

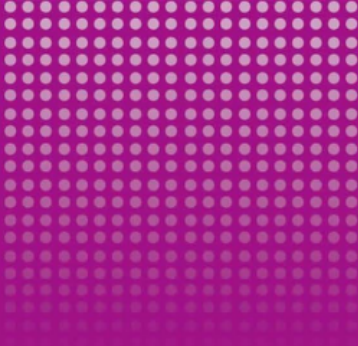
基于自发秩序与 程序理性的 企业价值管理模式创新研究

JIYU ZIFA ZHIXU YU CHENGXU LIXING DE QIYE JIAZHI GUANLI MOSHI CHUANGXIN YANJIU

◎刘 圻 著

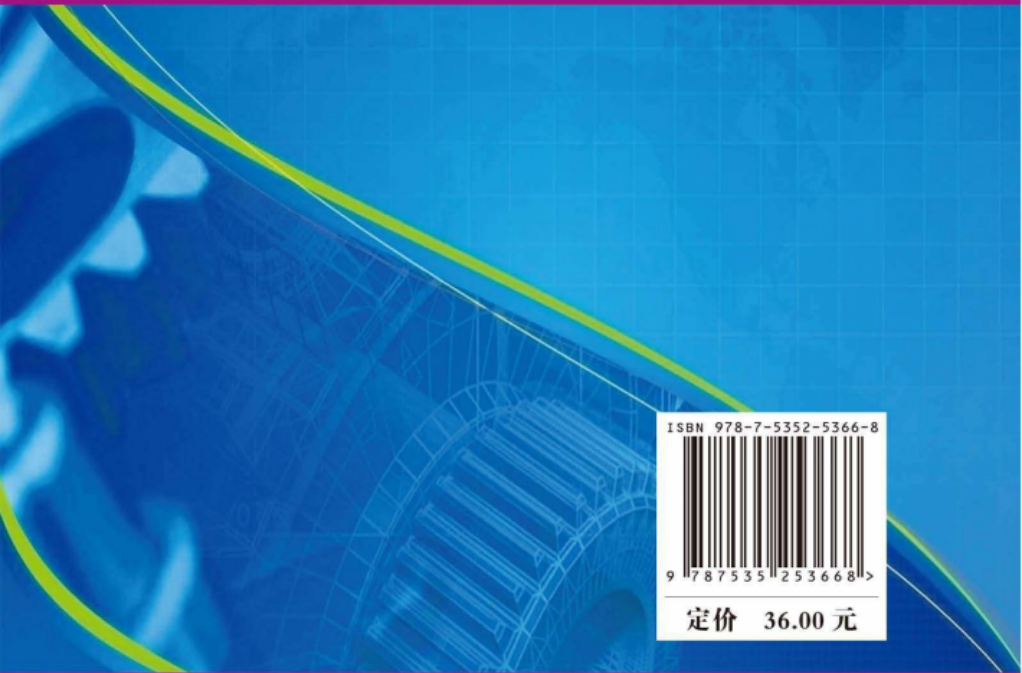


湖北科学技术出版社



基于自发秩序与 程序理性的 企业价值管理模式创新研究

JIYU ZIFA ZHIXU YU CHENGXU LIXING DE QIYE JIAZHI GUANLI MOSHI CHUANGXIN YANJIU



ISBN 978-7-5352-5366-8



9 787535 253668 >

定价 36.00 元

本书稿受教育部人文社会科学青年基金项目(10YJC630151)资助

基于自发秩序与程序理性的 企业价值管理模式创新研究

刘 圻 著

湖北科学技术出版社

前 言

随着企业这一社会经济细胞逐渐成长进化,价值管理作为一个崭新的管理理念被越来越多的企业付诸实践。目前,国内外学者对企业价值管理的研究主要体现在三个方面:一是基于现金流的价值管理模式;二是基于利润的价值管理模式;三是基于财务与非财务相整合的价值管理模式。从现有的企业价值管理研究来看,大部分研究都是基于一个共同假设,就是一旦企业的剩余控制权和剩余索取权对应时,选择相适应的价值管理模式就能够有效地促进投资者和经营者的利益趋同,实现企业所有利益相关者的价值总和最大化。然而,建立在这些理论上的价值管理模式并没有深入揭示企业价值创造的源动力,也没有显现企业价值管理流程中程序的独立价值,这都容易导致企业价值管理模式对价值创造计量指标的依赖。本文认为,企业价值管理模式的研究应该关注两个基础性的问题:即企业价值创造的源动力是什么?以及企业如何对源动力进行程序梳理?

1. 企业价值创造的源动力。企业往往被视为一种计划秩序的载体,然而随着企业的有机成长,企业内部层级式计划秩序的局限性会越来越突出,而那种立基于每个组织成员的利己心,通过自发的试错过程和分散化的竞争性方式的组织行为将逐步体现出自身的优越性。鉴于此,本文认为,企业应该探求一种自下而上的基于自发秩序的企业价值管理路径,而无需纠结于计划秩序的精心设计。当现代企业在一个复杂系统中有机成长时,传统意义上的市场自发秩序力量将从企业内部唤起并主导企业的决策行为,这

其实就是企业价值创造的源动力。这一自发秩序力量难以被精确的计划设计,它需要一种敏捷的管理程序对其进行有效疏导。一旦企业的管理程序没有很好的容纳这一自发秩序力量对企业价值创造的基础性贡献,企业的内部管理将陷入一种混乱和冲突,表现为一种无序状态。

2. 企业价值管理的程序理性。Simon(1978)认为,在不确定性的环境下,只能依靠运用某一理性的程序来减少未来不确定性的程度。任一企业的价值管理环境都充满了不确定性,因而对价值管理业绩结果的改进都将难以一步企及,而通过结构化的管理程序则能够提供持续的基础保证。企业价值管理的业绩结果往往只能决定着人们的注意力,而一个恰当的价值管理程序模式则能够保证企业各利益相关方对这一价值管理结果的尊崇,它往往能在组织面临不确定的内外环境时给予行为人一个明确的行动结构。与此同时,程序性的活动能够向第三方彰显管理者的能力(Feldman & March, 1981)。鉴于此,本文认为,企业的价值管理模式一旦立足于自发秩序基础并从程序理性的思想切入,就无需计较企业价值创造结果用何种业绩指标(现金流、经济利润或平衡计分卡加权分数)进行计量,对企业价值管理程序质量的保证也即对结果质量的认同。

本文除“导论”外,共八章。从第一章到第八章的主要内容如下:

第一章梳理了国内外企业价值管理相关文献,在此基础上对企业价值管理的概念进行了界定。

第二章对企业价值管理生成的自发秩序基础展开论述。首先分析了计划秩序和自发秩序的区别,并描绘了一个自发秩序的历史演进路径。而后从“企业是对市场的一个替代”这一切入点,将自发秩序思想从市场导入企业内部,并由此提出了企业价值管理的概念。我们认为,随着企业的复杂性和开放性的增强,“知识问

题”将浮出水面。这一问题必须在一种经自然选择的有助益的抽象规则约束下,通过自发的竞争性过程使与企业营运相联系的“分立的知识”得到有效利用而获得解决。而随着企业营运的自发秩序实质的逐渐显露并进而取代“计划秩序的虚构”,自发秩序的力量将在企业的管理活动当中发挥着日益重要的作用,并最终促进企业整体价值管理水平的提升。

第三章对企业价值管理生成的程序基础展开论述。企业的外部环境充满不确定性,面对这样一种情况,具有自发秩序性质的企业价值管理的生成和相应水平的提升必须摒弃结果至上的评判标准而更有赖于一个稳定的程序结构。这样一个结构化的程序思想暗合着程序理性要求。它强调程序的行为机制的理性而不是仅注重结果本身。我们将程序理性划分为结构理性、过程理性和行为理性三个层面。为了保证企业价值管理的水平有一个持续改进的机制,需要从结构理性、过程理性和行为理性三个层面改善企业决策和管理流程上的程序理性。

第四章至第六章是在前三章的理论基础之上,从程序理性所包含的结构理性、过程理性和行为理性三个不同层面的角度,论述了各自对企业价值管理的支撑作用。第四章对结构理性作用于企业价值管理的最终形象展开论述。结构理性是指关于企业决策制定权合约安排的程序理性。它要求企业各利益相关者对于企业的决策和管理流程拥有平等的参与机会,同时能够尽可能地使企业的剩余索取权和剩余控制权相匹配。在这样一个结构理性视角下,企业的相关财务报告的内部架构需要重构,拟反映各利益相关者所投入的“专门化资源”的动态结构以及由此所创造的合作剩余。

第五章对过程理性作用于企业价值管理的最终形象展开论述。过程理性是指企业决策制定和支持过程的程序理性。这有两个层面的含义:一方面,对于企业价值管理所期望达致的利益结果

层面(包括价值创造和良性增长)的支撑,结构化的流程作为逻辑基础是必要的。另一方面,结构化的流程是否能有效的支持持续的价值创造这一利益结果,还需要一个有效的流程执行过程作保障。在流程执行过程中,企业需要遵循参与性规则,参与性强调各利益相关者之间的合作性,但由此造成的利益冲突也不可避免。企业的过程理性是结构理性的延伸,二者一同影响着企业价值管理的形象。

第六章对行为理性作用于企业价值管理的最终形象展开论述。行为理性是指决策执行人按照企业规则和相关指令进行个人行动的程序理性。企业价值管理在历经了决策制定权的结构理性以及决策制定和管理流程的过程理性后,最终要依赖相关流程执行人的行为理性,才能够达致一个良好的价值管理形象。企业所有的内部流程都需要执行人履行它的相关步骤和功能,这要求在企业内部构造一个好的激励框架,让每一位企业成员自身的利益能够与企业整体价值管理的提升形成动力一致,并通过一种自发的有序化力量使企业合同得以自动实施。鉴于此,要保证决策执行人的行为理性,企业在规则设计上需要尽可能地做到使决策执行人行为的外部性内部化,同时针对其行为后果给予选择性激励。在此基础之上,一旦决策执行人的行动偏离了行为理性的范畴,其预期的损失将超过预期的收益。

第七章以调查问卷的形式展开实证分析。本问卷以前第六章构造的理论体系为基础,分别针对企业的价值管理、结构理性、过程理性和行为理性的相关内容,设计问卷题项,并通过描述性统计和回归分析拟验证企业的结构理性、过程理性和行为理性与企业的价值管理水平之间存在正向相关关系。

第八章在总结以上结论的基础上,对上述结论进行了更深入的解释和理论分析,并且对于本文研究过程中出现的问题进行了探讨,阐明文章的局限性和未来的研究方向。

本书是笔者博士论文的后续研究。书稿的出版得到了教育部人文社会科学青年基金项目(10YJC630151)的研究经费资助。本人在工作和研究过程中得到了学院各级领导的帮助和家人的支持,谨在此表示诚挚的谢意。当然,也要感谢湖北科学技术出版社的高诚毅编审对本书出版所做的大量工作。

学无止境,本书的出版仅仅是我对企业价值管理模式研究的开始。鉴于时间和笔者水平有限,本书难免存在诸多不足之处,恳请广大读者批评指正。

刘 圻

2012 年 5 月于武昌

目 录

引言	1
一、研究背景及选题意义	1
二、研究内容和方法	3
三、研究思路和结构安排	5
第一章 文献综述	8
一、企业价值管理的界定	8
二、企业价值管理理论基础	9
三、国内外研究综述	20
本章小结	28
第二章 企业价值管理的自发秩序基础	31
一、秩序的分类及自发秩序思想的演进	31
二、从市场到企业的自发秩序的传承	39
三、企业价值管理的内涵特征	45
本章小结	49
第三章 企业价值管理的程序理性基础	50
一、程序辨析	50
二、程序理性的特征	60
三、程序理性的意义	68
四、从程序到秩序：企业的视角	75
本章小结	79
第四章 程序理性范式下企业价值管理之结构理性	80
一、企业价值管理之结构理性的本质	80

二、价值管理之结构理性的规则特征·····	103
三、结构理性观下企业财务报告的拓展·····	108
本章小结·····	121
第五章 程序理性范式下企业价值管理之过程理性·····	122
一、过程理性之财务策略支持层面·····	122
二、过程理性之外部供应链支持层面·····	136
三、过程理性之内部流程支持层面·····	144
四、过程理性之整体构架图与关系解释·····	178
五、价值管理之过程理性的规则特征·····	181
本章小结·····	187
第六章 程序理性范式下企业价值管理之行为理性·····	188
一、企业价值管理之行为理性的规则特征·····	188
二、产权与激励·····	193
三、显性激励与隐性激励·····	206
四、自动实施合同·····	217
本章小结·····	229
第七章 程序理性范式下企业价值管理的实证分析·····	230
一、程序理性与企业价值的关系·····	230
二、程序理性评价指标体系构建·····	237
三、程序理性与企业价值的实证分析·····	252
第八章 研究结论与展望·····	262
一、本文结论·····	262
二、局限性及未来的研究方向·····	263
附录 调查问卷·····	265
参考文献·····	272

引 言

一、研究背景及选题意义

(一) 研究背景

随着经济的全球化和资本市场竞争的不断加剧,价值管理这一管理工具越来越被企业认可和接受。目前,国内外学者对企业价值管理的研究主要体现在三个方面:一是基于现金流的价值管理模式;二是基于利润的价值管理模式;三是基于财务与非财务相整合的价值管理模式。现有文献对三种模式的研究几乎都建立在以经济学为基础的委托代理理论和以社会学为基础的利益相关者理论及行为价值管理理论基础之上,在这些理论的指导下,研究者们还进行了大量的实证研究对企业价值管理理论进行检验、比较和修正。这些理论的一个共同假设就是,一旦企业的剩余控制权和剩余索取权对应时,选择相适应的价值管理模式就能够有效地促进投资者和经营者的利益趋同,实现企业所有利益相关者的价值总和最大化。然而,建立在这些理论上的价值管理模式没有揭示企业价值管理的源动力,容易导致对价值创造计量形式的依赖,无法显现企业决策和管理流程中程序的独立价值。因此研究基于自发秩序与程序理性框架下的企业价值管理创新模式无疑具有重要的理论和实践意义。

(二) 选题意义

本文从自发秩序观的角度对企业整体的价值管理活动所进行

的研究,区别于以往研究企业财务的视角。企业在传统的秩序理论中往往被认为是一个计划秩序的典型机制,它往往被假想为一种设计精巧的科层机构,依靠权威指令和一致行动而获得价值。虽然人们在企业营运过程中也强调如何调动员工的主观能动性,但传统的企业营运模式显然更信任的是一种自上而下的管理方式。正因为如此,鲜见有学者从自发秩序的视角来分析企业的价值管理活动,这使得如何去探索一条内生于企业每位成员心中的管理路径,无论对于理论研究还是实践应用都显得颇有意义。

在理论基础层面,本文将相关学科知识紧密地融入到财务领域,特别是将自发秩序理论与程序理性思想有机整合,共同支撑着企业价值管理的研究。自发秩序理论的引入,揭示了企业营运过程中自下而上的自发的有序化力量的作用,这种自发的有序化力量受制于企业的规则系统又冲击着企业的规则系统,并最终决定了企业价值管理的有序开展。程序理性思想的引入,则将法学中对程序价值的重视传承到企业的内部管理,其意义在于构建一个企业价值管理的程序化路径,并使之具备独立于实体结果的固有价值。与此同时,本文对产权理论、契约理论和委托代理理论的整合应用,都使现有的企业价值管理理论深度得到进一步挖掘,理论宽度得到进一步拓展,理论的生命力也更加强大。

目前,国内外从自发秩序和程序理性的角度对价值管理的研究还不是很多。近几年,国内有少数学者开始将程序理性思想应用到企业层面分析会计信息真实性问题(杨志强,2003;刘圻,2005)、商业银行内控体系(骆瑞刚,2004)及企业价值管理的建立(刘圻,2009),但将程序理性思想延伸到企业战略层面的价值管理研究几乎没有,因此,构建基于程序理性的企业价值管理框架就显得尤为迫切。程序理性是相对于结果理性而言,结果理性强调结果符合目标性,而程序理性则强调的是行为程序的理性。Simon

(1978)认为,在不确定性的环境下,人们无法准确地预测未来,从而也就无法按照结果理性的方式采取行动,只能依靠采用某一理性的程序来减少未来不确定性的程度。换句话说,只要保证了行为过程的理性,符合行为规范的标准,其结果就是可以接受的。延续这种思想,我们认为通过建立稳定的、多方契约安排的公司治理结构,制定明确、连续及有序的管理程序,再加上与之相容的长效行为激励机制对自发秩序力量的有效疏导,能够为企业价值最大化目标及最终实现的利益结果构建一个结构化的程序路径。这种从自发秩序原理出发构建程序理性框架视角的企业价值管理模式研究,为企业价值管理理论的发展作出了积极的探索。

二、研究内容和方法

(一)研究内容

从现有价值管理的研究来看,支持价值管理的学者们大多忽视了竞争不确定性和环境不确定性的因素,对风险的态度是基于风险中性前提,未考虑参与价值管理成员风险态度对企业价值链协同的影响。同时,由于现有企业价值管理研究大都局限于简单地价值创造计量形式,很少文献对价值管理中价值实现、价值经营的问题进行分析,这就使得企业无法建立一种长效管理机制。鉴于此,本文尝试建立一种“结构—过程—行为”范式的程序理性价值管理框架,拟容纳企业价值管理中的自发秩序力量,从而摆脱价值管理对价值创造计量形式的依赖。该管理框架下,公司决策制定权结构理性、财务决策过程理性和执行人行为理性被界定为价值管理的程序理性架构,而价值管理业绩则被界定为结果,由于没有人能够准确地预测未来,按照结果理性的方式采取行动将是危险且不具备重复验证性的,基于此,本文主要研究内容有:

第一,在梳理国内外当前文献对企业价值管理理论研究的基础上,对企业价值管理研究的现状进行分析,探讨企业如何将“结果至上”转化为相容于自发秩序力量的“程序管理”,通过程序理性的方式代替结果理性的方式为企业实现价值最大化目标提供明确的行为路径,构建基于程序理性的企业价值管理架构。

第二,采用因子分析中的主成分分析法对观测的所有题项提取公因子,构建企业程序理性评价指标体系,并在此基础上计算各因子的得分数据和综合得分,进而对所有地区企业的程序理性进行分析和评价。

第三,从结构、过程及行为三个方面对企业价值管理进行实证研究。本文通过采用问卷的方法收集数据,从程序理性的结构因子、过程因子及行为因子三个方面对企业价值进行检验,探讨公司内部治理结构、公司外部治理结构、企业内部流程理性、企业学习与成长能力以及员工行为理性等对企业价值的影响,以弥补当前国内对企业价值管理中程序理性尚未开展实证研究的不足。

第四,基于实证研究结果,探讨程序理性视角下管理体系的应用领域。

(二) 研究方法

本文的研究方法是以规范研究为主实证研究为辅的一种模式。规范研究方法是以一定的价值判断标准作为出发点,并以此作为处理研究问题和制定相关策略的依据,探讨如何才能符合这些标准的分析和研究方法。规范研究方法是对“应该是什么”的规定和陈述,它包含了对某一事物的价值判断。从理论目的上看,规范研究旨在为新思路和新程序的发展提供框架,并为决策提供可选程序。本文在进行规范研究时,注重归纳与演绎的结合以及历史与逻辑的结合,运用归纳法从大量的现象中概括出一般性的问题或结论,运用演绎法对问题或结论展开论述或验证。对一个

问题的研究,注重纵向深入,注重历史渊源;对不同问题的研究,注重横向联系,注重逻辑的内在一致性。本文在研究过程中,较多地采用了规范研究方法。

相对于规范性命题以“应该是什么”表述,实证性命题以“是什么”表述,它不包含价值判断。实证研究的程序是“提出命题—建立假设—收集资料—验证真伪”。从理论目的上看,实证研究旨在解释所观察到的经济现象,找出这些经济现象产生的原因,并从中推导出隐含的经济理论。实证研究方法主要包括两种类型,一是理论实证法,一是经验实证法。所谓理论实证法是从对经济事实的分析和归纳中概括出一些基本的理论假设作为逻辑分析的起点,在此基础上进行逻辑演绎,推导出一些结论,然后逐步放松这些假设,使结论更接近现实;所谓经验实证法是通过大量事实或数据的统计、分析和处理,对理论分析所得出的假说进行检验。本文在研究过程中,主要采用了经验实证法中的问卷调查法。问卷衡量方式采用的是李克特的七级计分量表(Likert Scale)来进行评估。统计工具主要利用 SPSS17.0 进行描述性统计、相关分析、因子分析、信度、效度分析及层次回归分析。

三、研究思路和结构安排

本文在文献研究的基础上,将分析企业价值管理的自发秩序实质,而后基于程序理性的视角提出实证研究的模型和假设;之后,采用西方主流文献中已经采纳使用并且可以广泛实施的测量量表,如发表在 Journal of Management Studies 等期刊上的量表,同时本文也尽量考虑中国企业的具体情况对测量量表进行调整,以增加量表的本土实用性,通过调查问卷方法来测量模型中所提出的变量,同时对所使用的问卷进行信度和效度检验;在此基础上,对模型的假设进行检验,分析公司内部治理结构理性、公司外部治

理结构理性、内部流程理性、企业学习与成长能力以及员工行为理性对企业价值的影响,具体研究思路如图 1.1 所示。

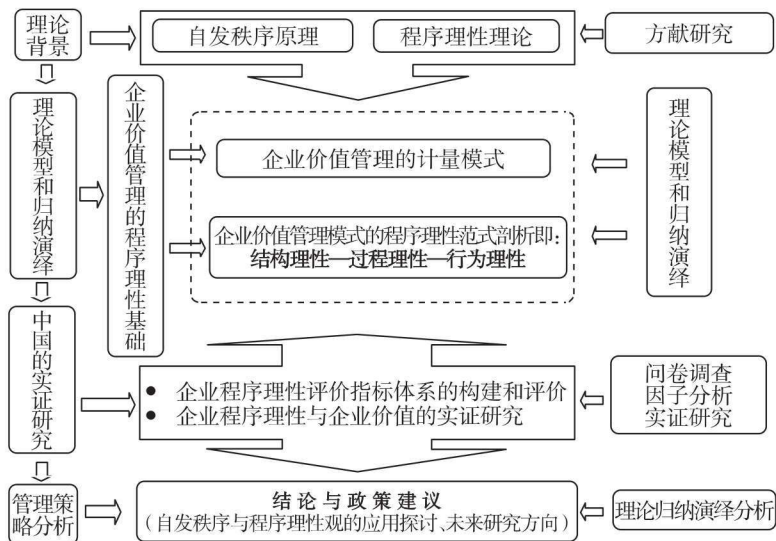


图 1.1 本文的研究思路

根据以上研究思路,本文的基本结构安排如下: 首先,在第一章中将回顾自发秩序理论、产权理论、契约理论、委托代理理论以及程序理性的相关理论,对国内外企业价值管理文献进行了梳理和评述;其次,第二、三章分别从自发秩序、程序理性基础对企业价值管理进行了理论分析;再次,第四、五、六章分别从程序理性的结构理性、过程理性、行为理性三个层面对企业程序理性进行了剖析;第七章将重点进行程序理性范式下企业价值管理的实证分析,对企业程序理性评价指标体系设计与构建,采用因子分析法对所有题项进行因子分析并提取公因子,在此基础上根据各主因子的贡献率作为权重进行加权平均,对所有地区企业程序理性分

析和评价,并将重点进行描述性统计、信度与效度分析、相关性分析和回归分析,运用上述的方法验证,并且分析和阐述所得到的研究结果;最后,第八章中将阐述本文的研究结果,并对结果进行解释,对出现的问题进行讨论、归纳总结本研究的理论贡献和实践价值,指出本研究存在的局限性,并为未来的研究指明可能的前进方向。