

---

## 基于目标的财务管理

目标是前进的方向，所以企业财务管理一定要从确立目标开始。财务管理的目标怎么样确定，关系到如何制定如何制定具体的财务管理方针以及各项计划。

财务管理的目标到底是什么，在学术界和企业界存在几种不同的观点，每一种观点都有一定的市场，归纳如下：

财务为什么-----经济效益最大化？

这是在我们国家由计划经济向市场经济转型时期最早被提出的观点。

首先，它替代了计划经济下产值最大化这个目标。在计划经济条件下，企业的生产销售都受国家计划控制，产值完成就是企业效益的实现。市场经济条件下，产值完成就是企业效益的实现。市场经济条件下，产值并不代表企业实际取得的收入，因此用效益最大化代替产值最大化目标，应该说是在市场经济下把新的观点注入了财务管理领域。

第二，经济效益最大化目标反映了财务管理的客观要求，我们知道企业有各种管理，包括：生产管理，技术管理，营销管理和财务管理，经济效益最大化是财务管理最终到达到的目标，而不是其它管理要达到的目标，因此可以把会计管理和其他管理区别开来，使企业财务管理有一个特定的范围。

将经济效益最大化作为财务管理的目标，它的局限性也很明显：

第一，经济效益最大化是一种定性的要求缺乏计量性，它本身不是具体的经济指标，无法定量表示。

第二，将经济效益最大化定为财务管理的目标，可操作性比较差，因为它不能量化，因此经济效益最大化就出现了各种不同的答案，有的单位认为所谓的经济效益最大画应该是主管业务收入的最大化，也有的认为应该是净利润最大化，也有的认为应该是股东权益最大化，所以就很混乱。

最后，学者得出了一个结论，认为经济效益最大化这个财务目标弊大于利。因此目前这种观点渐渐地淡化。

财务为什么-----利润额最大化？

把经济效益最大化作为企业财务目标可操作性差，有人想到拿出一个可以操作，可以量化的指标来替代企业经济效益的最大化，使经济效益最大化不是一句话空话，所以利润额最大化这种观点出现了。

利润额指的是什么|利润表里面有四个利润的概念，如果按照最新的企业会计制度的话，第一个利润概念应该是主营业务利润，第二个利润是营业利润，第三是利润总额，第四个是净利润。这四个利润在我们会计核算上是有着明显差异的。利润总额应该说反映了企业综合获利能力，在计算利润总额的时候，是把企业全部业务都包括在内了，利润总额实际上反映了一个企业经营方面的综合能力。

但是学者又认为，利润总额还没有扣除掉税金，而企业的利润额应该是企业的最终利润，反映的是你的最终获利能力，那么哪个利润指标是反映企业最终火力能力呢？是净利润。因为我们知道企业取得的收入有三大能效：一个是补偿成本，第二个是补偿各种费用，第三是支付各种税金，我们到计算净利润的时候，企业需要补偿的成本全部补偿完毕，因此，净利润是企业最终获利的一个反映，只有净利润才是可供投资人分配的利润，因此对利润额大家比较趋向于一致的观点，就是取净利润。

如果采用利润额最大化作为财务管理的目标，它积极意义是：

首先，利润额是企业一定时期经营收入与经营费用的差额，是投入与产出对比的结果，是企业

---

取得的收入同全部成本费用,税金对立以后,正面的差额,它确实能够反映企业所有的经营管理的水平,它能够把企业方方面面的管理水平综合体现出来.

第二,企业追求利润的最大化能够给企业.

国家和职工都带来益处,能够实行三者利益的统一.而且任何性质的企业都可以体现这个意义,使三者利益达到一种有机的结合,呈现出比较平衡的状态.

第三,以利润额最大化作为财务管理的目标,就会改变计划体制下”只要出产品不论企业赔赚”这样一个错误观点.企业只有取得利润,才符合企业自身的性质.

第四,它的可操作比较强.任何一个单位都要计算净利润,并且这个净利润依托于利润表而存在.利润表是我们每期必须编的.任何一个单位都能得到这个指标.

把利润额最大化作为财务管理的目标也有局限性:

第一个局限性就是没有反映出利润额与投入资本额的关系.企业的利润是依靠两部分资金取得的:一部分是靠负债.一部分是靠投资人投入资本.在财务管理上,只有投资人投入的资金才能看成是自有资金.但利润是靠负债和投资人投入资金两部分形成的.负债不是企业的自有资金,到期必须偿还.按照国际惯例,财务管理应该考虑投资人投资这一块取得的利润额是多少,但是现在净利润是把两部分都包括在内的,所以反映不出利润额和投入资本的关系.

第二,把利润额最大化作为企业财务管理目标,容易使企业追求短期利益.国有企业很有可能虚增利润;民营企业大部分可能是虚减利润.为什么呢?道理很简单,国有企业是为这完成上级下达的任务,而民营企业利润虚减以后,可少交所得税.

财务为什么-----企业价值最大化?

这种观点又是在否定利润额最大化的基础之上产生的.它有两种计算方法,第一种采用的是未来企业报酬贴现值.

未来企业报酬贴现值

就是按照未来一定时期属于股东权益的现金流量,考虑到风险资本成本换成现金,用这个来代表企业的价值.

这种计算方法考虑了货币的时间价值,那么就是说它对企业价值最大化的衡量考虑了未来.这种计算方法还考虑了风险与报酬的关系.因为它在计算未来企业报酬贴现值的时候,考虑了风险报酬率.这种计算方法还能够克服企业短期行为.由于这种计算方法有这样的积极意义,有人主张用它作为企业财务管理的目标就可以了,但是持反对意见的人也提出了它的局限性:

第一,未来企业报酬的贴现值是就企业整体而言的,这里现也包括了由债务和投资人投入的这两部分共同形成的资产.而债务形成的资产它虽然使企业的价值增加,但是它并不是企业经济效益的反映.企业通过吸收负债增大了企业的资产价值,作为还债的资金来源,将来还债的这部分资产要退出企业,不会留在企业.

第二,企业价值的目标值是通过预测计算出来的,将来很可能出现较大的误差,实际应用性比较差.比如:在企业的总资产当中,有相当一部分是无形资产,无形资产组成主要是靠专利和非专有技术.而另外一个企业的无形资产可能主要是品牌和商标,专业技术和专利这块,在技术进步速度越来越快的进修,它贬值相当快.而一般情况下品牌和商标随着经营不断发展,应该是增值的.所以两个企业资产相同,但内涵不一样,将来所遇到的风险就不会一样.所以目标值计算出来以后,未来如果遇到不可测定的因素出现,误差可能就很大.

资产评估值

第二种计算方法用资产评估值,也就是通过资产评估确认价值.专业评估有一套完整科学的方法和法定的程序,它的可信度比较强;评估结果评估的是企业目前的价值,比较符合市场的价值.这是它和前面的几种方法区别比较大的地方.但是,也有持反对观点,反对观点认为:

第一,这种方法在实际使用的过程中有政策的局限性:按照国家的政策要求,资产评估只有在企业变更经营方式,或者是产权发生变更时,或者国家要求企业进行清产核资的时候才能

---

进行,只要过别企业去采用,就缺乏普遍性。

第二,实际应用较难,又费力.资产评估所经过一套完整的评估程序,需要很长的时间才能把结果拿出来,不符合会计日常管理的需要.财务管理目标至少每年变动一次,但不可能每年都评估一次.而且评估费用比审计费用要高,不利于企业的财务管理.

财务为什么-----股东财富最大化?

这种观点是国际上通行的观点.它的理由是:市场经济条件下经营权和所有权分离.经营者是投资人委托进行经营,那么经营者就应该最大限度增加投资人的财富.

每股股票价格

如果把股东财富最大化作为财务管理目标的话,它有两种评估方法:第一种就是用每股股票的价格来评估.

股东财富最大化作为目标还必须有一个前提条件,那就是说证券市场管理是比较规范的.而我国在目前的条件下,证券市场还不是十分规范,股票价格的高低,有很多的人为因素在背后决定着.而且上市公司在国内只是极少部分企业,在国际上也是这样.如果是非上市公司,根本没有办法来进行衡量,因此使用范围局限性比较大.

另外,股票市价受多种因素影响,其中有很多是非经济影响,很难准确反映股东财富.比如:上交所上市的一家上市公司,它的资产总额 24.9 亿,它的应收帐款和其它应收两项相加是 10.3 亿,超过 3 年的应收帐款占 16%,其他应收款超过 10 年的占 40%,两项应收款大约占总资产的 50%左右,两项应收款 3 年以上占 56%,这样的资产能不能取得较好的效益?但恰恰是这家公司的股票市场价格最近还在往上走.

权益资本增值率

因此,对这种观点提出来的异议比较多,于是便又产生了第二种评价方法:权益资本增值率,也就是咱们国内所说的资本保值增值率,它的积极意义是什么呢?

第一,反映了资本保全原则的要求,也就是说一个企业的经营不能只看你的有没有增加,而是要看投资者投入大资本,有没有保全和增值.

第二,指标也反映了企业资本的增值能力,这个指标计算的时候是用期末权益做分子,用期初权益做分母,结果等于百分之百说明保值了,大于百分之百说你增值了,这个指标很客观,可以反映出资本增值能力.

但是也有很多人提出异议:

第一,期初所有者权益和期末所有者权益是两个不同时点上的,缺乏一定的可比性.

第二,所有者权益的增加,不一定是经营,盈利导致的,还有非经营性的因素的存在,所以,即使它增值了,也不一定说你的财务管理搞的好,所有者权益在会计核算上是四项,实收资本,资本公积,盈余公积,未分配利润,其中实收资本和资本公积的形成与利润没有关系,而盈余公积和未分配利润必须与利润有关才能形成,可是你现在把这四项都混到一起,只要他保值了,就反映企业财务管理实现了,缺乏客观性.

第三,它没有考虑物价的变动的的影响,因为我们所有者权益是按照历史成本计价入帐的,实收资本以实物的变动增值了,却不能相应调整实收资本,如果以它作为一个指标的话,前后期也缺乏一个可比性.

财务为什么-----履行社会的责任?

第五种观点认为上述四个目标都不行,考核企业内部都有矛盾,只有考核企业对外的作用,所以最好把财务管理的目标定为履行社会责任.

如果企业要履行社会责任的话,那么企业必须首先保证产品质量,必须以正当的手段获取利润,企业应该守法经营,这是它的第一个积极意义.

第二,可以使企业在获取利润的时候,维护社会利润,保护自然资源和生态环境,能够合理使用资源,因为这个时候企业就不再是一个个体,而是和整个社会的发展相联系,要把社会利

---

益放在第一位。

第三,可以促使企业承担一定的社会责任,比如说,企业出资参与社会的公益事业,社区文化教育事业,福利慈善事业等等,因为你把社会责任放在前面,企业盈利应该是造福于整个社会,所以这样可以实现社会和企业的融合,使企业增加社会责任感。

但是很多人都认为,首先履行社会责任应该是一个前提条件,而不是你的目标,财务管理必须遵循这些方面去进行,第二,履行社会责任也是不能量化的,也不具备操作性,容易使社会上以这个作为借口,对企业乱收费。

财务为什么-----权益资本利润最大化

把上述这些问题综合起来以后,理论届就要探讨一个最众大家都可以接受的观点,目前赞同人比较多的观点叫权益资本利润最大化.这个指标很容易取得,就是净资产收益率。

如果把权益资本利润最大化作为财务管理的目标,是不是就是十全十美的呢?学者的观点是这样的。

首先,从基本上来说,它反映了投资者投入资本的获利能力,并且这个指标目前大家已经在使用,不生疏.同时,在上市公司的业绩综合排序当中,这个指标也是放在第一位的指标。

其次,任何性质的企业都有投资人投资,使用这个指标的时候,不受企业性质限制。

第三,从经营角度讲,经营者对投资者的资本进行经营,你就应该最大限度增加投资者的财富,指标正反映了这种客观要求。

第四,就是能够量化,可操作性强,因为这里的这些指标分子是以利润作为基数,分母是以资产负债率作为基数,利润表和资产负债表都是我们每期必须编制的,很容易取得。

第五,它反映企业综合经营能力,企业使用这个指标的时候,把企业的主营的主营业务,其它业务,对外投资,营业外的业务全面考虑在内,能够反映企业整体经营情况,而不是偏重于某一方面,

指标大家比较赞同,但它也不是十全十美的,它局限是什么呢

第一,不同的企业资产负债率不同,可比性受一定影响。

第二,如果企业执行的税率不同,净利润高低受影响,可比性也受影响.比如说:企业有的是按照 33%交所得税,有的是按照 18%交所得税,有的是 15%交所得税,由于企业执行不同的税率,必然要受所得税的影响,可能两个企业税前利润是相同的,纳完所得税以后,净利润不同了。

我们说任何一个指标都不会十全十美,只不过看哪一个指标更有利于目前社会的要求,能够和社会整个政治需要,经济发展比较吻合。所以目前理论界认为这个指标作为财务管理的最终目标,应该说比其它几种目标更好一些。

壹、 如何分析资产质量

在财务管理上,资产质量应该是实现财务管理目标的一个重要方面。所以我们一定要研究它,在会计核算和财务管理上,把它作为一个基础工程来抓。

企业的资产可以分成三类:第一类是不良资产,这一类资产的特点是它已经失去了价值或者是使用价值,可是现在仍然在资产里列着,它起的作用只能是虚增资产;第二类是沉淀资产,这类资产还有价值或者是使用价值,但是它没有给企业带来利润,不能盈利。这一类的资产应该是管理的重点,原因就在于如果管理失控,它将转换成不良资产;第三类是良性资产,具有价值或者是使用价值,并且能够给企业带来利润。

显然,这三类资产前两类都是影响企业盈利的,那么我们实现企业管理目标的时候必须对前两类资产进行控制。具体来讲,在财务管理当中,如何把对资产质量的管理落到实处呢?必须对资产分项进行分析。

1、 货币资金

企业资产第一大项是货币资金。货币资金的特点是偿债能力最强,但是盈利能力最弱。因为当企业债务到期的时候,货币资金不需要经过任何转换,马上就可以去偿债,所

---

以货币资金越充裕，企业偿债能力越强。

盈利能力最弱是指指什么？货币资金由三类组成：现金、银行存款、其他货币资金。这三类里面，库存现金不能给企业带来盈利，因为它不会增值。如果发生通货膨胀，它还会贬值；银行存款可以从银行取利息收入，但银行存款利率应该是整个社会投资回报当中最低的，因为任何一个政府都不会鼓励把大量的社会闲散资金存放在银行，所以盈利能力最弱；其他货币资金是企业具有专门用途的贷款。如果一个企业把大量的资产都存放在货币资金形态，通常在财务管理上会认为你这个单位在资金管理上是保守的，你的经营管理者也是保守的，你在这个过程中可能丧失了很多投资机会，企业发展后劲必然受影响。

因此，在财务管理当中，货币资金所占的比例关系到两个决策，投资决策和筹资决策。如果货币资金比例过大，我们在财务管理的时候应该考虑进行投资；那如果货币资金所占比例过小，我们要考虑进行筹资。

在财务管理上，对货币资金，我们管理的重点是银行存款，因为这个项目涉及到资金的合理使用问题。企业的银行存款里的资金是以下几大类：经营周转的流动资金折旧、提取的更新改造资金、留存收益、各项应付款，这些资金现在都在银行存款里面存放，如果企业在资金安排上出总是必然会给企业整个资金运作带来问题。

比如说大家普遍常见的有两种现象：第一种企业的经营周转流动资金紧张，把所有资金都当成流动资金使用，所以等到更新改造的时候就没有钱了。这时你可能到银行借款，更新改造借款一般都是中长期借款，利息重，如果你的投资回报不足以支付银行存款利息，企业就自己走向死亡，另外一种情况是为了更新改造，把所有流动资金都当作更新改造资金使用，结果造成了流动资金都当作更新改造资金使用，结果造成了流动资金周转紧张，流动资金周转紧张，甚至会使企业到期债务偿还不了，企业破产。这在实际工作当中不是没有教训的，巨人集团当时建巨人大厦，把大量流动资金投入在建工程当中去，结果巨人大厦出问题了，公司所有主业的流动资金都在这儿，主业那边没有资金周转了，只好停业，最后导致整个公司崩溃。

## 2、应收帐款

应收帐款历来是企业管理当中的重点和难点，我们在管理当中应该分成三类进行管理：第一类是应收帐款当中的不良资产，确定的标准第一个是债务单位撤销、破产或者是资不抵债；第二个就是应收帐款挂帐3年以上。第二类就是应收帐款当中的沉淀资产，就是挂帐1年以上、3年以下部分。第三类是良性资产，我们目前确认的标准就是挂帐一年以下。把应收帐款分成这么三类以后，我们应该和会计核算配合起来，每期都应该计算出这三类应收帐款的比例是多少？在管理当中，要分层次来进行管理。

作为不良资产这一块，应该寻求有关政策，把它从咱们会计核算当中作为坏帐转销掉。沉淀资产发展的进一步结果，可能变成不良的，所以这一块是我们资金管理的重点，应该强调催收，把它激活。

## 3、其他应收款

我们在这项资金管理上，过去不是把它作为重点的，但野近几年其他就收款在企业变得越来越重要，原因就是它的比例越来越大，在很多单位，其他应收款甚至大于应收帐款。

其他应收款和应收帐款一样，也可分成不良性的、沉淀性的、良性的三种。

在其他应收款管理上，一定要分清其它应收款比例过大的原因，针对不同的原因，分别来进行管理，并且原因不同给企业带来的风险也不一样。

在正常的情况下，其他应收款不应该大于应收帐款。因为其他款里包含的是应收赔款、应收罚款、备用金、内部职工欠款和企业内部往来款。一个正常经营的企业，就不应

---

该有这么严重的社会拖欠。

如果其他应收款的比例过大，由于原因不一样，在管理上风险也不一样。

第一种情况，企业提供了商品或者是劳务以后，尽管货款没有收到，可是你也要把它作为当期收入来处理。企业会考虑款还没有收到，如果入帐马上要交税，但如果不入帐管理上会出问题，会造成资产流失。于是会采取另外一种办法，不计入应收帐款，而计入其他应收款。从债权角度讲，其它应收款也是债权，增加债权没有错，至少不会给企业造成资产流失。但是这种情况一旦被查出来，不管什么原因，一定按照偷税处理，审计风险非常大。

第二种情况，可能是有私自拆借的行为存在。比如说，有一些单位到银行贷不来款，向其他单位借钱，借款是列入其他应收款核算的。这样做在会计核算没有问题，但是在审计过程当中问题就大了。因为利息是要缴纳所得税的，利息如果没有入帐，问题是很严重的，而且还有可能顺着这个揪出你的小金库。

还有第三种情况，其他应收款比例过大是由备用金引起的。在会计核算上备用金有定额和非定额，备用金到了一定借款人的手里面是循环周转使用的。按照管理要求，到年底必须得结帐，可有些单位当年根本结不了帐，钱就在这个人手里面滚。如果这个人辞职不告而别了，又没有制约手段，钱很有可能收不回来，由此造成很多单位应收款过大，所以这一块必须作为内部结算管理，重点管好，一定经强化内部制度和控制制度。

还有第四种情况，其他应收款比例过大，也可能是把长期投资计入了其他应收款，把长期投资计入其他应收款原因很多，一种原因的指导思想可能就是为了偷税，长期投资如果入帐的话可能涉及到投资收益问题，投资收益问题在会计上要缴纳所得税。企业为了隐瞒投资收益，把长期投资计入其他应收款，那么将来取利收益的时候，我照样不必反映，也可以作为小金库的资金来源。如果是这种情况，审计出来按照偷税来进行处理，风险也比较大。

也有可能是为了包装企业的短期偿债能力。因为企业对外的形象是通过报表反映出来的，衡量企业短期偿债能力的典型指标是流动比率、速动比率、都是可能通过报表算出来的。我举一个流动比例的例子：流动比例理论上要求最好是百分之二百，最低控制线也应该是百分之百，比如北京地区如果申请银行贷款，要求流动比例低于百分之百。如果你这个报表拿出去人家一算流动比例低于百分之百，说明企业到期债务还不了，企业面临破产的危险，企业形象就完了。但如果把长期投资计入其他应收款，客观上就会得到一个这样结果：长期资产减少，流动资产增加，那么短期偿债能力的指标就好看了。大家常听说包装，我们都知道包装不是给企业刷大门，就是动会计报表。有些上市公司在上市公告的时候，会计报表很好，等到它一上市就亏损，怎么回事？可能原因就是报表是包装的，这个问题是比较严重的。

还有的单位不是为了偷税和包装，是为了符合国家关对对外投资的有关政策。《公司法》规定：企业对外投资额不得超过净资产的 50%，也就是说用短期投资加长期投资做分子，然后用所有者权益做分母，不能超过 50%；还有一个规定就是企业如果当年技术改造任务重，不得对外投资。什么叫技术改造任务重呢？用指标衡量，就是你的固定资产呈现率不得低于 50%，也就是固定资产净值占原值的比重，如果低于 50%，这时有些企业就把对外投资计入其它应收款。

所以其他应收款比例过大，原因很多，会给我们带来不同财务管理风险，财务管理人员必须了解。

#### 4、存货

存货也要区分不良资产、沉淀资产和良性资产。不良资产指的是超过有效期限的存货、

---

失去市场的存货和销损没有单独列帐的存货。应该把这部分存货从帐上消掉。

第二类是存货当中的沉淀资产，就是储存一年以上的存货，当年根本没有参与企业资金周转，也就没有给企业带来利润，它沉淀在你的各个库房。把上述两类扣除以后，就是咱们所说的存货当中的良性资产。

#### (1) 存货中的追加成本

在存货管理上有一个问题必须要解决，就是存货的追加成本。我曾经和很多企业的有关领导聊，我问他们企业存货占用的资金是多少？他们说这个数有，我让会计拿给你看，不一会会计把这个拿过来了，然后指着资产负债表存货告诉我，这个就是。实际上如果从会计核算角度讲，这个确定是存货占用的资金。可是从财务认识角度讲这样有局限性，局限性在于没有考虑存货的追加成本。首先是存货占用资金的利息支出没有纳入存货核算。此外，存货在储存过程当中，还要发生一些追加费：存货储存有库房，要发生折旧费、修理费；存货要设置管理人员，那么他要有工资福利费；存货一般都要投保，那么要有保险支出；储存过程当中也可能发生其他损失，这些后续成本应该在管理费用上核算，但这些追加成本都没有和存货的核算放在一起。

现在许多企业已经认识到了这个问题，所以企业提倡零库存，国外企业提倡适时制生产，都是为了降低存货成本，达到提高效益的目的。我们都知道财务费用、管理费用都务必从当期费用全额扣下来，这两部分费用大，利润必须低。那么抓住这两块费用的管理，降低这两部分费用，同时就增加了利润，提高了企业的盈利能力。

#### (2) 转变库存管理观念

在存货管理上，我们要转变一个管理观念，就是认为仓库管理很简单，什么人都能干。几乎所有的企业都重视财务人员的素质，但是没有注意到仓库管理人员的素质，但其实在我们整个资金过程中，真正以货币资金存在的没有多少，大量是以实物形态存在的，实物管理这儿如果出了问题，怎样才能保证资金周转的通畅？所以，物流管理和资金管理以及资金流的管理必须配套。举一个例子：我作为公司主要经营者，月初我提出了目标利润，目标利润提出来之后，把财务人员和仓库人员找到一起，研究这个目标问题。先研究多大的销售收入可以保证它，然后再研究多大的销售可以保证这个销售收入。为了保证销售量，库存应该是多少，生产线上应该是多少？生产线上投产的数量是多少，这个投产量材料采购怎么来保证？库存应该是多少，正在采购当中是多少？最后制定出最佳库存量，最佳采购批量，最佳采购时间。

仓库要保证材料既不超出积压，又不能出现停工待料，那么成品这块保证既不能超出积压，有不能供不应求，使整个资金这么协调运转，而我们的企业往往是计划由计划部门管，仓库这儿管仓库，物和计划是脱节的。我们设想一下，如果按照我刚才这种方式采用逆向倒推，要建立一些模型，才可以把最佳库存量，最佳采购量和最佳采购时间确定出来，如果没有高等数学的基础，没有经济学的基础能行吗？如果不熟悉企业整个生产经营活动，能行吗？所以仓库保管员的素质一定要很高才行，在这点上我们一定要改变管理观念。

#### 5. 长期投资

在资金管理上还有一大块，就是长期投资，有大单位有，有的单位没有，但是目前企业在长期投资管理上存在的问题比较普遍。一种是没有投资收益，第二个就是投资收不回来，针对这种情况，从财务管理上应该分环节进行管理。

首先，长期投资经常碰到的一个问题就是对方虚假的会计报表，怎么预防呢？就是不能只看会计报表，还要看配套的完税凭证，比如说你把它流转税凭证要根据上面的可以报出收入，然后有了所得税完税凭证，根据税率和完税额你推出利润，把结果跟会计报表比，你就知道报表是真是假的。

---

咱们设想一下，比如要连续5年的会计报表和5年的完税凭证，能不能有这样的企业，5年前知道5年后怎么样，5年前开支把完税平整做假，可能吗？那时绝对不可能的，所以，这个完税凭证可信度比较大，如果对方不给看怎么办？找一下主管他们的税务局，到那儿查一下，还可以到申请贷款大银行，给他搞统计的会计师事务所，搞一点迂回的办法总可以查到。

另外，投资方向要仔细研究，企业对外投资时，往往想要防止主营业务经营风险，所以投资往往都是投到也主营业务经营风险，所以投资往往都是投到也主业完全不相关的行业，这样做风险非常大，因为你的管理跟不上去，投资收益和投资将来的收回都会有问题，所以，这一块我们在财务管理上必须帮领导把好关。

第三，我们财务管理要注意关于对外投资过程中的管理，现在存在的最大问题是两张皮的现象。什么叫两张皮现象？那就是说投资是财务那边以为领导管的，领导以为我们这边管的，结果谁都没有管，所以两张皮现象一定要解决好，投资者最好成绩是专人管理，并且这个专人应该符合知识结构，什么叫复合知识结构呢？一方面，他必须懂得投资方的经营，比如说：我是一家化工企业，现在我投资投到房地产，那么也有可能我把投到宾馆饭店去了，那么他光亮这个人必须得懂饭店、宾馆的经营管理；第二他必须懂财务，懂了财务才能看懂对方的财务资料，才能为企业避免财务风险。

第四，就是对外投资的产权管理，特别是在多层次投资大时候。举一个简单的例子：比如说我是一个母公司，下面有全资注册的子公司，子公司用它的净利润全资注册大孙公司、孙公司用这个利润注册孙公司，我应该管到哪儿层？全都要管。经营可以不管，但是产权必须全部管理。歌剧我们国家目前的现行政策增值必须归属于原始的货币出资者。所以，这个地方产权光亮在多层次投资情况下，大家必须给领导者当好参谋，不能产权流失，或者说出现产权不清晰的情况。

## 6. 固定资产

资产里面比较大的就是固定资产了，固定资产在质量的划分上，我们要按照这么一种顺序，先把固定资产分为生产经营用，非生产经营用和闲置的，闲置里面再分成未使用和不能继续使用，这么划分完了以后，就比较清楚了，生产经营用大才是给企业创造利润的，是良性资产，非生产经营用和未使用的，有效但是没有个企业盈利，属于沉淀资产，不能继续使用的，不能给企业带来利益的，并且失去了有效性的，属于不良资产。许多企业固定资产数额很大，可是收入很小，固定资产使用效益太低了，说明资金这块无效占用太大，财务管理当中是必须要抓的。

我们还必须注意固定资产的比例，因为我们通常在财务管理上有一种传统观念，认为船大压风浪，固定资产越多越好，是不是这样呢？固定资产比例大，给企业首先带来的是税赋增加。因为如果固定资产规模过大，增值税负担必然重。这会影响到企业的长远盈利能力和企业的技术改造，在资金管理上要充分认识的一点。

目前，由于各个单位固定资产都要进行更新改造，所以在建工程这块占用的资金也是企业资金管理的一个重点，在建工程使用资金是流动资金，投入以后变成长期资金，也就是说将企业的活钱变成了死钱。因此，如果在工程管理上出现问题，这部分资金长期占用，可能会导致企业流动资金周转紧张，刚才提到的巨人集团应该说也是一个好好的案例。

同时大家还要注意，财务管理有两大黑洞：第一个黑洞是材料采购，第二是工程管理。因为我们这个工程搞审计的时候，通常都要搞决算审计。而工程真正要管理好，应该是要搞跟踪审计。可是当你进行决算审计的时候，工程当中有很多问题是根本说不清楚的，所以在管理上务必要注意怎么样建立起来强有力的控制群，即使没有跟踪审计，也使这个审计最后了解资金使用的全过程，不至于在这儿出现资金管理的黑洞。

---

## 7. 在建工程

关于在建工程，别的资产都是分为三类的，而在建工程在资金管理上分为两类：一类不良资产，另外一类是沉淀资产，什么样的在建工程占用的资金属于不良资产呢？就是因某种原因不能形成固定资产的这种半截子工程，它所占有的资金就属于不良资产，把这个扣除以后，其余都是沉淀资产，为什么呢？因为在建工程占用的资金没有参与企业当期利润周转，没有给企业带来利润，没有良性的，这也是在建工程的一个特殊性。所以在建工程会影响企业的盈利，因为这块占用大资金没有给企业带来利润，如果工期拖长，必然影响企业盈利能力。

## 8 无形资产

无形资产是企业为生产商品，提供劳务，出租给他人，或为管理目瞪口呆而持有的，没有实物形态的非货币性长期资产。包括专利权，非专利技术，商标权，著作权，土地使用权和商誉等，在财产清查中，企业应当全面检查各项无形资产给企业带来未来经济利益的能力。将发生的损失确认为不良资产。确认时可以分为两种情况：