论企业财务能力

燕山大学经济管理学院 陈晶璞

[摘要] 本文论述了企业财务能力的内涵及特征,认为企业财务能力由财务管理能力、财务活动能力和财务表现能力构成,并明确了各构成要素之间的关系。

[关键词] 企业财务能力 财务管理能力 财务活动能力 财务表现能力

企业能力是指企业特定资源和能力的组合体。企业能力随着经济的发展而不断发展,在不同时期有不同的表现形式。企业财务能力作为企业能力的组成部分,取决并服务于企业能力;同时,企业财务能力又是培养和提升企业能力的基础。

一、企业财务能力的内涵及特征

企业财务能力是指企业所拥有的财务资源和所积累的财务学识的有机组合体,是企业能力的财务综合体现。同时,企业财务能力是企业能力系统的一个有机组成部分,它是由各种与财务有关的能力所构成的一个企业能力子系统。企业财务能力具有以下基本特征。

1、**企业财务能力是企业能力的财务综合体现。**企业从本质上讲是一个能力系统,它主要由战略能力、企

3、要有相关利益主体观念。现代企业理论认为,企业是多边契约关系的总和;股东、债权人、经理阶层、一般员工甚至政府等等,他们共同构成了企业的利益制衡机制。如果将企业财务管理的目标仅仅归结为股东的目标,而忽视其他相关利益主体,必然导致矛盾冲突,最终损害企业的价值。按照利益相关者合作产权理论,企业的理财主体应进一步细分和多元化,特别是人力资本的所有者将参与企业税后利润分配,这一趋势将会日益明显。

(三) **要开辟新的融资渠道,满足企业技术创新的需要。**开辟新的融资渠道方法有很多,目前最有针对性的应当是吸收风险投资和知识融资。风险资本(venture capital)也称创业资本,是高科技企业创立之初的重要资金来源,企业技术创新如何才能获得风险投资公司的青睐,争取到风险资本注入,随后又如何使用好风险资金,如何偿还风险资金等问题将成为未来财务管理的重要课题。根据我国特点,风险资本来源应该以民间资本为主,可以考虑建立风险资本彩票以募集资金;知识融资是指,知识人才可以以知识投入公司,取得股份,把个人的报酬与企业紧密联系起来。还可以以本企业的科技实力与大公司联合开发,获得雄厚的资金来源。

(四) **要更新分配原则,满足企业技术创新的需要。**随着知识经济时代的到来,扩展了资本的范围,改变了资本的结构,有形物质资本的地位将相对下降,而知识资本等无形资产的地位将相对上升,利润分配应由按资分配调整为按包括土地、劳动、资本和知识在内的"经济要素"分配。这比按资分配更符合实际,也有利于企业技术创新。

(五) **完善财务评价指标体系,增加无形资产和非财务指标的评价。**目前,为适应技术创新,财务评价体系已有所创新,新主要表现在两个方面:一是进一步拓展传统的财务分析指标体系;二是对知识资本等无形资产的财务评价比重增加。现代企业在评价企业经营绩效方面,除采用传统的财务分析指标外,近年来又提出了经济附加值、自由现金流量和市场附加值等财务指标。完善财务指标体系,还要建立反映知识资本价值的财务评价指标。随着知识经济时代的到来,企业技术创新活动的加快,对知识资本价值进行评价已成为必然:一是可以反映企业今后的发展潜力及趋势;二是可以反映企业繁荣后存在的缺点和潜在的风险。同时,还要建立财务指标与非财务指标相统一的评价指标体系。在技术创新过程中,作为一种战略性的考虑,有时非财务指标的重要性大于财务指标的重要性,如市场占用率,技术或客户需求的满意度等指标。利用层次分析法、模糊数学的思想对财务指标与非财务指标进行评价,从而评价技术创新的可行性是未来财务评价的一个重要发展方向。

四、推进财务研究产业化

财务研究的产业化是我国财务研究的弱点,也是我们未来发展的方向之一。纵观世界财务研究的历史,西方发达国家已经在这方面为我们做出了榜样——财务研究产业化取得了一定成绩。已有一些运行状况良好的公司,如摩迪公司、标准普尔公司等。进行产业化研究,有利于为财务本身的发展提供舞台,当一些企业遇到有关技术创新等方面的难以解决的财务问题时,这些公司可以提供相应的服务。我们应该从会计市场与国外财务产业化研究的历史中总结经验,走出一条新的发展之路。

[参考文献]

[1]论现有财务理论对技术创新的制约 曾繁荣《上海会计》2003、1
[2] 企业技术创新理论研究的现状及其概念分析 张建申 安立仁《科学技术与辩证法》1994、4
[3] 探析我国企业技术创新动力不足的深层原因 曹阳 李建军《长春理工大学学报》2003、9
[4] 企业技术创新概念内容和模式 魏江 许庆瑞《科技进步与对策》1994、6
[5] 我国企业技术创新进程中的障碍分析及对策探讨 和丕禅 高云等《中国农垦经济》2000、9

© 1994-2009 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

业家能力、管理能力、生产能力、营销能力、研发能力、供应能力、学习能力、创新能力、财务能力和组织协调能力构成。在这个企业能力系统中,企业财务能力是企业能力的财务综合体现。因此,通过对企业财务能力的综合分析可以反映企业能力和核心竞争能力的情况。

2、企业财务能力具有系统性。企业财务能力是企业能力系统中的一个子系统,它主要由财务管理能力、财务活动能力和财务表现能力构成。一方面,企业能力决定企业财务能力,企业财务能力又反作用于企业能力;另一方面,财务管理能力和财务活动能力决定财务表现能力,财务表现能力又反过来影响财务管理能力和财务活动能力。

3、企业财务能力具有动态性。企业财务能力的好坏取决于企业能力的强弱。企业能力是随着经济的发展而不断发展的,不同国家、不同地区、不同行业的企业以及不同时期的同一个企业,其能力的表现形式千差万别,具有动态性和独特性的特征。因此,作为综合反映企业能力强弱的企业财务能力也是千差万别并随着企业能力的变化而变化的,即企业财务能力具有动态性。

二、企业财务能力的构成体系

企业财务能力是企业能力的子系统,它主要由财务管理能力、财务活动能力、财务表现能力构成。它们之间相互作用,共同构成企业财务能力系统。

1、财务管理能力。财务管理能力是企业组织、计划、控制和协调财务活动所具有的独特知识与经验有机结合的学识。它主要包括财务决策能力、财务控制能力、财务协调能力、财务规范能力和财务创新能力。财务决策能力是指企业进行财务决策的能力,通常可以运用财务决策水平、财务决策民主化程度、财务决策科学化程度、理财环境应变能力来体现。财务控制能力是指企业财务管理部门运用一定的方式或手段影响和操纵企业的财务行为,确保企业财务目标实现的一种能力,通常可以运用制度控制能力、财权控制能力、组织控制能力、成本控制能力、目标控制能力、财务监督能力来体现。财务协调能力是指企业财务部门在处理财务关系,处理企业与理财环境之间的关系所体现出来的一种能力,通常可以运用外部环境协调能力和内部环境协调能力来体现。其中:外部环境协调能力可以运用企业与银行的协调能力、企业与债权人的协调能力、企业与工商和税务的协调能力、企业与顾客的协调能力来体现;内部环境协调能力可以运用财务部门内部协调能力、财务部门与生产部门的协调能力、财务部门与供应部门的协调能力来体现。财务规范能力是指对企业行为保障、限制和协调的能力,通常可以运用财务制度规范化程度、财务行为规范化程度、财务灵活性程度来体现。财务创新能力是指企业财务管理方式的创新能力,通常可以运用财务管理观念创新、财务目标创新、财务管理手段创新、学习能力和财务治理制度创新来体现。

2、财务活动能力。财务活动能力是企业进行财务活动所具有的独特知识与经验有机结合的学识。它主要包括筹资能力、投资能力、资金运用能力和分配能力。筹资能力是指企业获得发展所需资本的能力,通常可以运用企业内部权益筹资能力、企业外部权益筹资能力和负债筹资能力来体现。投资能力是指企业进行投资活动的能力,通常可以运用现金满足投资比率、投资成本、投资收益和企业发展战略来体现。资金运用能力是指企业资金管理运用的能力,通常可以运用流动资产管理能力、长期资产管理能力来体现。其中,流动资产管理能力主要包括存货管理能力、应收账款管理能力、货币资金管理能力;长期资产管理能力主要包括固定资产管理能力、无形资产管理能力、长期投资管理能力。分配能力是指企业对投资者进行利润分配的能力,通常可以运用实收资本可供分配利润率、盈利能力、成长能力和企业利润分配方案来体现。

3、财务表现能力。财务表现能力是通过相关的财务指标所表现出来的企业财务管理能力,通常可以运用评价模型来进行评价。它具体由盈利能力、偿债能力、营运能力、成长能力和社会贡献能力构成。盈利能力是指企业获取利润的能力,通常可以运用销售净利率、资产净利率、净值报酬率来反映。偿债能力是指企业偿还债务的能力,包括长期偿债能力和短期偿债能力,通常可以运用流动比率、速动比率和现金比率来反映短期偿债能力;运用资产负债率、产权比率、有形净值债务率和已获利息倍数来反映长期偿债能力。营运能力是指企业经营效果的好坏,其强弱主要取决于资金周转的速度,通常可以运用总资产周转率、流动资产周转率、存货周转率和应收账款周转率来反映。成长能力是指企业销售收入、利润及资产的增长能力,通常可以运用销售收入增长率、净利润增长率、净资产增长率和资本积累率来反映。社会贡献能力是指企业为社会创建价值的能力,通常可以运用社会贡献率、社会积累率、提供就业能力来反映。

三、企业财务能力各构成要素之间的关系

企业财务能力是由多种要素构成的一个子系统,各要素之间互相联系、互相作用,从而对企业财务能力产生影响。财务活动能力和财务管理能力决定了财务表现能力;财务表现能力反映了财务活动能力和财务管理能力;财务管理能力决定财务活动能力;财务活动能力、财务表现能力又反映财务管理能力。在企业财务能力的三要素中,财务管理能力是核心,它决定和影响财务活动能力、财务表现能力,财务活动能力和财务表现能力又反映财务管理能力。

[参考文献]

[1]罗宏,陈燕. 财务能力与企业核心能力的相关性. 当代财经,2003 年第 12 期

[ ]张星文. 企业财务能力诊断指标体系的构建. 财会月刊,2003 年第 23 期

© 1994-2009 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net