

河北经贸大学学术著作出版基金资助
河北省重点学科会计学学科建设基金资助

我国上市公司监事会 统一监控模式研究

王砚书 著

河北人民出版社

河北经贸大学学术著作出版基金资助

河北省重点学科会计学学科建设基金资助

我国上市公司监事会 综合监控模式研究

王砚书 著



d249953

广西工学院鹿山学院图书馆



d249953

河北人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

我国上市公司监事会统合监控模式研究/王砚书
著. —石家庄:河北人民出版社, 2010. 6
ISBN 978-7-202-05561-8

I. ①我… II. ①王… III. ①上市公司-监督管理-
研究-中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 141322 号

会事监同公市土国我
究研左勘对监合形

著 王砚书



书 名	我国上市公司监事会统合监控模式研究
著 者	王砚书

责任编辑	周建图
美术编辑	李 欣
责任校对	李 耘

出版发行	河北人民出版社 (石家庄市友谊大街330号)
印 刷	河北新华印刷一厂
开 本	787 × 1092 毫米 1/16
印 张	12
字 数	154 000
版 次	2010 年 6 月第 1 版 2010 年 6 月第 1 次印刷
印 数	1—1000
书 号	ISBN 978-7-202-05561-8/F·589
定 价	25.00 元

版权所有	翻印必究
------	------

摘 要^①

目前我国上市公司的内部监控力度不足,导致上市公司违规与舞弊问题比较严重,给公司价值和股东及相关主体的利益造成了严重危害,现有内部监控模式却未能有效解决这一问题。针对该问题,本书首先对我国现有的内部监控模式进行理论分析,发现了该模式的理论不足;其次,利用实证分析方法,对 218 家上市公司现有内部监控模式的效果进行了实证分析,发现了该模式的现实不足;接着,针对理论分析和实证分析发现的问题,构建了上市公司内部监事会统合监控模式;最后,利用 GRAP-ANP 方法和设计的综合评价指标体系进行了检验,得出了监事会统合监控模式有利于强化上市公司内部监控,有利于提升公司价值的结论。

本书的创新性研究成果如下:

1. 论证了我国上市公司现有内部监控模式存在的理论不足,如:监事会与审计委员会和内部审计之间缺乏应有的委托代理关系;公司内部监控系统被人为割裂,无法发挥系统的协同效应;内部监控的嵌合力差,无法保证监控效果;监事会中缺乏多元化监控主体等。以理论分析结果为基础,论文创新地提出了改进的方向,即,把已经混合在经营行为中的审计委员会和内部审计剥离出来,与监事会进行统合,形成上市公司内部层级分明的监控网络,从而强化上市公司的内部监控。

2. 证实了上市公司现有不同内部监控主体未能有效抑制上市公司违规与舞弊行为的现状。论文以我国证券市场上遭到证监会处罚的 109 家上市公司以及随机抽取的相同数量的对照上市公司为研

^① 本研究得到了河北省哲学社会科学基金项目资助(编号:200402015),该项目获得了第五届(2007)河北省社会科学基金项目优秀成果二等奖。

究样本,检验其内部监控效果。研究发现在监事会制度的7个典型特征中,监事年薪、监事会提出异议数与上市公司违规之间联系相对比较紧密;在独立董事及审计委员会制度的7个典型特征中,独立董事亲自参加会议的比例高低是影响上市公司是否违规的一个相对显著因素,而是否成立主要由独立董事组成的审计委员会与监控效果的关系不显著。以实证分析结果为基础,论文提出了改变审计委员会隶属关系,提高监事待遇等建议。

3. 构建了我国上市公司内部监控的新型模式,即监事会统合监控模式。提出监事会应该居于上市公司内部监控模式中的主导地位,审计委员会隶属于监事会,内部审计部门直接对审计委员会负责,即建立监事会——审计委员会——内部审计三位一体的自上而下的内部监控链,实现公司治理监控和 Company 管理监控的有效对接,在公司治理与 Company 管理的衔接与互动框架内解决对董事会、总经理及其以下的业务执行部门和岗位的监控问题。同时,本书从目标机制、组织机制、动力机制、能力机制等多个方面入手,对监事会及其委员会和内部审计等资源要素进行整体规划,形成系统合力,从而完成监事会统合监控模式运行机制的构建。

4. 利用 GRAP-ANP 方法和设计的评价指标体系,构建了上市公司内部监控模式暨公司价值提升能力评价模型,并对样本上市公司的内部监控效果进行了检验。通过检验和对样本上市公司内部监控模式与监事会统合监控模式的比较,得出了监事会统合监控模式有利于强化上市公司内部监控,有利于提升上市公司价值的结论。

ABSTRACT^①

Currently, the shortage of internal monitoring strength caused seriously problems of violation and fraud in listed companies. It not only reduced the value of companies, but also endangered the benefits of the shareholders and related benefits corpus in China seriously. But the existing internal monitoring mode can not resolve this problem effectively. Aiming at this problem, firstly, this paper carries the theory analysis on the existing mode of internal monitoring in listed companies, and discovers the theory shortage; secondly, this paper studies the effects of the existing mode on the evidence of 218 listed companies by empirical research method, discovers the realistic shortage of the mode; thirdly, based on the problems of the theory and realistic shortage, this paper structures a mode of integrative monitoring by board of supervisors; at the end, using the GRAP-ANP method and the comprehensive evaluation index sign system, this paper tests the mode of internal monitoring in sample listed company, then draws a conclusion that the mode of integrative monitoring by board of supervisors can strengthen the internal monitoring effects, and increase the whole value of the company. The main achievements are summarized as follows:

1. It proves the theory shortage of the existing internal monitoring mode in listed companies, such as: the principal-agent relationship is lack between the board of supervisors and audit commit-

^① This research got financial support by social science fund in Hebei province (serial number: 200402015), and won the second prize of the fifth (2007) Hebei province social science fund item excellent result.

tee and internal audit; the system of internal monitoring is split into pieces by the factitiousness, and can't develop conjunction effects of the system; the interlocking strength of internal monitoring can't promise monitoring result; it is lack of the diversified corpus in the board of supervisors, etc. This paper puts forward the direction of improvement, namely, to remove the audit committee and internal audit from the management, and integrate them with the board of supervisors. So, it becomes a clear monitoring network of internal monitoring of listed company, and can enhance the internal monitoring of listed company.

2. It verifies that the different internal monitorings can not exert its function to repress the violation and fraud in listed company. In order to test its effect, this paper chooses 109 listed companies which were punished by CSRC, and 109 comparing listed companies in Chinese stock market at random as study samples, tests the effects of the different internal monitorings. It shows that in the 7 typical characteristics of board of supervisors, the supervisor year salary, the number of the supervisors' objections have close relation with the violation and fraud; At the same time, in the 7 typical characteristics of independent directors and audit committee, it's a main factor that the independent directors attend the meeting in person, which influences the violation and fraud disclosure. But it is not a notable factor whether the audit committee which was composed with independent directors exists. Based on the results of the empirical analysis, the belonging relationship of the audit committee should be changed, and the remuneration of supervisors should increase, etc.

3. It structures a new effective mode of listed company internal monitoring in China, which is integrative monitoring by board of supervisors. Because board of supervisors is placed in corporate

governance layer, the board of supervisors should take the leading position in internal monitoring mechanism, and audit committee should belong to board of supervisors, internal audit should answer for audit committee directly. This mode builds up a whole overlay type monitoring chain, namely, a trinity from top to bottom monitoring chain of board of supervisors—audit committee—internal audit, which carries out the connect of company governance monitoring and management monitoring, resolves the monitoring problem to the board of directors, general manager and business performance section in the link and interaction framework of company governance and company management. The paper makes an integrated planning from the target mechanism, the organization mechanism, the motive mechanism and the ability mechanism for board of supervisors and its committees, internal audit, and gets the system resultant force of organization system. So, the paper finishes the organization mechanism for the new mode.

4. Using the GRAP-ANP method and the evaluation index sign system, it sets up the evaluation mode of internal monitoring mode and the value promotion ability of listed company, and carries on a test of the result of internal monitoring in sample listed companies. Through the test and the comparison between the modes of sample listed companies internal monitoring and integrative monitoring by board of supervisors, it gets the conclusion that the mode of integrative monitoring by board of supervisors can enhance the listed companies internal monitoring, and promote the listed companies value.

序

良好的公司治理结构是提升上市公司质量，维护证券市场长期稳定和提升证券市场投资价值的基础工作。我国政府以国家法律法规等多种形式，对构建和完善公司治理结构，加强公司内部监控做出了多项规定。然而，在我国的上市公司中，目前仍然存在着许多违规与舞弊甚至是法人违法犯罪现象，给公司价值以及股东和相关主体的利益带来严重危害。根据《中华人民共和国公司法》和《上市公司治理准则》赋予监事会和审计委员会的职责，公司监事会和审计委员会应当对此类事件发挥监控作用。然而，实际上公司监事会和审计委员会并未发挥应有的监控作用。公司内部监控力度的不足，最直接的后果是权力失控。而权力失控很可能造成违法违规行为的滋生。公司违法违规行为的出现，将带来一系列的严重后果。为了完善上市公司治理结构，加强公司内部监控，最大程度地减少上市公司违规给各方带来的危害，有必要强化公司治理结构中的权力制衡机制。

在西方学术界，关于上市公司内部监控问题，更多的研究集中在独立董事制度上，相关研究成果层出不穷。但是，基于我国二元制公司治理结构的现实模式，很大程度上急需对监事会进行深入研究；从我国实际的公司治理情况看，监事会监控效果并不理想，也急需通过研究进一步改善。呈现在我们面前的这本《我国上市公司监事会统合监控模式研究》正是在这一领域的一个有益探索。

本书针对目前我国上市公司内部监控力度严重不足、舞弊现象比较严重的问题，结合我国公司治理的实际情况，通过对上市公司内部专司监控的最高层次主体监事会的功能定位、职责划分、监控模式框架以及与独立董事及审计委员会、内部审计的相互关系等要

素进行分析,把握上市公司监事会监控模式的内在机理,整合公司监事会、审计委员会和内部审计等监控资源,构建了一种更加有效的上市公司监事会综合监控模式,能够最大程度地防范违规与舞弊行为,最终实现提升公司价值的目的。

本书是王砚书博士以其坚实的专业理论功底,勤奋好学和勇于创新的精神,在大量阅读中外文献的基础上,理论联系实际,而取得的研究成果。全书观点明确,脉络清晰,内容翔实,论证深刻,说理透彻,语言流畅,见解精辟,创新点明显,具有较高的学术价值和实践指导意义。本书又是王砚书在其博士论文基础上修改完善所形成的专著,是王砚书攻读博士期间学习成果的集中体现,作为王砚书博士的导师,看到学生多年辛勤努力的成果深感欣慰,为新一代年轻学者的成长而高兴。特此作序。并真诚地希望学术界能提出宝贵的意见。

西安交通大学管理学院 柯大钢

2009年11月

(78 )	.....	总 论	3. 2
(88 )	.....	讨 论	8
(88 )	.....	脚 本	1. 8
(98 )	.....	目 录	1. 1. 8
(98 )	.....	.....	1. 1. 8
181	绪论	.....	( 1)
(1)	1. 1 研究背景与问题的提出	.....	( 1)
(1)	1. 1. 1 研究背景	.....	( 1)
(3)	1. 1. 2 问题的提出	.....	( 3)
(4)	1. 2 概念界定、研究范围与基本假设	.....	( 4)
(4)	1. 2. 1 概念界定	.....	( 4)
(13)	1. 2. 2 研究范围	.....	( 13)
(13)	1. 2. 3 基本假设	.....	( 13)
(14)	1. 3 理论工具与研究方法	.....	( 14)
(14)	1. 3. 1 理论工具	.....	( 14)
(15)	1. 3. 2 研究方法	.....	( 15)
(17)	1. 4 内容安排与框架结构	.....	( 17)
(17)	1. 4. 1 内容安排	.....	( 17)
(19)	1. 4. 2 框架结构	.....	( 19)
(19)	1. 5 研究目标与研究意义	.....	( 19)
(19)	1. 5. 1 研究目标	.....	( 19)
(20)	1. 5. 2 研究意义	.....	( 20)
210	文献综述	.....	( 21)
(21)	2. 1 对公司内部监控主体的研究	.....	( 21)
(21)	2. 1. 1 对监事会的研究	.....	( 21)
(24)	2. 1. 2 对独立董事及审计委员会的研究	.....	( 24)
(30)	2. 1. 3 对内部审计的研究	.....	( 30)
(33)	2. 2 对我国内部监控模式选择的研究	.....	( 33)
(35)	2. 3 简要评述	.....	( 35)
(36)	2. 4 研究空间	.....	( 36)

2.5 小结	(37)
3 现有内部监控模式的理论分析	(38)
3.1 理论基础	(38)
3.1.1 权力制衡理论	(38)
3.1.2 委托代理理论	(39)
3.1.3 管理学理论	(43)
3.1.4 系统学理论	(46)
3.1.5 利益相关者理论	(49)
3.2 内部监控的博弈分析	(51)
3.2.1 审计委员会与被监控对象的博弈分析	(51)
3.2.2 监事会与被监控对象的博弈分析	(53)
3.3 我国上市公司现有的内部监控模式	(55)
3.3.1 我国公司内部监控的法律规章	(55)
3.3.2 现有内部监控的基本模式	(57)
3.4 现有内部监控存在的主要不足	(58)
3.4.1 监控主体缺乏独立性	(58)
3.4.2 内部监控的嵌合力不足	(59)
3.4.3 内部监控缺乏系统性	(60)
3.4.4 监控主体缺乏多元性	(60)
3.4.5 监控力度和意愿不足	(61)
3.5 内部监控的优化取向	(61)
3.6 小结	(62)
4 现有内部监控模式的实证分析	(64)
4.1 样本选择及数据来源	(64)
4.2 监事会效果的实证分析	(65)
4.2.1 变量设计与相关假设	(65)
4.2.2 描述性统计分析	(66)
4.2.3 方差分析	(71)
4.2.4 回归分析	(74)
4.2.5 检验结果汇总分析	(75)

4.3	独立董事及审计委员会效果的实证分析	(76)
4.3.1	变量设计与相关假设	(76)
4.3.2	描述性统计分析	(79)
4.3.3	方差分析	(85)
4.3.4	回归分析	(87)
4.3.5	检验结果汇总分析	(89)
4.4	内部监控效果的案例佐证	(89)
4.4.1	新太科技案情简介	(90)
4.4.2	新太科技内部监控机制分析	(90)
4.4.3	新太科技案例的启示	(92)
4.5	小结	(92)
5	监事会统合监控模式设计	(94)
5.1	内部监控模式的设计方向与目标	(94)
5.2	以监事会为主导的合理性	(95)
5.3	前提假设与基本要求	(96)
5.3.1	前提假设	(96)
5.3.2	基本要求	(97)
5.4	框架结构与运行机制	(98)
5.4.1	框架结构	(98)
5.4.2	运行机制	(99)
5.5	监事会统合监控模式的优势	(113)
5.6	小结	(114)
6	监事会统合监控模式的效果评价	(117)
6.1	评价标准及假设条件	(117)
6.2	评价的基本思路	(118)
6.3	样本选择及其价值提升能力评价	(119)
6.3.1	样本选择	(119)
6.3.2	GRAP—ANP 评价方法	(119)
6.3.3	评价的指标体系	(126)
6.3.4	对样本的检验评价	(129)

6.4 样本公司的内部监控模式及其评价	(132)
6.4.1 样本公司的内部监控模式	(132)
6.4.2 对样本公司内部监控模式的比较评价	(134)
6.5 评价结论	(135)
6.6 小结	(136)
7 结论与展望	(137)
7.1 研究结论	(137)
7.2 主要创新点	(139)
7.3 政策建议	(140)
7.4 研究的局限性	(140)
7.5 未来研究方向	(141)
致谢	(144)
参考文献	(146)
附录	(160)

CONTENTS

1	Preface	(1)
1.1	Introduction and Question	(1)
1.1.1	Introduction	(1)
1.1.2	Question	(3)
1.2	Defining Conceptions, Range of Research, Basic Assumption	(4)
1.2.1	Defining Conceptions	(4)
1.2.2	Range of Research	(13)
1.2.3	Basic Assumption	(13)
1.3	Theory Tool and Study Method	(14)
1.3.1	Theory Tool	(14)
1.3.2	Study Method	(15)
1.4	Content Arrange and Study Framework	(17)
1.4.1	Content Arrange	(17)
1.4.2	Study Framework	(19)
1.5	Target and Significance	(19)
1.5.1	Target	(19)
1.5.2	Significance	(20)
2	Reviews of Literatures	(21)
2.1	Research on Different Internal Monitorings	(21)
2.1.1	Research on Board of Supervisors	(21)
2.1.2	Research on Independent Directors and Audit Committee	(24)
2.1.3	Research on Internal Audit	(30)
2.2	Research on Choice of Internal Monitoring Mode in	(32)

China	(33)
2.3 Comments on Present Literatures	(35)
2.4 Research Room	(36)
2.5 Brief Summary of This Chapter	(37)
3 Theory Analysis on the Existing Mode of Internal Monitoring	(38)
3.1 Theoretical Basis	(38)
3.1.1 Power Balance Theory	(38)
3.1.2 Principal-agent Theory	(39)
3.1.3 Management Theory	(43)
3.1.4 System Theory	(46)
3.1.5 Stakeholder Theory	(49)
3.2 Game Analysis of Internal Monitoring	(51)
3.2.1 Game Analysis between Audit Committee and Its Monitoring Objects	(51)
3.2.2 Game Analysis between Board of Supervisors and Its Monitoring Objects	(53)
3.3 Existing Mode of Internal Monitoring of Listed Company in China	(55)
3.3.1 Legal Rules and Regulations of Internal Monitoring of Company in China	(55)
3.3.2 Existing Basic Mode of Internal Monitoring ...	(57)
3.4 Main Shortcomings of Existing Internal Monitoring	(58)
3.4.1 Monitoring Body is Lack of Independence	(58)
3.4.2 Internal Monitoring is Lack of Chimeric	(59)
3.4.3 Internal Monitoring is Lack of System	(60)
3.4.4 Monitoring Body is Lack of Pluralism	(60)
3.4.5 Monitoring Power and Willingness is Lack ...	(61)
3.5 Policy Orientation	(61)

3.6	Brief Summary of This Chapter	(62)
4	Empirical Analysis of Current Internal Monitoring Mode	(64)
4.1	Samples and Data	(64)
4.2	Empirical Analysis on Effect of Board of Supervisors	(65)
4.2.1	Variables and Hypotheses	(65)
4.2.2	Descriptive Statistics Analysis of Variables	(66)
4.2.3	Analysis of Variance	(71)
4.2.4	Analysis of Regression	(74)
4.2.5	Analysis of Test Results Summary	(75)
4.3	Empirical Analysis on Effect of Independent Director and Audit Committee	(76)
4.3.1	Variables and Hypotheses	(76)
4.3.2	Descriptive Statistics Analysis of Variables	(79)
4.3.3	Analysis of Variance	(85)
4.3.4	Analysis of Regression	(87)
4.3.5	Analysis of Test Results Summary	(89)
4.4	Case Corroboration on Effect of Internal Monitoring	(89)
4.4.1	Case of Suntek Technology	(90)
4.4.2	Analysis of Suntek Technology's Internal Monitoring	(90)
4.4.3	Enlightenment of Suntek Technology Case	(92)
4.5	Brief Summary of This Chapter	(92)
5	Design of Integrative Monitoring Mode by Board of Supervisors	(94)
5.1	Mode's Direction and Target	(94)
5.2	Rationality of Predominance by Board of Supervisors	(95)