



财务竞争力及其构成要素解析



石家庄铁道学院 郝成林 项志芬

【摘要】 财务竞争力是当前财务管理理论研究的新方向,它作为现代财务学科体系中一个新的领域,为人们认识和发展财务学提供了新思路。当前,人们对财务竞争力在提高企业核心竞争力方面有一定认识,但尚未形成比较完整、系统的理论。本文从企业核心竞争力基本理论出发,对财务竞争力的含义及其构成要素进行分析,并试图阐明各构成要素对企业财务竞争力形成和提升的作用,以期建立数量化评价模型。

【关键词】 竞争力 财务 战略

一、财务竞争力与企业核心竞争力的关系

企业本身是一个以市场需求为导向的营利组织,追逐利润是其本质属性,企业只有获取利益才能生存和发展,市场竞争要求企业具备优于竞争对手的竞争能力。从企业发展的角度来讲,竞争力是企业在其实现其经营目标过程中所表现出来的能力,是企业的战略、资源、能力、执行、创新等有机结合所产生的综合实力。因此,企业竞争力的较量就是综合实力的较量,而综合实力取决于资源、能力、制度、创新的有机结合,这个结合体所产生的综合实力就是企业核心竞争力。处于不同产业、不同价值链环节的企业,其组织能力的构成与组合是不同的,能给企业带来持久竞争优势的综合性能力(核心竞争力)也不同。企业核心竞争力是企业市场竞争中最具决定性的因素,是企业所具有的不可交易和不可模仿的独特的优势因素,是企业持续成功的根本。

财务竞争力是企业核心竞争力的重要组成部分,它是以价值链或供应链企业群的资本投入与收益活动及其所产生的财务关系为对象,以市场竞争为动力,围绕获取企业竞争优势,努力为顾客创造价值的能力。财务竞争力也是企业获得竞争优势不可忽视的重要方面。

财务竞争力不仅关注成本的降低,而且关注核心竞争力的提高。现实的情况表明,企业为了核心竞争力的提高,有时会保留那些看似不经济、不符合成本降低目标的部门。

财务竞争力要求企业决策时不仅要考虑自身竞争力的提高,而且要重视以本企业为核心的价值链或供应链所形成的企业群竞争力的提高,其关注的焦点(即理财目标)也要从本企业价值最大化演化成企业群整体价值最大化。企业在战略设计时应充分考虑每一项财务活动能否提升企业群整体价值。财务竞争力要求企业要透过治理结构研究委托代理之间的各项治理收益、治理成本以及相互之间的博弈行为,正确处理企业群之间的关系,激励和约束相关利益集团的行为。企业应注重对财务控制、财务预测、决策和财务战略的管理,并对各种管理方法进行不断的完善和创新。对财务竞争力的研究要具有前瞻性,要符合企业发展的客观要求,使之对财务学的发展和财务实践起到积极的指导作用。

二、财务竞争力的构成要素

影响企业财务竞争力的要素可以归纳为财务战略、理财能力、财务资源以及财务执行等。各要素又可细分为若干个子要素,这些子要素共同发挥作用,就能对企业财务竞争力产生影响。

1. 财务战略。 财务战略对企业核心竞争力的影响是深远的,是培养企业核心竞争力的基础。它要求在深入分析和准确判断企业内外部环境因素对企业财务活动产生影响的基础上,为了谋求企业资源均衡、有效流动和实现企业战略目标,对企业资金运动或财务活动进行全面性、长远性和创造性的谋划。财务战略关注的焦点是企业的资金运动,其目标是谋求企业财务资源均衡、有效流动和实现企业战略目标,均衡是有效的基础,有效是均衡的主导,只有资金实现了均衡和有效流动才能保证企业战略目标的顺利实现。企业内外部环境因素对企业资金运动影响较大,如法律因素、金融环境、经济环境、投资项目等。从企业基本财务活动来看,企业财务战略包括筹资战略、投资战略、收益分配战略等;从企业扩展性财务活动来看,企业财务战略包括筹资规模战略、投资方向战略、企业并购战略、分部财务战略、特殊财务战略等;从企业状况特征来看,企业财务战略包括不同行业、不同规模、不同组织形式的企业财务战略;从企业财务活动本身直接涉及的范围来看,企业财务战略包括整体或综合财务战略、分项财务战略;从企业资金筹措和使用特征来看,企业财务战略包括快速扩张型财务战略、稳健发展型财务战略和防御收缩型财务战略等。

企业战略居于主导地位,对财务战略起着统驭作用,而财务战略处于从属地位,其制定和实施必须服从于企业战略,并贯彻企业战略的要求。在企业战略体系中,财务战略对企业总体战略及其他子战略起着积极支持与促进作用,在制定财务战略时,必须确保财务战略与其他子战略之间的协调一致性。企业财务战略不是被动地适应企业战略和支持其他子战略,而是有自己的独立性,对企业战略和其他子战略的制定和调整具有不可忽视的作用。

2. 理财能力。 财务管理能力是指企业财务管理人员运用财

务管理专业知识,为企业采购、生产、销售等经营活动筹集资金、投放资金并获取盈利的过程中形成的理论和实践经验的有机结合,是独特知识、经验的有机结合和创造性运用的结果,具有价值性、稀缺性、难以模仿性等特点。它是建立在企业核心竞争力理论基础之上,为提高企业财务管理水平、将财务风险控制在可承受范围之内并应对财务危机等而提出的。财务管理能力是由学习创新能力、协调沟通能力、财务控制能力、持续改进能力、信息处理能力、财务预警及应变能力等基本要素构成的,是企业的无形资产,是企业核心竞争力形成和提升的重要基础之一,对企业的发展起着重要的作用。

3.财务资源。从广义上理解财务资源不仅指企业拥有或控制的能够以货币计量的各种有形资源和无形资产,而且也包括企业的人力资源、各种可以利用的技能资源等。它主要包括以下几方面:

(1)基础资源。基础资源是指企业在竞争中可以形成竞争优势的一切有形的或无形的资源。其有形部分主要表现为会计资料中的总资产规模,如电子技术装备、办公楼等固定资产;其无形部分表现为公众对企业产品或服务品牌的信心、产品或服务的市场份额等。

(2)人力资源。人力资源是指体现在劳动者身上,通过资本的投资转化,表现为劳动者的素质或技术知识、工作能力等。人力资源是一种活的基础性资源,其在企业竞争力培育和提升过程中有着重要的作用。

(3)科技资源。科技资源是从两个方面对财务竞争力产生影响的。一种是作为人力资源投资和R&D(研究与开发)投资的结果而拥有的技术专利、研究成果,这种技术和知识的储备决定了企业在未来竞争中的潜力;另一种是通过有效的体制和管理制度将技术资源转化为竞争优势,这种转化效率决定了企业的财务竞争力。

4.执行力。企业发展的速度、质量、规模对企业的生存、发展和获利有重要影响,要求决策层要善于捕捉发展机遇、制定合适的战略,建立健全管理机制、合理管理资金等,更重要的是要具有执行力,执行力是企业管理成败的关键。影响企业执行力高低的因素主要有:

(1)管理团队。发挥团队的整体优势,按程序、制度及客观规律办事。执行程序的人要对“事”负责。在这个问题上,团队的核心人物尤为重要,而团队成员也要增强大局观念和整体意识,以“整体利益为先导”,当发生不协调时,应该“求大同存小异”,多找出共同点。

(2)领导作用。企业领导在管理过程中要获得良好的执行力,必须坚持以身作则,在执行企业各项计划、制度等时起到表率作用。随着企业发展规模的不断扩大,企业领导人在管理企业时要把信誉放在第一位,有章不循、有法不依、有令不行,仅靠个人好恶行事是行不通的,所以作为领导者不仅应给予高度重视,而且应以身作则,遵守企业的各项规章制度。

(3)管理层的责、权、利。责、权、利是否明晰对执行力强弱的影响较大,不同层次的管理者所拥有的权利要与其所承担的责任相匹配。界定管理者的责、权、利,要求其在做好本职工作的同时,对有能力的人要及时发现、提拔,明确分工,形成优秀的团队。

(4)管理机制。企业要获得长期发展的动力必须有制度保障。企业发展不仅需要有一个开放、透明的管理制度,也需要一个顺畅的内部沟通渠道,更需要形成规范的、有章可循的管理制度,增加其内部管理的公平性。制度制定后并不等于达到了管理的目的,关键是通过制度实现有序管理,使管理有法可依,并在管理过程中不断完善相关制度。

企业有好的管理模式、好的管理机制、好的带头人和明晰的责、权、利关系,员工的积极性、主动性和创造性就会得到充分发挥,管理的执行力就会增强,这是企业提高管理效率、持续经营的重要手段。

三、企业财务竞争力各要素间的关系

从以上分析可以看出,财务竞争力与企业核心竞争力密切相关。企业核心竞争力的强弱直接决定着财务竞争力的强弱,而企业财务竞争力是企业核心竞争力的重要组成部分,是企业核心竞争力在财务管理上的具体体现。财务竞争力的强弱是多种因素共同影响、共同作用的产物。影响财务竞争力的各个要素之间存在着非常复杂的关系,有些要素的影响涉及到企业多个方面。例如,人力资源是企业财务资源的组成部分,但同时该要素还影响到企业战略的制定和实施,影响到企业的理财能力和财务管理制度的具体实施,因此,要清楚地表达每个要素与企业财务竞争力的关系是非常难的。

如何衡量财务竞争力是评价企业财务竞争力强弱的关键,而要对其加以衡量,就必须建立财务竞争力各个要素之间的逻辑关系,根据各个要素对竞争力的影响加以确认。我们可以建立如下逻辑关系:财务竞争力=(财务战略+理财能力+财务资源)×执行力。该逻辑关系式可理解为:财务战略为企业财务竞争力提供发展的方向,是符合企业未来发展战略要求的;理财能力决定了企业在既有财务战略和财务管理体制下实现企业特定时期财务管理目标要求的能力;而财务资源则是财务竞争力发挥作用的物质基础,没有财务资源,再宏大的战略、再高的理财能力都不能实现企业财务竞争力的提升;执行力是企业运用其拥有或控制的各种财务资源,在财务战略的指导下,运用高超的理财能力实现企业战略目标的关键。根据近年来的研究表明,在企业成功的要素中,决策占30%,而执行则占60%,其他要素共占10%。事实上,即使企业有足够的资源和能力,如果没有较强的执行力也是无法实现战略目标的,而执行力有利于企业核心竞争力其他要素作用的发挥。

由于对财务竞争力的研究尚处于初级阶段,目前有关其计量的模型还尚未建立,可以采用折线图模型及九方格模型,用层次分析法(AHP)确定权重,进行诊断分析,但其不足之处是需要对各个影响因素进行定性分析,受评价人的影响较大。另外,亦可采用模糊综合评价方法进行评价,按影响因素集可划分为单级或多级综合评价,以此为基础运用模糊数学中的方法计算并评价。

主要参考文献

- ①刘冀生.企业战略管理.北京:清华大学出版社,2003
- ②许国齐,段红彬.企业核心竞争力评价指标体系研究.河北省科学院学报,2003;1
- ③张兆国.高级财务管理.武汉:武汉大学出版社,2002