

是股东权益收入的最大化以及保证资金流动性，几乎没有人赞同普通股市场价值最大化目标。

4. 挪威

挪威财务主管几乎将以下三个目标摆在同等重要的位置上：①股东权益收入最大化；②保持资金流动性；③支付利息和税金前的收益最大化。普通股市场价值最大化并不重要。对此，有必要探讨这些目标的制度、文化和政治背景。挪威的税制尤其不鼓励普通股市场价值最大化这一目标。许多挪威人都坚信，每个人都有从经济体制中获得同等利益的权力。因而，个人所得税是快速累进的，所有个人资产要征2—3%的财产税，包括握有的普通股。市场价值越高，财产税也越高。由于绝大多数普通股是由金融机构、信托基金以及富翁为了长期收益而严密控制的，它们不期望很高的短期市场价值，否则还要征收高额财产税。另一个税收方面的原因是，直到最近，资本收益还要征收所得税。

挪威财务报表的惯例是，降低或使收益趋于平衡。由于税收帐簿与公开帐簿是统一的，绝大多数公司趋向于减少收益，而不是反映每股收益的增加。减少税收是一个重要目标，因为公司所得税率高达60%。除了缩小报表收益外，绝大多数公司还力图利用免税储备金使收益平均化。这些储备金原是为实现国家的宏观经济目的的，如为在北挪威和其它欠发达地区投资建立的储备金。在报表中少报收益还由于害怕工会会在下一轮谈判中提出更高要求。

由于这些税收和报告惯例，挪威的财务报表不同于美国或其它地区的报表。他们不是趋向于美化财务状况以吸引投资者，而是抱怨某些幸运的收入，使之不能逃税，并对财务状况作出保守估计。对于外部投资者来说，要对证券作出正确的选择，几乎是不可能的。这使得在挪威很少有个人持有普通股，通过发新股筹集资金在私营部门的资金来源中所占比例，是微不足道的。事实上，制造业的平均负债比率达80%，几乎所有的业主权益都是通过留成收益而不是发新股积累起来。

另一个政治因素，对于理解挪威企业的财务目标，也是重要的。挪威已进入工业民主，雇员有权选择三分之一的董事会成员，这三分之一的一半或更多数量可以由雇员担当。加上其它一些民主形式，使得管理部门在作出决策或选择财务目标时非常困难。当然也有一些普通协议，普通股股东可以得到公平的现金红利。除此以外，要通过资本收益得到额外补偿，很难取得支持。

5. 美国

即使在美国，财务主管也一致选择每股收益的增长而不是普通股市场价值作为财务目标。这是因为，在他们看来，股票的市场价值是企业本身无法控制的，而收益的增长是可以实现的目标。他们倾向于以非市场手段来评价工作成绩，如收益、权益所得以及收益的增长。事实上，尽管资产的增长和销售增长并没有作为潜在的财务目标，但它们是许多企业倾向的目标。



应为会计机构“正名”

《会计法》第21条规定：“各单位根据会计业务的需要设置会计机构，或者在有关机构中设置会计人员并指定会计主管人员。”顾名思义，各单位的会计机构应当命名为会计处、会计科、会计股等。然而，纵览全国国营企业事业单位、国家机关、社会团体、军队等，设置会计机构的，绝大多数命名为财务处、财务科、财务股等，也有少数命名为财会处、财会科、财会股的，命名会计处、会计科、会计股的，除金融系统外，几乎绝少或者没有。对财务会计工作者的称呼，从职称和习惯都被人们称呼为总会计师、高级会计师、会计师、助理会计师、会计员，一般都热情地叫×会计，没有称呼为财务师、财务员或×财务的。同时，在国家规定的会计报表上也都称会计主管人员，可是，这些会计工作者所在的会计机构，且未被“正名”为会计机构。

《会计法》第21条只说“设置会计机构”，并没有说要“单独设置会计机构”。这是符合我国国情的，在我国各单位一般把会计工作与财务工作两者合并在一起，设置一个财务会计机构来统一办理财务会计工作。因为，会计工作同财务工作都是综合性的经济管理工作，它们之间又有非常密切的关系，为此，《会计法》没有规定“单独设置会计机构”，以被人们误会财务与会计工作都要分别设置机构。笔者认为纵然财务工作与会计工作可以合并在一起设置一个机构，也应该命名为财务会计处、财务会计科、财务会计股等，使其名符其实，名正言顺。

(王传沐)