

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学号: 17520081151353

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国企业集团财务公司运作若干问题研究

Study on Some Problems with Operating of Our Enterprise Group  
Finance Company

朱锦培

指导教师姓名: 卢永华 教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2011年4月

论文答辩时间: 年 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2011年4月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘 要

企业集团财务公司是中国金融体系中一类特别的非银行金融机构，也是一种特殊的金融制度安排，它是国家为促进国有大型企业集团改革和发展的一项重要配套措施。在实践中，企业集团财务公司的主要服务领域是企业集团的资金管理、资本运作和客户融资，其在服务、支持企业集团经济发展，深化企业集团改革等方面发挥了其他金融机构无法替代的作用。目前，企业集团财务公司自身已经发展成为金融体系中的重要组成部分，但随着市场经济的发展，企业集团面临的经营环境不同，其金融需求也发生了相应变化，企业集团财务公司在运作过程中的缺陷逐渐显示出来。如今，金融业竞争加剧，我国企业集团财务公司也面临着更严峻的挑战。我国金融市场不完善，现有法规对企业集团财务公司定位不准，企业集团财务公司自身经营有缺陷等问题，严重制约着企业集团财务公司的发展。因此，重新审视我国企业集团财务公司的现状与问题，使得企业集团财务公司更好发挥金融服务功能，具有很重要的理论意义和实践价值。

全文共分五章。第一章对财务公司的概念进行了界定，并提出本文主要研究和讨论的对象是企业集团财务公司。第二章论述了企业集团财务公司产生的理论基础和实践依据，分析了设立企业集团财务公司的必要性以及优势。第三章继而阐述了政策演变下我国企业集团财务公司的发展历程，以及企业集团财务公司目前发挥的作用、功能、特点和定位。在前文基础上，第四章从我国企业集团外部环境、企业集团内部环境和企业集团财务公司自身三个方面分析了我国企业集团财务公司目前存在的问题。最后，第五章针对我国企业集团财务公司目前存在的问题，提出相应改进建议。

**关键词：**企业集团；财务公司；产融结合

厦门大学博硕士学位论文摘要库



## Abstract

Enterprise group finance company is a special non-bank financial institution in Chinese financial system and also a special financial policy arrangement. It is an important supporting measure to promote the national state-owned large enterprise groups' reform and development. In practice, enterprise group finance company's main service field is funds management, capital operation and customer financing of the enterprise group and so on. Enterprise group finance company has played an irreplaceable role to support the enterprise group's economic development and deepen the enterprise group's reform. So far enterprise group finance company has become an important part in Chinese financial system. However, with the development of market economy and the enterprise group's financial requirement changed due to different operating environment, the defect of our enterprise group finance companies gradually exposed. Today, as the financial industry is highly competitive, enterprise group finance company in China faces more severe challenges, such as Chinese financial market imperfection, the existing regulations' improper orientation on enterprise group finance company and enterprise group finance company's own operation problem and so on, which severely hampers the development of enterprise group finance company. Therefore, re-examine the status and problems of Chinese enterprise group finance company is of theoretical meaning and practical value so as to make enterprise group finance company supply better financial services for enterprise group.

This paper includes five chapters. The first chapter defines the concept of finance company and points out that the object of this paper mainly focuses on enterprise group finance company. The second chapter discusses the theoretical and practical basis of the existence of enterprise group finance company and analyzes the necessity and advantages of setting up enterprise group finance company in practice. Then the third chapter describes the development process based on the evolution of regulation policy, the current role, function, characteristics and positioning of our enterprise group finance company. Furthermore the fourth chapter analyzes current problems with our enterprise group

finance company from three aspects, enterprise group external environment, enterprise group internal environment and enterprise group finance company itself. Finally the fifth chapter proposes appropriate recommendations for improving our enterprise group finance company.

**Key Words:** Enterprise Group; Finance Company; Combination between Industry and Finance

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 目 录

<b>第一章 导论</b> .....	1
1.1 研究背景.....	1
1.2 整体构思.....	2
1.3 创新观点.....	3
1.4 研究方法.....	4
<b>第二章 企业集团财务公司概要</b> .....	5
2.1 财务公司的定义.....	5
2.1.1 国际定义.....	5
2.1.2 我国定义.....	6
2.2 财务公司的类别.....	7
2.2.1 按所依附的母体分类.....	7
2.2.2 按服务对象范围分类.....	8
2.2.3 按历史发展过程分类.....	9
2.2.4 本文讨论的财务公司类型.....	10
2.3 财务公司产生的理论基础.....	10
2.3.1 分权集权理论.....	10
2.3.2 委托代理理论.....	11
2.3.3 交易成本理论.....	13
2.3.4 资本市场理论.....	14
2.3.5 产融结合理论.....	15
2.4 财务公司设立与实践依据.....	15
2.4.1 内部性.....	15
2.4.2 专业性.....	16
2.4.3 灵活性.....	16
<b>第三章 我国企业集团财务公司发展历程与现状</b> .....	17
3.1 我国企业集团财务公司产生的必然性.....	17

<b>3.2 我国企业集团财务公司的发展历史</b> .....	18
3.2.1 创设阶段：1987 年——1991 年.....	18
3.2.2 推广阶段：1991 年——1996 年.....	19
3.2.3 调整阶段：1996 年——2000 年.....	20
3.2.4 规范阶段：2000 年至今.....	21
<b>3.3 我国企业集团财务公司的现状</b> .....	23
3.3.1 我国企业集团财务公司的作用.....	23
3.3.2 我国企业集团财务公司的功能.....	27
3.3.3 我国企业集团财务公司的特点.....	27
<b>3.4 现阶段我国企业集团财务公司的定位</b> .....	28
3.4.1 我国监管政策对财务公司的定位.....	28
3.4.2 我国企业集团对财务公司的定位.....	29
<b>第四章 我国企业集团财务公司运作存在的问题</b> .....	30
<b>4.1 企业集团外部环境因素分析</b> .....	30
4.1.1 市场环境产生的问题.....	30
4.1.2 监管政策产生的问题.....	31
<b>4.2 企业集团内部环境因素分析</b> .....	34
4.2.1 企业集团对财务公司定位问题.....	34
4.2.2 企业集团对财务公司绩效评价方式问题.....	34
<b>4.3 企业集团财务公司自身因素分析</b> .....	35
4.3.1 公司治理问题.....	35
4.3.2 经营风险问题.....	38
4.3.3 业务品种单一问题.....	40
<b>第五章 完善我国企业集团财务公司发展的建议</b> .....	41
<b>5.1 企业集团外部环境问题的完善</b> .....	41
5.1.1 改善外部市场环境.....	41
5.1.2 营造良好的政策环境.....	43
<b>5.2 企业集团内部环境问题的完善</b> .....	46
5.2.1 调整企业集团对财务公司的定位.....	46

5.2.2 完善企业集团对财务公司的绩效评价体系 .....	47
<b>5.3 企业集团财务公司自身问题的完善 .....</b>	<b>49</b>
5.3.1 完善公司治理 .....	49
5.3.2 完善管理制度，控制金融风险 .....	51
5.3.3 加强业务创新，提高金融服务能力 .....	53
<b>总结 .....</b>	<b>59</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>61</b>
<b>后记 .....</b>	<b>64</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# Contents

<b>Chapter 1 Introduction</b> .....	1
<b>1.1 Reserch Backgroud</b> .....	1
<b>1.2 Whole Conception</b> .....	2
<b>1.3 Innovative Views</b> .....	3
<b>1.4 Study Methods</b> .....	4
<b>Chapter 2 Enterprise Group Finance Company Framework</b> .....	5
<b>2.1 Finance Company Definition</b> .....	5
2.1.1 International Definition .....	5
2.1.2 Domestic Definition .....	6
<b>2.2 Finance Company Category</b> .....	7
2.2.1 Classification According to the Dependent Parent.....	7
2.2.2 Classification According to the Service Range .....	8
2.2.3 Classification According to the Development Process.....	9
2.2.4 The Type of Finance Company Discussed in This Paper .....	10
<b>2.3 Theoretical Basis of Finance Company</b> .....	10
2.3.1 Decentralization and Centralization Theory.....	10
2.3.2 Principal-agent Theory .....	11
2.3.3 Transaction Cost Theory.....	13
2.3.4 Capital Market Theory .....	14
2.3.5 Combination between Industry and Finance Theory.....	15
<b>2.4 Practial Basis of Finance Company</b> .....	15
2.4.1 Internality .....	15
2.4.2 Professionalism .....	16
2.4.3 Flexibility .....	16
<b>Chapter 3 Our Enterprise Group Finance Company Development Process and Current Situation</b> .....	17

<b>3.1 The Inevitability of Our Enterprise Group Finance company</b> .....	17
<b>3.2 Development Process of Our Enterprise Group Finance company</b> .....	18
3.2.1 Creation Phase: 1987-1991 .....	18
3.2.2 Promotion Phase: 1991-1996 .....	19
3.2.3 Adjustment Phase: 1996-2000.....	20
3.2.4 Regulation Phase: Since 2000 .....	21
<b>3.3 Status of Our Enterprise Group Finance company</b> .....	23
3.3.1 Role of Our Enterprise Group Finance company.....	23
3.3.2 Function of Our Enterprise Group Finance company .....	27
3.3.3 Charateristics of Our Enterprise Group Finance company.....	27
<b>3.4 Current Positioning of Our Enterprise Group Finance company</b> .....	28
3.4.1 Chinese Regulatory Policy Positioning on Finance company.....	28
3.4.2 Finance company Positioning in Enterprise Group.....	29
<b>Chapter 4 Some Problems with Our Enterprise Group Finance Company</b> .....	30
<b>4.1 Analysis of External Environment Factors of Enterprise Group</b> .....	30
4.1.1 Issues Arising from Market Conditions.....	30
4.1.2 Issues Arising from Regulatory Policy.....	31
<b>4.2 Analysis of Internal Environment Factors of Enterprise Group</b> .....	34
4.2.1 Issues Arising from Finance Company Positioning in Group.....	34
4.2.2 Issues Arising from Enterprise Group's Performance Evaluation Method for Finance Company.....	34
<b>4.3 Analysis of Enterprise Group Finance Company Factors</b> .....	35
4.3.1 Corporate Governance Problem .....	35
4.3.2 Operational Risk Problem .....	38
4.3.3 Bussiness Type Unity Problem.....	40
<b>Chapter 5 Suggestions for Improving Our Enterprise Group Finance Company</b> .....	41



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](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库