

编者按: 建立以财务管理为中心的运行机制是适应现代企业发展的客观要求的。只有确立财务管理的中心地位, 企业才能适应市场的发展。笔者从一个新的视角分析了企业财务管理目标。这对于当前农业产业化, 尤其是农业民营企业的发展有一定的参考价值。

企业财务管理目标研究的新视角

巫蓓芬, 林向红 (中国科学技术大学商学院, 安徽合肥 230026)

摘要 从战略管理视角诠释企业财务管理目标, 试图在拓展企业财务管理目标的理论方面作一些探索, 以增强企业财务管理目标有效指导实务的功能。

关键词 财务管理目标; 战略管理; 经济学

中图分类号 F275 **文献标识码** A **文章编号** 0517-6611(2007)01-00249-02

Research on Goal of Financial Management from New Angle

WU Xu fen et al (Business School, University of Science and Technology of China, Hefei, Anhui 230026)

Abstract This paper studied the goal of the financial management in the strategy management theory framework, so as to explore some fields in the theory of financial management object with the purpose of strengthening the function of object guiding practice effectively.

Key words Goal of financial management; Strategy management; Economics

1 问题的提出

企业财务管理目标是企业整个财务管理工作的出发点和归宿, 是评价企业理财活动是否合理的基本标准。无论是理论上是实践上, 确立合理的财务管理目标都有着重要的现实意义。关于财务管理目标在理论界有广泛的探讨。王化成曾归纳有14种之多, 其中具有代表性的有“利润最大化”、“股东财富最大化”、“企业价值最大化”等。这些探讨都是从经济学视角基于产权理论以及代理理论的企业性质的一般分析。各种观点争论的焦点在于企业各利益相关者的不同利益侧重。在经济学分析的框架下研究企业财务管理目标, 可以反映企业的价值导向, 便于诠释现代企业的利益形成和分配原则。但以该角度确立的企业财务管理目标具有先天的间接性, 难以发挥目标对企业财务活动指导性功能。

财务目标是目标的货币化表达, 是一个具有宽泛意义的概念; 而财务管理目标针对性很强, 是相对于企业财务管理系统而言的。两者虽然有联系, 但不是一一对应关系。比如, 在企业目标中常包括财务目标。这些目标的实现不能完全归于企业财务管理系统的运行结果, 它应该是一个包括财务管理系统在内的所有职能的综合运行结果。区分财务目标和财务管理目标概念有利于澄清理论中的模糊性。

2 经济学视角下财务管理目标研究的局限性

经济学视角下财务管理目标定位于企业价值导向。无论是“利润最大化”还是“企业价值最大化”, 均在企业治理结构的框架下讨论企业利益主体的利益实现, 即回答“企业为谁而存在”这一基本问题, 其实质是对企业本质的认知。随着企业产权理论以及代理理论的发展, 财务管理目标也经历了一个演变过程, 从单一的利益主体实现过渡到更多利益主体的利益实现。经济学视角下财务管理目标理论是对企业产权理论以及代理理论的进一步解释, 侧重诠释企业利益

的形成和分配。从这一理论角度出发, 财务管理目标、企业基本目标和企业使命等企业理论的命题是同一的, 并没有作严格的区分。或者说, 财务管理是以企业基本目标作为其目标, 讨论财务管理目标即讨论经济学意义上的基本目标。

财务管理学科的诞生与经济学有着历史的联系。它是作为微观经济学的一个分支发展起来的。财务管理的基础是微观经济理论。其中的消费理论、生产理论、生产均衡理论及生产要素价格理论等为财务管理学提供了理论基础, 是财务理论研究的出发点。回顾财务管理学科的演化历史, 发现在经济学视角下构建财务管理目标是财务管理学科历史发展的需要, 也是维系财务管理理论内在逻辑的需要。

由此可见, 经济学视角下的财务管理目标讨论停留在企业理论的最基本层面上, 其理论上的意义勿庸置疑。但回到财务管理目标的基本功能问题上, 它不仅充当财务管理理论体系的逻辑起点, 而且在企业运行层面上具备对企业财务活动和决策的指导性功能。经济学视角下的财务管理目标与实践存在一定的脱节。在目标和财务管理实践之间缺乏必要的层面作为联系纽带, 因而不能充分实现这一基本功能。从企业运行层面上看, 这不能不说是一种“缺失”。

以企业目标“代替”财务管理目标, 其结果是目标被抽象化, 造成实务中的迷茫。在企业运行层面上, 财务管理与企业生产运营、市场营销、人力资源管理等活动一样, 是一项职能性活动。企业运行是一个集成的过程, 依赖于企业各项职能的协同作用。作为企业运行框架中的一个组成部分, 企业财务活动只有与其他职能协同, 才能体现其价值。企业的绩效最终体现的是协同的效果, 企业的目标具有综合性的特征。但是并不意味着各项职能丧失其独特作用。每项职能在企业整体结构中通过角色分配发挥作用。财务管理目标应在自身的角色范围内明确其贡献。以企业目标“代替”财务管理目标, 忽视了财务管理的独特性, 目标与财务活动的联系被削弱。就财务活动而言, 目标是抽象的, 不明确, 不能有效地指导实务。由此造成在企业运行框架中难以明确财

务管理的独特作用,财务管理活动的效果也很难界定,发挥不了目标的评价功能。此外,也可能引发另一种倾向。在指导思想造成对财务活动的过分偏好,忽视与企业其他职能的协调,使企业财务活动独立于企业运行框架中的其他活动,淡化其“职能”性定位,结果可能导致企业运行的失调。

综上所述,在经济学理论框架内企业内部运行结构被抽象化,无法从理论上辨别包括财务管理在内的职能性活动的独特性,因此也就无法将财务管理目标具体化,实现目标有效指导实务的功能。在经济学视角下构建财务管理目标是有局限性的,而从基于企业运行层面上的战略管理理论视角来构建财务管理目标则能够实现突破。

3 战略管理视角下财务管理目标

相对经济学而言,战略管理理论深入到企业的微观层面。战略管理理论由管理计划理论发展而来。企业战略管理一词最初由安索夫在其1976年出版的《从战略规划到战略管理》一书中提出。安索夫认为,企业战略管理是指将企业日常业务决策同长期计划决策相结合而形成的一系列经营管理业务。战略管理具有全局性,涉及内容广泛。战略管理的研究分为2个领域:战略结构和战略过程。前者旨在揭示构成或支撑企业战略优势的因素;后者旨在描述企业战略形成、实施的过程。

3.1 战略结构与财务管理目标 根据作用的层面和范围,战略管理理论将一个企业的战略分为公司战略、竞争战略和职能战略。

探讨财务管理目标的前提是要对财务管理活动在企业运行结构中作合适的定位。显然,在企业战略管理层次中,财务管理活动处在职能层次上。企业战略(公司战略和竞争战略)构成财务管理活动的环境。财务管理活动具有从属性。它应该与企业战略协调一致,并以其独特作用为企业战略目标的实现提供保障和支持。与此相对应,财务管理目标必然要以企业战略目标为依据。按照这一理论逻辑,财务管理目标与企业战略目标之间存在固有的从属关系,不能等同,也不能替代。通过在理论上对战略层次的划分,企业运行的结构性使得在职能层面上确立的财务管理目标能够明确作用范围,具有针对性。这不仅强化了财务管理职能,而且使企业的财务管理朝着更合乎逻辑的方向延伸。

进一步分析发现,层次论的思想和方法可以移植到战略层之下的策略层,用以构造职能层内部的结构。因此,依据财务管理职能的结构,可以继续财务管理目标的分解。在不同层次上确立针对性的子目标,最终形成一个具有内在逻辑联系的综合目标体系。财务管理目标体系将目标和各层次上的财务活动、财务决策紧密地联系在一起,无疑会增强财务管理目标对财务活动和决策指导的直接性。同时,由于在战略层面上建立了财务管理目标与企业战略目标的内在联系,财务管理目标体系就不至于脱离企业整体运行结构,而是在企业战略目标的约束下发挥作用。

3.2 战略管理过程与财务管理目标 作为企业总体战略和战略目标的具体化,财务管理目标存在于战略管理过程的“目标—手段”链之中,并且随企业总体战略和战略目标的变化而变化。随着企业内外环境的变化,战略管理不断寻求新的均衡。通过“目标—手段”链,财务管理目标必然要求对变化作出适应性的反应。可见,确定财务管理目标是一个动态过程,而不是一个终极的静态过程。财务管理目标总是与企业总体战略和战略目标联系在一起,并随其变化而变化。目前在经济学视角下探讨的财务管理目标大都是对企业终极理想状态的描述,代表了一种“永恒”追求,没有与特定时期相结合,缺乏时间维度,忽略了目标的动态性。

4 结论

上述在战略管理理论框架下对财务管理目标的讨论是建立在“财务管理职能性”这一假定的基础上的,而财务管理职能性假定正是战略管理的结构理论所演绎的结论。因此,从战略管理理论视角诠释财务管理目标,就是立足于财务管理的职能性角度诠释财务管理目标,概括起来主要有以下结论: 财务管理目标是从属性目标; 财务管理目标具有层次性; 财务管理目标具有时限性。

参考文献

- [1] 王化成.再论财务管理目标[J].财务与会计,1999(3):19-22.
- [2] 华金秋,杨丹.企业财务目标新论:现实与理论的偏差与校正[J].财经问题研究,2004(5):59-65.
- [3] 陈元志.企业理论的批判与综合——经济学视角与战略管理视角之比较[J].当代财经,2004(5):76-79.
- [4] 王革,吴练达,张亚辉,等.企业战略管理理论演进与展望[J].科学与科学技术管理,2004(1):101-106.
- [5] 周三多.战略管理新思[M].南京:南京大学出版社,2002.