



用多元线性

何加强会计

国外汇储备

间借贷利率

国衍生金融

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

内部控制信息披露,是指上市公司通过一定的媒介向社会公众发表或发布公司内部控制运行信息。按照COSO报告,建立并维持有效的内部控制体系是企业管理当局的责任,管理当局必须地设计内部控制,并有效地执行内部控制。为此目的,管理当局(或其指定机构或人员,如机构)应定期根据一定的标准对本单位内部控制设计和执行的有效性进行评估,并将评估结外部信息使用者。

中国证监会颁布的“公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则”第2号《年度报告的内容(2005年修订稿)》第39条规定,年度报告中监事会应对“公司决策程序是否合法,是否建立内部控制制度,公司董事、经理执行公司职务时有无违反法律、法规、公司章程或损害公司”发表独立意见。2006年6月上海证券交易所发布了《上海证券交易所上市公司内部控制指引》在该所上市的公司从2006年7月1日起披露内部控制信息。深圳证券交易所也出台了内容相似证券交易所上市公司内部控制指引,并从2007年7月1日起开始实施。本文拟对国内外相关综述,为国内研究提供更多的参考。

#### 一、国外研究现状

##### (一)早期:财务状况好坏与公司披露内部控制信息的关系

Rahunandan和Rama(1994)对财富(Fortune)100家公司的年报进行检验发现,有80家提供式的涉及内部控制的管理报告。McMullen、Dorothy和Ragahunandank(1996)对1993年2221年报的研究表明,有742家提供了内部控制报告,占33.4%,其包含的内容有审计委员会的活家),合理保证概念(concept of reasonable assurance, 653家),资产的安全防护(60部审计问题(566家),交易的授权与记录(452家),内部控制的成本与效益考虑(304家)训与录用政策(298家)等。McMullen、Dorothy和Ragahunandank(1996)的实证研究表明,1989-1993样本公司中,平均有26.5%的公司提供了内部控制报告,而那些有财务报告问题的仅有10.5%提供了内部控制报告,对小公司而言,内部控制报告与财务报告问题的相关关系从而得出结论,财务报告有问题的公司不大可能会提供内部控制报告。Hermanson(2000)表明,内部控制报告改进了内部控制,提供了额外的与决策有用的信息。通过内部控制报告以一定程度上了解企业管理控制是否有效。他以九种财务报表使用者(363份有效问卷)为分析他们对内控报告的需求。结果发现,调查对象认为自愿披露和强制披露内控报告都能促司的内部控制,但自愿披露比强制披露在决策方面更有作用。

##### (二)内部控制与企业价值关系

David M.wills(2000)认为,公司管理层对内部控制的报告为管理层讨论或关注在年报中内容提供了一个绝好的机会。公司可以在内部控制报告中与其现有的和潜在的股东讨论公司略和公司采用的政策,从而使他们确信,公司处于有效的控制之下。公司提供内部控制报告是良好的公司治理实践。从这一点看,内部控制报告有利于增加企业价值,良好的内部控制与股价有正相关性。

##### (三)近期研究动态:内部控制缺陷及其影响因素

Krishnan(2005)检验了1994-2000年变更审计师披露内部控制缺陷的128家公司,她发现审质量与内部控制质量正相关。Ashbaugh-Skaife, Collins, and Kinney(2005)认为,披露有缺陷的公司在公司运作上更加复杂,表现在分部较多和国外运营的数量较多、大量的兼并持有大量的存货和公司规模快速增长;小公司和经常报告亏损的公司更喜欢披露内部控制计师辞职与公司内部控制缺陷披露正相关;阻止管理层披露内部控制缺陷的原因是管理声誉补偿。Bryan and Liliien(2005)研究发现,披露内部控制有实质性漏洞的公司规模小、业较高的值,通常会有审计师变更和财务报告重述等重大事件,在披露日有负的股票收益,但内并不显著,总市值仅占S&P500家公司总市值的1.28%。De Franco, Guan, and Lu(2005)现,以3天作为事件窗来考察,报告内部控制有缺陷的公司的累计超额收益率(CAR)是-1.8售的小投资者是负收益的原因。Ge and McVay(2005)研究发现,较弱的内部控制通常与控制的资源不足有关,内部控制的实质性漏洞与公司的收益确认政策有缺陷、职责的分离缺会计报告的程序和会计政策有缺陷、不合适的会计调整有关。他们的统计分析发现,公司内实质性漏洞的披露与公司复杂性正相关,与经历和获利能力负相关。Krishnan and Visvana 5)研究发现,审计委员会会议越多、审计委员会里财务专家比例越小、具有频繁的审计师变更特征的公司报告的内部控制漏洞越多,没有内部控制漏洞的公司较多地进行财务预告,审计任期和审计费用与内部控制缺陷的报告没有显著的关系。Jeffrey Doyle, Weili Ge, Sarah McVay(2007)用2002年8月至2005年8月披露内部控制实质性漏洞的779家公司作为样本研究发现,具有内部控制实质性漏洞的公司更可能是规模小、较低获利能力、运营复杂、快速增长、或正在进行重组的公司。这些结论与公司面临较少的内部控制资源投入、复杂的会计问题、快速增长的商业环境一致。这些因素影响程度的不同是与披露的实质性漏洞的类型相关的。

#### 二、国内研究现状

##### (一)自愿披露内部控制信息的现状

李明辉、何海、马夕奎(2003)对2001年上市公司年报中的内部控制信息的披露状况进行调查得出结论。(1)上市公司年度报告中,大多数公司对内控信息的披露流于形式,往往只有“公司建立了完善的内部控制”之类的简单一句话。(2)监事会是内部控制信息披露的主要主体。(3)我国上市公司内部控制信息自愿披露动力不足,董事会自愿披露的比例不到10%。(4)高质量的公司内部披露信息的动力高于低质量的公司。(5)内部控制信息披露与财务报告质量可能存在一定的关联,标准无保留审计意见公司披露情况好于非标准无保留审计意见的公司。李若山等(2002)的一项调查发现,有近1/4左右的企业没有建立完善的内部控制制度。

##### (二)内部控制信息披露的改进及监管途径

吴水澎、陈汉文、邵贤弟(2000)和饶盛华(2001)分别对郑百文和亚细亚两家公司所做的分析表明,这两家公司之所以经营失败,主要的一个原因是其内部控制不健全、内部监督缺乏。由此他们提出:所有上市公司必须建立健全其内部控制体系;建立内部控制信息披露机制;加强外部监管力

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW  
Uniting the Global Investment Community

WORLD MONEY SHOW  
LIVE MONTHLY

insights... investment biography discover

量。刘秋明（2002）对内部控制信息披露存在的问题进行了研究，同时提出了在制度建设方面改善内部控制信息披露的具体建议。张立民、钱华、李敏仪（2003）以我国四家上市银行对内部控制信息的披露作为分析框架，对2001年和2002年A股的ST公司内部控制信息披露作了统计分析，并提出建议：对ST公司必须强制披露标准的内部控制报告，同时需要经过注册会计师的外部审核，有关监管部门也应该加强对内部控制报告的外部监督和管理。盛伟、刘国（2004）认为，由于受内部控制自身的局限性和我国上市公司股权结构特征影响，我国上市公司的内部控制有效性不足，而这些问题又只能通过加强外部监管来克服。作者分析了影响我国内部控制的主要外部因素，认为中小股民和司法间接监管是我国最重要的监管力量，这两种监管因素都必须要有会计信息充分披露为前提和基础。周勤业、王啸（2005）从美国《萨班斯-奥克斯利法案》以及SEC出台的有关规则出发，研究关于内部控制信息披露的几个重要问题：披露性质、披露内容、审计验证、评价依据及责任主体等，并结合我国公司治理环境、制度背景，提出了改进我国内部控制信息披露的系统建议。

### （三）内部控制信息披露的效益与成本

蔡冬梅、郑婕霞（2005）考察了内部控制信息披露的效益与成本。她们分别从供需两个方面分析了效益和成本：效益方面主要是良好信息的披露为公司带来的资源的流入、提升企业价值、管理者当局解除其受托责任、投资者和利益相关者获得足够的信息用于决策、促进资本市场的整体有效；成本方面主要是建立内控系统的支出、审计成本、法律事务及诉讼成本以及监管成本。

### 三、内部控制信息披露文献述评与展望

国外学术界对于内部控制信息披露的研究成果较多，且研究视角和研究方法多样化。我国这方面成果比较少，从已有的研究和披露的实际情况来看，呈现如下特征：自愿性不强、大多只是简单披露、报喜不报忧——披露内部控制缺陷的公司较少、在年报中的披露位置以监事会报告为主、披露内容和格式缺乏详细规定、披露形式缺乏统一要求、缺乏内部控制统一标准。在上市公司内部控制信息披露即将由自愿披露过渡到强制披露这种制度变迁过程中，考察内部控制信息披露的制度背景、对市场的影响、披露的成本与收益边界、披露框架和监管思路有重要的理论意义和现实意义。在理论上，可以作为监管机构制定披露具体框架的参考和监管的具体途径选择；实践上，可以指导上市公司建立完善的内部控制体系，披露合适的内部控制信息，取得良好的收益。

### 参考文献：

- 【1】Jenson & Meckling. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. Journal of Financial Economics, 305-360.
- 【2】Ragahunandan and D.V.Rama. 1994. Management Reports after COSO. Internal Auditor, 54-59.
- 【3】Hermanson, Heather M. 2000. An Analysis of the Demand for Reporting on Internal Control. Accounting Horizons, 325-341.
- 【4】David M. Willis and Susan S. Lightle. 2000. Management reports on internal controls. Journal of Accountancy.
- 【5】A.R.C. Morgan. 2005. Sarbanes-Oxley implementation costs: What companies are reporting in their SEC filings.
- 【6】Benston, G., 1969. The value of the SEC's accounting disclosure requirements. The accounting Review 54, 515-532.
- 【7】Benston, G., 1973. Required disclosure and the stock market: An evaluation of the Securities Exchange Act of 1934. The American Economic Review 63, 132-155.
- 【8】Berger, P. G., F. Li, and M.H.F. Wong, 2005. The impact of Sarbanes-Oxley on cross-listed companies. Working paper, University of Chicago and University of Michigan.
- 【9】Congress, 2002. The Sarbanes-Oxley Act of 2002
- 【10】Engel, E., R.M. Hayes, and X. Wang, 2004. The Sarbanes-Oxley Act and firms' going-private decisions. Working paper, University of Chicago
- 【11】Fama, E.F., 1990. Stock returns, expected returns and real activity. Journal of Finance. Vol. 45, 1089-1108.
- 【12】Ge, W., and S. Mcvay, 2005. The disclosure of material weaknesses in internal control after The Sarbanes-Oxley Act. Accounting Horizons, forthcoming.
- 【13】Rezee, Z. and P. Jain, 2005. The Sarbanes-Oxley Act of 2002 and security market behavior: early evidence. Working paper, University of Memphis.
- 【14】Hollis Ashbaugh-Skaife, Daniel W. Collins and William R. Kinney, Jr., 2005. The Discovery and Reporting of Internal Control Deficiencies Prior to SOX-Mandated Audits. Working paper, University of Wisconsin, Iowa and Texas at Austin.
- 【15】Stephen H. Bryan and Steven B. Lilien, 2005. Characteristics of Firms with Material Weaknesses in Internal Control: An Assessment of Section 404 of Sarbanes Oxley. Working paper, Wake Forest University and City University of New York.
- 【16】Gus De Franco, Yuyan Guan and Hai Lu, 2005. The Wealth Change and Redistribution Effects of Sarbanes-Oxley Internal Control Disclosures. Working paper, University of Toronto.
- 【17】Gopal V. Krishnan and Gnanakumar Visvanathan, 2005. Reporting Internal Control Deficiencies in the Post-Sarbanes-Oxley Era: The Role of Auditors and Corporate Governance. Working paper, George Mason University.
- 【18】Mc Mullen, D.A., K. Reghunandan, and D.V. Rama. 1996. Internal control reports and financial reporting problems. Accounting Horizons 10 (December): pp67-75
- 【19】吴水澎 陈汉文 邵贤弟 企业内部控制理论的发展与启示 会计研究 2000 (5) 2-8
- 【20】饶盛华 加强企业内部控制是当务之急——“ST郑百文”的警示 中国注册会计师 2001(6) 6-9
- 【21】李明辉 何海 马夕奎 唐雨华 上市公司内部控制信息的披露与改进 上海会计 2003 (4) 9-12
- 【22】刘秋明 我国上市公司内部控制信息披露的问题及改进 证券市场导报 2002 (6) 38-43
- 【23】张立民 钱华 李敏仪 内部控制信息披露的现状与改进——来自我国ST上市公司的数据分析 审计研究 2003 (5) 10-15
- 【24】盛伟 刘国 浅析我国上市公司的内部控制信息披露 价值工程 2004 (8) 97-99
- 【25】周勤业 王啸 美国内部控制信息披露的发展及其借鉴 会计研究 2005 (2) 24-31
- 【26】蔡冬梅 郑婕霞 小议内部控制信息披露的效益与成本 首都经济贸易大学学报 2005 (2) 88-90 (作者系华创证券公司副总经理)

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

正在读取...

【注】 发表评论必需遵守以下条例：



笔名:



评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款



Copyright ©2007-2008 时代金融

[XML](#) [RSS 2.0](#)

EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: [经典风格](#)

云南省昆明市正义路69号金融大厦