

学校编码: 10384

学号: X2005155152



分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

UDC \_\_\_\_\_

# 厦门大学

## 硕士学位论文

### 从 UT 斯达康危机探研企业对外股权投资 业务内部控制

#### A Study on Internal Control over the Corporate External Equity Investment Business Based on UT STARCOM's Crisis

吴玉琦

指导教师姓名: 李常青 教授

专业名称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2009 年 4 月

论文答辩日期: 2009 年 5 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席 \_\_\_\_\_

评 阅 人 \_\_\_\_\_

2009 年 4 月

从 UT 斯达康危机探研企业对外股权投资业务内部控制

吴玉琦

指导教师: 李常青 教授

厦门大学

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 中文摘要

内部控制是个古老而又年轻的研究课题，它几乎是伴随私有财产的产生而产生，同时随着社会经济的发展不断被赋予新的特征。近年来国际会计造假案丑闻层出不穷，在我国类似事件也屡见不鲜。溯本清源，这些事件无不反映出企业内部控制制度的不健全。基于企业内部控制问题已成广为关注的焦点，本文围绕内部控制的一个重要组成部分即如何加强企业股权投资内部控制这一中心，从国外内部控制理论的演进入手，参考借鉴国际内部控制理论和经验，总结了内部控制的起源和发展，概括了内部控制的基本要素，对我国内部控制理论的演进、内部控制的发展现状及失效成因进行了归纳和分析。随后，本文着重阐述了企业股权投资内部控制流程，分析了股权投资业务内部控制的主要环节与关键控制点，提出关注股权运营组织系统控制、股权投资岗位分工控制、股权投资授权批准控制、股权投资预审查控制、股权投资可行性分析与决策控制、股权投资处置控制、股权管理监督与评价控制，并重点对股权管理内部控制框架即股权制度体系、股权战略体系、股权组织管理体系、股权风险管理体系、股权评价体系、股权信息体系的构建进行了阐述。同时，本文以 UT 斯达康危机为例，对其在股权投资业务中存在的问题予以剖析，明确企业股权管理内部控制过程中投资战略管理、资本纽带控制、股权内部控制主体、财报监控、内部控制与协调配合并举等若干关注点，提出完善企业股权投资业务内部控制的若干建议与措施，思考从股权投资战略、股权投资内部控制环境建设、设立良好控制活动、多方位强化股权监控力度、完善股权风险评估控制机制、建立股权管理动态信息系统等多途径加强股权投资业务内部控制。

**关键词：内部控制；股权投资；UT 斯达康**

厦门大学博硕士学位论文摘要库



## **Abstract**

Internal control is an old but young research subject, which began almost together with the appearance of private property, however, it is continuously being conferred new features along with the continuous development of the society and the economy. Recently, international accounting fraud cases have kept emerging, and in our country the similar incidents are also nothing new now. The fundamental cause is attributed to the inadequacy of enterprise internal control system. Since the issue of enterprise internal control has attracted extensive concern, centering on the key part of internal control-- how to strengthen the internal control over the enterprise equity investment, this paper begins from domestic and foreign internal control theories and consults and borrows the international internal control theory and experience for reference, and then concludes the origin and development of internal control and outlines the basic factors of internal control as well as sums up and analyzes the evolution and current status and failure cause of the domestic internal control theories. Subsequently, this paper focuses on explaining the internal control process for enterprise equity investment and analyzes its key links and key control points and presents the following aspects requiring attention: system control over the equity operation organization, equity investment post division control, equity investment authorization and approval control, equity investment preview control, equity investment feasibility analysis and decision-making control, equity investment disposal control, equity management and supervision and evaluation control; and it mainly expounds how to construct equity management internal control framework, including equity system, equity strategy system, equity administrative system, equity risk control system, equity assessment system, and the equity information system. Meanwhile, this paper uses UT STARCOM as an example and analyzes its problems in equity investments and clarifies that such key points require attention in the internal control process of enterprise equity management, as investment strategy management, capital bond control, equity internal control body, financial statements supervision, internal control and coordination etc., and presents some suggestions and measures to improve enterprise equity investment internal control, and reflects to enhance equity investment business internal control by equity

investment strategy, environmental construction of equity investment internal control, setup of good control activities, multi-directional reinforcement of equity monitoring, adequacy of equity risk evaluation control mechanism as well as establishment of equity management dynamic information system etc.

**Key words: Internal Control; Equity Investment; UTSTARCOM**

厦门大学博硕士论文摘要库

<b>第一章 引言</b> .....	<b>1</b>
第一节 选题背景 .....	1
第二节 研究意义 .....	2
<b>第二章 国内外内部控制理论演进</b> .....	<b>3</b>
第一节 国外内部控制理论简史 .....	3
第二节 我国内部控制的理论发展及现状 .....	6
<b>第三章 企业股权投资业务内部控制</b> .....	<b>12</b>
第一节 股权投资业务基本流程 .....	12
第二节 股权投资业务内部控制的主要环节和关键控制点 .....	17
第三节 股权投资业务内部控制框架 .....	21
<b>第四章 UT 斯达康股权投资业务内部控制失败案例探析</b> .....	<b>27</b>
第一节 UT 斯达康危机 .....	27
第二节 UT 斯达康股权投资业务内部控制失败探析 .....	33
<b>第五章 基于 UT 斯达康危机的对完善企业股权投资业务内部控制的建议与措施</b> .....	<b>37</b>
第一节 股权投资业务内部控制过程中五个关注点 .....	37
第二节 对完善企业股权投资业务内部控制的建议与措施 .....	40
<b>第六章 结束语</b> .....	<b>49</b>
<b>参考文献</b> .....	<b>50</b>
<b>致 谢</b> .....	<b>51</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## Contents

<b>Chapter 1</b>	<b>Foreword.....</b>	<b>1</b>
Section 1	Background of Selected Subjects.....	1
Section 2	Research Significance.....	2
<b>Chapter 2</b>	<b>The Evolution of the Domestic and Overseas Internal Control Theories .....</b>	<b>3</b>
Section 1	A Brief History of the Overseas Internal Control Theories ...	3
Section 2	The Development and Actuality of Internal Control Theories in China.....	6
<b>Chapter 3</b>	<b>The Internal Control of Enterprise's Equity Investment Business.....</b>	<b>12</b>
Section 1	The basic flow of equity investment business.....	12
Section 2	The major links and key control points of the internal control of equity investment business.....	17
Section 3	The internal control framework of equity investment business.....	21
<b>Chapter 4</b>	<b>UT A Probe into the Failure Cases of the Internal Control of UT STARCOM's Equity Investment Business.....</b>	<b>27</b>
Section 1	UT STARCOM's crisis .....	27
Section 2	The analysis on failure of the internal control of UT equity investment business.....	33
<b>Chapter 5</b>	<b>Advices and measures for completing the internal control of corporate equity investment business based on UT STARCOM's Crisis.....</b>	<b>37</b>
Section 1	Five concerns in the process of the internal control of equity investment.....	37
Section 2	Advices and measures on completing the internal control of enterprise's equity investment business.....	40
<b>Chapter 6</b>	<b>Conclusion.....</b>	<b>49</b>
	<b>References.....</b>	<b>50</b>
	<b>Acknowledgement.....</b>	<b>51</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 第一章 引言

### 第一节 选题背景

股权是股东完成对企业的出资义务后，对企业所享有的权利。随着经济的发展和金融市场、资本市场的不断完善，股权投资已构成企业资产的重要组成部分，股权投资活动也日益成为企业普遍和重要的经济活动之一。但由于社会环境的日益复杂，市场经济的发展阶段和权利监督中存在某些空档和薄弱环节，企业在股权投资活动中常出现重外延扩张，轻内涵发展；重业务拓展，轻企业内部控制和风险防范等问题，股权管理难度加大，管理风险提高。本文所研究的 UT 斯达康公司（以下简称 UT 斯达康）就是一个很好的例子。UT 斯达康拥有被誉为“梦之队”的管理团队，其曾经的高速成长让美国华尔街为之侧目，目前该公司的危机可从其股权投资业务内部控制缺陷中窥见一斑。UT 斯达康业务飞速发展，连续数年实行股权多元化，但随后却危机四起，重要原因之一是股权投资内部控制环境如组织构架、股权管理的决策意识和风险意识等没有随着企业的发展而及时调整，未建立完善的股权决策、决策支持、决策执行等多层次的股权管控体系。UT 斯达康粗放的股权投资管理、股权投资战略摇摆及投资决策失误等等，无不折射出该企业股权投资内部控制的缺失，说明其股权投资内部控制的控制域存在着盲控区或弱控区。UT 斯达康危机表明，股权投资内部控制是企业投资管理的重要手段，企业的一切股权投资决策，都应统驭在完善的内部控制体系之下；企业的一切股权投资活动，都无法游离于内部控制之外。本文借 UT 斯达康危机背景，针对其内部控制方面存在的问题进行分析，找出原因并希望企业以此为鉴，在实行严格的内部控制与监督的同时，能以更深更广的眼界进一步完善内部控制建设，建立高效、实用的股权投资业务内部控制体系。

## 第二节 研究意义

股权投资内部控制是现代企业投资运营过程中面临的一个新兴而重要的课题。随着资本市场的日益活跃，企业根据业务发展需要开展股权投资业务，若在规模不断扩大的同时缺乏有效内部控制，将不可避免地产生诸多弊端。如部分企业盲目开展股权投资，股权投资结构不尽合理；部分企业在投资活动中多侧重对股权投资、股权处置、股权核算管理，对于建立合理长效的股权管控体系、加强董事与监事推荐和考核管理、建立股权投资内部控制风险防范机制等方面仍存在不足；部分企业股权投资内部控制制度常流于形式，股权管理链条长、层级多、流程不顺畅、职责不明晰，股权投资不履行内部决策程序等现象屡见不鲜。随着股权投资工作的深入推进，内部控制的重要性越发凸显。因此，总结国内外内部控制的理论与实践，强化股权投资业务内部控制，确定有效的股权业务内部控制方法，建立符合现代企业制度和经营管理要求的股权管理体系，依法规范运作和管理股权，是企业提高股权投资效益以及在激烈竞争中保持基业长青的重要手段。

加强股权投资业务内部控制，有利于提高企业管理水平和综合实力，保证企业生产经营活动高效有序进行，使有限的资源得到最优配置和利用；有利于解决股权管理中存在的问题，规范股权管理行为，使股权投资业务可持续协调发展，保障投资者所持股权的安全、完整，维护出资人权益；有利于适应国际资本市场规范管理和控制风险的监管要求，提高资本的再生能力。总之，强化股权投资业务内部控制，对于确保企业股权资产保值增值，防范和化解股权投资风险，实现企业价值最大化等具有重要的意义。



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](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库