

价值链基础上的财务信息系统重构

季 皓

(中央财经大学会计学院 北京 100036)

【摘要】 本文在分析现行财务信息系统不足的基础上,引用了国外关于完善现行财务信息系统的新观点,并提出了价值链基础上完善财务信息系统的基本框架。

【关键词】 价值链 决策过程的民主化 企业内部决策外部化 财务信息系统

一、现有财务信息系统的不足

从价值链的角度来看,在知识经济条件下,一个企业典型的价值创造过程可以概括为三个步骤:①产品的研究开发阶段;②应用阶段,即从科研成果的产生到实际可应用于生产或销售的阶段;③商业化阶段,即最终将产品推向市场,实现销售收入和产品利润的阶段。

在产品的研究开发阶段,目前会计处理将大部分的无形资产支出都予以费用化。虽然某些无形资产的投资改善了公司的产品、工艺流程、经济条件,但由于未来经济利益流入具有一定的不确定性,不符合我国无形资产的确认条件,出于稳健性的考虑,现有的会计信息系统将这样的支出在发生当期确认为费用。这种处理方法违背了成本效益原则,同时也不能发挥会计信息的预测作用。

对于应用阶段的支出,现有的会计信息系统也往往忽略不计。这是因为目前的会计信息系统是建立在会计交易或事项的基础上,虽然企业获得专利,但是由于没有具体的交易事项,在会计上自然不予确认和披露。

对于商业化阶段涉及的大量收入和支出,会计上的确认和计量仍不完善。这是因为会计所提供的仅是一个总括的数据,没有分项指标,尤其没能对公司价值创造过程做出评价,如研发支出的回报率。

二、知识经济条件下财务信息系统目标

Lev指出了现代经济发展的两大推动力,他认为,不论是在企业内部还是资本市场,经济发展的趋势都是决策过程的民主化和外部化。一方面,在资本市场上有越来越多的个人投资者参与,另一方面,企业外部实体逐渐参与到企业内部的决策过程中。

决策过程的民主化是指在资本市场上个人投资者扮演着越来越重要的角色。个人投资者越来越倾向于自己进行投资决策,按自己的分析拥有投资组合,而非仅仅满足于拥有基金。与这个趋势相适应,越来越多的公司开始在网络上披露财务信息,以帮助这些个人投资者进行决策分析。但是根据现有准则或习惯披露的信息相关性并不强,对于个人投资者的决策帮助不大。

在工业经济时代,公司的管理决策过程是高度集中的,只在公司内部展开。与此不同,现代企业的一个显著特点是很多决策都由企业外部的实体做出,如顾客、战略合作者、外包过程中的供应商。这一新的特点要求现代企业扩大信息共享的范围和程度。

综上,个人投资者的加入要求公司财务信息披露更加具体、充分,从公司的角度看,提高财务信息透明度、改善现有财务信息系统也有利于其自身的发展。

三、价值链基础上财务信息系统的改良

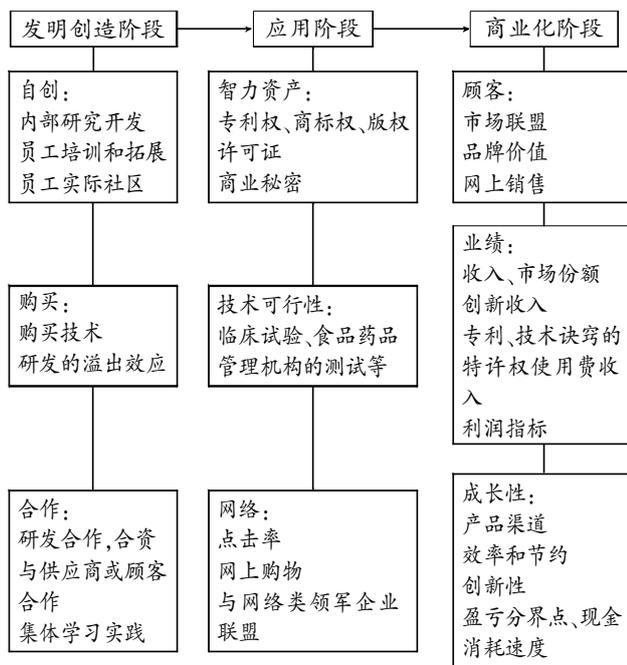
价值链分析方法是由迈克尔·波特于1985年率先提出并予以发展的,它以价值链上各价值增值单元的价值活动作为管理对象,其指导思想是,以价值管理为主线,从空间和时间两个维度构建会计管理框架。这种方法要求把传统的以货币为计量手段的各会计核算对象扩展为以价值链形式存在、一切可以量化的会计管理对象。作为价值信息的财务信息和非财务信息都应包含在财务信息系统之内。在时间维度上,会计管理是包括事前、事中、事后的全方位、全过程的管理。

Lev提出了一套建立在价值链基础上的改良的财务信息系统。这里Lev所说的价值链,是指推出一个新产品的全部经济过程。这样设定的原因在于,创新和推出新产品是一个公司在当今知识经济时代生存和发展的关键。这个过程包括从发明新产品、新工艺开始,经过发展和改良,直至最后把该种商品推向市场,具体如图所示。

大部分企业的产品创新过程都可以概括为如下页图所示的三个阶段、九个部分。当然,有的公司的运作过程可能只包括图中的几个部分。

1. 大部分企业的创新过程开始于关于某产品或服务的创意。这些创意可能来源于企业内部,即通过企业的内部研发过程或者通过员工的交流和学习而产生。

随着时代的进步,越来越多的企业通过购买的方式从外部获得知识或创意。对很多公司来说,从外部获得的技术或研发项目已经超过了内部研发产生的成果。其中,研发溢出效应是指从他人的发明创造中获得收益,即通过学习或模仿其他发明获取知识技术的方法。通过外购方式取得技术的先决条



件之一是企业拥有一批学习能力和适应能力较强的高素质人才。

技术发明或创造的第三种来源是合作网络,即通过与公司、顾客或供应商的合作,企业会得到很多有价值的信息,有助于提高产品和服务的质量。

以上这三种知识或创意的来源方式构成了发明创造过程,这是价值链的开始,是重要的资源分配过程,在整个价值链中是无形资产形成的主要阶段。

2. 价值链的第二个阶段——应用阶段是一个关键阶段,即通过进一步发展使第一阶段的成果在技术上具有可行性。比如取得专利权和商标权,某些产品或技术通过了一些正式的测试等,再如药品通过了国家的医疗性测试。与此同时,越来越先进的网络技术为现代企业提供了测试技术可行性的量化指标,比如点击率。达到技术上的可行性是价值链中非常重要的环节,它大大减少了发展过程中产品或技术内含的风险。所以技术可行性方面的信息向投资者及管理人员提供了一个重要的风险尺度。

3. 价值链的最后一个阶段是商业化阶段,是整个创新过程的最终成功阶段。顾客是商业化过程的核心,品牌价值是商业化过程能否成功的一个重要衡量标准。因为如果一个公司可以拥有知名品牌,一般意味着它可以占有较大的市场份额,或是收取比同类一般产品更高的价格。由此可见,和一个市场领军企业的成功联盟无疑是保证销售业绩的另一个重要手段。

另外,对于一些网络销售来说,顾客反复购买率或者每位顾客平均购买商品的数量等是衡量销售是否成功的重要指标。除此之外,还有很多类似的与顾客相关的指标,它们提供了商业化过程是否成功的衡量标准。

目前衡量企业业绩的指标有很多,其中有一些可能不是

我们所熟悉的,比如创新收入。创新收入可以定义为企业最近(3~5年)推出的新产品收入占全部销售额的比例,反映了企业的创新能力以及将技术成果转化为产品的能力,是衡量公司价值的一个重要可靠指标。专利、技术诀窍的特许权使用费收入通常会被我们所忽视,但这一指标也很重要。投资者通常认为这样的收入比其他类型的公司收入更有参考价值。它可以帮助投资者衡量研发支出的价值。有证据显示,如果一个公司发生了大量的研发支出且伴随着大量的特许权使用费收入,这一公司的市场价值将远大于仅有研发支出而无特许权使用费收入的公司。另外,利润指标也很重要。其不仅包括通常所说的利润率,还包括经济利润衡量指标,比如经济增加值(EVA)业绩评价指标、知识收入(表明无形资产的贡献率)等。

另外,在商业化阶段还存在一些不容忽视的前瞻性信息。这些前瞻性信息为经理人员预测未来公司运行效率及市场占有率提供了帮助。对于亏损企业来说,盈亏分界点或现金消耗速度(现有现金全部耗尽的时间预测)等前瞻性信息很重要。

以上是Lev提出的财务信息系统的基本结构,如果企业依据这一基本结构构建其财务信息系统,取得各项相关指标,则将大大提高经营效率。这一财务信息系统不仅服务于内部人员(管理人员、董事会成员),而且适用于外部信息使用者(投资者、供应商、政府)。值得注意的是,提供给内部管理人员的财务信息应该比较详尽的,而对外提供的信息只需要给出一个总体数据即可。

具体到财务信息系统中的每一指标,为了使其具有最大有用性,其设定应该符合以下三条原则:①指标数量化,而质量化的描述可以在附录中详细披露;②标准化,即这些指标可以在不同公司之间进行比较;③与决策相关,即证明证券市场对这些会计数据作出了恰当的反映。这三大标准不仅保证了财务信息系统可以满足信息使用者的需求,而且保证了财务信息系统的数据能得到实证研究的支持。

总之,要改善当前的财务信息系统,关键是要在价值链基础上建立广泛而又一致的财务信息系统框架。然后在这一框架内发展、定义单独的统计指标,以组成完整的系统。这个报告系统的指标数据可作为传统财务信息系统的补充,以自愿披露的形式出现。建立一个比较完善的、与决策相关的财务信息系统,一方面将帮助公司管理阶层更深入地了解公司的具体情况,改善公司管理,另一方面,基于会计的信息传递功能,将促进公司的管理层向投资者自愿披露更多的相关信息。

主要参考文献

1. Tasker, S. Technology companies conference calls: A small sample study. *Journal of Financial Statement Analysis*, 1998; 4
2. 于富生, 张敏. 论价值链会计管理框架. *会计研究*, 2005; 11