



企业财务管理目标探讨

黑龙江科技学院 于翠芳

【摘要】 企业财务管理目标与企业经营管理目标具有一致性,即追求最佳的经济效益。财务管理目标体系是由整体目标、分部目标和具体目标三个层次构成的。在实践中,企业应根据自身各个不同时期的发展要求和所处的环境条件,确立符合实际、具有可操作性和可控制性的财务管理目标体系。

【关键词】 财务管理 目标 特征

财务管理目标是指企业在特定的理财环境中,通过对财务活动的有效组织和财务关系的正确处理,实现所要求的财务目标。财务管理目标是企业评价财务活动的基本标准,明确企业财务管理目标是做好财务管理工作的前提。

一、企业财务管理目标的特征

1.财务管理目标与企业经营管理目标具有一致性。财务管理是企业经营管理的重要组成部分,财务管理是利用价值形式对企业的生产经营活动进行的综合性管理。企业经营管理的目标是谋求最佳经济效益,而经济效益主要是通过资金、成本、收入等财务指标表现出来的。通过安排财务收支,以及对企业各个经营环节中的资源消耗、占用和经营成果进行记录、计算、对比和控制,不断优化资源配置,促进企业提高经济效益。

2.财务管理目标具有层次性。企业财务管理分为筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润及其分配管理等,而对每一个基本内容还可以进行细分。比如,资金募集又可以分为预测资金需要量、选择资金募集渠道、确定资金筹集方式、决定资本结构等几个阶段。财务管理内容的这种层次性决定了财务管理必须确定不同层次的目标,构建一个由整体目标、分部目标和具体目标三个层次组成的财务管理目标体系。整体目标是指企业各项财务活动的共同目标,研究企业财务管理整体目标是为了明确企业财务管理的方向,为企业实施财务目标管理奠定理论基础。分部目标是指企业某类财务活动的特定目标。具体目标是指企业进行某项财务活动的特定目标。研究企业财务管理分部目标,具体目标是为了科学、合理地确定财务指标,以利于企业开展财务目标管理。

医院赚了多少钱。这使得 NPO 在披露会计信息时,不得不考虑其所提供的有关信息的使用价值。另一方面,我国 NPO 的经济效益低已成为一个不可忽视的问题。我国允许 NPO 在适当范围内将其业务推向市场,并逐步提高其市场化程度,从而获取一定的经济效益,用以改善 NPO 各方面的条件。经费自给率可作为评价其创收能力以及为此所作努力的一个重要经济指标。

2.NPO 绩效导向型会计信息披露模式的构建。

(1)NPO 会计信息的使用者。由于 NPO 引入市场营销理念,所以 NPO 会计信息除了具有营利性企业会计信息使用者群体外,还包括资源提供者(无偿提供者和有偿提供者)、NPO 的服务对象、纳税人、各级人大及其代表、财政部门 and 上级单位、国家各级审计机关、其他社会公众(含潜在的会员和潜在的捐赠人)等。

(2)NPO 会计信息使用者的信息需求。它主要包括资源分配和使用信息、评价所提供劳务及持续供应劳务的能力信息、评估管理当局业绩和经营责任的信息以及关于物质资源和人力资源、债务、净资产及其变动情况的信息等。通过对这些信息的披露,NPO 会计信息流向信息使用者(包括服务对象和其他信息使用者),信息使用者据此评价 NPO 运行的效率和效果,并进一步做出捐赠或交易决策。

(3)NPO 的财务报告包括基本报表(含资产负债表、收入支出表)、经济效益表、附表及报表附注、社会责任履行情况说明书等。资产负债表反映 NPO 在某一时期独立拥有的资产和承担债务的情况,收入支出表反映 NPO 在某一时期的收入和支出以及收支相抵后结余的情况,收入分为非营利性收入和营利性收入。改用权责发生制原则核算是 NPO 总的改革方向,故应编制现金流量表。但考虑到当前 NPO 还处于改革的初级阶段,对此可暂不作要求,待时机成熟再发布新准则予以规范。经济效益表主要反映由于进行市场化营销管理而赚取的经济利益,即 NPO 收入中的营利性收入部分,这将成为相关利益各方评价 NPO 自身可持续发展能力及预期对社会贡献能力的重要依据。与营利组织编制的利润表类似,这部分收益可用于追加营销费用投入,不用于分配,但全部经济资源最终必须用于增加社会福利,以促成组织目标的实现。附表及报表附注是对上述报表的补充和说明。社会责任履行情况说明书是整个报表体系的核心,其他报表为其提供证据支持,其应对 NPO 社会责任的履行情况予以详细说明,并可成立 NPO 专业评估机构对该表进行评审。

主要参考文献

高虹圆.对我国非营利组织实施营销管理的思考.特区经济,2004;9

3.财务管理目标具有可控性。企业财务管理目标必须是企业付出代价以后就能实现的。因此,财务管理目标应以具体指标形式来表现,对各个目标都要制定定量标准,使目标数量化,以便作为实施、控制、检查和考核的依据。影响企业财务活动及其成果的因素可分为可控因素和不可控因素两类。可控因素包括材料耗用量、工时耗用量、商品售后服务的质量等;不可控因素包括材料物资的采购价格、市场的行情变化等。企业财务管理目标应该是企业可以控制的,或者是基本上可以控制的,而那些经常受到不可控因素影响的财务指标则不能作为企业财务管理目标。

4.财务管理目标具有特定性。不同性质的企业与处于不同环境的同一性质的企业,其经营管理目标是不一致的;同一企业在不同发展时期,其经营管理目标也是不一致的。因此,相应的财务管理目标也是不同的。如竞争性企业是以生存、发展、盈利为经营目标;垄断性企业以排斥竞争、获取垄断利润为经营目标;公益性企业以扩大服务范围、提高服务质量、降低服务成本为经营目标。

二、企业财务管理目标概述

1.利润最大化。这种观点认为,利润代表了企业新创造的财富,利润越多则企业财富增加得越多,越接近企业的目标。将利润最大化确定为企业财务管理目标,易于理解、操作,也很直观,但在实践中仍存在问题:①利润最大化只是利润绝对额的最大化,并没有反映利润额与原始投入资本额之间的关系,因而不能说明企业经济效益水平的高低,尤其是不利于不同资本规模的企业之间进行比较;②利润最大化只表明企业一定期间实现的利润,并不能表明企业利润实现的时间;③利润最大化没有考虑风险因素的影响,可能导致一些企业为了追求利润而忽视对风险的防范;④利润最大化容易使企业产生追求短期利益的行为,如设备、资源的掠夺式耗用、环境的日益恶化等。

2.资本利润率最大化或每股利润最大化。资本利润率是企业一定时期内的净利润与资本额的比;每股利润(或称每股盈余)是企业一定时期净利润与普通股股数的对比数。所有者作为企业的投资者,其投资目标是取得资本收益,可以通过净利润与出资额或股份数(普通股)的对比关系来反映。这个目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股份数(普通股)进行对比,既能反映企业的盈利水平和发展前景,又便于投资者评价企业的经营状况,分析不同企业盈利水平的差异,从而确定投资方向和规模。然而,同利润最大化目标一样,资本利润率最大化或每股利润最大化目标仍然没有考虑到资金时间价值和风险因素,也不能避免企业的短期行为。

3.企业价值最大化。企业价值最大化也就是股东财富或所有者权益最大化,企业价值是通过市场评价来确定的。企业的市场价值是企业全部资产的价值,它反映了企业潜在或预期的盈利能力。投资者通过对企业盈利能力的预测决定投资的方向。这一目标考虑了资金时间价值和风险因素,还充分体现了企业资产保值增值的要求,有利于遏制企业追求短期利益的行为。但企业价值最大化目标也存在一些问题:①企业价值最大化是一个十分抽象的目标。上市公司的未来价值

虽然可通过股价的变动来显示,但是股价变动会受到多种因素的影响,因而股价的高低实际上不可能完全反映上市公司财富或价值的大小。非上市公司的未来财富或价值只能通过资产评估才能确定,但由于这种评估要受所选择的标准或方法的影响,因而难以准确确定。②由于上市公司大多相互参股,其目的在于控股或稳定购销关系,因而,法人股股东并不把股价最大化作为其财务管理的惟一目标。同时,为了避免股市的过度投机行为对公司经营造成影响,企业管理层对股价的稳定更为重视。③企业价值最大化目标直接反映了企业所有者的利益,是企业所有者所希望实现的利益目标。这可能与其它利益主体,如债权人、经营者、员工、社会公众等的利益目标发生矛盾。

三、企业财务管理目标的确立

1.反映企业资本运营的财务管理目标。①企业融资管理目标。企业融资是企业从资金供应者处取得资金的财务活动。融资的目标是以较低的资金成本与适度的融资风险,用合法的方式募集企业生产所需要的资金。具体目标有融资额度、融资成本、融资期限、融资结构、融资风险等。②企业投资管理目标。企业投资活动就是将募集的资金用于扩大再生产,构造新的利润增长点。它可以分为长期投资和短期投资、生产性投资和金融性投资、以盈利为目的的投资和以控制为目的的投资等多种类型。考察企业投资经济效益的财务管理目标主要有投资规模、投资回收期、投资报酬率、投资收益等。③企业资本管理目标。资本管理是通过企业的并购和重组、对资产负债水平的调整实现资本结构的优化,达到资本保值增值的目的。相关的财务管理指标有资产负债率、资本利润率、权益资本利润率等。④企业利润管理目标。利润管理主要是通过确定目标利润、股利政策等手段,确立合适的利润水平,制定兼顾企业发展和各方面利益的利润分配目标,以追求企业价值最大化。企业生产营运就是通过产、供、销各个环节的有效控制达到降低成本、提高产品质量、增加销售收入的目的。企业生产经营的目的就是实现利润最大化。

2.反映企业生产营运的财务管理目标。①成本费用方面。不断降低企业的生产成本,降低企业的销售费用、管理费用、财务费用和进货费用,增加企业利润,这是企业经营管理的永恒目标,也是企业财务管理的永恒目标。②营运能力方面。合理使用资金,加速资金周转,不断提高资金的使用效益,通过改善对资产、存货和应收账款的管理促使企业提高总资产、存货和应收账款的周转率,从而增加企业利润。③偿债能力方面。所谓偿债能力,是指企业偿还各种到期债务、支付应交款项的能力。较强的偿债能力是企业具有正常生产经营能力和发展能力的基本条件。衡量偿债能力的指标按其时间长短分为两类:一类是衡量短期偿债能力的指标,主要有流动比率、速动比率;另一类是衡量长期偿债能力的指标,主要有负债比率、产权比率等。④劳动生产率方面。劳动生产率反映了企业活劳动和物化劳动之间的关系,是调整企业、企业所有者和企业员工之间利益关系的重要指标。

主要参考文献

王开田,李连军.21世纪财务管理的环境变迁及其发展趋势.财务与会计,2001;1