

# 内部控制缺陷与真实盈余管理的相关性研究

## ——基于2013–2022年A股上市公司的经验证据

李文晓

北京荣大科技股份有限公司

DOI:10.12238/ej.v7i9.1860

**[摘要]** 盈余管理是反映会计信息质量的重要标准之一,内部控制作为上市公司强化自我管理,保护投资者利益的重要措施。选取2013–2022年A股上市公司经验数据为样本进行研究,发现内部控制的缺陷与真实盈余管理水平之间存在着明显的正向关联性。加强内部控制可以促进企业提高盈余质量,减少盈余管理,并且进一步证明了会计信息透明度对真实盈余管理的影响受内部控制缺陷的调节作用。

**[关键词]** 内部控制; 内部控制缺陷; 会计信息透明度; 真实盈余管理

中图分类号: F23 文献标识码: A

### Research on the Correlation between Internal Control Defects and Real Earnings Management

——Based on the empirical evidence of A-share listed companies from 2013 to 2022

Wenxiao Li

Beijing Rongda Technology Co., Ltd

**[Abstract]** Earnings management is one of the important standards reflecting the quality of accounting information, and internal control is an important measure for listed companies to strengthen self-management and protect investor interests. Selecting the experience data of A-share listed companies from 2013 to 2022 as the sample for research, it was found that there is a significant positive correlation between weak internal control and the level of real earnings management. Improving internal control can promote enterprises to enhance earnings quality, reduce earnings management, and further demonstrate that the impact of accounting information transparency on true earnings management is moderated by internal control deficiencies.

**[Key words]** internal control; Internal control deficiencies; Transparency of accounting information; Real earnings management

#### 引言

在全球资本市场日益融合、信息披露要求不断提升的背景下,会计信息透明度已成为衡量企业会计信息质量的重要维度,对投资者决策、市场效率及公司治理产生深远影响。与此同时,内部控制缺陷与真实盈余管理作为影响会计信息可靠性的两大关键因素,其与会计信息透明度的相互作用关系受到学术界与实务界的广泛关注。然而,现有的研究对此领域的探讨仍存在一定的局限性,如多聚焦于单向因果关系的验证,较少关注三者间的交互效应及动态演化过程。因此,本文将运用最新的理论框架与实证方法,系统考察内部控制缺陷、会计信息透明度与真实盈余管理之间的关联性及其影响机制,以期改善内部控制体系、提升会计信息透明度、防范真实盈余管理提供更具有针对性的政

策建议与实践启示。

#### 1 理论分析与研究假设

1.1 内部控制缺陷与会计信息透明度的关系。内部控制缺陷,即企业在设计、实施和维护内部控制过程中存在的不足或失效,会计信息透明度通常指会计信息能够清晰、准确、完整地反映企业经济活动的本质,便于利益相关者理解和决策。内部控制缺陷很可能会影响企业会计信息披露的真实性和完整性,也就是影响会计信息披露的透明度。基于以上理论分析,本文提出假设一:

假设一: 内部控制的有效性会计信息的透明度呈正相关关系。

1.2 会计信息透明度与真实盈余管理的关系。盈余管理策略主要分为两类: 应计盈余管理和真实盈余管理。应计盈余管理

侧重于通过调整会计政策、变更会计估计等手段,对报表中的应计项目进行操控,以实现财务报表的美化。相比之下,真实盈余管理则更为直接,它涉及管理层在企业日常运营中刻意安排异常的经营活动,以达到操控财务业绩的效果。通常来说,真实盈余管理主要通过三个方面来实现:一是对经营性现金流量的操纵,二是对生产成本的控制,三是对酌量性费用的调整。

然而,透明度高的会计信息能够降低管理层实施此类行为的空间,透明度高的会计信息易于被投资者、分析师、监管机构等外部利益相关者理解和分析,增强了对管理层行为的外部监督,增加了违规行为被揭露和制裁的风险,从而抑制真实盈余管理。基于上述逻辑分析,本文提出假设二:

假设二: 会计信息透明度与真实盈余管理呈负相关关系。

1.3内部控制缺陷、会计信息透明度与真实盈余管理的互动关系。(1)内部控制缺陷降低会计信息透明度,为真实盈余管理创造条件。内部控制的缺失或失效可能导致会计信息失真、披露不充分,为管理层实施盈余管理提供了掩护。(2)真实盈余管理进一步削弱会计信息透明度。管理层的盈余操纵行为本身会降低财务报表的可信度和可比性,损害会计信息的透明度,加剧信息不对称。(3)透明度的提高可以反向促进内部控制的完善。透明度需求推动企业加强内部控制,以确保信息的准确、完整和及时披露,减少因信息质量低下引发的声誉风险和法律风险。基于以上理论分析,本文提出假设三和假设四:

假设三: 内部控制缺陷通过降低会计信息透明度间接影响真实盈余管理。

假设四: 会计信息透明度对真实盈余管理的影响受内部控制缺陷的调节。

## 2 研究设计

2.1样本选择与数据来源。本文以2013年作为起始年,选取2013-2022年为研究区间,以沪深两市A股上市公司为研究对象。为确保研究数据的质量与可靠性,本文参考同类研究方法,采取了以下数据处理措施:①剔除特殊财务状态的样本,具体为被标记为ST或\*ST的公司,以及数据记录存在重大缺失的样本;②剔除金融与保险行业的样本;③剔除时间不连续的样本,确保所有纳入分析的数据具有完整的时间跨度。此外,对所有连续变量进行1%水平的双边缩尾处理,以减少极端值对统计结果的潜在影响,提高数据分析的稳健性。

内部控制缺陷从上市公司公布的年度报告获取,具体数据来自迪博数据库发布的上市公司内控缺陷类型和Wind数据库审计报告意见类型。会计信息透明度取自Csmar数据库和交易所发布的上市公司信息披露考核评级。其他财务数据来自Wind数据库。

2.2变量设计。本文运用中介效应检验的统计方法,将会计信息透明度视为潜在的传导机制,探究其在内部控制缺陷与真实盈余管理关系中的中介作用。选取的变量包括:

2.2.1解释变量1: 内部控制缺陷(ICD)。样本公司具有内部控制缺陷(ICD)作为研究的关键自变量,当样本公司具有以下任

一情形,即被视为内部控制存在显著缺陷,此时,ICD的取值为1;否则ICD为0。第一,样本公司财务报告被审计机构出具非标意见。第二,上市公司发布的年度内部控制评价报告的结果,即存在内部控制缺陷取值为1,否则为0。

2.2.2解释变量2: 会计信息透明度(OPAQ)。会计信息透明度采用Csmar数据库上市公司的信息披露考核评级结果作为代理变量。研究中考评结果为1代表优秀,2代表良好,3代表合格,4代表不合格。

2.2.3被解释变量: 真实盈余管理(RM)。相比于应计盈余管理通过会计手段调整利润,真实盈余管理则通过直接干预企业经营活动来影响财务成果。通过对大量参考文献的梳理,国内关于真实盈余管理的研究大多参考Roychowdhury的模型方法。本文同样参考该模型,通过操纵性经营现金流量(DCFO)、操作性生产成本(DPROD)和操纵性酌量性费用(DISEXP)三个方面来衡量真实盈余管理。

首先,针对操纵性经营现金流量(DCFO),构建回归模型1:

$$\frac{CFO_t}{A_{t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left[ \frac{1}{A_{t-1}} \right] + \beta_1 \left[ \frac{S_t}{A_{t-1}} \right] + \beta_2 \left[ \frac{\Delta S}{A_{t-1}} \right] + \varepsilon_t \quad (1)$$

用  $CFO_t$  代表t年实际经营活动现金净流量,  $S_t$  代表t年营业收入,  $\Delta S$  表示营业收入变动额,  $A_t$  是t年期末总资产。通过对样本公司进行回归分析,实际  $CFO_t$  与期望值的残差作为操纵性经营现金流量  $DCFO_t$ 。

其次,针对操纵性生产成本(DPROD),构建回归模型2:

$$\frac{PROD_t}{A_{t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left[ \frac{1}{A_{t-1}} \right] + \beta_1 \left[ \frac{S_t}{A_{t-1}} \right] + \beta_2 \left[ \frac{\Delta S}{A_{t-1}} \right] + \varepsilon_t \quad (2)$$

用  $PROD_t$  代表t年生产总成本,具体用主营业务成本和存货构成,通过对样本公司进行回归分析,实际  $PROD_t$  与期望值的残差作为操纵性生产成本  $DPROD_t$ 。

最后,针对操纵性酌量性费用(ADISEXP)构建回归模型3:

$$\frac{DISEXP_t}{A_{t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left[ \frac{1}{A_{t-1}} \right] + \beta_1 \left[ \frac{S_t}{A_{t-1}} \right] + \beta_2 \left[ \frac{\Delta S}{A_{t-1}} \right] + \varepsilon_t \quad (3)$$

$DISEXP_t$  包括销售费用和管理费用之和,回归后与期望值的残差作为操纵性酌量费用ADISEXP。

通过以上三个模型的分析,我们可以得到真实盈余管理总额( $RM_t$ ):

$$RM_t = DPROD_t - DCFO_t - DISEXP_t$$

2.2.4控制变量。借鉴已有的研究结论,为全面考量企业内部治理结构对盈余管理行为的潜在影响,本文选取了如下关键控制变量:企业规模(Size)、资产负债率(Lev)、市值与账面比(Vbr)、经营成长潜力(Growth)、股权集中程度(Ecr)、董事会规模(Board)、独董比例(Ind)、产权性质(Soe)作为控制变量。同时,为消除年度波动及行业差异对研究结论的影响,将年度和行业纳入控制范畴。

2.3模型构建。

2.3.1内部控制缺陷与真实盈余管理的检验模型。根据上文研究假设和变量设计,本文构建内部控制缺陷与真实盈余管理模型如下:

模型4:

$$RM_t = \alpha_0 + \alpha_1 ICD + \alpha_2 SIZE + \alpha_3 LEV + \alpha_4 VBR + \alpha_5 GROW + \alpha_6 TOP ONE + \alpha_7 BOARD + \alpha_8 IND + \alpha_9 SOE + \alpha_{10} INDUSTRY + \alpha_{11} YEAR + \varepsilon_t$$

其中, $\alpha_1$ 代表内部控制缺陷对真实盈余管理的影响系数。

若 $\alpha_1$ 显著大于0,则表示运行有效的内部控制体系能够有效提升企业的盈余质量,无效或者存在缺陷的内部控制可能会导致不当的盈余管理行为。

2.3.2内部控制缺陷与会计信息透明度的检验模型。根据上文研究假设和变量设计,内部控制缺陷与会计信息透明度的检验模型构建如下:

模型5:

$$OPAQ_t = \alpha_0 + \alpha_1 ICD + \alpha_2 SIZE + \alpha_3 LEV + \alpha_4 VBR + \alpha_5 GROW + \alpha_6 TOP ONE + \alpha_7 BOARD + \alpha_8 IND + \alpha_9 SOE + \alpha_{10} INDUSTRY + \alpha_{11} YEAR + \varepsilon_t$$

其中, $\alpha_1$ 代表内部控制质量对会计信息透明度的影响系数。若 $\alpha_1$ 显著小于0,则代表良好的内部控制体系能够确保会计信息的准确、完整和及时,而内部控制的缺失可能导致会计信

息质量的下降。

2.3.3会计信息透明度与真实盈余管理的检验模型。根据上文研究假设和变量设计,会计信息透明度与真实盈余管理检验模型构建如下:

模型6:

$$RM_t = \alpha_0 + \alpha_1 OPAQ_t + \alpha_2 SIZE + \alpha_3 LEV + \alpha_4 VBR + \alpha_5 GROW + \alpha_6 TOP ONE + \alpha_7 BOARD + \alpha_8 IND + \alpha_9 SOE + \alpha_{10} INDUSTRY + \alpha_{11} YEAR + \varepsilon_t$$

其中, $\alpha_1$ 代表会计信息透明度对盈余管理的影响系数。若

$\alpha_1$ 显著小于0,则代表会计信息披露的准确、完整、及时,即会计信息透明度越高,对于盈余管理的抑制作用越强。

2.3.4会计信息透明度对内部控制缺陷与真实盈余管理关系的检验模型。

$$RM_t = \alpha_0 + \alpha_1 ICD + \alpha_2 OPAQ_t + \alpha_3 SIZE + \alpha_4 LEV + \alpha_5 VBR + \alpha_6 GROW + \alpha_7 TOP ONE + \alpha_8 BOARD + \alpha_9 IND + \alpha_{10} SOE + \alpha_{11} INDUSTRY + \alpha_{12} YEAR + \varepsilon_t$$

其中, $\alpha_1$ 和 $\alpha_2$ 分别代表内部控制的有效性和会计信息透明度对盈余管理的影响系数。若显著大于0,同时显著小于0,则代表健全的内部控制能够提升会计信息透明度,进而抑制盈余管理。

### 3 实证检验与结果分析

3.1描述性统计分析。表1列示了各变量的描述性统计结果。可以看到,真实盈余管理总额的最大值为30,648.70万元,最小值为0.0001,均值251.39万元,标准差为1.37万元,企业之间的盈余管理差异较大。在内部控制缺陷方面,我国上市公司的内部控制不理想,接近六成的企业存在内部控制缺陷,仅39.89%的企业不存在内部控制缺陷。信息披露考核评级平均接近2(平均值1.98),上市公司的信息披露考核总体偏好,不过信息披露考核达到优秀(评级为1)的仅3418家,占全部样本的6.37%。限于篇幅,控制变量的描述性统计结果不一一解读。

3.2相关性分析。根据变量之间的相关性分析结果,真实盈余管理与内部控制缺陷和信息披露评级均显著负相关。当设定10%的置信水平时,上文自变量和控制变量之间基本上显著相关,进而可以说明对本文选取的控制变量进行多元回归的合理性提供依据。

3.3多元回归分析。

表1 各变量的描述性统计

变量	均值	标准差	最小值	下四分位数	中位数	上四分位数	最大值
RM	2513941	13650	0	929050	1959832	3373817	306486970
ICD	0.39889	0.00731	0	0	0	1	1
信息披露考核评级	1.9812	0.00393	1	2	2	2	4
资产规模	21.694	0.00785	13.239	20.554	21.557	22.625	31.31
资产负债率	40	0.356	-19.5	21.8	38.9	55.9	17834.5
市值账面比	1.635	0.0313	0	0	0.932	2.135	982.982
营业收入增长率	27.1	2.79	-130.9	0	8.39	25.1	94410
股权集中度	28.896	0.0932	0	13.388	28.27	42.78	100
董事会规模	6.6857	0.0156	0	5	8	9	21
独董比例	2.3651	0.00617	0	2	3	3	9
产权性质	0.000746	0.000118	0	0	0	0	1

3.3.1假设1的检验。根据对内部控制与会计信息透明度的多元回归检验,结果反映出内部控制越完善,会计信息透明度越高;反之,存在内部控制缺陷时,会计信息透明度较低。

3.3.2假设2和假设3的检验。根据对内部控制与会计信息透明度与真实盈余管理以及内部控制中介作用的多元回归检验,结果证实会计信息透明度越高,真实盈余管理的程度越低;反之,透明度较低时,真实盈余管理行为更为普遍。内部控制缺陷越严重,会计信息透明度越低,间接为真实盈余管理创造了更大的操作空间。

3.3.3假设4的检验。根据对内部控制的调节作用多元回归检验,结果证实在内部控制健全的企业中,真实盈余管理受会计信息透明度的负面影响较小;而在内部控制存在缺陷的企业中,这一负面影响更为显著。

3.4稳健性检验。本文的初次回归以上市公司发布的年度内部控制评价报告的结果衡量内部控制缺陷,为考察本文的结论是否稳健,以内部控制缺陷的类型进行稳健性检验,结果证实,除了解释变量的显著性水平下降之外,其他无实质性变化,表明本文的结论具有一定的稳健性。

#### 4 总结与建议

本文通过大量实证数据和模型构建,研究了内部控制缺陷、会计信息透明度与真实盈余管理的相互关系。研究表明,企业内部控制越完善,会计信息透明度也会越高;会计信息透明度越高,真实盈余管理的程度越低;内部控制缺陷会通过降低会计信息透明度间接影响真实盈余管理;在内部控制健全的企业中,真实盈余管理受会计信息透明度的负面影响较小,而在内部控制存在缺陷的企业中,这一负面影响更为显著。基于以上结论本文针对加强内部控制,提出如下建议:

(1)内部控制制度的完善性和合理性。一方面构建全面覆盖的内部控制制度,确保所有业务流程和关键环节均有明确的控制规范。另一方面,需要定期审视内部控制制度的有效性,根据业务发展、法律法规变化及风险评估结果,及时修订和完善,保持制度建设与企业发展的适应性和前瞻性。(2)内部控制制度的

有效执行。①细化执行标准:通过完善ERP、OA等信息系统加强对业务流程的控制,同时优化内部业务流程,加强对流程执行的监督,确保各项控制活动得到有效实施。②提升执行能力:通过培训和宣贯,增强员工的内部控制意识和执行技能,确保所有员工都能正确理解和执行内部控制要求。③优化执行流程:简化不必要的控制环节,采用信息技术手段,如自动化审批流程、智能预警系统等,提高控制活动的效率和准确性。④实施效果评估:定期进行内部控制自我评估和第三方审计,及时发现执行中的偏差和不足,采取纠正措施,持续改进内部控制执行效果。

#### 【参考文献】

- [1]刘雨泓.会计信息透明度对内部控制缺陷与公司绩效的中介效应研究[J].财会学习,2023(16):149-151.
- [2]白金凤.企业内部控制对盈余质量的影响——基于社会责任的中介作用[J].技术与市场,2024,31(2):163-168.
- [3]葛格,肖翔,廖添土.内部控制质量对盈余管理的影响——基于企业社会责任的中介效应[J].财会月刊,2021(23):50-57.
- [4]高阳.内部控制缺陷对真实活动盈余管理的影响研究——基于2020年沪深两市上市公司的经验证据[J].武汉商学院学报,2021,35(4):75-80.
- [5]李越冬,刘伟伟.内部控制重大缺陷影响因素分析——基于企业内部特征视角的实证研究[J].会计之友,2014(15):86-94.
- [6]Katherine.A.Gunny.The Relation Between Earnings Management Using Real Activities Manipulation and Future Performance: Evidence from Meeting Earnings Benchmarks [J].Contemporary Accounting Research,27(3):855-888.
- [7]Nakashima M.,Ziebart D. A. Did Japanese-SOX have an impact on earnings management and earnings quality? [J].Managerial Auditing Journal,2015(4-5):482-510.

#### 作者简介:

李文晓(1990--),男,汉族,山西省大同市左云县小京庄乡向阳寨村人,大学本科,注册会计师、税务师,工作方向围绕内部控制、财务规范、IPO审计及财务辅导方面。