

学校编号: 10384
学号: 17520091151021

分类号 _____
UDC _____

廈門大學

硕士学位论文

企业内部环境和控制活动的关系研究——
基于瑞银集团未授权交易事件
**Research on Relationship between Internal
Environment and Control Activities--Based
on UBS Unauthorized Trading**

张远东

指导教师姓名: 陈汉文 教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2012 年 4 月

论文答辩日期: 2012 年 6 月

学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2012 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用说明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

根据《企业内部控制基本规范》的定义，“内部环境是企业实施内部控制的基础，一般包括治理结构、机构设置及权责分配、内部审计、人力资源政策、企业文化等”。“控制活动是企业根据风险评估结果，采用相应的控制措施，将风险控制在可承受度之内”，一般包括出现在企业内各个阶层和职能、确保管理层指令得以实施的政策和程序。内部环境是控制活动的基础，控制活动实施时要充分考虑企业内部环境的特性，才能保证控制活动的效果和内部控制目标的实现。

自从上世纪 80 年代以来，金融创新的不断加快和各国金融监管趋向于宽松以及对金融机构混业经营的政策上的支持造就了一批金融机构巨无霸，随之而来的是其自营业务不断的未授权交易舞弊案和案发对整个金融系统产生的巨大负面影响。2011 年 9 月，瑞银集团投资银行全球股票集合单元的交易员奎库·阿多博利（Kweku Adoboli）被发现进行了导致瑞银集团损失近 20 亿美元的未授权交易，使得刚从金融危机中有所恢复的瑞银集团财产和声誉遭受了巨大的损失。

本文以瑞银集团的未授权交易案为研究对象，通过对瑞银集团包括治理结构、内部审计、人力资源和补偿政策、企业文化等要素在内的内部环境、相应的控制活动和二者关系来探讨瑞银集团出现未授权交易案的原因，通过对外部监管环境的变化和相关同类型的金融机构自营业务未授权交易案件的整理进一步探讨 2011 年美国《多德—弗兰克法案》提出的分离金融机构自营业务的可行性和类似案件的共因，并提出针对性的防范建议，希望能对类似事件的探讨和解决做出些许贡献。

文章主要分为五个部分，第一、二部分是导论和相关概念和文献的回顾；第三部分是对瑞银集团本身的介绍和未授权交易案的描述；第四部分是从内部环境和控制活动两方面以及从利益相关方角度对案例进行的原因分析；第五部分是针对瑞银未授权交易案的对策建议以及启示。

关键词：内部控制 内部环境 瑞银集团（UBS AG） 未授权交易

Abstract

According to The Internal Control of Basic Principles` definition, “The internal environment is the basis for the enterprise to implement internal control, generally including governance structure, institutional arrangements and responsibilities allocation, internal audit, human resources policies, corporate culture and so on.” Control activities are the policies and procedures that help ensure management directives are carried out. The internal environment is the basis of the control activities. Only did the control activities fully consider the characteristics of the internal environment when implementing, the effectiveness of the control activities and goals of internal control could be guaranteed.

Since the 1980s, financial innovation`s acceleration, loosing global financial regulation and support for mixed-operation of financial institutions on policies has created a number of financial institutions giant, followed by unauthorized trading fraud from the proprietary trading and had a huge negative impact on the entire financial system. In September 2011, the unauthorized and fictitious trading caused by Kweku Adoboli, who is an employee in Global Synthetic Equities business unit of UBS AG was found to result in a great losses of 2 billion dollars, making UBS who is just recovering from financial crisis suffer huge losses on property and reputation.

The case focuses on UBS unauthorized trading fraud and explores the origin through discussion on control environment which includes governance structure, internal audit, human resources and compensation plans, corporate culture and other factors, control activities and relationship between the two. And by the collection of changes on external financial regulatory environment and same type unauthorized and fictitious cases, the case further discusses the feasibility and effect of ‘Dodd-Frank Act’`s proposal on separating proprietary trading from financial institutions and common origin of similar cases and puts forward targeted

suggestion, wishing to be a little beneficial to the prevention of similar incident.

The article is divided into five parts. The first and second part is the Introduction and reviews of the literature and related concepts. The third part is the introduction of UBS AG and UBS unauthorized and fictitious trading. The fourth part is the analysis from aspects of the internal environment and control activities as well as perspective of stakeholders. The fifth part is the suggestions to the case and the inspiration.

Key words: Internal Control; Internal Environment; UBS AG; Unauthorized Trading;

目 录

第一章 导论	1
1.1 选题背景和意义	1
1.1.1 选题背景	1
1.1.2 选题意义	2
1.2 研究思路	2
1.3 本文主要贡献和不足	2
第二章 相关概念和文献	4
2.1 内部控制理论的发展及演变	4
2.2 内部控制目标	9
2.3 内部环境和控制活动地位和作用	9
2.4 内部环境和控制活动的关系	10
2.5 内部环境对控制活动影响的相关文献	11
第三章 瑞银集团未授权交易案回顾	12
3.1 瑞银集团的介绍	12
3.1.1 瑞银集团历史及组织结构	12
3.1.2 瑞银集团投资银行	17
3.1.3 “德尔塔 1”交易平台、产品及其特点	20
3.2 外部金融监管环境变化对瑞银的影响	25
3.2.1 英国金融监管历史演变	错误！未定义书签。
3.2.2 英国金融监管特色及缺陷	28
3.3 瑞银集团金融危机后的巨大业绩压力	30
3.4 瑞银集团之前违规操作的影响	36
3.5 瑞银集团未授权交易案案例及影响	37
3.5.1 瑞银集团未授权交易案概述	37
3.5.2 事件发生对各方的影响	41
第四章 对未授权交易案和相关方不作为的分析	43

4.1 基于瑞银集团内部环境的分析	43
4.1.1 管理层和一般雇员的业绩压力.....	43
4.1.2 员工离职成本低导致员工流失率偏高.....	52
4.1.3 管理层成员冒进管理风格.....	53
4.1.4 瑞银集团企业内部氛围的影响.....	55
4.2 基本瑞银集团控制活动的分析	55
4.2.1 基本岗位牵制存在漏洞.....	56
4.2.2 行业惯例存在漏洞.....	57
4.3 基于交易员工作性质的分析	57
4.4 利益相关方不作为分析	58
第五章 瑞银未授权交易事件的对策建议及启示	62
5.1 针对外部的对策建议	62
5.2 针对内部的对策建议	63
5.3 瑞银未授权交易案的启示	66
5.3.1 分离自营业务有效性和可行性的探讨.....	66
5.3.2 未授权交易事件的汇总与共因探讨.....	71
5.4 瑞银未授权交易案对国内的启示	77
参考文献	79
致 谢.....	82

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research Background and Significance	1
1.1.1 Research Background	1
1.1.2 Significance of the Research.....	2
1.2 Research Design and Framework.....	2
1.3 Innovation and Deficiency.....	2
Chapter 2 Theory Foundation of the Research	4
2.1 History of Internal Control Theory.....	4
2.2 Internal Control Target.....	9
2.3 The Effectiveness of Internal Environment and Control Activities	9
2.4 Relationship between Internal Environment and Control Activities.....	10
2.5 Literature Related.....	11
Chapter 3 Review of UBS`s Unauthorized Trading	12
3.1 Introduction of UBS AG.....	12
3.1.1 UBS`s History and Structure	12
3.1.2 Investment Bank of UBS	17
3.1.3 "Delta One" Platform, Products and Character related.....	20
3.2 Effects on UBS by External Financial Regulatory Changes.....	25
3.2.1 History of UK`s Financial Regulation	25
3.2.2 Characteristics and Deficiency of UK`s Financial Regulation	28
3.3 UBS`s Pressure on Performance after Financial Crisis	30
3.4 Negative Effect by UBS`s Former Unauthorize Trading	36
3.5 UBS`s Unauthorized Trading and Related Effect.....	37
3.5.1 An Overview of UBS`s Unauthorized Trading.....	37
3.5.2 The Incident Occurred on Parties	41
Chapter 4 Analysis on Unauthorized Trading and Stakeholders`	

Nonfeasance	43
4.1 Analysis Based on UBS`s Internal Control.....	43
4.1.1 Management and Employees` Performance Pressure.....	43
4.1.2 Low Opportunity Cost Leading to Higher Turnover	52
4.1.3 Conflicts on Management Philosophes and Management Style.....	53
4.1.4 Internal Atomsphere of UBS AG	55
4.2 Analysis Based on UBS`s Control Activities	55
4.2.1 Deficiency in Post Check Distorting Group Policies.....	56
4.2.2 Deficiency in Industry Practice.....	57
4.3 Characteristic of Adoboli`s Post	57
4.4 Analysis on Stakeholders` Nonfeasance	58
Chapter 5 Suggestions and Revelations on UBS's Unauthorized	
Trading.....	62
5.1 External Recommendation on UBS`s Unauthorized Trading	62
5.2 Internal Recommendations on UBS`s Unauthorized Trading.....	63
5.3 Revelation on UBS`s Unauthorized Trading Fraud	66
5.3.1 Effectiveness and Feasibility of Seperating Proprietary Business from	
Financial Institutions.....	66
5.3.2 Discussion on the Common Reason—Based on the Summary and	
Comparison of Similar Events	71
5.4 Relevation of UBS`s Unauthorized Trading to the Domestic.....	77
References	79
Acknowledgement.....	82

第一章 导论

1.1 选题背景和意义

1.1.1 选题背景

20 世纪 80 年代以来，随着全球主要经济体陆续进行的金融改革和对银行业混业经营模式在政策上的放开，全球金融监管政策由严厉转向宽松。1986 年英国政府出台的《1986 年金融服务法》和随后在英国伦敦证券交易所实施的被称为英国金融“大爆炸”的金融改革标志着英国金融业从分业经营向混业经营的发展；美国 1999 年颁布的《1999 年金融服务现代化法案》和 1933 年的《格拉斯一期蒂格尔法案》打破了之前对商业银行和投资银行的分隔。宽松的金融监管环境和政策加快了金融衍生品的创新，活跃了全球金融市场。

对混业经营金融监管限制的放开和金融衍生工具的创新使得全球银行业迅速发展，银行业迅速发展的同时随之而来的是一系列未授权交易和未授权交易所带来的巨大负面影响，类似的案件发生地遍布全球。在这些未授权交易中，以 1995 年的巴林银行未授权交易案、2008 年的法国兴业银行未授权交易案最为人们熟知和最具代表性。

2007 年的次贷危机和 2008 年的金融危机不单暴露了银行业次级房贷过度证券化的问题，也暴露了混业经营模式的风险。为应对金融危机以来的一系列问题，各国金融监管机构各级制定一系列法律措施，全球金融监管趋势由宽松转向严厉。英国于 2010 年 4 月颁布的《2010 年金融服务法》，美国也于 2010 年 6 月颁布了号称大萧条以来改革力度最大、影响最深远的金融监管改革方案《多德—弗兰克华尔街改革与消费者保护法案 2010》。

2011 年在全球金融危机后经济未完全复苏和全球金融监管机构不断加强监管力度的大环境下，瑞银集团爆发了未授权交易案件。作为类似未授权交易事件在时间上的延续，该案件与以往案件有很多相似点值得关注和重视。案件不仅暴露出集团内部控制的缺陷和对金融衍生产品外部监管力度的不足，也极大地影响了金融消费者对瑞银集团的信心，同时可能加速金融监管改革的进程。本文以此事件为契机，重点关注了其中透视出的内部控制问题和外部监管问题，希望通过

本案例的分析为类似事件的研究做出些许贡献。

1.1.2 选题意义

金融业的发展涉及到一国资源有效配置和经济运行效率,对国家具有战略意义,而有效的金融监管和有效的内部控制可以为金融机构提供良好外部和内部运行的基础。瑞银未授权交易案虽然已尘埃落定,但其透露出的共性问题值得我们进一步思考:外部金融监管为何会失效?类似的未授权交易为何会一而再再而三地发生?金融机构的内部控制出了什么问题?金融机构应该采取何种措施预防此类事件的发生?

基于上述思考,本文以金融危机后的外部金融监管环境变动为背景,以金融机构自营业务的内部控制为出发点和落脚点,通过对案例外部金融监管环境、内部控制环境与控制活动的整理和分析,审视瑞银集团未授权交易发生的原因,以期能为以后类似事件的预防和内部控制的建设提供一些有益的借鉴。

1.2 研究思路

本文采用定量分析和定性分析相结合的研究方法。首先介绍了内部控制、内部环境和控制活动方面的概念和理论,将内部环境和控制活动二者的关系作为理论基础。随后从瑞银集团的背景和未授权交易案件本身的外部监管环境和瑞银自身业绩压力的背景入手,分析了瑞银集团内部环境和控制活动可能存在的问题以及二者的关系和未授权交易案相关方不作为的原因,力求在最广泛和最真实的资料的基础上全面、深入地探讨其中存在的不合理因素。通过上述的分析,理顺案件整体的脉络,指出其中存在的关键症结,反思类似案件并提出针对性的意见建议。

1.3 本文主要贡献和不足

自发生以来,瑞银集团未授权交易案得到了很多关注,针对案件的新闻报道也是络绎不绝。然而这些资料或是对案件进行简要的介绍或分析,或是局限于情感和道德的考量,相对缺乏全面、综合的梳理。本文对案件相关资料做了较为全

面的整理和汇总，在此基础上对瑞银集团的发展情况、组织结构以及其所对应的外部监管环境进行了全面梳理，对《多德—弗兰克法案》分离金融机构的自营业务提议的效果进行了预测，并从内部控制的角度以中立客观的态度对案件存在的问题进行了探讨并提出了改进办法。

本文的不足之处也很明显。首先，理论部分的深度有待加强。由于相关研究较少，文章关于内部控制环境和控制活动关系方面的理论阐述显得有些单薄；其次，本文资料的主要来源为相关新闻报道和学术文章以及瑞银集团官网上包括瑞银年报季报、历史发展、人力资源政策、薪酬制度、集团商业行为道德准则等在内的一系列资料，作为局外人能获取资料的仅限于公开来源，故在一些问题的探讨上不够深入；再次，由于时间和资料的限制，文章在一些结论的证明上，更多地采用逻辑上的推演，没有选择数据实证的方法；由于财务报告信息的披露上各金融机构的差异较大且信息的标准不能保证同一，故在一些问题上难以做横向比较，这些都限制了文章在说理上的充分性。

最后，文章的撰写比较急，加之作者无工作经验，对一些问题的探讨不够深入，难免会有闭门造车之嫌，欢迎各位老师同学多多指正，提出宝贵意见。

第二章 相关概念和文献

2.1 内部控制理论的发展及演变

尽管内部控制的概念是在 20 世纪确定和完善的，但从人类发展史初期就存在内部控制思想的萌芽。3600 年前的美索不达米亚文化中极初步的财务管理活动，古埃及法老统计时期货币入库时运输官、记录官、出纳官的“三官牵制”，古希腊时间官吏上任前期的资格审查和任职期间对其称职与否的信任投票和古罗马时期为防止记载错误而进行定期核账和双人记载的“双人记账制度”都反映了人类历史早期内部控制基本思想和初级形式的存在。^①

我国最早的内部控制思想可追溯到西周时代。其掌管会计工作的最高机构为司会，出纳工作分为“职内”、“职岁”、“职币”，三者分别负责国家财政收入、财政支出上的会计信息记录和登记考核朝廷全部财物结余，其职能存在着相互参考对照和制约控制的关系；为了掌管国家物资西周设立了大府、玉府、内府、外府、泉府、职内、职外、天府和职金 9 个职能部门，各部之间权责清楚分工明确，既有财产收付又有会计核算，还有审查监督的功能，完美地实践了内部控制上的不相容职务相分离。美国著名的会计史学家迈克尔·查特菲尔德（Chatfield Michael）（1974）赞其“堪称国际上的无与伦比”。^②

13 世纪末会计上出现了复式簿记，内部控制在实践上有了新进展。到了 15 世纪末，以现代会计之父卢卡·帕乔利（Luca Pacioli）出版了《算术、几何、比及比例概要》（1494 年）为标志，借贷复试记账法在意大利出现，借贷记账法账户本身存在的对应关系和可试算平衡的特点大大增加了会计自我纠错能力。

20 世纪初期，西方资本主义经济的发展使得股份有限公司的规模不断扩大，内部分工也越来越细，生产资料所有者和经营者相互分离。随之而来的委托一代理成本和保护资产和会计记录正确性的要求使得企业经营对内部控制的需求越来越高，一些企业也试图通过自己的摸索建立一系列的方法和流程来检查企业活动，建立内部控制制度。从此，内部控制由原先的自发无意识的活动开始逐步走向有意识的设计和规范阶段。而自 20 世纪 30 年代起，内部控制理论大致经历了

^① 李凤鸣、韩晓梅，内部控制理论的历史演进与进来展望。审计与经济研究，2001 年 7 月。

^② 迈克尔·查特菲尔德，会计思想史[G]//内部控制理论与实务。北京：清华大学出版社&北京交通大学出版社，2010：2-2。

内部牵制阶段、内部控制制度论阶段、内部控制结构论阶段和内部控制整体框架阶段四个阶段，以下是四个阶段具体的情况：^①

表 2.1 内部控制理论的演变发展

内部牵制阶段 (1930s—1940s)	产生背景	内部牵制相当长时间存在于人类历史，早已存在于人类实践。而 20 世纪 30 年代由于企业规模扩大和内部管理日益规范，企业内部牵制制度随之规范和完善，最终使得其出现理论上完整的概念。
	主要理念	主要基于两个基本假设： 1. 两个或两个以上的人或部门无意识地犯同样错误的机会很小； 2. 两个或两个以上的人或部门有意识合伙舞弊的可能性大大低于一个人或一个部门舞弊的可能性；
	相关研究	L.R.迪克西 (L.R. Dicksee) 于 1905 年最早提出内部牵制 (Internal Check) 的概念,他认为内部牵制由三个要素构成：职责分工；会计记录；人员轮换； R.H. 蒙哥马利 (R.H. Montgomery) 在 1912 年出版的《审计理论与实践》中指出，所谓内部牵制是指一个人不能完全支配账户，另一个人也不能独立地加以控制的制度，员工与员工业务之间也必须是相互弥补、相互牵制的关系。即必须进行组织上的责任分工和业务的交叉检查或交叉控制，以便相互牵制，防止发生错误或弊端； 乔治·E. 本内特 (George E. Bennett) 1930 年进一步发展了内部牵制的概念，给内部牵制制度下了一个完整的定义：内部牵制是账户和程序组成的协作系统，这个系统使得员工在从事本职工作时独立地对其他员工的工作进行连续性检查，以确定其舞弊的可能性；
	阶段总结	内部牵制在减少错误和防止舞弊方面确实有作用。发展至今，其主要存在于实物性牵制、程序性牵制、体制牵制、簿记牵制这四项内部牵制制度中。而随着其在实践方面的发展完善，其最终理论化也成为必然。至今内部牵制在内部控制中仍有重要地位，是组织结构、职务分离控制的基础。

^①四部分分类参考了宋蔚蔚. 内部控制理论与实务[M]. 北京:清华大学出版社、北京交通大学出版社,2010.

内部控制制度阶段（1940s—1970s）	产生背景	随着经济的发展和所有权经营权的进一步分离,企业的内部组织结构和活动日益复杂;在注册会计师行业的推动和利益相关方的要求下建立健全内部控制系统开始上升为法律要求,企业需要定期报告财务状况和经营成果以及所进行的内部控制,为报告信息使用者提供信息;麦克森—罗宾斯案件（Mckesson& Robbins Case） ^① 促使注册会计师界对内部控制进行关注。
	主要理念	形成内部控制系统思想;由内部会计控制和内部管理控制两部分构成内部控制,会计控制侧重准确和可靠的财产安全和会计记录,管理控制侧重于贯彻管理层指令和提高企业的经营效率。
	相关研究	<p>1949 年美国注册会计师协会（AICPA）所属的审计程序委员会发表了《内部控制：系统协调的要素及其对管理部门和独立公共会计师的重要性》^②的特别报告，首次提出了内部控制的权威定义；</p> <p>1953 年 AICPA 颁布了第 19 号审计程序公告《审计程序说明》^③修改了之前过于宽泛的定义,将内部控制按照其特点分为会计控制和管理控制两部分，以规范内部控制检查和评价的范围；</p> <p>1958 年 AICPA 审计程序委员会又发布了第 29 号审计程序公告《独立审计人员评价内部控制的范围》^④，将内部控制分为内部会计控制和内部管理控制以满足注册会计师测试与财务报表有关的内部控制的需要；1963 年 10 月，美国注册会计师协会审计程序委员会（CAP）发布《审计程序公告第 33 号——审计准则与程序（汇编）》强调独立审计师主要检查会计控制；1972 年 11 月的《审计程序公告第 54 号——审计师对内部控制的研究与评价》对管理控制和会计控制的定义进行了修订和充实；</p> <p>1972 年审计准则执行委员会（ASB）发布了《审计准则公告第 1 号——审计准则和程序汇编》^⑤，标志着内部控制进入“制度二分法”阶段。</p>

^① <http://www.iaudit.cn/article/showarticle.asp?articleid=55547>

^② Internal Control: Elements of Coordinated System and Its Importance to Management and the Independent Public Account.

^③ SAP No.19 Explanation of Auditing Procedures.

^④ SAP No.29 Scope of the Independent Auditor's Review of Internal Control.

^⑤ Statement on Auditing Standards No.1—Codification of Auditing Standards and Procedures, SAS1.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库