

# 探讨我国公司治理情况

■ 李红红

(运城市城市建设投资开发有限公司, 山西 运城, 044000)

## 一、引言

公司治理是一个广义的和争论不休的理论问题, 经济管理学界、企业管理学界、法律学界的许多学者试图从不同角度对“公司治理”下定义, 并对此进行了深入的理论和实践探讨。

## 二、公司治理的基本概念

### (一) 公司治理制度构成的定义

这对公司治理制度而言, 公司的规章制度、公司文化、公司自我控制制度、筹资市场及公司的法制环境都是其重要的组成部分。刘秋白专家认为, 公司作为市场重要的细胞经济组织, 它需要有效的平衡机制、协调分位、监督和审查制度及市场结构。对公司企业的治理结构而言, 实际上就是该治理架构和市场机制的结合。对股份有限公司来说, 公司股东大会会议、公司董事会、能够对公司管理者进行聘任、检查监督、考核评价负责的管理层, 以及公司监事会的监督管理层, 共同构成股份有限公司的治理结构。另外, 通过来自外部债权人的监督制约, 以及来自证券市场外部压力, 对股份公司的管理经营行为施加重要影响, 这也是股份公司治理机制的重要内容。

### (二) 公司治理制度的功能定义

英国公司的董事会议在 20 世纪 80 年代初是这样解释公司治理机制的: 公司治理是为确保公司的宏伟战略目标得以实现而定立的, 实际上是确保公司能够按战略目标, 以长计划短安排的方式来实现这些相关计划, 它是一种公司的组织架构制度。企业的管理层和其他管理机构还要保证企业发展的方向性和完整性, 不断维护、保持和提高企业的声誉, 对与企业有关的各种市场经济组织、团体和个自然人承担相应的社会责任。厉以宁认为公司治理机制是指由公司的投资者、公司的董事会和企业管理层等高层管理人员三者有机组成的组织结构体系。在这种公司的系统体系中, 公司股东大会会议和公司董事会、管理层三者形成一定的牵制关系。基于公司股东大会会议和公司董事会、管理层的治理结构, 公司的投资者通过资本市场将自己的资本交由企业董事会托管。股份公司的股东大会是公司的最

高决策机构, 公司董事会、管理层拥有对高级管理层的管理人员的奖惩、解聘和聘用权, 高层经理人员由公司的董事会聘任。在董事会的领导下, 公司管理层与执行机构在董事会授权范围内从事生产经营活动。

### (三) 公司理论基础的定义

公司治理制度在世界范围内有不同的定义。公司治理机制主要是按照现代公司发展的委托代理理论而产生的, 在委托代理理论的指引下, 企业理论主要包括所有者委托代理理论、现代公司理论和公司管理产权理论等。对公司所有者而言, 其委托经营者代理公司, 它把现代公司比作是市场经济运行中的委托人和代理人之间的公司契约精神, 公司的所有者是委托人, 公司的董事和管理层是受托代理人。经营者作为受托代理人, 他的行为在市场中是理性(或有限理性)的。经营者需要以自我利益主导, 因此, 他们通常按照这种理论规定, 运用牵制原则以及平衡或者制衡机制来规避管理层滥用公司权力的行为, 运用市场经济的激励机制, 使公司董事和管理层采取措施来增加公司经营利润、提升企业价值。根据这种理论推论, 企业的治理机制可被解释为公司所有者委托的代理关系。公司投资者依据公司法规定, 在双方信任的基础上建立这种代理关系, 否则, 就不能建立信托责任关系。股份公司的股东大会将其责任、权力、公司运营管理全部交付委托给董事、管理层。同时, 按照公司治理要求, 公司董事和管理层要忠诚于投资者, 并及时对经营行为负责, 向公司股东大会做汇报。该委托代理理论发挥作用的前提是每个人都是公正、公平、诚实守信的, 但是事实并非如此, 并不是每个人都愿意为公司投资者谋取利益。根据企业家的这种理论, 公司治理机制是信任委托责任双方的关系。按照公司的产权理论观点, 公司的所有权归投资企业。公司法规定了公司的运营边界, 这是所有者是控制公司的权力的基石。投资者享有的这些权力, 具体包括人选的提名权、选举公司董事会成员的权力、股东管理企业的权力、选任董事的权力、要求董事就公司投资资金与资源的安排情况及时向公司股东大

会做出报告的权力、对资源和资金的配置作出决策并予以解释的权力、任命独立注册会计师事务所独立审计公司财务的权力、股东大会对董事的报告和财务报告有提出质疑的权力等。根据这种公司治理理论,股份有限公司治理机制又可被看作是企业产权和控制关系。

公司治理机制有时也叫做公司治理结构、公司治理系统。虽然关于公司治理的理论概念有很多,但是它们都有一个共同的特点,那就是认为股份公司治理机制是一系列联系各相关利益者的正式或者非正式的有机组合体。公司治理的根本目的在于通过这种合理的制度详细安排各项事宜,从而达到公司和各社会利益相关者的权利、责任和利益的相互制约牵制的目的,最终达到一个平衡,以此实现效率和公平的有机统一。部分非学者专家认为,公司投资的所有权、控制权和公司管理层掌握的经营权适度分离,这是现代公司最明显的特征。现代公司有独立于公司投资者股东的独立法人人格权,公司要承担一定的社会责任。公司管理者的经营管理技能的资本化等形成了现代公司治理的典型特点,现代公司的运营管理在市场经济条件下变得更加复杂,公司的战略经营目标也变得越来越多元,各相关利益者的利益冲突愈加频繁。这样致使公司经营效益的内耗严重,公司治理问题更加凸显,因此,治理公司成为必然。

### 三、公司治理结构对内部财务控制的要求

#### (一) 建立适应现代企业制度的财务机制

##### 1. 建立财务决策机制

在现代公司的治理体系下,公司运营应依据投资者所有权与管理层运营经营权适度分离的原则,分别建立所有者投资财务、经营者管理财务和财务部门的会计财务三种财务理论模式。公司的所有者作为投资的原始出资人,承担着企业最大的风险,当然也享有最大的投资回报,这是风险和收益对等原则所决定的。所有者作为企业的出资人,在公司运营中行使资本控制权力。公司投资者作为所有者,其主要财务职责是制约管理层的财务行为,保证出资人的资本安全、完整、保值增值。公司经营作为企业法人财产权的主体,其主要职责是管理运营全部法人财产,其主要任务是执行公司的财务决策、组织与协调财务工作,重视财务管理的执行和控制,这就要求管理层要不断提高经营管理水平和资本运营效果。为此,经营者要不断进行财务运营分析,积极制订具体的财务决策,为财务协调提

供更好的服务。公司管理层作出的决策,都要受到所有者、董事会的牵制和制约,在公司管理范畴内运营。作为公司的财务经理,其主要职责是让公司财务决策落实到日常执行上,其行使日常财务管理权限,以经营现金为其主要管理对象。财务经理的具体工作职责是按照企业会计准则和企业内部控制制度要求,安排财务组织架构和制订制度、修订财务计划、监督资金预算计划执行、完成日常财务预算和决算工作、期末进行财务报告的编制和分析,用于发现问题、分析问题、解决问题。

##### 2. 不断建立健全财务监督制度

公司的财务检查监督主要是指公司的监事会监督、内部审计监督,会计师事务所的社会中介机构监督和行政的政府行政监督三个方面。公司内部监督的制约力较弱,独立性更弱,公司应当通过成立的股东大会选任董事会、聘任经理层、设立监事会、聘任财务负经理及财务部门,并明确其在财务管理上的责权关系,在工作中形成一种不相容的职务分离的牵制关系和相互监督关系。注册会计师事务所需要按照独立审计准则出具企业内部控制制度的评价意见,这是对监督管理层制度执行者的行为的再监督,它能有效防范和化解公司风险,以此保障所有者的投资利益。因此,注册会计师事务所作为社会中介结构,其监督要通过行业自律、注册会计师事务所职业道德教育等一系列措施解决对会计师事务所、资产评估机构等中介机构自身的监督,防止职业道德风险,并通过出具的相关报告,对企业财务信息的真实性和完整性进行再评价,通过注册会计师事务所发挥中介结构的经济警察作用。在政府财务监督方面,国家促使各级审计部门、税务部门、金融机构、公司主管部门、国有资产管理机构及财政部门等,切实行使好各自的职责,从不同角度对公司执行国家相关制度的情况进行监督。

##### 3. 建立健全公司激励制度

现代公司的所有权和经营权是适度分离的,这是委托代理理论发展的结果,按照公司所有者和经营者之间的关系及二者之间的各种契约来加以制衡。随着科学技术的不断进步和现代公司的快速发展,人力资源作为一种资本在公司财富创造中的作用越来越凸显。按照现代公司的管理层股票期权(ESO)激励制度规定,管理层、经营者可参与公司剩余利润的激励分配,通过上述激励,提高管理层代理人与所有者委托人的利益相关度,使代理人的选择行为更加有利于所有者委托人,并通过这种合

理的利益分配机制进一步调动各种人才为公司创造价值的积极性,最终推动公司可持续发展。

## (二)不断完善财务控制制度,构建科学的控制体系

公司应当不断建立健全科学、严密的内部控制制度,尤其是财务控制制度,它是企业内部财务控制制度的重要一环。许多公司存在筹资难、成本高、资本结构失衡、会计信息造假等一系列问题,这都是因为长期以来公司的财经纪律不严,忽视企业内部控制制度造成的后果。对于公司而言,目前,最关键的是抓好银行存款等货币资金管理、长短期投资管理、工程物资采购管理、成本费用管理及产品销售和利润分配管理,根据公司的实际情况结合不同部门制订内容完整、科学规范、实用性强、便于操作的企业内部财务控制制度,并在实际工作中严格执行制度。

## (三)进一步加强信息沟通,防范财务风险

企业的风险管理是内部控制制度建立的核心内容。由于公司处于不同的环境及企业本身的经济运营活动存在复杂性、多变性,以及人们对未来认识与控制的不确定性,因此公司面临较多的财务风险和经营风险,这对公司的生存和可持续发展会产生不利影响。为此,公司应结合实际情况制订科学的财务风险管理战略,对财务风险进行预警和控制,进一步建立起“风险识别、风险评估、风险预防、风险控制”的管理制度,增强公司的财务预警能力,及时有效地防止“黑天鹅”事件和“灰犀牛”事件的发生。

## (四)不断提升管理水平,加强财务控制

对于企业的财务内部控制而言,建立健全财务内控的重要性作用不言而喻,特别是对上市公司而言更是如此。管理层要不断提升内控管理水平,增强风险意识,发挥内部控制在企业治理中的重要作用,进一步提升企业管理层的治理水平,不断加强企业的财务控制制度建设,以市场经济竞争机制为核心,完善公司的财务内部控制和外部治理机制。

### 1. 进一步完善以市场竞争机制为核心的内部和外部控制制度

截至目前,我国已经建立了较为完备的证券监督管理市场制度。对于众多上市公司而言,该制度主要发挥了资金筹资功能,但是对于上市公司而言,公司在上市以后的内部控制功能和作用还未有效地发挥出来。例如,公司股东的所有者的控制权之争、收购方的恶意收购等,这尚不能通过目前的法律法规或规章制度得到有效解决。

### 2. 进一步完善证券资本市场的有效评价制度

对于上市公司而言,企业财务控制制度实施起来是否有效,在某种程度上来讲,主要取决于证券资本市场的反映是否高效,如果是强市的资本市场,证券资本市场对上市公司进行评价可以有效解决公司管理层、董事会、股东三者之间的信息不对称问题。对于公司股东关注的控制权问题、企业的声誉问题,评价公司内部控制效果这一举措可以发挥有效的作用。充分发挥证券资本市场的评价功能和作用的前提条件是运用正确的方法,同时,建立健全并严格执行财务报告和内部控制报告的强制性信息披露制度,能够为打造公平、公正、公开的证券市场奠定坚实的基础。对于隐瞒公司的违法事实、或者与公司一起提供虚假财务报告信息、不正当地运用关联方交易、违规担保等存在违法违规行为的中介机构与财务会计人员,政府职能部门要加大处罚力度。

### 3. 进一步完善企业治理的会计队伍及运行制度

对于企业加强治理机制而言,完善公司的财务组织架构非常重要。为此,企业要按照会计法的规定,结合公司的实际情况,适当设置合理的财务机构,配备相应的会计人员,使财务内部控制在国家规定的法律框架内。这就要求公司管理层构建良好的财务组织结构,为公司的决策、执行、监督不相容职务分离的牵制制度奠定基础,建立公司投资者层次和管理经营者层的财务架构,不断建立健全的财务控制制度。

【作者简介】李红红(1989—),女,山西吕梁人,本科,中级会计师,运城城市建设投资开发集团有限公司,研究方向为企业会计准则。