

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 17520101151131

UDC _____

厦门大学

硕士 学位 论文

财务管理与内部控制的融合

——以 F 公司为例

A Study on Integration of Financial Risk Management and
Internal control
——the Case Study of F Company

程雄城

指导教师姓名: 傅元略教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩时间: 2013 年 6 月

学位授予日期: 2013 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2013 年 6 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下, 独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果, 均在文中以适当方式明确标明, 并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外, 该学位论文为 () 课题 (组) 的研究成果, 获得 () 课题 (组) 经费或实验室的资助, 在 () 实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称, 未有此项声明内容的, 可以不作特别声明。)

声明人 (签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

- () 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于年 月 日解密，解密后适用上述授权。
- () 2. 不保密，适用上述授权。

(请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。)

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

人们还记得美国能源巨头安然公司的倒塌，肯定也记得震撼华尔街的雷曼兄弟的倒闭。如果这两宗破产案放在一起比较，自然有很多的不同点，但这两起在萨班斯法案出台前后曝光的财务丑闻在内部控制上的缺陷上却有惊人的相似之处。其实像这样让人痛心的悲剧在国内也是时有发生，比如上世纪 90 年代末郑百文神话的破灭、2004 年四川长虹巨额应收账款坏账危机、2008 年三鹿奶粉事件等等。在这些令人心痛的悲剧面前，人们一次又一次感到企业在风险面前的苍白无力。但事实上，在这些悲剧的背后至少有一种内控分析的视角，如果历史能够重来，这些曾经的巨头们能够重新从风险的角度审视自身的内部控制，将风险管理融入内部控制的制度和流程中，那情况或许就大不相同了。

目前对于财务风险管理与内部控制的融合问题尚未形成系统的研究，本文采用案例研究法，以 F 公司为研究案例，分析了其在财务管理与内部控制整体层面以及三大具体业务活动中的风险与内控的融合现状，以本文提出的财务管理与内控融合的方法为参照系，针对风险管理与内控融合的薄弱环节提出改进措施，以期能够为其改进内控，完善财务管理提供借鉴。

本文的主要贡献在于：(1) 从风险管理与内部控制的相关理论出发，以现实的案例作为切入点，研究了财务管理与内部控制融合的理论，重点研究了风险管理组织体系、健全财务管理内控、将风险融入业务流程、财务管理预警等融合方法；(2) 结合 COSO 框架五要素理论和企业进行财务管理的要点提出财务管理与内部控制融合的方法，为一般企业实现二者的融合提供指导；(3) 对案例企业财务管理与内部控制整体的融合现状进行剖析，从制度和流程角度对具体业务活动中的现金流风险、应收账款坏账风险和存货减值风险与内控融合现状进行分析，针对融合中的薄弱部分提出改进措施，以期为其改进内控，完善财务管理提供借鉴。

关键词：财务管理；内部控制；融合

Abstract

Everybody must still remember the collapse of both Enron and Lehman Brothers. There are a lot of differences of these two cases when we compare them, but they had one common key point, which is the default of internal control. In fact, there were lots of cases like Enron or Lehman Brothers in China. Such as the defeat of Zheng Baiwen, Changhong's huge bad debts of accounts receivables and Sanlu milk powder incident etc. People feel it is incapable of companies to handle the risk after these heartbreaking cases. Actually, we can analyze these cases from the perspective of internal control at least. If there were one more chance, those giants could re-examine their own internal control and integrate risk management into internal control system and process, it may be different.

In respect that the system of integration of financial risk management and internal control has not been established, this thesis uses case study method to analyze F Company's overall integration of financial risk management and internal control and the integration of financial risk management and internal control in three main activities—cash flow management, bad debts of accounts receivables management and inventory impairment management. Based on the integration method proposed in part 3, this paper gives some suggestion on how to improve the weak points in order to polish up its financial risk management.

The contributions of this study are as follows: (1) from the point of view of related theory of risk management and internal control and based on the real cases, it studies the integration of financial risk management and internal control, especially the risk management organization structure, improving the internal control of financial risk management, integrating risk into business flows and financial risk warning system; (2) it comes up a specific method on how to realize the integration of financial risk management and internal control on the base of the COSO Integrated Framework and Outlines of financial risk management, and this method is suitable for general business; (3) it analyzes the overall integration of financial risk management and internal control, the integration of internal control and specific business risks, such as cash flow risk, risk of bad debts of accounts receivables and inventory impairment risk, and it gives some suggestion on how to improve the weak points in order to improve its financial risk management.

Key Words: Financial Risk Management; Internal Control; Integration

目 录

第一章 引言	1
1.1 研究背景与意义	1
1.2 研究的主要问题	2
1.3 研究方法	2
1.4 主要的研究框架	2
1.5 主要贡献与不足	4
第二章 相关理论及研究成果综述	6
2.1 财务风险的定义	6
2.2 财务风险管理相关研究综述	7
2.2.1 国外财务管理研究.....	7
2.2.2 国内财务管理研究.....	9
2.3 内部控制相关研究综述	11
2.3.1 国内外内部控制相关研究.....	11
2.3.2 国内外内部控制相关研究.....	15
2.4 财务风险管理与内部控制相关研究综述	19
2.4.1 国外财务管理与内部控制相关研究.....	19
2.4.2 国内财务管理与内部控制相关研究.....	20
2.5 本章小结	22
第三章 财务风险管理与内部控制融合的几个问题	23
3.1 财务风险管理与内部控制融合问题的提出	23
3.1.1 几个风险管理与内部控制融合失效的案例.....	23
3.1.2 案例带来的启示.....	24
3.2 财务风险管理与内部控制融合的可能性分析	26
3.3 财务风险管理与内控融合的方法	27
3.3.1 建立财务管理组织体系.....	27
3.3.2 建立健全财务管理的内控制度.....	29
3.3.3 将财务管理融入企业的业务流程.....	29
3.3.4 建立健全财务风险预警系统.....	30
3.3.5 培育富有风险意识的企业文化.....	31
3.4 本章小结	32

第四章 案例企业财务风险管理与内控融合现状	33
4.1 案例企业基本情况	33
4.2 案例企业整体的财务风险管理与内控融合现状	34
4.2.1 财务风险管理的组织体系有待完善	34
4.2.2 发展战略的制定过程需要完善	35
4.2.3 重视风险评估，但整体风险意识较弱	35
4.2.4 重视企业文化建设，积极履行社会责任	35
4.2.5 信息与沟通机制较为有效	36
4.3 具体业务活动风险与内控融合现状	36
4.3.1 应收账款坏账风险与内控融合现状	36
4.3.2 存货减值风险与内控融合现状	39
4.3.3 现金流风险与内控融合现状	40
4.4 本章小结	42
第五章 案例企业财务风险管理与内控融合的改进措施	44
5.1 案例企业组织结构的变革	44
5.2 案例企业财务管理的变革	45
5.2.1 财务部与内控部的协同	45
5.2.2 财务风险管理职能的加强	46
5.2.3 财务管理岗位的职责:关键点与风险管理的融合	47
5.3 完善公司发展战略，制定财务战略并考虑风险因素	48
5.4 建设富有风险意识的文化	49
5.5 具体业务活动风险与内控融合改进措施	49
5.5.1 应收账款坏账风险与内控融合改进措施	49
5.5.2 存货减值风险与内控融合改进措施	50
5.5.3 现金流风险与内控融合改进措施	51
5.6 本章小结	52
第六章 结论和启示	54
6.1 结论	54
6.2 启示	55
参考文献	57
致 谢	62

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Research background and significance.....	1
1.2 The main research issues	2
1.3 Research method	2
1.4 The main framework	2
1.5 Contributions and deficiencies.....	4
Chapter 2 Relevant theory and literature review.....	6
2.1 Concept of financial risk	6
2.2 Research of financial risk management.....	7
2.2.1 The related research abroad	7
2.2.2 The domestic research.....	9
2.3 Research of internal control.....	11
2.3.1 The related research abroad	11
2.3.2 The domestic research.....	15
2.4 Research of financial risk management and internal control.....	19
2.4.1 The related research abroad	19
2.4.2 The domestic research.....	20
2.5 Summary.....	22
Chapter 3 Several issues on the integration of financial risk management and internal control	23
3.1 The problem.....	23
3.1.1 Several failure cases.....	23
3.1.2 Inspirations of those cases	25
3.2 The possibility of the integration of financial risk management and internal control.....	26
3.3 The Integration method.....	27
3.3.1 Establish financial risk management organization system	28
3.3.2 Establish a sound internal control system of financial risk management	29
3.3.3 Integrate the financial risk management into business process	30
3.3.4 Establish and perfect the financial risk early warning system.....	31
3.3.5 Develop awareness of the risks of enterprise culture.....	31
3.4 Summary.....	32
Chapter 4 F Company's present situation on the integration of	

financial risk management and internal control.....	33
4.1 Introduction of F company.....	33
4.2 The overall integration situation	34
4.2.1 Financial risk management organization system to be perfect	34
4.2.2 Development strategy needs to be improved	35
4.2.3 Take risk assessment serously, but overall risk consciousness is weak	35
4.2.4 Pay attention to the construction of enterprise culture.....	35
4.2.5 Effective information and communication mechanism	36
4.3 The integration in specific business.....	36
4.3.1 Integration of bad debts of accounts receivables and internal control.....	36
4.3.2 Integration of inventory impairment risk and internal control.....	39
4.3.3 Integration of cash flow risk and internal control	40
4.4 Summary.....	42
Chapter 5 Improving measures for the integration of financial management and internal control for F company	44
5.1 Reform the organization structure.....	44
5.2 Reform the financial management	45
5.2.1 Cooperation of financial department and internal control department	45
5.2.2 Strengthen the financial risk management functions	46
5.2.3 Financial management post responsibilities: fusion of the key points and risk management	47
5.3 Improve the company's development strategy and make financial strategy, considering the risks.....	48
5.4 Construct risk- awareness culture.....	49
5.5 Improving measures in specific business	49
5.5.1 Improving measures of bad debtd of accounts receivables	49
5.5.2 Improving measures of inventory impairment risk.....	50
5.5.3 Improving measures of cash flow risk	51
5.6 Summary.....	52
Chapter 6 Conclusions and implications	54
6.1 Conclusions.....	54
6.2 Implications	55
Reference	57
Acknowlegement	62

第一章 引言

1.1 研究背景与意义

在经济全球化的大趋势下，中国经济日益融入到全球经济当中，为我国利用外资和国外市场提供了方便，同时也给我国的经济、政治、社会带来了许多风险。在当前欧债危机深化、全球通胀持续、大宗商品价格高位震荡以及地缘政治冲突加剧的形势下，我国经济增长的外部环境在恶化；而国内经济发展地域不平衡、环境污染日趋严重、贫富分化等因素造成国内经济发展的不确定性增加。受国际市场和国内市场的双重影响，我国企业目前所处的风险环境比以往任何时候都要复杂，自然对我国企业的风险管理也提出了更高的要求。

美国爆发的安然、世通等一连串的财务造假丑闻使得投资者遭受了严重的损失，投资者对资本市场信心也受到了严重的打击，人们对上市公司财务报表的真实性产生了严重的怀疑。为了消除人们对财务报表真实性的担忧、恢复投资者的信心，美国监管部门立即采取措施从法律上明确要求公司要建立非常细化的内部控制机制，内部控制受到空前的重视，其中发布的对内部控制发展有重大意义的一份文件就是《企业风险管理——整合框架》，整合框架要求企业将风险管理融入到企业的战略、组织结构、流程等各个环节，渗透到企业经营管理的方方面面。如果说政府监管机构从法律法规上要求企业建立健全内部控制是一种外部的约束和推动力，那么企业对各类风险的防控、提升其自身的管理水平则是做好内控的内在动力。近年来国际上发生的诸如安然财务欺诈、雷曼兄弟破产以及我国巨人集团倒闭、中航油事件、中海金山“资金门”等一系列事件无不提醒人们要重视风险管理，加强内部控制。

企业在发展壮大的过程中会面临各种各样的风险，其中不可小觑的一类风险便是财务风险。财务风险在企业的日常活动中具体体现为现金流风险、应收账款坏账风险及存货减值风险等具体业务活动的风险，而在这些业务活动开展过程中的流程正是内部控制的载体，因此，以流程管理为切入点、识别业务流程中的风险、关注流程中的关键控制点、制定具体的控制措施，在内部控制体系的建设过程中融入风险管理可以帮助企业完善财务管理。

本文正是在以上现实背景和相关理论的支持下，在现有关于内部控制与风险管理研究的基础上，探讨财务管理与内部控制的融合问题，以期能够为企业

在管理实践中利用基于制度和流程的内部控制来完善财务管理提供一些思路和借鉴。

1.2 研究的主要问题

本文研究的问题主要有：

1. 以我国实际发生的因风险管理薄弱和内部控制失效导致企业发生财务危机甚至经营失败的案例作为切入点，探讨作为风险管理重要分支的财务管理与内部控制是否存在融合的可能。
2. 如果财务管理与内部控制可以实现融合，那么在企业的管理实践中又该怎样实现两者的融合，即两者融合的方法问题。
3. 本文研究的案例企业 F 公司在财务管理与内控融合方面的现状怎么样、存在哪些薄弱之处、对薄弱部分又应该怎样进行改进，以完善公司的财务管理来达到控制风险、降低损失的目的。

1.3 研究方法

本文写作采用的是案例研究法。在对 F 公司的风险管理与内部控制进行实地调研的过程中，通过与公司中高层员工进行面对面的访谈、开展关于风险管理与内部控制的问卷调查、分析并讨论公司现有的业务流程、对公司主要业务流程的实际执行情况进行穿行测试等方法收集并整理了与 F 公司风险管理和内部控制有关的数据和资料，作为本文进行案例研究的资料来源。

1.4 主要的研究框架

基于本文研究要解决的主要问题，建立文章的结构框架如图 1-1 所示。

第一章是引言部分，对论文的研究背景、研究方法进行了描述。

第二章是理论介绍和文献综述，围绕财务管理与内部控制这两个核心概念介绍了相关理论，并对相关的研究进行文献综述作为本文写作的理论基础。

第三章以我国发生的中海“资金门”、四川长虹应收账款危机以及三鹿奶粉事件为切入点，认为他们由业务活动引发财务风险甚至是经营失败的共同原因在于内部控制存在缺陷，提出企业在建立健全内控的过程中要融入风险管理。然后对财务管理与内部控制融合的可能性进行分析，并提出二者融合的方法。重点研究了风险管理内控组织体系完善财务管理的内控制度、在业务流程中融入风险管理要点、财务风险预警系统以及培育风险管理文化等方法，为一般企业

如何实现两者的融合提供指导。

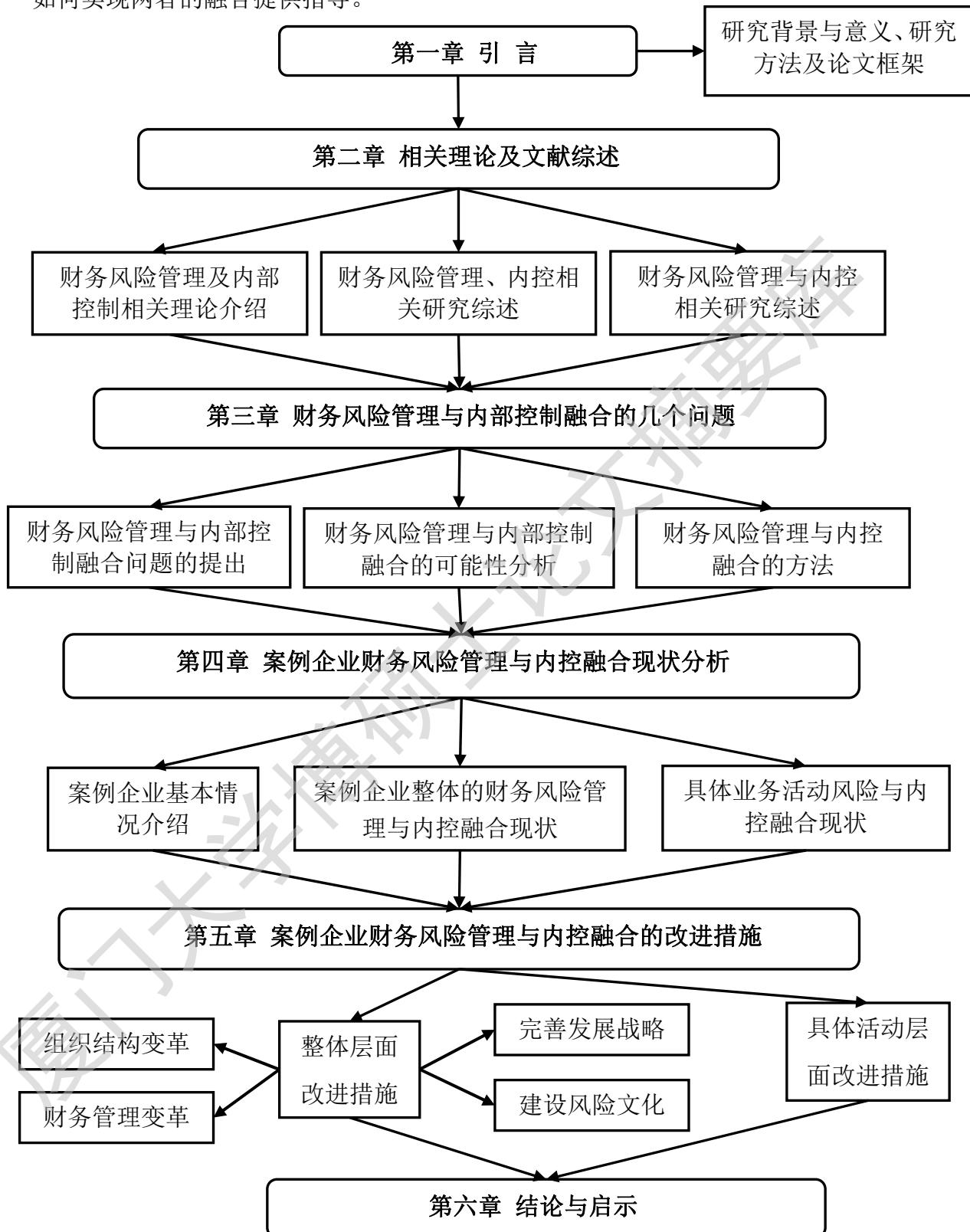


图 1-1 文章的结构框架

第四章介绍了案例企业的基本情况，以第三章提出的财务风险管理与内部控制融合的方法为参照，对案例企业整体层面财务风险与内部控制融合的现状进行

分析；从制度和流程的角度对案例企业具体业务活动中的现金流风险、应收账款坏账风险及存货减值风险与内部控制的融合现状进行分析；并分析了上述两个层面融合的薄弱部分，便于下文针对薄弱部分提出改进建议。

第五章则针对案例企业在财务风险管理与内部控制融合中的薄弱环节，从二者融合的方法及制度流程角度提出改进措施，以期为其利用内部控制完善财务管理提供借鉴。

第六章是研究结论和启示。

1.5 主要贡献与不足

本文以财务风险管理与内部控制现有的研究成果作为理论基础，结合“F 公司内部控制管理体系优化设计项目”，对财务风险管理与内部控制融合的问题进行了研究。研究的主要贡献有：

1. 研究了财务风险管理与内部控制融合的理论，从现实的风险管理薄弱和内部控制失效的案例出发，认为满足外部监管和提升内部管理水平的双重需求，企业需要实现财务风险管理与内部控制的融合，而且两者存在融合的可能。
2. 结合 COSO 框架五要素和企业进行财务风险管理的要点提出财务风险管理与内部控制融合的方法，具体来说：首先，要构建财务风险管理组织体系；接着，要建立健全财务风险管理的内部控制制度；然后要将财务风险管理与企业的业务流程进行融合；再次，要建立健全财务风险预警系统；最后是培育富有风险意识的企业文化。
3. 以本文提出的财务风险管理与内控的融合方法为参照，对案例企业财务风险管理与内部控制整体的融合现状进行了分析；立足于财务风险管理与内部控制统一于具体的业务活动的制度和流程中，从制度和流程的角度讨论了案例企业主要业务活动的风险与内部控制融合现状。
4. 针对案例企业在财务风险管理与内部控制融合上的薄弱部分，本文认为其至少应当做出以下改进：(1) 实现组织结构的变革。在现有的组织结构体系下，公司应在董事会下设立董事会秘书，设立审计、战略等专门委员会；设立单独的风险管理部门或者在董事会下设立风险管理委员会；加强审计部门员工队伍建设，强化其风险管理职能。形成包括各职能部门和分子公司、风险管理部门、内部审计部门和董事会下设的审计委员会以及董事会在内的四个层级的财务风险

内控体系。(2) 在财务管理上进行变革。具体来说：首先，公司需要实现财务部与内控部的协同，财务部在现阶段（公司还未实现全面风险管理的阶段）可以成为内部控制建设的归口部门，将财务管理职能与内控建设进行融合；其次，要加强财务部门的财务风险管理职能；最后是要在财务管理的岗位职责上实现关键内控点与风险管理的融合。(3) 完善公司的发展战略，制定财务战略并考虑风险因素。(4) 建设风险文化，强化风险管理理念，树立一致的风险信念与风险态度。(5) 从制度和流程出发，关注内部控制关键控制点与风险管理的融合，对现金流管理、应收账款坏账管理及存货减值管理等具体业务活动的风险与内控融合薄弱环节做出改进。

同时，本文还存在以下不足之处：

1. 由于时间和笔者水平的限制，对财务管理、内部控制以及两者相关研究的文献综述得不够全面；
2. 出于案例研究的条件所限，对案例企业风险管理与内部控制管理体系的实地调研不够完善，以至于对案例企业整体层面和现金流管理、应收账款管理和存货管理活动中的风险与内部控制融合的薄弱环节分析的不够全面和深入，笔者希望自己在以后的工作中能够克服；
3. 由于笔者只是参与了 F 公司的内部控制管理体系优化设计项目，未能对优化设计后的结果进行跟踪，因此不知道提出的改进措施是否有被公司采纳，而且被采纳措施的实施情况也未可知。

第二章 相关理论及研究成果综述

通过前一章对研究背景与意义、研究的主要问题及研究框架的阐述，可以看到本文主要涉及财务风险与内部控制这两个概念，本章将围绕这两个概念对相关的理论进行简要阐述，同时对财务管理与内部控制相关的文献进行回顾，两者共同构成本文写作的理论基础。

2.1 财务风险的定义

1. 风险的定义

风险是现代财务学中一个非常重要的概念，目前国内外理论界对风险尚无公认统一权威的定义，但归纳起来，有以下三类比较具有代表性的观点：

第一种观点以美国学者 Haynes^[1]为代表，认为风险意味着损失或损害的可能性，划分风险不同性质的是偶然性因素，某种行为能否产生有害后果应该以其不确定性而定。

第二种观点认为风险是实际结果与预期结果之间的差异，如美国著名的风险管理学家 Williams^[2]将风险定义为“风险是在给定条件和某一特定的时期，未来可能产生的结果之间的差异”。我国学者怯来法^[3]1995 年在其博士论文《现代公司理财与财务风险研究》中对风险的定义是“在特定环境下和特定时间内，事件的可能结果之间的差异程度，风险可以表示为事件的可能结果及其概率的函数”。

第三种观点认为风险是损失的不确定性，如美国学者 Mehr^[4]直接指出“风险是有关损失的不确定性”；Kulp 和 Hall^[5]在他们合作的著作《意外伤害保险》中将风险定义为“风险是在一定条件下财务损失的不确定性”。

上述三类观点都将风险与不确定性相联系，将风险视为损失发生的不确定性是一种基本的定义。第二种观点主要从客观上强调风险具有不确定性，这种不确定性是在特定情况下、特定时间内产生的；第三种观点则被我国学者宋明哲归类为“主观说”，他认为这种不确定性是基于个人对客观事物的主观估计，因此无法以客观的尺度加以衡量。无论对风险怎样定义，风险都离不开不确定性，事实上正是由于现实世界的不确定性，风险才伴随着人类活动的始终。

2. 财务风险的定义

将风险与财务问题结合在一起就形成了财务风险。根据其包含内容的不同，

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库