



# 试论董事会财务治理



河海大学商学院 刘江峰 浙江广厦六公司 毛启程 太平洋财险江苏分公司 王虹

**【摘要】** 从董事会角度研究企业的财务治理问题不仅拓展了企业财务研究的范畴,对于深化企业财务制度改革也有着积极的意义。本文在明确了董事会作为财务治理主体的身份后,从治理原则和实现机制两个方面论述了董事会财务治理的基本思想。

**【关键词】** 董事会 财务治理 治理原则 实现机制

对于企业财务的研究可以有多个视角,如所有者角度、经营者角度、财务经理角度以及利益相关者角度等。现代企业制度初步建立后,作为连接股东与经理层纽带的董事会已经处于公司治理的核心地位。董事会对企业财务的影响也成为公司治理应关注的一个重要问题。

## 一、财务治理的内涵

我们所指的财务治理主要是从财务的社会属性出发,研究如何通过财权在公司内部的合理配置,形成一组联系各利益相关者的正式和非正式的制度安排。既然财务治理反映了一种制度安排关系,那么维系这种制度安排关系的纽带是什么呢?基于产权理论和企业契约理论的解释是:由于企业契约的不完备性,企业内部分离出了剩余索取权和剩余控制权。

站在企业财务的角度,企业剩余索取权的表现形式是财务收益权,而企业剩余控制权的表现形式是财务控制权。对财务收益权和财务控制权的不同配置本质上反映了财务治理中的制度安排关系。我们把财务收益权和财务控制权统称

为财权。

在诸多的财务主体中,谁是财务治理主体的问题,不仅关系到企业的资源配置,而且直接影响到财务治理的效果。为了区别于财务主体,我们将财务治理主体定义为在财权配置过程中处于主导地位的经济主体。它既可以是具有独立财权、参与企业财务治理的自然人,又可以是相关的法人或经济组织。

## 二、董事会在财务治理中的主导地位

从效率的角度看,在有效的财务治理结构中财务治理主体应该是责、权、利相统一的经济主体。在诸多的利益相关者中,根据利益相关度的强弱和参与财务治理的积极性高低可以将利益相关者划分为四种类型,即(强、高)型、(强、低)型、(弱、高)型、(弱、低)型。(强、高)型利益相关者以企业的大股东为主要代表,他们是企业的主要投资者和收益者,能够积极参与企业的治理活动。因此,单纯从效率的角度看,(强、高)型利益相关者成为财务治理主体是有效率的治理方式。

面价值和相关税费后的差额计入当期损益。新会计准则对固定资产的处置条件首次进行了明确规定,该规定同样侧重于资产负债表项目的相关性和可靠性,当固定资产处于处置状态或预期不能为企业带来经济利益时,应在资产负债表中予以注销,从而提高会计信息的质量。

此外,鉴于新会计准则自2007年1月1日起在上市公司范围内施行,执行该38项具体准则的企业不再执行现行会计准则、《企业会计制度》和《金融企业会计制度》。也就是说,新会计准则执行后,现行的会计准则、制度也就随之失效。新会计准则仅仅规定,固定资产应当按月计提折旧,并根据用途计入相关资产的成本或者当期损益。而按照现行会计准则、制度规定,固定资产应按月计提折旧,当月增加的固定资产,当月不计提折旧,从下月起计提折旧;当月减少的固定资产,当月仍计提折旧,从下月起停止计提折旧。按此规定,当企业某月处置固定资产时,首先要对当月减少的固定资产计提折旧,然后再按规定程序通过“固定资产清理”账户确定其清理净损益并予以结转。而企业通常在月末结账前,按权

责发生制原则进行有关账项调整,如计提固定资产折旧、摊销无形资产、计提预提费用、分摊待摊费用等。这样就势必造成企业在一个月内需多次计提折旧,极易导致折旧的重提、漏提,同时也增加了核算工作量。

据此,笔者对固定资产折旧的计提时间提出如下建议:从2007年1月1日开始执行新会计准则起,固定资产仍应按月计提折旧,但当月增加的固定资产直接从当月起开始计提折旧,当月减少的固定资产则无需再计提折旧。这样做既可省去处置固定资产时需先计提折旧的麻烦,月末进行账项调整时,可直接按照固定资产月末余额计算应提折旧额,减少了核算工作量,也可避免错、漏账的发生。

## 主要参考文献

- ①楼继伟.中国会计准则建设的可贵实践和崭新突破.会计研究,2006;2
- ②钟典.会计准则新体系九大变化.会计师,2006;3
- ③陈妮娜,李映照.公允价值应用思考.财会月刊(会计),2006;3

笔者认为,董事会在财务治理中应占据主导地位。这是因为:一方面,董事会是由股东大会选举出来的由全体董事所组成的公司最高决策机构和领导机构。根据委托代理关系,董事会对公司法人财产行使占有权、使用权、收益权和处置权,是公司法人财产的代表。因此,董事会的性质决定了董事会天然地拥有进行财务治理的动机和愿望。另一方面,董事会的组成结构为其有效地实施财务治理提供了可能。不同类型的董事具有不同的财务治理动机。内部董事较多地体现了大股东的财务治理愿望,而外部董事更多地代表了其他利益相关者的财务治理愿望。

因此,发挥董事会在财务治理中的主导作用,不但能够避免因过多利益相关者共同治理而产生的混乱局面,提高财务治理的效率,而且为最大限度地保护企业中弱势群体的利益提供了可能。

### 三、董事会财务治理的原则

**1.公开透明原则。**公开透明原则是指董事会在履行财务治理职能时应该主动接受企业内部组织和外部市场的监督。据此,董事会应该将企业财务情况及时、准确地发布给外部市场。这就需要董事会在企业内部建立一套完善的信息披露制度。

**2.公平公正原则。**董事会处于企业双重委托代理关系的中间层,机会主义和道德风险不仅可能导致董事会与股东之间的利益共谋行为,而且可能导致董事会与经理层之间的利益共谋行为。无论是哪一种利益共谋行为,都是以牺牲企业利益和社会利益为代价的。

因此,董事会应该建立起有效的组织自律机制,明确董事应尽的义务和责任。通过加强董事自律意识的培养,逐步树立起其诚信为众、公平公正的形象。同时,董事会财务治理应该充分考虑到不同利益相关者的要求,防止不合理的财权配置。

**3.相机治理原则。**董事会应该充分发挥相机治理的调配作用,确保财权配置能在衡量监督和激励是否相容、剩余索取权和剩余控制权是否相匹配等方面发挥功效。

董事会通过对管理当局进行事前、事中和事后的监管,监督企业的经营状况和管理当局的经营行为,遏制管理当局以牺牲其他利益相关者的利益为代价来追逐个人利益的道德风险行为,从而利用财权配置实现各利益相关者价值最大化的目标。

**4.不相容职务相分离原则。**根据李连华教授对财权结构体系的研究,企业财权往往呈现复杂的网格结构。因此,监督权、决策权和执行权应该明确分离,不应由某一权力主体同时占有和行使,这是保证财权结构完整和财权运用安全、高效的重要条件。笔者认为,在董事会下设立各级委员会是实现不相容职务相分离的有效途径。

**5.和谐治理原则。**企业是一个复杂的系统,保持系统和谐性应该成为财务治理的最终目标。所谓系统和谐性是指企业中形成的能够促使系统内各成员和子系统充分发挥能动性、创造性的条件和环境以及系统成员和子系统活动的总体协调性。财务治理的目的不在于控制,而在于通过一定的控制手段在企业内部形成相互合作、协同发展的局面。

### 四、董事会治理框架下的企业财务监控机制

企业财务监控机制是现代公司治理结构的重要组成部分。阿尔奇安和德姆塞茨从团队生产的角度强调了财务监控的重要性。林钟高等从企业契约关系的角度定义了财务监控的概念,认为财务监控就是委托人通过预算控制、责任控制、财务风险控制等一系列手段,并以有效的激励约束机制和信息披露机制作为保障,使委托人与代理人之间的目标保持一致,努力实现企业价值最大化的一种管理活动。按照公司治理的内、外部治理机制划分,企业财务监控机制也可以划分为内部财务监控机制和外部财务监控机制两部分。外部财务监控主要由相关政府职能部门等外部利益相关者来实施。内部财务监控主要由股东大会、监事会、董事会下设的审计委员会等监控主体来实施。

与外部监控相比,内部监控不仅成本低而且可以弥补外部监控主体事后被动监控的缺陷,能在事前、事中进行主动监控,全方位维护各利益相关者的利益。因此,我们主要对内部财务监控机制进行研究。对内部财务监控机制的分析可以从两个维度展开:

**1.纵向财务监控的实现机制。**它主要是指在公司内部的各层级之间,享有监控权的上级组织或个人对下级组织或个人的监控。笔者认为可以通过董事会委派财务总监来实现财务监控。财务总监制度弥补了总会计师制度在职责权限上的局限性和内部审计制度落后的缺陷。虽然财务总监以独立的身份进入企业,但其职责的履行是与企业内部经营活动以及决策行为紧密联系在一起,构成了现代企业内部约束机制的有机组成部分。

财务总监一般具有以下几个方面的职责:①协助董事会和总经理总管公司会计工作,拟订公司年度财务预算方案。②负责制定公司各项经济、业务计划,资本投资、销售方案,开支预算或成本标准。③制定和管理税收方案及程序。④建立健全公司内部核算组织,指导建立数据管理体系以及公司内部核算和财务管理规章制度。⑤监管公司遵守国家相关财务法规、税收政策以及董事会决议。

**2.横向财务监控的实现机制。**它主要通过内部审计来实现。在英、美等国,财务监控主要是通过由董事会下设立的完全由外部独立董事组成的内部审计委员会来实现的。一般来说,审计委员会具有如下职责:①对企业财务报告编制过程进行监督;②审查财务报告;③与注册会计师建立联系,评价注册会计师的工作;④指导企业内部审计;⑤就内部审计、外部审计和内部控制中的重要问题进行磋商并向董事会报告。设立内部审计委员会的目的就是要协助董事会加强对有关法律和公司内部审计的了解,提请独立董事把注意力集中到会计控制和财务管理方面,使董事会财务管理和控制功能得以发挥,增强董事会对经营者提供的财务报告和经营者所选择的会计政策的理解。

#### 主要参考文献

- ①樊行健.公司治理与财务治理.会计研究,2005;2
- ②李心合.利益相关者财务论.会计研究,2003;10
- ③于东智.董事会与公司治理.北京:清华大学出版社,2004