

陈晶璞 著

企业财务能力 系统演进研究

QIYE CAIWU NENGLI XITONG YANJIN YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

● 陈晶璞 著

企业财务能力 系统演进研究

QIYE CAIWU NENGLI XITONG YANJIN YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务能力系统演进研究/陈晶璞著. —北京:
经济科学出版社, 2012. 3

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1578 - 9

I. ①企… II. ①陈… III. ①企业管理: 财务管理 -
研究 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 025729 号

责任编辑: 周秀霞

责任校对: 王凡娥

版式设计: 齐 杰

技术编辑: 邱 天

企业财务能力系统演进研究

陈晶璞 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

三河市德利装订厂装订

880 × 1230 32 开 7.25 印张 200000 字

2012 年 3 月第 1 版 2012 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1578 - 9 定价: 20.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

陈晶璞博士的专著《企业财务能力系统演进研究》终于正式出版，与广大读者见面了，我在此向作者表示由衷的祝贺。这部专著是陈晶璞博士在他的已获通过的博士学位论文的基础上又经过精心修改而成。论著从构思到博士学位论文通过，再到修改出版，历经四年多的时间。因此，可以说这部专著是用他多年心血灌溉出的成果，作为他的指导教师，我也感到无比的欣慰。

我之所以感到欣慰，首先在于这部专著的选题很新颖，有相当的理论意义和实践意义。现在国内许多学者把企业的财务能力作为企业能力的重要组成部分加以研究，但这些研究大都是在传统能力理论视角下展开的，只能描述财务能力某一侧面或某一阶段。这也是目前企业能力研究的一个瓶颈问题，一些学者尝试从复杂适应系统视角来研究企业能力，但目前尚没有将这一思路应用于企业财务能力的研究。其次，学者们从复杂适应系统研究企业能力之时，也较多地关注了环境对系统的影响，比较重视系统的发展必须适应环境的变化，强调系统的自组织作用对适应性提高的作用，却忽视了系统的主观能动性，没有充分强调系统主体具有有意识地改变自身行为以便能够不断适应环境变化的能力。所以，一些学者在企业能力的研究中试图揭示推动系统演化的核心机制及其内在机理，但这一思路在企业财务能力的研究中尚无应用。再次，现有的基于复杂适应系统理论对企业的研究大都借助演化经济学的理论与方法，主要侧重理论探讨和建模，在企业

实际应用方面还很欠缺, 如何使企业能力的研究更贴近企业实际, 更便于企业的理解和应用, 这也是有待研究的又一难题。综合上述可见, 目前的研究均没有将企业的财务能力作为一个复杂系统, 没有基于系统观来剖析企业财务能力。陈晶璞博士的论著基于企业能力理论展开研究, 力图结合复杂系统理论来对企业财务能力进行一系列概念的界定和系统演进的剖析, 确实填补了财务能力研究领域的一大空白, 并且取得了一系列的研究成果。

在这部论著之中, 下述的研究成果是值得关注的:

第一, 作者首先基于企业能力理论对企业财务能力的概念进行了界定, 将企业的财务能力分解为财务运作能力、财务管理能力和财务应变能力三个单元。在此基础上, 基于复杂适应系统理论提出了企业财务能力系统的概念, 并重点剖析了其内部结构, 构建出企业财务能力系统的概念框架。

第二, 作者构建了企业财务能力系统的演进模型并通过对企业财务能力系统进行复杂适应性分析, 揭示了其复杂适应性的特征。在此基础上, 基于系统分析框架阐明了企业财务能力构成的内在逻辑关系, 界定了企业财务能力系统演进的概念和特征, 提出了企业财务能力系统演进框架, 剖析了企业财务能力系统的演进过程和演进机制, 并总结出企业财务能力系统演进的核心机制为适应性学习机制和涌现机制。

第三, 作者在前述总结的基础上, 着重剖析了企业财务能力系统演进的适应性学习机制和涌现机制。首先, 阐述了适应性及适应性学习的概念, 描述了企业财务能力系统与环境系统进行相互作用的适应性学习过程, 运用适应性景观 NK 模型剖析了企业财务能力适应性学习的内在机理; 其次, 界定了涌现的含义及其特征, 阐述了企业财务能力系统涌现的性质与层次、涌现的特性, 分析了企业财务能力系统涌现现象产生的条件及涌现的结果, 构建了企业财务能力系统涌现的概念模型, 描述了企业财务

能力系统涌现的过程及其受限生成过程。

第四，对企业财务能力系统的演进过程进行了宏观描述和实例分析。构建了企业财务能力系统演进的层次概念模型，将企业财务演进能力划分为财务生存能力、财务发展生存能力和财务核心能力三个层次；将企业财务能力系统的演进路径界定为经验型演进、模仿型演进和创新型演进三类。在此基础上，通过对河北省 25 家样本上市公司 2008 年财务能力系统的演进进行评价和排序，划分出样本公司财务能力系统所处的演进层次、演进路径的类型。

第五，作者在论著最后，选择了财务能力系统演进最具典型性的公司——河北建投能源股份有限公司作为研究对象，对前述的研究成果进行实例分析，把理论研究和企业实践结合起来，使前面的研究结论更为形象化、具体化，使人们更容易理解和掌握，也便于企业实际操作和运用。

由上述可见，陈晶璞博士的这部论著的研究成果是相当丰硕的。当然，他获得如此丰硕的成果绝非偶然，这与他多年在教学工作中辛勤耕耘，特别是博士在读期间的孜孜不倦的努力是分不开的。我深信，对于还未到不惑之年的陈晶璞博士来说，只要继续保持这种孜孜不倦的科研精神，在今后漫长的科研实践中还会取得更为丰硕的成果。

燕山大学经济管理学院教授 博士生导师 宋致中

2012 年 2 月 10 日

前 言

当今世界，资源短缺和金融环境恶化一直困扰着企业，企业间的竞争已越来越多地转向财务领域，人们不得不重新审视企业财务同企业持续竞争优势的关系。一些学者将企业能力理论拓展到企业财务领域，提出了企业财务能力的概念，认为企业财务能力是保证企业持续竞争优势的重要力量。但随着研究的深入，传统的管理理论包括企业能力理论已无法支撑其继续进展：由于企业财务能力的复杂性和抽象性，上述理论只能描述其能力的某一侧面或某一阶段而无法尽述其全貌。如何解决这一瓶颈问题成为企业财务能力研究的难点。

笔者一直从事财务领域的教学、研究工作，对企业财务能力的问题关注、思考已久，近年来相继发表了几篇相关论文，逐渐明确了对企业财务能力问题的研究思路。本书即是笔者在对上述研究系统整理的基础上，进一步深入研究的阶段性成果。

本书借鉴一些学者将复杂适应系统理论引入企业能力理论研究的思路，基于复杂适应系统理论来研究企业财务能力，试图构建企业财务能力系统的理论框架，并对企业财务能力系统的演进进行研究。

本书的主要工作及创新之处体现在以下几个方面。

第一，从复杂系统视角研究企业财务能力，重新界定了企业财务能力的概念、内部构成及特征。将企业财务能力分解为财务运作能力、财务管理能力和财务应变能力三个单元。在此基础

上,基于复杂适应系统理论提出了企业财务能力系统的概念,并重点剖析了其内部结构,构建出企业财务能力系统的概念框架。

第二,通过对企业财务能力系统进行复杂适应性分析,揭示了其复杂适应性特征。基于系统分析框架阐明了企业财务能力系统构成的内在逻辑关系,界定了企业财务能力系统演进的概念和特征,提出了企业财务能力系统的演进框架,剖析了企业财务能力系统的演进过程和演进机制,揭示了企业财务能力系统演进的核心机制为适应性学习机制和涌现机制。

第三,基于适应性及适应性学习的相关理论,阐释了企业财务能力系统与环境系统进行相互作用的适应性学习过程,借鉴运用适应性景观与NK模型剖析了企业财务能力系统适应性学习的内在机理。

第四,界定了涌现的含义及特性,阐述了企业财务能力系统涌现性质与层次、涌现特性,分析了企业财务能力系统涌现现象产生的条件及涌现结果,构建了企业财务能力系统涌现的概念模型。在此基础上揭示了企业财务能力系统的涌现过程,并剖析了企业财务能力系统涌现的受限生成过程。

第五,基于上述研究成果,本书对企业财务能力系统的演进过程进行了宏观描述。构建了企业财务能力系统演进的层次概念模型,提出了企业财务能力系统演进层次和演进路径的相关概念,进而构建了企业财务能力系统评价的指标体系,选择运用灰色关联度分析法对企业财务能力进行评价,并进一步界定企业财务能力系统的演进层次及路径。本书最后对企业财务能力系统的演进进行了实例分析。通过对河北省25家样本上市公司2008年的财务能力系统进行评价和排序,划分出样本公司财务能力系统所处的演进层次,进而界定各公司财务能力系统演进的路径类型。在此基础上,本书在样本公司中选择了财务能力系统演进最具典型性的公司——河北建投能源股份有限公司作为研究对象,

结合上述研究成果对其财务能力系统的演进进行了实例分析。

总之，本书构建了企业财务能力系统的概念框架，提供了描述企业财务能力系统的较完整的思路和方法，同时为企业测定和提升其自身的财务能力设计了具有可操作性的方法。

由于水平有限，书中不足和错误之处在所难免，恳请各位专家、读者批评指正。

陈晶璞

2012年2月18日

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.2 相关理论及研究评述	5
1.3 本书研究方法和主要内容	28
第 2 章 基于复杂适应系统理论的企业财务能力系统相关理论	31
2.1 复杂理论与复杂适应系统理论的提出	31
2.2 复杂适应系统的主体	34
2.3 复杂适应系统的特性和机制	37
2.4 复杂适应系统理论的模型	40
2.5 企业财务能力概念界定	45
2.6 企业财务能力系统剖析	51
2.7 本章小结	60
第 3 章 基于复杂适应系统理论的企业财务能力系统演进分析	62
3.1 企业财务能力系统的复杂适应性分析	62
3.2 企业财务能力系统分析	73

3.3	企业财务能力系统演进的相关概念	78
3.4	企业财务能力系统演进过程剖析	82
3.5	企业财务能力系统演进机制剖析	86
3.6	本章小结	89
 第4章 企业财务能力系统演进的核心		
	机制分析	90
4.1	企业财务能力系统适应性相关概念	90
4.2	适应性学习的概念模型	92
4.3	适应性学习内在机理分析	94
4.4	企业财务能力系统涌现的性质与特征	106
4.5	企业财务能力系统涌现受限生成过程分析	122
4.6	本章小结	128
 第5章 企业财务能力系统演进层次与评价		
	129	
5.1	企业财务能力系统演进的层次概念模型	129
5.2	企业财务能力系统演进路径分析	132
5.3	企业财务能力系统评价指标体系的构建	135
5.4	企业财务能力系统演进评价	144
5.5	河北省上市公司财务能力系统演进评价	149
5.6	本章小结	158
 第6章 实例分析：河北建投能源公司财务能力		
	系统演进	159
6.1	公司概况	159
6.2	建投能源公司发展历史阶段	160
6.3	建投能源公司财务能力系统演进阶段	167

6.4 建投能源公司财务能力系统分析	176
6.5 本章小结	183
 结论	 184
 附录1 指标权重的计算	 186
附录2 河北省上市公司财务能力灰色关联度计算	191
 参考文献	 202

第 1 章

绪 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

在世界经济环境日益复杂多变的大背景下，企业之间的竞争日趋激烈。目前，弥漫全球的经济危机更是使企业要面对更多的不确定和不稳定因素：市场萎缩，资源短缺，金融环境持续恶化……很多原本发展势头良好的企业倒下了，或破产清算、或被兼并收购，这其中既有不知名的中小企业，也不乏一些世界级的大公司，如雷曼兄弟控股公司、通用汽车等。探求这些企业破产倒闭的原因，我们会发现出现频率较高的几个词：现金流短缺、营运资金不足、财务状况恶化、资金链断裂等，是这些财务领域的问题直接导致了企业的衰败。也就是说，虽然导致企业衰败的深层次原因是复杂多样的，但决定企业生存与否的直接原因却很简单——就是企业的财务状况。如果一个企业由于不科学的财务

决策或运作导致资金链断裂，即使有很好的市场和盈利前景也摆脱不了破产或被并购的厄运；反之，即使一个企业在经营或决策上出现了重大失误，但如果它在财务方面还能正常运营，就会有修正错误的机会。上述现象涉及企业财务的特性，这显然不是一个新问题，但经济环境的恶化和竞争的加剧使得企业财务的这一特性更明显地凸现出来。在某种意义上，企业财务决策、财务运作的正确与否和财务能力的强弱正在决定着一个企业的命运，而且随着企业金融化的发展，这种趋势将越来越明显，也迫使企业家和学者们不得不重新审视企业财务和企业持续竞争优势的关系。

20 世纪 90 年代以来，企业能力理论逐渐成为管理学研究的热点。企业能力理论不再将企业看做“黑箱”，改变了传统战略理论中将企业竞争优势完全归功于市场力量和行业结构的认识，从企业内部来重新定义企业资源、能力与企业持续竞争优势的关系。企业能力理论将如何加强企业自身对资源的组织利用能力和对环境的应变能力从而获得持续竞争优势作为研究的重点^[1,2,3]，取得了一系列令人瞩目的研究成果。随着对企业能力理论研究的深入，学者们逐渐将研究重点转向于有目的的发掘企业各个职能领域竞争优势的特殊资源，企业能力理论的管理思想逐步渗透到营销、生产、人力资源以及财务等企业专业领域中^[4]。

在上述背景下，企业能力理论如何与企业财务理论和实践更好的结合就成为备受理论界和实业界关注的焦点。企业财务能力就是在这种背景下被提出来的。当前关于财务能力的研究还主要集中在如何与企业能力理论对接这一层面，是在传统能力理论的视角下来探询企业财务能力的基本概念和评价方法。

随着企业能力理论研究的深入，学者们逐渐意识到传统的战略管理及能力理论只能描述企业能力的某一侧面或某一阶段而无

法尽述其全貌，企业能力研究遇到了瓶颈。鉴于企业能力的复杂性，一些学者尝试将系统科学和系统思维运用到企业能力的研究中，认为“企业能力系统明显具有人参与、组成的特征，在企业生存过程及企业能力形成过程中都有人的认知过程发生，因此企业能力系统是那种对环境具有自组织反馈作用、可以改变周围环境、系统内部存在着非线性作用的复杂适应系统。由此，可以运用复杂适应系统理论来分析和研究企业能力系统。^[5,6,7]”这种创新性的研究视角为企业能力研究开拓了一个新的方向，尽管还不是很成熟，但其意义重大。

1.1.2 研究目的和意义

1.1.2.1 研究目的

基于上述背景，本书借鉴运用复杂系统理论来研究企业能力的思路，将企业财务能力视为复杂适应系统和企业能力系统的一部分，从系统科学角度来研究企业财务能力系统的内部构成及演进规律。

具体来说，本书尝试将企业能力理论同复杂系统理论相结合，基于上述理论构建企业财务能力系统的理论框架，剖析企业财务能力系统演进的概念、特征和动力机制，并通过对企业财务能力系统的评价来界定该系统演进的层次和路径。

本研究旨在改变传统能力理论对系统主体的能动性考虑不充分，只能描述企业能力的某一侧面或某一阶段而无法尽述其全貌的不足，通过对其系统演进的剖析和描述使企业财务能力的内涵更具动态性且更接近其本质，推动企业财务能力的研究上升到一个新的层次，以期更好地被企业理解和应用。

1.1.2.2 研究意义

目前,关于企业财务能力的研究才刚刚起步,但企业界迫切需要一套科学的财务能力理论及培育模式。本书尝试从系统科学的角度来研究企业财务能力的内部构成及演进规律,具有一定的前瞻性和先进性,既有一定的现实指导意义,又有较强的理论意义和学术价值。

具体研究意义如下:

(1) 理论意义。从理论上讲,传统的财务能力理论忽视了财务能力是一个持续累积的动态发展的综合能力。现有研究大多只注重企业财务资源和财务能力的累积过程,从传统能力视角对企业财务能力的内涵、识别及评价的研究较多,但运用复杂系统理论对财务能力进行研究的还未发现。将财务能力与企业能力理论及复杂适应系统理论相结合,可突出其系统性及动态性,使企业财务能力的内涵更接近其本质,对于丰富企业能力理论,促进企业财务能力研究的深入开展具有一定的推动作用。

(2) 现实意义。从实践上看,基于复杂适应系统理论的财务能力演进研究充分考虑了不断变化的企业内外部环境,强调企业财务能力系统的动态性,将分析其演进过程作为重点,可帮助企业测定和提升其自身的财务能力。

总之,基于复杂适应系统理论研究企业财务能力可以更好地帮助企业从财务的角度来诠释企业能力,而不是仅将企业财务能力作为企业能力的综合反映;可以进一步丰富财务能力作为企业持续竞争优势的理论,为提升企业的财务能力提供理论支持和实践指导。

1.2 相关理论及研究评述

1.2.1 企业能力理论回顾与现状

1.2.1.1 国外相关研究回顾与现状

企业能力理论的思想可以追溯到亚当·斯密（Adam Smith, 1776）、阿尔弗雷德·马歇尔（Alfred Marshall, 1925）等的理论中。1776年，斯密在《国富论》中提出，企业是一个有效率的专业化的集合体。他认为由于生产分工，即把生产过程中的各项工作任务分解给个人，个人独立承担其中的一部分工作，这样复杂任务被拆解成众多简单作业工序后，个人由一项工序转向另一项工序的转换成本大为降低，劳动分工降低了生产成本：个人重复做相同、类似工作，导致熟练，有利于提高生产效率；进而个人在专门从事一项简单工作时，便于发现和寻找新的经验、途径。因此劳动分工能提高生产效率，并促进企业经济增长。即生产分工会导致生产操作趋于专业化，操作熟练程度的提高，以至于可以通过机器来代替人的部分劳动，能提高工作效率从而带来更多收益。因此，专业化的集中生产会提高生产效率是企业存在的理由，企业内部的分工细化是企业成长的内在力量。斯密的劳动分工论是从企业内部解释企业的成长过程，因为“生产流程被分解为简单工序是一个连续地发现过程，在此过程中企业内部可以不断产生各种可能性知识”^[8]。

1925年，马歇尔在赫尔伯特·斯宾塞（Herbert Spencer, 1852）的“差异”理论^[9]的基础上提出了其“企业进化论”的