

1 财务管理目标

财务管理目标是指财务管理工作要达到的目的，它是财务管理工作的起始条件和行动指南，也是财务理论和方法体系赖以建立的基础。过去乃至目前，我国财务管理观念陈旧、方法呆板；完整的、科学的财务管理学科体系尚未建立；财务管理与会计长期纠缠不清；等等。形成这种局面的原因是多方面的，但不能不说与财务管理目标不明有很大的关系。因此，如何根据现代企业制度的基本要求和财务管理学科本身的规律性来研究和探讨财务管理的目标已成为一个亟待解决的问题。

1.1 各种财务管理目标的评价

财务管理目标具有多变性，它受制于当时的政治、经济环境，从某种意义上说，它是环境的产物。纵观国际国内财务理论丛林，财务管理目标多种多样，现择其主要观点加以评析。

1.1.1 企业产值最大化

在我国传统的集权管理模式下，所有者和经营者高度统一，国家实行统收统支。在此情况下，不仅企业的财务主体未曾确立，而且高度集权的国家的财权也由财政行使，不可能形成出资人主体。国营企业仅是财政部门的一个报账单位，所需资金全由财政拨款，实现的利润全部上交国库，亏损由国家全额弥补。企业没有自主权，没有经济责任，更谈不上经济利益。其结果，一方面人为地

割裂开了投入与产出、收益与资本之间的经济财务关系；另一方面，企业无法自主经营、自负盈亏，既没有独立的利益，又没有内在的自我激励机制和外在的约束机制，责、权、利相互脱节。

作为高度集权的国家以总产值为指标考核企业的经营业绩，财务管理以产值最大化为目标。在财务管理工作中，以产值为中心，以产定销，以产定利，以产值核资金，以产量和产值为基准编制财务计划。难怪乎，此时的财务管理教科书全部是有关计划的编制。改革开放以后一段时间由于受传统计划经济惯性的影响，以及整个经济体制模式尚未定型，理论界仍在计划多一点还是市场多一点等问题上纠缠不清，企业无所适从。其经营仍以产值最大化为目标，从而造成粗制滥造，不讲成本高低，产品严重积压。在产值扩张的带动下，投资饥渴症应运而生。企业为争项目，为争投资，多方出击，从而造成资本的极大浪费。在以产值为其目标的财务管理过程中，不讲资本运作，忽视投入产出比例，财务运行机制严重畸型。

1.1.2 利润最大化

在西方，古典学派和自由主义学派都认为企业是“赚钱的工厂”，追求利润是其惟一的目标。西方诸多经济学家认为应以利润最大化作为评价和分析企业行为和经营业绩的标准。受此思潮的影响，在20世纪50年代以前，西方财务管理理论界认为利润最大化是财务管理的目标。

随着我国经济体制从产品经济转入有计划的商品经济，企业的经营权限不断扩大，企业效益得以重视，国家和企业把利润作为考核企业经营业绩的首要指标。在此情况下，我国财务学界也提出财务管理的目标是实现利润最大化。

以利润最大化作为财务管理的目标克服了产值最大化不讲效益的弊端。因为利润 = 收入 - 成本。为了增加利润，第一个因素

就是增加收入，为此企业必须生产适销对路的产品，在市场上尽量赢得顾客的青睐。那种只顾生产、不顾销售的企业经营模式必须得到根本性的转变。为了最大限度地增加利润，第二条途径就是加强成本管理，节约费用开支。在这种目标的导向下，收入、成本、效益等观念已得到了重视，以利润为导向的企业管理模式已初步建立。然而当我们仔细审视这一目标时，不难发现，它存在以下几个方面的缺陷：

1. 利润最大化没有考虑取得利润的时间，忽视了货币时间价值

货币时间价值作为财务管理的一项基本前提（在下章作深入讨论），作用于财务管理的诸内容，在所有的财务决策中都不能遗弃这一前提，否则，所作出的错误决策将后患无穷。如果两个企业A和B在五年内所实现的利润总额都为5 000万元，但二者在各年中所实现的利润额不相等。在这种情况下，作为资本市场上的一个投资者，如果光从利润总额的角度来选择投资对象是难以定夺的。

2. 利润最大化没有考虑投入与产出的关系

利润作为一个绝对数指标，只是从绝对量上衡量企业的业绩，没有把其与所投入的资本相比较，从而难以从相对数的角度看出一个企业的好坏。例如，甲、乙两企业一年内实现的利润都为2 000万元。但甲企业投入的资本为1亿元，而乙企业投入资本为2亿元。如果从总量上看，甲、乙两企业利润额相同，难以评判其优劣，但如果计算其相对数则一目了然。甲企业资本利润率为20%，乙企业只有10%。按照等量资本获得等量利润的原理，则甲企业明显优于乙企业。

3. 利润的大小可通过会计政策予以调整

前已述及，利润是收入扣除成本后的余额，取得利润的途径是增加收入和降低成本。然而，这只是理论上的逻辑，在实际工

作中，利润的增加并非只此二法，它可通过变更会计政策来得以实现。例如用直线折旧法取代加速折旧法；在通货膨胀下用先进先出的存货计价方法取代后进先出的计价方式；改变计提坏账损失的损失率都可以不同程度地增加利润，而这些与严格意义上的降低成本是完全不同的。利润的增加还可从兼并中实现。例如，A、B 两公司合并前有关数据见表 1—1。

表 1—1

	A 公司	B 公司
普通股股数（每股 1 元）	200 万股	100 万股
税后收益	100 万元	20 万元
每股收益（EPS）	0.5 元	0.2 元

如果 A 公司按 1 : 1 的股权兑换率购买 B 公司（B 公司不存在，A 公司继续存在），A 公司的有关数据见表 1—2。

表 1—2

	A 公司
普通股股数（每股 1 元）	300 万股
税后收益	120 万元
每股收益（EPS）	0.4 元

从上表可看出 A 公司的利润由原来的 100 万元增加到 120 万元，增长了 20%，但作为 A 公司原有股东，每股收益则由原来的 0.5 元下降到 0.4 元，损害了原有股东的利益。

4. 利润最大化忽视风险因素

会计中的利润是按权责发生制的原则计算的，即收入不管收到与否，只要符合收入实现原则都必须计作当期收入，与当期费用配比后，计算出当期利润。然而，在市场经济中存在着巨大风险，有的购买者可能由于经营不善而破产，可能由于购买者现金

流转困难而使收入在相当长的时期内难以收回，这时会计报表上的利润数额就具有一定的虚假成分，这种不真实的利润，一旦实行分配，则会造成超分配的状况，从而影响企业的发展后劲。从另一个角度来看，利润总额的大小也只是揭示了当年的情况，未对未来的风险予以考虑。当年利润高，并不意味着企业以后的利润也会同样高，因为存在着的经营风险时刻制约着企业的生存和发展。

5. 利润最大化容易使财务决策产生短期行为

利润最大化容易使企业利润观念膨胀，企业对利润的兴趣远远高于其他指标。我国20世纪80年代中后期开始的承包经营就是一个追求利润最大化的典范，短期行为非常明显。表现在：（1）违背成本计算的权责发生制原则，把按期应摊费用挂在账上，不予摊提，“待摊费用”账户成为企业调节成本和利润的阀门；（2）该处理的损失不按规定处理，对已毁损的材料不报损，经久积压的产品不削价销售，虚增企业的存货价值；（3）该提的折旧不提或少提，造成固定资产的更新改造补偿不足；（4）实行费用转嫁，把应由产品成本负担的成本转移到专项工程上去，混淆资金使用渠道；（5）不是通过内部控制来降低成本，而是通过乱涨价，变相升价，把经营管理不善之后果转嫁给消费者；（6）“竭泽而渔”，滥用自然资源，严重污染环境，把自身的利润增加建立在庞大的社会成本之上；（7）拼设备，不注意设备的维修保养，缩减固定资产的使用寿命；（8）粗制滥造，假冒伪劣，严重侵害消费者利益。这些现象都是由于追求利润最大化而造成的，在短时期内，利润虽然增多了，但从长远看，不仅损害了企业将来利益而且侵占了所有者的资产，给整个国民经济带来巨大的危害。

宋献中：“承包制下成本管理机制探讨”，载于《成本与价格资料》，1989年第1期。

1.1.3 每股收益最大化

每股收益最大化与利润最大化相比，有一定的进步，它把所取得的收益与普通股的股数相比，考虑了投入与产出的关系，也与所有者的收益结合起来了。但从每股收益的计算公式——净收益除以普通股股数中可以看出：提高每股收益可采用增加净收益和减少普通股股数两条途径实现。净收益的增加仍与前述利润的增加一样，仍然存在会计政策变更、短期行为的影响，且同样没有考虑时间价值和风险因素。不但如此，它还增加了另一条财务途径，即通过减少普通股股数的办法来增加每股收益。例如，可采用股票合并的办法或在新的融资结构中尽量减少股东的股权资本，而大量增加负债，从而引起资产负债率偏高，虽然每股收益增大了，但财务风险也随之增大。所以，此目标也不宜成为财务管理的目标。

1.1.4 投资回报率最大化^①

投资回报率即股利率 + 资本增长率。为了说明这一目标，让我们先看一个例子。例如，C 公司一年前分配股利后每股价格为 22 元，今年股利分红为每股 4 元，分红后股价为每股 24.2 元。据此，我们可计算投资回报率 = $\frac{24.2 + 4 - 22}{22} \times 100\% = 28\%$ ，可分解为：股利率 = $\frac{4}{22} \times 100\% = 18\%$ ，资本增长率 = $\frac{24.2 - 22}{22} \times 100\% = 10\%$ 。

这一目标与每股收益相比，都是相对数，但它考虑了股价的变化和股利的分红。股东所得的两部分，即股利与资本收益都是真实的收益，而不是利润最大化和每股收益最大化中的收益，只是一个会计数据。在考虑所有者利益方面与前述各种方法比较前

^① ACCA Textbooks: 《Financial strategy》Published by AT Foulks lynch Ltd 1995. P5.

进了一大步。但这一目标仍然具有短期性倾向，只是说明某一年的投资回报率，没有考虑企业未来发展的风险因素，也没有考虑货币的时间价值。

1.2 财务目标的确立

通过对前面几种财务管理目标的分析，我们可知，不管是计划经济条件下的产值最大化，还是商品经济条件下的利润最大化、每股收益最大化、投资回报率最大化都不同程度上存在这样或那样的不足，都不宜作为财务管理的目标。基于财务管理的发展变化规律以及现代企业制度的要求和财务管理与企业管理的共性，考虑财务管理区别于其他企业管理形式的特性。我们认为财务管理目标可分为两个层次，其一是基本目标，其二是具体目标。下面我们分别对此二目标作深入的分析和探讨。

1.2.1 财务管理基本目标

企业管理是一个庞大的复杂的控制系统，财务管理是该系统中的一个子系统。作为子系统来说，原则上应服从于系统的整体效益，否则就失去了其存在于系统中的基础。子系统与系统之间存在着复杂的相互联系和交叉效应。目标整体性要求各子系统目标之间相互配合，协调整体目标与各子系统目标的关系，以实现整体目标的最优化。因此，财务管理的基本目标与企业管理的整体目标并无二致，即在保证社会利益的前提下实现所有者财富最大或企业价值最大。也就是说，财务管理的基本目标又分为为实现所有者财富最大的经济目标和承担社会责任、保证社会利益的社会目标。

1. 财务管理经济目标分析

现代企业制度要求产权明晰、责任清楚。所谓产权明晰，是

指出资人所有者与企业法人财产权要分离，要明确。出资者即财产所有者，对投入企业的财产拥有最终所有权。他对财产不能随意抽回，也不能占有和进行处分。出资者的财产一旦投入企业，就成为企业的法定财产，企业对它拥有法人所有权。正是由于出资者所有权与法人财产权的分离，使所有者与经营者之间形成一种委托——受托责任关系。所有者投资于企业，希望通过投资行为实现其资本的保值和增值，达到自身利益的最大化。如果投资者不以资本保值、增值为其动力，它就不会给企业投资，企业也就会因得不到资本而不能成立。如果被投资企业不能实现投资者的预期目的，投资者就有可能转移资本，脱离企业。因此，投资者的目标制约和决定了企业经营者和财务管理的目标。

20 世纪 80 年代后，西方财务理论界提出了以“股东财富最大化”作为财务目标。财富的大小取决于拥有股票数量的多少和股票市场价格的高低，在股票数量一定的情况下，当股票价格达到最高时，股东财富就最大。所以，股东财富最大化可直接表述为股票价格最大化。“西方财务管理目标逐渐演变为众多企业及财务理论研究者认可的‘股东财富最大化’是西方经济发展导致企业管理模式演化的必然结果，也是财务理论研究逻辑推证的结果。”^①但股东财富最大化，特别是股价最大化目标主要适合于上市公司。而在我国，由于上市公司数量较少，证券市场并不完善的情况下用“所有者财富最大”替换“股东财富最大”更好。当然，随着我国市场经济的进一步完善，公司制改组进一步扩大，上市公司数量增加，证券市场进一步发育和完善的情况下，所有者财富最大，亦即股东财富最大，二者是一致的。

所有者财富最大的财务管理目标与前面评述的几种目标相比，具有以下特点：（1）考虑了货币时间价值。财富的计算是通

郭复初：《财务通论》，107 页，上海，立信会计出版社，1997。

过对未来收益的贴现来确定的；（2）考虑了风险因素的影响。在计算所有者财富时，其贴现因子 i 可根据风险大小来予以调整，风险大，则 i 大，风险小，则 i 小；（3）克服了盲目追求利润的短期行为。财富的计算采用所获得的实际收益为前提，不只是会计账表上的利润，同时，它是对未来收益的预期，具有长期倾向，从而有利于克服短期行为。

有的学者认为所有者（股东）财富最大的目标只强调了股东的利益，而对企业其他关系人的利益重视不够。建议考虑企业所有者、企业债权人、企业职工、政府等各方面的利益群体的利益来确立财务管理目标，并确立“企业价值最大化”为财务管理的目标。且认为股东财富最大化无论是从观念上还是从计量方式上都有明显的差别。^①

我们认为所有者财富最大化与企业价值最大化并非是两种不同的提法，二者是一致的，不但在观念上一致而且在计量上也一致。它从观念上完全考虑了其他群体的利益，也就是说所有者财富最大化符合所有者之外的企业其他经济当事人的利益。按照国际和我国财务制度的通常做法，对所有者的分配是在分配顺序之末，在企业破产清算时，索赔权也是在最后。亦即所有者财富的获得，是在保证企业其他经济当事人利益后的结果。对企业债权人来说，企业收益获得后，必须首先满足债权到期的要求，尔后才可能考虑所有者的利益要求。当所有者财富最大时，债权人的利益理所当然得到了保证。对一般职工而言，职工工资是成本列支项目，它必须先于所有者获得财富之前得以实现。与职工利益相关的另一块是公益金，它也是先于所有者分配前提取的，公益金不能提取，所有者财富自然不能增加。对经营者来说，所有者

王化成：“试论社会主义初级阶段财务管理的几个基本理论问题”，第三届全国理财学科建设研讨会论文，1997年。

财富最大化的实现，是企业经营者科学经营的结果，所有者得到良好的回报，就会对经营者予以好的评价，并给予经营者较高的报酬。对国家财政来说，所有者财富是在税后利润中索取的，所有者财富最大企业纳税也就越多。因此，我们认为所有者财富最大已考虑了除所有者之外的其他群体对收益索取的权利，企业价值最大化与所有者财富最大化并不矛盾。美国学者 H. levy 和 M. Sarnat，通过严密的数学推导，证明了企业价值最大化与所有者价值（权益）最大化，其实质是一样的。

还有的同志认为，所有权与经营权分离后，所有者利益集团与经营者利益集团便自然形成了。作为两个不同的利益主体，在目标上必定存在差异，不区分所有者财务目标与经营者财务目标，误将所有者财务目标加在经营者头上，就无法解释经营者对所有者资本增值事业的懈怠和偷懒现象，无法解释和解决经营者侵犯所有者权益，国有资产大量流失等问题。^②并提出所有者财务目标是投出资本的长久持续和大幅度的增值，关心所有者所投出资金的安全完整，关心企业的整体价值和长远利益，关心经营者账面利润的真实程度。经营者财务目标包括获得较高的报酬，较高的社会地位，较多的闲暇时间，较低的劳动强度和较好的职位消费等。对这种把所有者财务目标与经营者财务目标截然分开的观点，我们认为有失偏颇。

的确，在现代企业制度下，两权分离，形成委托代理关系，委托人与代理人有一定的利益冲突，经营者的逆向选择和道德风险时有发生。但我们认为，这种利益冲突不是先验的逻辑的利益冲突。所有者将资本交由经营者经营，最终目标是实现资本增值，即财富增大，而这一目标是通过经营者来实现的，经营者只有实现

余绪缨：《企业理财学》，28页，沈阳，辽宁人民出版社，1996。

干胜道：“所有者财务：一个全新的领域”，载于《会计研究》，1995年第6期。

这一目标才能获得相应的利益。由于所有者不直接参与企业经营，如果没有经营者的有效经营，所有者的目标是不可能实现的，所以，资本增值目标不仅是出资者的目标，也是经营者的目标，即经营者必须实现所有者财富最大化，要不然将会被其他经营者所取代。

把所有者财务目标与经营者财务目标截然分开，并把经营者目标定为“较高的报酬，较高的社会地位，较多的闲暇时间，较低的劳动强度和较好的职位消费”，即实现个人效用最大化，这不仅无助于解决“富了方丈穷了庙”的现象，而且反而会从理论上导致所有者与经营者的对立。那种把“会计人员演化为‘内部人，而导致会计信息严重失真”的现象归结于经营者财务目标与所有者财务目标的偏差^①也是不合理的。

由于两权分离，出资者将资本交由经营者使用，出资者理所当然会关心“经营者是否会将其资本转化为个人或他人收入，经营者在资本的使用中是否会因冒风险而使资本发生不应有的损失”。^②因而在委托代理关系的链条中，为了实现所有者财富最大化的目标，防止利益的冲突和非均衡性，并使二者目标保持一致，出资者财务的关键就是建立一种财务约束和激励机制，包括确定经营者的财务责任、确定与财务责任相关的考评方法、建立财务监督机制、进行筹资约束、进行资产使用约束、进行对外投资约束、进行成本费用约束、对资本重组的约束、决定收益分配的政策、决定资产经营者或企业的会计政策、要求企业建立内部控制制度等。^③当然，出资者在构建财务约束激励机制时，必须考虑监督成本与经营者偏离目标而造成的损失，并在二者之间进行有效的均衡，其目的依然是实现其财富最大化。

干胜道：“关于财务目标的几个理论问题”第三届理财学科建设研讨会论文。

谢志华：“出资者财务论”载于《会计研究》，1997年第5期。

谢志华：“出资者财务论”，载于《会计研究》，1997年第5期。

2. 财务管理社会目标分析

在市场经济中，企业是以向社会提供产品和劳务为其基本职能。因此，社会责任也是商品经济中一切企业生存和发展的前提。一般来说，如果企业不能对社会发挥有益的作用，它就得不到社会的支持和报偿，生产就维持不下去。如果企业在制定计划和经营时，不顾公众利益，无视它对环境的污染，只求自身利益最大化，无疑是一种自杀行为，任何投资者是不会容忍这种短期行为的。讲求社会责任不仅对社会有益，而且对投资者个人来说也是有利的。第一，投资者作为社会的一员是社会效益的直接享受者；第二，讲究社会效益，为企业创造一个良好的生存环境，将为获取长远利益打下基础。总之，讲求社会责任就是要求企业正确处理与各方面的关系。

企业社会责任是指企业在进行经营活动时，对社会各方面应尽的义务，以保证他人的权力与合法权益不受侵犯。1973年在达沃斯举行的第三届欧洲企业管理研讨会的《达沃斯宣言》认为“企业领导的职业任务是为顾客、同仁、投资者和社会服务，并对他们之间的利益冲突加以平衡”。^①这种对企业领导提出的要求，实际上是要求实现一种新的企业行为准则。即以资本所有者利益为基准的盈利经营原则应该被“对社会负责”的原则所取代，盈利是达到目的的一种手段，而不再是企业行为所必须遵循的惟一的最终目的。企业之所以有履行社会责任的义务，财务管理之所以有重视社会责任的必要，主要是来自于企业外部环境的影响。

企业无时不在与环境发生联系，从环境中吸收能量、资源和信息，通过有目的分配和调整，再输入环境，形成环境——组织

^① F. X. 贝阿博士等著，王演红等译：《企业管理学》，第1卷，248页，上海，复旦大学出版社，1996。

系统。这里所指的环境是指影响企业活动的一切外界因素的总和，包括自然环境和社会环境。环境与管理本身的哲理相结合，可以影响企业的各方面（见图1—1）。

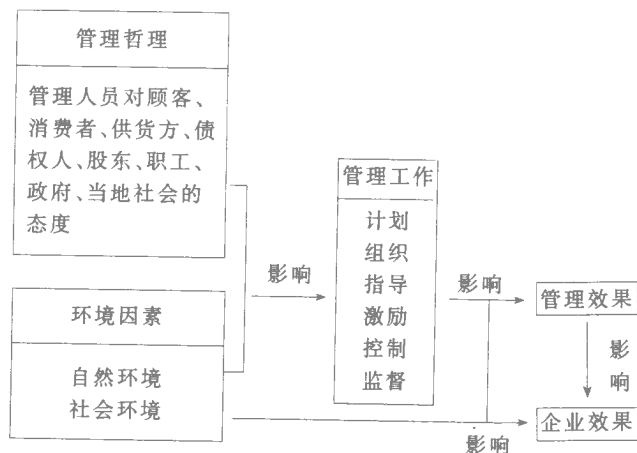


图1—1

（1）自然环境对管理的影响

自然环境是指影响企业生产、经营的物质要素等方面的条件、状况。例如，企业所需的能源的供应情况、所需原材料的来源、企业所在地的交通条件、企业的资源等都直接影响和制约着企业的生产能力。我们知道，社会生产过程实际上是人类通过一系列的劳动加工把周围环境里的自然资源，最终转化为生产资料 and 消费资料的过程。所以，自然资源是使用价值生产的物质财富。然而，我们在计算产品的消耗时往往忽视自然资源的损耗，从而导致对自然资源的滥用，凭借自然资源生产超额利润。为了获利，掠夺式地开采那些目前会计账目上定价为零的自然资源，而不考虑它们的环境效能，不考虑各环境要素间的联系，不考虑各环境要素间若干功能之间的关联，并将认为不具价值的实际上是重要的资源的“废弃物”，或者明知是资源，但加以利用不会赚钱的物质排

入环境。这些企业只考虑内部的经济性，而不考虑外部的非经济性，也就是只考虑生产的直接经济效益而不考虑环境及社会效益。把生产所得装入自己的腰包，或者算作自己的贡献，而将开发、利用环境要素所造成的损害及排污所造成的损害转嫁给其他人。正如英国学者庇古在其《福利与财产》一书中所述：为什么私有企业成了造成污染的主要污染源呢？这是因为它们不需关心所排的污染物，因为它们所排的任何污染物所造成的损害是社会承担的，治理这些损害的费用是由社会支付的，它们所关心的仅仅是个人的财产和获利，尽管排污使城市充满了烟雾，使人们健康受害。

我们必须清醒地认识到：一方面自然资源并不是取之不尽、用之不竭的，如果盲目开采，它们的枯竭将指日可待；另一方面，企业加之于大自然的损害已经构成了可怕的负债，大自然每时每刻都在忍受，当超过它的承受能力时，它会向人类讨还这笔债务的，那时人类将会承受残酷的报复。

企业如果要想继续生存下去并持续发展，就不得不承担责任，解决好开发利用环境与保护环境之间的关系。财务管理在企业争取可持续发展的过程中可以，而且应该起着作用。我们认为在财务系统运行中必须首先确定财务管理的目标包含社会责任，其中保护自然资源是履行其职责的表现。为了实现这一目标，笔者认为：

把财务概念中的资本划分为“自然资本”和“人造资本”。自然资本包括各种自然资源，可分为必不可少的自然资本和可更新、可替代的自然资本。人造资本则包括人类利用自然资源创造的建筑、道路、知识、机器和各种商品。就目前而言，人造资本被财务系统和会计系统加以确认，而自然资本则不被确认。因此，自然资本被看作是一种自由物品，其减少不按经济指标加以计量和考核。而考虑社会责任的财务管理系统应当是保护所有不可缺少的资本，更新其他自然资本的某些要素或利用另外的人造资本

为替代物防止其他自然资本的枯竭。^①

在财务活动中重视环境因素。财务管理是对财务活动的管理，而财务活动主要包括筹资、投资和分配活动。财务管理必须积极为保护环境的工程筹集必需的资金；在进行投资决策时要进行环境适应性分析，要对项目对环境的损害作出评估；在企业的财务分配决策中应采取内部积累资金的办法，在税后分配中拨出相应的资金进行环境污染的治理。

建立环境绩效评估指标。这种指标可以作为内部环境管理系统内的一种评估手段；据以使潜在投资者和股东了解情况；据以同有关方面进行对话和谈判。

（2）社会环境对管理的影响

从社会关系的角度看，企业的社会环境就是企业生产经营所直接或间接涉及的各种社会关系的总和。企业社会关系网络用下图列示（见图 1—2）。

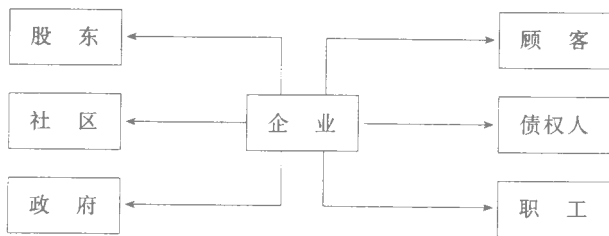


图 1—2

前已述及，所有者财富最大的目标已考虑了与企业有关的其他社会群体的利益。但是一个企业光承认这些利益不行，还必须切实地负起责来。

① 冯淑萍、沈小南：“关于环境会计问题的讨论”，载于《会计研究》，1995 年第 6 期。

② 冯淑萍、沈小南：“关于环境会计问题的讨论”，载于《会计研究》，1995 年第 6 期。

企业对业主的责任

企业对业主承担的责任是使其投资保值增值，实现财富最大化。所以，从广义上说，保护股东权益，实现所有者财富最大，也是企业的社会责任之一。

企业对顾客的责任

企业对顾客的责任包括对供应商和消费者的责任。对供应商，企业必须讲究信用，及时清算货款。目前，我国三角债严重，其中原因之一就是企业不讲信用，破坏商品经济的基本信条。这种不负责任的行为，产生了大量的社会成本，影响了其他企业的正常经营活动。

企业成败取决于市场，取决于消费者，如果消费者愿意购买这家企业的商品和劳务，这家企业就生意兴隆，反之，这家企业就得关门倒闭。所以，作为企业来说，消费者就是上帝，企业必须给消费者提供物美价廉、质量优秀的产品，同时，还必须保护消费者的权益，提供产品的性能、安全保障措施等方面的信息。

企业对债权人的责任

债权人是指向企业出借资金的人，企业对这些人的责任是到期偿还债务并支付利息，并遵循借款合同的有关条款。如果不是这样，企业的信誉就会受到影响，给下一次举债带来不便，从而影响企业的扩大和发展。

企业对职工的责任

职工是企业生产产品和提供劳务的劳动者，企业要想调动广大职工的积极性和创造性，就必须关心职工的生活，为职工提供良好的工作环境和职业保证。

企业对政府的责任

企业不仅应该做一名好雇主，它还必须做一名好公民。它必须遵守政府的法令、制度，维护财经纪律，并及时足额地上交税金。

⑥企业对社区的责任

企业必须同所在社区一起共同设法解决所面临的某些问题，为本地社区的发展作出自己的贡献。

以上分析了自然环境和社会环境对企业财务管理的影响，企业财务管理把社会责任作为其目标之一会带来如下好处：

为企业长期盈利创造一个更好的社会环境，将有益于增加所有者财富。

可以创造一个美好的公众印象，该印象可以招揽更多的顾客、职工和投资者，创造更多的利润。

可以引导政府制订更多的法律去保护社会，或者规定更多的限制条件去引导企业正常经营。

有助于保护国有资产，使之不发生流失并在长期的营运中保值和增值。

重视社会责任其实是承认社会之间相互联系、相互依存。它表明企业如果不向社会发挥有益的作用，它就得不到社会的支持和报偿，也就不可能生存下去，所有者财富的增大就会成为空中楼阁。

（3）经济目标与社会目标综合分析

企业的经济目标与社会目标既相统一，又相矛盾。

二者的统一性表现在相互依存、相互促进。经济目标实现了，有利于合理利用自然资源、保护环境和生态平衡、提高产品质量、降低消耗，也有利于解决就业、提高人员的素质等等，从而促进社会目标的实现。反过来，合理地充分利用自然资源，提高产品质量，降低了消耗，环境得到了保护，履行了社会责任，增强了企业信誉，职工文化教育的投入增加，这些无疑有助于经济目标的实现。我们认为：否认社会目标而谈经济目标，企业就会失去方向，最终会因无生命之源而枯萎，而否认经济目标空谈社会目标，企业将会失去商品经济中的主要动力，一切社会效益的实现也只能成为海市蜃楼。