

教育部人文社会科学研究规划基金项目资助

(项目编号: 12YJA630030)

华北水利水电学院高层次科研启动项目资助

(项目编号: 201095)

冯自钦 著

企业集团 财务协同控制研究

Study on Financial Cooperative Control of
Enterprise Group



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

教育部人文社会科学研究规划基金项目资助

(项目编号: 12YJA630030)

华北水利水电学院高层次科研启动项目资助

(项目编号: 201095)

企业集团 财务协同控制研究

Study on Financial Cooperative Control of
Enterprise Group

冯自钦 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

企业集团财务协同控制研究/冯自钦著. —北京: 经济管理出版社, 2012.8
ISBN 978-7-5096-2091-5

I. ①企… II. ①冯… III. ①企业集团—财务管理—研究—中国
IV. ①F279.244

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 204898 号

组稿编辑: 何 蒂
责任编辑: 杜 菲
责任印制: 黄 铄
责任校对: 蒋 方

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京广益印刷有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 15

字 数: 296 千字

版 次: 2012 年 9 月第 1 版 2012 年 9 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2091-5

定 价: 38.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

在经济组织的演变过程中，为适应社会化人生产和参与市场竞争的需要，企业集团通过并购、联合和重组的方式，逐渐超越了一般性中间组织的界限，实现了由小到大、由弱到强的转变，以应对风险，共享资源，实现规模经济、范围经济和协同经济，这已经成为当今市场经济的主导，对于一个国家或地区的经济乃至综合实力的强弱具有决定作用。观我国企业集团，近年来，整体规模进一步扩大，资产总额和销售收入持续强劲增长，在国际竞争中的整体表现呈良性发展趋势。然而，限于资源、技术和能力的约束，我国大部分企业集团在世界竞争环境的人范围内还处于劣势地位，整体协同创造价值的能力仍需大幅度提高，突出表现在战略性适应环境的能力、配置资源的能力和协调利益关系的能力等多个方面。

在企业集团的发展过程中，协同管理创造价值一直是理论工作者的研究热点，多数研究者从协同效应、公司治理和财务控制的角度对企业集团问题进行了研究，提出了相应的协同管理模式或治理控制体系，对于改善企业集团的价值创造能力具有一定的促进作用。如 Michael Porter (1985) 从价值链的角度研究了协同效应，提出了“竞争性价值创造”的协同效应含义。Kaplan 和 Norton 的平衡计分卡从整体性财务战略的视角，提出了将远景、战略分解成为财务、顾客、内部流程、学习与成长的评价衡量机制。Henderson 和 Venkatranlan 在战略一致性过程模型和扩展的战略一致性模型基础上，提出了著名的 BP-ISP 战略匹配模型。然而，无论在理论上还是实证上都缺乏系统性的企业集团研究成果，尤其在财务协同控制的机理、价值效应模型和价值效应评价体系等方面表现更为突出。

本书在对国内外学者近年来在企业集团协同管理理论、财务控制理论和价值效应理论及应用方面研究成果总结的基础上，沿着“基本理论→机理→模型→评价体系→实证分析”的研究路径，主要探讨了企业集团财务协同控制的内在机理和系统作用关系、企业集团财务协同控制的价值效应模型和企业集团财务协同控制的价值效应评价问题。首先，结合企业集团的耗散结构特征、协同竞争特征和动态耦合特征，界定了企业集团财务协同控制的经济学内涵论述了企业集团理论、财务理论、白组织理论、复杂系统协同控制理论的内容和指导意义。其次，



从财务协同控制的必要性分析入手,研究了财务协同控制与价值效应的关系,分析了企业集团财务协同控制的动因、关键要素和能力空间,系统探讨了企业集团财务协同控制系统的作用关系。最后,采用问卷调查和结构方程模型的方法对企业集团财务协同控制的价值效应模型进行了研究。同时,为了有效分析和识别企业集团各维度的价值效应,本书建立了企业集团财务协同控制的价值效应评价指标体系、模型体系和评价流程,并结合我国设备制造行业进行了实证分析,其研究结论具有一定的指导意义。

本书的出版得到了教育部人文社会科学研究规划基金项目资助(项目编号:12YJA630030)、华北水利水电学院高层次科研启动项目资助(项目编号:201095),在此表示衷心的感谢。限于时间仓促及作者水平有限,书中难免有不足和疏漏之处,敬请读者批评指正!

作 者

2012年6月19日

目 录

第一章 绪论	1
一、研究背景	1
二、研究的目的和意义	5
三、国内外相关研究综述	8
四、研究内容与研究方法	29
第二章 企业集团财务协同控制的基本理论	35
一、企业集团的组织特征与财务协同控制的经济学分析	36
二、企业集团理论	43
三、财务理论	49
四、自组织理论	52
五、复杂系统协同控制理论	58
六、研究的基本理论框架	61
本章小结	62
第三章 企业集团财务协同控制机理	63
一、企业集团财务协同控制的必要性及与价值效应的关系	63
二、企业集团财务协同控制的动因分析	69
三、企业集团财务协同控制的关键要素分析	75
四、企业集团财务协同控制的能力空间	82
五、企业集团财务协同控制的系统作用关系	85
本章小结	90
第四章 企业集团财务协同控制的价值效应模型	91
一、概念模型与假设	92
二、研究方法	99



三、基础数据分析	102
四、结构方程模型的估计与检验	105
五、主要研究结论	113
本章小结	114
第五章 企业集团财务协同控制的价值效应评价体系	115
一、企业集团财务协同控制的价值效应评价框架	115
二、企业集团财务协同控制的价值效应评价指标设计	116
三、企业集团财务协同控制的价值效应评价模型设计	125
四、企业集团财务协同控制的价值效应评价流程设计	139
本章小结	143
第六章 实证分析	145
一、企业集团财务协同控制的价值效应评价管理系统	145
二、样本数据的获取与基础指标的计算	148
三、二维矩阵评价模型的实证分析	154
四、三维立体评价模型的实证分析	164
五、实证分析的基本结论	172
本章小结	173
第七章 总结与展望	175
一、研究总结	175
二、主要创新点	177
三、研究展望	177
附录	179
A 样本企业集团 2007 年合并报表数据	179
B 相关数据计算结果	207
C 调查问卷	217
参考文献	219

第一章 绪 论

企业集团是由西方经济联合体演变而来，通过并购、联合、重组而成，以资产和契约为主要纽带的多法人联合体，是当今市场竞争的主力 and 市场经济的决定力量。鉴于企业集团组织形式的特殊性和复杂性，财务协同控制问题已经成为其竞争演化进程中不可回避的战略性难题，也是理论工作者探索研究及党和政府密切关注的重要研究课题，其理论成果对于推进企业集团的可持续发展具有重要的指导作用。

一、研究背景

无论是自然界还是人类社会都处于普遍联系和不断变化的发展之中，各事物、各要素与系统之间无不存在着协同现象和竞争活动。正是协同和竞争的作用，才使现实世界呈现出动态的普遍联系和变化发展的繁荣景象。人类进入 21 世纪，快速变化的外部经济环境使企业的竞争压力变得越来越大，大量企业在生存与发展的边缘线上痛苦挣扎。从国内外成功企业发展的轨迹中不难看出，企业要想实现长期的发展战略目标，必须充分利用有限的战略资源来构建持久的竞争优势。而这种竞争优势的形成和维系需要环境选择的影响力、资源配置的推动力和利益相关者支持力的协同作用。协同竞争发展中的财务环境适应能力、财务资源配置能力和财务利益均衡能力，构成了企业价值创造中的基本财务能力骨架。为了应对风险，共享资源，实现规模经济、范围经济以及协同经济，战略联盟、虚拟组织、企业集团、产业集群等多种形式的结盟与联合成了现代市场经济的有机组成部分，对于社会的稳定和经济的发展起到了巨大的促进和支撑作用。企业



集团是具有企业和市场双重属性的中间性组织,^①是企业适应环境过程中的组织创新产物,它的价值创造能力的协同性和持久性构成了其基本的生存特性。

在现代市场经济运行体系中,毫无疑问,企业集团居于核心地位。一方面,企业集团的发展状况决定着一个国家或地区的经济乃至综合实力的强弱。从全球范围看,世界 500 强大企业集团多集中于发达资本主义国家,如美国、日本、德国。从我国看,区域经济发展的不平衡与企业集团的数量、规模和经营情况正相关,如北京、上海、江苏、浙江、山东、广东等地区,2007 年 10 亿元以上营业收入的企业集团数量占全国总数的 62% (见图 1-1),排在前 500 强的企业集团数目占全国的 65.2%,很大程度上促进和带动了这些地区的经济发展。另一方面,企业集团的破产与经营失败对社会的负面影响巨大。从多米诺骨牌效应^②的角度分析,企业集团的内外价值价值链延伸较长,不仅涉及外部供应链上的关联企

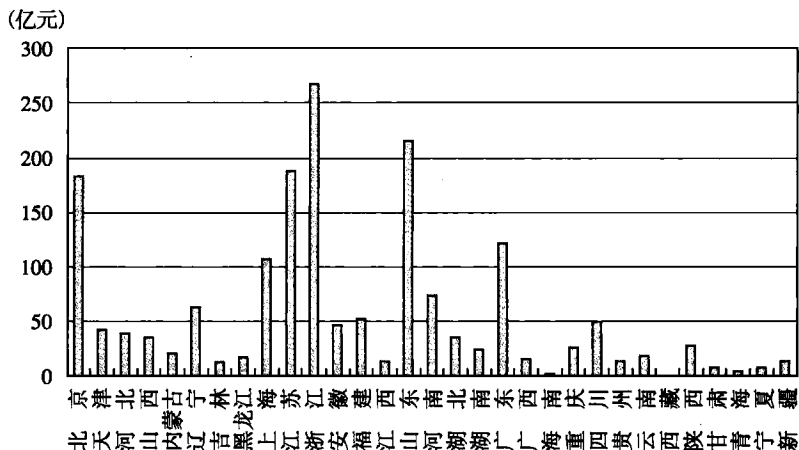


图 1-1 2007 年我国营业收入 10 亿元以上企业集团的分布状况

① 中间性组织是指组织与市场之间的一种组织存在形式,是在信息技术的支持下,企业之间建立在信用基础之上,以合作为目的,依靠价格机制和权威机制配置资源,具有网络特性的相对稳定且普遍存在的一种契约安排。从经济学角度来看,它是一种合作竞争型的准市场组织。从制度经济学的视角看,它是介于市场和企业之间的一种制度安排。从分工经济学的视角看,它的企业组织间的关系由相互之间的生产和服务过程中分工关系所决定。从行为经济学的视角看,它的各企业组织的加入是一种自组织行为。从组织结构的视角看,它具有虚拟性,它与实体公司之间存在显著的区别。它兼具了科层权威机制的计划性与市场价格机制的竞争性与市场机制的竞争性、效率性双重优势。一方面它克服了市场失灵,防止交易费用过大;另一方面,它又克服了一体化组织失灵,防止组织费用过高,从而达到交易费用和组织费用的最小化和效率的最大化。

② 多米诺骨牌效应 (Domino Effect) 就是在一个相互联系的系统中,一个很小的初始能量能够产生一连串连锁反应,导致一系列事情的连贯发生。

业、内部成员企业,而且往往会波及矿产、金融、制造等行业,在行业内外引起连锁反应,导致大批关联企业危机或破产,大批工人失业,使社会经济陷入萧条状态。如2002年美国世界通信、联合航空、环球电信等企业造成的“破产效应”,引起了美国企业界的极大震荡,给已经出现复苏迹象的美国经济以沉重的打击,阻碍了美国经济的复苏进程。从蝴蝶效应^①的角度分析,自2006年以来的美国次级贷款危机^②逐步波及了世界各个角落的企业集团,导致了整个世界经济形势的阶段性的萧条状况。

现代企业集团是伴随着生产力发展到一定阶段所形成的先进组织形式,是适应外部环境和内部条件变化的组织不断自我完善的创新产物。自20世纪80年代以来,伴随着经济结构的转型和战略性调整,为适应生产力发展的需要,我国先后出现了一大批由并购形式组建的企业集团。到如今,我国企业集团从最初主要是靠政府的行政手段进行组建以来,已经进入了优化配置和协同发展时期。近年来,我国企业集团的整体规模进一步扩大,资产总计和销售收入持续强劲增长,在国际竞争中的整体表现呈良性发展趋势。如2007年我国前500家大企业集团年末资产总计达260079亿元,比上年增长27.29%;实现营业收入180836亿元,比上年增长22.82%;实现利税24316亿元,比上年增长35.92%。但我国企业集团与世界500强企业相比仍有较大差距,2007年我国前500家大企业集团的营业收入、利润总额、资产总额、劳动生产率和人均利润分别只相当于世界500强企业的12.67%、11.85%、7.79%、27.46%和27.59%。如百联集团的资产利润率不到沃尔玛的1/80,联想集团的资产利润率不到IBM的1/5。因此,我国企业集团的整体协同创造价值能力仍需大幅度提高。我国大企业集团与全球500强领先者资产利润率差距对比如表1-1所示。

表 1-1 我国大企业集团与全球 500 强领先者资产利润率差距对比

序号	行业	部分全球 500 强行业领先者	资产利润率① (%)	中国大企业集团行业领先者	资产利润率② (%)	差距①/②
1	零售	沃尔玛	8.1	百联	0.1	81.00
2	炼油	埃克森美孚	17.3	中石化	3.0	5.77
3	电气	西门子	2.7	海尔	1.9	1.42

① 蝴蝶效应 (Butterfly Effect) 原意是指蝴蝶在热带轻轻扇动一下翅膀,遥远的国家就可能造成一场飓风,被引申为在一个动力系统中,初始条件下微小的变化能带动整个系统长期的巨大的连锁反应。

② 美国次级贷款危机 (Subprime Crisis) 又称次级房贷危机或次贷危机。它是指一场发生在美国,因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的金融风暴。它致使全球主要金融市场出现流动性不足危机。美国“次贷危机”是从2006年春季开始逐步显现的。2007年8月开始席卷美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。



续表

序号	行业	部分全球 500 强行业领先者	资产利润率① (%)	中国大企业集团行业领先者	资产利润率② (%)	差距①/②
4	通信	日本 NT&T	2.8	中国移动	7.7	0.36
5	食品	雀巢	8.2	江苏雨润	6.7	1.22
6	冶金	阿赛洛	11.3	上海宝钢	5.3	2.13
7	化学	巴斯夫	8.9	上海华谊	0.3	29.67
8	建材	圣戈班	3.3	安徽海螺	5.4	0.61
9	工程	布依格	3.6	中国铁路	0.7	5.14
10	保险	荷兰国际	0.7	中国人寿	0.03	23.33
11	贸易	三菱	3.5	中化集团	3.4	1.03
12	烟草	奥驰亚集团	9.7	红塔集团	5.4	1.80
13	医药	辉瑞	6.9	上海医药	1.5	4.60
14	计算机	IBM	7.5	联想集团	1.3	5.77

资料来源：《中国大企业集团年度发展报告》（紫皮书）。

组建企业集团的初衷是为了优化资源配置和实现集团经济，在重组原有企业规模的基础上，发挥“ $1+1>2$ ”的协同效应。^①在国家宏观经济政策的指引下，我国的一大批企业集团产生了良好的协同效应，并在国际国内舞台上起到了“民族企业领头羊”的作用，如海尔集团、联想集团、华为集团都曾被誉是中华民族企业的骄傲。然而，不少企业集团自组建后从未产生“ $1+1>2$ ”的协同效应，反而出现“ $1+1<2$ ”的诸多不协调的“噪声”，企业集团成员企业间内耗严重、冲突升级、合作艰难，并将其称为“集而不团，大而不强；貌合神离，步履艰难”。因此，如何从战略高度提高企业集团的综合竞争力，如何有效协调企业集团成员企业间的关系，如何合理有效地配置资源，如何通过冲突消解^②和风险规避技术来实现企业集团整体价值创造能力的提升，如何有效识别和分析企业集团的协同创造价值水平，已经成为解决问题的核心和关键。

为了探寻和解决企业集团问题的实质，多数研究者立足公司治理结构的改善和财权配置的优化，获得了一系列有价值的研究成果，对于提高企业集团的协同

① 协同效应 (Synergy Effects) 一般被解释为“ $1+1>2$ ”或“ $2+2=5$ ”的功能放大作用，可表现在生物、化学、经济等领域，在经济领域主要是指企业生产、营销、管理的不同环节、不同阶段、不同方面共同利用同一资源而产生的整体效应。对于企业集团来说是指集团化后能够增强整体竞争能力，导致净现金流量超过单体公司预期现金流量之和，或者集团业绩比单体公司独立存在时的预期高。

② 冲突消解 (Conflict Resolution) 是一种基于多代理、多目标的协同设计冲突处理方法，多用于多智能体系统 (MAS)、集成制造系统 (I-MES)、虚拟组织 (VO) 等的冲突解决。冲突一般可以采用数学的方法和人工智能的方法进行消解：对于可以表示为多目标决策的冲突问题，可以应用多目标决策进行解决；对于模糊问题，可以引入模糊决策技术，进行多目标模糊决策。

创造价值能力有着非常重要的促进作用。然而，由于企业集团问题的复杂性，“财务”、“协同”与“控制”不能完美兼顾，导致了大量研究者难以突破原有既定的研究框架，无论在理论上还是实证上都缺乏相关理念的指导，关于企业集团的理论性和应用性研究成果仍然值得期望。“协同控制”是一项既传统又现代的应用技术，是以协同为目标的控制手段或以控制为标准的协同效应获取方式，它在军事、人工智能、机械制造等领域已经得到了广泛应用。在企业集团的管理领域，“协同控制”虽然没有被正式提出，但多数的研究成果已经是在部分地基于这一视角下获得的。随着计算机技术、网络技术的快速发展，制约“协同控制”的技术“瓶颈”必将得到有效解决，“协同控制”作为有效的管理技术和方式也必将在企业集团的协同管理领域得到广泛应用。本书在对“财务协同”、“财务控制”研究的基础上，试图将“财务”、“协同”与“控制”有机地结合进来，形成财务协同控制的研究框架，并认为企业集团财务协同控制是公司财务管理研究的纵深发展，是企业集团协同竞争演化过程中的基本需要，是核心竞争力的根本体现。因此，研究和解决企业集团发展进程中的财务协同控制问题尤为必要。

二、研究的目的是和意义

探索企业集团财务协同控制问题是增强理性认识，发挥资源优势，促进企业集团和谐发展的根本需要，是实现规模经济、范围经济与协同经济的前提和保障。本书的研究无论是在理论上，还是在实践上都具有重要意义。从理论上讲，这是将财务协同理论和财务控制理论融合起来的纵深探索。在企业集团大型化、利益主体多元化、外部环境易变化的大气候下，企业集团呈现出了一般企业所不具备的复杂非线性组织特征。对于企业集团表现出的复杂性财务协同控制关系，需要运用科学的理论和方法进行深入的分析研究，形成科学的系统认识，以指导企业集团的生产经营活动，丰富和完善财务管理理论。从实践上讲，必须从提高我国企业集团财务竞争力的高度开展本书的研究，探讨企业集团财务协同控制规律，推进我国企业集团的环境适应能力、资源配置能力和利益均衡能力的提高，使我国企业集团在全球信息时代的市场竞争中处于优势地位。

本书的研究旨在探讨企业集团财务协同控制问题，在理论分析的基础上，深入发掘企业集团财务协同控制的机理及其价值效应的一般规律，其研究意义具体表现在以下几方面：



（一）理论意义

1. 对企业集团财务协同控制的研究，是协同理论与财务理论融合的纵深探索

协同理论认为，千差万别的系统，尽管其属性各不相同，但在整个环境中，各个系统间存在着相互影响和相互合作的关系。如企业间相互竞争的作用，以及系统中的相互干扰和制约等。协同理论主要研究远离平衡态的开放系统在与外界有物质或能量交换的情况下，如何通过内部协同作用，自发地出现时间、空间和功能上的有序结构。协同理论具有广阔的应用范围，它在物理学、化学、生物学、天文学、经济学、社会学以及管理科学等许多方面都取得了重要的应用成果。应用协同论方法，可以把已经取得的研究成果，类比拓宽于其他学科，为探索未知领域提供有效的手段，还可以用于找出影响系统变化的控制因素，进而发挥系统内子系统间的协同作用。本书运用协同论的有关原理探讨企业集团财务协同控制问题，是协同理论在企业集团财务管理中的具体应用，对于推进协同理论和财务理论的融合发展具有一定的作用。

2. 对企业集团财务协同控制的研究，能够丰富和完善财务管理理论

企业集团的财务是一个独立而综合的完整系统，它通过资金融通贯穿企业集团所有的经营和管理活动之中，是整个企业集团管理的灵魂所在。由于财务管理的复杂性，企业集团在重大财务决策面前时常需要有效的财务管理理论进行指导。企业财务管理理论研究的是企业经营活动过程中一般规律的理论，它由起点理论、基础理论、目标理论、运行理论等多个层次构成，它们相互联系，互为铺垫，循序推进财务理论研究向纵深方向发展。在财务管理的实践中，由于财务管理理论的发展并不完善，财务协同控制的失败仍然是约束企业集团发展和导致集团关系破裂的第一杀手。从不同的角度探讨企业集团财务协同控制问题，能够进一步发掘企业集团财务协同控制的一般规律，推进企业集团的价值管理水平，是企业集团财务管理理论的延伸和扩充。

（二）现实意义

1. 有利于企业集团环境适应能力的提高，保障持续经营

企业集团犹如行驶于大海中的联合舰队，需要多种要素的相互配合和正确的航向指引才能顺利远航，而由于外部环境的多变性、内部资源的有限性以及信息的不对称性等因素的影响，财务运作失效往往成为企业集团的直接杀手。一个大型企业集团的成功能够带动相关行业中数企业的发展，对经济的贡献表现为大的正向价值溢出效应，而一个大型企业集团的瓦解或破产，就会像定时炸弹一样引起社会的恐慌，对经济的冲击表现为强烈的负向价值抑制效应。外部环境是构

成企业集团的外生变量，它对企业集团的作用表现为“自然选择”。“适者生存、不适者淘汰”是市场经济的基本竞争法则。波特的五种力量竞争模型充分说明了企业集团面临竞争环境的残酷性和复杂性。通过对企业集团财务战略协同控制及其价值效应研究，能够增强企业集团在适应环境中对财务作用的认识，有利于提高企业集团的环境适应能力，促进企业集团的持续经营。

2. 有利于企业集团资源配置能力的提高，促进资源的优化配置

企业集团在本质上是一定资源的集合体，正是这一定资源在时空上按相对一定的规则动态地组合在一起才构成了企业集团及其运作的基础和前提，离开了一定的资源及其有序而动态地组合，企业集团就不可能存在和运作。显然，由一定的资源组合而形成的企业集团的生存与发展能力，即企业集团竞争力取决于相互密切联系的两个方面：一是企业集团所拥有的资源数量和质量；二是企业集团对资源的定向整合能力。而这两方面都需要财务活动的协同控制支持，没有有效的财务活动，企业集团无法获取足量的优质资源，无法对资源进行定向整合，企业集团的资源也无法实现价值转换。因此，企业集团的财务活动是资源配置的前提和保障，也是资源配置能力形成的基础。企业集团是更加复杂化的资源集合体，其资源配置的复杂性远远超过一般企业。通过对企业集团财务资源协同控制及其价值效应研究，能够增强企业集团在资源配置中对财务作用的认识，有利于提高企业资源配置能力，促进企业集团资源的优化升级。

3. 有利于企业集团成员企业间利益关系的改善，实现企业集团的经营目标

企业集团是由多个成员企业构成的中间性组织，是一个主要靠资产和契约为纽带联结在一起的多种利益关系集合体，集团公司与成员企业之间以及成员企业与成员企业之间都存在着复杂的利益关系，这就要求企业集团在追求整体价值最大化的前提下必须兼顾成员企业的发展。从价值效应的角度分析，企业集团存在的目的是追求长期的、整体的利益和为利益相关者创造价值，这必然要求企业集团通过财务活动来进行盈余管理和价值分配，以保障集团公司与成员企业的利益，促进协同共赢。然而，由于多种原因的影响，企业集团内部矛盾和冲突必然存在，造成的结果是增加代理成本、集体决策成本和风险承担成本，在利益关系上可通过“掏空”、“搭便车”等行为的发生而损害集团公司或成员企业的利益。通过对财务关系协同控制及其价值效应研究，能够增强企业集团成员企业在协同竞争中对财务作用的认识，有利于提高企业集团利益协同能力，实现长期经营目标。

4. 有利于企业集团风险防范能力的提高，有效应对金融危机

21 世纪以来，随着市场结构的转换、产业结构的升级、政府政策的更迭、新的科学技术的开发与应用，企业集团所处的环境和面临的信息日渐呈现出“不

确定性”特点，企业集团战略制定和实施往往伴随着模糊性、不连续性和高风险行为。机遇和风险已经成为影响企业集团生存与发展的一把双刃剑。同样身处险境的企业集团，有的能够逆流而上，披荆斩棘，成为行业的佼佼者，有的却貌似强大，崩溃于须臾之间。秦池的失败、长虹的萎靡、三鹿集团的倒下、Lehman Brothers Holdings 的倾覆、General Motor Corporation 的破产危机等都是鲜活的案例。2008 年，次贷危机的多米诺骨牌效应酝酿了华尔街金融风暴，能够像瘟疫一样在全球金融行业快速传染。受其影响，美国资产规模在 10 亿美元以上的多家重磅型企业集团倒闭，我国沿海的众多中小企业集团也频频爆发资金链断裂。这些破产的企业集团，表面上看原因各不相同，但是深入分析就会发现，它们背后有着共同的因素值得探讨和研究，那就是企业集团发展过程中财务协同控制能力和价值效应的弱化或错位。本书通过深入研究企业集团财务协同控制问题，能够为企业集团风险管理提供指导，以增强企业集团的风险防范能力。

本书在对国内外相关研究成果归纳分析的基础上，针对企业集团发展过程中财务协同控制及其价值效应的理论性和技术性难题，主要围绕两大问题开展研究：其一，企业集团财务协同控制的内在机理和系统作用关系是什么，用什么样的价值效应模型来表示？其二，企业集团财务协同控制的价值效应如何评价，采用什么样的评价模型和指标体系？本书在对企业集团财务协同控制基本理论归纳分析的基础上，进一步探讨了企业集团财务协同控制的机理，定量研究了企业集团财务协同控制的价值效应模型，设计建立了企业集团财务协同控制的价值效应评价指标、评价模型和评价流程，并进行了实证分析，以期提出有价值的关于企业集团财务协同控制问题的解决思路，丰富和完善企业集团财务管理理论，其研究成果可作为企业集团和政府管理部门的决策参考。

三、国内外相关研究综述

企业集团是社会化大生产发展到一定阶段，适应市场竞争需要而形成的中间性组织，是组织创新的产物。一个世纪以来，企业集团化趋势引起了世界各国的广泛关注，研究和探讨解决企业集团发展中的相关问题成为理论工作者争相探索的重要课题，国内外已经涌现出了大量的研究成果，提出了多种理论。把握相关理论成果的研究脉络，可以为本书的研究提供积极的理论借鉴意义和方法论基础。根据文献资料的整理和分析结果，本书主要从一般协同理论及协同应用研究、企业集团的内涵及成因研究、企业集团的协同理论研究、企业集团的财务控

制理论研究以及企业控制的价值效应研究现状进行梳理和综述。

（一）一般协同理论及协同应用研究

“协同”（Synergy）一词起源于古希腊，表示一个系统因大量子系统的协调一致而引起系统结构的质变，产生系统新的结构和功能。汉典网（<http://www.zdic.net>）将协同解释为四个方面的含义：协调一致、和合共同；指团结统一；协助、会同；互相配合。韩明安主编的《新语词大词典》将协同解释为“构成系统的要素或与系统之间的协调和同步作用。”协同的目的就是为了系统整体的同一性、结构的稳定性、进化的有序性和功能的最优化。协同是自然界动态发展的基本规律之一，也是人类认识世界改造自然的基本动力，正是协同现象的普遍存在才推动了人类文明的不断进步。然而，人类对协同的认识并不是从一开始都很明了，而是随着时空的转换呈现动态演进的过程。在中国古代，人们就十分重视不同事物之间的协作现象和协同作用，对协同的理解主要是从“和顺”、“协作”等角度出发。如《后汉书·桓帝纪》有“内外协同，漏刻之闲，桀逆桀夷。”《后汉书·吕布传》有“将军宜与协同策略，共存大计。”东汉的王充在《论衡》中提出了“天地合气，万物自生”的元气自然论。明末的王夫之在《周易外传》中阐述了“分二为一”与“合二以一”的观点。这些哲学命题都是“协调一致，和合共同”初始协同观的直接表述。

在管理领域，对协同的理解和认识是按照历史的演进逻辑进行的，可以概括为三个阶段：协作→协调→协同。协作是与劳动分工紧密相连的系统观念，主要表达的是团结合作之意。较早系统论述协作在企业管理中重要性的是亚当·斯密（Adam Smith）和马克思（Karl Marx）。亚当·斯密在《国富论》（1876）中首次提出劳动分工的概念，探讨了劳动分工、劳动技巧和劳动生产率的关系，提出了“虽然在没有严格劳动分工的时代就存在简单的协作，但劳动分工则对协作提出了更高要求”的思想。马克思则是在《资本论》中论述了协作加速了单个资本向联合资本的转化，从而使资本主义古典企业向现代企业过渡，同样表达了协作能够提高生产效率的思想。法国古典管理理论学家亨利·法约尔（Henry Fayol）在《工业管理与一般管理》（1916）中提出了协调管理的思想，认为“协调就是指连接、联合、调和所有活动及力量”，是企业经营管理的六大职能之一，它是通过工作之间的和谐配合而达到一种平衡行动，来推进管理职能的发挥，实现企业目标。随着经济学、管理学的发展，协调的内涵不断扩充，协调经济与协调管理成为社会发展不可低估力量，协调也因其普遍性而成为管理中跨越各种职能的核心要素。马隆和克若斯通（Malon 和 Crowston，1994）等人通过对“协调”的多学科研究进行整理、移植和发展，建立了“协调理论”，并将协调定义为活动间的



相互依赖性管理。安索夫（Ansoff, 1965）提出了企业发展中的协同概念，明确了协同在管理中的地位和作用。赫尔曼·哈肯（Hermann Haken, 1976）系统地论述了协同理论，建立了协同学^①，使协同学成为一门系统科学。

协同现象是协同主体能动性地适应自然的外在表现形式，协同规律是协同系统的作用方式和内在机制。透过协同现象把握协同规律，一直是理论研究者追求的学术境界。自古代到现代，从国内到国外，丰富的文献资料给我们展示了不同的协同思想。综观国内外的研究成果，本书将学术上对协同的认识归纳为四种观点：“古典协同观”、“静态协同观”、“动态协同观”和“耦合协同观”。“古典协同观”是从管理的职能角度出发，将协同解释为协调、合作与同步。“静态协同观”认为协同是通过资源的共享而带来的功能与效率的提高，并可简单表达为“ $1+1>2$ ”或“ $2+2=5$ ”。“动态协同观”认为协同能够改变和创造资源，进而为企业带来长期竞争优势，可表达为“ $V_{a+b} > V_a + V_b$ ”。“耦合协同观”认为协同是一种耦合创新机制，是通过发挥系统内子系统的耦合作用而为企业带来长期的竞争优势。四种协同观，虽然阐释的内容不尽相同，但在逻辑上存在关联性，是一个相互影响、相互作用的统一体系（见图 1-2）。从逻辑上看，协同观是遵循“古典协同观→静态协同观→动态协同观→耦合协同观”的时空演化规律，是一个循序渐进的认识深化过程。从作用关系上看，“古典协同观”是其他协同观的形成基础，其他协同观是“古典协同观”的纵深发展；“静态协同观”是“动态协同观”和“耦合协同观”的初始表现，“动态协同观”和“耦合协同观”是“静态协同观”的扩展与深化；“动态协同观”是“耦合协同观”形成的前提保障，“耦合协同观”是“动态协同观”的高级表现形式。

法国的亨利·法约尔（Henri Fayol）可称得上是“古典协同观”的代表人物，他认为要经营好一个企业，不仅要改善生产现场的管理，而且应当注意改善有关企业经营的六个方面的职能：技术职能；经营职能；财务职能；安全职能；会计职能和管理职能，并将“协调”作为一项管理职能提出来，奠定了协调管理的思想。行为科学的代表人梅欧（Elson Mayo）认为现代大工业必须解决三大任务：将科学和技术应用于物质资料生产；系统化地建立生产经营活动的秩序；保障合作与协调的组织工作。并指出三大任务的协调平衡是组织成功的前提条件。美国管理学家玛丽（Mary）认为协调是管理的核心，组织运行的关键是组织与个人的

^① 协同学亦称协同论或协和学，是 20 世纪 70 年代初由联邦德国理论物理学家赫尔曼·哈肯创立的，它是研究协同系统从无序到有序演化规律的综合性学科。它的研究对象是由多子系统组成的、能以自组织方式形成宏观的空间、时间或功能有序结构的开放系统，主要内容是用演化方程来研究协同系统的各种非平衡定态和不稳定性（又称非平衡相变）。