

金博士书丛
JINBOSHISHUCONG

企业财务

资源整合研究

赵丽芳 著



RESEARCH ON
Financial
RESOURCE INTEGRATED
OF ENTERPRISE



中国财政经济出版社

金博士书丛
JINBOSHISHUCONG

企业财务 资源整合研究

赵丽芳 著



RESEARCH ON
Financial
RESOURCE INTEGRATED
OF ENTERPRISE

 中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务资源整合研究/赵丽芳著. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.12

ISBN 7 - 5005 - 9508 - 5

I. 企… II. 赵… 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 (2006) 第 134625 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 960 毫米 16 开 14 印张 225 000 字

2006 年 12 月第 1 版 2006 年 12 月北京第 1 次印刷

定价: 38.00 元

ISBN 7 - 5005 - 9508 - 5/F·8252

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



[作者简介]

赵丽芳，1970年生，1992年获得南开大学经济学学士学位，2000年获得中国人民大学管理学硕士学位，2006年获得天津财经大学会计学博士学位。现为内蒙古财经学院会计学与财务管理系副教授，审计教研室主任；中国会计学会财务成本分会第六届理事会理事，内蒙古会计学会推荐理事。

主要从事审计学及相关专业的教学与研究工作，致力于以宏观思维打开会计学、审计学、财务学等学科相对封闭的研究范式，以经济学、管理学的宏观思维进行本学科创新性研究。在《审计研究》、《财务与会计》等国家级核心刊物、省部级刊物上公开发表专业论文30多篇，出版专著5部（合著）。参与并承担财政部、天津市委宣传部、河北省教育厅、内蒙古自治区教育厅及规划办等省部级课题多项。2000年获中国内部审计学会颁发的优秀论文奖，2003年获内蒙古自治区第七届社会科学优秀论文奖，2006年获内蒙古自治区政府颁发的社会科学研究论文三等奖。

序 言

人类社会的发展从资源角度来看，就是一部资源开发、使用、维护与再开发的历史。生产力发展不同阶段，人类生存依赖的资源基础不同，人类对资源的认识不同。对于财务资源的研究，国内外早已有之。大多集中于货币资本和物质资本的财务资源认识。赵丽芳博士广泛阅读相关文献、提炼创新了财务资源研究，提出了财务资源的集合论观点，以系统论思想进行了该项研究的大胆尝试。《企业财务资源整合研究》是赵丽芳博士以她的博士论文为基础，进一步修改加工完成的一部学术专著。

本世纪初我国政府提出构建和谐社会的总体发展目标。“和谐社会是一个民主法制、公平正义、诚信友爱、充满活力、安定有序的社会，最终是一个人与自然和谐相处的社会。”六个方面总体看起来，从资源角度分析就是关于发展着的资源（自然资源、社会资源）的协调开发配置问题。因此解决资源问题成为建设和谐社会的重要举措。

在资源问题引起全社会重视的大背景下，作者通过文献回顾与调查研究指出人们对资源的理论研究与实践的片面认识广泛存在。一方面，不能全面认识资源范畴，将资源局限于自然资源的观点至今影响着许多企业经营者的思维，表现在运作企业资源的广度不够；另一方面，我们看到即使不同的经济时代人类倚重的资源类别不同，总体看人类对资源的认识是在不断丰富。但相对于自然资源问题而言，人们对社会资源研究的重视程度及取得的研究成果明显不够。建设和谐社会需要重视自然资源研究，更需要加强社会资源问题的深入研究。

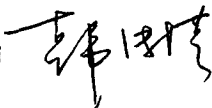
于是作者尝试进行了社会资源研究的一项子研究——财务资源研究，通过拓展财务资源范畴，将大资源观点引入财务领域，一方面深化社会资源研究内容，从纵深角度挖掘社会资源研究潜力；另一方面，开拓财务研究新视

角,从资源角度展开企业财务研究,以全面资源观及资源基础理论指导下的资源认识拓展财务资源,并以拓展了的财务资源认识进行财务研究,针对货币资本、物质资本财务资源、财务行为资源、财务信息资源、财务组织资源、理财文化、财务知识与财务能力等财务资源进行考察,进而研究企业财务资源整合系统的相关问题。作者从这一基本思路出发的基本研究逻辑是:现代企业是异质的,这种异质性表现在企业成长的源泉来自企业内部独特资源和能力。正是企业内部独特资源与能力构筑了企业绩效和发展方向的坚实基础。借助逻辑推理分析工具,作者认为企业财务资源中独特行为资源、信息资源、组织资源、人力资源与理财文化以及无形的财务能力与知识积累构成了企业着重运作与整合的异质性财务资源,而这种异质性财务资源需要通过整合拓展认识的财务资源获得,并在不断地动态运作中培育发展。

《企业财务资源整合研究》一书中的许多观点,都体现着作者不少的独立见解:一是拓展了企业财务资源认识,将财务资源拓展为财务主体为了实现财务目标的所有财务凭借。使得财务资源不仅包括传统的资本财务资源,而且包括资本财务资源衍生出的财务信息资源、财务行为资源、财务组织资源与财务人力资源、理财文化、财务知识与能力等财务系统有形与无形资源,财务战略、财务治理、财务竞争力等新兴财务概念都涵盖在财务资源中。二是提出了从资源视角研究财务的新思路,构造了财务资源整合框架体系。框架研究起点确立为提升企业核心竞争力的整合目标。核心竞争力整合目标的提出,使得企业保持原有财务管理方法的基础上注重对拓展后财务资源集合内各要素的整合,并对各种整合方法进行不断完善和创新。三是将整合研究运用于企业财务领域,提出了财务协同整合问题。这项研究对于学术的发展和实际工作有着积极意义。

作为赵丽芳博士的导师,我注意到她在攻读博士期间勤学善思,关注财务领域理论与实务的研究和发展,《企业财务资源整合研究》的正式出版倾注了她的大量心血和精力,同时,也展示了她所具备的较高的学术水平和独立研究能力。故我十分愿意为她的大作做序,同时把这本著作推荐给广大的财务理论和实务工作者。

天津财经大学工商管理学院副院长、博士生导师



2006年10月

摘要

资源基础理论研究启示我们：第一，企业是不同资源集合体，本质上企业是异质的；第二，异质性资源是企业竞争优势之源。企业经营环境变化的常态性引发的变革管理在新世纪集中体现为整合管理，整合管理因其蕴含的创新思想为企业资源运作提供了一个全新运筹空间。本书研究就是以上述资源基础理论研究和整合管理思路为基础，从资源角度对企业财务有关问题进行的一项分析研究——财务资源整合研究。

研究设计以企业所处的环境背景为起点，分析了宏观、中观和微观环境对企业管理和财务的变革挑战；并就资源整合的理论基础进行了铺垫性讨论，资源基础理论、微观经济学中资源配置理论以及整合管理相关理论成为本书进行研究的主要支持性理论。

之后从财务资源、整合以及财务资源整合等概念界定入手，借鉴资源研究最新理论成果拓展了对传统财务资源的认识，将财务资源范畴拓展为以物质资本为中心的、财务主体为了实现财务目标运用的所有财务凭借，在此基础上主要讨论了六个层次的财务资源内容，即财务信息资源、财务分析监控评价行为资源、财务组织管理资源与财务人力资源、理财文化以及财务知识与财务能力。这样的财务资源概念拓展为本书的研究主题奠定了分析基础。对于拓展后广义财务资源整合研究，首先需要明确关于它的一些基本认识。于是在概念有效拓展后，设计了财务资源整合的理论框架体系，提出了财务资源整合的五大理论要素：财务资源整合目标、财务资源整合战略、财务资源整合主客体与环境、财务资源整合技术与财务资源整合人员、理财文化。其中财务资源整合目标设定为提升企业核心竞争力，财务资源整合战略作为财务战略的予战略主要确定为与企业财务战略适应的成长战略和收缩战略；财务资源整合主体确定为企业高层管理者与

财务经理，客体确定为传统物质资本财务资源和拓展财务资源；而财务资源整合技术与财务资源整合人员是进行财务资源整合中的两项支撑要素，因此本书提出选择适宜的整合管理技术和信息技术、配备具有创新意识和能力的整合人员是开展财务资源整合的基本保证；财务资源整合是在一定企业文化基础上进行的，文化的变革是一个永恒的主题，所以本书对企业文化及理财文化对财务资源整合的基础性作用进行了分析。财务资源整合作为财务应对管理变革的举措，需要在一定的机制下运作。因此，分析整合五大要素后探讨了财务资源整合的激励约束机制。由于本书主要研究财务资源整合内容，因此对传统财务资源和拓展财务资源分别专章进行了整合分析。对传统财务资源的整合主要侧重于资本、资产的内部结构整合分析和增长分析，对拓展财务资源主要分析了本书设定的六层次财务资源整合问题。

财务资源整合不仅是一个需要在观念上拓宽财务资源认识、并将拓宽认识的财务资源有机整合实现资源优化配置的问题，同时具有很强的实践意义。所以在上述相关理论分析之后，设计了财务资源整合的运行系统，探讨了财务资源整合运行模式、整合时机选择、整合范围确定以及具体的整合方式。而财务资源整合是否达到预期整合目标，需要一定的评价标准判断，因此本书最后提出了对传统财务资源和拓展财务资源的系列整合评价指标，就财务资源整合的具体实施给出了操作性建议。

至此本书一方面搭建了企业财务资源整合研究中的概念平台及其支撑下的基本框架体系，另一方面为实践中企业财务应对管理变革实施财务资源整合提供了可选择方案。财务在企业管理中处于核心的价值管理位置，但就企业这个资源集合体来看，其他资源如市场资源、关系资源、技术资源等非财务资源也是企业资源集合体的有机组成部分，财务资源整合中重视其他资源运营是企业从封闭的资本运营走向开放的全面资源运营的发展认识过程，这种认识贯穿在本书中。

本书的创新主要体现在三方面：

一、拓展了企业财务资源认识

资源基础理论对资源的深入研究拓展了人们对资源的认识，本书借鉴这一研究成果，将财务资源拓展为财务主体为了实现财务目标的所有财务凭借。这一概念拓展将财务资源涵盖内容大大拓宽，使得财务资源不仅包括传统的物质资本财务资源，而且包括物质资本财务资源衍生出的财务信

息资源、财务行为资源、财务组织资源与财务人力资源、理财文化、财务知识与能力等财务系统有形与无形资源,财务战略、财务治理、财务竞争力等新兴财务概念都涵盖在财务资源中。因此拓展了的财务资源范畴是一个涵盖财务领域事项的集合。

二、构造了财务资源整合框架体系,提出了提升企业核心竞争力的财务资源整合目标

近年核心竞争力研究备受瞩目,但传统财务以企业价值最大化为目标,关注物质资本的增值研究。本书由于拓展了传统财务资源认识,将财务资源范畴扩大为一个财务领域事项的有机集合。从资源视角梳理了物质资本、财务信息、财务分析监控业绩评价行为、财务组织行为、理财文化、财务知识及财务能力等财务资源,给出了对这些财务资源整合分析框架。框架研究起点确立为提升企业核心竞争力的整合目标。核心竞争力整合目标的提出,使得企业在保持原有财务管理方法的基础上注重对财务信息、财务分析监控评价、财务组织、财务决策和战略财务、财务知识与财务能力的整合,并对各种整合方法进行不断完善和创新。

三、将整合研究运用于企业财务领域,提出了财务协同整合问题

整合管理成为新世纪企业管理变革的创新思维,研究主要集中于并购整合领域。关注企业发展过程中内部财务资源整合问题的研究并不多,本书选择这样一个视角深入了整合在企业内部的研究,特别是企业财务内部的整合研究,提出了单体整合与协同整合思路。从所有权分享角度探究了协同整合权问题,提出了协同整合权来自职业经理人控制权的分析假设,是整合研究中的一项探索。

关键词: 财务资源 财务资源整合 理论框架 运行系统
财务知识与财务能力整合

作者

2006年10月



Abstract

Resource—Based Theory tells us enterprise is a mixture of resources which is heterogeneity in essence. Meanwhile the heterogeneity resources are the source of superior competence. The change of external environment is more usual than ever which leads to change management. Integrating management is the typical aspect about it. The creating idea involving the integrating management has widened a new space of performing resources. The paper based on the RBT and integrating management studies the financial problem of enterprise in terms of resources.

The research of this paper begins with the analysing external environments which bring changes to the management and finance of enterprise. The basis of the research such as RBT and microeconomics are successfully introduced because of their fundamental role. Some primary concepts such as financial resources, integrating and the integrating of financial resources have been given in turn.

With the help of RBT, this paper widens the idea of the traditional financial resources. The paper puts forward the definition of financial resources which include all kinds of things that the financial entity relies on during realizing the goal of the finance. Finance resources range from capital resource to financial knowledge and financial capability.

Because of its creativity about the integrating of financial resources, it is necessary to design a theory skeleton to study some important theory problems of it. The basic elements about the skeleton theory include five parts. Integrating goal leads the whole integrating activity, so paper first design it carefully. Developing the core competence of enterprise is taken as the goal so as to lead the integrating activity. Second, integrating strategy is studied while comparing the financial strategy. Third,

the entity and object have been both designed. A typical integrating research is extended focusing on the traditional resources and extending financial resources. The former emphasizes on integrating of the structure of capital and assets, managing growth problem is studied at the same time. The latter focuses on the integrating of financial knowledge and capability. Fourth, the technique and participants are the important supporting elements which involve the integrating system. Finally, culture of the enterprise is argued because of its deep influencing on the integrating. However, integrating activity does not occur by itself. So stimulating system have all deeply been argued. Meanwhile a performing system is designed according to the whole analysis. Some suggestions such as integrating model, integrating time, integrating range are brought up during taking it into effect. Whether the integrating activity obtains its goal, it is necessary to design evaluation standards system. Series of indexes are in the end.

On one hand, definition platform and theory skeleton have been established, on the other hand, we put forward some choicable projects about how to deal with the integrating activity while finance faces. To some extent, conclusion on thinking and carrying out integrating of financial resources have properly arrived at.

Financial problem is the core of the enterprise management, but other resources such as information resource market resource management resource etc. Play important role in performing the integrating of financial resources. We should not ignore them which implies the idea about open resources instead of the close one has been built up.

Some have been arrived at about the research: first, financial resources have been widened comparable to the traditional thinking; second, we put a new eye on the study on financial of firms; third, integration marches to the financial space which means wider intergration extending.

Key words: Financial resources Integrating of financial resources
Theory skeleton Performance system
Integrating of financial knowledge and capability

目 录

第 1 章 导论	(1)
1.1 问题的提出	(1)
1.2 文献综述	(6)
1.3 研究目的与方法	(14)
1.4 框架结构及创新点	(15)
第 2 章 企业财务资源整合的环境资源分析	(21)
2.1 影响企业财务资源整合的环境资源分类	(22)
2.2 宏观环境资源分析	(23)
2.3 中观环境资源分析	(31)
2.4 微观环境资源分析	(34)
第 3 章 企业资源整合理论基础	(40)
3.1 资源观的演化及资源定义	(40)
3.2 资源基础理论	(43)
3.3 微观经济学资源配置理论	(50)
3.4 整合管理	(53)
第 4 章 企业财务资源整合基本问题	(57)
4.1 企业财务资源的内涵与外延	(57)
4.2 整合的基本概念	(66)
4.3 企业财务资源整合基本问题设定	(69)
第 5 章 企业财务资源整合框架体系构建	(76)
5.1 变革理论框架研究	(76)
5.2 构建企业财务资源整合分析框架	(81)
5.3 框架体系要素分析	(83)

5.4 企业财务资源整合机制分析	(94)
第6章 传统财务资源整合分析	(107)
6.1 传统财务资源内容及所有权结构分析	(107)
6.2 传统财务资源整合内容分析	(109)
6.3 传统财务资源承载力与企业发展问题分析	(117)
第7章 拓展财务资源整合	(124)
7.1 拓展财务资源整合一般分析	(124)
7.2 拓展财务资源整合的主体内容要素分析	(125)
7.3 无形财务资源整合: 财务能力整合分析	(145)
7.4 传统财务资源与拓展财务资源协同整合分析	(160)
第8章 企业财务资源整合运行分析	(166)
8.1 企业财务资源整合运行系统	(166)
8.2 企业财务资源整合运行系统要素分解	(169)
8.3 企业财务资源整合实施时机选择	(186)
8.4 企业财务资源整合评价指标及评价标准设计	(188)
结 语	(196)
一、研究思路梳理	(196)
二、本书局限性及进一步研究问题	(200)
参考文献	(202)
后 记	(209)

第 1 章

导 论

1.1 问题的提出

1.1.1 研究背景

人类社会的发展从资源角度来看，就是一部资源开发、使用、维护与再开发的历史。生产力发展不同阶段，人类生存依赖的资源基础不同，人类对资源的认识不同。总体来看，资源的发展与其他任何事物一样具有明显的时代性特征，“农业经济对应的是农业社会，主要依赖的是自然资源；工业经济对应的是工业社会，依靠自然资源和社会资源，依靠重心从自然资源偏向社会资源；知识经济对应的是知识社会、信息社会，依靠自然资源、社会资源和知识资源三种资源，而且依靠重心偏向知识资源。”^①

随着人类社会对资源供给要求多维性的增强，英国著名经济学家和统计学家科林·克拉克提出，资源经营活动应该逐步由一个独立的产业部门即资源产业来进行。相对于已经在人类社会生活中存在的一、二、三产业，科林·克拉克将这个产业称为零次产业。^②将资源问题作为产业来研究与发展，其重要性与研究内容的丰富是不言而喻的。

① 霍明远：“资源科学的内涵与发展”，《资源科学》，1998年第20期。

② 马建臣主编：《资源性企业管理方法研究》，人民出版社2003年版。

21 世纪初我国政府提出构建和谐社会的总体发展目标。“和谐社会是一个民主法制、公平正义、诚信友爱、充满活力、安定有序的社会，最终是一个人与自然和谐相处的社会。”^① 和谐社会的这六个基本特征中，前五个问题侧重于社会资源的开发利用问题，第六个问题强调自然资源方面的问题，而六个方面总体看起来，从资源角度分析就是关于发展着的资源（自然资源、社会资源）的协调开发配置问题。因此解决资源问题成为建设和谐社会的重要一笔。

在资源问题引起全社会重视这样的大背景下，人们对资源的理论与实践的片面认识广泛存在。一方面，不能全面认识资源范畴，将资源局限于自然资源的观点至今影响着许多企业经营者的思维，表现在运作企业资源的广度不够；另一方面，我们看到即使不同的经济时代人类倚重的资源类别不同，总体看人类对资源的认识是在不断丰富。但相对于自然资源问题及其研究的重视及丰硕研究成果，社会资源的研究明显不够深入。建设和谐社会需要重视自然资源研究，更需要加强社会资源问题的深入研究。本书尝试开展社会资源研究的一项子研究——财务资源研究，通过拓展财务资源范畴，将大资源观点引入财务领域，一方面深化社会资源研究内容，从纵深角度挖掘社会资源研究潜力；另一方面，开拓财务研究新视角，以运营资源的观点认识传统财务，并在大资源观引导下，通过拓展的财务资源及其整合带动企业全面运营资源，制定增强核心资源与能力的财务战略进而提升企业核心竞争力。

我国财务理论研究在很大程度上受着传统范式的束缚。传统范式主要围绕资本的筹集、投放、收益分配、日常营运资金管理等内容进行分析，已经形成比较一致的研究内容、研究方法与研究结论认识。但是从系统角度看，财务领域涵盖的内容显然不仅如此。范式指的是某一学科内被一批理论家和应用者共同接受使用并作为交流思想工具的一套概念体系和分析方法。在库恩的科学革命理论中，范式的危机、破裂与演变是科学发展的重要环节和集中体现。在一个学科内，可能存在着两种以上的范式，分别被不同的学者所遵循和使用，并因而表现出理论学派之争。即在任何研究领域内，研究对象的事物虽然是惟一的，但描述和解释这一事物的理论却

^① 上海市邓小平理论和“三个代表”重要思想研究中心：“论以人为本”，《人民日报》2005年3月30日。

可能是多元的。^① 因此，对财务这种比较复杂的对象，由于环境的巨变影响，应该不存在惟一的能适合各种需要的甚至永恒的分析理论和方法，近年财务研究不断出现的一些新兴研究领域就是证明。^②

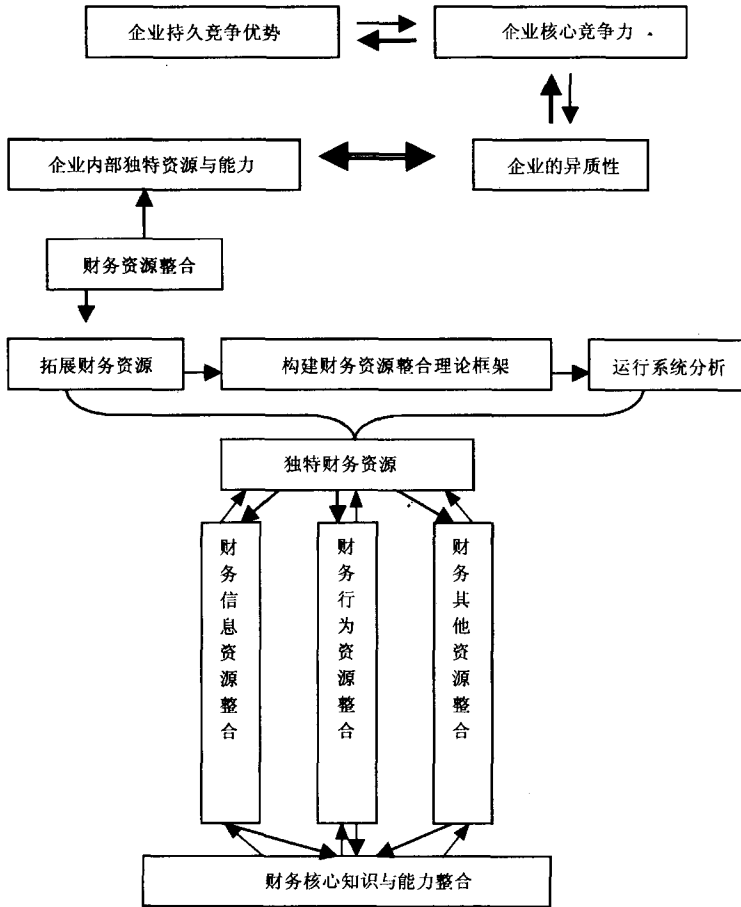


图 1-1 企业财务资源整合研究逻辑思路

本书在这样的认识基础上，试图从资源角度展开企业财务研究，以全

① 赵德武：“财务经济行为与效率分析”，2000年博士论文。

② 由于财务管理环境的根本性变化，使得财务研究中出现了许多新兴研究领域与研究视角。制度财务、财务竞争力、价值管理、财务风险预警与控制、并购与财务整合、知识资本财务、可持续发展财务、绩效评价和财务激励等，都逐渐成为财务理论与实务界关注的前沿课题，同时也开拓了财务研究新视角。

面资源观及资源基础理论指导下的资源认识拓展财务资源，并以拓展了的财务资源认识进行财务研究，针对物质资本财务资源、财务行为资源、财务信息资源、财务组织资源、理财文化、财务知识与财务能力等财务资源进行考察，进而研究财务资源整合系统相关问题。本书所进行的这种分析，仅仅是探讨财务问题的一种角度。从这一基本思路出发的研究逻辑是：现代企业是异质的，这种异质性表现在企业成长的源泉来自企业内部独特资源和能力。正是企业内部独特资源与能力构筑了企业绩效和发展方向的坚实基础。借助逻辑推理分析工具，本书认为企业财务资源中独特行为资源、信息资源、组织资源、人力资源与理财文化以及无形的财务能力与知识积累构成了企业着重运作与整合的异质性财务资源，而这种异质性财务资源需要通过整合拓展认识的财务资源获得，并在不断地动态运作中培育发展。这一研究思路体现在图 1-1 中。

1.1.2 研究假设

进行这种研究，对于开拓财务研究新视角具有某种探索意义。这样的研究设计相应提出了进行财务资源整合研究的几个必要前提：

(1) 企业的异质性假设

从历史和逻辑的角度分析，企业的异质性在管理学上已经是一个被普遍接受的经验性命题。但是在微观经济理论研究中，新古典主义企业同质性假设及其分析传统，却一直是企业理论和相关理论分析的基本前提和方法。但是从现实性上看，企业是异质的。企业的异质性是企业本质规定性的反映。企业的契约和生产属性及其互动中知识和能力的积累过程，形成了现实的、具体的和多样性的企业。

(2) 财务资源的拓展性认识

借鉴资源基础理论研究成果，以拓展认识分析财务资源，将财务资源认识系统化、动态化，进而为从财务资源视角进行企业财务理论与实务的探索性研究奠定基础。从企业的异质性假设推论，财务资源的拓展性认识包括：①财务资源涵盖内容的异质性。财务资源不仅包含传统的物质资本，而且不同财务行为、财务信息、财务人员、理财文化、财务知识与能力等性质各异的资源都属于财务资源；②这些异质性资源的不同组合与运作中积累的独特财务知识与能力构成了创造价值的具有提升企业核心竞争力的独特财务资源的重要类别。