

构建基于价值链的现代公司财务控制系统

韦勤

(南阳理工学院 河南南阳 473004)

【摘要】 本文对现行公司财务控制状况及存在的问题进行了分析和研究,提出了价值链等式“ $I=P-E$ ”,构造了以价值链理念为基点的现代公司财务控制系统模型。

【关键词】 价值链 财务控制 适时控制系统

1985年美国哈佛大学教授迈克尔·波特在《竞争优势》一书中首先提出了价值链理论。21世纪初,价值链理论被引入我国。学者们纷纷对此展开研究,这些研究主要集中在2003~2004年。但是,这些研究仅仅停留在以价值链为载体的财务管理理论推介上,有实际应用价值的并不多。迄今为止,绝大部分论文都是概念型和描述型的,几乎没有可应用的技术性论文与实证分析案例。以下笔者将在对现代公司财务控制状况及存在问题进行分析的基础上,构建新的公司财务控制系统。

一、现代公司财务控制状况及存在的问题

现代公司以股份公司为主体。股份公司传统经营管理的目标是经营利润最大化。这一经营目标把现代公司的财务控制体系限定在公司内部的财务活动控制与信息整合上,这种

标;投资、收益上缴及分配情况;经营者管理情况(主要说明经营者年薪的实施计划);对外投资计划;政府政策支持的情况等。

五、预算衔接问题

1. 总预算与分预算的衔接。 首先,总预算与分预算的衔接表现在国有资本权益变动综合预算是各国有资本营运机构国有资本权益变动预算的汇总,或者说国有资本权益变动预算是国有资本权益变动综合预算的分解和具体化。其次,国有资本经营盈余综合预算是国有资本营运机构国有资本经营盈余预算的汇总,或者说各国有资本营运机构国有资本经营盈余预算是对国有资本经营盈余综合预算的分解和具体化。这一衔接比较直观、简单,容易理解。

总预算中国有资本经营收支总预算与分预算的各预算中相关预算科目的衔接是重点。国有资本经营收支总预算与分预算的现金收支预算的衔接体现在:一是国资委与国有资本营运机构按产权关系层次各自负责属于本级的预算收入和相应的支出,编制本级收支预算,使国有资本经营预算收入和支出的层次清晰、责权明确。这也是两层次预算有效衔接的基础。二是总预算收支预算中国有资本投资支出与分预算现金收支预算中融资收入项目的国资委拨入收入相衔接。总预算收支预算中利润收入与分预算现金收支预算中融资支出中国

财务控制体系的重点是企业供应链管理、实体资产管理和内部财务信息管理。显然这种财务控制体系缺乏系统性与相关性,不能适应现代公司财务管理的需要。

现行财务会计体系存在弊端。现行会计系统是一个与企业业务系统相分离的自成体系的系统。企业将交易信息通过记账凭证记入该系统。由于凭证编制时间一般滞后于经济业务发生的时间,因此许多重要的信息不能在第一时间反馈给管理者,相对封闭的财务系统也无法做到会计信息流与资金流、物流、人力资本流的同步,大量的经济活动信息被财务会计核算过程滤掉,降低了决策的有效性。

在传统模式的束缚下,现行公司财务管理系统基本是事中控制、事后监督和调整的二维财务管理模式。然而,多数项

有资本收益上缴相衔接,利润收入应等于各营运机构国有资本收益上缴之和。三是国有资本收支预算与国有权益变动预算相关科目的衔接。收支预算中国有资本投资支出应等于各国有资本营运机构国有权益变动预算中国家直接或追回投资之和。利润收入也与国有权益变动预算中国有资本收益上缴相对应。

2. 公共财政预算与国有资本经营预算的衔接。 国有资本的公共性质决定了国有资本经营预算应设置一定的预算科目与公共预算进行有机衔接。通过这一衔接可以使国有资本经营收益为社会做贡献,同时当国有资本经营资金不足时,也可以通过公共财政预算划拨资金进行补充。因而,国有资本经营收支预算中应设置“公共预算划转收入”科目,反映公共预算对国有资本经营预算资金的补充;通过设置“转入公共财政支出”科目反映国有资本经营预算对公共财政资金的补充。

主要参考文献

1. 郭复初. 资本基金分流与财务理论发展新思考. 会计研究, 2001; 3
2. 文宗瑜, 刘微. 国有资本预算编制和审批. 国有资产管理, 2005; 8
3. 李燕. 论建立我国国有资本经营预算制度. 中央财经大学学报, 2004; 2

目决策的失误往往产生在事项的预测与判断过程中。从现行财务控制系统的内部来看,这种二维财务管理模式,只能完成公司内部资源的控制调整和经营信息的整合。以历史资料数据为依据的现行公司财务控制系统,已经不能适应复杂多变的市场环境。

现行公司财务控制系统的以上弊端,使企业运营陷于困境,使企业内部和外部的财务会计信息使用者感到非常不便。因此,更新财务控制观念,扩展财务管理视野,整合现行公司财务控制系统职能,构建适合现代公司的财务控制系统,已经成为人们越来越关注的研究课题。

二、现代公司财务控制系统的构建

1. 将财务管理由二维模式转向三维模式,把财务控制延伸至企业价值增值的预测与决策阶段。一般来说,二维财务管理模式以历史资料数据为依据,记录与反映企业经营活动的历史和现时状况,为公司外部经济活动提供服务。然而,进入21世纪以后,经济发展的国际化态势不断加快,现代公司面临的市场环境日趋复杂,企业的经营目标已从利润最大化变为价值增量最大化。二维结构的财务管理模式已不能适应企业面向未来市场竞争的需要。因此,既研究过去又研究现在和未来的三维模式的全方位价值链理论在企业经营管理中发挥着越来越重要的效用。

由于企业价值链始于供应商,终结于企业产品或劳务价值增值的实现,因此,在项目投资决策过程中对于材料物资供应商的价值增值、投资项目相关企业的价值增值、市场态势的变动均应加以分析和测算,投资方案的价值增量是财务控制的中心。把财务控制系统延伸至企业价值增值的预测与决策阶段,是投资方案优化的必然选择。一般态势下,投资方案的价值增值测算用万加特纳(Weingartner)模型进行。选定目标函数: $\psi = \max \sum \sum Y_{ij}(1+i)^{-t}(x_j)$ 。根据投资项目的初始条件,确定投资方案的约束条件,根据约束条件求解(计算过程从略),比较各个方案的NPV值,以确定最佳投资方案。由于在项目投资决策前进行了投资方案价值增量控制分析,因此,在进行项目投资前可以减少投资决策失误。由于财务控制范围扩大,公司价值链与相关经济单位的价值链相联结,也能提高公司的管理效益。

2. 建立动态适时控制系统,实现企业财务优化整合。所谓适时控制,是指在IT环境中财务人员利用网络、数据库和会计软件等现代技术手段和三量(时间量、实物量、货币量)信息,对企业经营活动的过程进行适时对比和适时分析,通过指导、调节、约束、促进等环节干预企业的经营业务,以提高经营效率和效益,从而达到价值增值的目的。建立动态适时财务控制系统的前提是最大限度地减少流动资金的占用,控制企业存货,使储备资金处于最佳状态,实现企业价值增值的最大化。为此,需要确定企业最佳现金持有量和存货经济订货量。

(1) 现金动态适时控制系统。现金是随时可以投入使用的流动资产。其最显著特点是普遍的可接受性与极强的流动性。在价值链运转过程中,现金的主要作用是交易、预防风险和投

资。企业缺乏必要的现金就会出现短缺现金成本。短缺现金成本的出现将造成企业丧失信用、不能享受折扣、失去投资机会,企业价值增值活动将受到破坏。因此,建立现金的动态适时控制系统,确定企业最佳现金持有量具有特别重要的意义。

在既包容过去,又涵盖现在与未来的三维信息模式的价值链上,现金需求量波动较大且难以预测。为了降低短缺现金成本,只有采用随机模式,建立动态适时控制系统,才能确定企业最佳现金持有量。一般来说,公司最佳现金持有量(R)应按下列公式估算:

$$R = L + (3c\delta^2/4i)^{1/3}$$

$$H = 3R - 2L$$

其中:L表示库存现金下限;c表示现金单位固定转换成本; δ 表示日现金余额变化的标准差;i表示有价证券日利息率;H表示库存现金上限。

现金动态适时控制系统运行过程是:当C(库存现金量) $\geq H$ 时,以现金购入有价证券,调减C;当C(库存现金量) $\leq L$ 时,抛售有价证券,调增C;当L < C < H时,不必进行现金与有价证券的转换,保持库存现金量。

现金动态适时控制系统运行过程见图1:

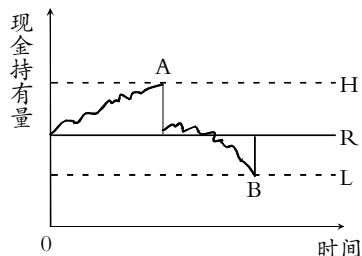


图1

(2) 存货动态适时控制系统。21世纪,人类已进入信息时代,市场竞争不断加剧,企业产品销售周期逐渐缩短,世界上许多先进企业已经实行适时制造管理方式,实现了零存货。在这种环境下,对存货经济订购批量、最佳生产批量的分析、测算已经失去意义。因此,这里不再讨论对原材料和产成品(在产品)的动态控制。

我们知道,设备是制造企业生产运行的关键,重点设备的生产能力制约着企业整体生产能力。重点设备必须随时处在最佳态势,需要时能立即高效运行。一般地说,在企业生产能力不均衡的状况下,只有重点设备的生产能力得到改善,才能带来企业系统生产能力的改善。因此,对存货中设备的各种不同类型的零件、配件和易损件的动态适时控制是必须的。由机械原理可知,机器设备运行中,每一时刻均对应着一种耗损态。根据模糊数学理论,机器设备的每一种耗损态与每一种宏观症状均应有相应的隶属度。设备状态和故障症状存在隶属模糊向量,两个向量之间的关系可以用模糊关系矩阵来表示。在机器设备的症状隶属度模糊向量和模糊关系矩阵已知的条件下,可以求出状态的隶属度模糊向量,进而由状态的隶属度模糊向量中各元素的值,判断设备的技术状况,从而确定库存零件、配件和易损件的储备量。库存零件、配件和易损件储备

量控制的技术方法是:

①测试设备的技术状态,确定症状集合:

$$U = \{\text{振动, 传速效率, 温度, 噪声}\} = \{u_1, u_2, \dots, u_m\}$$

②确定设备的耗损态集合:

$$V = \{V_1, V_2, \dots, V_m\}$$

③测算技术症状与设备损耗状态之间的模糊关系数据矩阵。

$$B = \begin{bmatrix} R_1 \\ R_2 \\ \dots \\ R_{ri} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} r_{11} & r_{12} & \dots & r_{1n} \\ r_{21} & r_{22} & \dots & r_{2n} \\ \dots & \dots & \dots & \dots \\ r_{m1} & r_{m2} & \dots & r_{mn} \end{bmatrix}$$

式中: $r_{ij} = \mu_R(u_i, v_j) (0 \leq r_{ij} \leq 1)$, 表示对于症状 u_i , 该事件被确定为 v_j 的程度。

确定症状论域 U 上的技术状态模糊子集

$$A = (a_1, a_2, \dots, a_m) (0 \leq a_i \leq 1)$$

式中 u_i 为技术症状 u_i 对 A 的隶属度, 它表示 u_i 对技术状态的影响程度, 或称为权重。

对模糊子集 A 和模糊关系矩阵 R 进行复合运算: $A \cdot R = B$, 即:

$$[a_1 \ a_2 \ \dots \ a_m] \begin{bmatrix} r_{11} & r_{12} & \dots & r_{1n} \\ r_{21} & r_{22} & \dots & r_{2n} \\ \dots & \dots & \dots & \dots \\ r_{m1} & r_{m2} & \dots & r_{mn} \end{bmatrix} = [b_1 \ b_2 \ \dots \ b_n]$$

这里 $B = (b_1, b_2, \dots, b_n)$, B 是状态论域 V 上的模糊子集, b_j 为第 j 种状态 v_j 对模糊子集 B 的隶属度。通常按最大隶属原则选取 b_j 中的最大值, 即可确定设备的技术状态, 快速诊断机器设备的故障, 确定维护和修复方案。从而实现库存零件、配件和易损配件的零存量, 降低存货管理成本, 使企业储备资金处于最佳状态。

3. 财务信息控制系统。 市场经济中, 信息是一种特殊的资源, 对企业产生着巨大的影响。没有客观、准确、及时的信息指导, 将导致企业经营失误。下面笔者将对企业价值链上信息的产生与分布、信息的价值及其企业财务信息控制系统的设计等问题进行研究。

(1) 价值链上财务信息的产生及分布。从价值链理论得知, 价值链上的财务信息产生于企业价值增值活动的各个环节。企业价值链是财务信息流的载体, 价值链上的财务信息所提供的资料与数据, 是促成企业价值增值的关键内容。价值链上财务信息的空间分布远远超过会计假设的特定主体, 一般要涵盖整个价值链系统。价值链上的财务信息范围不仅包括供应商、核心企业以及客户的价值信息, 还包括竞争者——同行企业的价值增值信息。此外, 价值链上的财务信息对企业商誉、衍生金融工具、人力资本等无形资产的确认和计量也要有所反映。

(2) 财务信息价值的测算。信息是资源, 市场上任何资源都有其固有的价值。价值链上财务信息的价值测算是构建企

业财务信息控制系统的基础工作。财务信息的价值测算直接影响财务信息控制系统的工作质量。一般来说, 财务信息的价值体现在促成价值链每个环节的价值增值上。价值链上的财务信息价值测算有两种方法:

方法一: 对于生产信息的企业, 以其内生价值来计算信息资源的价值 (V), 以其内生价值来计算信息资源的价值, 即:

$$V = C + P$$

上式中: C 表示生产该信息的成本; P 表示利润。

方法二: 对于使用信息的企业, 以其外延价值来计算信息资源的价值, 即用全情报价值 ($EVPI$) 来测算价值链上财务信息的价值。所谓全情报价值是指因获得全部信息, 对客观情况完全了解而得到最优决策, 与不收集情报信息所得最好收益之差。全情报价值的计算公式为:

$$EVPI = \sum P(\theta_i) \max[(a_i, \theta_i)] - \max E(\alpha_i)$$

(3) 财务信息控制系统模型。通过对价值链上财务信息的价值测算, 以科学方法筛选出信度高、水平先进的财务信息, 输入公司财务控制系统, 对指导企业理性投资、规避风险具有特别重要的经济意义。根据价值链上现代公司财务控制系统的各种不同的要求, 笔者设计了现代公司财务控制系统模型。系统模型图如下:

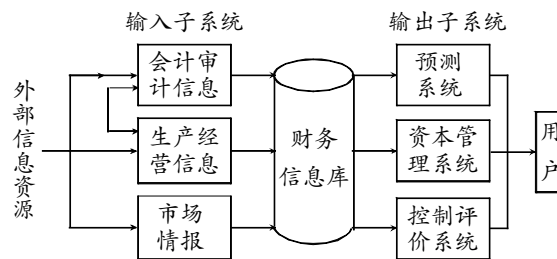


图2

三、结论

综上所述, 由于现行公司财务管理体系缺乏系统性、相关性, 不能适应IT 环境下财务人员利用网络、数据库和三量(时间量、实物量、货币量) 信息分析等现代技术手段对企业经营活动的全过程进行适时动态控制的要求, 因此, 必须尽快更新财务管理理念, 整合财务管理职能, 扩展财务信息视野, 以价值链为载体构建现代公司财务控制系统。当以价值链为载体的公司财务控制系统投入运行后, 公司财务控制系统就可以对国家产业政策、行业发展前景以及企业价值增值的各类信息进行技术与测算, 以科学方法筛选出水平先进、信度价值高的财务信息, 对公司的财务活动统筹规划, 指导企业理性投资、规避风险, 提升企业财务管理层次, 使我国公司的财务控制跨入世界水平。

主要参考文献

1. 韩大卫. 管理运筹学. 大连: 大连理工大学出版社, 2002
2. 韦鹏飞. 西方经济学教程. 上海: 立信会计出版社, 2004
3. 薛华成. 管理信息系统. 北京: 清华大学出版社, 2005
4. 郎永连. 价值链会计研究现状评述. 集团经济研究, 2005; 13