

分类号：
学 号：20222216152

密 级：公开
单位代码：10759

石河子大学

硕 士 学 位 论 文



博弈论视角下易见股份财务舞弊问题研究

学 位 申 请 人	王媛
指 导 教 师	霍远 教授
申 请 学 位 类 别	专业硕士
专 业 名 称	会计
研 究 领 域	会计理论与方法
所 在 学 院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子
2025 年 5 月

分类号：
学 号：20222216152

密 级：公开
单位代码：10759

石河子大学
硕 士 学 位 论 文



博弈论视角下易见股份财务舞弊问题研究

学 位 申 请 人	王媛
指 导 教 师	霍远 教授
申 请 学 位 类 别	专业硕士
专 业 名 称	会计
研 究 领 域	会计理论与方法
所 在 学 院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子
2025 年 5 月

**Research on Financial Fraud of Yijian Co., Ltd. from the Perspective
of Game Theory**

A Dissertation Submitted to
Shihezi University
In Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of
Master of Management Science

By

Wang Yuan
(Accounting Theory and Methods)

Dissertation Supervisor: Prof. Huo Yuan

May, 2025

石河子大学学位论文独创性声明及使用授权声明

学位论文独创性声明

本人所呈交的学位论文是在我导师的指导下进行的研究工作及取得的研究成果。据我所知，除文中已经注明引用的内容外，本论文不包含其他个人已经发表或撰写过的研究成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中作了明确的说明并表示谢意。

研究生签名：王媛

时间：2025年5月25日

本人完全了解石河子大学有关保留、使用学位论文的规定，学校有权保留学位论文并向国家主管部门或指定机构送交论文的电子版和纸质版。有权将学位论文在学校图书馆保存并允许被查阅。有权自行或许可他人将学位论文编入有关数据库提供检索服务。有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

研究生签名：王媛

时间：2025年5月25日

导师签名：霍远

时间：2025年5月25日

摘要

在经济全球化进程中，我国经济与世界深度融合，市场发展活力十足。然而，在资本市场的发展进程中企业财务舞弊行为频繁出现，已然对资本市场的稳健运行构成了显著阻碍。即便国家层面持续加大监管力度、不断健全相关法律法规体系，企业财务舞弊却依旧呈现出难以遏制的态势。美国安然、世通，以及国内康美药业、獐子岛等企业的舞弊事件，不仅让投资者损失惨重，还严重破坏了资本市场的信任基础，扰乱市场经济秩序。在此情形下，博弈论作为有效的分析工具，在财务舞弊研究领域得到广泛应用。它借助独特分析框架为剖析这一问题提供新视角，助力探究各参与方的决策机制与行为逻辑，为防范财务舞弊提供理论支撑。

易见供应链管理股份有限公司通过开展供应链管理、供应链金融以及供应链金融科技服务等核心业务，在行业中占据了显著地位，长期的财务舞弊行为致使公司最终退出资本市场，给众多投资者酿成了极为重大的经济损失。本文以易见股份为典型研究对象，系统收集了其 2015 年至 2020 年财务舞弊期间的财务报表数据、公司治理信息以及监管部门的处罚记录，运用文献研究法、案例分析法和博弈分析法等多种研究方法，对其财务舞弊行为展开了全面深入的研究，详细揭示了财务舞弊的过程、所采用的方式以及造成的严重后果。基于“理性经济人”这一基础性假设前提，构建了涵盖企业、外部审计机构与监管部门三组主体间的不完全信息静态博弈模型框架。通过该模型框架的构建，旨在推导博弈过程中各参与方的均衡状态，进一步从三个主体维度出发，对影响各方策略选择的具体因素展开了深度剖析。详细探讨了这些影响因素在不同情境下的变化情况，以及这些变化是如何引发各方策略进行适应性调整的，从而为全面理解各参与主体在复杂博弈环境中的行为逻辑提供了有力的理论支撑。最后基于上述研究，提出了一系列具有针对性的财务舞弊防范措施，旨在为资本市场参与者提供有益的参考，助力营造健康、有序的资本市场环境。

研究结果显示，该公司财务舞弊行为本质上是企业管理层、会计师事务所、监管部门等多方主体在利益博弈过程中失衡的产物。在这一复杂的博弈过程中，处罚程度、投入成本、违规行为所能获取的收益，以及因违规遭受的声誉损害等多种因素左右着各方主体的决策。本文从三个维度提出了财务舞弊防范策略。在企业层面，通过完善内部监管体系，搭建核心高管多维评价体系，营造企业诚信文化，从源头上遏制舞弊动机。对于会计师事务所，构建科学合理的审计奖惩机制，保障审计独立性，持续提升审计人员的专业素养，确保审计质量。监管部门应当进一步加大对财务舞弊行为的惩处力度，推行审计机构强制轮换制度，引入大数据、人工智能等前沿技术，提升监管效能，并强化对自身的监督管理，防止监管权力滥用。研究成果有利于规范企业经营行为，明确监管部门职责，增强投资者对资本市场的信心，对维护资本市场的稳健运行，具有重要的理论和实践意义。

关键词：易见股份；财务舞弊；博弈分析

Abstract

As China's economy becomes increasingly integrated with the global economy, the market is witnessing robust growth. Nevertheless, corporate financial fraud remains a long - standing issue that impedes the stable development of the capital market. In recent years, the government has stepped up supervision over financial fraud, and the legal framework has been refined. Despite these efforts, financial fraud continues to occur frequently. Both the early - stage financial scandals of American companies like Enron and WorldCom, and the improper practices of domestic firms such as Kangmei Pharmaceutical and Zhangzidao, inflicted substantial losses on investors. These incidents undermined the credibility of the capital market and disrupted the orderly operation of the market economy. This situation underscores the urgency of addressing financial fraud. By implementing enhanced regulatory measures, strengthening corporate governance, and improving the legal system, we can hope to create a healthier and more trustworthy capital market environment.. In this context, game theory, as an effective analysis tool, has gradually been applied in the research on corporate financial fraud behaviors. It provides a new perspective and method for understanding and solving this complex problem, and helps to deeply analyze the decision - making mechanisms and behavioral logics of all parties involved behind financial fraud.

Yijian Supply Chain Management Co., Ltd. made its mark in the industry via supply chain management, finance, and fintech services, drawing capital market attention. However, persistent financial fraud led to its delisting. This severely impacted investors and destabilized the capital market. This study takes Yijian as a case, gathering its financial data, corporate governance info, and regulatory penalty records from 2015 to 2020. By combining literature review, case analysis, and game - theoretic analysis, it explores the fraud' s process, methods, and consequences. The research intends to deepen understanding of financial fraud and provide insights for enhancing regulatory and corporate governance in supply chain finance. This thesis establishes a tripartite static game framework under asymmetric information involving corporate entities, external auditing agencies, and supervisory bodies. Grounded in rational economic agent assumptions, the research identifies equilibrium strategies among participating entities. The investigation systematically examines key determinants affecting strategic choices across different gaming scenarios, while tracing trajectory effects of parameter variations on decision-making patterns. Through comparative analysis of behavioral interactions between corporate actors, audit institutions, and regulatory systems, the study proposes tailored governance mechanisms to mitigate financial misconduct risks.

The research results show that the financial fraud behavior of Yijian Co., Ltd. is the result of the

imbalance of the game of interests among the corporate management, accounting firms, and regulatory authorities. In the game process, the decisions of all parties are significantly affected by many factors such as the penalty intensity, regulatory cost, illegal income, and reputation loss. This study proposes targeted strategies to mitigate financial fraud across three critical dimensions: corporate governance, auditing practices, and regulatory frameworks. For organizational implementation, corporations should prioritize enhancing their internal oversight mechanisms through multidimensional evaluation frameworks for executive leadership while fostering ethical organizational cultures. Accounting firms require structural improvements through balanced audit incentive-disincentive systems that safeguard procedural independence, coupled with systematic enhancements in auditor competencies to elevate service quality. Regulatory bodies must establish dynamic monitoring protocols with tiered accountability structures and real-time disclosure requirements, supported by collaborative intelligence-sharing platforms across enforcement agencies. The devised strategies focus on fostering alignment across different functions. This is achieved by integrating operational transparency, professional responsibility enforcement, and flexible regulatory monitoring, all with the aim of countering the ever - changing risks of financial malfeasance. Findings from this research contribute to standardizing corporate economic activities. By doing so, they demarcate the scope of regulatory authorities' responsibilities, boost investors' trust in the capital market, and hold significant theoretical and practical value. This is crucial for maintaining the stable and sound development of the capital market, as well as enhancing the overall integrity of the financial ecosystem. Given the complexity of financial markets, the insights derived from this study can serve as a guide for regulatory bodies, enterprises, and investors alike. They can help to anticipate emerging risks, develop preventive measures, and ultimately create a more resilient financial environment.

Key words: Yijian Co.; Ltd. ; financial fraud; Game analysis

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究意义	2
1.2.1 理论意义	2
1.2.2 现实意义	2
1.3 文献综述	3
1.3.1 关于财务舞弊的相关研究	3
1.3.2 关于博弈论的相关研究	7
1.3.3 关于博弈论在财务舞弊监管上的运用的相关研究	7
1.3.4 文献述评	9
1.4 研究思路及方法	9
1.4.1 研究思路	9
1.4.2 研究方法	11
第 2 章 相关概念与理论基础	13
2.1 相关概念	13
2.1.1 财务舞弊	13
2.1.2 博弈	13
2.2 理论基础	14
2.2.1 委托代理理论	14
2.2.2 信息不对称理论	14
2.2.3 博弈论理论	15
2.2.4 理性人假设	15
第 3 章 易见股份案例介绍	17
3.1 易见股份简介	17
3.1.1 公司简介	17
3.1.2 公司主要业务	17
3.1.3 公司股权结构	19
3.2 会计师事务所简介	20
3.3 事件发展过程	20

3.4 易见股份具体财务舞弊方式	22
3.4.1 易见股份 2015 年度至 2018 年度报告未如实披露实际控制人	22
3.4.2 易见股份虚增银行存款、应收票据	23
3.4.3 易见股份虚增收入及利润	23
3.5 财务舞弊后果	26
3.5.1 易见股份处罚结果	26
3.5.2 合作会计师事务所处罚结果	26
3.5.3 对投资者的影响	27
第 4 章 基于博弈论的企业财务舞弊分析	28
4.1 监管博弈模型分析	28
4.1.1 监督博弈模型建构	28
4.1.2 监督博弈模型均衡解分析	29
4.1.3 企业与监管部门行为分析	31
4.1.4 企业与监管部门博弈模型应用分析	36
4.2 审计博弈模型分析	37
4.2.1 审计博弈模型构建	37
4.2.2 审计博弈均衡解分析	39
4.2.3 企业、监管部门与审计机构行为分析	42
4.2.4 企业、监管部门与审计机构博弈模型应用分析	44
4.3 博弈分析结论	45
4.4 易见股份财务舞弊成因分析	48
4.4.1 企业内部道德存缺失	48
4.4.2 企业股权集中度过高	49
4.4.3 供应链金融业务造假隐蔽性高	49
4.4.4 部分注册会计师审计失职、未尽责履职	50
4.4.5 股权质押法规体系存在短板	50
4.4.6 违规收益远超成本，差距极为显著	51
4.4.7 监管部门监督效能有待提升	51
第 5 章 易见股份财务舞弊案例启示	53
5.1 企业层面的建议	53
5.1.1 强化企业内部监管，优化企业内部治理机制	53
5.1.2 完善核心高管多维评价机制研究	54
5.1.3 加强企业诚信文化建设	55
5.2 审计机构的建议	56

5.2.1 完善审计奖惩制度，激发人员积极性	56
5.2.2 保持充分的独立性和道德防线	56
5.2.3 强化专业服务，提升审计人员专业能力	56
5.2.4 加强质量管理体系建设，优化审计业务、评价体系	57
5.3 监管部门的建议	58
5.3.1 提高违法行为处罚力度	58
5.3.2 推动审计机构强制轮换制度	59
5.3.3 提高监管效率与力度	59
5.3.4 增强对监管部门的再监管	61
5.4 结论	62
5.5 研究的不足之处及展望	63
参考文献	64
致谢	68
作者简介	69

