



一、分层理论的提出：

在股份制企业中存在着典型的委托代理关系：所有权和法人财产权属于企业的股东及其董事会，与所有权相分离后的经营权属于企业经营者，股东通过这种委托代理关系来保持对公司法人财产的最终控制权。这种委托代理关系如果进一步细分则可以划分为三个层次：①全体股东与公司董事会之间的委托代理关系；②董事会与股东（出资者）和公司高级经理层之间的委托代理关系；③高级管理层与中间管理层之间的委托代理关系。财务管理是企业管理的中心，既然股份制企业的委托代理关系可划分为三种代理关系，那么股份制企业的财务管理层次也应做进一步划分。

在现代企业制度下，法人财产权的确立和运行是财务分层管理的客观基础。法人财产权概念的提出，使原有集所有者、经营者、财务经理职能于一身的财务机制和层次，发展成为股东、经营者、财务经营人员分工协作的财务管理机制。此时，企业的整个财务管理活动就表现为三个层次：①所有者财务，其管理主体是股东大会；②经营者财务，其管理主体是董事长、总经理；③财务经理财务，其管理主体是财务经理和财务人员。国有股份制企业的特殊性决定了其出资者的财务主体不同于一般的股份制企业，它分为两种类型：一是终极出资者，它只能是国家，二是中间出资者，它实际上是指各种法人。中间出资者是由终极出资者派生出来的，因而中间出资者的财务行为必然以终极出资者的财务行为为基础，不应有背离行为。国有股份制企业理财主体的多样性，决定了其财务层次性管理可分为四层：1. 终极出资者财务；2. 中间出资者财务；3. 经

营者财务；4. 财务经理财务（普通意义上的财务）。

在国有企业中由于出资者财务主体不同它们各自的内容也不一样。

终极出资者财务主要是对产权（资本）经营者的财务，这种财务的特点表现在终极出资者不仅对自身的出资活动进行管理，而且，也对产权（资本）经营者的投出资本活动进行约束，主要管理投资活动。产权经营者即国有资产管理的授权中介人是专门从事投资管理的机构，终极出资者对它们的要求，就是如何将国有资产投放到投资收益最高或满足国家宏观调控需要的投资领域或方向。主要包括：

- （1）对授权投资中介人（产权经营者）的职业水准、机构设置、人员素质的要求；
- （2）规定产权经营者的基本投资方向及变更方向的申报制度，向其提出投资收益水平的要求，并进行协商确定；
- （3）规定产权经营者的投资程序及完成的基本工作；
- （4）规定产权经营者的收益分配办法；
- （5）通过中介机构对资本运营行为进行评价，并制定相应的措施。

中间出资者财务主要是资产经营者的财务管理，出资者财务的主要目标是资产的价值增值，主要是通过资产经营者的生产经营活动来实现，因此作为和终极出资者目标相同的中间出资者，他必须对资产经营者的活动进行财务约束或管理，从而确保财务目标的实现。中间出资者对资产经营者财务管理的内容，包括以下几个方面：

- （1）确定资产经营者的财务责任，即资本保全和增

值责任;

(2)确定与财务责任相关的考评办法,通过奖罚建立一种激励机制,使资产经营者主动实现其财务责任;

(3)建立切实可行的财务监督机制,保证出资者的所有权;

(4)通过资产负债比率以及同其它盈利指标相联系的比率,进行筹资约束,控制企业的财务;

(5)对经营资产的使用及方向进行约束,防止出资者权利受到损害;

(6)对外投资的约束,确保出资者的投资收益;

(7)加强对成本、费用的控制,保证出资者的利益分配;

(8)对企业的资产重组进行控制,防止资产流失;

(9)明确收益分配的份额及方式,从而确保国有企业出资者国家的权利;

(10)决定资产经营者或企业的会计政策,确保出资者的权益;

(11)建立内部控制制度,从企业内部约束企业的经营,从而和外部监督结合在一起维护出资者的权益。

作为财务管理的第三个层次——经营者财务,它的主要对象是资产经营和商品经营,其财务主体是股份制企业的董事长、总经理。经营者财务是企业财务的核心,其管理的内容主要包括:具体的财务决策和分析;合理的组织;有效控制;动态协调;聘任和解聘管理者。

作为国有企业财务分层管理的第四个层次,财务经理的财务主要是注重日常财务管理,是经营者财务的操作性财务,具体内容主要为:拟定各种计划;具体的日常财务决策;财务分析与报告;实施财务预算等。

二、结束语

财务分层管理理论的提出,明确了各管理阶层的职责及其对企业发展的作用,同时也确保了各阶层的利益。经营者财务是企业财务的核心,对一般股份制企业来说,股东如对经营者的经营业绩不满,可以通过董事会,也可以通过其它方式来表达自己的意见,但对国有股份制企业来说,由于出资者身份及财务分层的特殊性,必须首先保证终极出资者和中间出资者的主体地位,防止主体虚设,分清各自职责。终极出资者应通过切实可行的手段使其对中间出资者的财务约束强化,确保国有资产的投资方向、内容,避免国有资产投资的重大损失和国有资产的更大流失,盘活国有资产存量,保证国有资产的保值增值。

(作者单位:南京理工大学经济管理学院会计系)

责任编辑 温彦君

期货会计的 国际比较 及借鉴

余明元 袁盛奇

期货和期货市场是商品经济发展到一定阶段的产物,成熟的商品经济常以期货市场和现货市场相伴相生为标志。现货市场如不以期货市场为补充,交易者可能因风险太大难以成交,或因价格波动过大影响履约。同时,会计是随着经济环境的演变而不断向前发展的,有了期货交易,也就产生建立期货会计的要求。本文试图从我国构建期货会计的必要性谈起,实例借鉴美国、日本的期货会计规范,指出现阶段期货具体会计准则征求意见稿中存在的问题和不足,以求对其完善有所裨益。

一、我国构建期货会计的必要性

1、期货市场同其他商品市场不同,交易者必须通过经纪人进行,交易由结算所负责平仓和结算。期货结算所不仅对每日成交的期货合约办理清算和交割,而且要对所有的空盘和约办理清算和交割,并对所有的空盘合约根据收盘前的报价计算当日的结算价格,逐日结算出每个会员的盈亏并在其往来账中反映。期货交易的会计核算与普通会计的较大差别,决定了期货会计产生的动因。

2、我国期货市场迅速发展,全国现已有期货交易所50多家,从事期货经纪的公司则达360多家,相当于发达国家期货市场的总和;但对期货合约的确认、计量和信息披露都远远不能满足市场发展的要求,期货市场向规范化发展,必须着眼于期货会计的建立和发展。

3、我国期货交易的形成和发展,特别是在进行国际期货交易以及“入关”后我国期货市场走上国际市场