

摘 要

瑞幸咖啡在 2020 年因财务造假问题而迅速退市。瑞幸咖啡的财务造假事件不仅给投资者带来了损失，也严重损害了公司的形象。该事件揭示了公司在财务报告规范性、内部管理和风险控制等方面的严重问题。文章从瑞幸咖啡财务造假的动机出发，深入分析了其财务造假的手段，并结合内部控制的五个要素：内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督，进行了深入的关联性分析。文章指出，瑞幸咖啡财务造假的动机主要是受到外界压力和急于上市的目标驱动。此外，公司股权结构的过度集中、风险评估和内部审计的失效、以及内部控制活动的严重缺陷，为财务造假提供了便利条件。这些因素共同作用，导致了瑞幸咖啡的财务问题。

因此，为了防范类似事件的发生，公司需要加强内部控制，确保财务报告的准确性和透明度。同时，公司还需要建立有效的风险评估和内部审计机制，以及时发现和纠正潜在的财务问题。通过这些措施，公司可以提高其财务报告的质量和可信度，从而保护投资者的利益，维护公司的声誉和市场地位。为了预防类似事件的发生，建议企业应该优化自身的股权结构，主动建立和完善内部控制和内部审计机制，并进行必要的信息披露。并提出了相应的改进建议。

关键词： 财务造假； 内部控制； 瑞幸咖啡

Abstract

Luckin coffee's financial fraud incident has not only brought losses to investors, but also seriously damaged the company's image. The event revealed the serious problems of the company in the standardization of financial reporting, internal management and risk control. Starting from the motivation of Luckin's financial fraud, the paper deeply analyzes the means of financial fraud, and combines the five elements of internal control: internal environment, risk assessment, control activities, information and communication, and conducts in-depth correlation analysis of internal supervision. The article pointed out that Luckin's financial fraud was mainly driven by external pressure and targets eager to go public. In addition, the excessive concentration of the company's shareholding structure, the failure of risk assessment and internal audit, as well as the serious defects of internal control activities, provide convenient conditions for financial fraud. Together, these factors have contributed to Luckin's financial problems.

Therefore, in order to prevent the occurrence of similar incidents, companies need to strengthen internal control to ensure the accuracy and transparency of financial reports. At the same time, companies also need to establish effective risk assessment and internal audit mechanisms to detect and correct potential financial problems in a timely manner. Through these measures, companies can improve the quality and credibility of their financial reports, thereby protecting the interests of investors and safeguarding the company's reputation and market position. In order to prevent the occurrence of similar incidents, it is suggested that enterprises should optimize their own ownership structure, take the initiative to establish and improve internal control and internal audit mechanisms, and carry out necessary information disclosure. And the corresponding improvement suggestions are put forward.

Keywords: financial fraud; internal control; Ruixiang Coffee

目 录

摘 要.....	I
Abstract.....	II
1 绪论.....	1
1.1 研究背景与意义.....	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	1
1.2 国内外研究现状.....	1
1.2.1 国外研究现状.....	1
1.2.2 国内研究现状.....	2
1.2.3 文献评述.....	2
1.3 研究内容与方法.....	3
1.3.1 研究内容.....	3
1.3.2 研究方法.....	3
2 相关概念.....	4
2.1 内部控制.....	4
2.1.1 控制环境.....	4
2.1.2 风险评估.....	4
2.1.3 控制活动.....	4
2.1.4 信息和沟通.....	4
2.1.5 监督.....	4
3 瑞幸咖啡财务造假案例分析.....	6
3.1 瑞幸咖啡公司基本概况.....	6
3.2 瑞幸咖啡事件始末.....	6
3.3 瑞幸财务舞弊分析.....	6
3.3.1 虚增主营业务收入.....	6
3.3.2 虚增成本费用.....	7
3.4 瑞幸咖啡财务舞弊造成的影响.....	7
4 瑞幸咖啡财务造假事件中内部控制问题.....	8

4.1	内部环境分析	8
4.1.1	股权结构不合理	8
4.1.2	发展战略制定不当	8
4.2	风险评估分析	9
4.2.1	组织架构存在风险	9
4.2.2	关联方关系密切	9
4.3	控制活动分析	10
4.4	信息与沟通分析	11
4.5	内部监督分析	12
5	关于瑞幸咖啡事件的对策及建议	13
5.1	深化内部环境改革	13
5.1.1	设置合理的股权结构	13
5.1.2	制定切实可行的发展战略	13
5.1.3	强化企业内部人员的职业素养	14
5.2	强化风险评估能力	14
5.2.1	避免组织结构风险	14
5.2.2	注意关联方风险	14
5.2.3	防范内部人员信用风险	15
5.3	严格落实控制措施	15
5.4	建立有效信息与沟通途径	15
5.5	构建合理监督体系	16
6	结论	18
	致谢	19
	参考文献	20

1 绪论

1.1 研究背景与意义

1.1.1 研究背景

近年来，全球资本市场中上市公司数量激增，但财务舞弊事件亦频现，如美国安然、世通以及中国的獐子岛、康美药业等，这些事件不仅损害企业形象和投资者利益，还威胁到市场稳定。尽管外部监管不断加强，但财务舞弊问题仍难以根除。在此背景下，内部控制的作用愈发凸显^[1]。2010年，中国发布了《企业内部控制配套指引》，标志着企业内部控制规范体系的正式建立。该体系旨在加强内部管理，提高运营效率和风险防控能力，确保企业健康可持续发展^[2]。它不仅结合了中国企业实际，还借鉴了国际先进经验，为企业走向国际市场提供了制度保障。因此，从内部控制角度发现潜在舞弊风险，对防范财务舞弊具有重要意义。

1.1.2 研究意义

(1) 理论意义：首先，通过对瑞幸企业财务内部控制的深入分析，能够进一步丰富和拓展内部控制理论，为内部控制框架的完善提供理论支持。其次，研究瑞幸案例可以为财务舞弊防范理论提供新的视角和策略，有助于推动相关理论的创新和发展。此外，本研究还能够加深对内部控制要素在企业财务管理中作用的理解，为内部控制理论研究提供实践基础。

(2) 现实意义：通过揭示瑞幸企业财务内部控制存在的问题，可以为其他企业提供借鉴和参考，帮助企业建立健全的内部控制体系，防范类似财务舞弊事件的发生。其次，提出的应对措施可以为监管机构提供决策参考，有助于加强市场监管，维护资本市场的稳定。还能促进社会公众对财务舞弊问题的关注，提高投资者的风险防范意识，保护投资者的合法权益。

1.2 国内外研究现状

1.2.1 国外研究现状

Beasley (1996) 在其研究中探讨了董事会组成与财务报表欺诈之间的关系，通过实证分析发现，独立董事的比例和内部人持股比例对财务报表欺诈的可能性有显著影响，表明公司治理结构在防止财务舞弊中扮演着重要角色。这一研究为理解内部控制与公司治理的关系提供了重要视角^[16]。

Liu P 和 Wang W (2021) 则基于信息管理技术，研究了会计师事务所财务内部控制的优化问题。他们指出，随着信息技术的快速发展，会计师事务所需要利用信息管理技术来改进其内部控制系统，以提高财务报告的准确性和可靠性。这一研究强调了信息技术在内部控制中的作用，为现代企业内部控制体系的建设提供了新思路^[17]。

1.2.2 国内研究现状

张国清和马威伟 (2020) 研究关注了强制性、自愿性财务报告内部控制审计对公司内部控制质量的影响。发现无论是强制性还是自愿性的内部控制审计，都能显著提高公司的内部控制质量，进而降低财务报告错报的风险^[3]。李万福、林斌和刘春丽 (2014) 的研究则从内部控制缺陷异质性的角度，探讨了其对财务报告质量的影响。他们发现，不同类型的内部控制缺陷对财务报告质量的影响存在差异，且这种影响受到公司治理结构、行业特征等因素的影响^[4]。

刘建超和陈敏 (2020) 基于 GONE 理论，对新零售企业财务舞弊风险进行了分析，并以瑞幸咖啡为例进行了实证研究^[5]。胡明霞 (2022) 研究了财务造假事件中内部控制的缺陷，并探究了这些缺陷对财务舞弊的影响^[6]。孙勇 (2019) 从及时性的视角出发，研究了内部控制与企业财务报告质量之间的关系^[7]。花富 (2018) 对 Jh 集团借壳上市后的财务造假案例进行了分析，揭示了其背后的原因和教训^[8]。

徐小敏 (2017) 以成都金亚科技股份有限公司为例，综述并探讨了财务报告内部控制失效的案例^[9]。张志涛和毛加昌 (2017) 运用造假-监督博弈模型，分析了绿大地公司财务舞弊的动因并提出了对策^[10]。刘林霞 (2017) 基于 GONE 理论，对企业财务舞弊问题进行了深入研究^[11]。张琳 (2020) 对上市公司财务报告内部控制的缺陷进行了系统的研究，旨在提高财务报告的可靠性^[12]。戴文涛和王亚男 (2019) 探讨了内部控制法规、内部控制质量与财务报告可靠性之间的关系^[13]。余思明等 (2020) 研究了管理层业绩目标、内部控制有效性与财务舞弊之间的关系^[14]。彭艳华 (2018) 从财务风险的角度，分析了企业内部控制框架存在的问题并提出了建议^[15]。

1.2.3 文献评述

综上所述，国内外学者在内部控制与财务报告质量、财务舞弊风险等方面进行了广泛而深入的研究。国外研究主要关注公司治理结构、信息技术等因素对内部控制的影响，而国内研究则更加注重内部控制缺陷、财务舞弊动因等方面的探讨。这些研究为我们理解内部控制在企业财务管理中的作用提供了丰富的理论支持和实证依据。然而，如何针对具体企业的实际情况，制定有效的内部控制措施和应对策略，仍是当前研究的重要方向之一。因此，本研究将以瑞幸咖啡为例，深入剖析其财务造假事件中的内部控制问题，并提出相应的应对措施和建议，以期为其他企业提供借鉴和参考。

1.3 研究内容与方法

1.3.1 研究内容

本文通过对瑞幸咖啡企业财务造假案例的深入分析，探讨了瑞幸咖啡在内部控制方面存在的问题，并提出了相应的应对措施。研究发现，瑞幸咖啡在内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通以及内部监督等方面存在明显的缺陷，这些缺陷为财务舞弊提供了可乘之机。针对这些问题，本文建议瑞幸咖啡应深化内部环境改革，强化风险评估能力，严格落实控制措施，建立有效信息与沟通途径等。通过这些措施的实施，可以有效提升瑞幸咖啡的内部控制水平，防止类似财务造假事件的再次发生。

1.3.2 研究方法

(1) 文献分析法

在图书馆、知网、维普等学术资源库中查找相关文献，对收集到的文献进行整理、分类和阅读，了解瑞幸咖啡财务造假案例的详细情况，以及企业内部控制理论和实践的最新发展，为研究提供坚实的理论基础和实证依据。

(2) 案例分析法

选择瑞幸咖啡作为研究案例，对瑞幸咖啡的内部控制体系进行详细的描述和分析，包括其组织架构、控制流程、信息系统等。结合瑞幸咖啡的财务造假事件，分析其在内部控制方面存在的问题和缺陷，提出具体的应对措施和建议。

2 相关概念

2.1 内部控制

中国对内部控制的定义可以表述为：“内部控制是企业为实现经营目标，保障资产安全完整，确保会计信息的准确可靠，保障经营策略的顺利执行，以及确保经营活动的经济性、效率性和有效性，所采取的包括调整、约束、规划、评价和控制等在内的一系列方法、工具和措施构成的综合体系。”这一定义体现了内部控制的多维功能和重要性，强调了其在企业管理中的全面性和系统性作用。

2.1.1 控制环境

控制环境涵盖了企业的组织结构安排、法人治理结构以及审计委员会、风险评估委员会等各类专业委员会的关注度和要求，管理层的经营理念，员工的诚信度、职业操守和工作积极性，以及对企业经营产生影响的外部环境因素。

2.1.2 风险评估

在风险评估领域，新经济时代的交易类型和工具持续演变，诸如并购整合、破产重整、关联交易、在线商务、金融衍生品等新型经济活动层出不穷。这些变化导致企业面临的经营风险日益增加。因此，企业必须构建一套能够识别、分析和管理风险的系统，以发现企业的风险要素，包括资产风险和信息技术系统风险等。企业还需依据风险要素的严重性进行风险评估，从而确定出风险较高的关键领域。

2.1.3 控制活动

控制活动确保了企业控制目标的高效执行，涵盖了对经营活动的审查、审批和授权等环节。

2.1.4 信息和沟通

信息的获取和传递应通过多样化的方式进行。企业内部员工需要更加清晰地认识到自己在控制体系中的角色，这为他们履行职责和责任打下了基础，并有助于营造一个良好的外部沟通环境，确保控制信息的流通无阻。这样做可以减少因信息不对称而导致的企业经营管理成本以及社会监督成本的增加。

2.1.5 监督

内部监督是一个持续且动态的过程，它与企业的经营和管理活动密切相关，需要由相关方共同责任人定期且独立地从高层向下层进行监督。这一过程不仅要求监督者具备必要的专业知识和判断力，还需要他们保持高度的警觉性和客观性。监督活动应覆盖企业的所有关键领域，包括财务报告、运营效率、合规性以及风险管理等。此外，内部监督还应包括对内部控制系统有效性的定期评估，确保监督措施能够适应企业运营环境的变化，并及时调整以应对新的挑战和风险。为了提高监督效果，企业还可以引入第三方审计或评估服务，以获得更为客观和全面的监督视角。通过这种全方位的监督机制，企业能够及时发现和纠正问题，保障企业的长期稳定发展。



3 瑞幸咖啡财务造假案例分析

3.1 瑞幸咖啡公司基本概况

成立于 2017 年的瑞幸咖啡，起步于厦门，并在 2018 年迅速扩展至北京、上海、天津等 13 个城市进行试运营。当年 5 月 8 日，瑞幸咖啡宣布全面开业。2019 年 5 月 17 日，瑞幸咖啡在纳斯达克成功上市，融资规模在当年亚洲纳斯达克上市公司中位居前列。瑞幸咖啡的门店数量迅速增加，至 2019 年已在中国 40 个城市开设近 5000 家门店，超越了星巴克。瑞幸咖啡的经营策略侧重于运用移动互联网技术，旨在为顾客提供卓越的咖啡体验，推动中国咖啡文化的广泛传播和深入发展。

3.2 瑞幸咖啡事件始末

2020 年 1 月底，做空机构浑水公司公布了一份 89 页的匿名做空报告，指控瑞幸咖啡财务数据造假。瑞幸咖啡随后于 2 月 3 日对浑水的指控进行了否认。进入 4 月，美国多家律所宣布了针对瑞幸咖啡的集体诉讼截止日期，加州和纽约州的律所通知了在 2019 年 11 月 13 日至 2020 年 1 月 31 日期间购买瑞幸股票的投资者，告知他们可在 4 月 13 日前成为首席原告以追回损失。4 月初，瑞幸咖啡承认虚构了 22 亿元人民币的营业收入，引发股价暴跌至 5.38 美元，跌幅约 85%，中国证监会对此表示了强烈谴责。4 月 7 日，瑞幸咖啡宣布股票交易暂停，直至满足纳斯达克交易所的补充信息披露要求后才会恢复。

3.3 瑞幸财务舞弊分析

3.3.1 虚增主营业务收入

瑞幸咖啡财务造假的主要手段在于虚报其通过对比数据，我们可以看到瑞幸咖啡 2019 年第三季度的营业收入达到了 15.41 亿元人民币，这一数字是 2018 年同期 2.41 亿元的显著增长，增长幅度达到了惊人的 539%。这一增长数字显得异常夸张。然而，考虑到瑞幸咖啡是在四大会计师事务所的严格审计和监督下完成上市流程的，这表明其内部控制制度理论上是健全的。因此，要探究其虚增营业收入的具体做法，我们需要从其他角度进行分析。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/825044003331011240>