

# 银行信贷中会计信息的使用情况调查与分析<sup>\*</sup>

饶艳超 胡奕明

(上海财经大学会计与财务研究院 200433 上海交通大学安泰管理学院 200052)

**【摘要】** 贷款人对企业财务信息的关注不只是会计信息决策有用性的理论问题,更重要的是银行如何加强对贷款风险有效控制的一个非常实际的问题。本项工作通过问卷调查的方式,了解银行授信过程中会计信息的应用情况及银行对非财务信息的使用情况。我们发现,银行对长短期借款、主营业务收入、资产负债率、流动比率和速动比率等财务信息高度重视,对有助于进一步判别企业潜在风险的报表附注信息也比较重视。

**【关键词】** 银行信贷 会计信息的使用 非财务信息的使用

## 一、问题的提出

贷款决策中是否使用会计信息,不单是会计信息有用性的问题,更是贷款人实施贷款监控、减少信息不对称的一个重要而具体的手段。会计信息的使用,主要体现在贷款申请审查、信用评级、贷后跟踪、违约豁免、债务重组以及破产预测等方面。银行信贷人员在授信过程中会应用到一些什么样的会计信息?在现有制度背景之下,信贷人员对各不同信息的关注程度如何?现有会计信息披露是否能够满足这一需要,非财务会计信息在银行的信贷决策中处于何种地位?这些是本文研究的主要问题。

已有研究文献关注使用者信息选择和信息运用是如何影响决策质量的,较早的一些文献对贷款决策质量与会计信息使用进行了研究(AbdelKhalik, 1973),发现“信息越详细,对贷款决策越有用”这一情形只在一定条件下存在,而财务比率的预测能力在没有更详细信息的支持下不见得很强。Zimmer (1980)的研究则发现,银行信贷人员能够通过时间序列财务比率的运用,预测企业的失败。Chung 等人(1993)发现,贷款人会通过审查实际的贷款合同和各类关联性测试来判断借款人的财务状况和违约可能。胡奕明等人(2004)也就我国国内银行贷款政策与贷款企业财务状况之间的相关关系进行了研究,发现财务指标和一些非财务指标与贷款决策存在一定的相关关系。

本文通过问卷调查,了解我国银行授信过程中会计信息、非财务信息的使用情况。我们发现,银行信贷人员对资产负债表和损益表、现金流量表、财务比率以及报表附注等绝大多数会计信息比较重视,能够运用会计信息支持贷款决策;而且,大多数的信贷人员认为会计信息基本上能满足企业授信的分析要求。

## 二、研究样本

问卷主要涉及信贷人员在企业授信过程中对会计信息和非财务信息的应用问题。这些会计信息和非财

\* 本项工作是上海交通大学安泰管理学院会计与财务系胡奕明教授主持的财政部 2003 年重点会计科研课题“金融市场的约束功效与会计信息披露适合度研究”和自然科学基金 70472078 的一项阶段性成果。

务信息的设计主要参考已有的研究文献，并在征求专家及银行实务界人士的意见后多次修改确定的。调查内容主要包括：（1）所在银行的基本情况；（2）参加调查者的有关情况；（3）银行给企业授信过程中应用的会计信息和非财务信息及其重要性，等等。

本文中回收的问卷有 206 份。因为所调查的问题具有一定的敏感性，问卷的发放主要通过事先联系的方式，再发放到有意愿回复的单位。通常每个单位发 2~5 份问卷，每个单位回收 0~2 份不等。回收的问卷我们按照以下剔除原则进行筛选：（1）数据缺失严重；（2）贷款企业数目和前十大贷款企业所占比例填写异常；（3）五级分类贷款占比填写异常；（4）存贷款比率异常。一共剔除了 16 份问卷，最终用于分析处理的问卷数目为 190 份，其中，67.4% 的问卷回应者来自支行，26.8% 来自分行，回应者多来自信贷业务部门，这一比例占有效样本的 75.3%，来自银行其他部门约为 10%，这与信贷业务由分支行以及开展的银行实务是相吻合的。

在对问卷进行分析之前，我们采用 Cronbach's  $\alpha$  系数测试问卷信度，测试结果显示，会计科目信息、现金流量表信息、财务比率信息、报表附注信息以及非财务报表信息的 Cronbach's  $\alpha$  系数分别为 0.8704596、0.3811874、0.858835、0.938485、0.9799239。除现金流量表信息项目外，其他各项的信度系数都很高，说明具有很高的内部一致性，问卷结果可靠。对于现金流量表信息项目信度不高的原因，可能是现金流量表的项目只分了三大类，没有细分其中的小项，这容易造成对该组问题问卷结果的不一致，影响该组问题的信度。不过，这并没有低于我们必须拒绝使用的标准，所以总体来说，问卷结果是有效的。

### 三、企业授信过程中用到的会计信息

问卷中的会计信息主要包括资产负债表和损益表、现金流量表、常用财务比率、报表附注等几个方面内容，这几项下面的具体信息项目分别是 14、3、10、13 条。使用者对信息重要性的认识分为 5 等：“从未关注”赋值 1，“很少关注”赋值 2，“一般关注”赋值 3，“比较关注”赋值 4，“非常关注”赋值 5。

1 资产负债表和损益表相关信息。按会计科目列示的资产负债表和利润表是企业必须提供，也是银行最容易获得的会计信息，各会计科目反映的内容不同，对企业经营状况的说明能力存在差异。

我们在该部分一共选择了 14 个会计科目进行调查，结果（参见表 1）显示，银行最为关注的会计科目为长短期借款科目（均值 = 4.8254），该结果有点出人意料，因为从银行的授信实践看，银行应对企业的规模、经营状况更为关心。不过，从理论上分析，长短期借款科目也确实应该受到重视，因为忽视企业已有的借款结构，单纯关注企业规模、经营状况，使得各银行对一些规模、经营状况指标良好的所谓“优质客户”往往竞相发放贷款，结果会导致这些企业获得过多的资金，盲目扩大经营规模，最后失败，导致信贷风险。另外，银行对企业现有长短期借款科目的忽视，可能会使得一些企业恶意骗取银行贷款。关注长短期借款，说明银行对此已有警觉。

表 1 财务报表信息使用情况

资产负债表和损益表	平均	中值	标准差	现金流量表	平均	中值	标准差
长、短期借款科目	4.83	5	0.41	经营活动产生的现金流量净额	4.89	5	0.34
应收账款科目	4.82	5	0.39	投资活动产生的现金流量净额	4.47	5	0.70
利润总额科目	4.80	5	0.41	筹资活动产生的现金流量净额	4.46	5	0.72

续表

资产负债表和损益表	平均	中值	标准差	现金流量表	平均	中值	标准差
主营业务利润科目	4.79	5	0.44	财务比率	平均	中值	标准差
主营业务收入科目	4.79	5	0.47	资产负债率	4.94	5	0.24
货币资金科目	4.53	5	0.61	流动比率	4.87	5	0.38
应付账款科目	4.45	5	0.67	速动比率	4.86	5	0.40
实收资本科目	4.42	5	0.73	销售利润率	4.71	5	0.58
长期投资科目	4.37	4	0.65	应收账款周转率	4.58	5	0.60
固定资产科目	4.26	4	0.71	存货周转率	4.55	5	0.65
公积金科目	3.61	4	0.94	利息保障率	4.52	5	0.74
无形资产科目	3.54	3	0.90	利润增长率	4.52	5	0.66
应付股利科目	3.48	3	0.89	销售收入增长率	4.48	5	0.64
待摊费用科目	3.42	3	0.93	资产回报率	4.16	4	0.81

应收账款（均值 = 4.81579）和利润总额（均值 = 4.80319）列第二、三位，因为应收账款的高低、账龄长短对企业财务状况的影响较大，利润总额则反映了企业的盈利能力，这是企业偿还贷款的重要基础。主营业务收入（4.7936）是反映企业经营规模的重要指标，它是企业盈利的来源，主营业务利润（4.7947）在某种意义上比利润总额更为重要，因为它反映了企业正常经营的盈利能力。另外调查结果显示，银行对货币资金（4.53）和应付账款（4.45）科目也是极其重视的，因为这两个项目与企业的现金流直接相关。实收资本（4.41）反映了企业的实际自有资金，这是企业偿还贷款的底线（不考虑抵押物、担保等第二还款来源），由于很多企业经常存在抽逃自有资金的现象，使得银行关注实收资本这一项目。长期投资项目和固定资产投资通常是企业向银行借款的原因，因此这两个科目也是银行会重点关注的，均值分别达到 4.37 和 4.26。

我们认为，目前银行对企业无形资产科目（3.54）的重视程度不够。无形资产不仅直接影响企业净资产的大小，也会影响企业的经营发展。在发展比较超前的企业群体中（以跨国公司为主），无形资产常常是企业的核心利润来源和核心竞争力。

2 现金流量表信息。现金流量表作为企业必须向外报送的三大报表之一，反应了企业一定期间内现金流入和流出情况。我们的调查结果显示（参见表 1），银行对企业现金流量表的信息是极其关注的，均值都超过了 4.45。在现金流量信息中，银行最为关注的是经营活动产生的现金流量净额，均值为 4.89。对投资活动和筹资活动产生的现金流量净额的重视程度基本没有差异，但这两项的标准差偏大，表明对于这两项不同人可能有不同的看法。

3 财务比率信息。财务比率信息方面我们主要调查了 10 个项目，结果显示（参见表 1）。财务比率是银行信贷人员非常关注的一组信息，该组的结果与资产负债表和损益表相关信息的结果是一致的。在这

10个财务比率中, 银行最为关注的是资产负债率, 均值高达 4.94, 其次为流动比率 (4.87) 和速动比率 (4.86)。资产负债率、流动比率、速动比率适用于衡量企业资产流动性及短期偿债能力的关键指标, 这 3 个指标排在前三位, 说明银行已经能够很好地利用这些指标传递的信息作为信贷决策依据。利息保障率 (4.52) 也是用来反映企业偿债能力的一个关键指标, 通过分析利息保障率的变动情况, 可以检验企业是否存在财务风险, 或是在已经明知企业存在财务风险的前提下, 分析企业财务风险程度是否得以减轻和改善。销售利润率 (4.71)、利润增长率 (4.51)、销售增长率 (4.48) 和资产回报率 (4.16) 均值都较高, 说明银行对企业销售盈利很重视。应收账款周转率 (4.58) 和存货周转率 (4.54) 一类反映企业资产管理效率的指标, 也受到重视。

以上三个方面的调查结果表明: 银行信贷人员更关注与流动资金有关的项目和企业的还款能力。该结果与 Pinkowitz 和 Williamson (2001) 的研究发现 “银行通常要求客户有较高的现金持有量” 一致, 与海外商业银行的做法也是一致的, 即 “银行贷款的发放最为关注的应当是贷款的偿还能力”。

4 财务报表附注信息。问卷中列出了 13 个报表附注信息项目, 目的在于调查授信过程中信贷人员对各信息的关注深度。调查结果显示 (参见表 2), 在财务报表附注信息中, 银行信贷人员最为关注的是对收入的说明, 均值为 4.55 其后依次为企业合并及分立事项的说明 (4.48)、会计报表重要事项的说明 (4.44)、关联方关系及其交易的说明 (4.43)、重要资产转让及其出售的说明 (4.42)、不符合会计核算前提的说明 (4.42) 等等。上述结果表明, 银行信贷人员已经充分意识到了财务报表附注信息的重要性, 而且已经具备一定的识别信贷过程中潜在风险的能力。例如, 重视收入说明、关联方关系及其交易, 表明信贷人员了解这些信息与企业信贷欺骗之间有一定联系。认识到揭示此类会计信息背后的一些经济行为的实质, 财务报表附注是一个很好的途径。

5 会计信息是否能够满足贷款分析需要。我们在问卷中还专门设计了这个问题, 以了解会计信息是否能够满足贷款分析的需要, 并要求回答不能满足者提供理由。有 113 个回应者认为会计信息能满足贷款分析的需要, 占有效样本数的 59.5%; 49 个回应者认为会计信息不能满足贷款分析的需要, 占有效样本数的 25.8%; 28 个回应者没有就此问题做出回答, 占有效样本数的 14.7%。该结果表明仍然有相当一部分的人单纯依赖会计信息来进行贷款决策。认为不能满足贷款分析的理由有很多, 主要是: 部分企业有弄虚作假现象、企业会计报表不真实、会计信息真实性无法验证、事务所的诚信度难以保障、大多数中小企业甚至不审计报表、财务信息只能反映企业的部分情况、单纯靠企业报表不能真实反映企业经营情况、多数企业不提供会计报表附注及说明、企业未来的发展趋势及企业的决策能力很难通过报表反应……以上种种理由使他们认为信贷人员难以通过会计信息全面了解企业真实的生产经营和财务收支情况。

对 “你认为贷款企业还应提供的其它哪些财务资料” 一项的调查显示, 82.6% 认为应该提供应收账款分析表, 64.2% 认为企业还应该提供成本分析表, 64.7% 认为应该提供资金计划表, 52.1% 认为应该提供销售明细表, 48.4% 认为应该提供内部财务分析表, 36.8% 认为应该提供费用控制表, 27.4% 认为应该提供预算利润表, 只有 14.7% 认为应该提供固定资产预算表。该结果说明, 除应收账款分析表的应用较受重视外, 在银行实务中, 信贷人员对其它财务资料的使用尚不到位, 还需要加以强调并推广使用, 尤其是预算利润表和固定资产预算表, 更应该好好加以利用。

对该部分的开放式问题 “还应该提供的其他信息资料”, 一些回应者认为, 还应该提供诸如他行借款的期限结构、企业内部管理状况、行业发展前景、企业发展前景、国家政策的调整、国内外涉及企业经营内容的变动情况、各产品销售占比、存货周转、生产成本和生产量的关系、法人代表个人素质情况、业主

个人的信用状况、对外担保及还款意愿等非财务信息，这一结果正好支持了我们后文将分析的对非财务信息及其重要性调查的必要性。

四、企业授信过程中用到的非财务信息

财务报表反映过去形成、现在拥有的企业资源，并不能直接反映未来的收益，而且由于很多主客观方面的原因，会计信息本身也存在一定的缺陷，因此在授信过程中，如果信贷人员单纯以此为基础，分析形成的评价指标也很难达到全面完整地反映企业的真实情况，也就无法正确的识别和处理信贷风险。国际银行业贷款评审多采用 5C 原则，即 Character——品格，指还款意愿，Condition——环境条件，Capacity——能力，指偿还能力，Collaterals——抵押担保，Capital——资本，其中非财务信息占多数，这表明国际银行对非财务信息高度重视。在我国，由于企业债券市场不够发达，银行贷款成为企业外部债务融资的一种最重要方式。目前的银行贷款按照担保方式可以分为信用贷款、抵押质押贷款和保证（担保）贷款，通常商业银行只对经审查确认资信优良，能按期偿还贷款本息的借款人发放。在这种情形下，需要关注有关企业经营特征方面的一些非财务指标。我们在问卷中专门列出了 28 个项目，以调查非财务信息的应用，项目设置参考银行信贷实务中面临的问题和已有的研究文献。结果显示（参见表 2），银行对企业诚信（4.97）、抵押质押品的可变现能力（4.86）、抵押质押品的法律效力（4.86）、抵押质押品的价值（4.84）、保证人的还款能力（4.84）和保证人的信用（4.80）等尤为关注。这与我国银行贷款实务中抵押贷款居多有很大关系。此外，银行信贷人员还关注反映企业基本信息的一些指标，包括企业的声誉（4.59）、企业所有权的清晰程度（4.58）、所属行业及在行业中的地位（4.54）、企业的诉讼情况（4.54）等，这些指标反映的是企业历史信用和公司治理结构等情况。其它指标还有反映企业与银行的合作、产品优势和劣势、企业高层领导素质能力及业绩、市场预测状况、市场占有率、企业规模、企业融资能力、主要产品的寿命周期、企业技术水平、客户群的稳定程度、企业内部制度完善情况、销售网络和销售渠道分析、客户规模等，这些指标涉及到对企业可信赖程度、核心竞争力、核心人员素质以及发展前景的判断，回应者对这些指标的重视程度均值都超过 4。至于企业是否为上市公司、企业的性质、与政府的关系如何、以及企业所处的地理位置，银行信贷人员只是给予了一般关注。

表 2 非财务信息的使用情况

非财务信息	平均	中值	标准差	非财务信息	平均	中值	标准差
企业的诚信如有无拖欠本息情况	4.97	5	0.18	市场占有率	4.30	4	0.72
抵押质押品的可变现能力	4.86	5	0.38	企业规模	4.30	4	0.68
抵押质押品的法律效力	4.86	5	0.36	企业融资能力	4.24	4	0.66
抵押质押品的价值	4.84	5	0.36	主要产品的寿命周期	4.20	4	0.82
保证人的还款能力	4.84	5	0.37	企业技术水平	4.17	4	0.68
保证人的信用	4.80	5	0.43	客户群的稳定程度	4.14	4	0.72
企业的声誉	4.60	5	0.53	企业内部制度完善情况	4.06	4	0.86
企业所有权的清晰程度	4.58	5	0.67	销售网络和销售渠道分析	4.02	4	0.85
所属行业及在行业中的地位	4.54	5	0.57	客户规模	4.01	4	0.72
企业的诉讼情况	4.54	5	0.64	企业是否为上市公司	3.84	4	0.76

续表

非财务信息	平均	中值	标准差	非财务信息	平均	中值	标准差
与我行的合作情况	4.44	4	0.59	企业性质 (国有、集体、外资等)	3.80	4	0.68
产品的优势和劣势	4.41	5	0.72	与政府的关系	3.69	4	0.86
企业高层领导者素质能力及业绩	4.40	4	0.68	企业一般员工素质	3.56	4	0.85
市场预测状况	4.33	4	0.77	地理环境	3.51	3	0.87

## 五、研究结论

(1) 信贷人员对三张财务报表的信息比较关注,特别是长短期借款、应收帐款、主营业务收入和营业利润,以及货币资金、长期投资、固定资产、实收资本等项目。在现金流量表信息中,对经营活动产生的现金流比较重视。在这些资产科目中,对无形资产的重视程度偏低。

(2) 在财务比率方面,资产负债率、流动比率和速动比率是受重视程度排名前三位的指标。除了反映偿债能力的指标外,信贷人员比较关注的就是盈利能力指标(如销售利润率和利润增长率等)以及反映资产管理效率的指标(如应收账款周转率和存货周转率)。

(3) 信贷人员对财务报表附注信息的重要性有了一定的认识,比较重视收入说明、关联方关系及其交易说明方面的信息,说明他们关注对借款企业潜在风险的判别。

(4) 大多数人认为会计信息能满足贷款分析的需要,占有效样本数的 59.5%。但也有不少人指出现有信息存在不少问题,希望获得关于成本费用、销售、资金计划、内部财务分析和预算控制等方面更多的信息。

(5) 在非财务信息中,银行对企业诚信、抵押、保证人等方面的问题尤为关注,对企业历史信用和公司治理结构等情况也非常重视,其它受关注的非财务指标还包括企业可信赖程度、核心竞争力、核心人员素质以及发展前景等。但对企业性质、与政府的关系如何、以及企业所处的地理位置,银行信贷人员只是给予了一般关注。

## 主要参考文献

胡奕明等, 公司治理: 大贷款人监督及其经济后果, 深交所研究报告, 2004

AbdelKhalik A.R. (1973) The effect of aggregating accounting reports on the quality of the lending decision: an empirical investigation Journal of Accounting Research (11): 104~138.

Benger A.N. and Gregory F. Udell (1995) Relationship lending and lines of credit in small firm finance Journal of Business (68): 351~381.

Boat A.W.A., and Thakor A.V. (1994) Moral hazard and secured lending in an infinitely repeated credit market game. International Economic Review (35): 899~920.

Chung K-H, D.Ghicas and V.Pastena (1993) Lenders' use of accounting information in the oil and gas industry Accounting Review (68): 885~895.

Petersen M.A., and Rajan R.G. (1994) The benefit of firm-creditor relationships: evidence from small business data Journal of Finance (49): 3~37.

Pinkowitz Lee and Rohan Williamson (2001) Bank power and cash holdings: evidence from Japan (14): 1059~1082.

# English Abstracts of Main Papers

## Revaluation of the Accounting Law From the Jurisprudence Perspective

*Xu Jialin Zhang Hualin*

Over the past two decades in the course of drafting and amending the Accounting Law more have been taken into account from technical accounting issues side rather than from jurisprudential issues side. The legal status of the Accounting Law determines that it should play a connecting link role between the Constitution and the accounting regulations. The Accounting Law should define its contents at social attributes level rather than technical level. The Accounting Law should obey the state will and as a law should have the feature of generality and predictability. It should also have a legal conceptual framework underlying its setting. Both accounting and legal professionals should work together to ensure their respective role in the law making has been played properly. Finally, the paper indicated that the basic requirements from the jurisprudence perspective should be followed as well at the enforcement level.

## Exploration of the Measurement Issues for Assets

*Huang Zhongsheng*

After analyzing the assets valuation issues from the requirements of qualitative characteristics of accounting information and accounting objective, the paper concluded that the assets can not be measured all at its value. There is still necessary and reasonable basis to measure the assets at their cost. It is suggested that all of the assets can be divided into two kinds, one can generate cash flow individually and the other can not. The paper concluded that the assets which can generate the cash flow individually can be measured at its value and the assets which can not generate the cash flow individually should be measured at its cost. Finally the paper explored the conditions needed when applying different measurement basis for assets.

## The Limitations and Improvements of the Accounting Research on Intangible Assets

*Ma Delin Zhu Yuanwu*

The paper analyzed the present status and explored the issues existed in intangible asset accounting research in the past two years based on the literatures in this respect published in the following four Journals: the Accounting Research, Finance and Accounting, Business Research and the Journal of Finance and Accounting. The paper finally made some suggestions on how to improve China's intangible asset accounting research.

## Voluntary Information Disclosures: Information Rent and Regulation

*Wang Xiongyuan*

Voluntary information disclosures can reduce information asymmetry. Gaining information rent is the main motive of voluntary information disclosures. There may be some disclosure problems about voluntary information disclosures. Therefore the voluntary information disclosures should be regulated in order to ensure their quality. For this objective, manager market and ex post punish mechanism should be established.

## The Disclosure Analysis and Interpretation Mechanism of Public Company Financial Reporting

*Fang Hongxing*

This paper focuses on the disclosure analysis and interpretation mechanisms of public company financial reporting. There are two key factors for the financial reporting regime based on disclosure to operate effectively: the first is to disclose the financial reports and the second is to effectively use the disclosed financial reports. The first one depends on the disclosure mechanism of public company financial reporting, among which the key elements include the disclosure rules and procedures. The second one relies on the analysis and interpretation mechanisms, which mainly fall back on the functions of markets intermediaries such as securities analysts and rating agencies. The paper takes theoretical explorations and institutional analyses on those mechanisms and their elements, then studies the related status and problems in China and draws some helpful findings and improving suggestions.

## A study on the Survey of the Accounting Information Used by the Bank Lenders

*Rao Yanchao Hu Yinling*

Lender's using of accounting information is not only a theoretical issue about the accounting information usefulness for decision

making but also a practical problem in bank credit risk management. Through the survey of the banks, we study the accounting information and non financial information used in the bank lending process. We find that some information items are highly concerned by the bank lenders, such as long term debt, short term debt, core operating income, debt to equity ratio, current ratio and quick ratio. Some footnote items are also helpful for the lenders to judge the potential credit risk of the borrowers.

## **A Study on the New Management Accounting Model under Velocity Economy**

*Shao Jianjun Ke Dagang*

Velocity economy is changing traditional management accounting theoretical basis profoundly. Through analyzing the challenges and requirements for traditional management accounting, this paper proposed a new management accounting model in which timing management is the core. The paper also intends to provide a new way to study management accounting which suits to velocity economy.

## **Theoretical Foundations & Methods Study of Cost Management in Supply Chains**

*Gui Lingjun*

With increasing competition many companies have extended the scope of their cost management activities across organization boundaries. Yet few studies of the theoretical foundations and methods of this trend have been presented so far. The paper clarifies that the cost management is a managing cost across the supply chain by analyzing the product cost relation matrix. The paper then puts forward theoretical foundations and two main methods of cost management in supply chains. Based on the cooperative strategy applied using coordination mechanisms, such as incentives and trust, the paper concludes that supply chain target costing method is a suitable method for cost management in supply chains. Finally, some conclusions are given and directions for further research are suggested.

## **The Mode of Budget Control in Diversified Corporations and its Choice**

*Li Guozhong*

This paper analyzed the relationship between the diversified corporation and budget management mode. Further, the paper thought that the diversified corporation should use budget management mode which was suitable for it most, and made it as the component of the diversified corporation management. Generally, most diversified corporations in China belonged to strategic control type which the eclectic budget management was most suitable for. Finally, two questions must be solved in the course of implementing budget management.

## **Probe into Financial right disposing of the Enterprise**

*Yang Shue Zhang Dong*

Financial right disposing is the core of enterprise ownership. The traditional theory of "Shareholder Primacy" thinks that the companies financial value leads to the shareholder, what company pursue is maximizing shareholders' wealth, and the financial rights disposing should be internal financial right disposing of enterprise between shareholders and managers. With the theory of stakeholders springing up, this paper thinks that the financial value of modern company should face all stakeholders, its operation objective is to maximize each stakeholders benefit. The financial right disposing should be not only internal disposition of enterprise and should expand to include external disposition, as well as the homologous governance mechanism of guaranteeing the financial right disposing to realize.

## **Triple Performance Evaluation Model for Business Enterprises Based on Scientific Concept of Development**

*Wen Subin Xue Hengxin*

With the demand of sustainable development, this paper constructs a triple performance evaluation model for business enterprises. The index system of triple performance is set up from three dimensions: economy, society and ecology. A synthetic model of triple performance evaluation which is composed of static performance measurement, statically balanced degree, dynamically coordinating degree is set up according to compound system theory and synergetic theory. Finally the paper preliminarily explored how to apply the model in practice.