

# 试论企业财务目标影响因素与演进

李云瑞

(上海非码网络科技有限公司 上海 201802)

**【摘要】**企业财务目标是企业理财活动希望实现的结果。正确的目标是系统良性循环的前提，企业财务管理的目标对企业财务管理系统的运行也具有同样的意义。在设立企业财务目标之前，需要遵循一些基本原则和考虑一些影响因素。针对企业财务目标的确定，理论界有很多理论，本文通过分析几种主要的企业财务目标观点，为企业财务管理目标的选择和实现提供理论依据。

**【关键词】**财务管理目标；货币时间价值；风险；最大化

企业财务目标是企业财务管理活动的出发点和归宿，是财务理论的基础，也是财务管理工作的方向准则和判断标准。根据现有资料显示，企业财务管理目标的选择有十几种之多，如产值最大化、利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化、每股收益最大化、相关者利益最大化、社会利益最大化等等。企业财务管理目标很重要，是对财务活动的合理性及科学性检验的标准，决定了企业财务管理的方向。企业在选择财务管理目标时，需要考虑很多因素。

## 一、影响财务管理目标的因素

### (一) 外部因素

#### 1. 法律环境

财务管理的法律环境是指影响企业财务活动的各种法律、法规和规章，主要包括企业组织法规、财务会计法规、税法。在市场经济条件下，相关的法律法规日益增多，对企业财务管理活动的约束也会越来越多。因为企业需要与外部市场发生经济关系，那么企业的财务活动就会受到法律法规的约束。财务人员要精通并熟悉各种法规，在守法的前提下完成财务管理的职能，实现企业的财务目标。

#### 2. 经济环境

经济环境是影响企业财务管理的各种经济因素，如经济周期、经济发展水平、通货膨胀、经济政策等。国家经济政策对企业的理财活动有重大影响，财务人员应当认真研究政府的经济政策，按照政策导向行事以趋利除弊。此外针对经济周期、通货膨胀等外部因素的波动，财务人员必须预测经济变化情况，适当调整财务政策，更好地实现企业的财务目标。

### (二) 利益相关者因素

企业在确立财务目标之前，必须考虑企业利益相关者的财务关系。

#### 1. 企业所有者

企业的所有者向企业投入资金，企业利用资本进行经营。理论上来说企业的重大决策必须经由董事会或股东大会表决，以此来保护所有者的利益。这也是企业所有者对企业财务目标造成影响的主要途径。

#### 2. 企业的债权人

企业向债权人借入资金，并按合同规定按时支付利息和本金。在此期间债权人一般会采取必要的监督措施，以保证能按时收回利息和本金。企业在确立财务目标时也同样需要将债权人的利益考虑进去。

#### 3. 企业员工

企业员工包括普通员工和管理者。他们为企业提供体力和智力劳动，并要求取得相应的报酬。企业中每一个部门都会通过资金的使用与财务人员发生一定的联系，通过财务制度的约束，可以在一定程度地保证员工利益的同时，也相应地提高企业经济效益。员工利益与企业利益是息息相关的，在确立财务目标时，必须考虑员工利益。

### (三) 决策因素

#### 1. 资本结构

企业的资本结构是指企业所筹集的资金来源和企业资金比例的关系构成。项目投资和资本结构，是决定企业报酬和风险的首要因素。因此结合企业实际，制定合理的投资决策和最合适的资金结构，规范和约束投资行为，尽可能地促进企业实现财务管理目标。

#### 2. 货币时间价值

任何企业的财务活动都是在特定的时空中进行的。货币时间价值原理揭示了在不同时点上资金的换算关系，是财务决策的基本依据。时间价值是在生产经营中产生的，在一定时期内，资金从投放到回收，资金成本、收益随着时间周期长短、金额大小而变化，收益率/利息率也在变化。即资金总量在循环周转中的变化，使得资金具有时间价值。而资金的时间价值使得资金的投入与回报只有在同一时间点上才有可比性，否则就无法正确计算不同时期的财务收支情况。

#### 3. 风险因素

在一定时期内，资金从投放到回收，在这个周期内所获得的价值增加并不全是货币的时间价值，还有风险报酬。因为所有的经营活动都不能完全避免风险因素，投资者承担风险也要获得相应的报酬。风险与报酬是正相关的，风险越大，报酬越大，风险越小，报酬越小。高报酬意味着高风险，而高风险又直接影响企业的生存。

#### 4. 股利政策

股利政策涉及到公司对其收益进行分配还是留存以用于再投资的策略问题，会对企业的资本预算和融资计划造成一定程度的影响，一般来说，企业的股利决策一方面应使所有者的财富最大化，另一方面要为企业提供充足的融资。因此应当正确利用股利政策，以实现现代企业财务管理的目标。

## 二、财务目标的演进

随着经济的不断发展，企业外部经济环境也在不断变化，进而引起企业内部经营管理的变化。财务管理目标与一定的经济发展历史阶段有着密切的联系，企业财务目标随着价值导向的变化而发生变化，企业目标价值导向经历了“所有者缺位——以股东价值为导向——以相关者利益价值为导向”的转变过程。

表1 财务目标演化表

企业财务目标	内 容	企业目标价值导向
经济效益最大化	以经济效益最大化为国有企业理财目标 <sup>①</sup>	所有者缺位
利润最大化	实现最大利润为财务目标，具体由利润总额和权益资本利润率两种指标来量化	股东价值为导向
股东财富最大化	企业的财务目标是为企业股东创造最大的财富。评价该目标的指标主要有：股票市价或每股市价和权益资本增值率。	
企业价值最大化	企业价值最大为企业的财务目标，企业价值指企业全部资产的市场价值（股票价值和债券价值之和）。在对企业评价时，着重的是企业已经获得的利润水平，而是企业潜在的获利能力，其具体计量方法有：未来企业报酬贴现和资产评估值。	相关者利益价值为导向
社会责任	企业在谋求自身效益过程中，必须尽到自己的社会责任。	
利益相关者价值最大化	企业财务目标是实现企业利益相关者价值最大化。	

#### 1. 产值最大化

在传统的集权管理模式下，企业所有权与经营权高度统一，

国家实行统收统支，企业的主要任务就是执行国家下达的总产值指标。这种模式下，资金由国家下拨，生产的成品由国家包销，实现的利润全部上缴给国家，企业没有自主理财的概念，企业业绩、职工权益、管理层人员的晋升完全取决于企业完成产值指标的程度，这就决定了企业必须以产值最大化作为目标。这个目标存在很多缺点：（1）单纯追求产值，不讲究效益，造成部分项目总投资效益过低。（2）只追求数量，不顾质量，因为提高质量，研发新产品都会阻碍产值的增长。（3）只管生产，不顾销售。这种目标使得财务运行机制严重偏向，不适用现在的企业。

### 2. 利润最大化

随着我国经济体制的改革，企业理财自主权不断扩大，企业经济效益得以重视。企业需要关注供应、生产、销售各个环节的活动及经营活动所需的各种财务活动：筹资、投资、分配。客观地说，利润最大化克服了产值最大化很多缺点，企业效益概念得到加强。但是也暴露出许多缺点：（1）没有考虑到货币时间价值。相同的项目，不同的时间实现同样的利润，那么创造的价值是不一样的，利润最大化没有考虑这一点。（2）没有有效地考虑风险问题。高利润往往伴随着高风险，可能会导致企业单纯追求高利润会不顾风险。（3）没有考虑到投入与产出的关系，利润只能单纯从数字上衡量企业业绩，不能有效地说明企业经济效益的高低。

（4）会使企业财务决策带有短期行为倾向。利润最大化会诱使企业只顾实现最大的利润，而不顾长期发展。总而言之，利润最大化目标只是对经济效益浅层次的认识，存在一定的片面性。

### 3. 股东财富最大化

企业的发展离不开股东的投资，股东是企业的所有者。在股份制公司中，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。股东财富最大化的目标考虑了资金的时间价值和风险价值，也能反映资本与报酬之间的关系。但是这个目标也有缺点：（1）只适用于上市公司。（2）股价受众多因素影响，不能完全反映企业的财务管理状态。（3）强调更多的是股东利益，对其他相关者利益重视不够。

### 4. 利益相关者价值最大化

利益相关者是指在影响企业的同时，又被企业活动所影响的内部和外部的人和组织，包括政府、股东、债权人、员工、供应商、顾客、社会等。利益相关者价值最大化目标，主张在考虑企业所有利益相关者利益的基础上增加企业长期总市场价值。

### 5. 企业价值最大化

较之前面几种财务目标理论，企业价值最大化目标在理论上比较完善，将其作为大型企业的财务目标，更注重潜在的获利能力，有利于企业的长期稳定和发展。企业价值最大化考虑了利益相关者的利益，而不是只考虑股东的利益，更加适应经济时代的要求，而且企业价值最大化是在发展中考虑问题，在企业价值的增长中满足各方利益关系，不仅要“分配蛋糕”，更要“做大蛋糕”。

### 6. 关于履行社会责任

企业在经营过程中，必须以履行社会责任为前提，正确处理提高经济效益和履行社会责任的关系。企业要追求质和量同时发展，不能以不正当手段来谋取利益；要维护公共利益，保护生态平衡，合理使用资源。有学者提出，履行社会责任应该作为企业财务管理目标，对此笔者认为履行社会责任不是一个目标，而是一个应尽的义务，它是一个约束企业规范经营的条件，明确这一点是必要的。

总而言之，现代企业在确立财务目标前，需要考虑多种因素，结合企业实际需要，选择最适合企业的财务管理目标。同时需要建立健全的企业制度，进行合理的财务决策，促进财务目标的实现。

### 参考文献

[1]荆新,王化成,刘俊彦.财务管理学(M).第七版.北京:中国人民大学出版社,2014:(1-26)

[2]王忠民.企业财务管理目标:影响因素及利益取向分析[J].新疆农垦经济.2009(66-67)

### 作者简介:

李云端,女,1994年9月,汉族,江西九江,运营,本科,上海非码网络科技有限公司,201802,企业财务管理。

### （上接第477页）

在初中语文阅读的多文本教学策略推进过程中，要确保学生掌握相关方面的阅读方法，这比教导学生获得知识更为重要，这就是我们所称之为的受人以鱼不如授人以渔。在阅读策略的推进过程中，要通过阅读实践进一步引导学生掌握相关阅读方法和阅读手段，进一步把握多文本阅读教学策略的实用性，规律性以及普适性，让学生能够从多篇文章阅读中获取更丰富的信息和内容，让学生能够真正意义上在实践过程中更快速的阅读，针对各类信息进行充分的收集和吸取，真正意义上在实践过程中更快速的阅读，针对各类信息有效的整合和梳理，从而更有效的分析，在分析的过程中进一步进行质疑和讨论。在教学实践中采取多文本阅读教学策略，要尽可能在更大程度上有效拓展学生和教师全新的发展空间，对于初中阅读教学来说，要有效为其开辟全新的天地，使学生多角度全方位的进行思考，进行发散思维，特别是针对文学文本的阅读而言，可以进一步培养学生的想象力和创造力，打破固有的思维，进一步提升思维的品质。所以，要充分利用多文本阅读的教育教学方法，让学生掌握打开阅读之门的钥匙，着重在实践中进行不断的检验，确保学生真正意义上热爱文学作品，使阅读成为一种良好的习惯和精神的享受，确保学生能够在阅读实践中体会到阅读的乐趣和思考，从而具备语文综合素养，为学好语文和用好语文奠定基础。

### 结束语

综上所述，通过上文的分析，我们能够充分看出，在初中语文阅读教学过程中，有针对性的采取多文本阅读教学策略，要着重把握相关方面的实施内容，进一步结合课堂教学实际和学生的基本能力，特别是学生在语文阅读基础方面的综合能力，以此为出发点，确保各项教学策略和内容能够得到真正意义上的执行，并使其策略执行效果得到充分的体现，这样才能够真正意义上确保初中语文多文本阅读教学呈现出更显著的教学效果。

### 参考文献

[1]盛新波.初中语文非连续性文本阅读教学策略浅析[J].文理导航(上旬),2015,03:27.

[2]董仲香.论初中语文非连续性文本阅读教学策略[J].散文百家(新语活页),2015,03:114-115.

[3]何松茂.初中语文非连续性文本阅读教学策略解析[J].快乐阅读,2015,04:42-43.

[4]吴亚静.初中语文非连续性文本阅读教学之我见[J].新教育,2013,11:42.

[5]王重,骆文燕.中学语文阅读教学存在的问题及对策[J].语文世界,2012(01).

课题:2019年河南省教科规划一般课题,《初中语文多文本阅读有效教学策略的实践研究》,课题编号是〔2019〕-JKGHYB-0903)