

发展财务论丛书

企业财务活力研究

QIYE CAIWU
HUOLI YANJIU

曾道荣 著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

发展财务论丛书

企业财务活力研究

QIYE CAIWU
HUOLI YANJIU



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

企业财务活力研究/曾道荣著. —成都:西南财经大学出版社,2008. 11
ISBN 978 - 7 - 81138 - 145 - 0

I. 企… II. 曾… III. 企业管理:财务管理—研究 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 162844 号

企业财务活力研究

曾道荣 著

责任编辑:李才

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028 - 87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	160mm × 240mm
印 张:	10
字 数:	155 千字
版 次:	2008 年 11 月第 1 版
印 次:	2008 年 11 月第 1 次印刷
印 数:	1—1000 册
书 号:	ISBN 978 - 7 - 81138 - 145 - 0
定 价:	25.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

编 委 会

主 编 郭复初

编 委 (按姓氏笔画排序)

王建中	王 锋	冯 建	华金秋	向显湖
衣龙新	邢精平	李 力	何加明	吴树畅
杨 丹	郑亚光	罗福凯	赵德武	郭复初

总 序

中国改革开放三十年，已取得举世公认的成就，已初步建立了社会主义市场经济体制，并正向建立完善的社会主义市场经济体制迈进。为适应发展社会主义市场经济的需要，财务学科已从计划经济时期依附于财政学科的一门课程，发展到现在能培养财务管理专业学士、硕士和博士等多层次人才的独立学科。当前应在中国特色社会主义理论体系指导下，深入贯彻落实科学发展观，认真研究这门学科的理论体系如何进一步建立健全的问题。在理论体系的构建中，学术界目前大体有两种主张：一是主张全面引进西方发达国家的财务理论体系与教材体系，其理由是西方市场经济发展的今天就是我国市场经济发展的明天，西方财务理论已比较成熟，相对我们而言具有先进性和超前性，将这些理论引进来已够用了；另一种看法则与此不同，主张从中国实际出发构建自己独立的财务理论体系，其理由是中国实行的是社会主义市场经济制度，与西方的市场经济制度具有性质上的不同，西方财务理论总体上不适合中国实际需要，不能照抄照搬。我们的看法则介于上述两种主张之间。我们认为：一方面，社会主义市场经济与西方国家的市场经济具有市场经济的一般共性，所以西方财务理论中符合市场经济共性的部分对中国具有普遍适用性，我们应大胆引进和吸收；另一方面，社会主义市场经济是公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度，与西方国家以私有制为主体的经济制度有所不同，我们又必须从中国国情出发，构建中国特色的财务理论体系。于是，在中国现在和今后相当长的一段时间内，存在中国特色财务理论体系与西方财务理论体系并存的局面，以中国特色财务理论体系为主，西方财务理论体系为辅，主辅结合，共同为发展社会主义市场经济服务。

中国特色财务理论，是立足于中国作为世界上最大的发展中国家这一国情的基础上建立起来的。世界上，发展中国家无论国家数还是

人口数均占绝大比重。这些发展中国家在经济发展上与西方发达国家相比具有很大区别,例如劳动生产率普遍较低,人民生活水平较低,人口出生率高,失业率高,经济发展严重不平衡等。立足于国情之上的中国特色财务理论具有发展中国家财务的一般特点,研究中国特色财务理论也就具有国际意义。从这一角度讲,中国特色财务理论可称为发展财务理论。借鉴发展经济学理论,我们可将西方发达国家的财务理论称作西方传统财务理论,将中国特色财务理论称作发展财务理论。于是,我国的财务理论体系是以发展财务理论为主、西方传统财务理论为辅的财务理论体系。本套丛书的写作目的就是力图构建发展财务理论体系,为发展我国财务学和指导财务实践做出积极贡献。

本套丛书由郭复初教授担任总主编,紧密结合国家“十五”“211”工程建设和第三期“211”工程建设推出系列著作。现在已由清华大学出版社、中国经济出版社和西南财经大学出版社共同推出了15部著作,并将由西南财经大学出版社继续推出系列著作。已正式出版的15部系列专著包括:

1. 《发展财务学导论》(郭复初、罗福凯、华金秋/清华大学出版社)
 2. 《企业财务制度论》(冯建/清华大学出版社)
 3. 《发展财务战略研究》(王锋/中国经济出版社)
 4. 《国有资本营运新论》(何加明/西南财经大学出版社)
 5. 《资本市场与国有资本监管》(郭复初、王建中/清华大学出版社)
 6. 《经济可持续发展财务论》(郭复初/中国经济出版社)
 7. 《人力资本财务论》(向显湖/中国经济出版社)
 8. 《隐性契约与企业财务政策研究》(程宏伟/中国经济出版社)
 9. 《公司财务治理论》(衣龙新/清华大学出版社)
 10. 《土地供求分析与实证研究》(李力/中国经济出版社)
 11. 《新股发行定价——基于壳资源的解释和证据》(杨丹/西南财经大学出版社)
 12. 《相机财务论》(吴树畅/中国经济出版社)
 13. 《公司财务危机论》(彭韶兵、邢精平/清华大学出版社)
 14. 《公司战略管理与税收策略研究》(刘蓉/中国经济出版社)
 15. 《企业财务活力研究》(曾道荣/西南财经大学出版社)
- 这15部著作中,第1、2部涉及的是发展财务论基础理论问题,

第3、4、5部涉及的是国家财务发展理论问题，第6—11部涉及的是公司财务发展理论问题，第12、13、14、15部涉及的是发展财务论中的特殊理论研究问题。私人财务理论问题在第一部著作中辟专章研究，未独立成书。从上面的内容看，本套丛书基本上是按国家财务、公司财务与私人财务这三个层次的财务主体来安排的，着重研究各层次财务主体在经济发展中的主要财务问题，具有比较密切的内在逻辑联系。这些内容只是初步探讨，很不成熟，望财务学界的专家学者和广大读者批评指正。

本套丛书得以出版，首先感谢清华大学出版社、中国经济出版社和西南财经大学出版社的领导和编辑同志大力支持，精心组织，没有他们的支持，我们是无法完成的。同时，这套丛书列入了西南财经大学“211工程”第十个五年计划的重点建设项目和第三期建设项目，得到了学校领导的大力支持和项目建设经费的资助。我们在此对清华大学出版社、中国经济出版社和西南财经大学出版社的领导、编辑和西南财经大学的领导表示衷心的感谢。



2008年10月于西南财经大学

序

科学发展观是我国经济社会发展的重要指导方针，是发展中国特色社会主义必须坚持和贯彻的重大战略思想。企业的科学发展关键在于转变发展方式，提高自主创新能力，增强企业的核心竞争力和持续发展力。在“财务管理是企业管理的中心”的时代，企业的核心竞争力和持续发展力最终都会通过财务特征反映出来。财务活力反映企业的活力，财务竞争力反映企业的竞争能力。

然而，在已有财务学研究文献中，关于企业财务活力的研究尚不多见。曾道荣博士的新著《企业财务活力研究》，从科学发展观的视角，紧密结合我国企业财务管理实践，综合运用经济学、管理学的理论和分析方法，以价值创造和行为管理为主线，系统深入地研究了企业财务活力的决定、提升及其评价问题，不仅为我们寻求企业科学发展路径特别是增强企业核心竞争力和持续发展力提供了新的视角和思路，也在一定程度上丰富和发展了财务理论体系。

作为一种探索性研究，本书具有以下特色和创新：

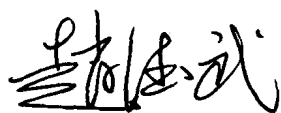
第一，创新性地提出了“企业财务活力”这个概念，以此为起点构建了企业财务活力的理论分析框架。本书认为，企业在利用资源、技术和管理三大要素实现企业发展战略目标的过程中，处理本金投入与收益活动及其财务关系的能力状态，就是“财务活力”。财务活力具有综合性、可度量性和动态性等基本特征，同时表现出生存性、成长性和再生性的层次特性。财务活力立足于企业价值的创造与增长，企业创新和成员行为有效是财务活力的源泉。

第二，探究了决定企业财务活力的基本因素和提升企业财务活力的主要路径。本书认为，影响财务活力的因素包括基础性、约束性和机制性三个层面，据此构建了财务活力决定的“三维架构”，从投资、筹资、营运与分配四个环节入手，探讨了提升财务活力的主要路径。企业投资活动对未来现金净流量的影响，经营活动会产生自由现金流

量，筹资活动决定企业资本结构和综合资本成本，分配活动影响企业可持续发展能力，这些方面不仅揭示了财务影响企业的机制机理，而且也是增强企业财务活力的重要路径。

第三，构建了基于企业阶段特点和持续发展力的企业财务活力评价体系。本书认为，财务活力的生存性和成长性表现在偿债能力、营运能力、盈利能力、持续发展能力等方面，财务活力的再生性是企业生命周期的特殊表现形式，主要体现在创新能力和转型能力方面。本书特别强调将社会责任理念和要求融入企业财务活力之中，主张企业在追求经济效益的同时，必须对利益相关者和环境负责，以实现企业发展与社会和环境的协调统一。因此，本书将企业在缴纳税收、环境保护、节能减排、安全生产、公益捐赠等社会贡献方面的能力，纳入到企业活力的评价之中。

在大力倡导科学发展的时代，企业财务活力是一个意义重大、内涵丰富的理论和实践命题。在这个意义上，本书所作的探索是一种尝试性的、框架式的，还有许多问题有待于后续研究者进行持续艰苦努力。因此，我希望并祝愿曾道荣博士在后续研究中取得新的更多研究成果。



2008 年 11 月 6 日

于光华园

内容摘要

随着现代企业制度的不断完善和资本市场的深入发展，财务活力问题已经成为现代企业财务管理领域的一个崭新的重要命题。本书立足于我国企业财务管理实践，比较全面、系统地研究了企业财务活力问题。在分析财务活力相关理论的基础上，本书着重讨论了财务活力的决定、财务活力的管理、财务活力的提升、财务活力的评价四大问题，并探讨了实施财务活力管理的条件与策略。本研究对于进行基于价值创造和行为管理的财务活力管理，增强企业核心竞争力，促进我国财务理论和实践的创新，无疑具有重要的理论意义和实践意义。

本书除导论外，共分为6章。各章主要内容如下：

第1章，财务活力的基本内涵。本章在分析财务活力的概念及其特征的基础上，从企业活力、价值管理和行为管理三个方面，揭示了财务活力的丰富内涵，前者基于财务活力的环境约束，后两个方面基于财务活力的内在要求。本章的主要内容和观点是：①企业在利用资源、技术和管理三大要素，实现企业发展战略和目标的过程中，处理本金的投入与收益活动及其财务关系的能力状态，我们称之为财务活力。财务活力综合反映了企业活力。一般来说，财务活力越强，企业创造价值的能力就越强；反之，企业创造价值的能力就越弱。②财务活力具有综合性、可度量性、动态性等特征。财务活力不仅是企业处理本金投入与收益活动的的能力，也是企业处理财务关系的能力。③与企业活力一样，财务活力具有生存性、成长性和再生性的层次特性。生存性主要指本金投入与收益活动及其财务关系要保持自身机体的健康，持续存在并正常运行；成长性主要指财务通过资源集聚、分配与利用等方式实现企业经营扩张与财务发展，这是财务自我复制增生能力的集中体现；再生性是指财务通过不断创新、变革以及特定的资源外取与集成，创造出新的财务生命，反映生命自我更新与再造，从而

在一定程度上实现企业新的创业能力。财务活力伴随企业生命周期。企业在不同成长阶段有着不同的能力状态，从而表现出不同的财务活力。④财务活力还表现在：以价值为基础，立足于企业价值的创造和增长；多因素驱动企业价值，多因素诱致财务活力；奉行现金至上，强调资本成本；注重过程导向和价值创造。有效的行为是财务活力的源泉。

第2章，财务活力的决定因素。本章讨论影响财务活力的因素。主要内容和观点是：①影响财务活力的因素是多种多样的，首先将其归结为基础性、约束性和机制性三个层面，并进一步提出财务活力决定的“三维架构”——财务活力与企业生命周期密切相关，构成基础性因素；理财环境作为财务活力的约束条件，构成约束性因素；公司治理作为企业的制衡机制，构成机制性因素。②企业生命周期与财务活力。企业作为一个生命有机体，都要经历一个由出生到成长、由兴盛到衰落的历程。企业必须不断调整并适应不断变化的经营环境，企业在其生命周期各个阶段表现出不同的财务特征和财务战略重点。这就要求企业充分考虑其所处的生命周期阶段的特征，结合实际情况，选择适当的财务活力提升模式，并积极主动地、分阶段地转换财务活力管理模式。在转换过程中要关注客观性和衔接性，体现以人为本，保持目标一致。此外，生命周期理论影响财务人员的理财观念。③理财环境与财务活力。企业理财者必须适应外部理财环境不断变化的需求，把握有利的理财时机；同时，企业理财者必须重视内部理财环境因素的分析研究，通过强化企业内部组织管理，充分挖掘和把握生产技术、设备和产品质量以及降低成本消耗的潜力，不断提升财务活力。④公司治理与财务活力。治理机制的特性是权利的分割与制衡、决策的科学和民主。公司治理结构会影响整个公司的经营决策和经营行为，不同主体对公司行为影响不同——股东追求公司价值最大化；债权人关注公司的获利能力、偿债能力；董事会时刻代表股东利益，有制定公司发展计划和重大决策的权利；经理受托经营，追逐短期内获取个人物质利益最大化。公司治理就是要将这些看似矛盾的各个主体利益，用合理手段和机制加以协调统一，正确处理各利益相关者的财务关系，进行有效的财权配置，以提升财务活力。

第3章，财务活力管理的要素与视角。明确财务活力管理的要素，找准财务活力管理的视角，这是本章的主要内容。本章首先分析了财务活力管理的本质、目标等要素，在此基础上，讨论了财务活力

管理的两个视角——基于价值的管理和基于行为的管理。主要内容和观点如下：①财务活力管理是以财务基本理论、价值管理理论、行为组织管理理论等为基础，对财务活力的培育、提升和评价进行的一系列管理工作的总称。与传统财务管理相比，财务活力管理将重心放在以价值为核心、以增值为衡量标准的价值和行为管理上。通过财务活力管理，传承和落实企业的愿景，设定企业员工守则和工作信条；理顺企业内部价值创造活动的相互关系，建立价值评价体系及机制，使员工的贡献得到充分确认；通过财务分配体系的建立，满足员工、股东及其他利益相关者的需求，从而形成一种科学合理的财务机制，有效激励员工为自己尽可能创造更多价值的同时，也为股东等其他利益相关者带来更多的新增价值。②从财务活力管理的本质和目标，财务活力管理的对象、内容和职能等方面分析了财务活力管理的要素，并强调指出：财务活力管理打破了原有的“管物不管人”的财务思维定势，抓住了财务活力的主要矛盾，引入价值管理的思想，将管理重点集中于生产的首要因素——人，将研究重点从物质资本的保值增值拓展到人与物的综合财务活力管理；财务活力管理研究价值产生的驱动因素，将战略目标、分析技巧及管理程序协调起来，通过财务活力管理的技术和方法，激励或控制员工借助投资者提供的物力资本，采取措施增加那些能够创造价值的“增值性”行为，消除“非增值性”行为，充分发挥员工自身劳动创造价值的能力。在价值创造中，明确划分不同员工、部门对价值创造的贡献，让作为人力资本所有者的员工在获得劳动消耗补偿的基础上，还根据员工劳动的贡献分享剩余，激励他们共同努力于企业财务活力的提升。③财务活力管理有两个基本视角：一个是基于价值的管理，另一个是基于行为的管理。这两个视角是提升财务活力的切入点和主要方面，均服从于财务活力管理的目标。企业投资活动、筹资活动、生产活动、营销活动乃至会计核算活动，都可视为劳动行为。行为是价值的本原，人力资源是价值的源泉。通过人的劳动行为产生经济价值。没有劳动行为的加入，就不可能有价值和交换价值。资产只是行为的客体或创造价值的条件或手段。真正的价值产生过程是：“行为—资产—价值”。在传统观念下，我们看到的是“资产—价值”的价值产生过程。行为主体是人力资本的所有者。人加入企业后，企业将其拥有的人力资源作为主导性经济资源进行资源配置，员工服从统一安排所做出的生产经营行为，给企业组织带来经济利益的可能流入。人进入企业从事经济活动的目的在

于改变物质资料,转移其物质消耗价值,同时创造新的经济价值。企业生产经营活动实际上就是由许多人的各种行为组成的。从目的来看,企业的行为就是为了改造资产,并获得价值增值;从结果来看,就是使资产从一种形态变成另一种形态,改变资产的交换价值,并产生增值。因此,员工的行为是决定资产的交换价值的实现并进而引起资产和权益账面价值变化的原因。既然行为是经济价值的本原,又是资产与权益价值变化的动因,财务活力管理就必须抓住这一主要矛盾,并以人力资源为切入点。

第4章,财务活力的提升。如何通过财务活力管理提升财务活力,创造更多的企业价值,这是本章的主题。财务活力管理的效用表现为不断提升财务活力。财务活力的核心是价值创造。价值创造是指投资者通过投资回报和企业价值增值获得高于资本成本的收益。企业投资活动直接影响企业未来现金净流量,经营活动会产生自由现金流量,筹资活动决定企业的资本结构和加权平均资本成本,分配活动还会影响企业的竞争优势。有鉴于此,本章从投资、筹资、营运与分配四个方面讨论了财务活力的提升问题。本章的主要内容和观点是:①投资决策与财务活力提升。以价值为导向的决策能够提高公司决策质量,创造更多的价值。企业价值主要受投资决策及其执行过程的影响,企业的整体价值由若干单个的投资项目的价值所决定。本章阐述了财务活力管理中企业投资活动的创新问题,包括企业投资战略的创新、投资理念的创新——绿色投资、投资重心的转移和投资方案评价的创新。②筹资决策与财务活力提升。企业筹资战略应以维护长期经营安全、保持偿债能力、增强筹资能力为目标。筹资战略管理的首要任务是科学安排企业的资本结构。优化的资本结构是企业持续发展的基础。本章特别强调,软资源对硬资源的开发和利用具有重要的决定性作用。硬资源是被动的,软资源是主动的,人们往往利用软资源来开发和利用硬资源。在新经济条件下,泛财务资源观拓展了财务资源的内容,同时,财务活力的可持续发展理念要求人们更多地关注具有可再生能力的软财务资源。相应地,企业筹资的内涵也将发生重要发展——由“筹资”拓展到“筹知”,重点筹措能够使企业获得超额利润的人力资源和无形资产等知识资本。企业财务活力管理应根据企业实际情况,对知识资本的筹集进行合理的规划,加强对无形资产及人力资源的管理,尽可能吸收外部知识资本,改善企业软资源的环境与结构。筹集知识资本应成为企业财务活力管理的一个重要方面。同

时,要注意资本结构的优化创新:确立传统金融资本与知识资本的比例关系;确立传统金融资本内部的比例关系、形式和层次;确立知识资产证券化的种类和期限结构,非证券化知识资产的权益形式和债务形式以及知识资本中人力资本的产权形式等。优化创新资本结构的原则是:通过融资和投资管理,使企业各类资本动态组合达到收益、风险的相互匹配,实现企业知识占有和使用效率的最大化。③经营决策与财务活力提升。企业经营运作应当注重长期现金流量。优秀的产品和服务、竞争优势以及成本效益是财务活力提升的重要驱动力。本章从竞争战略与财务活力提升的关系、优化价值链与财务活力提升两个方面,探讨了经营视角的财务活力提升问题。真正具有财务活力提升功能的财务战略,必然能够将设计过程中所有竞争优势因素转化为财务上的价值驱动因素,使财务战略具备可控制性与可检查性。竞争战略要与各类各层次的价值驱动因素相适应。价值链管理会影响企业产品成本的各个方面,从供应商、企业自身、购买商到竞争对手,从项目开发、产品设计、生产制造、仓储运输到售后服务,都应作为降低成本的突破点,为财务活力提升做出贡献。④收益分配与财务活力提升。收益分配的效率与公平直接影响到人的积极性,从而影响企业可持续发展。在强调可持续发展的时代,必须结合“泛财务资源观”、“筹知”和“投知”等新观念对企业收益分配进行创新。本章讨论了企业利润分配的战略创新、企业利润分配方式的创新以及企业利润分配重心的转移——人力资本参与收益分配。然而,建立以人力资本和财务资本运动过程为主线的新型财务活力管理体系,需要认真研究解决人力资本价值的计量问题。另外,为实现企业价值的最大化,必须设计科学的激励制度,以激励管理技术骨干和员工创造更多的价值。

第5章,财务活力的评价。本章主要讨论财务活力的评价问题,主要内容和观点是:①财务活力评价是指企业根据财务发展战略和目标,针对一定时期的经营活动和控制事项,设计相应的评价指标体系、评价标准、评价方法和步骤,对其财务活力做出公正、准确的综合性评价报告的一种管理行为。传统财务指标一般包括盈利指标、营运指标、偿债指标、发展能力指标和市场价值指标。传统财务指标在评价财务活力上虽然具有很多优势,但随着经济环境的改变,其局限性也逐渐暴露出来,最根本的是基于会计假设的纯粹财务指标,不仅难以客观真实地反映企业财务现状,而且也无法反映企业提升财务活力的动力和源泉。②伴随企业环境的变化以及市场竞争的日渐激烈,

财务活力评价指标体系应从单纯的财务指标向财务指标与非财务指标相结合的方向发展,财务活力评价目标的不确定性使得财务活力评价指标体系呈现出多样性,财务活力评价内容的多元化丰富了财务活力评价指标体系。财务活力评价指标体系逐渐成为企业战略管理的有效工具。③财务活力评价模式分为传统财务评价模式和综合评价模式。综合评价模式的指标包括其价值模式中的各种价值类指标,如经济增加值、市场增加值、现金增加值等,还包括其战略模式中的关联指标,如顾客满意度、客户保持率、市场占有率、研究开发费用率、生产能力利用率、顾客流失率等与平衡计分卡体系、绩效棱柱体系相关的战略关联类指标。传统财务评价模式的评价指标都是财务指标,综合评价模式的评价指标既有财务指标也有非财务指标。④由于价值模式中的财务指标和战略模式中的非财务指标可以对传统财务评价指标无法表示的财务活力状况给予说明和评价,因此,从理论上讲,财务活力综合评价模式是对传统财务评价模式的发展和完善,非财务指标是对财务指标的补充。非财务指标具有明显的优点:一般不受公认会计准则的限制,使用者有较大的自由度根据需要做出调整;把股东利益、企业其他相关者利益与经营者利益更加紧密地联系起来;通过数据搜集和调整项目的甄别,使企业更多地思考持续发展所需要的战略;能更好地还原企业目标管理路径,便于企业认识和执行有利于持续发展的经营行为;加强了对企业未来发展情况的预测,克服了财务指标仅限于对历史绩效进行评价的缺陷。尽管如此,并没有证据表明企业可以放弃传统的财务指标。实际上,非财务指标仍然具有其局限性:在企业评价方面,以非财务指标进行评价的可操作性比财务指标差;在企业激励方面,非财务指标并不能完全克服财务指标被操纵的缺陷;在管理方面,战略模式的非财务指标也存在着一些不足,而且各类非财务指标都有自身的缺陷。所以,需要重新构建财务活力评价指标体系。⑤本章遵循这样的思路来构建财务活力评价指标体系:定量指标与定性指标的结合;财务指标与非财务指标统一;建立反映阶段特点和行业特色的评价指标。该体系以反映企业持续发展能力的指标为主。财务活力的生存性和成长性又具体体现为偿债能力、营运能力、盈利能力、持续发展能力等方面。其中,持续发展能力又包括增长能力、市场竞争能力、创新能力、人力资本能力和社会贡献能力等多项能力。本章还特别强调企业在缴纳税收、环境保护、节能减排、安全生产、公益捐赠等社会贡献方面的能力,将社会责任理念和要求

融入企业财务活力，体现了企业在追求经济效益的同时，对利益相关者和环境负责，实现企业发展与社会、环境的协调统一。这有利于企业创新发展理念、转变经营方式，体现了社会主义和谐社会建设和贯彻落实科学发展观的要求。任何定量指标体系都无法完全准确地描述企业财务活力的全部特性，应结合影响企业财务活力的因素，对财务战略管理、财务决策与风险管理、财务基础管理、发展创新、文化建设等方面进行定性描述，建立财务活力定性指标体系。因此，财务活力的各种能力主要通过定量指标和定性指标、财务指标和非财务指标、基本评价指标和辅助评价指标三个结合层面来反映。运用基本指标得出财务活力的基本评价结论，结合应用基本指标、辅助指标和定性指标得出财务活力综合评价结论。另外，财务活力的再生性是企业生命周期的特殊存在形式，它是企业生存和成长的新起点，企业的再生性主要体现在创新能力和转型能力方面。创新能力是企业在管理、技术、产品等方面的自主创新和引进能力，是否有创新能力是企业再生的根本条件和评判标准。转型能力是企业在管理组织和主营业务的变革（技术改造、转型、重组等）及其所需资源的获取供给等方面的能力。因此，反映财务活力再生性的主要指标有市场占有率、核心人才比率、技术改造（转型、重组）、资金保障率、企业财务信用等级等相关定量指标和定性指标。本章最后探讨了财务活力评价指标体系的应用问题。首先根据各项指标对财务活力的影响程度和重要程度确定其权数，然后根据理财环境和评价主体目的的不同，选择财务活力的评价标准，接下来运用功效系数法和专家综合分析判断法分步分项计算综合得分，最后得出企业财务活力评价报告，为企业利益相关者提供有用的财务活力信息。

第6章，财务活力管理的条件与策略。本章在以上各章的基础上，结合我国企业实际，着重探讨了实施财务活力管理中的条件与策略问题。主要内容和观点是：①实施财务活力管理需要具备一定的条件——价值理念是前提，价值驱动是基础，价值创造是关键，价值沟通是保障。②我国企业通常强调销售收入及利润增长，忽略资本生产率的重要性，资源稀缺，战略规划、经营规划、资本规划、人力资源规划等管理流程有待优化。财务活力管理可以帮助我国企业解决这些问题，以财务活力提升为核心进行经营管理，提升企业的核心竞争力。我国企业实施财务活力管理不能一蹴而就，需要分阶段分步骤实施。本章提出了这一思想的实施策略：让理念变成行动；让活力充满

过程；让再造变为创造；让活力融入文化。

关键词：财务 财务活力 财务活力管理 财务活力提升 财务活力评价