

足。

4、上市公司经营管理水平落后于市场环境的变化从上市公司本身而言,由于高级管理人员聘任制度不尽合理,管理层经营管理水平不高,不能随着市场环境的变化而及时转变经营方向、更新产品和加强服务,缺乏资产经营能力等,因而往往不在资产经营上下功夫,而是在资本账面上下功夫。也就是说,不去发挥资产负债表左边资产的经营绩效,而是在资产负债表右边的资本与负债上下功夫。岂知,一个企业要真正具备能长期产生经济效益的能力,还是来自于企业的资产,而不是作为资产来源的资本。上市公司如过度迷恋于所谓的“资产重组”(实质上是资本重组),始终跳不出绩差的怪圈,也就难免逐年荒漠化。

5、上市公司的有关会计制度和法规不够完善。随着我国市场建设和法律建设的不断完善,作为证券市场和上市公司行为规范的《证券法》、《会计法》、《会计准则》和《上市公司会计制度》等制度法规的出台和实施,对规范上市公司的会计行为与经营行为,起到了一定的约束作用。但是,由于相关的一些实施细则尚未颁布,许多制度与规定只是一些原则性的说明,使得上市公司的盈余操纵游刃有余而不受任何处罚,相关的中介机构也无法对此作出明确判断。而其最终结果只会加速其亏损真相的显现。

## 二、上市公司经营业绩荒漠化的防治建议

当前,我国的证券市场肩负着国企改革,完善社会保障基金运营的重任,也面临着我国加入WTO后,市场开放的挑战,为了能让证券市场得到健康发展,并担负起其相应的重任,必须关注并防治上市公司的这种荒漠化现象的发生与蔓延。对此,我们提出如下几项建议与对策:

1、加快完善和规范会计准则、会计制度和信息披露制度,并加大执法力度。比如,对于经常困扰投资者判断的上市公司与关联方的交易问题,应不仅要求上市公司披露关联方的详细交易情况,更重要的是应研究确认关联交易所产生的收益的条件,并制订和执行相关的制度,拨开关联交易蒙在上市公司经营业绩上的迷雾,使会计信息能更加有效地为投资者的决策服务。

2、保护投资者特别是中小投资者的利益,对于有欺诈行为的各方,除了要追究行政责任或刑事责任外,还应追究民事责任,在经济上给予严厉制裁,不能使投机者“痛苦一阵子,舒服一辈子”。要继续完善有关经济和证券法律法规的实施细则,使法规有更强的可操作性。对新出现的问题要及时作出反应;对于违反有关法律法规的现象,要加大执法力度,保证法律规章的严肃性和有效性。

3、进一步完善公司法人治理结构和公司高层管理人员的聘任制度,提高上市公司的经营管理水平,实行公司高层管理人员的持股(或期权)制度,树立公司价值长期化与最大化的经营目标。

4、完善和执行退出上市公司的机制,提高证券市场的整体质量,提高社会资源配置的有效性。

当然,随着证券市场规模的扩大,一定会有个别上市公司因种种原因而逐渐衰败,我们不能奢望消除证券市场的这类非系统风险,但为了我们的证券市场健康有序地成长,必须警惕和防止这种非系统风险变为系统风险,从而影响我国证券市场的健康发展。

(作者单位:复旦大学管理学院会计系)

责任编辑 王教育

· 简讯 ·

## 连云港市广播电视系统推行财务管理体制改革

孙月玲 孟昭友

随着社会主义市场经济的发展,广播电视事业社会化、市场化、产业化日趋明显,为适应市场经济体制的要求,连云港市广播电视部门根据国家制度的有关规定,适时进行了财务管理体制改革,建立了“局台合一、收支统管”的财务管理体系。其具体做法:一是改变过去在财务上各自为政、相对分散的管理方式,将原来分别归属于广播电台、电视台和有线电视台等单位 and 部门的人、财、物集中由局统一管理,各单位的总账、出纳会计由局委派,集中办公,各单位、各部门的财务收支活动全部纳入局统一管理之下。二是在收入管理方面,改变过去分散管理,多头开户的局面,严格按照国家有关规定,清理

所属事业单位银行账户,市财政在银行专为市广播电视局设立财政专户分户,各单位所有收入直接缴存该账户。三是在支出管理方面,实行“四个统一”,即统一银行支出账户,统一支出管理制度,统一开支范围和标准,统一成本核算办法。

经过两年的改革探索,实践证明“局台合一,收支统管”的财务管理模式有利于广播电视事业单位理顺财务关系,充分发挥财务管理职能作用,提高资金整体效益和规模效益,有利于增强广播电视事业单位自我积累和自我发展的能力,促使广播电视事业单位真正进入市场,最终退出财政资金供给范围。