

试析创新型企业的财务理念和财务特征

赵华(教授) 徐亚明

(长沙理工大学经济与管理学院 长沙 410114)

【摘要】 本文以创新型企业财务目标导向下的财务活动、财务关系和财务利益为研究对象,运用组织创新理论、财务柔性理论、财务战略决策理论,提出了创新型企业的人本财务、知识资本等新型财务理念,并从财务目标、财务治理、财务柔性等方面论述了创新型企业的财务特征。

【关键词】 创新型企业 财务理念 财务特征 人本财务

伴随着“工业经济”时代向“新经济”时代过渡,创新和变革日益成为竞争的核心要素,在这一过程中出现了一种新的企业形态——创新型企业。早在20世纪80年代,英国学者弗里曼(Christopher Freeman, 1982)通过对各行业创新型企业调查研究分析,认为创新型企业具有内部研究与开发能力强、善于利用专利保护知识产权、能持续资助R&D(研究与开发)、研发周期短、敢于承担风险、善于发现潜在市场、努力培养和帮助用户、有高效的企业家精神以及与客户和科学界保持密切联系等特点。创新型企业以创新和可持续发展为其核心价值观,以管理创新和机制创新为基础,以实现全面的、持续的自主创新为手段,拥有自主知识产权和核心技术,以产生更大的创新效益。创新型企业独特的组织结构、财务结构、管理理念、竞争核心以及发展目标决定了必须构建与之相适应的财务理念及财务特征,才能确保其可持续发展。因此,深入研究分析创新型企业的财务理念及财务特征可以为其提升财务决策效率、优化财务资源配置、完善企业治理结构及保证企业可持续发展提供理论支持和实践指导。

一、创新型企业的财务理念

1. 人本财务理念。人本财务是基于人力资本和财务管理理论,以财务利益相关者的利益均衡为目标,以强化财务治理和改善财务柔性为路径,以财权配置、人力资本与物质资本的关系安排、人力资本的筹集与配置为核心内容的一种新型财务观念。树立人本财务理念,就是强化人力资本在财务系统中的核心地位和作用,对人力资源进行有效管理,充分调动创新型企业中每个人的积极性和主动性,激励人的创新能力,保证企业的可持续发展。与传统企业不同,创新型企业核心竞争力是创新,创新的主体在于人,人才是创新型企业持续创新的基础,是企业赖以发展的生产要素。贯彻人本财务理念要求做到以下几点:①优化财务结构。提高人力资本在企业资本总额中的比例,加大人力资本和知识资本的投入。②有效配置财权。促进层级财务管理和平面化财务管理相结合,构建矩阵式的财务管理体系。③构建人本财务文化。树立财务远景和共同的财务价值观,尊重各级财务管理主体的价值创造行为,保障财

务利益相关者尤其是人力资本的合法权益,改善财务管理环境。④改善财务系统柔性。使财务系统快捷、经济地适应财务环境而提升财务决策效率,并提高财务系统的缓冲能力、适应能力、协调能力以及创新能力。

2. 知识资本理念。知识资本是所有对企业的市场竞争力作出贡献的专业知识、应用经验、组织技术、客户关系和职业技巧等(Leif Edvinsson, 1996)。知识资本作为现代企业一种全新而重要的资本形态,尤其在创新型企业,已成为比物质资本更为重要的一种资本要素,对企业的发展起着决定性作用。知识资本管理也成为企业资本管理和资本运作的一项重要内容,深入影响着企业资本管理活动的各个方面,是创新型企业收益递增的主要来源。树立知识资本的理念务必坚持以下措施:①注重知识产权的保护。知识产权是创新型企业重要的知识资本和不可替代的优势,如果创新成果或技术被模仿,创新型企业必将很快失去其优势,造成很大损失。②注重知识资本的积累。创新型企业的创新是个连续的过程,在一个创新活动的开始或结束时,另一个创新的活动也同时开始。只有不断地学习和创新、积累知识资本、增强企业的核心竞争力,才能保证企业持续性发展。③注重知识资本价值创造。创新型企业的价值最大化体现为知识资本的价值最大化,所以要加强知识资本的投资和管理,尤其是使知识资本参与企业收益分配,并提高管理者和员工知识水平和素质能力,使知识资本价值最大化,实现企业价值最大化。因此树立知识资本理念、注重知识产权的保护、减少创新成果外部性,是创新型企业保持核心竞争优势的基石。

3. 核心价值理念。核心价值就是指企业在经营过程中坚持不懈,努力形成一个使全体员工都必须信奉的信条。企业的核心竞争力决定了企业的核心价值,企业核心价值提高了企业核心竞争力。优秀的企业都有其核心价值,如沃尔玛把最好的客户服务作为核心价值。创新型企业长久稳定的保持其核心竞争力,需要在财务理念体系中树立核心价值理念。创新型企业的核心价值理念就是提升企业的可持续创新能力。树立核心价值理念力求做到以下内容:①确定合理的价值理念。

合理的价值理念能够约束和激励组织所有的人,使理念能够被接受,个人也能从企业的理念之中获得动力。公司的核心价值观应体现公司全体员工理念的一致性以及与公司核心竞争力的匹配性。②落实核心价值理念。通过制度建设和文化建设来保障核心价值观所倡导的理念能得到落实。③深化核心价值理念。通过公司的管理者特别是公司的高层管理的亲身示范,来宣传公司所倡导的核心价值观。利用各种有形的文字宣传、新员工的文化培训、专门组织的主题交流活动、典型示范等各种途径宣讲和贯彻核心价值观念,使公司的核心价值成为创新型企业价值创造在观念上的支持。

4. 收益递增理念。收益递增理论认为,在某些情况下,随着企业规模的不断扩大,每增加一名新客户,企业产品的价值就会随之升高,因此,企业的利润率和资本回报率也会提高。早期古典经济学认为,在技术水平不变的条件下,增加某种生产要素的投入,当该生产要素投入数量增加到一定程度以后,每增加一单位该要素所带来的产量增加量的边际收益是递减的;技术的变革和创新使企业突破了这一规律,克服了边际收益递减规律的影响。因此,以产品、服务和技术创新为主的创新型企业,应树立收益递增的财务理念,实现创新型企业边际收益递增定律。树立收益递增理念的要求:①增强企业管理创新和机制创新的力度。“管理”等服务型产品具有单位成本不断下降的特点,这也是规模收益递增的基本特点。比如微软的office软件,随着客户群不断增大,边际成本不断下降。②提升产品的吸引力。不断改善和创新产品特性,扩大产品用户群,使边际成本不断下降,实现规模收益递增。③正确理解规模收益递增理念。事实证明,盲目地采用收益递增理念只会增加企业不必要的损失。

5. 财务柔性理念。企业财务柔性是企业系统的一种适应财务环境的动态变化和系统的不确定性而有效管理财务风险的财务综合调控能力(赵华,2010)。企业财务柔性是企业提高核心竞争力的有效途径,能很好适应环境的变化、充分利用环境变化的有利因素。实施财务柔性管理应做好以下几方面:①财权配置科学化。财权配置科学化要求财权公平有效率地在企业中配置,实现财务决策全参与、财务执行有效率、财务监督有效果、财务利益权合理配置。②理财行为适应化。企业理财是对企业财务活动的梳理和反馈,也是对人的行为的反映。以人为本的财务环境,是一个动态的理财环境。因此,增强财务柔性就需要提高理财行为适应能力。③刚柔耦合化。刚性是保持企业理财活动稳定、有序的前提和基础,而柔性是企业财务系统适应变化的能力,刚柔耦合要求企业的理财活动应在刚性的框架内增强财务柔性(赵华,2005)。

6. 风险管理理念。风险管理是指在降低风险的收益与成本之间进行权衡并决定采取何种措施的决策过程。创新型企业“创新”是个高风险高收益活动。因此,创新型企业应树立风险管理理念,时刻关注创新活动可能存在的风险,及时规避风险和分散风险。创新型企业树立风险管理理念,要做到以下几点:①风险识别,利用各种识别方法对企业可能存在的风险进行识别,这是风险预测和风险控制的基础。②风险预测,实

际上就是估算、衡量风险,运用科学的方法,对其掌握的统计资料、风险信息及风险的性质进行系统分析和研究,进而确定各项风险的频度和强度,为选择适当的风险处理方法提供依据。③风险控制,针对预测可能发生的风险采取措施进行风险分散、规避和转移。

7. 财务学习理念。财务学习是指财务系统主动学习以吸收外部环境的有利因素以及改善自身不足,完善自身的学习能力。创新型企业的创新活动是“学习——吸收——创新”的过程。创新型企业是一个典型的学习型组织。因此,企业的财务系统也应树立财务学习理念,能熟练地创造、获取和传递知识,以适应新的财务环境和管理方法。要善于不断的学习,强调终身学习、全员学习、全过程学习和团队学习。树立财务学习理念要求做好以下几点:①构建团结、协调及和谐的财务学习环境。由于组织学习普遍存在“学习智障”,个体自我保护心理必然造成团体成员间相互猜忌,这种所谓的“办公室政治”导致高智商个体,使组织群体效率低下。从这个意义上说,组织上下协调以及群体环境的民主、和谐是树立财务学习理念的基础。②建立完善的“自学机制”。这是财务学习理念的核心。组织成员在工作中学习、在学习中工作,学习成为工作新的形式。③建立财务学习考核机制。这是财务系统不断学习、思考和创新的动力和保障。

二、创新型企业的财务特征

创新型企业的财务特征是在科学的财务目标导向下,财务功能在企业组织财务活动、协调财务关系和均衡财务利益过程中固化的结果,是财务治理和财务决策效率的外部化表征,是优化财务资源配置和承担财务利益相关者责任的内在需求。结合创新型企业的特点,笔者认为创新型企业应有以下几个财务特征:

1. 财务目标定位合理。财务目标是企业财务活动在一定环境和条件下应达到的根本目的,是评价企业财务活动是否合理的标准,它决定财务治理的基本方向。财务目标之所以重要,是因为它是创新财务决策的准绳、财务行为的依据、理财绩效的考核标准。由于现代企业中所有权与经营权的分离,委托代理关系的产生决定了股东不可能追求到利益或价值最大化,经营者也无实现股东或企业价值最大化的激励,现代企业由于产权残缺,使得企业利益相关者在实现自身利益时,受到制约,也不可能追求到利益最大化。因此,应该把企业财务目标定位为相关利益者利益的均衡(袁振兴,2004)。创新型企业是顺应时代发展而出现的新型企业组织形态,在推动社会发展中承担着不可推卸的责任,比如资源的有效利用、生态环境的保护等等。企业的所有权与经营权分离,使委托代理关系出现以及产权不完善,所以创新型企业应以财务利益相关者利益均衡为财务目标。这就要求企业在财务决策时,更注重所有企业相关者利益的实现,不仅包括经济利益责任,更应注重社会责任;不仅实现经济效益最大化,也要实现社会效益最大化目标,即财务利益相关者的利益均衡化。它有利于财务战略决策效率提升和企业的可持续性发展,也有利于为企业提供一个良好的、长期发展的财务环境,体现了企业的社会性。

2. 财务权利配置科学。伍中信等(2007)认为,财权可以分为基于企业公平的通用财权范畴和基于企业效率的剩余财权范畴。何进日等(2007)根据理论逻辑的一般推演,认为最优财权配置应遵循如下规则:通用财权配置应坚持公平价值取向,在企业层面侧重保护利益相关者产权利益,为各财权契约方提供稳定预期。剩余财权配置应坚持效率价值取向,在企业层面侧重为创造最大化组织租金服务,从而为各财权契约方提供激励机制。在一项具体财权中,如果通用财权占主导,则该项财权配置应侧重公平价值取向;如果剩余财权占主导,则该项财权配置应侧重效率价值取向。通用财权和剩余财权谁占主导,应根据具体财权契约之完备程度来评判(以《公司法》、《证券法》等法律与公司章程作为重要参考依据)。财权有效配置不仅是财务治理的关键环节,而且是财务决策效率的基本保证。创新型企业应以通用财权配置为基础、剩余财权配置为保证。也就是说要在基于财权配置公平公正的基础之上,保证企业财权配置的高效率。这是由创新型企业的特点决定的,创新型企业扁平化或矩阵型的组织结构及以人为本和群体创新的理念,要求企业在财权配置上更加公正公平,员工参与财务决策并且利益相关者享有企业剩余要求权更加公平;同时创新型企业财务决策的执行权分配更有效率。如相对重要的财务执行权应配置给董事会,一般性财务执行权应配置给CEO,而CFO作为一个专业部门经理,其执行权主要来自CEO财务执行权的委托。

3. 财务柔性决策明晰。财务柔性决策是企业为了能快速而经济的适应财务环境变化及处理财务环境引起的不确定性,对财务方案和财务政策进行柔性化的选择和决定的过程。创新型企业不断成长和经济环境的不确定,使得创新型企业财务决策需不断调整 and 变化以适应和促进企业成长。创新型企业财务柔性决策明晰主要体现在以下几个方面:①筹资决策柔性化。保持良好筹资柔性能保证今天的筹资决策不会危害到未来的筹资抉择,使创新型企业能持续筹资以抓住投资机会,实现可持续发展。②投资决策柔性化。投资决策柔性化是指创新型企业在一项投资决策完成或失败时,能迅速采取新方案或调整投资方案以减少损失。③内部控制完善化。内部控制是财务柔性决策的刚性保证。完善内部控制制度,确保财务柔性决策在刚性的框架内调整 and 变化。④利益分配均衡化。在财务柔性决策下,创新型企业利益相关者的利益分配决策更加均衡、更加公平。⑤增长决策明晰化。创新型企业高投入高回报的特点决定了企业可以从两个主要方面实现财务增长:一是成本费用节约。创新型企业进行的创新活动具有成本高、投入大、工作量大等特点。但其优化筹资结构,降低资本成本、合理设计研发过程、减少创新活动的失败率、加快创新成果产品化,就提高了创新型企业的创新效率。从本质上看,减少成本节约费用就等于增加了企业利润。二是规模收益递增。创新型企业不断的创新带来的创新收益克服了规模收益递减规律的影响,因此,扩大规模可以不断增加收益,保证企业可持续发展的资金投入,实现企业财务增长。

4. 财务结构效能显著。创新型企业财务结构在资本结

构、负债结构、权益结构、收入结构、成本结构等方面都和传统企业不同,财务结构在创新型企业的效能非常显著。①无形资产比例上升。创新型企业是基于创意和知识上的创新活动,专利权、非专利技术、商标权、版权、商业秘密、各种设计专有权、自有品牌等无形资产比重上升,成为创新型企业的主要资产。新经济时代,创意和技术成为企业的主要投资对象,企业拥有的知识产权成为企业价值体现的主要形式。创新型企业相对传统企业来说,无形资产比例大小是其发展好坏的标志。②负债结构合理。债务融资是创新型企业重要筹资渠道,合理的负债结构,利用多元化负债手段,权衡短、中、长期负债,充分利用短、中、长期负债的优势,在保证企业有效运行的情况下,使负债成本降至最低,减少财务风险。③权益结构优化。创新型企业组织结构趋向扁平化,一改金字塔式的组织结构,加速了部门之间、管理层与员工之间信息交流,员工建议能迅速反馈到决策层,让员工参与企业的管理和决策。并使员工持有公司的股票成为公司的所有者,充分调动其积极性和主动性,激励其创新能力,使企业更加有活力。④收入结构多元化。创新型企业收入包括出售创新产品、创新服务和创新技术的收入。⑤研发成本、销售成本比例上升。研发是创新型企业的主要活动,投资大。同时创新型企业成果产品化,后期广告销售费用投入相对于传统企业要高。

5. 财务功能效应凸显。首先,财务柔性效应显著。企业财务柔性是以主动适应动态变化的财务环境和处理系统不确定性来管理财务风险为直接目标,以财务资源、能力有效整合为基础和动力,以财务行为决策优化为路径,以财务行为的风险管理过程和结果为表现的一种系统综合能力(赵华,2010)。创新型企业的不确定性、组织扁平化及以人为本的特性,使得财务柔性效应凸显。①作用乘数效应凸现。财务柔性作为创新型企业组织资本和无形资产,是促进创新型企业边际效益递增的重要财务能力。可以知道,财务柔性在创新型企业的作用乘数效应明显。②影响渗透效应凸现。创新型企业本身是一个刚与柔的矛盾统一体,一方面要寻求创新突破,另一方面要为创新提供稳定的环境。因此,财务柔性刚柔并济、互相制约和相互促进的渗透效应在创新型企业财务系统中尤其凸出。③风险管理效应凸现。创新型企业是具有高财务风险的企业,因此在创新型企业中,通过积极主动整合财务资源,发挥财务柔性效能来调控和驾驭财务风险,实现风险管理显得非常重要。创新型企业的高风险必须要求有高收益,才能吸引投资者和债权人的投资和贷款,为企业运行筹集到所需要的资本,保证创新型企业实现可持续发展。

【注】本文系湖南省普通高等学校哲学社会科学重点研究基地开放基金项目“企业集团财务可持续性增长机理及测度研究”(项目编号:0801038)的研究成果。

主要参考文献

- 何进日,曹越,黄灿.最优财权配置论纲.会计研究,2007;10
- 玖·笛德等著,王跃红等译.创新管理:技术变革、市场变革和组织变革的整合.北京:清华大学出版社,2004