

从财务会计的目标透视财务管理的目标会计硕士考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/541/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BB\\_8E\\_E8\\_B4\\_A2\\_E5\\_8A\\_A1\\_E4\\_c74\\_541739.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/541/2021_2022__E4_BB_8E_E8_B4_A2_E5_8A_A1_E4_c74_541739.htm)

无论在财务会计理论研究中，还是在财务管理理论研究中，对于目标的研究都是核心的根本性的正如美国会计学大师亨德里克森在其所著的会计学巨著《会计理论》中所指出的那样，“任何理论研究的起点都是提出研究的界限，确定研究的目标，财务会计也不例外。”目标的确立关乎某一理论体系的构建和发展，具有奠基性的作用。作为存在着密切联系的两个学科体系，财务会计和财务管理二者之间的关系本身就很耐人寻味，而在两个学科体系内均为研究热点的“目标”问题，应存在着某种必然的联系本文旨在探讨财务会计目标确立背后的财务管理动因。

### 1 财务会计的目标

对财务会计目标的开创性的理论研究来自于美国，直到1953年，美国会计学家斯朵伯斯（G.J.Staubus）将会计目标作为其博士学位研究课题的内容，开创了将会计目标作为直接研究对象的先河1960年，一篇题为《研究方法论和会计理论构建》的论文首次谈到会计目标研究的重要性。1966年，美国会计学会（AAA）出版了《基本会计理论说明书》对会计目标问题进行了深入的研究，同时这份说明书，也最早权威性地使用了会计信息系统的概念，由此美国会计理论界开始对会计目标理论研究引起重视，在整个20世纪70、80年代财务会计目标的研究均成为热点。迄今为止，美国会计学界对会计目标的研究形成了两个有代表性的观点，受托责任观和决策有用观。受托责任观的思想萌芽，起始于会计的产生阶段，但作为一种系统的理论，却

是在公司制和现代产权理论的基础上发展而成的。现代意义上的公司制企业的建立，特别是股份制公司的出现，是企业的经营权和所有权得相分离，公司的所有者将企业交由职业经理人员经营，从而成为委托方，而职业经理人员接受委托经营公司而成为受托方。两者之间便建立起委托代理关系，这样基于财产所有权上的受托责任便得以确立。“受托责任观”认为财务会计的目标既是受托责任的履行情况，同时由于最有效的反映受托责任履行情况的信息是关于经营业绩的信息，故而财务报表应以反映经营业绩及其评价为重心。“决策有用观”是美国会计学界在批评古典会计学派只注重会计数据的准确性而忽视会计信息对决策的有用性的基础上形成起来的。尔后，随着美国证券市场的发展，会计信息的决策有用性显得日益重要，这为决策有用观的进一步确立提供了基础条件。在决策有用观看来，会计的目的就是为了向会计信息的使用者提供对他们决策有用的信息，而对企业决策有用的信息主要是关于企业现金流动的信息和关于经营业绩及资源变动的信息。在美国资本市场迅猛发展的推动下，决策有用观逐渐成为主流，美国会计学会，及以后的美国会计准则委员会均支持这一观点。

2 财务管理的目标 在财务会计的目标为人们所认识，研究，进而成为热点的同时，同样是在美国，人们对财务管理目标的认识也经历了一次又一次深刻的飞跃。二战后，随着财务管理论逐步转向关注企业资本的合理分布以及有效资本市场条件下企业的作用，并将注意力集中于融资决策，资本预算，帮助一个企业最有效的分配资金从而是经营收益最大化，而相应出现净现值最大和资本成本最小化等理财目标。当他们的影响远不及随后出现的股

东财富最大化及公司（价值）财富最大化理财目标。1958年，莫迪利尼和米勒发表的那篇著名论文，引发了有关财务结构是不是对普通股有影响的长期争论。他们经过有利的论证认为，应该以普通股市场价值最大化作为公司的第一目标。由此确立了股东财富最大化理财目标的基础。

### 3 从代理理论的角度看财务会计目标和财务管理目标

考察财务会计目标和财务管理的目标理论研究的演进，可以轻易地发现财务会计目标背后蕴含着深刻的理财动机，从产权制度变迁和代理理论的角度来研究这一问题会有更清晰的认识。

#### 3.1 受托责任与股东财富最大

在西方，受托责任观的概念由来已久。最早可追溯到基督教的教义，一切财产归上帝所有，人类是否拥有这些财产的使用权，取决于他是否有效的管理与经营上，这样人类就对上帝负有受托责任。在封建社会一切土地归国王所有，一些封建地主接受国王委托，取得土地的使用权，他就对国王负有了受托责任；同样，他将这些土地转租给农民，这些农民又对地主负有了受托责任。这被认为是原始的委托代理关系。而后随着商品经济的发展，委托代理关系扩展到整个社会的方方面面，导致经济学家对之进行不遗余力的研究，开创了现代产权理论和代理理论。而将受托责任确立为会计的目标，正是由于人们对建立在现代产权制度上的企业的定义有了新的认识，即企业是一组契约关系的联结，而这种契约就是代理关系。在这种契约下，以个人或更多的人（即委托人）聘用另一个人（即代理人）代表他们来履行其某些服务，包括把若干决策权托付给代理人。而股东财富最大化理财目标恰恰是反映了代理问题的经济学含义。职业经理接受股东委托，经营企业，以谋求股东财富最大。而这

一理财目标恰恰又是职业经理（代理人）对股东（委托人）的受托责任。那么，在这一代理关系中，如果委托代理双方都是效用最大化者，就有充分的理由相信，代理人不会总以委托人的最大利益行动，既存在着所谓的道德风险。为约束代理人的越轨行动，使其利益偏差有限，委托人必然要对代理人进行适当的激励和监督。而委托人据以采取激励和监督的主要依据就是企业的会计信息，从代理人的角度看，其受托责任履行情况，以及其企业理财目标的实现程度，无疑主要通过会计信息以使委托人获悉。于是在这一委托代理关系之下，股东财富最大化目标促使企业会计信息的呈报以反映受托责任的履行情况为主。会计作为处于委托代理双方之外的第三方，就应客观真实的对职业经理经济决策行为的后果给予记录、反映、呈报。由此可以看出，在现代企业中，委托代理关系的出现，使职业经理人员以股东财富最大化为经营理财目标，从而使得财务会计必然要以反映受托责任的履行情况为目标。

### 3.2 决策有用与企业价值（财富）最大

然而，随着资本市场的迅猛发展，经济环境发生了巨大的变化，产权关系也经历了深刻的变迁。一个突出的特征是：所有权关系被极大淡化了。股东只是具备法律意义上的所有者身份，在更多的情况下，股东更像个投机者。他所关心的不过是股票行市的涨跌，而公司的管理及其绩效反而退居其次了。而相反，企业的管理者对公司的经营绩效则更为关注，因为他们的个人地位，家庭生活，受别人尊重敬仰的心理期待，莫不与之有关。当股东对企业的经营活动不满时（这通常表现为股票价格的下降），自然会抛掉手中持有的股票。在企业理财目标的追求过程中，经营者成为至关重要甚至唯一的

力量，这样便出现了经理人员控制的所谓经理式企业。产权结构的这一变化，对企业决策和目标的影响是显而易见的。所有权和经营权分离的企业或经理式的企业不再具有新古典经济学所描述的利润最大化目标。而经理层的目标是企业的长期稳定和稳步增长。短期的最大化利润对他们而言已不再具有吸引力。他们的目标是确保设备的连续运转和稳定的原料来源，确保销售稳步增长，开发新产品和服务，确保自己晋升和名誉以及各种既得利益。因此，职业经理们成了一种使企业进一步发展壮大的持久力量。在这种情况下，企业价值最大化目标的出现就显得顺其自然了。在考察这种产权结构下的委托代理关系。很明显股东的分散使得委托代理关系中的一方委托方已经变得模糊。但这并不是说代理问题不存在了，代理成本彻底消失了。无论怎样只要人的私欲存在，代理成本就不会消失，只是代理冲突被淡化了。由于所有权的淡化，财务会计沿用受托责任观的目标自然就不合时宜了。经理人竭尽所能实现企业长期稳定，健康成长，自然希望将这一信息传递给企业的投资者，债权人，以增强其信心。而投资者债权人进行决策需要了解的信息，当然主要是以会计报表反映的企业的会计信息。因此，提供决策有用的信息，便成为会计的主要任务，从而决策有用观取代受托责任观也就成了大势所趋了。由此可以看出，决策有用观的确立，无疑是企业价值最大化理财动因推动的结果。至此，上文分析了财务目标确立背后存在着企业理财的动因的推动。难以否认，企业发展的每一时期，企业的经营管理者欲传递给所有者有关其在理财目标指引下所采取的经济行为的后果的信息，而正是这种意图影响了会计信息呈报的价值取向，从而导致

不同会计目标的确立。但触发这一切的根本原因在于财产权利制度变迁。理财目标的改变决定了财务会计目标的更迭。百考试题编辑整理 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)