

The
Young Economists
Book Series

<.....

青年经济学者文库

公司治理、内部控制缺陷与 会计信息质量

著

刘彬

本书以我国 2008—2012 年深圳证券交易所主板上市公司为基本研究样本,从内部治理因素(股权制衡度、产权性质、审计委员会等)和外部治理因素(法制环境、媒介功用等),对公司治理、内部控制缺陷与会计信息质量三者之间可能存在的关联性进行探讨。

The
Young Economists
Book Series



青年经济学者文库

公司治理、内部控制缺陷与 会计信息质量

著

刘彬



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

公司治理、内部控制缺陷与会计信息质量/刘彬著. —厦门:厦门大学出版社, 2017. 8
(青年经济学者文库)

ISBN 978-7-5615-6584-1

I. ①公… II. ①刘… III. ①上市公司-企业管理-研究-中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 158152 号

出 版 人 蒋东明

责任编辑 陈丽贞

美术编辑 洪祖洵

装帧设计 季凯闻

电脑制作 长 雨

技术编辑 许克华

出版发行 **厦门大学出版社**

社 址 厦门市软件园二期望海路 39 号

邮政编码 361008

总 编 办 0592-2182177 0592-2181406(传真)

营销中心 0592-2184458 0592-2181365

网 址 <http://www.xmupress.com>

邮 箱 xmup@xmupress.com

印 刷 虎彩印艺股份有限公司

开本 720mm×1000mm 1/16

印张 12.5

插页 1

字数 250 千字

版次 2017 年 8 月第 1 版

印次 2017 年 8 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换



厦门大学出版社
微信二维码



厦门大学出版社
微博二维码

本书列入

2017年度天津市哲学社会科学规划项目青年项目“混合所有制改革中企业股权重构对内部控制效率影响机制研究”

立项编号：TJGLQN17-002

内容摘要

会计信息的质量直接关乎资本市场的秩序,而提高会计信息质量的根本出路在于建立健全完善的公司治理结构。近些年,国内外知名企业的财务会计舞弊、违规造假案件层出不穷。会计信息质量的重要性随着这些事件的频频曝光,逐渐引起了身处资本市场的投资者、债权人等利益相关方,甚至广大的潜在投资者和社会公众的广泛关注。公司治理机制和内部控制制度是保证企业会计核算管理系统有效运行的两个重要的制度安排,其建立与完善对于会计信息质量的提高具有相当重要的意义。因此,公司治理机制和内部控制制度的治理功能,被国内外立法机关、准则制定机构及监管部门以规范、法案的形式加以明确界定,并得以广泛普及。要防止会计信息失真,保证会计信息的可靠性,必须从完善公司治理结构入手。在此基础上,建立、健全有效的企业内部控制制度,从年度预算的制定到具体业务活动的执行、日常会计核算等进行严格的管控。企业据此提供的财务报告才能真正有助于会计信息使用者做出合理的决策。

公司内外部治理机制主要立足于解决股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的权责划分问题,并在它们之间建立一种相互制衡的机制,从而形成第一层次的控制。内部控制制度的建立,依赖于科学、规范、健全的公司治理结构。完善的公司治理结构将有助于通过内部控制制度实现各项目标,特别是

在保证财务报告及相关财务、非财务信息的真实性和完整性方面发挥应有的作用。其中,作为公司内部治理机制的重要组成部分,审计委员会的重要职能之一就是保证企业内部所有者和经营者使用的财务信息以及企业对外披露的财务报表的质量。审计委员会制度的建立为会计信息系统的运行构建了良好的制度环境。审计委员会通过其在企业财务报告形成与披露流程中发挥的治理作用,影响上市公司基于财务报告的内部控制制度的运行情况,也同时影响着企业的会计信息质量。

内部控制制度是企业为实现其披露的财务信息真实可靠而实施的重要手段。企业所有者和经营者有责任维持内部控制制度的有效运行,同时尽可能减少内部控制缺陷。因为完善的内部控制制度可以在一定程度上保证企业披露的财务信息遵守相关的法律法规,具备可靠性和相关性等质量要求,有效地防范虚假业务及不实信息对会计信息质量的影响。

本书系统地归纳并评价了国内外关于公司治理机制、内部控制缺陷和会计信息质量的相关文献,对当前理论探讨与经验验证结论差异较大的相关重要命题,以及尚未加以考量的逻辑思路进行了详细的提炼与分析;随后在文献梳理的基础上,结合我国较为特殊的社会制度背景,以2008—2012年深圳证券交易所主板上市公司为基本研究样本,实证检验了公司内外治理机制、内部控制缺陷与会计信息质量三者之间可能存在的关联性。实证分析先后得出的结论是:首先,公司内部治理方面,股权制衡度、独立董事比例、监事会规模与会计信息质量正相关;董事会人数与会计信息质量负相关;股权集中度和会计信息质量关系不显著,董事长担任总经理和会计信息质量之间的相关性未得到验证。公司外部治理方面,产品的市场竞争度和会计信息质量之间具有正相关性;独立审计质量和会计信息质量之间正相关,但是显著性未得到验证。上市公司的会计信息质量与审计委员会特征中的独立性、专业性以及职责与权力保障程度的正相关关系在实证回归中表现得并不显著。在此基础上,本书引入投资者法律保护程度变量,并将该变量与审计委员会特征变量结合构成交叉变量。得出的经验结论为:交叉变量与上市公司的会计信息质量显著

正相关,且该相关关系随着投资者法律保护程度在不同区域间的差异而呈现出不同的显著性水平。其次,当上市公司存在内部控制缺陷时,其会计信息质量也相对较低;但是,在非强制披露阶段,自愿对外披露内部控制自我评价报告,主动聘请有资质的会计师事务所进行内部控制审计并自愿披露审计报告的上市公司,往往具备较高的会计信息质量。最后,针对公司治理机制与内部控制缺陷的关系,在公司内部治理方面,股权集中度越高,董事会规模越小,监事会规模越小,越容易存在内部控制缺陷;股权制衡度越低,越容易存在内部控制缺陷,但并未通过显著性检验;独立董事比例越低,两职分离程度越低,越容易存在内部控制缺陷,但均未通过显著性检验。在公司外部治理方面,产品的市场竞争度和内部控制缺陷之间具有负相关性;独立审计质量和内部控制缺陷之间负相关,但是显著性未得到验证。审计委员会独立性、专业性越强,其职责与权力保障的落实程度越高的上市公司,存在内部控制缺陷的概率越低,且这些上市公司更愿意自觉地对外披露其内部控制自我评价报告,并主动聘请中介机构进行内部控制审计,并出具审计报告。

本书的整体架构共包含八个部分,内容概括如下:

第一章导论。首先简要介绍本书的研究背景,随即进一步概述,本书的研究目的、意义,以及具体的研究内容和所采取的方法,最后阐明本书的创新之处。

第二章进行国内外文献综述。本部分针对公司治理、审计委员会特征、内部控制缺陷和上市公司会计信息质量四个研究问题分别展开。具体就国外、国内两方面研究成果进行脉络梳理和经验总结。最后,对这四个研究问题的国内外研究概况加以简要述评。

第三章开展基本理论分析。本部分根据公司治理理论、内部人控制理论、利益相关者理论分析公司治理机制的理论基础;介绍控制论、委托代理理论和信号传递理论,这三种理论的假设均体现了信息的不对称性,有效地解释了内部控制缺陷如何影响企业会计信息质量;根据契约理论、信息不对称理论和有效市场假说理论分析会计信息质量问题的理论基础。

第四章采用规范研究方法,分别论述公司内部治理机制(股权结构、董事会特征、监事会特征)和外部治理机制(市场治理、社会治理)对会计信息质量的影响,特别从审计委员会成员形式上和实质上的独立性强弱、财务专业知识和实务操作能力的具备与否以及公司章程中对审计委员会职责与权力保障的界定程度等特征入手,从逻辑上论证审计委员会特征对上市公司会计信息质量的影响,进而提出后续实证研究的假设命题。

第五章采用规范研究方法,在界定内部控制缺陷的基础上,逻辑论证其与上市公司会计信息质量的相关性问题。本部分首先界定对内部控制缺陷的识别与认定标准。在此基础上,分析内部控制缺陷对会计信息质量的影响,进而提出后续实证研究的假设命题。

第六章首先梳理公司治理机制与内部控制缺陷的关系,以及《基本规范》中关于审计委员会的相关规定。之后,分别从公司内外部治理机制、审计委员会成员形式上和实质上的独立性强弱、财务专业知识和实务操作能力的具备与否以及公司章程中对审计委员会职责与权力保障的界定程度等特征入手,逻辑论证公司治理机制与内部控制缺陷存在与否,以及上市公司是否自愿披露内部控制缺陷信息之间的相关性问题,进而提出后续实证研究的假设。

第七章为实证分析。首先介绍本书选取的研究样本、数据来源,对变量进行操作性定义和选取的方法;进而根据因变量的性质确定逻辑回归模型。在描述性统计的基础上进行公司治理机制与会计信息质量的回归分析、内部控制缺陷与会计信息质量的回归分析,以及公司治理机制与内部控制缺陷的回归分析;最后进行相关的稳健性检验。

第八章是政策建议与研究结论。根据上一章的实证结果进行结论分析,提出政策建议。随后总结本书研究的局限及未来的研究方向,主要包括针对实证分析结果,向上市公司、监管部门和投资者提出的建议;最后总结全书的研究结论,指出本书的不足及未来的改进方向。

序

会计信息是企业通过财务报告等形式向投资者、债权人或其他信息使用者揭示企业财务状况和经营成果的信息,是社会经济有效运行的重要基础。会计信息质量不仅直接影响与企业存在利害关系的投资者、债权人等会计信息使用者的决策行为和经济利益,而且决定着资本市场的有效程度和社会资源的配置效率,进而影响到整个国家的经济和社会秩序。随着我国资本市场的发展,会计信息使用者对会计信息的内容、形式、质量等要求越来越高,尤其是对反映企业核心竞争能力的信息、不确定性信息以及具有预测价值的信息愈来愈重视。对于上市公司高质量会计信息的形成和披露而言,企业会计准则的修订完善和国际趋同,注册会计师与时俱进的审计准则和职业水准都是必不可少的。但是,上市公司自身作为会计信息的提供者,建立一整套高质量的公司治理体系,以使企业会计准则等规章制度被严格遵守,则显得更为重要。当我们把公司治理结构和内部控制体制视为所有者对公司经营者业务管理水平与业绩监督的一套制度安排时,会计系统便可发挥信息提供和监督控制的

重要作用,它是所有者对经营者进行管理的重要手段。通过将理论分析和实证分析相结合,由此研究上市公司内外部治理机制、内部控制制度对会计信息质量的影响,这正是作者在本书中试图解决的问题。

刘彬博士所著的《公司治理、内部控制缺陷与会计信息质量》一书,是在她的博士论文基础上修改而成的。书中首先系统梳理、评介并归纳了国内外公司治理机制、内部控制缺陷和会计信息质量的相关文献,对当前尚未进行深入理论探讨与经验验证的相关重要命题做了进一步的提炼与分析。在此基础上,结合我国特殊的制度背景,以2008—2012年深圳证券交易所主板上市公司为基本研究样本,实证检验了内外部公司治理机制直接影响会计信息质量的程度、企业内部控制缺陷与会计信息质量的相关性,以及公司治理机制对财务报告内部控制缺陷及其信息披露的影响,以期对上市公司公司治理机制的优化、审计委员会制度的有效实施、内部控制缺陷的整改和会计信息质量的提高提供经验性的证据。此外,本书试图通过实证研究,找到能够对内部控制质量和会计信息质量产生影响的审计委员会的特征,从完善审计委员会制度入手,最大化地降低上市公司出现基于财务报告的内部控制缺陷的可能性及频率,扭转我国上市公司的会计信息质量不佳的局面,保护广大投资者、债权人等相关利益群体的经济利益,促进我国资本市场的健康发展。

本书主要有以下三个特点:

第一,研究内容方面,以往学者对会计信息质量进行研究时,大多注重研究准则、制度的变更以及上市公司经营管理方面所具有的特征对会计信息质量的影响。例如较多的研究集中在新会计准则的实施、会计政策的选择、资本结构以及盈余管理程度等对会计信

息质量的影响上。本书首先探讨公司治理机制直接影响会计信息质量的程度,之后进一步论证了企业财务报告内部控制缺陷与会计信息质量的相关性,通过实证研究的结论,为三者之间的关系提供经验证据,从更加综合的角度衡量会计信息质量,从而推动对会计信息质量的进一步研究。

第二,数据选取方面,在我国内部控制制度改革进程中,2008年6月颁布的《企业内部控制基本规范》虽然要求上市公司定期进行内部控制自我评价和外部独立审计,但是没有明确提出强制性信息披露的要求。2010年,五部委又联合发布了《企业内部控制基本规范》的配套指引。2011年,我国证监会上市部发布了031号函,要求我国境内外同时上市的上市公司以及一部分试点公司,必须聘请具有内部控制审计资质的会计师事务所对2011年度内部控制制度的建立和执行情况进行独立审计并出具审计报告,同时披露内部控制自我评价报告。2012年1月1日起,该强制性披露要求开始在上海证券交易所和深圳证券交易所主板上市公司施行。上述规定的先后出台,意味着我国已进入了自愿性披露向强制性披露过渡的阶段。该阶段也成为我国内部控制制度建设过程中的里程碑时期。因此,本书以2008—2012年深交所主板上市公司为基本研究样本,样本期间包括上述关键规范性文件的出台时间,同时涵盖了内部控制信息自愿披露与强制披露两类时间段。此外,本书对财务报告内部控制缺陷的识别方法展开研究,这是对内部控制研究的进一步细化。在通过直接证据(如内部控制自评报告)认定基于财务报告的内部控制缺陷的基础上,补充间接证据(如存在舞弊、违规问题)加以认定,从而有效地避免了信息的遗漏,丰富了现有的识别与认定内部控制缺陷的标准和具体操作方法。本书有助于理论界和实务

界提高对内部控制缺陷问题的重视程度,本书的研究结论对上市公司建立健全内部控制体系具有一定的参考作用。

第三,变量选取方面,基于法与金融理论,公司内部治理机制的有效性是“投资者法律保护”的重要经济后果。通过发挥与上市公司内部治理机制的联动作用,“投资者法律保护”作为公司外部治理机制,将有助于上市公司建立健全审计委员会制度,并最大限度体现其价值。这将在一定程度上促进上市公司会计信息质量的提高。本书在实证回归分析模型中,增加了审计委员会特征与投资者法律保护程度的交叉变量,丰富了现有的审计委员会治理效率的实证研究。此外,在考察审计委员会特征时,除了使用独立性和专业性等常规指标外,增加了职责与权力保障的落实程度这一指标。这是因为,在上市公司实际操作过程中,审计委员会治理作用的充分发挥,还有赖于上市公司明确界定其职责并加以落实,同时切实地赋予其相应的权力。

当然,本书还存在一些不足之处,需要作者在今后的研究工作中继续予以完善,并构建更加完备的模型,推进会计信息质量这一领域的研究。

作为刘彬的博士研究生导师,在其著作公开出版之际,我欣然提笔为其作序,希望她秉持攻读博士学位时的执着和努力,永葆一份学术研究的认真和热情,在未来的教学科研工作中取得更大的成绩。

韩传模

2017年5月于天津财经大学

目 录

第一章 导 论	(1)
一、研究背景	(1)
二、研究目的与意义	(6)
三、研究内容与方法	(14)
四、研究创新之处	(17)
第二章 国内外文献综述	(20)
一、公司治理相关文献综述	(20)
二、审计委员会特征相关文献评述	(23)
三、内部控制缺陷相关文献综述	(29)
四、会计信息质量相关文献综述	(39)
五、国内外研究现状述评	(46)
第三章 理论基础	(49)
一、公司治理机制的理论基础	(49)
二、内部控制缺陷的理论基础	(53)
三、会计信息质量的理论基础	(60)
第四章 公司治理机制对会计信息质量的影响	(66)
一、公司治理对会计信息质量的影响机制分析	(70)

二、审计委员会对会计信息质量的影响机制分析·····	(75)
三、研究假设·····	(82)
第五章 内部控制缺陷对会计信息质量的影响·····	(91)
一、内部控制缺陷的识别与认定·····	(93)
二、内部控制缺陷对会计信息质量的影响·····	(101)
三、研究假设·····	(102)
第六章 公司治理机制对内部控制缺陷的影响·····	(106)
一、公司治理与内部控制·····	(107)
二、《企业内部控制基本规范》中关于审计委员会的相关规定·····	(109)
三、公司治理对内部控制缺陷的影响·····	(111)
四、审计委员会特征对内部控制缺陷的影响·····	(114)
五、研究假设·····	(120)
第七章 实证分析·····	(128)
一、样本选取·····	(128)
二、数据来源·····	(128)
三、研究变量的定义与选取·····	(129)
四、模型设定·····	(142)
五、描述性统计与实证分析结果·····	(145)
第八章 政策建议与研究结论·····	(170)
一、政策建议·····	(170)
二、研究结论·····	(174)
三、研究局限与展望·····	(175)
参考文献·····	(177)
致谢·····	(187)

1

导 论

一、研究背景

进入 21 世纪以来,国内外上市公司相继爆出会计造假和舞弊丑闻。2001 年 11 月,美国安然公司,这个曾经叱咤风云的“能源帝国”,突然宣布公司亏损总计达 6.18 亿美元,由此拉开了安然事件的序幕。2002 年 1 月,纽约证券交易所正式将安然公司股票除名。安然大厦的崩塌像一枚瞬间引爆的炸弹,震惊了美国各界,更使其投资者遭受惨重的损失。但是安然事件仅仅是一个开端,即使是在相关监管法案颁布之后,世界通信、施乐、默克制药等巨无霸公司仍频频爆出舞弊丑闻,理论界、实务界和监管当局对上市公司通过盈余管理粉饰报表、降低会计信息质量的行为深表担忧。我国资本市场近年来迅速扩张,但随着沪深股市的高速发展,上市公司过度的盈余管理和会计舞弊行为毫不逊色于大洋彼岸的美国。我国证券市场建立以来,自第一起严重的证券欺诈案件——琼民源案开始,后续的红光实业、银广夏、东方电子、中航油、蓝田股份,直至近期的中海油、东航、中信泰富等大型上市公司会计舞弊案屡屡曝光,无一例外地给上市公司和信息使用者带来了沉重的打击。上述不断曝光的弊案使监管当局、投资者和社会公众认识到会计信息质量的重要性。在会计信息质量无法得到有效保障的趋势下,会计工作不仅无法体现其基本的反映和监督职能,甚至还可能在社会经济发展中起阻挠作用。随着我国国民经济的迅猛发展,会计的作用必将越来越重要。但这种重要性还取决于会计工作是否能够给信息使用者提供高质量的会计信息。对于利益相关者而言,会计信

息质量无疑是非常重要的。作为进行经济决策重要的资料来源,会计信息的真实与否直接影响企业投资者、债权人、政府监管部门以及社会公众进行决策的效率和效果。一直以来,人们较多地关注会计信息的数量特征,却忽略了其质量特征。会计信息作为企业提供的一种性质较为特殊的产品,其质量具有独特的衡量标准,需要分别从数量和质量两个维度去界定其重要性。可靠性和相关性是会计信息质量特征中最为基本和重要的特征。企业对外披露的会计信息质量将会直接影响到报表使用者的利益,进而影响着我国宏观经济的有效运行和资本市场的健康发展。我国《企业会计准则——基本准则》(以下简称《企业会计准则》)指出,企业进行会计信息披露的目的之一是帮助投资者、潜在投资者、债权人等信息使用者做出合理的经济决策。因此,从多维度思考会计信息质量的界定问题,在客观、准确地量化会计信息质量的基础上,分析其影响因素并对其进行完善,既符合会计信息使用者的需求,又符合《企业会计准则》对财务会计报告目标的阐释。

在分析如此众多的上市公司由盛转衰的案例时不难发现,无论是财务舞弊、会计丑闻还是其他因素导致的公司经营失败,虽然其表面原因各不相同(如存在着宏观上的金融限制、经济危机等因素),但究其根源,其共同特点都是公司治理机制存在重大缺陷。虽然上市公司具有现代化的企业管理理论体系、高素质的管理团队、强大的资金优势和高效的资本市场运作效率,但欠缺的是建立一套卓有成效的公司治理机制。缺乏坚实的内部控制基础,直接或间接导致企业经营风险加大,内部控制无力或失效,财务报告及会计信息质量降低。作为创造社会财富的重要引擎,企业的经营状况将影响到整个社会的稳定与发展。企业需要建立起充分而可靠的公司治理机制,从而可以使其在一个既能够集中追求价值最大化目标,同时又可以对自己行为负责的制度框架内运营。

目前,会计信息质量问题日益引起国内外会计界的担忧。其实公司治理的有效性和完善性可以在很大程度上决定会计信息质量的可靠性和真实性,故而财务会计正在解决的一个重要课题就是在现状的基础上,通过完善公司治理来提高会计信息质量。上述事件的发生,致使各国政府开始着眼于从立法角度强化公司治理机制。会计信息的生成与披露质量往往受到企业公司治理与内部控制的重大影响。从根源上约束与规范会计行为,完善公司内外部治理结构,强化公司内部控制机制的建立与有效运行,将有利于提高会计信息质量。审计委员会制度和内部控制制度是公司治理的重要组成部分。各国政府监管部门和准则制定机构非常重视审计委员会制度和内部控制制度,并颁

布了一系列的法案、法规。

对于公司治理(亦称公司治理结构),理论界主要有以下两种观点:一种是制度安排观,另一种是不完全契约下的决策机制观。第一种观点认为公司治理结构是一套制度安排,目的是主导一些在企业中有重大利害关系的群体组织之间的关系。公司治理结构包含怎样去分配和执行控制权,如何监督和评价董事会、经理人和雇员,以及设置和施行鼓励机制的方式。而第二种观点认为,公司治理结构调配并非人力资本的剩余管理,也就是说假如初始合同中没有具体设定资产使用权,那么公司治理可以支配其被使用的方式。

审计委员会制度是西方企业普遍建立的一种公司内部治理制度。通过设立这一制度,可以有效地保护股东、债权人等各方会计信息使用者的利益,因而设立这一制度成为健全上市公司治理结构的一种有效途径。此外,由于审计委员会成员具备独立性身份和专业化知识,董事会在制定财务会计政策时,也可向审计委员会寻求指导。

就审计委员会制度的建设历程而言,2002年时任美国总统布什签署了《萨班斯法案》。该法案的中心内容之一就是强化审计委员会制度,限制盈余管理,以提高公司披露信息的准确性和可靠性。同年,我国也与时俱进地发布了《上市公司治理准则》,要求上市公司董事会按照股东大会决议成立审计委员会,其成员的选择与公司董事会的构成具有直接的关系。审计委员会委员应从外部(独立)董事中选择,且至少应有一名独立董事是会计专业人士。该准则的出台,标志着我国上市公司的内部治理在制度建设方面迈出了重要的一步。审计委员会也成为我国公司治理结构中的重要组成部分,极大地推动了上市公司建立、完善现代企业制度及其规范运作。上述两部国内外的重要规章都要求上市公司设置并强化审计委员会制度。这些规章均全面界定了审计委员会的建立宗旨、责任划分以及成员的遴选标准。通过考察上述立法的背景不难发现,审计委员会对会计信息质量的提升具有重要影响。我国于2006年1月1日施行的新《公司法》中,有关“上市公司组织机构的特别规定”,确定了“上市公司设立独立董事”。独立董事制度首次明文出现在法律条文中,这为审计委员会制度的构建和完善提供了法理依据。此后,我国证监会、上交所、深交所为具体指导上市公司实践,先后制定了一系列有关规则,初步建立起成型的上市公司审计委员会制度体系,极大地充实了审计委员会的具体运行制度。在上市公司治理实务中,审计委员会作为有效机制,在较大程度上形成了公司管理层或控股股东不实披露会计信息的障碍,使其难以跨越公司内部治理屏障进行利益输送或掩盖经营失败,极大地推动了上市公司财