

# 企业集团财务竞争力协同耦合机理研究

冯自钦

(武汉理工大学管理学院 武汉 430070)

**【摘要】** 本文从财务战略协同、财务资源协同和财务关系协同三个方面入手,对企业集团财务竞争力的概念和内涵进行了阐释,分析了企业集团财务竞争力系统中各子系统的层次关系和协同耦合作用机理,建立了耦合测度模型。研究表明,企业集团财务竞争力的提升是财务战略协同、财务资源协同和财务关系协同耦合作用的结果。

**【关键词】** 财务竞争力 协同 耦合

财务活动是价值创造与市场竞争的基础,是企业集团战略目标实现的基本手段,财务竞争力是企业集团核心竞争力形成的基础和关键。对财务竞争力的研究不仅是企业集团正常生产经营活动的需要,而且是实现可持续发展战略的需要。本文从财务战略、财务资源和财务关系三个维度对企业集团财务竞争力进行了研究,明确其基本内涵,分析其协同机理,建立耦合测度模型,以探讨耦合度与财务竞争力的关系,为财务竞争力的进一步研究提供了思路。

笔者整理了国内外的相关文献发现:一是国外的竞争力理论从不同侧面探讨了企业竞争力的来源,为财务竞争力的研究向纵深方向发展奠定了基础;二是国内的研究成果对于正确理解财务竞争力的内涵具有重要的意义;三是将财务竞争力局限于静态层面的研究已经不能满足现代企业发展的需要,必须突破传统的研究框架,从动态、协同、演进的多维视角来探讨企业财务竞争力的规律;四是企业集团是更为复杂的生产经营组织形式,有必要以企业集团为研究对象进行财务竞争力的研究。

## 一、企业集团财务竞争力的概念和内涵

财务竞争力是企业集团核心能力的重要组成部分,正确理解和把握其概念和内涵,是针对性地开展理论研究的前提。本文以企业集团为对象,以协同理论为指导,从三个维度对财务竞争力的内涵进行了界定,认为财务竞争力是在企业集团总体战略的指引下,以集团长期价值的创造为出发点,以集团成员的利益为基础,综合发挥财务的外部适应性、内部协调性和利益协同性,是企业集团通过财务运作在适应环境、配置资源和协调关系方面所表现出的综合实力,从而保证战略目标的实现,它是财务战略协同、财务资源协同和财务关系协同综合作用的结果。企业集团财务竞争力可表达为:

$$C_f = X^\alpha \cdot Y^\beta \cdot Z^\gamma$$

其中:X、Y、Z 分别表示财务战略协同、财务资源协同和财务关系协同; $\alpha$ 、 $\beta$ 、 $\gamma$  分别为其弹性, $\alpha + \beta + \gamma = 1$ 。一般情况下,为了研究方便,假定弹性  $\alpha = \beta = \gamma = 1/3$ ,则企业集团财务竞争力表达式可写为:

$$C_f = (X \cdot Y \cdot Z)^{1/3}$$

企业集团财务竞争力的内涵如下:

1. 企业集团财务竞争力是以实现集团财务战略为目标,以协调成员企业的利益关系为出发点,以优化资源配置和创造价值为目的,以提高集团整体竞争优势为根本,是企业集团竞争力体系的延伸。
2. 企业集团财务竞争力是一个多维体系,是多项复杂要素的动态组合,是通过财务战略、财务资源和财务关系的协同耦合作用来维系的,任何一个维度协同能力的下降都将削弱整个集团的财务竞争力。
3. 企业集团财务竞争力的形成与其所拥有的资源以及更大范围内的协调优化相关。
4. 企业集团财务竞争力是核心竞争力的重要组成部分,具有核心竞争力的一般特性,需要全方位地提升。

## 二、企业集团财务竞争力系统的协同耦合分析

1. 企业集团财务竞争力系统的作用关系和层次结构。协同理论认为,任何系统中各子系统之间均靠有调节、有目的的“自组织”过程,使千差万别的子系统协同作用,并产生新的稳定、有序的结构。企业集团财务竞争力系统本身就由多个子系统构成,具有非线性、动态性和不可预测性等特征。从协同的角度分析,该系统可概括为三个子系统:财务战略协同子系统、财务资源协同子系统和财务关系协同子系统。三个子系统不是孤立的,而是相互联系、相互作用的有机整体,见图 1:

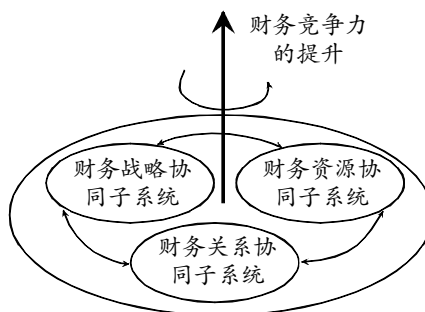


图 1 财务竞争力系统的作用关系图

一方面,三个子系统的耦合作用共同推动了企业集团财务竞争力的提升;另一方面,从财务竞争力系统的层次结构分析,财务战略协同子系统位于财务竞争力系统的最上层,它规定了企业集团的组织使命、发展方向和发展目标,是集团公司协调成员企业的资源和关系从而达到良性循环的总体价值指向,是财务管理与控制的目标层。财务资源协同子系统位于财务竞争力系统的中间层,是打破企业异质性差异、发挥集团互补优势、促进资源优化配置的动力保障,是价值创造与能力提升的源泉,是实现企业集团经营目标的运作层。财务关系协同子系统位于财务竞争力系统的最底层,是企业集团化解冲突、降低内耗、发挥多方能动性的前提,是维系集团关系的纽带,是财务竞争力系统的基础层。具体如图2所示:

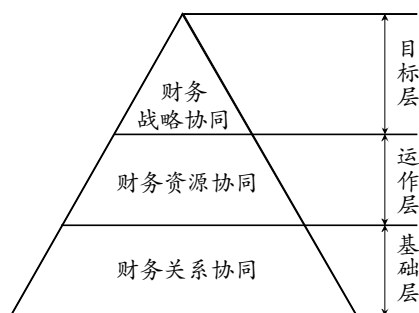


图2 财务竞争力系统的层次结构图

## 2. 企业集团财务竞争力子系统协同耦合作用分析。

(1)企业集团财务战略协同子系统。企业集团是以资产和契约为主要纽带联结在一起的多企业联合体,包括核心层、紧密层、半紧密层等多层组织结构,这种复杂的组织关系要求集团公司与成员企业必须保持战略发展的协同性和一致性,从而提高企业集团整体战略的执行力。财务战略协同就是企业集团在激烈变化的竞争环境中,通过战略的导向作用,发挥集团成员的技术优势、成本优势、资金优势和价值创造优势,保障持续、通畅的现金流和价值流,以适应经营环境的变化,并获得长期和持久的竞争优势。

首先,协同战略是实现企业集团财务战略协同的关键和基础。安索夫指出,协同战略就是企业通过识别自身能力与机遇的匹配关系来成功地拓展新的事业,达到企业整体价值有可能大于各部分价值总和的企业战略。巴泽尔认为,相对于各独立组成部分简单汇总所形成的业务表现而言,协同战略就是能发挥企业整体业务表现功能的一种企业战略。坎特认为,协同战略就是为获取协同效益而实施的一种企业战略。李宏贵认为,协同战略包括四个维度:竞争合作性、共生共赢性、动态适应性和系统全局性。

其次,完善的法人治理结构是实现财务战略协同的组织保障。钱德勒指出,组织结构追随战略,就是说战略的实施需要有效的组织治理结构作为保障。企业集团是多法人联合体,法人治理是财权配置的前提,是发挥“激励兼容”功效的基本保障。同时,财务战略协同必须强调整体适应性、资源互补性和利益共享性,使成员企业在发挥战略柔性作用的基础上,能

够最大限度地利用财务资源,将自身价值与企业集团的长期价值有机地结合起来。

(2)企业集团财务资源协同子系统。狭义的财务资源仅指企业的物质资源,广义的财务资源则是指包括生产资源、技术资源、组织资源和信息资源等在内的可为企业所支配的一切资源。资源禀赋理论认为,资本充裕的国家在资本密集型产品上具有相对优势,劳动力充裕的国家在劳动力密集型产品上具有相对优势。

对企业而言,拥有什么样的资源就拥有了什么样的相对优势。规模经济理论指出,企业规模经济除了受资源条件制约外,还受企业的管理能力、财务能力和市场容量的限制。波特认为,高级生产要素是企业资源配置的决定力量,低级生产要素是必要条件。由此可见,资源是企业生存与发展的基础,财务资源协同是企业价值创造的源泉。

所谓财务资源协同就是指企业集团在获取和利用资源进行价值创造过程中的财务保障能力,是资源在集团内部利用效率和效益的综合反映,具体表现为集团可持续的筹资能力、可持续的营运能力、整体资产可持续的盈利能力及资本结构的优化等,包括生产资源协同、技术资源协同、组织资源协同和信息资源协同。生产资源协同主要是指企业集团用于生产的资源的匹配性和互补性,以及这些资源能否成为企业集团规模经济和范围经济的有效支撑。技术资源协同主要是指企业集团的智力资本价值创造能力能否成为企业技术创新的源泉,以及因技术创新带来的产品差异化和成本节约的程度。组织资源协同主要是指企业集团先进的组织管理流程与方法,表现为集团组织运作的效率和效果。信息资源协同主要是指企业集团内部信息资源的共享程度,表现为信息的流畅性、信息的真实性和沟通的有效性等。

(3)企业集团财务关系协同子系统。企业集团是一个契约集合体,复杂的层级关系构成了其基本组织框架,多维的利益组合形成了其基本价值平台。利益相关者理论认为,利益相关者与企业是利益共同体的关系,主要体现在以下两个方面:一是利益相关者向企业投入了专用性资产,必然要求从企业剩余中索取相应的收益;二是利益相关者投入的专用性资产可能处于风险中,利益相关者必然保留对企业的必要控制权。对企业集团来说,如何协调利益相关者的利益关系和权力关系已经成为财务管理的重要内容。因此,权力分配和利益均衡是企业集团财务关系协同的核心。财务关系协同是企业集团在与利益相关者的交互过程中所表现出的关系价值协同能力。对于内部利益相关者来说,进行合理的财权配置、盈余分配,建立互惠互利的信任关系和利益冲突解决机制,是实现财务关系协同的关键。

财权配置是公司财务治理的核心,它的目的是调整利益相关者在财务治理中的关系,提高管理效率,促进价值创造和价值增值。盈余分配是满足各利益主体追求价值增值的需要,合理的分配模式是协调企业集团剩余控制关系的前提。信任关系是维系企业集团存在的基本条件,而这种关系的有效性主要体现在信息的完备程度上,良好的信息反馈机制构成了

信任关系运作的基础。利益冲突是企业集团财务关系协同的最基本的表现形式,解决的关键是建立有效的利益冲突解决机制。对于外部利益相关者来说,实现供应链协同、资金链协同和税收协同已经成为企业集团财务关系协同的重要内容。

3. 企业集团财务竞争力系统的耦合分析。企业集团财务竞争力是一个复杂的空间系统,它的三个维度构成其关键子系统,在空间上具有耦合关系。当三者耦合一致并处于良性互动的状态时,系统表现为正涌现,企业集团财务竞争力就增强;当三者关系失调并彼此抵消时,系统表现为负涌现,企业集团财务竞争力就减弱。企业集团财务竞争力的三维耦合模型如图3所示:

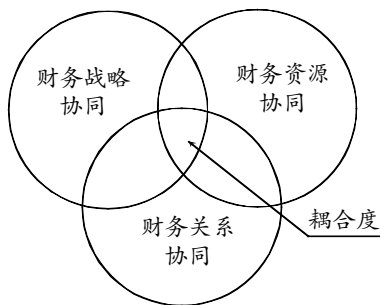


图3 企业集团财务竞争力的三维耦合模型

三、企业集团财务竞争力的协同耦合测度

为了更好地描述企业集团财务竞争力三个维度之间的耦合关系,本文采用功效函数、耦合度函数来建立协同耦合的数学模型。

设变量  $u_i (i=1, 2, 3)$  为三维财务竞争力空间系统的序参量,  $u_{ij}$  为第  $i$  个序参量的第  $j$  个指标,其值为  $x_{ij} \circ \max_{ij}, \min_{ij}$  分别是系统稳定临界点处的上序参量和下序参量。三维财务竞争力空间系统有序的功效函数可表示为:

$$u_{ij} = \begin{cases} \frac{x_{ij} - \min_{ij}}{\max_{ij} - \min_{ij}} & u_{ij} \text{ 具有正功效} \\ \frac{\max_{ij} - x_{ij}}{\max_{ij} - \min_{ij}} & u_{ij} \text{ 具有负功效} \end{cases} \quad (1)$$

其中:  $u_{ij} \in [0, 1]$ ,  $u_{ij}$  为变量  $x_{ij}$  对系统的功效贡献,反映了各指标实现目标的满意程度,  $u_{ij}$  趋近于 0 表示功效最差,  $u_{ij}$  趋近于 1 表示功效最优。

多维空间系统的耦合度函数可表示为:

$$C_n = 2 \left[ \frac{\prod_{i=1}^n u_i}{\prod_{i=1}^n (u_i + u_j)} \right]^{1/n} \quad (2)$$

则三维财务竞争力空间系统的耦合度函数可表示为:

$$C_3 = 2 \left[ \frac{XYZ}{(X+Y)(X+Z)(Y+Z)} \right]^{1/3} \quad (3)$$

其中:  $C_3 \in [0, 1]$ , 当  $X=Y=Z$  时,  $C_3=1$ , 耦合度最大,系统之间或系统内部要素之间达到良性共振耦合,系统将趋向新的有序结构(整个系统表现为正涌现),即企业集团财务竞

争力增强;当  $C_3=0$  时,耦合度极小,系统之间或系统内部要素之间处于无关状态,系统将向无序发展(整个系统表现为负涌现),即企业集团财务竞争力减弱。

企业集团的财务竞争力函数可表示为:

$$F_C = \frac{1}{2} C_3 [(X+Y)(X+Z)(Y+Z)]^{1/3} \quad (4)$$

企业集团财务竞争力与耦合度的关系可用图4表示:

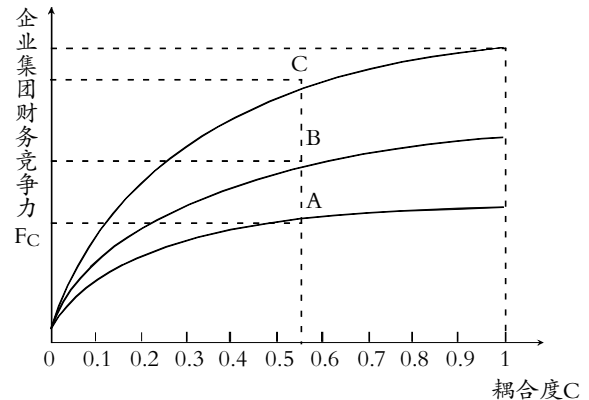


图4 企业集团财务竞争力与耦合度关系图

四、结论

通过以上分析和研究,可以得出如下结论:

1. 企业集团财务竞争力是财务战略协同、财务资源协同和财务关系协同的复杂系统,分别反映了企业集团适应战略环境的能力、优化配置资源的能力和均衡利益相关者期望的能力。
2. 企业集团财务竞争力的三个维度分别由多个要素构成,要素之间的协调配合是发挥财务竞争力的前提和基础。
3. 企业集团财务竞争力是一个复杂的协同耦合系统,当三者耦合一致并处于良性互动的状态时,系统表现为正涌现,企业集团财务竞争力就增强;当三者关系失调并彼此抵消时,系统表现为负涌现,企业集团财务竞争力就减弱。
4. 企业集团财务竞争力的协同耦合效应可通过功效函数、耦合度函数进行定量评价。

主要参考文献

1. 郝成林, 项志芬. 财务竞争力及其构成要素解析. 财会月刊(理论), 2006; 3
2. 李宏贵. 中国企业借鉴协同战略理论研究. 现代经济, 2007; 6
3. 王艳辉, 郭晓明. 企业财务竞争力与财务核心竞争能力. 山西财经大学学报, 2005; 8
4. 李前, 张丽. 可持续的财务竞争力浅谈. 山西财经大学学报, 2007; 11
5. 罗宏, 陈燕. 财务能力与企业核心能力的相关性. 当代财经, 2003; 12
6. 应可福, 薛恒新. 企业集团管理的协同效应研究. 华东经济管理, 2004; 10