

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学号: X2005157160

UDC \_\_\_\_\_

# 厦门大学

## 硕士学位论文

### 高新技术型中小企业财务管理

### High-tech SMEs Financial Management

曾剑雄

指导教师姓名: 苏新龙 副教授

专业名称: 会计硕士 (MPAcc)

论文提交时间: 2008 年 8 月

论文答辩日期: 2008 年 9 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席 \_\_\_\_\_

评 阅 人 \_\_\_\_\_

2008 年 8 月

高新技术型中小企业财务管理

曾剑雄

指导教师: 苏新龙  
副教授

厦门大学

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（）课题（组）的研究成果，获得（）课题（组）经费或实验室的资助，在（）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>第 1 章 序言</b> .....                 | <b>1</b>  |
| 1.1 研究的背景 .....                       | 1         |
| 1.2 问题的提出 .....                       | 2         |
| 1.3 研究的意义 .....                       | 2         |
| 1.4 参考文献综述 .....                      | 3         |
| 1.5 研究的创新性及不足 .....                   | 4         |
| <b>第 2 章 高新技术型中小企业及其财务管理</b> .....    | <b>5</b>  |
| 2.1 高新技术型中小企业的界定 .....                | 5         |
| 2.2 高新技术型中小企业财务管理的特点.....             | 6         |
| 2.3 高新技术型中小企业日常财务管理的新要求.....          | 9         |
| <b>第 3 章 高新技术型中小企业知识资本管理</b> .....    | <b>11</b> |
| 3.1 知识资本概述.....                       | 11        |
| 3.2 知识资本管理的必要性.....                   | 16        |
| 3.3 知识资本管理的关键——人力资本的管理.....           | 18        |
| 3.4 知识资本管理的价值实现渠道——结构资本的管理 .....      | 25        |
| 3.5 知识资本管理的最具价值部分——市场资本的管理 .....      | 30        |
| <b>第 4 章 高新技术型中小企业融资管理</b> .....      | <b>35</b> |
| 4.1 融资概述.....                         | 35        |
| 4.2 高新技术型中小企业融资困境分析.....              | 38        |
| 4.3 高新技术型中小企业融资渠道分析.....              | 41        |
| 4.4 高新技术型中小企业发展各阶段融资策略.....           | 43        |
| <b>第 5 章 高新技术型中小企业财务管理的其他方面</b> ..... | <b>52</b> |
| 5.1 高新技术型中小企业的投资管理.....               | 52        |
| 5.2 高新技术型中小企业的股利分配管理.....             | 54        |
| 5.3 高新技术型中小企业的成本管理.....               | 55        |
| <b>结束语</b> .....                      | <b>57</b> |
| <b>参考文献</b> .....                     | <b>58</b> |
| <b>致 谢</b> .....                      | <b>60</b> |

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## Contents

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Chapter1 Introduction .....</b>                                   | <b>1</b>         |
| 1.1 Background of The Research .....                                 | 1                |
| 1.2 Origin of The Research.....                                      | 2                |
| 1.3 Meaning of The Research .....                                    | 2                |
| 1.4 Literature Review and Analysis .....                             | 3                |
| 1.5 Innovation and Inadequate of The Research.....                   | 4                |
| <b>Chapter2 High-tech SMEs and Financial Management.....</b>         | <b>5</b>         |
| 2.1 Definition of High-tech SMEs .....                               | 5                |
| 2.2 Features of High-tech SMEs Financial Management .....            | 6                |
| 2.3 Contents of High-tech SMEs Financial Management.....             | 9                |
| <b>Chapter3 Knowledge Capital Management of High-tech SMEs .....</b> | <b>11</b>        |
| 3.1 Overview of Knowledge Capital .....                              | 11               |
| 3.2 The Need for Knowledge Capital Management .....                  | 16               |
| 3.3 Human Capital Management.....                                    | 18               |
| 3.4 Structure Capital Management .....                               | 25               |
| 3.5 Market Capital Management.....                                   | 30               |
| <b>Chapter4 Financing Management of High-tech SMEs.....</b>          | <b>35</b>        |
| 4.1 Overview of Financing .....                                      | 35               |
| 4.2 Analysis of Financing Difficulties .....                         | 38               |
| 4.3 Analysis of Financing Channels .....                             | 41               |
| 4.4 Analysis of Financing Strategy .....                             | 43               |
| <b>Chapter5 The Others about Financial Management .....</b>          | <b>52</b>        |
| 5.1 Investment Management of High-tech SMEs.....                     | 52               |
| 5.2 Dividend Distribution Management of High-tech SMEs .....         | 54               |
| 5.3 Cost Management of High-tech SMEs .....                          | 55               |
| <b>Conclusion .....</b>  | <b>57</b>        |
| <b>Bibliography .....</b>  | <b>58</b>        |
| <b>Thanks .....</b>  | <b>错误！未定义书签。</b> |

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘要

步入 21 世纪的今天，世界经济发生了巨大的变化，我们正经历着从工业经济向知识经济跨越的历史性阶段。各国政府纷纷把高新技术型企业作为发展的重点，以减少传统企业对有限资源的掠夺式消耗，提高产品的附加值和竞争力，增强本国的综合国力，保证国民经济的持续、快速和健康发展。但是，与知识经济时代企业飞速发展不相适应的现状是，我国企业目前落后的财务管理状况以及存在的问题。现在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，强调的是从价值角度如何实施对财务资本的管理和运用，以实现资本的增值。而忽视了知识资本对企业发展的重要作用，和知识经济时代企业以知识资本为主要经济资源的客观现实不适应，不能满足其发展的需要。本文的主要目标，针对知识资本的重要性和融资管理的特殊性，建立起适应知识经济发展的符合高新技术型中小企业管理需求的财务管理理论和操作策略。现在将本文各部分内容摘要如下：

第一部分（第 1 章）是序言部分。笔者在此部分交代了本文的研究背景，分析了选题的意义，提出了高新技术型中小企业财务管理迫切需要新型的财务管理理论与之相适应，而后针对参考文献进行了综述，分析了本文的创新之处以及不足的地方。

第二部分（第 2 章）主要是相关概念的界定和阐述了高新技术型中小企业财务管理的特点及内容，提出了高新技术型中小企业日常财务管理的新要求。在此部分详细的表述了知识资本和财务资本的完美结合才能构筑成功的高新技术企业，因此怎么进行知识资本和财务资本的管理将是财务管理的研究方向的论点。

第三部分（第 3-5 章）即本文的重点论述部分。根据笔者所提出的论点，在此部分主要针对知识资本的管理和融资管理两大主要方向进行了详细的论述外，在财务管理的其他方面也做了简要的介绍。在知识资本管理方面，笔者从实际从业经验出发结合所学习的理论，按知识资本三大构面，结合相应的各种

分析方法，对知识资本的管理提出了一整套相应的管理模式。而融资管理方面，则按高新技术型中小企业的四大发展阶段的不同情况，详尽的论述了其发展目标以及相应的财务策略。

**关键词：**高新技术、知识资本、财务管理

厦门大学博硕士论文摘要库

## Abstract

In the 21st century, the world economy has undergone tremendous changes and we are in a historic stage from the industrial economy to the knowledge economy. In order to reduce predatory limited resources consumption of the traditional economic model, increase the added value and competitiveness of the products, enhance the country's competitiveness, ensure the national economy sustained, rapid and healthy development. Each Government focus on the development of high-tech SMEs. However, compare with the quick developing of knowledge economy, we have some problem in old-style financial management. The old-style financial management is established on the base of traditional industrial enterprise. Capital is a keypoint of the financial management and all of management is to preserve and increase the value of capital. The old-style financial management has been unable to the needs of the development of knowledge economy. In this paper, the goal is to establish a new-style financial management. The below is the summary:

First part(Chapter 1.). It's described that the background and direction of the study in this part. High-tech SMEs need a theory of new-style financial management. The theory have some innovation than others article.

Second part(Chapter 2.). I made a detailed description about the combine the knowledge capital with the financial capital which is the point of this study.

Third part(Chapter 3-5.). The part is important. I mainly wrote about two aspects knowledge capital management and financial capital management. Besides, there are other aspects of financial management.

**Key Word: High-tech ,knowledge captical ,financial management**

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 第1章 序言

### 1.1 研究的背景

随着当今经济全球化进程的不断发展和科技水平的日新月异，高新技术型中小企业问题也已成为世界性的重要课题，它的大量存在是一个不分地区和发展阶段的普遍现象，是21世纪知识型经济发展的内在要求和必然结果。高新技术型中小企业越来越占据重要地位，并日益成为一个国家综合国力水平的重要标志之一。当今世界的竞争将是以经济和科技为基础的综合国力的竞争，一个国家也只有掌握高新技术发展优势才可能取得国际竞争的主动权。根据调查资料，当前推动各国科技和经济发展的力量重心已由在竞争取得优势的大型企业，转向更能开展创新活动的高新技术型中小企业。这些高新技术型中小企业成为当今推动世界科技与经济的不竭的动力源泉，例如美国的英特尔（Intel）、微软、日本的任天堂、德国的SAP、印度的Informix以及我国的华为、中兴、青岛软控等。据美国商业部统计，第二次世界大战以来95%的科技发明与创新都来自中小型的新兴科技企业。<sup>①</sup>自20世纪80年代以来美国科技发展项目的70%以上是由中小企业完成的，中小企业的人均发明是大企业的两倍。美国学者ACS. Z. J等人对美国创新成果最多的行业进行研究，结果显示中小企业在其中的14个行业特别是IT行业占有明显的优势。

号称硅谷之都的圣荷西，在20世纪六七十年代时期还是一个农村小镇，经过三四十年的发展和变迁，目前已成为举世瞩目的科技之都。在硅谷，公司大多数为中小企业，人员不超过50人的公司占科技公司的80%，约4800多家。在这里，如果某一公司的技术和产品水平不在世界前三位就有可能被淘汰出局。从1991年——1998年间，新创立了21000多家企业，存留的仅7000余家，7年间企业死亡率高达70%。

---

①：廖淑蓉 “科技型中小企业发展的资金保证——兼论设立创新基金促进中小型科技企业发展的现实意义” 北京行政学院学报 2001，(2)：33~36

## 1.2 问题的提出

财务管理作为一门独立的学科是在 20 世纪初, 当时主要强调兼并、新企业的成立和企业为筹集资金而发行各类证券的有关问题上。20 世纪 30 年代西方经济大萧条期间, 企业倒闭致使财务管理集中于破产和重组、公司清算和证券市场的政府调节, 这时财务管理仍然是描述性、法律性的学科, 但重点转移到生存问题而不是扩展问题。从 20 世纪 40 年代以后, 财务管理重点越来越从外部者的观点转向内部者的观点上来, 财务管理集中转向财务决策, 以使企业价值最大化, 并且这一观点在 20 世纪 90 年代得到更加深入的研究。

财务管理这门学科的范围是非常广泛的, 它的理论和方法已日益成为现代企业运营和提高企业价值的重要手段之一。然而在当今竞争日益激烈的知识经济时代, 高新技术企业作为第一生产力的载体以及其与传统企业的核心价值的不同。相对于传统企业中, 企业的核心价值 80% 以上是厂房、设备等企业的有形资产。在高新技术企业中, 企业的核心价值或者说他们的价值有 80% 以上是无形的。相对于传统财务管理对有形资产的管理来说, 笔者认为, 占到企业价值相当大比例的知识资本由谁来管理? 怎么管理? 高新技术型中小企业财务管理的特殊之处在哪? 创新之处在哪? 本文的主要观点是: 在知识经济时代, 知识资本和财务资本同为高新技术型中小企业财务管理的两大重点。

## 1.3 研究的意义

本文首先界定高新技术企业及中小企业的概念、特征, 了解这些内容, 有助于深入认识高新技术型中小企业的财务管理状况。然后, 分析高新技术型中小企业财务管理的重要意义、基本理论支撑以及财务管理的外部环境, 通过这些理论分析, 明确高新技术中小企业加强财务管理特别是知识资本管理和融资管理的意义, 奠定本文的理论基础。第三, 具体分析高新技术型中小企业财务管理的新发展。第四, 详细针对知识资本管理的理论基础阐述了其必要性, 以及借鉴国外的成功经验提出了知识资本管理的模式。第五, 针对高新技术型中小企业的融资管理的困境、渠道以及各阶段的策略做出了详尽的分析。

### 1.3.1 有助于管理层加强内部控制并改善经营管理

对于公司管理层来说，阶段性地评估公司当前的状况是一项极其重要但却又相当困难的工作。通过这种阶段性的评估，管理人员可以发现公司潜在的优势和隐患，这样就可以积极有序地改善策略和行动。如果应用得当，财务风险预警系统与对其管理、控制措施有效结合就能及早地预测公司存在的问题，使管理人员能够意识到目前情况的严重性，并采取相应的措施改善经营管理以避免财务风险的进一步扩大。即使破产是不可避免的，那么在破产前与比较强的公司进行合并，也将使公司的债权人和股东受益。

### 1.3.2 有助于推动高新技术型中小企业在国民经济中发挥更大的作用

一个国家的经济稳定持续增长离不开数量众多的高新技术型中小企业，特别是在稳定经济、吸纳就业、出口创汇和提供社会服务等方面，其作用更是不可或缺。在2002年6月29日《中华人民共和国中小企业促进法》出台后，越来越多的高新技术型中小企业进入到规模以上工业经济中，成为拉动工业经济增长最主要的经济力量。同时，我国高新技术型中小企业为社会提供的众多就业岗位，大大缓解了社会就业压力，在保障人民生活、稳定社会方面发挥了重要作用。但是，由于自身实力弱、抗风险能力差等缺陷，中小企业的死亡率是非常高的。因此，要充分发挥中小企业的作用，保证国民经济的稳定持续增长，就必须提高我国高新技术型中小企业对财务管理、控制的能力。

## 1.4 参考文献综述

在撰写本文的过程中，笔者阅读了上百篇与高新技术型中小企业财务管理相关的文献、博硕士论文、期刊、报刊等。所参考的大多数是近年来，关于高新技术企业及知识经济型企业的提出的新的研究方向，笔者选取了有代表性的几篇总结成以下几个部分：

### 1.4.1 从融资管理的角度

《科技型中小企业财务管理若干问题研究》中对科技型中小企业的财务管理中的融资管理、投资管理、股利分配管理进行了论述，该文的主要研究方向是科技型中小企业的融资管理。该研究认为融资管理是科技型中小企业的发展难点，不同的发展阶段需要考虑不同的融资策略。

#### 1.4.2 从人力资本管理的角度

《知识经济与人力资源会计》、《知识资产会计研究》、《高新技术企业人力资源会计研究》中对于知识资本中的人力资本管理的重要性均做出了明确的阐述，研究的结论是人力资本的管理对于高新技术企业管理不可或缺，尝试的使用人力资源会计的作为管理的基本工具和计量手段。

#### 1.4.3 从投资管理的角度

《中国高新技术企业投资管理研究》的主要研究方向是通过进行风险投资、传统投资和策略投资实例分析，找到一整套行之有效、规范严谨的流程，能科学把握投资机会避免盲目投资。

#### 1.4.4 从风险管理的角度

《高科技中小企业财务风险对策研究》主要的研究成果是运用功效系数法对风险预警系统及财务风险管理体系进行了实例分析、研究，提高了财务风险对策的有效性和可操作性。

### 1.5 研究的创新性及不足

本文主要的研究方向是高新技术型中小企业财务管理，在知识经济的背景下，科技发展日新月异，高新技术型企业不断涌现，因此财务管理研究也需要与时俱进。笔者首先变更了原有传统的财务管理目标、扩展了财务管理的对象、对日常财务管理活动提出了新的要求。其次文中遵循了笔者的知识资本和财务资本完美结合才能铸就成功的高新技术型企业的观点，分不同的构面进行分析和总结了知识资本管理的特殊之处。最后按高新技术型企业的发展阶段的不同阐述了财务资本融资管理的策略。

鉴于笔者从业经验和研究资料的不足以及论文撰写时间限制，本文在对于知识资本和人力资本管理的研究的深度和广度上有所欠缺，一些新的观念及理论也未能在企业的实际管理中得出成功的案例，这需要较长时间的研究，笔者将在往后的工作和学习中，把此项研究不断完善和改进。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库