

会计新视野丛书

ACCOUNTING NEW VIEW SERIES

韩东平 著

财务控制契约 理论及应用

CAIWU KONGZHI QIYUE
LILUN JI YINGYONG



中国财政经济出版社

会计新视野丛书

财务控制契约理论 及应用

韩东平 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务控制契约理论及应用/韩东平著. —北京: 中国财政经济出版社, 2003.10

(会计新视野丛书)

ISBN 7-5005-6798-7

I. 财… II. 韩… III. 企业管理: 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 091127 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@cfec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

涿州市新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 8.375 印张 199 000 字

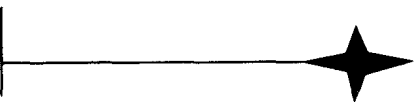
2004 年 1 月第 1 版 2004 年 1 月河北第 1 次印刷

印数: 1~2 000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-6798-7/F·5935

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总——序



当今社会，已经进入了以信息技术革命为代表的信息社会。信息技术革命正在改变着人们的生存环境，改变着人们的生产、生活方式，进而改变着人们的思维习惯。总之，这股巨大的革命浪潮，迫使人们不得不渐渐远离自己熟悉的种种，去迎接新时代带来的诸多变化。这种状况，大到国家的治理之光，小至料理个人的日常生活，均是如此，概莫能外。

会计作为一种既处理信息又利用信息的管理活动，也面临着信息技术革命的巨大冲击。首先，信息技术革命改变了传统会计处理和利用信息的技术手段，电子计算机和网络技术的普遍应用，不仅大大提高了处理和利用信息的速度、深度、广度和准确度，真正实现

了会计的实时控制、动态控制和过程控制，而且会计职能的实施已经摆脱了时、空条件的限制，可以完全做到长距离、无时限的有效管理，即所谓“集中于咫尺之内，监控于千里之外”。其次，信息技术革命为会计的发展提供了广阔的前景，会计正在由传统的核算型向管理型转变，会计的重要作用越来越为更多的人所认识，大批从事于手工作业的会计人员或者下岗、或者转向更深层次的会计管理工作。现在，会计已和世人的经济生活完全融合在一起，达到须臾不可分离的地步。在现实生活中，如果离开会计，人类社会就难以运转，更不用谈持续发展了。再次，传统的会计工作由于囿于大量的手工操作，会计人员面临许多想做而又无法做的事，会计工作中存在着需要解决而又难以解决的问题。比如会计信息的不准确、不及时和不相关问题，就是会计工作中长期存在而又难以克服的痼疾。信息技术革命为解决此类问题打开了方便之门，人们通过计算机和网络技术，充分利用“三量会计”（实物量、劳动量和价值量会计）对客观对象进行实时的、刚性的和广泛联系的核算与管理，从而达到提高客观行为的效率和效益的目的。最后，信息技术革命为会计理论的发展与创新创造了非常有利的条件，因为在信息技术革命的有力冲击下，以手工操作为主导、以处理和提供信息为己任、以保护资产安全为目标的传统会计理论有的已经失效、有的需要修正，而更多的是需要发展和创新。这里很难具体列示其内容，但在当今条件下，研究会计理论应当遵循的基本原则则是需要明确的。我认为，这些原则有：（1）要充

总 序

分体现信息技术革命对会计工作带来的深刻变化,研究新情况、探讨新问题;(2)要充分适应当代学科重新分化组合的现实情况,选择各门学科相互联结的接口处进行研究,走边缘学科和交叉学科之路;(3)要突破“就会计论会计”的传统研究视野,采取广为联系、多学科协同作战的方式,将会计学(含财务管理科学、审计学)与经济学、管理学、金融学、法学结合起来,从更广阔的视野和更高的层次上探讨会计问题;(4)要充分评估会计的未来发展,努力做到会计理论研究要理论与实际结合、长远与目前结合、经济与技术结合,在研究方法上要使规范研究与实证研究结合。

当前的中国正处于一个特殊的历史时期,这个时期既是一个转型时期,又是一个工业化和信息化并进的时期,同时还是由国家化经济迈向国际化经济的时期。因此,我们面临着许多特殊问题需要解决,当前的会计理论研究也需要十分重视这一历史背景,重视特殊历史时期给会计工作带来的特殊问题研究。

近年来,我国许多中青年会计、财务学者在会计理论的研究上,倾注了大量精力,他们在吸收国外先进理论成果的基础上,结合我国的国情,就如何构建一个符合我国国情、又能与国际接轨的会计理论体系,会计和财务工作如何适应新的经济环境的挑战等问题进行了大量的研究,并取得了一定的成果。本着宣传我国学者在会计理论研究所取得的成果,促进学术交流,扶持中青年学者的目的,中国财政经济出版社策划出版了这套“会计新视野丛

书”。丛书收集了国内众多中青年会计、财务学者近年来最新的研究成果以及一些优秀的会计、财务学博士论文。丛书选题严格，理论导向明确，范围广泛，涉及到会计、财务、审计以及证券市场相关问题等各个方面，论证严密，立意新颖，为广大读者了解会计、财务领域最新的研究成果，前瞻会计未来的发展方向创造了很好的条件，对推动我国会计理论研究与实务发展必将起到积极的作用。

该丛书体现了以下几个特点：（1）在研究方法上，宏观与微观结合、理论分析与实证结合、国内外研究结合、定性与定量结合、典型案例与综合比较结合。（2）在研究对象上，有的以资本市场或证券市场为研究对象；有的以国有公司为研究对象；有的以大企业为研究对象，也有的以中小企业为研究对象。（3）在研究范围上，将不同学科融合，进行交叉研究。（4）既有继承性，又有发展、创新性，实现了理论、实践、创新三结合。（5）针对理论难点、实践难点或者关键问题研究。

斯是为序。

周世平
2002.4

序

序

自从科斯 (Coase) 在 1937 年发表了“企业的性质”一文后, 经济学和管理学界开始重新认识和审视企业, 分析企业中交易费用的存在、人与人之间的委托代理关系以及人与人之间的契约关系, 衍生出制度经济学、信息经济学等理论。这些理论不断运用在宏观经济政策和微观企业管理中。委托代理理论就是信息经济学在企业中的一种运用。这种理论使用的优点是: 由于它从人的行为因素出发分析问题和解决问题, 因此, 它能为管理者提供一个带有行为因素分析的有用框架, 根据这个框架评价和解决管理中出现的问题。

本书以委托代理理论为背景, 研究微观企业中的财务控制问题, 由于前提背景比较合理, 因此, 研究的措施合理

有效。从目前国内外研究现状看，一级委托代理关系即投资者与经营者之间的代理关系问题研究的较多，二级或多级委托代理问题研究的较少，而且多没有形成一个体系，此书正是在这一方面的开发和延伸，因此，具有较大的创新价值。

作者选题新颖，开辟了财务控制研究的新视野和新角度，具有很强的理论意义和现实意义，具有构建学科理论体系的学术价值，对于指导我国企业建立现代企业制度、解决“内部人控制”问题具有实用价值。

作者采用了规范研究与实证研究相结合、定性分析与定量分析相结合、综合归纳与演绎分析相结合的方法，并且运用数学模型推导的方式对问题展开研究，严谨且可信度高，尤其将定量分析运用到财务控制契约研究当中，是本书可取之处。

本书的创造性成果表现在：

1. 提出了以风险分摊为原则，以信息量为标准的信息不对称条件下的财务控制契约签订原则，提出了基于博弈的财务控制契约目标；

2. 设计了经营者在单阶段信息对称和不对称条件下，以会计信息和股票信息为基础的补偿契约。在多阶段补偿契约中分三个时点描述了两阶段补偿契约的特点，设计了两阶段最优补偿契约；

3. 考虑采购成本、固定费用和会计政策选择对多品种产品成本计算影响以及销售收入增加、销售款回收、外界环境变化对销售成本的影响，设计了采购成本、生产成

序

本、销售成本契约；

4. 提出转移价格契约设计必须与分部经理补偿契约相结合的观点，设计了中间产品：①存在外部市场且有稳定市场价格时；②存在外部市场但市场价格不稳定时；③不存在外部市场亦不存在市价时的转移价格契约。

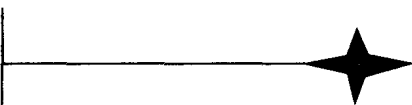
作者工作严谨，具有本学科坚实、宽广的理论基础，有系统、深入的专门知识，具有较强的归纳整理问题、科学研究问题的能力。

谷 棋

东北财经大学

2003年12月

前言



企业财务控制不利造成损失的现象并不少见,如: Arnold, Gregory B 1985 年对美国部分企业进行了调查,发现雇员每年平均从企业偷窃计 150 亿—560 亿美元,已导致 5%—30% 的企业倒闭; Willis, Rod 1986 年对美国码头和机场的货运损失进行了调查,发现这些部门的货运损失有 80% 是由于雇员偷窃引起的; Arthur Young and Company 在 1986—1987 年间对 113 家零售企业进行了调查,发现有 42% 的零售企业业务萎缩,而由雇员偷窃造成的损失占收入的 1.8%; Hollinger 和 Clark 在 1983 年也对雇员行为进行了调查,发现大约有 30% 的零售企业会用折旧方式或直接偷窃方式偷走商品,有 27% 的医护人员一年至少拿走医院的补给品一次,有 9% 的生产工人会在工时卡上做手脚; Lipman 和 McGraw 在 1988 年对政府长途电话费进行了调查,发现由于雇员偷打长途电话竟使政府此项支出超出 8950 万美元; Wald 1988 年

对“桃底核电站”进行了调查，发现由于雇员怠工，使该核电站遭受罚款 135 万美元，并且由于无法制止控制室内雇员的偷睡现象，使企业每月遭受损失 1400 万美元。进入 21 世纪，安然公司、施乐公司、世通公司等一些著名的大公司也接连出现财务造假丑闻。以上的种种事实表明，企业控制不利造成的损失是严重的，因此，加强控制，避免给企业造成大的损失，保护投资者利益就成为非常重要和紧迫的任务。为此，各国都实施了不同程度的制度控制、预算控制、责任控制等，并有法律部门和审计部门作为保障。但是，我们发现，即使这样，财务失控现象仍是屡禁不止，本书从另外一个角度，以人的本性为出发点，进行财务控制问题的研究，建立财务控制契约理论。

按照传统和现实的解释，财务控制是指财务人员（部门）通过财务法规、财务制度、财务定额、财务计划目标等对资金运动（或日常财务活动、现金流转）进行指导、组织监督和约束，确保财务计划（目标）实现的管理活动。财务控制与财务预测、财务决策、财务分析与评价一起成为财务管理的重要环节和基本职能。这是财务控制理论的传统解释，但在现代企业制度和公司治理结构下，财务控制的内容和范围远非如此。

首先，财务控制的主体不只是财务人员。公司治理结构的中心是董事会，从本质上决定公司的财务状况。因此，现代企业制度下法人治理结构的一个重要特点就是董事会对经理财务控制的强化。当然由于企业中代理关系是多层次的，因此，财务控制的主体和客体也是多层次的。但其客体首先是人（管理者、员工等）以及由此形成的内外部财务关系，其次才是各种不同的企业财务资源（资金、技术、信息、人力）的现金流转。

其次，从机制的角度看，财务控制决不只是财务部门的事情，也不只是企业经营者的职责，而是多方利益者对企业财务进行的综

前 言

合、全面的管理。

第三，财务控制也不只以利润最大化、企业价值最大化作为目标，而是具有了降低代理成本，增加财务收益等更广泛的含义。

第四，财务控制的任务也不仅仅是维护财经法规，还赋予了更多的内容。

第五，财务控制不再以过去单一的审计和检查方式存在，而是附加一系列激励措施和约束手段。

此书通过对财务控制主体、目标、任务、方式的重新探讨，拓展了财务控制的含义，进而定义了财务控制契约的含义。

财务控制契约是在财务控制过程中，委托人通过激励与约束等一系列手段，在使代理人遵守财务法规、财务制度前提下，就委托与代理、权责与利益、行为与后果等问题，通过博弈过程签订的一种合约。

此书在财务控制契约理论的建立过程中，综述了委托代理理论、公司治理结构和企业的契约理论，进行了签约者的行为因素分析，指出委托代理理论在企业运用中的贡献和遭到的批判，阐述了财务控制契约理论的衍生。

此书还通过数学模型推导的方式，证明了信息对称和不对称条件下财务控制契约的签订原则；通过签约者与被签约者的博弈分析，提出基于博弈论的财务管理目标模式；并结合控制论和博弈论的观点，设计了财务控制契约目标；遵循财务控制契约的签订原则和目标，设计了经营者管理补偿契约、成本契约和转移价格契约。此书还在描述我国国有企业管理补偿契约的几次改革后，针对我国国有企业设计了管理补偿契约，又根据龙发电力股份有限公司的实际情况，进行了管理补偿契约的设计。

本书有以下几个特点：

1. 涉及面广。财务控制契约理论既是财务控制理论的延伸，

也是契约理论的扩展。它涉及了经济学、管理学、行为科学、博弈论、契约理论和财务控制理论等多学科知识。涉及的知识面较广，综合性较强。

2. 层次性强。本书按照先进行财务控制契约的一些基本理论问题探讨，然后将确定的这些基本理论问题运用到经营管理活动当中的思路进行，由理论到实践，由基础问题到运用问题，层次分明。

3. 逻辑性强。本书在叙述过程中，无论财务控制契约的一些基本理论还是经营过程契约的设计，都以数学逻辑推导为根本和出发点，因此结论严谨、追踪性强、可靠性强、逻辑性强，让人信服。

4. 指导性强。本书讨论的问题以信息不对称为前提，同时进行了人的行为因素分析。由于前提和假设条件更符合客观实际，因此研究结果对实际工作具有更强指导作用。

此书写作目的是进一步加强和完善企业的财务控制过程。但从目前看，国内外学者对此问题进行比较细致研究的还较少，论著更不多见，因此，立题较新，这项工作既有创造性、又有实际价值。但是由于作者水平有限，对此问题的研究还比较仓促，不足之处在所难免，恳请读者批评指正。

作 者

2003 年 12 月



第一章 导论	(1)
第一节 建立财务控制契约理论问题的提出	(1)
第二节 本书的撰写目标、涉及的内容及研究方法	(13)
第二章 委托代理理论	(16)
第一节 委托代理理论	(16)
第二节 龙发电力有限公司代理问题的调查分析	(33)
第三章 公司治理结构	(46)
第一节 公司治理结构的含义	(46)
第二节 公司治理结构	(52)
第三节 英美和法日的公司治理模式	(58)
第四节 我国上市公司治理结构的现状	(63)
第五节 两种模式对我国公司治理结构的借鉴和启示	(67)
第四章 企业契约理论	(70)

第一节 契约	(70)
第二节 企业的契约理论	(74)
第五章 财务控制契约理论的衍生	(78)
第一节 财务控制契约的含义	(78)
第二节 财务控制契约理论的衍生	(81)
第六章 公司治理结构、管理会计信息系统和财务控制 契约系统的关系	(86)
第一节 管理会计信息系统和程序优化模式的选择	(86)
第二节 公司治理结构、管理会计信息系统与财务 控制契约系统的关系	(91)
第七章 签约者的行为因素分析	(93)
第一节 签约者与被签约者之间的博弈分析	(93)
第二节 签约者的边际效益分析	(97)
第三节 签约者风险类型选择的效用分析	(99)
第四节 签约者道德风险的经济分析	(101)
第五节 信息不对称性类型假定	(103)
第八章 财务控制契约签订原则	(106)
第一节 财务控制契约签订原则的国内外研究现状	(106)
第二节 现有财务控制契约原则的合理之处及其不 足	(108)
第三节 委托人和代理人最优契约的理论分析	(112)
第四节 最优契约观测变量的取舍	(118)
第五节 财务控制契约原则的重新确定	(120)
第六节 大庆市林源炼油厂财务控制契约原则运用 的案例	(121)
第九章 财务控制契约签订目标	(127)
第一节 财务管理目标和财务控制契约目标	(127)

目 录

第二节	基于博弈的财务管理目标模式的设计·····	(130)
第三节	财务控制契约目标的设计·····	(134)
第十章	经营者管理补偿契约的设计·····	(140)
第一节	管理补偿契约的国内外研究现状·····	(140)
第二节	经营者管理补偿契约的设计思想·····	(150)
第三节	管理补偿契约基础的确定·····	(154)
第四节	噪音的排除·····	(159)
第五节	管理补偿契约的设计·····	(160)
第六节	我国国有企业管理补偿契约研究·····	(174)
第七节	龙发电力有限公司管理补偿契约设计·····	(180)
第十一章	成本契约的设计·····	(186)
第一节	成本契约的国内外研究现状·····	(186)
第二节	成本契约设计概述·····	(190)
第三节	采购成本契约的设计·····	(192)
第四节	生产成本契约的设计·····	(197)
第五节	销售成本契约的设计·····	(204)
第十二章	转移价格契约的设计·····	(208)
第一节	转移价格·····	(208)
第二节	转移价格的国内外研究现状·····	(215)
第三节	转移价格契约设计的目标、原则和特征·····	(218)
第四节	转移价格契约设计的影响因素分析·····	(220)
第五节	转移价格契约的具体设计·····	(222)
参考文献	·····	(233)
符号索引	·····	(246)
后 记	·····	(249)