

试论现代企业财务管理目标分析

◆刘雨禾

(汉口学院管理学院 湖北武汉 430212)

摘要:金融危机的产生让全球的企业产生了新一轮的思考,企业应建立什么样的财务管理组织、遵循什么财务管理原则、运用什么样的财务管理方针、建立什么样的财务管理体系,而这正是财务管理目标的内容。财务管理目标既是财务管理理论结构中的基本要素和行为导向,也是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。本文对国内外学者在财务管理目标研究方面的成果进行了总结和归纳,通过分析财务管理目标的特征及影响企业财务管理目标实现的因素基础上提出了我国现代企业管理最优化目标的选择。

关键词:财务管理目标;财务管理特征;影响因素;选择

一、财务管理目标研究的意义与重要性

我国的社会经济环境在不断地优化,企业管理的观念和技术也在不断地变化,对最优财务管理目标的争议从未停止。财务管理的目标对一个企业的发展方向在一定程度上起到了决定性的作用,是企业财务运行的原动力。不同的财务目标对企业的生产经营活动产生不同的影响,所以科学的设置财务管理目标对一个企业的长远发展起到决定性的作用。

企业的财务管理目标就是指企业内部资金和企业运作进行管理、计划 and 控制的财务管理过程。“产权清晰、政企分开、权责明确、管理科学”是现代企业的特征,企业财务管理的目的在于通过对企业的资源的合理分配和利用使得企业利润达到最大化。财务部门在对企业进行财务管理时,虽然他们并没有给企业创造价值,但是可以为企业管理层提供最新最快的信息,因此,研究财务目标这一基本问题对于企业的发展起着不可磨灭的着重大的现实意义。

二、影响企业财务管理目标实现的因素

现代企业作为社会主体之一,其不仅在内部经营管理中关系复杂,而且在外部与其他利益主体发生联系。因此现代企业合理界定财务管理目标必须考虑相关因素的影响。为了研究方便主要把影响企业财务管理目标界定的相关因素分为三类:

(一)外部因素

国民经济的发展规划,体制改革的相关措施也对企业财务管理目标的实现产生影响。企业能够正确地预见政府经济政策的导向,对理财决策大有好处,国家对经济的优惠、鼓励和有利倾斜,企业如果认真加以研究,按照政策行事,就能趋利除弊。正确预测未来经济发展,实现资本大众化,分散经营风险。企业要尽可能提升自己的价值对于还未上市的企业,要争取公开发行股票,从证券市场筹资金,促使企业价值有市价可寻,这也必将有利于实现企业财富最大化。

(二)内部因素

1.企业目标:现代企业财务管理的确定应建立在企业目标的基础上,体现企业的要求。现代企业的目标可概括为生存、发展和获利,三者互为条件、相互依存。财务管理是企业对资金运动及其所体现的财务关系的一种管理,具有价值性和综合性的特征。

2.经营者:企业经营者从个人利益出发,站在个人的立场,目标则是提高自己的报酬、荣誉、社会地位,增加闲暇时间,减少劳动强度。经营者为企业提供智力和体力劳动、组织实施企业的具体财务活动,同时通过工资、奖金、分红等方式从企业取得报酬,参与企业的经济利益分配。

(三)管理决策因素

1.项目投资和资本结构

资本结构是所有者权益和负债之间的比例关系,如果资本结构不当,会严重影响企业的效益。使企业的总价值最大,就是要寻找一种最佳的资本结构,揭示资金成本、财务杠杆同企业价值之间的关系。

2.投资报酬率与风险

企业的盈利总额并不能反映股东财富,在风险相同的前提下,股东财富的大小要看投资报酬率。企业为达到经济增长的目的,在面临众多投资机会时,往往通过资本预算来做出长期计划

决策。为提高投资报酬率,必须对“货币的时间价值”有所研究,找出适合于对资金筹集、投资、使用和回收进行研究的数学模型和分析方法,如采用净现值法、现值指数法、内含报酬率法等,从而提高财务管理决策质量,实现企业财务管理目标。

三、我国现代企业财务管理目标的选择

一个合理的财务管理目标应具备可控性、层次性、可计量性、利益兼顾、明晰性等各方面的基本特征。综合我国目前企业的实际情况和市场经济对企业财务管理的要求,笔者认为我国现代企业财务管理应根据不同类型企业采取不同的财务管理目标,不同的企业应根据本企业的实际情况来制定适合自己的财务管理目标。

(一)中小企业应以利润最大化为财务管理目标

我国企业在告别高度集中的计划经济体制以后,企业经营方式由单纯生产型向生产经营型转变。在由放权让利转为实行政企分开、两权分离的过程中,企业逐步有了自主权,有了自己的经济利益,人们开始扭转过去的“产值最大化”的做法,企业财务管理便围绕着利润的增长来进行。以利润最大化作为企业财务管理目标是有一定道理的。在我国现行的考核指标中,利润是首要的指标,利润的大小不仅体现了企业对国家的贡献,而且与企业职工的利益息息相关。它反映了当期经营活动中投入与产出对比的结果;是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。

(二)上市公司和一些股份制企业应以股东财富最大化为目标

随着我国国有企业改革的深入、股份制改造的推行以及证券市场的不断发展和完善,“股东财富最大化”这一财务管理目标受到人们的普遍关注。股东财富最大化观点考虑了货币时间价值和风险因素,在一定程度上也能够克服企业在追求利润上的短期行为,而且目标容易量化,易于考核。“股东财富最大化”是一个比较理想的目标,而且是按照股份制企业模式去研究的,这对于我国企业的现状来说仅适合于上市公司和一些股份制企业。

(三)大型企业和股份公司应以企业价值最大化为目标

企业价值计量依据是股票价格,股票价格存在的前提是股票在证券市场上流通,中小企业的组织结构和行为相对简单,“企业价值最大化”分析成本过高,公式计算过于复杂且大多使用估计,中小企业难以操作。我国的企业更强调协调各利益集团共同发展、共同富裕,这决定了企业财务管理目标的确定要综合考虑各方面的利益,协调好各方的关系。在这一点上,企业价值最大化要优于股东财富最大化。

(四)其他类型企业财务管理目标的选择

其他类型企业应针对其特点确定相应的财务管理目标,比如对个人独资企业而言,笔者认为“所有者财富最大化”目前仍不失为最佳选择,原因在于,按照我国的财务管理制度规定,对所有者的权益的分配是在其他分配之后,即使企业破产清算,所有者的索偿也是在最后,这样对于所有者而言,要获得最大化的财富,必然要兼顾债权人、国家、职工等各方面的利益,而且对所有制结构较单一的独资企业而言,这一目标更容易激发业主的积极性。

参考文献:

- [1]戴盛:《全球金融危机对中国启示是什么?》,《国际融资》,2017第11期
- [2]孟庆华:《论企业的财务管理目标》,《决策管理》,2016第05期
- [3]石忠柏、李淑忠:《对现代企业财务管理目标的探讨》,《财政金融》,2015第05期
- [4]白爽利:《论我国现代企业财务管理目标》,《财会与审计》,2017第01期
- [5]马四双:《现代企业财务管理目标及其影响因素》,《社会科学论坛》,2015第03期
- [6]陈云:《对现阶段我国企业财务管理目标的再认识》,《山西财经大学学报》,2012第05期