

学校编码: 10384

分类号____密级____

学号: 17520071151034

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国内部控制信息披露问题研究

Study on Disclosure of Internal Control

Information in China

陈 敬 静

指导教师姓名: 黄京菁 教授

专业名称: 会 计 学

论文提交日期: 2010 年 4 月

论文答辩时间: 2010 年 月

学位授予日期: 2010 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2010 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

摘 要

安然的倒闭“一石激起千层浪”，促成了《萨班斯-奥克斯利法案》（本文简称为 SOX 法案）的出台。该法案强制企业披露经“双重鉴证”的财务报告内部控制信息，给所有在美企业都造成很大压力，其中也包括我国在美上市的公司。而在大洋彼岸的中国，屡屡爆出的内部控制失效导致企业经营失败事件也让监管部门意识到，仅依靠企业的自律是无法从根本上制止混乱的市场行为。因此，2008 年五部委共同颁布了“中国版萨班斯”——《企业内部控制基本规范》，并开始制定配套准则，同时沪深两市也在部分上市公司开始内部控制信息强制披露的尝试。本文将在此背景下，对我国企业内部控制信息的披露情况进行深入探讨。

本文共分为五部分。第一部分简要回顾 SOX 法案的出台背景及相关内容，引出本文选题的由来，并介绍本文主要结构、创新和不足；第二部分概述内部控制信息披露的基本理论，并对国内外研究现状进行回顾，作为本文研究的理论依据；第三部分阐述中美两国内部控制信息披露制度的演进历程，同时介绍 SEC 对 SOX 法案执行情况的最新研究，为后续的探讨提供制度背景；第四部分以我国在美上市的 87 家公司为样本，运用描述性统计方法分析我国企业执行 SOX404 条款的基本情况，证明强制披露内部控制信息对我国企业建立健全内部控制具有积极的改善作用；第五部分选取我国沪市强制披露内部控制自我评价报告的 258 家企业为研究对象，对报告中披露的信息进行统计分析，指出我国现有规范体系下上市公司内部控制信息披露尚存的问题，并借鉴 SOX 法案的实施经验，提出相关改进建议。

本文认为，基于对在美上市中国公司执行 SOX 法案的效果分析，证明强制披露内部控制信息能够给我国企业内部控制改善带来积极作用，但现有规范体系还存在诸多问题，需要不断研究完善，以获得更好的实施效果。

关键词：内部控制；信息披露

Abstract

Enron's collapse made a splash and led to the promulgation of "Sarbanes-Oxley Act" (this referred to as the SOX Act) which obliged companies to disclose the "double verified" internal control information over financial reporting. The act has caused great pressure to all enterprises in the United States, including Chinese listed companies. In China, frequent business malfunctioning caused by failures of internal control also made regulatory authorities realize that purely relying on self-discipline of enterprises could not stop the chaos of the market behavior radically. Thus, in 2008 the five ministries jointly promulgated the "Sarbanes-China Edition"- "Basic Norms of Internal Control", and started to work out the supporting criteria. Meanwhile, Mandatory disclosure of internal control was implemented by some companies listed in Shanghai Stock Exchange and Shenzhen Stock Exchange. Based on this background, this thesis conducts an in depth study on the disclosure of internal control.

This thesis is divided into five parts. The first part briefly reviews the background of the SOX Act and relevant content, introduces the origin of this topic, and describes the main structure, innovation and inadequacy of this thesis. The second part outlines the basic theory of the disclosure of internal control, and reviews the current situation of foreign and domestic research as the theoretical basis. The third part elaborates the evolution of disclosure of internal control in both China and United States, then introduces the latest research on the implementation of the SOX Act carried out by SEC, providing the Institutional Background for the following discussion. The fourth part collects the information related to internal control of Chinese companies which go public in the capital market of US through their annual reports during 2002 and 2009. Then analyses the results of these companies' implementation of Section 404 and further discusses the differences between internal control disclosure in US and in China. The fifth part studies on the situations of the internal control information in China according to 258 annual reports of the listed companies in 2008. On the basis of a descriptive statistic, the author analyze the deficiencies existing in the disclosure of internal control, together with relating suggestions based on the experience of SOX Act.

Based on the research of the executive effect of SOX Act in Chinese companies listed in the United States, the mandatory disclosure of internal control information has a positive effect on the internal control of Chinese companies. However, there are still many problems in the existing system of norms, needing continuous study in order to achieve better results.

Keywords: Internal control; Information disclosure

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景与选题动机	1
1.2 研究方法与主要内容	2
1.3 本文的贡献与不足	3
第 2 章 内部控制信息披露的基本理论	4
2.1 内部控制信息披露概述	4
2.2 内部控制信息披露的研究综述	5
2.2.1 国外研究综述	5
2.2.2 国内研究综述	8
第 3 章 内部控制信息披露的制度背景	12
3.1 美国内部控制信息披露制度沿革	12
3.1.1 自愿披露阶段	12
3.1.2 强制披露阶段	13
3.2 我国内部控制信息披露制度沿革	17
3.2.1 招股说明书中的披露	17
3.2.2 年度报告中的披露	18
第 4 章 在美上市中国公司执行 SOX404 条款情况	22
4.1 研究框架及基本调查情况	22
4.1.1 研究目标与研究方法	22
4.1.2 基本情况说明	25
4.2 执行情况汇总与说明	25
4.2.1 在美上市中国公司执行 SOX404 条款的总体情况	25
4.2.2 在美上市中国公司执行 SOX404 条款的效果分析	31
4.3 上市公司在不同监管环境下的内部控制信息披露比较	42
4.3.1 中美两地上市公司内部控制信息披露的总体情况	42

4.3.2 中美两地上市公司内部控制信息披露的具体比较	43
第 5 章 我国内部控制信息披露的现状与改进	49
5.1 我国上市公司内部控制信息披露现状	49
5.2 我国上市公司内部控制信息披露的执行情况分析	50
5.2.1 研究目标与样本选取	50
5.2.2 强制内部控制披露的执行情况	51
5.3 我国上市公司内部控制信息披露制度的改进	59
附录	67
参考文献	86
后记	91

Contents

Chapter 1: Introduction	1
1.1 Background	1
1.2 Methods and Structure	2
1.3 Contributions and Deficiencies.....	3
Chapter 2: The Basic Theories of Internal Control Information Disclosure.....	4
2.1 An Overview on the Disclosure of Internal Control Information	4
2.2 Literature Reviews	5
2.2.1 Overseas Literature Review	5
2.2.2 Domestic Literature Review	8
Chapter 3: An Analysis of Internal Control Information Disclosure .	12
3.1 The History of American Internal Control Information Disclosure System	12
3.1.1 Voluntary Disclosure Phase.....	12
3.1.2 Mandatory Disclosure Phase.....	13
3.2 The History of Chinese Internal Control Information Disclosure System	16
3.2.1 Disclosure In The Prospectus.....	16
3.2.2 Disclosure In The Annual Reports	17
Chapter 4: Chinese Companies' under SOX Section 404	22
4.1 Introduction and Elementary Conclusion.....	22
4.1.1 Analysis Objective and Method	22
4.1.2 Elementary Conclusion.....	25
4.2 Implementation Results	25
4.2.1 An Overview on the Results	25
4.2.2 Effectiveness Analysis	31
4.3 Comparisons of Internal Control Disclosure of Chinese Companies in Different Regulation Environment.....	43
4.3.1 An Overview on the Differences.....	43

4.3.2 The Differences Analysis	44
Chapter 5: An Analysis of Internal Control Information Disclosure in China	51
5.1 Status Quo.....	51
5.2 An Descriptive Analysis of Internal Control Information Disclosure in China in 2008.....	52
5.2.1 Analysis Objective and Sample Selection.....	52
5.2.2 Implementation Results.....	53
5.3 Suggestions.....	61
Appendix	69
References	88
Postscripts	93

第 1 章 绪论

1.1 研究背景与选题动机

安然事件的爆发可谓“一石激起千层浪”，震惊全球，同时也应验了“乱世出重典”，促成美国政府在很短的时间内就通过国会表决，颁布萨班斯法案（Sarbanes-Oxley Act, SOX 法案）。该法案被业内人士看作是美国 20 世纪 30 年代以来最严厉的财务法则，成为了扣在所有上市公司头上的“紧箍咒”，也成为政府监管的重要手段。由于其监管对象包括在美国上市的外国企业，因此这只“蝴蝶”扇动翅膀所产生的效应，引发了全球的关注，各国开始在加强公司治理结构、信息披露和保护投资者利益方面展开新的研究。

SOX 法案的制定者希望通过加强内部控制来优化和完善公司的治理结构，因此对内部控制信息披露提出了很高的要求：

第 103 号条款规定，对管理层财务报告内部控制评估的审计师报告，必须说明审计师对上市公司内部控制的构成及程序的测试范围，并注明测试中的发现；同时评价公司的内部控制政策和程序是否包括保存适当、详细而准确公允地反映公司的交易及资产分配情况的会计记录；还必须对测试发现的关于内部会计控制系统中的明显缺陷及任何重大不符情况进行描述；^①

第 302 号条款规定，要求公司首席执行官和财务总监签字保证，其报告给美国证券交易委员会（Securities and Exchange Commission, SEC）的财务报告“完全符合证券交易法，以及所有重大方面公允地反映了公司在该报告期末的财务状况及该报告期内的经营成果”；^②

第 404 号条款被业界普遍认为操作难度最大，要求公司的管理层必须在年报中对公司生成财务报告的内部控制系统的有效性进行测试和评价，还要求审计师

^① SEC. 萨班斯-奥克斯利法案第 103 号条款
[EB]. 2002. <http://doc.esnai.com/showdoc.asp?docid=7318&page=6>

^② SEC. 萨班斯-奥克斯利法案第 302 号条款
[EB]. 2002. <http://doc.esnai.com/showdoc.asp?docid=7318&page=16>

对公司管理层的评价结论进行再评价并出具正式意见。^①

时至今日，SOX 法案已生效八年，对上市公司内部控制的改善效果逐渐显现，要求上市公司披露财务报告内部控制信息的做法也得到了各界认可。

反观我国，企业内部控制失效的案件频发，从早期的中航油巨额亏损、四川长虹巨额应收款欠款、科龙电器顾维军被刑事拘留等事件，到最近的国美董事局主席涉嫌经济犯罪、东航航油套保业务巨额浮亏、中信泰富外汇合约巨亏等事件，无不暴露出我国上市公司在内部控制和风险管理以及信息披露方面的缺失，也让监管部门意识到，仅依靠企业的自律无法从根本制止混乱的市场行为，因此，财政部等五部门在 2008 年颁布了“中国版萨班斯”——《企业内部控制基本规范》，同时在部分上市公司开始试行内部控制信息的强制披露。

但我国和美国存在着不同的国情和管理模式，我国大部分上市公司既有的内部控制基础较为薄弱，内部控制建设才刚刚起步^②，在这样的背景下强制推行披露内部控制信息是否可行？对于部分正在执行 SOX 法案的在美上市中国公司，执行效果如何，是否可以作为参考？而我国部分上市公司的试行情况怎样，现有的规范体系能否达到与 SOX 法案一样的执行效果呢？基于对以上问题的浓厚兴趣，笔者在以下章节对此进行了深入探讨。

1.2 研究方法与主要内容

本文主要采用规范研究方法，结合描述性统计分析，对在美上市中国公司执行 SOX404 条款后内部控制的改进效果及我国上市公司内部控制信息披露的现状进行深入研究，具体章节安排如下：

第 1 章，绪论。简要介绍了 SOX 法案中关于内部控制的相关条款，引出本文选题的由来。同时介绍了本文的研究方法和主要内容，以及创新与不足等等。

第 2 章，对内部控制信息披露的基本理论和研究现状进行归纳。概述了内部控制及其信息披露的定义和内容，并对国内外相关研究文献进行回顾总结。

^① SEC. 萨班斯-奥克斯利法案第 404 号条款[EB]. 2002.

<http://doc.esnai.com/showdoc.asp?docid=7318&page=21>

^② 周勤业，吴益兵. 沪市上市公司 2007 年内部控制报告分析[N]. 上海证券报. 2008-12-1.

第 3 章, 介绍中美两国内部控制信息披露的制度沿革。归纳了美国市场对内部控制信息披露从自愿到强制的演进过程, 并通过 SEC 的最新研究报告说明 SOX 法案的执行效果; 而我国对内部控制信息披露的要求从招股说明书到年报, 一直未以法律形式强制实行, 但已出现在沪深交易所制定的规章中, 说明我国对上市公司的内部控制信息也有了强制披露的要求。

第 4 章, 分析评价在美上市中国公司执行 SOX404 条款的效果。这一章采用描述性统计的方法, 对截至 2008 年底在美国三大证券交易所上市的 87 家中国公司, 在 2002 年到 2009 年年报中披露的内部控制信息进行整理和统计, 分析其对 SOX404 条款的执行效果, 证明了强制披露对我国企业内部控制的建立健全起到了积极的作用。同时, 针对两地上市公司在不同监管制度下, 披露的内部控制信息差异进行比较和探讨, 说明我国信息披露制度有待完善。

第 5 章, 探讨我国强制披露内部控制信息的现状及改进建议。首先概述我国上市公司内部控制信息披露的基本情况, 在此基础上对沪市 2008 年强制披露的 258 家企业的内部控制自我评价报告进行统计分析, 得出我国上市公司强制披露内部控制信息的执行情况及存在问题, 并借鉴 SOX 法案的实施经验, 对相关制度建设提出几点可行建议。

1.3 本文的贡献与不足

本文的主要贡献有: 笔者经过阅读大量在美上市中国公司的年报和沪市上市公司的年报, 对在美上市中国公司执行 SOX404 条款的情况及我国上市公司内部控制信息强制披露的现状进行了较为全面的整理与总结, 为未来的相关研究提供了资料与参考。并借鉴较为成熟的 SOX 法案的实施经验, 对我国内部控制信息披露的制度建设提出几点建议。

本文的不足之处有: 由于笔者理论水平及实践经验的限制, 对我国内部控制信息披露制度提出的相关建议不够深入。

第2章 内部控制信息披露的基本理论

2.1 内部控制信息披露概述

(一) 内部控制定义及内容

COSO 委员会 (Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission) 在 1992 年公布的《内部控制——综合框架》中, 将内部控制定义为: 由企业董事会、管理层和其他员工实施的, 为营运的效率效果、财务报告的可靠性、相关法令的遵循性等目标的达成提供合理保证的过程, 并指出内部控制包括五个方面内容: 控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通以及监督。^①

我国对内部控制的定义与内容基本上参考 COSO 委员会的相关规定, 2006 年发布的《上海证券交易所上市公司内部控制指引》认为, 内部控制是上市公司为了保证公司战略目标的实现, 而对公司战略制定和经营活动中存在的风险予以管理的相关制度安排。它是由公司董事会、管理层及全体员工共同参与的一项活动, 包括目标设定、内部环境、风险确认、风险评估、风险管理策略选择、控制活动、信息沟通和检查监督八个基本要素。^②《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》则称内部控制是上市公司董事会、监事会、高级管理人员及其他有关人员为实现下列目标而提供合理保证的过程: (1) 遵守国家法律、法规、规章及其他相关规定; (2) 提高公司经营的效益及效率; (3) 保障公司资产的安全; (4) 确保公司信息披露的真实、准确、完整和公平。包括内部环境、目标设定、事项识别、风险评估、风险对策、控制活动、信息与沟通和检查监督八个要素。^③

2008 年 6 月财政部等五部门发布的《企业内部控制基本规范》中, 内部控制的定义为: 由企业董事会、监事会、经理层和全体员工实施的、旨在实现控制目标的过程。内部控制的目标是合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财

^① COSO. Internal Control-Integrated Framework[S]. 1992.

^② 上海证券交易所. 上海证券交易所上市公司内部控制指引[S]. 2006 年 6 月. <http://www.sse.com.cn/cs/zhs/xxfw/flgz/rules/sserules/sseruler20060605.htm>.

^③ 深圳证券交易所. 深圳证券交易所上市公司内部控制指引[S]. 2006 年 9 月. <http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg/200609289323.html>.

务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。^①

（二）内部控制信息披露的定义及形式

鉴于内部控制能够为企业营运的效率效果、财务报告的可靠性、相关法令的遵循性等目标的实现提供合理的保证，投资者可以通过了解企业内部控制的情况来判断企业目标实现的程度，因此公众对内部控制相关信息的需求日益增加，内部控制信息披露也应运而生。

内部控制信息披露是企业管理当局依据一定的标准向外界披露本单位内部控制完整性、合理性和有效性的信息，以及注册会计师对内部控制报告审核的信息。^②披露的方式，可以包含在董事会报告或其他报告中，也可以单独提供，即内部控制自我评估报告。内部控制信息的披露不但有利于公众了解企业的内部控制建立执行情况，也可以促进管理层发现企业内部控制存在的缺陷，并及时改进，以保证企业目标的最终实现。

2.2 内部控制信息披露的研究综述

2.2.1 国外研究综述

西方学者对内部控制信息披露的研究起步较早，历经多年，研究视角和研究方法多样化，已取得相当丰硕的研究成果。从内容上看，主要包括以下几个方面：

1、内部控制信息披露的内容研究

McMullen, Dorothy 和 Raghunandan (1996)^③分析了 1993 年 2221 家公司的年报发现，有 742 家公司在年报中提供了内部控制报告，占样本总数的 33.4%，在内部控制报告披露的信息中包含：审计委员会活动相关信息（665 家），合理保证概念（653 家），资产安全防护（600 家），内部审计问题（566 家），交易授权与记录（452 家），内部控制的成本与效益考虑（304 家），员工培训与录用政策（298 家）等。

^① 中国证监会. 企业内部控制基本规范[S]. 2008 年 6 月.

<http://www.sse.com.cn/cs/zhs/xxfw/flgz/regulations/listedco/listed20080710a.htm>.

^② 杨有红, 汪薇. 2006 年沪市公司内部控制信息披露研究[J]. 会计研究, 2008, 3:35-42.

^③ McMullen, Dorothy, K. Raghunandan, D.V. Rama. Internal control reports and financial reporting problems[J]. Accounting Horizons. 1996,(14).

2、对内部控制信息披露中存在缺陷的因素分析

大多学者认为,披露的内部控制信息中是否存在缺陷,是与公司的规模、经营状况、组织结构等因素相关的,并能反映在业务复杂程度、事务所更换及财务报告重述等事件中。

McMullen, Dorothy 和 Raghunandan (1996)^①选取了 1989 至 1993 年间 4154 家公司,进行内部控制信息披露与财务报告问题相关性的实证研究,结果表明样本中平均有 26.5%的公司提供内部控制报告,而财务报告存在问题的公司仅为 10.5%;对于小公司,内部控制报告与财务报告问题的相关性就更为明确,因此他们认为财务报告有问题的公司不太可能提供内部控制报告。

Ge 和 Mcvay (2005)^②认为上市公司披露的内部控制实质性缺陷与公司经营的复杂性正相关,但和公司规模、盈利能力负相关。Ashbaugh-skaife, Collins 和 Kinney (2005)^③也指出那些披露内部控制存在缺陷的公司一般运作比较复杂。Doyle, Ge 和 Mcvay (2006)^④则分析了更多影响内部控制质量的因素,他们认为规模小、获利能力低、成立时间短、业务复杂、成长速度快、财务状况不佳或正在进行重组的公司更可能存在内部控制重大缺陷。

Bryan 和 Lihen (2005)^⑤, Krishnan (2005)^⑥都认为内部控制质量与审计事件相关,研究结果表明通常伴有审计师变更和财务报告重述等重大事项发生的公司内部控制有重大缺陷可能性大,并且审计委员会与内部控制质量正相关。

Scott N. Bronson, Joseph V. Carcello 和 K. Raghunandan (2006)^⑦则进一步对 404 条款实施前自愿披露管理层内部控制评价报告的公司特点作了研究,大多

^① McMullen, Dorothy, K. Raghunandan, D. V. Rama. Internal control reports and financial reporting problems[J]. Accounting Horizons. 1996, (14).

^② Weili Ge, Sarah McVay. The Disclosure of Material Weaknesses in Internal Control after the Sarbanes-Oxley Act[J]. Accounting Horizons. 2005, 9:137-159.

^③ Hollis Ashbaugh-Skaife, Daniel W. Collins, William R. Kinney Jr. The Discovery and Reporting of Internal Control Deficiencies Prior to SOX-Mandated Audits[J]. Journal of Accounting and Economics. 2006, 2.

^④ Doyle, J. T., W. Ge and S. E. Mcvay. Determinants of weaknesses in internal control over financial reporting. Journal of Accounting & Economics (JAE). Forthcoming. 2005.

^⑤ Stephen H. Bryan, Steven B. Lilien. Characteristics of Firms with Material Weaknesses in Internal Control: An Assessment of Section 404 of Sarbanes Oxley. Working Paper. 2005.

^⑥ Krishnan, J. Audit committee quality and internal control: An empirical analysis[J]. The Accounting Review. 2005, 80(April):649-675.

^⑦ Scott N. Bronson, Joseph V. Carcello, K. Raghunandan. Firm Characteristics and Voluntary Management Reports on Internal Control[J]. Auditing. November 2006. 25-39.

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