

# 浅析企业内部市场化与非市场化下的利益相关者财务管理模式

傅雁蕾 蒋卫东

内部市场化管理机制是企业业务流程再造的内部整合活动,与非内部市场化管理机制相比,其差别在于资源配置手段的不同。非内部市场化的企业内部各单位间依靠行政手段进行资源的调配,实行内部市场化后,企业内部各单位间所发生的供求关系、经济活动实行有价结算、有偿服务。在非内部市场化与内部市场化这两种管理机制下,参与到企业中的利益相关者以及各利益主体之间的相关利益关系发生变化,与之相应的财务管理模式也必然不同。

## (一)非内部市场化下的利益相关者财务管理模式

非内部市场化下的利益相关者财务就是协调并合理分配各外部利益相关者的利益,以维护企业科学和谐的发展。它包括以下六个层次,通过企业这个契约联合体各层次间相互依存、相互制约:

第一层:财务资本投入者财务。包括:(1)股东财务(如为国有企业,其股东则是政府)。股东利用出资者的特殊身份对管理者的财务行为进行约束,并实施财务管理和监控,以确保资本安全和增值。(2)债权人财务。银行作为企业债权人通常存在以下财务活动:银行对企业进行信用分析和资信评估,限制企业负债期限和债务资金的用途,实施抵押和担保制度,对企业及其经营者财务行为实行约束制度,介入企业财务治理等。

第二层:知识资本投入者财务(即管理者财务)。由于管理者处于企业组织结构的最上层,具有最大的信息优势,可最大限度拥有企业的人力资本,并且直接掌握企业财务的实际控制权,因此在企业利益相关者财务体系中,管理者财务处于核心地位。其财务对象是企业全部资产,目标是使其控制下的资产保值增

值,并公平地协调各种财务利益关系。但是管理者财务受到财务资本投入者财务的直接约束。

第三层:人力资本投入者财务(即雇员财务)。雇员与企业存在长期稳定的财务关系。尽管不同利益相关者群体的相对重要性在不同企业中不尽相同,但是雇员必须被视为是最重要的利益相关者。财务公开制度、企业财务运作层面上的财务责任或责任会计管理制度以及在雇员个人层面上的合理化建议制度等,都是雇员参与企业财务治理的重要方式。

第四层:物质资本投入者财务(即供应商财务)。供应商向企业提供生产所需的物质资料,并从企业获得相应的销售收入,其通过购销关系成为企业的利益相关者。但是,供应商并不直接参与企业的财务治理,而是间接受到企业经营状况的影响。

第五层:市场资本投入者财务(即消费者财务)。消费者向企业提供产品的销售市场,通过供求关系形成商品交换价格,并以此为代价从企业获得商品的使用价值。与供应商财务相同,消费者财务同样无权涉及企业的财务治理。

第六层:环境和制度资本投入者财务(即政府财务)。在我国,政府除以出资者身份对企业财务进行监管外,还以社会一般管理者的身份对所有企业的财务行为施加一定管制。其通过法律法规的形式界定企业财务行为的边界、方式和后果,同时为企业正常的经营和发展提供有力的制度保障。

## (二)内部市场化下的利益相关者财务管理模式

企业施行内部市场化所形成的各责任主体,一般都有其相对独立的财务活

动,并直接拥有一定的财务责任、财务权力和财务利益,在一个实行授权制的层级制企业里,实际上构成了内部相对独立的理财层次,各责任主体的运行和周转作用并反作用于企业的生产经营活动。内部市场化下的利益相关者财务,除了非内部市场化下利益相关者财务的六个层次外还包含以下层次,各层次间的联系实质上就是企业内部市场与外部市场的交易,由于向外部市场购买资源形成了生产中心的成本,向外部市场销售产品构成了营销中心的收入,各责任中心有了研究外部市场的动力和积极性:

第一层:投融资责任主体财务。实际是内部市场的投资中心,相当于外部市场中的银行等金融机构。其通过在外市场融资和利用股东的资本,在内部市场上给各个责任中心进行长期营运资金和短期资金的信贷,同时也代表企业对外进行股权投资,收取投资收益。

第二层:生产责任主体财务。接到营销责任中心的内部订单(内部契约)后,该主体先从投融资责任中心按内部交易中约定的资金价格(利率)借入流动资金,用以购买生产所需的各种要素,再从外部材料市场、能源市场、技术市场购买相应的生产要素,然后通过后勤服务责任中心向外部人力资源市场购买劳动力要素,从而组织生产。

第三层:营销责任主体财务。在接到外部市场订单(外部契约)之时,该主体给生产责任中心发出内部订单(内部契约),当生产完成后,根据内部契约的结算条款(预付或货到付款)与生产责任中心在投融资责任中心进行贷款结算,而后再按外部契约规定进行交货与收款。

第四层:后勤服务责任主体财务。主要负责企业内部劳务市场的管理以及后勤服务,其收入一方面来源于在内部市场中提供劳动力服务所收取的服务费用;另一方面来源于企业补贴的管理费用。

(作者单位:中国矿业大学管理学院会计系)

责任编辑 张智广