

# 对民营上市公司财务治理的思考与探索

## Reflection and Exploration on the Financial Governance of Private Listed Companies

安振民

Zhenmin An

宁夏嘉泽新能源股份有限公司

中国·宁夏 银川 750004

Ningxia Jiaze New Energy Co. Ltd.,

Yinchuan, Ningxia, 750004, China

**【摘要】**随着中国市场经济发展的不断深化,民营经济在国民经济中发挥着越来越突出的作用,对民营上市公司的财务治理进行初步的思考,探索其重要性并提出加强财务治理的策略建议,将为提高民营上市公司的财务治理效率提供有效参考。

**【Abstract】**With the deepening of China's market economy, the private economy is playing a more and more prominent role in the national economy. The paper makes a preliminary reflection on the financial governance of private listed companies, explores its importance and puts forward some strategic suggestions to strengthen the financial governance, which will provide an effective reference for improving the efficiency of the financial governance of private listed companies.

**【关键词】**民营经济;上市公司;财务治理;重要性与策略

**【Keywords】**private economy; listed company; financial governance; importance and strategy

**【DOI】**<http://dx.doi.org/10.26549/cjygl.v2i2.709>

## 1 引言

自改革开放以来,中国经济保持持续增长,创造继德国、巴西与日本经济奇迹后的世界经济又一个奇迹,民营经济则是创造该奇迹的重要力量。但规模化、多元化的经营并未给全部民营公司的发展带去质的飞跃,反之成为部分民营公司难以逾越的平台,而财务治理效率低下是制约民营公司持续发展的重要因素之一,如何加强财务治理是摆在民营上市公司面前的重要课题。

## 2 民营上市公司财务治理的重要性

民营上市公司指的是除非国有企业以及国有资产控股企业、外商投资企业以外的在中国证券交易所挂牌发行股票的公司。财务治理则是协调、规范公司利益相关者财权的一种制

度安排机制,不仅是股东为主导的治理手段,也是决策程序与利益制衡机制<sup>①</sup>。民营上市公司财务治理的本质是保证公司内部利益相关者信息对称、利益制衡,形成公司内部有效的财务激励约束机制,提升公司治理效率。财务治理问题实际上就是财务治理主体在既定环境与变化环节获取最佳财务治理效率,也就是用最小的成本取得最大的收益。所以民营上市公司财务治理的根本任务是通过财务治理手段协调各个利益方的权责关系、利益冲突,科学优化配置财务权限,降低公司治理成本,最大限度提高财务治理效率。民营上市公司财务治理的重要性主要通过以下几个方面来体现。

一是提出财务治理理念,加强财务治理,这有助于保证民营上市公司最大限度实现自主发展,因为资金流对公司而言至关重要,合理分配财权能确保其资金流的健康与畅通,这对公司的后续发展有重要意义。

## 财经视点 Financial Viewpoint

二是有利于明确财务治理主体在民营上市公司中的地位。在民营上市公司的财务治理中,应涵盖国家政府,政府部门不可避免地要对公司的经营行为以及财务制度等进行规范,所以保证科学的财务治理结构与机制能尽可能避免实践中形成的不利影响。

三是有利于公司经营者清晰认识财务管理工作的重要性与复杂性。对任何公司而言,要想实现大的发展,就必须建构健全的财务治理制度,这是复杂的课题,需要相关工作者引起足够的重视,且涉及众多利益相关者,所以设计科学的、完善的财务治理机制有助于民营上市公司更好更快地向前发展。

### 3 加强民营上市公司财务治理的策略建议

#### 3.1 科学配置财务权利,创造治理环境

民营上市公司科学配置财务权利就是要确保公司所有相关者获得最大化的经济利益,不仅涵盖股东、经营者,还包括投资人甚至员工,只要保证实现公司经营目标,就有利于创造优良的财务治理工作环境<sup>2</sup>。所以民营上市公司要划分好财务治理内容,对债权人、出资者、员工以及其他利益相关者均要做好财务治理,使债权人能全程监管公司财务,利用监督行为保证自身经济利益;当公司内部发生出资者利益损害行为,出资者则可通过股东大会改正停职,同时可以撤资,控制损失;针对员工,公司应给予他们更多参与决策的机会,肯定他们的工作权利;其他利益相关者也可通过市场协调作用影响民营上市公司财务治理与发展,从而实现公司财权配置的科学化以及财务治理的主导性。

#### 3.2 完善财务治理机制,管控公司运作

一方面,民营上市公司要独立设立决策机构。公司决策通常是由经理层构思、董事会讨论、股东大会决策,为保证公司决策不仅仅是控股股东对自身利益加以维护的个人意志,上市公司应独立于股东大会设立代表债权人和中小股东利益的决策参与机构,其成员的薪酬由民营上市公司的债权人和中小股东支付,如此就能使机构成员不被控股股东和股东大会限制,股东大会在决策时由独立的决策机构代表债权人、中小股东参与讨论,更好地维护债权人与中小股东的权益,促使公司更有序地运作。

另一方面,民营上市公司应重视推广股票股利。为避免员工出现道德风险与逆向选择,更好地激励员工工作的主动性、积极性与创造性,民营上市公司应建立实物和货币相结合、长期和短期相结合的财务激励机制,推行高管持股,对高管人员实现长期激励效果,促使高管人员对公司产生归属感,为公司权益与自身利益更努力地工作。与此同时,推广股票股利,使

全体股东对公司增强归属感,把视线从现金股利转向公司整体经营,加强风险监控,大力监管公司的运作。民营上市公司还要注意建立高管人员任期内的绩效考核制度,预防他们追求短期行为,综合考虑他们的工作成果,不仅按照其一年的业绩判断他们对公司的贡献程度,同时评价他们在整个任期内的表现,形成任期业绩奖惩办法,如果在高管人员任期内上市公司的治理情况良好,应给予高管一定的奖励,治理情况较差就要承担一定的惩罚。

#### 3.3 建立健全预算程序,强化预算管理

为加强财务治理,提高公司治理效率,民营上市公司应尝试进一步建立健全预算编制程序,强化预算管理<sup>3</sup>。从现实情况看,民营上市公司已经走进全面预算决策时代,预算可谓是公司发展进程中最重要的内容,是公司财务管理的基础,管理公司财务预算能帮助公司控制财务成本,有效规避财务风险,明确公司今后的发展方向。

一是民营上市公司要充分利用各项内部资源,协调上下级关系,利用当前资源以及结合上下级的方式提高财务预算质量,同时结合公司发展情况制定预算表,提高预算质量,为公司提出更合理更科学的预算目标,按照公司各部门总体决算目标明确公司发展方向,制定相应的方式与对策。

二是民营上市公司要严格审核每一笔财务支出与结算,基于审核确定财务内容的科学性与预算管理的合理性。针对具体的项目也应实施严格的审核,确定项目合理与否、科学与否,禁止对民营上市公司发展不利的的项目。

三是民营上市公司需全方位考核各部门的预算,确定财务管理的必要目标,基于考核和绩效指标、标准对公司各项绩效活动做出更公正、更客观的分析与评价,利用这样的方式提高民营上市公司预算质量,从而提升其财务管理水平,提高财务治理效率。

#### 3.4 优化财务监督机制,提高治理实效

民营上市公司要加强对上中下这三层管理者的财务监督,这是加强财务治理的重要途径,有利于提高财务治理的实效性。在选择董事时,民营上市公司应综合考虑各项因素,依据科学选拔机制严格选用董事,综合衡量并考虑他们的各方面条件,包括性格特征、领导力、专业知识以及对行业地位、经济环境、公司战略等的分析、判断与把握等,找出最佳人选,确保董事不仅代表公司资产所有者,还参与公司决策,提高民营上市公司财务治理有效性。在选择监事时,也应保证监事具备较强的能力,而选择三层相关的管理者时需完善录用评价标准,细化并落实考核指标,利用完善的财务监督者职业资格认

证准则,真正做到科学认证、科学录用、完善持续考评,据此给予奖惩。同时注意规范并落实奖惩细则,使奖惩结合相关方的根本利益,形成相关方相互监督的公司内部控制体系。

除此以外,民营上市公司应注意加强员工对公司管理层的财务监督,提高财务治理效果。员工监督管理层对民营上市公司提高财务治理实效有重要作用,有助于保障公司基层员工的利益,调动员工主观能动性,为公司创造价值、协同演化财务治理等形成正向收益。员工监督公司管理层的方式具体体现为让他们参与公司董事会、监事会的决策的比例与频度。按照公司法,监事会成员当中必须有公司的员工,但公司自行规定员工在监事会成员中占据的比例,造成民营上市公司董事会、监事会中员工比例始终偏低的现象,所以在民营上市公司中,员工的利益并未得到充分的重视,自然很难保证主动性与积极性,现阶段民营上市公司财务治理实效还有待提升。

作为均衡公司相关方利益的平台,董事会与监事会务必要强化利益相关者之间的相互监督、制衡以及共同决策的效果,员工针对管理层进行的财务监督则是上市公司提高财务治理实效的一个关键环节,需要公司适当增大员工在监事会、董事会中的比例。与此同时,员工监事与员工董事也应接受全面的考核选拔以及奖惩,促使员工监事与员工董事享受和其他监事董事相同的权利,承担相同的义务<sup>[4]</sup>。对民营上市公司而言,在报酬与奖惩这两个方面还存在诸多问题。对于报酬,公司员工监事与董事的薪酬与奖励通常是由公司管理层决策的,造成员工监事与员工董事丧失独立性,难以有效监督;对

于奖惩,公司员工监事与董事在监事会、董事会中的权利义务都远远没有实现,导致员工监事、员工董事无法发挥预期监督作用。所以民营上市公司只有大大提高员工监督管理层的效果,才能提高公司财务治理实效。

## 4 结语

上市公司的发展步伐很快,财务管理在发展进程中出现诸多问题,只有针对财务活动专门开展治理工作,才能确保民营上市公司在市场中稳健发展。实际上中国上市公司治理时间并不长,治理结构需要进一步完善,财务治理作为组成民营上市公司治理体系的重要部分,需科学配置财务权利,完善财务治理机制,同时完善建立预算程序,优化财务监督,从财务层面对管理者的行为加以规范、约束、激励,促进治理成本最小化目标的达成,从而提高民营上市公司的财务治理效率,最终带动国家提高经济发展水平。

### 参考文献

- [1]徐薇.上市公司财务问题及其治理策略探究[J].商,2015(41):127.
- [2]刘杨.上市公司财务欺诈问题与治理[J].时代金融,2015(11):111-112.
- [3]张涵.浅析民营上市公司财务治理问题[J].中国国际财经(中英文),2017(16):38-39.
- [4]于换军,王云魁,高明华.上市公司财务治理水平影响因素的实证分析[J].金融理论与实践,2016(02):1-6.

(上接第 38 页)

普惠金融服务的特点,建立与之相匹配的风险考核评价体系,稳步推进普惠金融的健康有序发展。

## 5 结语

目前,中国已经进入到中国特色社会主义新时代中。在此新的发展形势下,十九大会议报告中对中国未来的发展趋势,进行了深刻的总结。根据对十九大报告会议内容的整理,能够明确在日后发展进程中,中国应加强对金融发展的重视,通过缩小城乡差距,解决中国新时代下转变的社会主要矛盾。在文章中,主要从积极推进三农企业与小微企业的健康发展、积极提高城乡金融服务水平、从协助和共享的角度实现对普惠金融服务的发展、政府应加大政策的扶持力度等方面,展开对商业银行普惠金融服务的发展思考研究。期望通过论文关于商业银行普惠金融相关内容的探讨,为日后促进其他类型银行

普惠金融服务的发展,提供宝贵的建议。

### 参考文献

- [1]杨东.浅析西藏商业银行普惠金融工作的实践与探索——以农行昌都分行为例[J].西藏发展论坛,2017,04(06):41-44.
- [2]中国进出口银行战略规划部课题组,尚勇,曹继宏.政策性银行的普惠金融实践[J].海外投资与出口信贷,2017,02(05):3-6.
- [3]魏鹏.商业银行普惠金融事业部经营管理机制研究——以五家大型商业银行为例[J].金融监管研究,2017,03(09):78-94.
- [4]卢一铭,张乐柱.互联网生态下中小银行普惠金融业务创新——以民生银行为例[J].海南金融,2017,05(01):82-88.
- [5]陆岷峰,张欢.商业银行发展普惠金融的策略研究——基于商业性与普惠性本质冲突的分析[J].天津商务职业学院学报,2016,4(05):5-11+19.
- [6]苏伟琦.大型商业银行普惠金融发展策略研究——基于金融功能观视角[J].当代经济,2015,07(33):36-38.