与高管层的协作	48
四、内部审计与外部审计的协作	50
五、内部审计的治理作用	52
第三节 公司设立内部审计机构的博弈分析	56
一、建立博弈模型	57
二、模型的求解	59
第四节 本章小结	65
 第四章 内部审计的制度背景及实证基础	67
第一节 内部审计性质的发展演变	67
一、国际内部审计师协会成立前的内部审计	67
二、国际内部审计师协会成立后至 1999 年	68
三、1999 年至 21 世纪初	69
第二节 内部审计的相关制度背景	70
一、国外内部审计制度的变革	70

二、我国内部审计制度的发展	74
第三节 内部审计的实证基础	77
第四节 内部审计的实证研究框架	79
一、内部审计实证研究样本的基本分类	79
二、内部审计的实证研究内容	81
三、内部审计的实证研究框架	83
第五节 本章小结	84
 第五章 内部审计机构设立动因的实证研究	86
第一节 引言及相关文献回顾	86
第二节 内部审计机构设立动因的研究设计	87
一、研究假设	87
二、研究模型	91
第三节 我国上市公司中内部审计机构的设立 现状分析	92
第四节 内部审计机构设立动因的实证研究	94
一、描述统计	94
二、相关性检验	95
三、回归分析	97
四、敏感性分析	98
第五节 内部审计机构设立动因的实证结论	98
第六节 本章小结	99
 第六章 内部审计隶属模式影响因素的实证研究	101
第一节 引言及相关文献回顾	101
第二节 内部审计隶属模式影响因素的研究设计	102
一、研究假设	102

二、研究模型	105
第三节 我国上市公司内部审计隶属模式的 现状分析	106
第四节 内部审计隶属模式影响因素的实证研究	107
一、描述统计	107
二、相关性检验	109
三、多元回归分析	110
第五节 内部审计隶属模式影响因素的实证结论	111
第六节 本章小结	112
 第七章 内部审计开展方式影响因素的实证研究	 114
第一节 引言及相关文献回顾	114
第二节 内部审计开展方式影响因素的研究设计	116
一、理论分析与研究假设	116
二、变量测度	120
三、研究模型	121
第三节 我国上市公司内部审计开展方式的 现状分析	122
第四节 内部审计开展方式影响因素的实证研究	124
一、描述统计	124
二、相关性检验	125
三、多元回归分析	126
四、敏感性分析	128
第五节 内部审计开展方式影响因素的实证结论	128
第六节 本章小结	129

第八章 内部审计在公司治理中发挥效果的实证研究	131
第一节 引言及相关文献回顾	131
第二节 内部审计在公司治理中发挥效果的 研究设计	134
一、研究假设	134
二、研究模型	137
第三节 内部审计在公司治理中发挥效果的 实证研究	141
一、设立内部审计机构的公司其治理绩效优于未设 内部审计的公司	141
二、内部审计隶属董事会、监事会、总经理的公司其治理 绩效优于隶属财务部的公司	144
三、内部审计外包的公司其治理绩效优于内部审计 内置的公司	146
第四节 内部审计在公司治理中发挥效果的实证 结论	148
第五节 本章小结	149
 第九章 结论及政策建议	151
第一节 主要研究结论	151
一、关于内部审计在公司治理中的作用分析	151
二、关于内部审计机构设立的影响因素	152
三、关于内部审计隶属模式的影响因素	152
四、关于内部审计开展方式的影响因素	153
五、关于内部审计职能的实施效果	154
第二节 政策性建议	155
一、公司应当设立内部审计机构,充分发挥其治理效果	155

二、实行董事会或总经理领导下的内部审计隶属模式	156
三、对于内部审计的开展方式,实行内部审计部分外包	158
第三节 研究局限性及展望	159
一、研究局限性	159
二、研究展望	160
参考文献	161
后记	178

第一章

绪 论

现代内部审计之父索耶说，“为了服务于客户，内部审计人员必须紧跟影响到股东和管理者的所有变革步伐”。对于内部审计而言，这是一个日新月异的时代。1999年，内部审计的全球性职业组织——国际内部审计师协会根据最新发展，重新界定了内部审计的定义。2000年，国际内部审计师协会国际学术关系委员会提出议案，倡导美国会计学术界开展内部审计的基础理论研究，国际内部审计师协会研究基金会给予了积极支持。经过世界知名会计审计学者两年多的努力，《内部审计思想》付梓；2005年中国内部审计协会委托王光远教授组织将此书译成中文，2006年中文版定稿发行。可以说，目前内部审计理论研究正迎来一个新的春天。

特别是近几年来，内部审计的作用受到前所未有的重视，并被提升到了公司治理的高度。尤其是美国世通公司由内部审计牵出假账大案更使内部审计的作用得到了各方面的认同，甚至公司治理主体对内部审计的必要性和重要性也产生了新的认识。最近国外大量经验研究表明，内部审计对公司财务报告质量、公司业绩等方面可以产生积极的治理作用。而且从国际内部审计师协会自1947年以来对内部审计定义（包括内部审计的范围、职责、服务对象等）的7次调整中可以看到，内部审计尽管是因企业内

部管理需要产生的,但其功能是随着企业制度的发展而不断丰富和拓展的。2002年4月8日,国际内部审计师协会对美国国会关于《萨班斯—奥克斯利法案》的意见陈述书中指出:内部审计师、董事会、高层管理者以及外部审计师的相互合作是建立有效公司治理的基石,内部审计由于其所处的特殊地位及专业优势,能在公司治理中发挥参与者与独立的观察者的作用。2002年8月1日,一套新的上市公司治理标准由美国纽约证券交易所颁布出台,要求所有上市公司必须建立内部审计机构。这表明内部审计在完善公司治理中的作用越来越受到西方国家的重视,内部审计也因此参与西方国家的公司治理中具备了更加广阔的发展空间。

我国内部审计的发展始于20世纪80年代。伴随着改革开放,我国企业内部审计取得了很大的发展。2006年,我国证券监督机构针对部分上市公司出现的内部控制失灵现象,也在近期发布了《上市公司内部控制制度指引》,要求上市公司建立内部稽核制度,并且明确内部稽核部门负责人由董事会任免,内部稽核部门至少每季度向董事会提交一次内部稽核工作报告。在2007年3月,证监会、深交所和上交所组织的上市公司治理专项活动,在对上市公司内部控制自查时,要公司披露是否设立内部审计部门、内部稽核。这些法规标志着我国政府希望通过内部审计部门的设立来完善公司的治理。因此内部审计迎来了新的机会。

第一节 研究问题的提出及选题意义

一、研究问题的提出

美国安然、世通事件中,内部审计无疑成为关注的焦点。美

国证券交易委员会前主席阿瑟·莱维特说，安然事件中最大的利益冲突就在于内部审计外包，安达信实质上是在审计自己的工作。世界通讯案件中，更是内部审计经理辛西亚·库柏“扣动了美国历史上最大破产案的扳机”。安然、世通事件后，世界范围内掀起了一股公司治理改革的新浪潮，内部审计被推向改革前沿。美国肯尼索州立大学“公司治理研究中心”主任、会计学教授赫曼森（2002）在《内部审计日渐显耀的新姿态》一文中指出，治理变革“改善了内部审计形象，提升了其在公司治理中的作用”。拉姆蒂（2006）更认为，“在这种迅速变化的经营环境下，内部审计已经成为管理者、审计委员会、董事会、外部审计人员以及重要利益相关者的重要支持者，只要设计和执行恰当，内部审计在促进和支持有效组织治理方面就能发挥重要作用”。

我国的内部审计工作开展得如火如荼。2003年以来，审计署发表了新的《关于内部审计工作的规定》，并且中国内部审计协会先后发布了《内部审计基本准则》、《内部审计人员职业道德规范》，以及20个内部审计具体准则和2个实务指南。2005年11月，“第二届全国审计理论与实务论坛”在武汉召开，许多实务界人士介绍了企业先进的内部审计实务经验，给学术界注入了新的研究活力。张巧良等（2005）检索了《审计研究》、《中国审计》等杂志，统计了“1994年至2003年国内关于内部审计理论研究的论文数量”后发现，2002年以来理论研究的论文数量大幅增加。高校学者在推动理论进步中扮演着重要角色，21世纪以来，先后有多篇博士论文专门探讨内部审计的基本理论和实证问题；《内部审计思想》也相继被我国学者译为中文并发行；王光远教授（2007）更是立足本土、面向世界，提出了“现代内部审计的十大理念”，即是阐扬世界先进理念，以提高