

高新技术企业财务管理

赵湘莲
著

基于

DOU

GAOXIN JISHU QIYE CAIWU GUANLI

II&U

视角的研究



科学出版社

www.sciencep.com

高新技术企业财务管理

——基于 R&D 视角的研究

赵湘莲 著

南京航空航天大学工商管理学科建设基金资助
南京航空航天大学人才基金资助

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书针对高新技术企业 R&D 财务管理的理论与应用问题进行系统、深入的论述与分析。从分析高新技术企业的特点入手,在理论角度界定了 R&D 财务管理的概念和目标。重点提出了 R&D 财务集成管理和柔性管理的思想和方法。论述了高新技术企业 R&D 融资、投资的策略,包括 R&D 活动对资金需求的特征和融资障碍、R&D 投资的显著特点和发展趋势、R&D 投入与产出的财务特点、R&D 投资的财务估算体系和决策方法。系统研究了高新技术企业 R&D 的财务风险,R&D 筹资、投资过程中进行纳税筹划的方法,R&D 支出的会计处理与信息披露。提出了高新技术企业 R&D 绩效评估体系与 R&D 人员的激励机制。最后探讨了高新技术企业 R&D 财务管理柔性的内涵与度量方法。

本书可作为经济管理类专业以及其他人文社会科学领域的师生学习参考,也可供有关领域的科学工作者、工程技术人员和管理人员阅读参考。

图书在版编目(CIP)数据

高新技术企业财务管理:基于 R&D 视角的研究/赵湘莲著. —北京:科学出版社,2006

ISBN 7-03-017459-3

I. 高… II. 赵… III. 高技术产业-企业管理:财务管理-研究
IV. F276.44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 067264 号

责任编辑:陈 亮 王剑虹 / 责任校对:曾 茹

责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

西 源 印 刷 厂 印 刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2006年7月第 一 版 开本: B5(720×1000)

2006年7月第一次印刷 印张: 11

印数: 1—2 500 字数: 202 000

定价: 25.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈明辉〉)

作者简介

赵湘莲 女，出生于 1966 年 12 月，管理学博士。现为南京航空航天大学经济与管理学院副教授，硕士研究生导师，南京大学商学院博士后。

1993 年就职于上市公司和大型企业集团，长期从事企业的财务与会计、证券投资、纳税筹划、资本运营、项目管理、国有企业股份制改造、公司股票上市、企业发展规划、业务培训和财务咨询等工作。2004 年至今从事财务与会计的教学与研究工作，担任多家公司的财务顾问。



多年来主持、参加科研课题 10 多项，其中国家社会科学基金课题 1 项、省部级科研课题 4 项，在国家核心刊物发表学术论文 20 余篇。

序 一

21 世纪的经济是高科技经济，高新技术企业代表着未来企业的发展方向，研究与开发（research and development, R&D）是高新技术企业生存和发展的动力源泉，财务则是 R&D 的基础和保障。赵湘莲博士的新著《高新技术企业财务管理——基于 R&D 视角的研究》一书正是适应目前我国高新技术企业进行 R&D 项目财务管理的迫切需要而产生的。我作为本专著的审阅专家，在了解了全书的内容体系之后，十分高兴地接受作者之邀，写下这篇序，借以向读者推荐这部著作。

本书是作者三年多苦心研读和多年工作实践的结晶，作者以财务管理的基本理论、基本职能为线索，贯彻集成管理的思想，将 R&D 财务管理融合到高新技术企业 R&D 过程中，是我读过的同类著作中所少见的，是一本针对 R&D 项目进行财务管理理论性和应用性较强的好书。我的研究方向是项目管理、决策分析与应用等领域，我深有感触的是：在我国高新技术产业开发区内的高新技术企业已经基本形成了“生产一代、设计一代、研制一代、构思一代”的新产品的 R&D 机制，企业 R&D 项目成功与否，除与技术、人才有关之外，还有就是资金，如果没有规范、系统的 R&D 财务管理体系，为 R&D 项目提供持续的资金支持，R&D 项目则可能半途而废或者无限期延长，直接危及高新技术企业能否可持续发展的问题。

本书具有鲜明的特色，体现在以下几方面：

首先，本书的体系性和逻辑性比较强。从高新技术企业的特点、R&D 的发展规律、R&D 财务管理的目标、R&D 财务计划、R&D 融资和投资策略体系、R&D 的财务风险、R&D 支出的会计处理、R&D 绩效评估、R&D 人员的激励到 R&D 财务管理柔性，环环相扣，一层比一层深入，充分展示了高新技术企业财务管理的体系、逻辑关系。

其次，本书的内容比较新。由于作者对国内外的相关研究情况非常熟悉，在阐述问题时，充分利用了国内外关于高新技术企业 R&D 财务管理研究的最新成果，把读者带到该研究领域的最前沿，有助于读者在更高的层次上看问题和理解问题。如书中对 R&D 财务集成管理的内涵及其运行的内在机理和 R&D 财务管理柔性问题的研究，就体现了这一点。

最后，本书有很多创新之处。例如，高新技术企业 R&D 财务集成管理思

想,高新技术企业 R&D 投资财务估算体系, R&D 绩效评估体系和 R&D 人员的激励,高新技术企业 R&D 财务管理柔性净效益度量方法及动态监控,都是此前同类著作中所未有或少见的。这反映了作者对该研究领域具有较为深厚的理论基础和丰富的实践工作经验。

总之,本书对我国高新技术企业财务管理的现实问题把握比较到位,分析比较透彻,具有前瞻性和创新性,结论有较强的现实意义。我为这本新著的问世感到高兴,并希望读者能从中获益。

邱苑华

2006 年 3 月 16 日

于北京航空航天大学

序 二

当前,我国有关财务管理的书籍大都从传统企业的角度对其财务问题进行分析、研究,极少见从 R&D 的角度对高新技术企业的财务问题进行深入、系统的研究,其主要原因是以往我国对高新技术企业 R&D 的投入比较少。随着世界经济一体化的发展,我国政府加大对高新技术企业的扶持力度,分别于 1986 年和 1988 年制定与实施了“863 计划”和“火炬计划”,中共中央、国务院于 1995 年发布了《关于加速科学技术进步的决定》,1999 年又发布了《关于加强技术创新,发展高科技,实现产业化的决定》等一系列扶持政策,有效地促进了我国高新技术产业快速发展。我国高新技术企业 R&D 的投资规模逐年增大,R&D 活动越来越成为国家和高新技术企业重要的投资领域,每年都需要有大量的 R&D 资金的筹集、投资等财务活动,迫切需要与企业 R&D 活动相适应的系统而规范的财务管理体系。赵湘莲博士的新著《高新技术企业财务管理——基于 R&D 视角的研究》一书正是适应目前形势的需要而产生的。

对于这项新的研究课题,目前缺乏全面情况和系统数据。赵湘莲在收集国内外相关资料、对我国高新技术企业 R&D 项目过程中存在的相关财务问题,进行实地跟踪调研方面下了很大工夫,积累了第一手资料,为丰富本书的内容打下了坚实的基础。关于本书的内容和价值,我不想做过多的介绍和评价,相信读者都有自己的眼光。我只想指出其研究上的特点:

第一,作者对国内外相关研究现状分析得比较透彻。比较全面地掌握了国内外对企业 R&D 财务管理相关研究的总体状况,分清其中存在的优势和不足,找出了现存问题的症结,对我国该研究领域中现存问题把握得比较准。

第二,作者始终以财务管理的基本理论、职能为主线。根据高新技术企业 R&D 项目的特点,其财务管理通过在 R&D 中作为跨部门、跨项目的管理体系,作者对企业 R&D 过程中的财务目标、融资、投资、财务风险的形成和发展、R&D 人员的激励等进行深入、系统的研究。

第三,作者在研究中抓住 R&D 财务管理的核心问题。高新技术企业 R&D 项目具有高度的不确定性,根据这一特性对财务管理的要求,作者提出了高新技术企业 R&D 财务管理柔性的定义,系统研究了 R&D 财务管理刚性与柔性以及 R&D 财务管理柔性在 R&D 财务计划、融资、投资和资金管理中的体现。构造 R&D 财务管理柔性和柔性净效益的度量方法,运用“预控图”原理对 R&D 财

务管理柔性水平进行动态监控。

第四，作者提出了许多创新性的观点。比如，书中针对高新技术企业 R&D 的高度不确定性和 R&D 过程的整体性，从集成的角度提出了高新技术企业 R&D 财务集成管理思想，并将 R&D 财务管理融合到高新技术企业 R&D 过程中，实现 R&D 财务资源优化配置；根据 R&D 财务集成管理思想对 R&D 财务管理柔性的要求，提出了高新技术企业 R&D 财务管理柔性的内涵和度量方法；在 EVA 理论的基础上，吸取了虚拟经济研究成果和股票期权的合理内核，在我国现有资本市场条件下，设计了 R&D 绩效评估体系和 R&D 人员的激励机制等。

在我指导的博士生中，赵湘莲博士是属于“两多”的学者，即读书多、接触企业多。她具有较深厚的理论功底和丰富的实践工作经验，学习刻苦，善于思考。并且，她从来没有停止过高新技术企业财务管理领域的研究，这本新著是其在博士论文的基础上修改之后的成果，是她三年多苦心研读和多年企业工作实践的结晶。本书的出版在一定程度上会对我国高新技术企业在 R&D 财务管理领域的理论研究和应用起到积极的促进作用。

作为导师，对自己的学生无疑寄予厚望。赵湘莲博士毕业后继续在高校从事财务、会计的教学与研究工作，有更多精力和时间来跟踪、丰富高新技术企业财务、会计领域的研究，我衷心祝愿她在今后的教学与研究工作中不断取得新成果。

韩玉启

2006 年 1 月 18 日

于南京理工大学

目 录

序一

序二

第 1 章 导言	1
1.1 研究背景	1
1.1.1 R&D 活动对经济增长的促进作用	1
1.1.2 高新技术企业 R&D 投入的高速增长	2
1.1.3 我国现行财务管理理论和方法的局限性	3
1.1.4 高新技术企业 R&D 对财务管理的新需求	3
1.2 研究意义	4
1.2.1 理论意义	4
1.2.2 实践意义	5
1.3 国内外企业 R&D 财务管理相关研究的回顾	6
1.3.1 国外研究现状	6
1.3.2 国内研究现状	8
1.3.3 国内外对企业 R&D 财务管理研究的贡献与不足	9
1.4 本书的研究内容、技术路线与结构安排	10
1.4.1 本书的研究内容	10
1.4.2 本书的技术路线	11
1.4.3 本书的结构安排	12
第 2 章 高新技术企业 R&D 战略和财务管理目标	16
2.1 高新技术企业的界定和特征	16
2.1.1 高新技术企业的界定	16
2.1.2 高新技术企业的基本特征	17
2.2 高新技术企业 R&D 的定义与分类	19
2.2.1 R&D 的定义与分类	19
2.2.2 高新技术企业 R&D 的定义、内容和特点	22
2.2.3 高新技术企业 R&D 的分类	23
2.2.4 高新技术企业进行 R&D 的动因	26
2.3 高新技术企业 R&D 战略	27

2.3.1 企业 R&D 战略类型	27
2.3.2 高新技术企业 R&D 战略的选择	28
2.3.3 高新技术企业 R&D 战略的技术分析	29
2.4 高新技术企业 R&D 财务管理目标	30
2.4.1 R&D 财务管理的定义和 R&D 财务集成管理的内涵	30
2.4.2 高新技术企业 R&D 财务管理的原则	31
2.4.3 高新技术企业 R&D 财务计划	32
2.4.4 高新技术企业 R&D 财务管理目标	33
2.5 本章小结	34
第 3 章 高新技术企业 R&D 融资策略	35
3.1 高新技术企业 R&D 资金需求和融资障碍	35
3.1.1 高新技术企业 R&D 资金需求分析	35
3.1.2 高新技术企业 R&D 融资障碍	36
3.2 高新技术企业 R&D 融资方式和特点	37
3.2.1 高新技术企业 R&D 融资方式	37
3.2.2 高新技术企业 R&D 融资特点	37
3.3 高新技术企业 R&D 融资手段	38
3.3.1 留存收益	38
3.3.2 天使融资	39
3.3.3 风险投资	40
3.3.4 企业风险资本	43
3.3.5 商业银行融资	44
3.3.6 直接上市融资	46
3.3.7 间接上市融资	49
3.3.8 可转换债券融资	51
3.4 筹资策略的财务杠杆利益和财务风险考虑	52
3.4.1 筹资方案的加权平均资本成本率	52
3.4.2 考虑财务杠杆利益和财务风险对筹资方案的影响	53
3.5 债务偿还的还款方式和 R&D 项目资金平衡	53
3.5.1 债务偿还的还款方式分析	53
3.5.2 R&D 项目资金平衡	54
3.6 高新技术企业的资本结构	55
3.6.1 资本结构的定义与形成的经济动因	55
3.6.2 高新技术企业资本结构与企业价值的关系	56
3.6.3 高新技术企业资本结构对 R&D 项目的影响	57

3.6.4 高新技术企业最优资本结构的确定	57
3.6.5 实证分析	60
3.6.6 高新技术企业最优资本结构的调整策略	63
3.6.7 高新技术企业资本结构优化调整与效果评价	64
3.7 本章小结	66
第4章 高新技术企业 R&D 投资策略	67
4.1 高新技术企业 R&D 投资现状及发展趋势	67
4.2 R&D 投资的显著特点	68
4.3 高新技术企业 R&D 资金的分配规律	68
4.4 高新技术企业 R&D 投资决策	71
4.4.1 R&D 投资决策的原则	71
4.4.2 R&D 投入与产出的财务特点	71
4.4.3 投资 R&D 项目的财务估算	73
4.5 R&D 项目投资决策方法	77
4.6 R&D 项目投资风险的控制	82
4.7 本章小结	83
第5章 高新技术企业 R&D 财务风险	84
5.1 高新技术企业 R&D 财务风险定义	84
5.1.1 不确定性与风险	84
5.1.2 高新技术企业 R&D 财务风险定义	84
5.2 高新技术企业 R&D 财务风险的成因	85
5.3 高新技术企业 R&D 财务风险的表现形式及特征	86
5.4 高新技术企业 R&D 财务风险的度量方式	87
5.5 高新技术企业 R&D 财务风险的控制	90
5.6 高新技术企业 R&D 财务危机	92
5.7 本章小结	96
第6章 高新技术企业 R&D 纳税筹划	97
6.1 纳税筹划的概念和特点	97
6.2 纳税筹划的主要内容	98
6.3 纳税筹划的原则	98
6.4 R&D 筹资过程中的纳税筹划	99
6.4.1 权益筹资的纳税筹划	99
6.4.2 债务筹资的纳税筹划	100
6.5 R&D 投资过程中的纳税筹划	101
6.5.1 投资行业的选择	101

6.5.2 投资地点的选择	102
6.5.3 投资伙伴的选择	103
6.6 本章小结	104
第7章 高新技术企业 R&D 支出的会计处理与信息披露	105
7.1 高新技术企业 R&D 支出的会计处理	105
7.1.1 国际上对 R&D 支出的会计处理	105
7.1.2 我国对 R&D 支出的会计处理	107
7.1.3 对 R&D 支出会计处理的财务分析	108
7.1.4 实证分析	110
7.1.5 对我国高新技术企业 R&D 支出会计处理的思考	112
7.2 高新技术企业 R&D 信息披露	112
7.3 本章小结	114
第8章 高新技术企业 R&D 绩效评估与 R&D 人员的激励	115
8.1 高新技术企业 R&D 绩效评估指标体系	115
8.2 高新技术企业 R&D 绩效评估方法	117
8.2.1 R&D 绩效的现金流量评估方法	117
8.2.2 研究者绩效评估方法	118
8.2.3 R&D 绩效模糊评价方法	119
8.3 高新技术企业 R&D 人员的激励	121
8.3.1 高新技术企业 R&D 人员的特征	121
8.3.2 高新技术企业与其 R&D 人员的信息非均衡分析	122
8.3.3 高新技术企业 R&D 人员流失现状、原因与后果	123
8.3.4 高新技术企业 R&D 人员需求分析	124
8.3.5 高新技术企业对 R&D 人员激励的类型	125
8.3.6 高新技术企业对 R&D 人员激励的方法	126
8.4 本章小结	134
第9章 高新技术企业 R&D 财务管理柔性	135
9.1 高新技术企业 R&D 财务管理柔性概念的界定	135
9.2 高新技术企业 R&D 财务管理刚性与柔性	135
9.3 财务管理柔性在 R&D 财务管理中的体现	137
9.4 高新技术企业 R&D 财务管理柔性和柔性净效益的度量	138
9.4.1 高新技术企业 R&D 财务管理柔性的度量	138
9.4.2 高新技术企业 R&D 财务管理柔性净效益的度量	140
9.5 高新技术企业 R&D 财务管理柔性水平的动态监控	143
9.6 实证分析	144

9.7 完善我国高新技术产业投融资体制的建议	146
9.8 本章小结	148
第 10 章 结论	149
10.1 主要结论.....	149
10.2 主要创新点.....	150
10.3 研究展望.....	151
参考文献	152
附录	159
后记	161

第 1 章 导 言

21 世纪的经济是高科技经济，谁拥有高科技，谁的产品技术含量高，谁就能在竞争中立于不败之地。当今世界 500 强企业无一不是高新技术企业，高新技术企业代表着未来企业的发展方向。在经济全球化和市场经济日益成熟的情况下，高新技术企业的研究与开发（research and development, R&D）是其核心竞争力的源泉与持续发展的动力，是屹立于全球企业之林的战略性要素。

目前，世界高新技术产业规模迅速发展壮大，已成为拉动国民经济增长的重要力量。世界上所有发达国家和越来越多的发展中国家，都把发展高新技术产业作为国家发展战略的重要组成部分，加大对 R&D 的投入力度。其全球科研经费总额从 1992 年的 1.3 万亿美元增加到 1997 年的 1.8 万亿美元，科技研究发展投入的增长率比世界经济增长率高出 27%，尤其是发达国家科研投入所占比重则更大。在美国，高新技术产业的 R&D 费用占到了销售收入的 5%~15%，处在发展前沿的电信、生物制药等一些行业 R&D 投资占销售收入比重甚至达到 20%~30%；1997 年美国企业的 R&D 经费占总 R&D 经费的 74% 以上，日本为 72.7%^[1]。这也体现出世界未来经济的竞争将是高新技术和高新技术产业的竞争。

由于市场竞争的加剧，我国高新技术企业也纷纷加大了对 R&D 的投入力度，特别是一些高新技术类的上市公司，当期投入的 R&D 费用已高达企业总费用的 50% 以上^[2]；而且，随着市场对企业核心竞争力的要求越高，R&D 费用还呈上升趋势。但与 R&D 高投入形成对比的是，我国高新技术企业 R&D 投资成功率比西方发达国家低，其原因之一，就是相对滞后的财务管理理论和方法已经不适应高新技术企业 R&D 的融资、投资等的快速发展。如何从财务管理层面对高新技术企业 R&D 进行及时、规范的管理不仅是必要的，而且势在必行。

1.1 研究背景

1.1.1 R&D 活动对经济增长的促进作用

现代经济将 R&D 活动视为经济增长的引擎之一。Nadiri^[3] 利用产业数据和

企业数据对不同国家 R&D 投资的收益率进行分析,得到 R&D 投资对产出的影响。实证研究结果表明:R&D 的收益率,即 R&D 投资对产出增长的贡献率约为 20%~40%;企业层次的数据表明 R&D 的收益率,即 R&D 投资对产出增长的贡献率约为 20%~30%。Buskin 和 Lau^[4]将投入品分为资本、劳动、人力资本和 R&D 资本四种构造生产函数,由这四种投入解释经济增长,实证结果表明:虽然即期 R&D 投资对经济增长的贡献并不显著,但由 R&D 引致的技术进步对经济增长贡献非常大。在影响经济增长而受到关注的诸要素当中,技术的地位稳步上升,技术或“智力资本”是“最后一种可持续存在的竞争优势”。考察年增长率为 3%的工业化国家^①,研究表明:通常成员国增长的近 75%要归功于实务资本和技术进步^[5~7]。

美国是世界上高新技术发展最快的国家,自进入 20 世纪 90 年代以来经济增长出现了“非理性繁荣”,高增长、低通胀、低失业率是其主要特征。美国联邦储备局主席格林斯潘提出的“新经济”理论将这种“非理性繁荣”的经济现象归功于高新技术产业的发展。

2003 年,我国高新技术产业实现工业总产值 27 515 亿元,同比增长 30.8%,对整个工业产值的贡献率达到 24.6%;外贸出口达到 1101.6 亿美元,同比增长 62.7%,占外贸出口总额的 25.1%^[8]。高新技术产业已成为拉动工业增长,优化对外贸易结构的主要力量。实践证明,R&D 活动直接影响一国的经济增长、技术进步、产业升级和国际竞争力。R&D 的合理投入能带动企业新产品产值率的显著上升,R&D 投入对企业价值创造的贡献在海尔得到集中体现。海尔在 1997 年,R&D 投入占销售额的比例为 4%时,营业额为 109 亿元;1999 年 R&D 投入比例为 5.1%时,营业额上升到 269 亿元;2001 年 R&D 投入比例为 6.6%时,营业额则狂升至 602 亿元^[9],倍增效应非常明显。

1.1.2 高新技术企业 R&D 投入的高速增长

高新技术企业代表着未来企业的发展方向,世界各国都不同程度的加大对企业 R&D 的政策扶持,提供各项税收优惠,加大投资力度。一个国家或一个企业的 R&D 投入越大,R&D 储存越大,经济实力则越强。美国的 R&D 储存长期世界排名第一,可以说强大的 R&D 储存是美国经济增长的强有力支持。从国际 R&D 资金的流动和分布来看,随着企业从 R&D 产品到 R&D 的资源、R&D 储备的国际竞争加剧,R&D 资金正逐渐向企业集中,企业已成为 R&D 活动的主

^① 3%是国际经济合作与发展组织 (Organization for Economic Cooperation and Development, OECD) 24 个成员国的典型增长率

体,其 R&D 经费占绝大部分^[10,11]。如 1997 年美国企业的 R&D 经费占总 R&D 经费的 74% 以上,日本为 72.7%^[1]。目前,一些高新技术企业的 R&D 费用占到了销售收入的 5%~15%,相当于传统企业平均水平的 2~6 倍,信息和生物制药产业的 R&D 费用占到了销售收入的 20%~30%^[12]。

我国为了加快发展高新技术及其产业,分别于 1986 年和 1988 年,制定与实施了“863 计划”和“火炬计划”,1995 年《中共中央、国务院关于加速科学技术进步的决定》,1999 年中共中央、国务院发表《关于加强技术创新,发展高科技,实现产业化的决定》等一系列扶持政策,有效地促进了我国高新技术产业快速发展。截至 2003 年全国已建成 53 个国家级高新技术产业开发区,高新技术企业也加大 R&D 的投入力度。如深圳市高新技术企业的 R&D 费用一般占销售收入的 10% 左右,特别是一些高新技术类的上市公司,当期投入的 R&D 费用已高达企业总费用的 50% 以上;而且随着市场对企业核心竞争力的要求越高,R&D 费用还呈上升趋势^[13]。R&D 活动越来越成为国家和企业重要的投资领域。

1.1.3 我国现行财务管理理论和方法的局限性

R&D 是高新技术企业生存和发展的动力源泉,而财务是 R&D 的基础和保障。随着高新技术企业 R&D 投入的高速增长,需要有效地引导企业增加 R&D 储备、针对 R&D 活动进行合理的融资、投资、管理 R&D 资源等的财务管理理念的形成与指导。与高新技术企业 R&D 投入高速增长不相适应的是,我国现行的企业财务管理理论和方法比较滞后。现行的财务管理模式是建立在传统工业企业基础上的,以货币、实物等物质资本的筹集、运用为核心内容,这种财务管理模式不能满足高新技术企业具有高投入、高风险的 R&D 对财务管理的新需求。

尽管国外对企业 R&D 的财务管理理念和财务行为的研究已有几十年的历史,但由于过去我国企业 R&D 费用投入较低,在财务理论上引进国外有关 R&D 管理的内容很少。近几年,我国学者开始注重从国外引进项目管理思想,也仅涉及一般项目的融资、投资决策及日常的管理等,而对具有高度不确定性的高新技术企业 R&D 活动进行系统、规范的财务管理研究几乎是空白。为适应高新技术企业的建设和高速增长 R&D 投入,需要在财务管理层面对高新技术企业 R&D 活动进行系统、规范的财务管理,以提高 R&D 的成功率。

1.1.4 高新技术企业 R&D 对财务管理的新需求

王大洲、高建和方新等学者于 1994 年对我国 R&D 密集型产业的调查表明^[14,15]:在被调查的样本企业中,67% 的企业连续开展了 R&D 活动,88% 的企

业设置了专门的 R&D 机构, 58% 的企业设置了专门的中试基地或中试车间。特别是国家高新技术产业开发区内的高新技术企业已经基本形成了“生产一代、设计一代、研制一代、构思一代”的新产品的 R&D 机制。

随着我国政府加大对高新技术企业的扶持力度, 高新技术企业 R&D 的投资规模逐年增大, 每年都需要有大量的 R&D 资金的筹集、投资等财务活动, 迫切需要与 R&D 活动相适应的系统、规范的财务管理理论和方法体系。

1.2 研究意义

财务管理作为一门微观经济管理学科, 其研究对象是微观经济主体, 为微观经济主体提供科学的管理理论和方法。财务管理理论随着经济的发展和变革而不断地得以发展和丰富, 如何适应经济发展和微观经济主体的不断变化, 更好地为微观经济管理服务, 是财务管理理论研究的永恒课题。

随着我国高新技术企业的快速发展和 R&D 投入的高速增长, 对其具有高度不确定性的 R&D 活动进行系统、规范的财务管理是现代财务不容回避的现实问题。与高新技术企业快速发展不相适应的是, 高新技术企业财务管理的理论和方法滞后。兼有价值管理和行为管理二重属性的财务管理, 应该不断调整和优化自己的理论体系和策略, 在理论和方法上寻求创新, 以适应高新技术企业发展的特殊需求。

理论来源于实践而高于实践, 是一门学科是否成熟的重要标志之一。只要有资金投入存在的领域, 都会存在财务管理。选取高新技术企业 R&D 财务管理为研究对象, 在分析高新技术企业 R&D 的定义、分类、R&D 战略的选择和 R&D 财务管理的定义、原则及目标的基础上, 构建适合我国高新技术企业 R&D 财务管理的理论体系, 既有理论意义又有实践意义。

1.2.1 理论意义

(1) 为高新技术企业 R&D 财务管理提供理论指导。高新技术企业 R&D 财务管理不同于一般企业的财务管理, 它要求财务管理与其 R&D 过程的高度融合、财务管理的柔性化, 需要有一套完备的理论体系进行指导。因此, 研究高新技术企业 R&D 财务管理, 建立完备的 R&D 财务管理理论与方法体系, 解释和阐明 R&D 财务管理中从概念构思到实施运行过程中的一系列问题及应采取的策略, 指导和帮助我国高新技术企业对 R&D 财务管理进行系统、规范的管理, 显得非常必要。