

et 网上投稿

et 网上订阅

录用查询

汇款查询

杂志栏目

● 经济研究

● 西部大开发

● 改革探索

● 新观察

● 理论经纬

● 三农问题

● 热门话题

● 企业论坛

● 区域经济

● 财经论坛

● 对外开放和贸易

● 综合论坛

● 经济全球化

● 产业集群研究

● 社会主义劳动理论探讨

● 面向21世纪的中国经济学

论文正文

浅析证券公司内部控制建设

上传日期: 2007年9月13日 编辑: 现代经济编辑部 点击: 385次

吉玉荣

(南京审计学院, 江苏南京, 210029)

摘要: 自2006年以来, 我国股市进入一轮大牛市, 证券市场也将逐步对外开放, 中国股市进入了中外机构同台竞技时代。国内证券公司由于发展历史短暂, 与国外公司在内部控制制度上还存在很大差距。为此, 本文致力于对我国证券公司内部控制存在问题进行研究并提出针对性的建议。

关键词: 证券公司; 内部控制; 法人治理结构

证券公司在我国的出现不过短短的十几年, 但就是在这不长的时间里, 却不断曝出证券公司由于违规经营而受到查处甚至被托管关闭的丑闻。截至2005年底, 共有辽宁、南方、德恒、恒信、中富、云南、闽发、汉唐八家证券公司相继被托管。特别是2005年以来, 先是云南证券在被托管了9个月后被勒令关闭; 已在市场上矗立了11年的老牌券商大鹏证券也因巨额亏损而被托管, 仅仅十天后就被证监会宣布关闭; 之后更传出了航空证券营业部老总携款3亿元潜逃的消息。

这一系列事件隐示着证券公司自身内控和风险管理的薄弱, 因此必须加强证券公司的内部控制才能保证其经营的稳定。

一、理论综述

证券公司内部控制是内部控制理论在证券业的实践和发展, 内部控制理论在其漫长的产生和发展过程中, 大体经历了四个历史阶段, 特别是内部控制整体框架理论对证券公司内部控制的构建有着重要的影响。

(一) 内部牵制理论阶段(20世纪40年代以前): 以查错防弊为目的, 以职务分离和账目核对为手法, 以钱、账、物等会计事项为主要控制对象。

(二) 内部控制制度理论阶段(20世纪40~70年代): 1949年美国内部控制专门委员会, 对内部控制做出权威定义: “内部控制是企业所制定的旨在保护资产、保证会计资料可靠性和准确性、提高经营效率, 推动管理部门所制定的各项政策得以贯彻执行的组织计划和相互配套的各种方法及措施”。1958年10月审计程序委员会发布的《审计程序公告29号》将内部控制划分为内部会计控制和内部管理控制。

(三) 内部控制结构理论阶段(20世纪80~90年代): 1988年4月美国准则委员会(ASB)发布的《审计准则公告第SS号(SAS N0.55)》, 指出: “企业的内部控制结构包括为合理保证企业特定目标的实现而建立的各种政策和程序”, 并且明确了内部控制结构的内容包括控制环境、会计系统和控制程序。

(四) 内部控制整体框架理论阶段(20世纪90年代以后): 1992年, 美国内部控制专门研究委员会(简称COSO委员会), 提出专题报告: 《内部控制——整体框架》, 也称COSO报告。COSO报告指出: 内部控制是一个过程, 受企业董事会、管理当局和其它员工影响, 旨在保证财务报告的可靠性、经营的效果和效率以及现行法规的遵循, 而自行检查、制约和调整内部业务活动的自律系统。该报告认为内部控制的内容是由控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通, 监督五个基本要素组成。COSO报告提出了许多新的、有价值的观点: 如明确了内部控制的“责任”; 强调内部控制应该与企业的经营管理过程相结合; 强调内部控制是一个“动态过程”; 强调内部控制中“人”的重要性; 强调风险意识等等。

目前国内关于内部控制的理论研究基本上是在国外理论研究基础之上, 在具体内容和实务方面则体现了创新和补充。现有诸多理论研究和指导文献中, 较具权威性的是《加强金融机构内部控制的指导原则》和《证券公司内部控制指引》。

1、《加强金融机构内部控制的指导原则》(以下简称《指导原则》)。《指导原则》是中国人民银行根据我国国情制定的一部关于国内金融机构内部控制理论研究的权威文件, 就金融机构内部控制的定义、目标、要素、责任归属等理论问题阐述了自己的观点, 并就金融机构内部控制建设提出了需要遵循的原则和基本要求, 是国内金融机构建立科学完善的内部控制制度的重要参考依据。

2、《证券公司内部控制指引》(以下简称《指引》)。《指引》是国内证券公司内部控制理论研究的权威文件和新起点, 具体针对证券公司, 就内部控制的定义、目标、要素、责任归属、原则、基本要求等方面进行了详细阐述。

二、我国证券公司内部控制的现状与存在问题

证券公司由于在证券市场上同时担任多种角色(发行中介、交易中介、投资者、融资者、信息提供者等)而处于证券业的核心位置, 从而成为证券业这个高风险行业中风险

的聚合处和汇集点。证券公司的业务特点,使得证券公司面临的风险更加复杂和难以把握。我国证券公司内部控制建设环境先天不足,一是证券公司赖以生存与发展的证券市场存在着诸多突出的问题;二是证券公司缺乏规范合理的法人治理结构,难以形成有效的制衡机制。国际化为我国证券公司提供了广阔舞台的同时,也使其高风险的行业特征充分暴露。国内市场与国际市场的联动增强,证券公司将面临快速传递的全球性宏观经济风险和金融市场风险。我国证券公司起步较晚,内部控制机制建设更晚,工作重点和注意力过分集中于如何开拓市场,扩大业务,内部控制意识薄弱。在证券市场不规范、投机性强,证券业法规、法制建设滞后及业务监管不力的环境中,证券公司在利益驱动下不惜进行违规操作,根本无视巨大的政策和市场风险。究其原因,主要还是出在内控制度不完善,风险意识薄弱上。由此,我们不得不认真审视证券公司的内部控制问题。

(一) 公司缺乏监督管理机制,内部控制执行情况不好。目前我国证券公司都按照现代企业制度的要求,建立了公司制的组织形式,但由于股权结构不合理,缺乏现代企业三权分立的监督管理机制,内部治理机制虚化,导致内部监督力度不够,内部控制制度得不到应有的遵守。在我国证券公司大多数是以国有资本为投资主体,吸引部分社会资本组建起来的,因此总体上属于国有企业或国有控股企业,一股独大,董事不“懂事”的情况比较严重,且董事会对经理层缺乏有效的约束,出现少数大股东控制董事会进而操纵股东大会,使得股东会、董事会、监事会和经营者相互之间的分权和制衡机制不能有效运行,导致许多公司内部人集所有权、决策权、执行权和监督权于一身,其组织结构之间存在一系列有悖于市场经济要求的问题,如上下级之间关系不顺,部门之间职责不清以及信息沟通渠道不畅等,规定的制度失去了严肃性和约束性,使得管理效率低下。

(二) 证券公司高管进行违规经营,资金监管力度不够。我国的证券公司起步较晚,规模普遍偏小,资本金严重不足,经营管理水平较差,在缺乏合理的融资渠道和有效法人治理结构的情况下,证券公司经营者容易利用自身优势和代理客户资金管理的便利,挪用客户交易结算资金,操纵市场,违规牟利,损害了股东和投资者利益。通过对那些挪用客户保证金公司的核查发现,忽视经营风险,过度挤占挪用客户保证金,致使正常的交易结算都难以运转是其走向衰败的一个主要原因。证券行业本身是个高风险的行业,在经营过程中,证券公司会面临各种各样的风险,如操作风险、市场风险、流动风险等。然而当前有些证券公司高管在对待风险态度和控制风险的方式上,意识薄弱,风险控制技术和手段相对滞后。为了追求高收益,一些公司过度冒险,将负债风险和破产风险交由股东去承担,最终导致了公司和股东利益都受到重大损失。

(三) 内部会计控制制度不完善。公司内部会计控制侧重于事中和事后控制,而对经营风险和财务风险的事前风险预测和控制较少。有些证券公司没有按照中国证监会《证券公司内部控制指引》的要求来建立起风险防范的三道防线,财务监督也不健全。表面上看,这些公司的会计核算工作很完整、规范,有关财务负责人也能说出条条道道,细查发现其财务管理、财务监督基本处于空白状态。有些证券公司对多年来形成的大量应收款项不跟踪,不催收,也没有提坏账准备,甚至各营业部相互之间的往来款项也多年不做清理。

综上所述,公司经营失败、违法违规经营的问题大部分可以归结到其内部控制的失缺或失效。

三、针对当前证券公司存在问题的几点建议

(一) 加强董事会作为内控核心的地位,完善公司的法人治理结构。完善的公司治理结构是保证内部控制功能发挥的前提,是实行内部控制的制度环境。证券公司应当促进股权主体多元化,优化股本结构,健全法人治理结构,其核心是通过特定的治理结构和治理程序,在利益相关者之间形成互相合作、相互制衡的机制:①拓宽融资渠道,引入各种战略投资者,优化股本结构,消除地域或部门行政控制的色彩,形成规范的制衡机制;②强化董事会在公司治理结构中的主导地位,突出董事会在建立和完善内部控制体系过程中的核心作用,在股东大会、董事会、监事会和经理层之间合理分配权限,并明确各自职责;③明确董事会内部分工,设立独立的风险控制委员会、审计委员会、预算管理委员会、薪酬委员会等专门委员会,使其在公司内部审计、预算编制和控制、薪酬激励机制、投融资决策等一系列对内部控制中发挥监控作用;④实施有效的激励约束机制,探索实行职工股票期权激励机制。

(二) 加强企业会计系统和财务管理的内部控制

1、财务管理方面:证券公司应建立健全财务管理制度和资金控制制度,建立适当的资金管理绩效考核标准;由专门部门统一进行证券公司自有资金的筹集、分配、使用;制定明确的财务制度及资金管理流程,严格执行资金调拨、运用的审批程序;禁止分支机构从事资金拆借、借贷、担保;加强费用的预算控制,严格费用报销审批程序;防范营业部违规受托理财、证券回购和为客户融资所带来的风险;建立大额资金筹集和使用的事前风险收益评估制度,重大资金的筹集、分配与运用等应进行集体决策;定期对业务部门及分支机构的现金库存管理状况、资金结算情况、银行存款和内部往来、大额款项及资金使用效益进行跟踪检查。

2、会计系统方面:证券公司应按照相关会计准则和会计制度的规定,建立健全证券公司的会计核算办法,会计核算应合规、及时、准确、完整,变更会计政策应经董事会批准,确保会计政策的一贯性;强化会计监督职能,加强会计事前、事中和事后监

督,加强对负债项目的管理、大额支出的跟踪考核、重大表外项目(如担保、抵押等)的风险管理以及资产质量的监控;应完善会计信息报告体系,确保提供及时、可靠的财务信息。

(三)管理层要树立风险管理观念,提高风险防范意识。风险管理是企业经营成败的关键,证券公司内部控制的核心就是风险控制。对此,证券公司应该高度重视风险的防范和控制,通过设置风险控制委员会负责整体风险的控制,并下设若干专业委员会,以此实现对源于不同业务层面风险的有效控制。此外,应建立科学完善的风险管理办法,对各种风险进行有效识别、衡量和防范,并通过建立评估系统(即建立敏感的风险预警系统)和进行风险控制来预防风险的发生,以便将风险的损失降到最低。

(四)全面建立风险评估和管理体系。①建立与公司内部组织架构相适应的多层次的风险管理框架,包括董事会、管理层、各业务部门,从职能部门一直到各个风险控制单元或关键控制点等多级控制结构;②建立风险管理的落实机制。充分运用现代化的财务管理手段,围绕风险识别、评估、预警、报告等环节,使风险控制程序化、制度化、科学化。包括建立证券公司内部风险预警指标体系,完成公司风险的识别与量化,分别把握公司风险的总体水平和各业务种类的风险水平。

证券市场的良性运行对国民经济的安全至关重要,证券公司作为证券市场运行的中枢,其运作规范和健康发展问题自然受到社会的广泛关注。保证证券公司的规范运作和健康发展须从加强外部监管和强化内部控制两方面入手。国内外证券业的发展实践证明,外部监管固然是十分必要的,但证券公司自身加强内部控制机制建设则是根本性措施。

参考文献:

- [1] ASB(美国审计准则委员会):SAS No.1(审计准则公告第1号), 1972
- [2] ASB(美国审计准则委员会):SAS No.55(审计准则公告第55号), 1988
- [3] 潘英丽.中国证券市场规范发展问题研究,上海财经大学出版社,2000
- [4] 中国证券监督管理委员会.证券公司内部控制指引,2001
- [5] 徐经长.证券市场会计监管研究.中国人民大学出版社,2002

版权所有:《现代经济》编辑部

E-MAIL:mej@vip.sohu.com 电话:0898---68928581 传真:0898---68919810

地址:海口市龙昆北路24号龙园别墅D1栋 邮编:570105