

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X200411135

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

基于案例分析的财务风险控制机制探讨

Discussion on Mechanism of Financial Risk Control
Based on Case Analysis

苏 少 华

指导教师姓名: 林涛 副教授

专业名称: 会计硕士(MPAcc)

论文提交日期: 2007 年 8 月

论文答辩日期: 2007 年 9 月

学位授予日期: 2007 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2007 年 8 月

基于案例分析的财务风险控制机制探讨

苏少华

指导教师: 林涛 副教授

厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，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的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名： 日期： 年 月 日

内 容 摘 要

财务风险是企业经营过程中常常面临的风险，有些企业由于忽视财务风险的防范和控制，使经营一度发生困难或陷入危机；笔者在过去几年间参与了福建闽东电力股份有限公司的审计工作，对公司的发展变化有切身经历和感受，希望通过对该公司的研究和分析，对财务风险的防范和控制进行探讨。

本文以案例分析报告形式，采用现场调研法、比较分析法、归纳总结法等方法，通过对闽东电力的发展历程、行业现状、经营成果、财务状况等方面进行梳理，从广义财务风险角度，具体分析公司的财务风险和控制活动的不足，并对公司防范和化解财务风险，完善财务风险控制机制提出建议和改进措施。

本文运用财务风险控制相关理论知识，并结合公司的相关财务数据，全文共分六章：第一章 财务风险控制理论简述，主要介绍财务风险与财务控制的概念及财务风险控制机制的作用和特点。第二章 闽东电力及其财务控制体系简介，主要介绍闽东电力的公司情况及其财务控制体系现状。第三章至第五章 闽东电力财务风险控制分析，主要从经营、投资、筹资活动三方面分析财务风险并提出控制建议。第六章 财务风险控制机制的完善，通过对公司财务风险总结和产生原因的分析，探讨完善公司财务风险控制机制的措施和对策。

本文创新之处在于将广义财务风险概念与财务控制理论相结合，着眼于从财务控制角度防范和化解企业财务风险，注重理论在具体案例中的运用，并在案例分析中采用财务报表分析方法剖析财务风险；本文主要不足是理论知识有待进一步深化。

关键词：电力行业；财务风险；风险控制

ABSTRACT

Corporations always face financial risks in the course of their normal business operations. Many corporations ignore the necessary management and controls in dealing with financial risks, thus falling into extreme difficulties or even crisis in their operations. In the past several years, the author involved in the audit of Fujian MingDong Electric Power Co.,Ltd.(abbreviated as MingDong Electric) and has gained significant experience and understanding of the company's evolution. Through the in-depth research and analysis of this company, the author would investigate and discuss about financial risks management and controls.

Applying different approaches including on-site reseach, comparative analysis and induction, the author has developed in-depth understanding of current industry development, the company's hisotry, and its operations and financial performance. From a macro point of view for financial risks, this study aims to analyze the company's deficiency in financial risk controls. This study would also suggest necessary improvement measures to prevent and resolve financial risks, and enhance the financial risk controls mechanism.

Combining the theory in financial risk controls and the company's relevant financial data, this study is organized into six chapters. In chapter 1, "Overview of financial risk controls theory", it introduces the concepts in financial risk and controls and the key characteristics of financial risk controls mechanism. In Chapter 2, "Summary of MingDong Electric and its financial controls mechanism", it provides an overview of the company and the current stutas of its financial controls system. In Chapter 3-5, "Analysis of MingDong Electric's financial risk controls", it evaluates the company's financial risks and provides improvement measures, based on the company's operations, investments, and financing activities. In Chapter 6, "Enhancement of financial risk controls mechanism", by understanding the drivers and reasons for weaknesses in financial risk controls at MingDong Electric, it discusses and suggests necessary policies and measures in improving the control mechanism.

This thesis analyses the issue with an innovative angle as it combines the macro-level concept of financial risks with the theory of financial controls. Focusing on how a corporation can prevent and resolve financial risks, the thesis illustrates the application of these theories in actual case study. It also uses financial statement analysis to analyze and dissect the financial risks faced by the company. However, this thesis can be further enhanced by developing a deeper knowledge of the theory.

Key words: Electric Power; Financial Risks; Risk Controls

目 录

前 言	1
释 义	2
第一章 财务风险控制理论简述.....	3
一 财务风险定义辨析及成因	3
二 财务控制理论简述	4
(一) 财务控制理论简述	4
(二) 财务控制与内部控制	5
(三) 财务控制与会计控制	5
三 财务风险控制的界定	6
第二章 闽东电力及其财务控制体系简介	8
一 公司简介	8
二 历年财务状况和经营成果简介	9
三 公司财务控制体系简介	10
第三章 闽东电力财务风险控制分析—经营活动风险及控制分析	13
一 经营活动风险分析	13
(一) 经营现状	13
(二) 水电行业简要分析	13
(三) 电力主业发展现状及成果	15
(四) 电力主业主要风险因素	18
二 经营活动风险应对措施	23
第四章 闽东电力财务风险控制分析—投资活动风险及控制分析	25
一 投资活动风险分析	25
(一) 投资总体情况	25
(二) 电力投资情况	27
(三) 对外投资情况	28
(四) 投资主要风险因素	31
二 投资活动风险应对措施	32
第五章 闽东电力财务风险控制分析—筹资活动风险及控制分析	34
一 筹资活动风险分析	34
(一) 筹资总体情况	34
(二) 负债筹资情况	34
(三) 筹资主要风险因素	37
二 筹资活动风险应对措施	39

第六章 财务风险控制机制的完善	40
一 闽东电力财务风险总结	40
二 闽东电力财务风险原因分析	41
三 财务风险控制机制的完善	42
(一) 组织改造与制度完善	43
(二) 授权书控制	43
(三) 预算管理控制	44
(四) 资金集中管理	44
(五) 经营管理控制	45
(六) 筹资活动集权控制	45
(七) 投资活动平衡控制	46
(八) 财务预警分析	47
(九) 内部审计控制	48
(十) 激励和约束机制	48
附 件.....	50
参考文献.....	51
后 记.....	53

CONTENTS

INTRODUCTION	1
PARAPHRASE	2
CHAPTER I OVERVIEW OF FINANCIAL RISK CONTROL THEORY	3
1.1 Concept and cause of financial risk.....	3
1.2 Overview of financial control.....	4
1.2.1 Overview of financial control.....	4
1.2.2 Financial control and internal control.....	5
1.2.3 Financial control and accounting control	5
1.3 Concept of financial risk control	6
CHAPTER II SUMMARY OF MINGDONG ELECTRIC AND ITS FINANCIAL CONTROLS MECHANISM	8
2.1 Brief introduction of the company.....	8
2.2 Summary of the company's financial condition and operating results.....	9
2.3 Brief introduction of the company's financial control system	10
CHAPTER III ANALYSIS OF MINGDONG ELECTRIC'S FINANCIAL RISK CONTROLS—OPERATING RISK CONTROL	13
3.1 Analysis of operating risks	13
3.1.1 Current stutas of operating	13
3.1.2 Analysis of the water electric power industry	13
3.1.3 Current stutas and results of electric power industry development.....	15
3.1.4 Main risk factors of electric power industry.....	18
3.2 Measures in improving operating risk control	23
CHAPTER IV ANALYSIS OF MINGDONG ELECTRIC'S FINANCIAL RISK CONTROLS—INVESTMENT RISK CONTROL	25
4.1 Analysis of investment risks.....	25
4.1.1 Overall stutas of investment	25
4.1.2 Overall stutas of electric power investment	27
4.1.3 Overall stutas of external investment	28
4.1.4 Main risk factors of investment	31
4.2 Measures in improving investment risk control	32
CHAPTER V ANALYSIS OF MINGDONG ELECTRIC'S FINANCIAL RISK CONTROLS—FINANCING RISK CONTROL.....	34
5.1 Analysis of financing risks	34
5.1.1 Overall stutas of financing.....	34
5.1.2 Overall stutas of financing by liabilities.....	34
5.1.3 Main risk factors of financing	37
5.2 Measures in improving financing risk control.....	39

CHAPTER VI ENHANCEMENT OF FINANCIAL RISK CONTROLS MECHANISM	40
6.1 Summary of MingDong Electric's financial risks	40
6.2 Analysis of the reasons of MingDong Electric's financial risks	41
6.3 Enhancement of financial risk controls mechanism	42
6.3.1 Reform of organization and enhancement of system	43
6.3.2 Authorization control	43
6.3.3 Budget management control	44
6.3.4 fund centralized management	44
6.3.5 Management and operation control	45
6.3.6 Financing centralized control	45
6.3.7 Investment balancing control	46
6.3.8 Ananalysis of financial early-warnings	47
6.3.9 Internal auditing control	48
6.3.10 Prompting and restraint mechanism	48
APPENDIX	50
REFERENCES	51
POSTSCRIPT	53

厦门大学博硕士学位论文摘要库

前 言

作为企业管理的重要组成部分—财务管理直接反映一个企业生产经营管理水平的高低和经济效益的大小。从管理环节看，财务管理包括财务预测、财务决策、财务控制和财务分析等^①，而财务控制是其中的重要部分。财务控制机制是企业防范和化解企业风险和危机特别是财务风险的有效手段之一。

实务中有相当数量的企业由于财务管理方面存在的问题和误区，忽视对财务风险的控制，出现诸如资金链紧张、资金利用率低下、资金流向与财务控制脱节、财务失控等情况，严重的甚至导致企业失败，如破产清算或托管。而有效的财务风险控制机制可以使企业树立风险危机意识，在生产经营过程预防和降低财务风险，提高企业资源配置的有效性，确保组织目标的实现。

本文以案例分析报告形式，在理论分析的基础上主要采用现场调研法、比较分析法、归纳总结法等方法，以案例分析为主，选取一家有一定代表性的上市公司（福建闽东电力股份有限公司），通过对具体案例的公司发展历程、行业现状、经营成果、财务状况等方面进行梳理，从广义财务风险角度，具体分析公司的财务风险所在、生产经营过程中防范和应对财务风险出现的问题，以及控制活动的不足，并对财务风险控制机制的建立和完善提出建议和改进措施。

^① 也有文献将财务预算单列出来，例如《企业财务管理》（毛春华&王宛秋主编，北京工业大学出版社，2006年12月）认为财务管理包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析五个环节。

释 义

在本文中，除非另有说明，以下简称在本文及附件中含义如下：

简称	全称	备注
闽东电力	福建闽东电力股份有限公司	案例所选公司
老区总公司	福建省闽东老区水电开发总公司	原闽东电力主发起人和主要客户
黄兰溪公司	福建福安市黄兰溪水力发电有限公司	闽东电力子公司
穆阳溪公司	福建穆阳溪水电开发有限公司	闽东电力子公司
武汉楚都公司	武汉楚都房地产有限公司	闽东电力子公司
闽东大酒店	福州闽东大酒店有限公司	闽东电力子公司
天缘酒店	福安市天缘商贸有限公司	闽东电力子公司
宁德自来水	宁德市自来水有限公司	闽东电力子公司
宁港自来水	宁德市宁港自来水有限公司	闽东电力子公司
牛头山公司	寿宁牛头山水电有限公司	闽东电力参股公司
厦船公司	福建厦门船舶重工股份有限公司	闽东电力参股公司
福宁公司	福建福宁船舶重工有限公司	闽东电力参股公司
太仓公路公司	江苏太仓沪浮璜公路有限公司	闽东电力参股公司
大创公司	福建大创集团万顺水力发电有限公司	闽东电力合作公司
元	人民币元	

除特别标注外，本文所引用的闽东电力的数据和计算各项指标的数据来源为闽东电力公开披露的年报数据并根据追溯事项重述后的财务报表。

第一章 财务风险控制理论简述

本章我们将对财务风险控制理论进行简介和回顾，为下文进一步的案例分析提供理论依据。

一 财务风险定义辨析及成因

所谓的财务风险有广义和狭义之分，狭义的财务风险即一般认为的筹资风险，“指企业负债筹资带来的风险，包括企业可能丧失偿债能力和每股收益变动性的增加”^①，传统观点认为财务风险仅与负债经营相关，是由于企业负债筹资所引起的不能偿还到期债务的可能性；“广义的财务风险是指企业财务活动中由于各种不确定性因素影响，导致企业价值增加或减少的可能性，从而使各利益相关者的财务收益与期望收益发生偏离”^②。

基于如下考虑，我们认为广义财务风险的定义对企业更具现实意义：首先，财务管理是对企业资金运动及其所体现的经济关系的组织、控制及协调，而财务风险是在资金运动中不确定因素给企业带来的风险；企业的经营活动中始终贯穿的资本流通过程，既是财务风险的转移过程，又是财务风险的积聚过程；其次，财务收益是企业财务活动的最终成果，财务活动的不确定性导致了收益的变动性；此外，虽然筹资风险是导致企业财务危机的主要风险，但经营风险则是引发筹资风险的根源，一旦企业经营恶化，经营风险将集中于筹资风险，以筹资风险的形式爆发，导致严重的财务危机；财务风险涉及到企业资金运动的各个环节，企业其它风险的影响最终也归结到财务成果上，财务风险是企业风险的货币化体现。

财务活动一般分为筹资活动、投资活动、资金运营活动和利润分配活动，故广义财务风险可分为筹资风险、投资风险、经营风险^③和收益分配风险^④。财务风险成因多种多样，从外部环境看，主要是由于经济环境、市场环境、国际环境的变化及灾害性的自然现象、技术冲击等方面；从内部环境看，主要产生于公司内

^① 沈维涛主编：《财务管理学》，厦门大学出版社，2001年8月，第133页。

^② 韦洪德主编：《财务控制理论与实务》，立信会计出版社，2006年2月，第458页。

^③ 关于财务风险和经营风险关系的另一种看法是，财务风险是经营风险的一种形式，它不同于一般的经营风险，特指企业的生产经营中的资金运动，包括筹资、投资、资金营运和资金分配活动中所面临的各种风险。

^④ 财务风险还可能包括外汇风险、政策风险、担保风险、道德风险等，本文视实际情况而定，如与具体案例相关则将在文中具体分析，如若将不在文中具体分析展开。

部治理、经营管理、企业战略与财务战略、内部控制、人力资源管理等方面。例如常见的财务风险成因有：企业管理者盲目追求规模扩张、对财务风险客观性认识不足、企业筹资方式不当、资本结构不合理、企业内部财务关系混乱、决策缺乏科学性等等。

二 财务控制理论简述

（一）财务控制理论简述

首先需要对财务控制概念进行界定，“按照传统和现行的解释，财务控制是指财务人员（部门）通过财务法规、财务制度、财务定额、财务计划目标等对资金运动（或日常财务活动、现金流转）进行指导、组织、督促和约束，确保财务计划（目标）实现的管理活动”^①；从公司治理的角度对财务控制做出的定义为：“基于公司的财权安排，控制主体通过委托代理链在公司内部不同组织结构上分层实施财务控制权（包括财务决策权、财务执行权、财务监督权），以达到经营决策的科学化，提高公司经营运行的效率，协调所有者和利益相关者之间的责、权、利关系”^②。可以看出后者从概念的内涵和外延均比传统定义扩大了。

现行对财务控制的研究日渐深入，通过各种文献我们可以归纳如下几点：首先是关于财务控制的目标，普遍认为财务控制目标不仅是企业财务价值的最大化，而且是代理成本和财务收益的均衡，是企业现实低成本和未来高收益的统一，不再局限于传统财务控制活动的合规性和有效性^③。除了经济性目标外，有文章认为还应引入财务控制的社会性和道德性目标^④，将社会成本和道德要素也包括进来，是各利益相关者的利益均衡和协调。其次，财务控制至少包括了所有者对经营者的控制、经营者对企业经营活动和财务活动的控制两个层次^⑤，保障企业资金运行的效果和效率、资产的安全完整和财务信息的可靠及时，实现所有者保值增值和经营者完成受托责任获取报酬的目标。第三，从各种研究看，出于分层控制的需

^① 汤谷良：《财务控制新论—兼论现代企业财务控制的再造》，会计研究，2000（3）。此外，还有夏乐书等（1993）、王庆成等（1993）、竺淑娥（2001）、韦洪德（2006）等的定义，限于篇幅，在此不一一列举。

^② 杨淑娥&王冬年：《从公司财务治理角度透视财务控制》，会计之友，2005（4）。

^③ 汤谷良（2000）和杨淑娥&王冬年（2005）均持此观点。

^④ 李心合：《利益相关者财务控制论》，财会通讯，2001（6）。

^⑤ 与此的不同看法有李心合（2001）认为利益相关者的财务控制包括了出资者、银行、政府、经营者、员工等多个层次；有文献认为企业债权人层次的财务控制常常被忽略，如秦永和&韩平：《企业财务治理权配置应关注的几个问题》，财会通讯，2001（9）；还有文献将第二层次再分为经营者财务控制和财务部门控制两个部分，如毛春华&王宛秋主编：《企业财务管理》，北京工业大学出版社，2006年12月。

要，财务控制权的配置以及各层财务控制主体对财务控制权的实施是财务控制的核心，直接决定财务控制的效果。第四，基于代理理论，出于节约代理成本，消除由于信息不对称可能产生的逆向选择和道德风险影响的目的，财务控制要以激励措施和约束机制为并行手段。此外，有的文献从公司治理角度对财务控制进行分析和实证研究，认为合理的公司治理结构是有效实施财务控制的基础，而财务战略是财务控制的出发点和依据。

由此可以认为广义财务控制是指为了实现企业财务价值最大化和均衡各利益相关者的责权利，通过一系列激励措施和约束手段包括内外部机制，依据一定的控制标准，由控制主体对控制客体（各层财务关系和企业各种财务活动）实施财务控制权的系统。

（二）财务控制与内部控制

关于财务控制与内部控制的关系，普遍认为财务控制是内部控制的一个子系统和重要组成部分。内部控制理论的研究已经经历了内部牵制、内部控制制度（两分法）、内部结构控制（三分法）、内部控制整体框架（五分法）、企业风险管理框架（八分法）等五个阶段。根据 COSO2004 年正式发布的定义，内部控制是一个在战略决策以及在整个组织中贯穿实施的过程，被设计用于确认影响组织的潜在事件，将风险控制在组织偏好的范围内，为组织目标的实现提供合理的保证，该过程受到组织董事会、管理层以及其他人员的影响。该定义引入了风险管理，进一步发展了内部控制的内涵、目标、要素等内容。对比上述财务控制的概念，我们认为财务控制是内部控制的一个重要组成部分，是根据一定标准，通过一定程序对企业财务关系、财务活动的协调和控制。

（三）财务控制与会计控制

关于会计控制比较有代表性的认识有：“广义的会计控制既包括‘会计控制’，也包括‘对会计的控制’，‘会计控制’是指通过会计工作和利用会计信息对企业生产经营所进行的指挥、调节、约束和促进等活动，以使企业实现效益最大化的目标，‘对会计的控制’则是指对会计工作及其质量所进行的控制，这是对控制者

所进行的一种再控制”^①。“会计控制系统是对受托责任的完成过程和结果的控制”^②，对企业所有者而言，有效的会计控制对实现资本保值增值和企业经营效益最大化目标提供了保证，而对企业经营者来说，会计控制是其履行受托经营责任和实现企业经营效益最大化的重要保证，会计控制协调了所有者和经营者之间的利益冲突。虽然关于财务控制和会计控制内涵的认识上尚存在分歧^③，通过上述两者的概念可见，我们认为广义的会计控制和财务控制从控制主体、控制手段、控制标准、控制客体等方面看是基本一致的^④。

三 财务风险控制的界定

结合上述分析，我们把财务风险控制看成是一种通过财务控制手段来防范和化解财务风险的机制。本文所述的财务风险控制，是在结合财务控制理论上，主要从企业整体出发，在企业财务控制中引入风险管理，主要着眼于消除隐患、防范风险、规范经营、提高效率，从广义财务风险角度对企业各项生产经营活动和企业综合风险方面进行控制，以消除或降低未来不确定性，使企业使命和战略目标得以实现。

有效的财务风险控制机制，至少具备如下特点：（1）全面性，是指该机制必须能渗透到企业的各个方面，如治理结构和组织管理的各个层次、生产业务全过程及各个经营环节，覆盖各部门、岗位及人员进行控制；（2）多元化，是指除了事后监控外，还应有事前和事中的监控措施，既有约束手段，也有激励安排等；（3）动态性，是指随着企业经营战略和财务战略的变化，财务风险控制机制要随之变化，这样才能提高机制的适应性和有效性；（4）系统性，是指财务风险控制机制是一个系统，不是单个存在的某种状态或各种各样的规章制度文件，而是散布在企业经营过程中并结合在一起的一系列行动的综合；（5）多层次，是指在企业控制主体多元化和组织层级化的情况下，对财务控制权进行分层次的配置，并建立顺序递进的多道控制防线；（6）前瞻性，是指该机制具有预见性，对财务风险进

^① 阎达五&宋建波：《二元控制主体架构下现代企业会计控制的新思考》，会计研究，2000（3）。

^② 文善恩：《论会计控制对象》，会计之友，2000（7）。

^③ 对财务控制和会计控制的关系大致有三种看法，有的认为两者截然不同，不能混同；有的认为两者相同，没有区别；有的认为两者有联系又有区别。

^④ 有的文献对财务控制和会计控制两个概念未加区分，如程新生&季迎欣&王丽丽：《公司治理对财务控制的影响——来自我国制造业上市公司的证据》，会计研究，2007（3）。

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