



博士文丛

第五辑

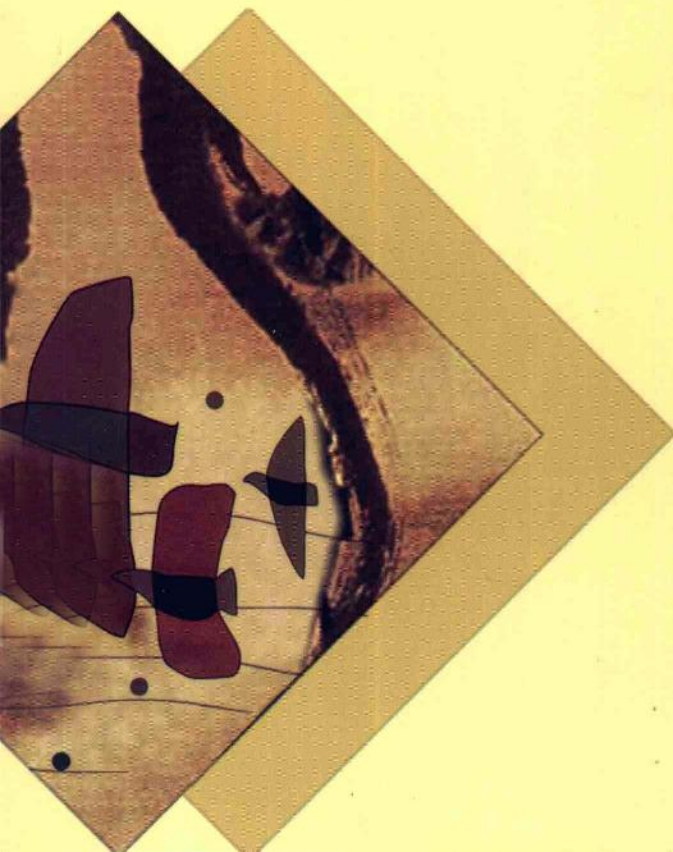
国有企业财务监管新论

兰州大学出版社



张泓 著

·国有企业财务监管新论·





第五辑

国有企业财务监管新论

张 泓 著



兰州大学出版社

LANZHOU UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

国有企业财务监管新论/张泓著. —兰州:兰州大学出版社, 2007.1

(博士文丛, 第5辑)

ISBN 978 - 7 - 311 - 02925 - 8

I. 国... II. 张... III. 国有企业—财务管理: 监督管理—研究—中国 IV. F279.241

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 021758 号

博士文丛(第五辑)

国有企业财务监管新论

张 泓 著

兰州大学出版社出版发行

兰州市天水南路 222 号 电话: 8912613 邮编: 730000

E-mail: press@onbook.com.cn

<http://www.onbook.com.cn>

兰州大学出版社激光照排中心排版

兰州人民印刷厂印刷

开本: 880×1230 1/32 印张: 7.625

2007 年 1 月第 1 版 2007 年 1 月第 1 次印刷

字数: 192 千字

ISBN 978 - 7 - 311 - 02925 - 8 定价: 200.00 元

(共 10 册)

(图书若有破损、缺页可随时与本社联系)

序 言

理论来源于实践。通过对实践经验的总结、归纳、演绎和提炼而产生的理论,反过来指导实践并接收实践的检验。改革开放以来,伴随着国有企业改革的不断深化,我国国有企业财务监管实践也有了较为丰富的积累,但国有企业财务监管理论相对滞后,西方发达市场经济国家的经济体系由于以非国有经济为主体,迄今尚未见到有关国有企业财务监管理论的专门研究成果。

本书作者张泓是我于2002年至2005年在天津大学工作期间指导的博士研究生。作者在攻读博士学位之前,从事国有企业财务监管工作多年,对国有企业财务监管实践及其存在的问题具有较深的体会和认识。在确定博士论文选题时,作者向我表达了研究国有企业财务监管问题的意向,对此我予以了肯定和支持。

作者博士论文的原题是《现代企业制度下的国有企业财务分层监管机制及其实现》,论文以委托代理理论、现代公司治理结构理论和财务管理理论为指导并在总结财务监管实践的基础上,基于财权流理论及利益相关者理论,提出了国有企业财务分层监管机制,这是本文的一个比较突出的创新和贡献。本文以国有企业财务分层管理体系整体模型为依托,提出了政府对出资者财务监管、出资者对经营者财务监管以及经营者对财务经理财务监管三个层次的国有企业财务分层监管体系。在分析现行国企财务监管现状的基础上,按照层级分明、顺向监管、责权利对等和适当授权等原则,对现有的各种监管资源进行整合,对各监管层次的监管资源给予了合理的配置。对出资者财务,实行国家审计,政府监管;对经营者财务,实行财务总监和监事会监督,财务总监和出资者监管;对财务经理财务,实行内部审计,经营者监管。随后,作者提出了实现监管机制的两种技术路径——制度基础监管和风险导

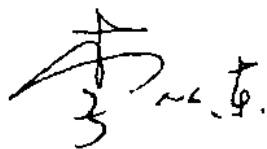
向监管,并对两种技术路径进行了较为充分的论证。纵观全文,作者以财权流理论与利益相关者理论的结合部作为突破口,以国有企业的委托代理链为轨迹,提出了一整套国有企业财务分层监管机制及其实现方式,具有相当的理论完备性和系统性。作者提出的包括制度基础监管和风险导向监管在内的两种监管方式,是基于当前审计过程中出现的制度基础审计和风险导向审计两种审计方法衍化而来,在企业中已具?备一定的现实基础,应具有良好的应用前景。

作者攻读博士学位期间,我作为其导师与作者进行了数十次的探讨,对作者在完成博士论文过程中所付出的巨大努力有深刻体会。在繁忙的工作之余,作者阅读了大量的中外文献,撰写了大量的读书笔记。在确定文章整体框架时,作者曾向国内相关领域的多位知名学者及同行业专家请教,并举行数次内部研讨会反复征求意见。在三年的学习与研究过程中,作者撰写了五篇与博士论文选题相关的反映阶段性研究成果的论文,均已在天津大学要求的重要学术期刊上发表。在学位论文写作过程中,作者常常工作到深夜,研究与写作的投入程度几近忘我之状态。初稿形成后,作者又以严谨的学术态度对论文进行了逐一推敲和琢磨。论文的如期完成与答辩顺利通过,是作者严谨治学与辛勤工作的最好见证与报答。我在指导作者完成论文的过程中,对作者较为突出的创新型思维能力感到满意,对作者严谨的治学态度及勤勉的敬业精神更是感到欣慰。

获得博士学位一年后,作者有意将论文出版。我认为这是一件对我国国有企业法人治理结构的完善和财务监管实践的深化很有意义的一件事情,给予了积极支持和鼓励。作者与我商量,鉴于学位论文对选定的研究主题已经阐述得比较完整和清楚,在出版时拟保持论文的原貌,以减轻读者的阅读负担;同时,为体现选题研究思路的形成过程以及让读者能明了高校对博士生科研能力的要求,拟将在攻读学位期间发表的五篇与博士论文选题相关的论文列为附件。我认为这样处理,一改博士们出版学位论文时大量扩充篇幅的习惯,同时附上攻读博期间发表的相关成果,给人一种清新利落之感,同时给读者了解攻博要求的一种便利。

作者对本课题的研究,在一定程度上填补了我国国有企业财务监管机制及其实现方式的研究空白,具有较强的现实指导意义,也对相关领域的理论研究具有一定的借鉴意义。

是为序。

Handwritten signature of Li Congdong in black ink.

2006年10月29日

李从东现任暨南大学管理学院院长、暨南大学企业发展研究所(广东省省级人文社科研究基地)所长,一级特聘教授、博士生导师,兼任天津大学管理学院博士生导师。

摘 要

本文以国有企业为研究对象,以当前我国国有企业多级委托代理关系为出发点,探讨了国有企业财务分层监管机制及其实现问题。

本文通过考察国有企业改革和国有企业财务监管的历史轨迹,分析了现有国有企业财务监管机制的局限性,指出了重构有效的国有企业财务监管机制的迫切性。国有企业的多级委托代理关系是企业不同主体财务产生的客观基础,而财权的合理配置与流动是企业财务分层的内在需求。本文基于财权流理论并结合利益相关者学说,以国企委托代理链为路径探讨了企业财务分层的合理模式,将其分为出资者财务、经营者财务、财务经理财务以及外部利益相关者财务等四个方面,并对各个层次财务主体所享有的财权加以阐述。

基于国有企业财务分层体系,本文设计出包括政府对出资者财务监管、出资者对经营者财务监管、经营者对财务经理财务监管在内的国有企业财务分层监管机制。在整合现有监管资源的基础上,对各监管层次的监管资源给予了合理配置。对出资者财务,实行国家审计、政府监管;对经营者财务,实行财务总监和监事会监督、财务总监和出资者监管;对财务经理财务,实行内部审计、经营者监管。同时对各层次的监管方式

提出了相应的改进建议,以使各种监管方式既能各司其职、各负其责,又能互相协调、互相配合,共同构成有效的国有企业财务分层监管体系。

在机制的实现方式上,本文提出以制度基础监管及风险导向监管作为实现国有企业财务分层监管机制的有效技术路径,并分别探讨了两者的概念、程序及方法等内容,同时借助模糊理论给出了多层次财务模糊评价模型。

文章最后分别从理论及实践两方面探讨了上述国有企业财务分层监管机制的合理性及有效性,最终证明,上述机制在实际应用过程中切实可行,应能够对国有企业的有效监管有所指导。

关键词:财务分层监管 出资人职责 制度基础监管 风险导向监管

ABSTRACT

Focusing on state-owned enterprise (SOE), this dissertation starts from current multi-class entrust-agent relationship of state-owned enterprise, and discusses about the multi-level financial supervision mechanism and its application.

With the review of historical courses (including the innovation of state-owned enterprise, the theory and practice of financial supervision), this dissertation analyzes the localization of current financial supervision mechanism of state-owned enterprise, and points out the imminence of effective financial supervision mechanism.

The multi-class entrust-agent relationship of state-owned enterprise is the base of the appearance of different financial subjects, while the reasonable collocation and flow of the Right to Dispose Financial Resource (RDFR) is the internal demand of enterprise financial classification. Based on the theories of RDFR and Stakeholders, this dissertation discusses about the logical pattern of enterprise financial classification according to the entrust-agent chain of nation enterprise, and then divides it into

four classes: contributor financing, operator financing, financial manager financing, and external stakeholders financing. The RDFR shared by subject of each class are also discussed in this dissertation.

Based on the financial classification system of state-owned enterprise, this dissertation schemes out the multi-level financial supervision mechanism, including government-to-contributor financial supervision, contributor-to-operator financial supervision, and operator-to-financial-manager financial supervision. With the integration of current supervision resources, supervision power is reasonably collocated in each level. To contributor financing, National Audit and government supervision should be put into practice; to operator financing, CFO& Board of Visitors and CFO& contributor supervision are proposed; to financial manager financing, Internal Audit and operator supervision should be applied. Furthermore, some proposals about the improvement of each-level supervision are tabled, in order to constitute effective financial supervision system of state-owned enterprise.

Concerning the realization of the mechanism, this dissertation brings forward System-based Supervision (SS) and Risk-oriented Supervision (RS) as the effective techniques to realize the multi-level financial supervision mechanism of state-owned enterprise. Furthermore, the concept, procedure, and method

of each technique is discussed in this dissertation, while a Multi-level Fuzzy Financial Estimation Model (MFFEM) is brought forward with by dint of Fuzzy Theory.

At the end of this dissertation, the rationality and validity of the mechanism, which is mentioned above, is discussed, and it is finally testified that this mechanism will be feasible enough to the effective supervision of state-owned enterprise.

Key words: Multi-level Financial Supervision, Contributor Responsibility, System-based Supervision (SS), Risk-oriented Supervision (RS)

目 录

序言	(I)
摘要	(IV)
Abstract	(VI)
引言	(1)
第一篇 绪论	(3)
1 导论	(5)
1.1 问题的提出	(5)
1.2 现代企业制度与财务监管	(7)
1.2.1 现代企业制度的含义	(7)
1.2.2 现代企业制度的发展历程	(8)
1.2.3 现代企业制度与财务监管	(9)
1.3 相关概念辨析	(11)
1.3.1 基本概念辨析	(11)
1.3.2 关于国有企业出资者的内涵	(16)
1.4 课题研究内容及技术路线	(17)
1.5 课题创新点分析	(19)

2 国有企业财务监管机制及其发展历程·····	(23)
2.1 我国国有企业改革历程的简要回顾·····	(23)
2.1.1 以放权让利为主要内容的改革阶段·····	(24)
2.1.2 以建立现代企业制度为主要内容的改革阶段·····	(27)
2.2 我国国有企业建立现代企业制度的现状·····	(29)
2.3 西方国家国有企业财务监管模式分析·····	(31)
2.3.1 法国国有企业财务监管模式分析·····	(31)
2.3.2 挪威、意大利国有企业财务监管模式分析·····	(34)
2.3.3 新加坡国有企业财务监管模式分析·····	(35)
2.3.4 现有财务监管模式对我国国有企业的 借鉴意义·····	(36)
2.4 我国国有企业财务监管机制的发展历程及其 局限性·····	(37)
2.4.1 改革开放初期的国有企业财务监管·····	(38)
2.4.2 经济转轨时期的国有企业财务监管·····	(39)
2.5 国有企业财务监管理论的发展历程及其局限性·····	(42)
2.6 本章小结·····	(47)
第二篇 现代企业制度下国有企业财务分层监管机制设计·····	(49)
3 基于财权流的国有企业财务分层体系·····	(51)
3.1 相关理论述要·····	(51)
3.1.1 委托代理理论·····	(51)
3.1.2 财权流理论·····	(53)
3.1.3 利益相关者理论·····	(55)

3.2	我国国有企业的委托代理结构·····	(58)
3.3	国有企业财务分层体系·····	(64)
3.3.1	出资者财务·····	(66)
3.3.2	经营者财务·····	(69)
3.3.3	财务经理财务·····	(73)
3.3.4	外部利益相关者财务(债权人)·····	(74)
3.4	本章小结·····	(76)
4	基于财务分层体系的国有企业财务分层监管机制设计·····	(79)
4.1	国有企业财务分层监管机制的总体设计思路·····	(79)
4.2	国有企业财务分层监管机制的环境研究·····	(82)
4.2.1	国有企业财务监管的宏观环境分析·····	(82)
4.2.2	国有企业财务监管的微观环境分析·····	(83)
4.3	政府对出资者财务的监管·····	(84)
4.4	出资者对经营者财务的监管·····	(88)
4.4.1	对现行监事会制和财务总监委派制的 回顾与反思·····	(88)
4.4.2	监事会制和财务总监委派制相结合的 监管机制·····	(92)
4.4.3	对现行监事会制和财务总监制的改进·····	(95)
4.5	经营者对财务经理财务的监管·····	(99)
4.6	三种监管层次与其他监管形式的关系·····	(101)
4.7	本章小结·····	(103)
第三篇	国有企业财务分层监管机制的实现·····	(105)

5	实现监管机制的技术路径(一):制度基础监管	(107)
5.1	制度基础监管的概念	(107)
5.2	制度基础监管的程序与方法	(111)
5.3	本章小结	(117)
6	实现监管机制的技术路径(二):风险导向监管	(119)
6.1	风险导向监管的概念	(119)
6.2	风险导向监管模型简介	(126)
6.2.1	单变量分析模型与多变量分析模型	(127)
6.2.2	财务动态指数分析模型	(129)
6.2.3	概率分析模型	(129)
6.2.4	神经网络分析模型	(130)
6.3	基于模糊理论的多层次财务模糊评价模型	(131)
6.3.1	多层次模糊综合评价模型概述	(131)
6.3.2	多层次模糊综合评价模型在财务风险 评价中的应用	(136)
6.4	本章小结	(140)
第四篇	国有企业财务分层监管机制的有效性分析	(141)
7	国有企业财务分层监管机制的有效性分析	(143)
7.1	国有企业财务分层体系的合理性分析	(143)
7.2	国有企业财务分层监管机制设计的合理性分析	(146)
7.3	国有企业财务分层监管机制实现手段的 有效性分析	(149)
7.4	本章小结	(150)

8 实证分析	(151)
8.1 企业概况	(151)
8.2 基于两种路径对企业财务状况的分析	(152)
8.3 改进建议	(157)
8.4 效果评价	(159)
8.5 本章小结	(160)
结束语	(161)
参考文献	(163)
致谢	(173)
附录 1 企业利润管理行为探新	(175)
附录 2 对一个“监察博弈”模型的几点质疑	(189)
附录 3 CPA 诚信问题求解	(201)
附录 4 塑造适应新体制的财务总监	(209)
附录 5 委托代理分析框架下的国企监督机制研究	(219)
后记	(227)

引 言

监管缺乏下的巨额国有资产流失

据新华网和全景网 2004 年 12 月 9 日报道：

一个因成功进行海外收购曾被称为“买来个石油帝国”的企业——中国航油(新加坡)股份有限公司,却因从事投机行为造成 5.54 亿美元的巨额亏损。

一个被评为 2004 年新加坡最具透明度的上市公司,其总裁陈久霖却被新加坡商业事务调查局逮捕,要求配合当局进行有关的调查。

5.54 亿美元的巨额亏损,给中航油新加坡公司造成了灭顶之灾,给国家造成了巨额损失,留给我们的思考是沉重的：

有关专家从不同的角度,对中航油事件进行了分析。其中有这样一个假设十分引人注目：如果有完善的财务监管机制,那么就不会造成如此严重的后果。

可惜的是,历史没有假设。中航油新加坡公司根本就没有必要的财务监管机制。中航油新加坡公司基本上是陈久霖一人的“天下”。最初公司只有陈久霖一人,2002 年 10 月,中国航油集团向中航油新加坡公司派出党委书记和财务经理。但原拟任财务经理派到后,被陈久霖