

# 浅探知识型筹资战略

罗放华

(益阳职业技术学院 湖南益阳 413000)

**【摘要】** 本文从理性思考、策略探索与实施建议三个方面对知识型筹资战略进行了研究,提出了与传统筹资战略截然不同的知识型筹资战略,以期为知识经济时代企业筹资提供一种新的思路。

**【关键词】** 知识资本 资金资本 资本结构 筹资战略

企业筹资战略,是指在适应社会主义市场经济发展条件下,企业以实现价值最大化为目的、以争夺资本为主要内容所开展的一系列具有全局性、根本性和长远性的筹资谋划。在知识经济时代,企业应当与时俱进,积极主动地采用知识型筹资战略,提高产品附加值,以适应市场经济的发展需要。

## 一、知识型筹资战略的理性思考

世界经济合作与发展组织将知识经济定义为:以知识为基础的经济,是以现代科学技术为核心的建立在知识信息的生产、储存、使用和消费基础之上的经济。理解知识经济这一概念时,主要是应将其与物质经济和资本经济相区别。与依靠物质和资本等这些生产要素投入的经济增长不同的是,知识经济的增长则越来越依赖于其中的知识含量增长。知识在现代社会价值创造中的功效已远远高于人、财、物这些传统的生产要素,成为所有创造价值要素中的核心要素。

企业要谋求生存和发展,必须对知识资本予以高度的重视并有深刻的理性认识。筹集知识资本应成为知识经济时代企业筹资的战略重点。知识型筹资战略是指在知识经济日益发展的条件下,企业以实现价值最大化为目的、以知识资本为主要内容所开展的带有全局性、根本性和长远性的筹资谋划。与传统筹资战略相比,它具有如下特点:

**1. 理论的前瞻性。**知识型筹资战略以知识资本作为企业筹资的战略重点,是企业筹资理论从“物本”时代向“知本”时代的跨越式发展,符合知识经济社会发展规律,具有前瞻性。

**2. 目标的长远性。**知识资本通过不断充实和更新,具有再生性和重复使用性,它与物质资本相比,淘汰风险小。同时,知识资本提升企业产品价值的作用是持续而长远的,因而有利于企业实现价值长期最大化的筹资战略目标,防止短期筹资行为发生。

**3. 范围的全局性。**筹资战略的实施是一项带有全局性并经精心设计的系统工程,不只是企业某个职能部门的独立行为。资金型筹资战略往往把筹资的重任交给企业财务部门,即由财务部门独立筹集资金,这样不利于调动企业各部门的筹资积极性,难以形成筹资整体效应。知识型筹资战略以知

识资本为主要内容,其筹资范围包括物质资本、资金资本和知识资本,筹资的职能部门涉及财务部门、人事部门、科研部门、项目引进部门等,其筹资覆盖范围是一种全局性的空间结构,能够形成一种完整的筹资网络,有利于发挥企业各部门筹资的主动性,提高企业筹资的整体效应。

**4. 环境的抗争性。**企业筹资战略是一种以适应环境和超越竞争对手为主要特征的抗争性计划。在知识经济时代,企业的挑战和对抗能力是由资金、物质等实体资本和知识资本形成的综合实力决定的,其中最具核心竞争力的是知识资本,在企业资本结构中,知识资本的科技含量越高,知识资本所占比重越大,企业的挑战和对抗能力就越强,就越能提高企业对环境的抗争力。

## 二、知识型筹资策略探索

要实现筹资战略目标,就要有配套的筹资策略作保障。企业筹集知识资本应从结构、时效、渠道、方式等方面实施应对策,为企业发展筹集知识资本。

**1. 筹资结构。**企业的知识资本按其属性分类,可以分为技术知识资本和管理知识资本。其中,技术知识资本包括专利、专有技术等知识产权,它是提升企业产品实体价值的关键要素。管理知识资本包括科学的管理文化、管理机制和管理方法等,它是提升企业经济效益和社会形象的核心要素。两者相互依存、相互影响、相互促进,形成企业的核心竞争力。企业筹资时,既要筹集技术知识资本,又要筹集管理知识资本,并保持技术知识资本和管理知识资本合理的结构比例,以提高知识资本的利用效率。防止因两者比例失调而导致知识资本闲置,造成知识资本的资源浪费。

**2. 筹资时效。**知识资本具有时效性,随着时间的推移,其价值会不断减少甚至完全丧失。为了确保知识资本的时效性,企业应建立知识资本管理系统,这个管理系统包括科学的引进机制、先进的创新机制和持续的更新机制。科学的引进机制是指从企业的实际需要出发,按照经济、实用、可行的原则,及时引进行业前沿成果和优秀人才,从而为企业知识库源源不断地注入新的活力。先进的创新机制是指鼓励企业内部人员自主创新的激励制度,其能为创新者提供优越的创新

条件和机会,通过创新增强知识资本的时效性。持续的更新机制是指在企业内部建立起长期的学习、培训制度,把对专业技术人员的培训作为企业培训计划的重中之重,通过持续的培训,达到更新知识的目的。

**3. 筹资渠道。**筹资渠道是指客观存在的筹措资金的来源与通道。企业知识资本筹集渠道包括外部渠道和内部渠道,目前我国企业知识资本的筹集渠道主要包括:①国家科研成果;②科研机构科研成果;③大专院校科研成果;④其他企业科研成果;⑤社会个人科研成果;⑥企业自主创新科研成果。各种筹资渠道在科研成果供应量的多少上存在着较大的差别。有些渠道供应量多,如科研机构、大专院校科研成果等,而有些相对较少,如企业自主创新科研成果等。同时,各种渠道筹资的难易程度不同、付出的代价不等,因此企业应根据需要和实际情况采取相应的渠道策略,其主要策略有引进策略与创新策略。引进策略是指企业以引进外部科研成果为主、自主创新为辅的渠道策略。这种策略的见效快,但成本高。创新策略是指企业以自主创新科研成果为主、外部引进为辅的渠道策略。这种策略的成本低,但见效慢,并且受企业科研实力的制约,一般中小企业很少采用。

**4. 筹资方式。**筹资方式是指可供企业在筹集资本时选用的具体筹资形式。我国企业目前筹集知识资本的方式主要有以下几种:①购买,即企业直接从知识资本市场购买科研成果,企业拥有所有权后,独立组织生产;②并购,即企业通过重组途径,从资本市场兼并或收购其他企业,从而获得其他企业的知识资本的所有权;③合营,即企业与拥有知识产权的单位合作经营,从而获得知识资本的使用权;④联合,即企业与拥有知识产权的企业联合生产,本企业使用知识产权企业的生产技术和品牌,享用知识产权企业科研成果;⑤招聘,即企业从人才市场招聘专业技术人才和管理人才,组建企业的科研团队,自主开发知识资本。各种筹资方式的特点不同,成本不一。企业要从实际出发,选择最经济的筹资方式,并采用合适的筹资方式。主要的筹资方式有单一筹资方式和组合筹资方式。单一筹资方式是指企业选用某一筹资方式筹集知识资本的策略。组合筹资方式是指企业选用多种筹资方式筹集知识资本的策略。筹资方式的选择要根据企业规模大小、经济实力强弱以及筹资方式的成本高低而定。一般情况下,规模小、经济实力有限的中小企业,大多采用成本相对较低的单一筹资方式,而规模大、经济实力强的大企业,大多采用组合筹资方式。

### 三、知识型筹资战略的实施建议

**1. 树立知识型筹资理念是实施知识型筹资战略的关键。**企业要从传统的资金型筹资理念转变到科学的知识型筹资理念上来,就要通过学习科学发展观,提高人们对知识资本的理性认识,引起人们对知识资本的高度重视,在企业中营造一种崇尚科学、尊重知识的良好筹资环境,形成一种知识创造企业价值的筹资理念。这样,企业决策者就会理所当然地把知识资本列入筹资战略的重点,并运用知识进行科学决策,制定知识型筹资决策方案;作为企业管理者或执行者,就

应当学会用科学发展观理解决策,并坚定不移地执行知识型筹资决策;企业员工应当学会用科学发展观领会决策,并坚信不疑地支持知识型筹资决策的实施。

**2. 制定周密的知识型筹资计划是实施知识型筹资战略的前提。**知识型筹资计划是知识型筹资战略的具体化。企业要根据发展战略目标、行业性质和经济能力,制定周密的筹资计划。制定知识型筹资计划,需要做到以下几个方面问题:既要考虑需要,又要考虑可能,防止筹资计划超越企业实际负担能力;既要考虑筹资数量,又要考虑筹资质量,防止因贪多求全而导致知识资本使用价值降低;既要考虑筹资规模,又要考虑筹资结构,防止因知识资本结构失衡而导致知识资源闲置;既要考虑当前,又要考虑长远,防止因短期行为而增加企业筹资的长期成本;既要考虑外部引进,又要考虑自主创新,防止因选用单纯筹资渠道而失去其他筹资渠道;既要考虑单一筹资方式,又要考虑组合筹资方式,防止因筹资方式固定化而错过筹资机会。周密的筹资计划是实现知识型筹资战略的重要途径。

**3. 建立知识资本筹资网络是实施知识型筹资战略的基础。**知识资本来源于知识资本市场。目前,我国知识资本市场还很不完善,没有形成完整的、可供企业筹资使用的整体市场。因此,企业需要建立知识资本筹资网络,以满足筹资需要。这是实施知识型筹资战略的重要基础。企业可以通过互联网、电视台、电台、报刊等媒体,一方面搜集本企业需要的知识成果,另一方面引起人们重视企业需要的知识成果,建立企业知识成果供应档案库,并与供应方建立起长期而稳定的合作关系,形成企业知识资本筹资网络,为企业筹集知识资本提供稳定的来源。

**4. 构建知识资本管理系统是实施知识型筹资战略的保证。**目前,我国大多数企业已经认识到知识资本的重要性,并采用了相应的措施筹集知识资本。但是,重筹措、轻管理、低利用的现象比较普遍,有些企业用高待遇等物质手段引进了高学历、高职称的专业技术人才,而这些专业技术人员到企业后,并未发挥预期的作用。这是因为企业并未安排他们到能够充分发挥其优势的技术岗位上,而是把他们安排到一些与其专业无关的企业对外窗口部门,主要利用他们的身份作对外宣传。这种人才资源稀缺与浪费并存的现象并不少见,究其原因,除企业管理者不懂得利用人才外,还与企业缺乏知识资本管理系统有关。

因此,构建知识资本管理系统是实施知识型筹资战略的当务之急。企业要采用“稳定、发展、招募”的积极型管理战略,建立起知识资本引进、管理、培养、更新、使用等一整套制度,加强知识资本系统管理。通过科学的制度管理,引进和留住知识资本,充分发挥知识资本创造价值的作用,为有效实施知识型筹资战略提供保证。

#### 主要参考文献

1. 童臻衡.企业战略管理.广州:中山大学出版社,1996
2. 雷家骥,冯婉玲.知识经济学导论.北京:清华大学出版社,2001