



普通高等教育土建学科专业“十一五”规划教材
全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材

Jianzhu
Qiyè Caiwù
Guanlǐ

建筑企业财务管理

(建筑经济管理与建筑管理类专业适用)

主 编 王丽敏
副主编 蒋丽波

中国建筑工业出版社

普通高等教育土建学科专业“十一五”规划教材
全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材

建筑企业财务管理

(建筑经济管理与建筑管理类专业适用)

主 编 王丽敏
副主编 蒋丽波
主 审 丁 健

中国建筑工业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

建筑企业财务管理/王丽敏主编. —北京: 中国建筑工业出版社, 2008

普通高等教育土建类专业“十一五”规划教材. 全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材. 建筑经济管理与建筑管理类专业适用

ISBN 978-7-112-09831-6

I. 建… II. 王… III. 建筑企业-财务管理-高等学校: 技术学校-教材 IV. F407.967.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 055403 号

《建筑企业财务管理》是全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材。全书围绕建筑企业生产经营过程中的主要命脉——资金来展开论述, 内容涉及建筑企业财务管理中的资金筹措管理、投资管理、资金运作管理以及利润分配管理。全书每个章节都配备了相应的复习思考题, 有较强的实用性, 对学生在建筑企业财务管理工作方面有现实的指导作用。

本书可作为高职高专建筑经济管理与建筑管理类专业的教材, 也可供建筑企业财务人员学习参考使用。

* * *

责任编辑: 张 晶

责任设计: 董建平

责任校对: 关 健 陈晶晶

普通高等教育土建类专业“十一五”规划教材
全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材

建筑企业财务管理

(建筑经济管理与建筑管理类专业适用)

主 编 王丽敏

副主编 蒋丽波

主 审 丁 健

*

中国建筑工业出版社出版、发行 (北京西郊百万庄)

各地新华书店、建筑书店经销

北京嘉泰利德公司制版

北京蓝海印刷有限公司印刷

*

开本: 787×1092 毫米 1/16 印张: 13¼ 字数: 322 千字

2008 年 7 月第一版 2008 年 7 月第一次印刷

印数: 1—3000 册 定价: 22.00 元

ISBN 978-7-112-09831-6

(16535)

版权所有 翻印必究

如有印装质量问题, 可寄本社退换

(邮政编码 100037)

教材编审委员会名单

主任：吴泽

副主任：陈锡宝 范文昭 张怡朋

秘书：袁建新

委员：(按姓氏笔画排序)

丁健 马纯杰 王丽敏 王武齐 王要武 王敏 田恒久

任宏 刘玲 刘德甫 汤万龙 但霞 何辉 宋岩丽

张小平 张凌云 李文生 李跃珍 杨太生 迟晓明 陈东佐

项建国 夏清东 徐佳芳 秦永高 秦洪双 耿震岗 贾福根

高远 景星蓉 蒋国秀

序 言

全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会工程管理类专业指导分委员会（原名高等学校土建学科教学指导委员会高等职业教育专业委员会管理类专业指导小组）是建设部受教育部委托，由建设部聘任和管理的专家机构。其主要工作任务是，研究如何适应建设事业发展的需要设置高等职业教育专业，明确建设类高等职业教育人才的培养标准和规格，构建理论与实践紧密结合的教学内容体系，构筑“校企合作、产学结合”的人才培养模式，为我国建设事业的健康发展提供智力支持。

在建设部人事教育司和全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会的领导下，2002年以来，全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会工程管理类专业指导分委员会的工作取得了多项成果，编制了工程管理类高职高专教育指导性专业目录；在重点专业的专业定位、人才培养方案、教学内容体系、主干课程内容等方面取得了共识；制定了“工程造价”、“建筑工程管理”、“建筑经济管理”、“物业管理”等专业的教育标准、人才培养方案、主干课程教学大纲；制定了教材编审原则；启动了建设类高等职业教育建筑管理类专业人才培养模式的研究工作。

全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会工程管理类专业指导分委员会指导的专业有工程造价、建筑工程管理、建筑经济管理、房地产经营与估价、物业管理及物业设施管理等6个专业。为了满足上述专业的教学需要，我们在调查研究的基础上制定了这些专业的教育标准和培养方案，根据培养方案认真组织了教学与实践经验丰富的教授和专家编制了主干课程的教学大纲，然后根据教学大纲编审了本套教材。

本套教材是在高等职业教育有关改革精神指导下，以社会需求为导向，以培养实用为主、技能为本的应用型人才为出发点，根据目前各专业毕业生的岗位走向、生源状况等实际情况，由理论知识扎实、实践能力强的双师型教师和专家编写的。因此，本套教材体现了高等职业教育适应性、实用性强的特点，具有内容新、通俗易懂、紧密结合工程实践和工程管理实际、符合高职学生学习规律的特色。我们希望通过这套教材的使用，进一步提高教学质量，更好地为社会培养具有解决工作中实际问题的有用人才打下基础。也为今后推出更多更好的具有高职教育特色的教材探索一条新的路子，使我国的高职教育办的更加规范和有效。

全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会
工程管理类专业指导分委员会

前 言

随着社会经济的发展,企业财务管理的内容也在不断地变化。建筑企业作为一个特定的生产领域,对企业财务管理提出了新的要求。面对建筑企业多元化的筹资渠道、宽泛的投资渠道以及建筑企业的各种资金运营活动和利润分配活动,要求企业管理者不断更新自身所学的知识,更好地掌握管理技巧,使企业有限的资金发挥最大的效益。

《建筑企业财务管理》是全国高职高专教育土建类专业教学指导委员会规划推荐教材。全书围绕建筑企业生产经营过程中的主要命脉——资金来展开论述,内容涉及建筑企业财务管理中的资金筹措管理、投资管理、资金运作管理以及利润分配管理。全书每个章节都配备了相应的复习思考题,有较强的实用性,对学生在建筑企业财务管理方面工作方面有现实的指导作用。

本书由上海城市管理职业技术学院王丽敏主编,黑龙江建筑职业技术学院蒋丽波任副主编,上海财经大学金融学院丁健教授主审。本书第一章、第五章、第九章由王丽敏编写,第二章、第三章、第四章由蒋丽波编写,第六章、第七章由褚小囡编写,第八章、第九章由陈雪飞编写。在编写过程中难免有不足和遗漏甚至不妥之处,敬请同行、专家和读者批评指正。

| | | |
|----|-------|-----------------|
| 01 | ..... | 第一章 绪论 |
| 11 | ..... | 第一节 建筑企业财务管理概述 |
| 17 | ..... | 第二节 建筑企业财务管理的内容 |
| 23 | ..... | 第三节 建筑企业财务管理的意义 |
| 27 | ..... | 复习思考题 |
| 35 | ..... | 第二章 筹资管理 |
| 35 | ..... | 第一节 筹资管理概述 |
| 39 | ..... | 第二节 权益筹资 |
| 43 | ..... | 第三节 债务筹资 |
| 48 | ..... | 复习思考题 |
| 54 | ..... | 第三章 投资管理 |
| 54 | ..... | 第一节 投资管理概述 |
| 57 | ..... | 第二节 项目投资 |
| 60 | ..... | 第三节 证券投资 |
| 62 | ..... | 复习思考题 |
| 66 | ..... | 第四章 资金管理 |
| 66 | ..... | 第一节 资金管理概述 |
| 69 | ..... | 第二节 营运资金管理 |
| 72 | ..... | 第三节 应收账款管理 |
| 76 | ..... | 第四节 存货管理 |
| 79 | ..... | 第五节 应付账款管理 |
| 82 | ..... | 第六节 现金管理 |
| 85 | ..... | 第七节 短期融资管理 |
| 88 | ..... | 第八节 长期融资管理 |
| 91 | ..... | 第九节 资金管理其他问题 |
| 94 | ..... | 复习思考题 |

目录

CONTENTS

| | |
|------------------------------|----|
| 第一章 总论 | 1 |
| 第一节 建筑企业财务管理的内容 | 1 |
| 第二节 建筑企业财务管理的目标 | 4 |
| 第三节 建筑企业财务管理的环节 | 6 |
| 第四节 建筑企业财务管理的环境 | 8 |
| 复习思考题 | 16 |
| 第二章 资金时间价值与风险价值 | 17 |
| 第一节 资金时间价值 | 17 |
| 第二节 风险价值 | 23 |
| 复习思考题 | 27 |
| 第三章 筹资管理 | 28 |
| 第一节 筹资管理概述 | 28 |
| 第二节 权益资金的筹集 | 30 |
| 第三节 负债资金的筹集 | 38 |
| 复习思考题 | 48 |
| 第四章 资金成本和资金结构 | 49 |
| 第一节 资金成本 | 49 |
| 第二节 杠杆原理 | 53 |
| 第三节 资本结构 | 60 |
| 复习思考题 | 65 |

| | |
|--------------------------|-----|
| 第五章 项目投资管理 | 66 |
| 第一节 项目投资概述 | 66 |
| 第二节 项目投资的现金流量 | 68 |
| 第三节 项目投资决策评价指标及其计算 | 72 |
| 第四节 投资决策评价方法的应用 | 78 |
| 复习思考题 | 85 |
| 第六章 证券投资管理 | 86 |
| 第一节 证券投资概述 | 86 |
| 第二节 债券投资 | 88 |
| 第三节 股票投资 | 95 |
| 第四节 证券投资组合 | 99 |
| 复习思考题 | 103 |
| 第七章 流动资产管理 | 104 |
| 第一节 流动资产管理概述 | 104 |
| 第二节 现金管理 | 105 |
| 第三节 应收账款管理 | 114 |
| 第四节 存货管理 | 122 |
| 复习思考题 | 131 |
| 第八章 利润分配管理 | 133 |
| 第一节 利润分配概述 | 133 |
| 第二节 股利政策 | 138 |
| 第三节 股利支付的程序和方式 | 140 |
| 第四节 股票分割与股票回购 | 143 |
| 复习思考题 | 147 |
| 第九章 财务预算 | 148 |
| 第一节 财务预算概述 | 148 |
| 第二节 财务预算的编制方法 | 149 |
| 第三节 现金预算及预计财务报表的编制 | 151 |
| 复习思考题 | 163 |
| 第十章 财务分析 | 164 |
| 第一节 财务分析概述 | 164 |
| 第二节 财务分析方法 | 166 |

| | | |
|-----|----------------------|-------|
| 00 | 第三节 财务分析指标 | 168 |
| 00 | 第四节 财务综合分析 | 189 |
| 00 | 复习思考题 | 192 |
| 55 | 附表一: 复利终值系数表 | 194 |
| 55 | 附表二: 复利现值系数表 | 196 |
| 55 | 附表三: 普通年金终值系数表 | 198 |
| 55 | 附表四: 普通年金现值系数表 | 200 |
| 55 | 参考文献 | 202 |
| 88 | ..... | ..... |
| 92 | ..... | ..... |
| 92 | ..... | ..... |
| 101 | ..... | ..... |
| 101 | ..... | ..... |
| 101 | ..... | ..... |
| 102 | ..... | ..... |
| 111 | ..... | ..... |
| 133 | ..... | ..... |
| 131 | ..... | ..... |
| 131 | ..... | ..... |
| 133 | ..... | ..... |
| 133 | ..... | ..... |
| 138 | ..... | ..... |
| 140 | ..... | ..... |
| 143 | ..... | ..... |
| 143 | ..... | ..... |
| 148 | ..... | ..... |
| 148 | ..... | ..... |
| 149 | ..... | ..... |
| 151 | ..... | ..... |
| 161 | ..... | ..... |
| 161 | ..... | ..... |
| 166 | ..... | ..... |

第一章

总论

其筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以
息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以
息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以

企业自筹为辅，以国家投资为主，企业自筹为辅，以
息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以

息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以
息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以

息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以
息税前支，筹资渠道以国家投资为主，企业自筹为辅，以

第一节 建筑企业财务管理的内容

建筑企业是从事建筑安装工程施工生产的企业。建筑企业财务是指建筑企业在生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。建筑企业财务管理是由建筑施工企业在生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是建筑企业组织财务活动和处理建筑企业与各方面的财务关系的一项经济管理活动。要了解建筑企业财务管理的内容，就必须了解建筑企业财务活动和建筑企业财务关系。

一、建筑企业财务活动

建筑企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称，具体包括资金的筹集、投放、使用、收回、分配等一系列行为。建筑企业财务活动的内容包括以下四个方面：

(一) 筹资活动

筹资活动是指建筑企业为了满足投资和用资的需要，筹措和汇集所需资金的过程。资金筹措是建筑企业资金运动的起点，从注册成立建筑企业开始，就需要有一定量的资金作为原始资本金。建筑企业筹措资金可以有两个渠道，并形成两种性质的资金来源：一是可以由国家、法人、个人等直接投入，或通过发行股票、内部留存收益等方式取得，形成建筑企业的权益资金；二是可以通过从银行借款、发行债券、融资租赁、利用商业信用等方式取得，形成建筑企业的债务资金。通

过筹措取得的资金，主要表现为货币资金，也可以是固定资产或无形资产等其他形式资金。建筑企业筹措到的资金体现为资金流入，当企业归还借款、支付利息、股利或支付各种发生的费用时，体现为资金的流出。由此而产生的资金收支，即是建筑企业筹资引起的财务活动。

（二）投资活动

建筑企业的投资有广义和狭义之分。广义的投资是指建筑企业将筹集的资金投入使用的过程，包括建筑企业内部使用资金的过程和建筑企业对外投资资金的过程。建筑企业将筹集的资金用于添置固定资产，购置无形资产，垫支流动资产或其他资金时，即为对内投资；建筑企业将筹集的资金用于购买其他企业的股票和债券或和其他企业联营投资时，即为对外投资。建筑企业在对内投资和对外投资时，都将涉及资金流入和资金流出。这种由投资而产生的资金收支，即是建筑企业投资引起的财务活动。我们在财务管理学中所指的投资，通常是狭义的概念，即对外投资。

（三）资金营运活动

建筑企业在日常施工生产经营过程中，会有一系列资金收支活动产生。在施工生产过程中，要采购水泥、砂子等原材料，要支付管理人员和生产工人的工资，还要支付在施工生产过程中发生的其他各种费用，由此将带来资金流出。同时，通过一个生产流转期，工程完工进行结算时，就会有资金流入。这种由建筑企业经营活动而产生的资金收支，即是建筑企业日常经营引起的财务活动。

（四）分配活动

建筑企业通过出售施工产品（即工程结算）取得工程结算收入，这部分工程结算收入抵扣了对应的工程结算成本、工程结算税金附加以及费用后，形成建筑企业经营利润或亏损；同时建筑企业的对外投资也会带来收益或损失，由此而形成建筑企业的利润总额。按照应纳税所得额，企业依法交纳所得税后，即可进行相关的分配：按规定提取盈余公积金（法定盈余公积、任意盈余公积）、支付给投资者利润（应付现金股利或利润）或暂时留存建筑企业形成未分配利润。这种由建筑企业分配活动而产生的资金收支，即是建筑企业利润分配引起的财务活动。

综上所述，建筑企业财务活动的四个方面是相互联系、相互依存的，它们共同构成了建筑企业完整的财务活动过程，并且是周而复始、循环往复地进行的。

二、建筑企业财务关系

建筑企业财务关系，是指建筑企业在筹资、投资、资金营运、分配的财务活动中，与有关各方发生的经济利益关系。建筑企业在生产经营活动中，必然会和各类组织发生各种联系，主要包括以下几个方面：

（一）建筑企业与投资者之间的财务关系

主要是指投资者向建筑企业投入资金，建筑企业向投资者支付报酬所形成的经济关系。每一个企业在成立时，都要有一定量的资本金作为启动资金，建筑企业也不例外。建筑企业的资本金来源是多样的，有国家投入的、法人投入的，也

有个人投入的。投资者按照章程、合约履行出资义务，企业则运用这些资金进行施工生产活动，实现收益后，按照事先约定的收益分配原则向投资者分配利润。由此形成了建筑企业与投资者之间的财务关系。

（二）建筑企业与债权人之间的财务关系

主要是指建筑企业向债权人借入资金，并按合同规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。建筑企业的资金除了投资者投入企业外，还可以向银行等金融机构借入资金。债权人借给企业资金是以获取利息为主要目的的，企业取得了借入资金后，将按照合同约定的利率、期限等支付利息并到期偿还本金。由此形成了建筑企业与债权人之间的财务关系。

（三）建筑企业与债务人之间的财务关系

主要是指建筑企业将企业资金以购买债券、商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。具体体现为：建筑企业将部分资金用于购买债券；企业在结算工程价款时，以赊销的方式为建设单位提供商业信用等。建筑企业出借资金是有偿的，它会要求债务人按约定的条件还本付息。由此形成了建筑企业与债务人之间的财务关系。

（四）建筑企业与政府之间的财务关系

主要是指政府作为社会管理者，通过收缴各种税款的方式与建筑企业发生的经济关系。如果是国有独资的建筑企业，那么企业和政府之间的关系就是投资者与被投资者的关系。企业实现收益后，按照事先约定的收益分配原则向政府（投资者）分配利润。此外企业还需依法纳税，交纳营业税、增值税等流转税，交纳企业所得税。若是非政府投资的建筑企业，企业与政府之间的关系就体现为纳税与征税的关系。

（五）建筑企业与被投资者之间的财务关系

主要是指建筑企业将企业资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。企业有闲置资金时，可用于对外投资，如：购买股票、向其他企业投资搞联营等。企业对外投资的目的是获取收益，被投资企业通过生产经营后，将按照合约进行收益分配。由此形成了建筑企业与被投资者之间的财务关系。

（六）建筑企业内部各单位之间的财务关系

主要是指建筑企业内部各单位之间在施工生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。在实行内部独立核算的经济体制下，建筑企业内部各单位都是相对独立的，各部门之间提供的产品或劳务都将进行资金结算。由此形成了建筑企业内部各单位之间的财务关系。

（七）建筑企业与职工之间的财务关系

主要是指建筑企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。职工为企业提供服务 and 劳动，企业则应按规定支付给职工工资、奖金等劳动报酬。由此形成了建筑企业与职工之间的财务关系。

第二节 建筑企业财务管理的目标

一、建筑企业财务管理目标的含义

建筑企业财务管理的目标,又可称之为建筑企业的理财目标,是指建筑企业组织财务活动、处理财务关系所要达到的根本目的,是建筑企业财务管理活动所希望实现的结果。建筑企业财务管理的目标不同,就会有不同的财务管理运行机制产生。根据建筑企业自身的特点,订立适合建筑企业的财务管理目标,对建筑企业的良好运作具有相当重要的意义。财务管理的目标,必须与建筑企业生存和发展的目标保持一致。建筑企业财务管理的目标并非一成不变的,随着社会的进步、环境的变化,管理者对建筑企业财务管理目标的认识也在不断地改变。社会发展到今天,对建筑企业财务管理目标存在多种不同的观点,以下是几种最具有代表性的观点:

(一) 利润最大化目标

利润是建筑企业在一定期间内全部收入抵扣全部费用后的余额。它反映了建筑企业当期生产经营活动中投入与产出对比的结果。它不仅反映建筑企业创造剩余价值的多少,而且在一定程度上体现了建筑企业经济效益的高低。利润既是资本报酬的来源,又是提高建筑企业职工劳动报酬的来源,还是建筑企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此,以利润最大化作为建筑企业财务管理的目标,有利于建筑企业加强管理,增加利润,由此来看建筑企业追求利润最大化是合理的。但是利润最大化目标在建筑企业生产经营过程中存在着一些难以解决的问题:第一,这里的利润是指建筑企业一定时期实现的税后净利润,没有考虑资金时间价值;第二,没有反映建筑企业实现的利润与投入的资本之间的关系,对于不同资本规模的建筑企业无法做出比较;第三,没有考虑风险因素,高额利润往往是靠承担过大的风险取得,不一定符合建筑企业目标;第四,片面追求利润最大化可能导致建筑企业的短期行为,会与建筑企业长期发展的目标不一致。

(二) 每股收益最大化目标

每股收益是实现股份制的建筑企业在一定时期普通股东的税后净利润与发行在外的普通股股数的比值,它的大小反映了股东(投资者)投入资本获得回报的能力。每股收益最大化作为建筑企业财务管理的目标,可以解决利润最大化目标不能反映建筑企业获得的利润额同投入资本额之间的投入产出关系的问题,能够正确衡量建筑企业经济效益水平,对于不同资本规模建筑企业之间或同一建筑企业不同时期之间可以做出盈利水平比较,从而为管理者经营决策提供一定的依据。但是,和利润最大化目标一样,每股收益最大化目标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素,也没有能够避免建筑企业的短期行为,该目标也可能导致与建筑企业长期发展的目标不一致。

(三) 企业价值最大化目标

投资者创立建筑企业的目的是尽可能地扩大财富。这种财富应该表现为建筑

企业价值。企业价值就是企业的市场价值，是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。建筑企业价值就是建筑企业的出售价格。当然企业不是一般意义上的商品，一般是不出售的，但是现在的投资市场是开放的，投资者往往可以通过假设出售的价格来评价一个企业的投资价值。随着建筑企业经营管理水平的提高，理财观念的改变，投资者在对建筑企业进行评价时，更多的是看重建筑企业潜在的盈利能力，而不是建筑企业已获得的利润水平。建筑企业价值并不是指账面资产的总价值，而是指建筑企业全部资产的市场总价值，它反映了人们对建筑企业潜在获利能力的预期。未来现金流量的现值这一概念，包含了资金的时间价值和风险价值两方面的因素。现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算出来的，对未来现金流量的预测则包含了不确定性和风险因素。由此可见，这种评价方法考虑了资金的时间价值和风险因素，有利于建筑企业统筹安排长短期规划，有利于建筑企业的可持续发展，克服建筑企业的短期片面行为，确保建筑企业资产的价值增值。

但是，以企业价值最大化作为财务管理的目标也有其不足之处，主要表现为：第一，对于非股票上市企业，企业价值较难确认，只有对企业进行专门的客观和准确的评估才能确定其价值。第二，股票价格受多种因素影响，在目前我国资本市场效率低下的情况下，虽然股票价格的变动在一定程度上反映了股票上市企业价值的变化，但是股票价格还是很难反映企业所有者权益的价值。第三，为了控股和稳定企业间的购销关系，不少企业采用环形持股的形式互相持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东，对股价的变动没有足够的兴趣。第四，在现代企业中，政府、债权人、职工等其他人员也承担了相当的风险，相对股东而言，这部分人的利益被重视的程度不够。

企业价值最大化应该是在权衡企业相关者利益的约束下，实现所有者或股东权益最大化。虽然企业价值最大化存在着种种不足之处，但是企业价值最大化有利于体现建筑企业管理的目标，而且它考虑了资金的时间价值和风险价值，因此，一般认为它是一个比较合理的财务管理目标。

二、建筑企业财务管理目标在股东、经营者、债权人之间的冲突与协调

建筑企业财务管理目标在股东、经营者、债权人之间往往会发生一定的矛盾和冲突。将企业价值最大化目标作为建筑企业财务管理的目标时，必须协调好相关利益者的关系，而正确处理他们之间的关系是建筑企业财务管理中很重要的财务关系。

（一）所有者和经营者的矛盾与协调

所有者（股东）也就是企业的拥有者，建筑企业财务管理的目标当然是所有者（股东）的目标。所有者（股东）将企业委托给经营者进行管理，就形成了所有者（股东）与经营者之间的财务关系。所有者（股东）希望经营者能代表他们的利益工作，实现所有者（股东）财富最大化；但是经营者往往有着自

身利益的考虑，他们和所有者（股东）的目标有时会不一致。所有者（股东）和经营者的主要矛盾就是：经营者希望在增加企业价值和股东财富的同时，提高自身的报酬并尽量避免风险；而所有者（股东）则希望以较少的支出获得最大的企业价值或股东财富。为了避免这个矛盾，可采取以下方法加以解决：

1. 解聘：这是一种通过所有者（股东）约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督，如果经营者未能使建筑企业价值达到最大化，就解聘经营者；而经营者因害怕被解聘就会努力去实现财务管理目标。

2. 接收：这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、管理不力，导致建筑企业的生产经营每况愈下，企业就有可能被其他企业强行接收或吞并，经营者便会因此自动被解聘。因此，经营者为了避免这种接收，必然会采取一切措施提高自身企业股票市价。

3. 激励：这是一种将经营者的报酬与其个人效益挂钩的办法。让经营者分享企业增加的财富，从而刺激其进一步采取符合企业价值最大化目标的措施。激励的方式通常有：以固定的价格购买一定数量的公司股票给经营者，当股票的市场价格高于固定价格时，经营者所得的报酬也会相应增加；当企业业绩增加时，可根据业绩增长的幅度给予经营者数量不等的现金或股票作为奖励。如此一来，经营者为了多得“绩效股”和奖金，会不断采取措施提高企业的经营业绩，又由于经营者持有自身企业的股票，也就能更自觉地采取措施促使股票市价稳定上升。

（二）所有者与债权人的矛盾与协调

所有者和债权人之间形成的是债权和债务的关系。债权人借款给企业的目的是利用闲置资金获取高于银行利息的收益，他们关心的是按期收到利息和本金。但是资金一旦进入企业，就有可能发生如下情况：一是所有者可能要求经营者改变原定资金的用途，将资金用于风险更高的项目，这样就加大了偿债风险；二是所有者在未征得债权人同意的情况下，发行新债券或举借新债，导致企业负债增加，致使旧债券或老债券的价值降低。为了避免所有者与债权人之间的矛盾，可采取以下方法加以解决：

1. 限制性借款：即在借款合同中加入某些限制性条款，例如规定借款资金的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等。

2. 收回借款或终止借款：即当债权人发现企业有侵害债权人利益的行为时，采取收回债权和不再提供新的借款。

第三节 建筑企业财务管理的环节

财务管理环节是指建筑企业为了达到所定的财务管理目标而进行财务管理工作的步骤与程序。财务管理的基本环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财

务控制以及财务分析五个部分。

一、财务预测

财务预测是指建筑企业根据财务活动的历史资料,考虑现实的条件和管理要求,运用科学的方法,对建筑企业未来的财务活动和财务成果进行科学的预计和测算。通过财务预测,为建筑企业财务决策、财务预算、财务控制、财务分析提供可靠的依据。进行财务预测工作的一般程序是:①明确预测对象和目的;②收集和整理相关资料;③确定预测方法,建立预测模型;④确定并提供预测结果。

二、财务决策

财务决策是指财务人员在财务管理目标的总体要求下,依据财务预测所建立的多项设想和方案,运用专门的方法从多种设想和方案中选出最佳方案的过程。在建筑企业财务管理系统中,财务决策是财务管理的核心,它决定着建筑企业未来的发展方向,关系到企业的兴衰成败。其他财务管理环节的工作都是围绕着这个核心展开的。进行财务决策工作的一般程序是:①确定决策目标;②提出备选方案;③选择最优方案。

三、财务预算

财务预算是运用科学的技术手段和方法,对财务决策中选定的方案进行具体规划,制定出主要的计划指标的过程。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是财务预测和财务决策所确定的施工生产经营目标的系统化、具体化,是控制财务活动的依据。进行财务预算工作的一般程序是:①分析财务环境,确定预算指标;②协调财务能力,组织综合平衡;③选择预算方法,编制财务预算。

四、财务控制

财务控制是指在建筑企业财务管理过程中,财务管理机构及人员以财务预算为依据,采用特定的方法和手段,对企业各项财务活动进行日常的计算、审核和调节,以保证建筑企业财务预算所规定的财务目标的实现。进行财务控制工作的一般程序是:①制定控制标准,分解落实责任;②进行过程控制,及时纠正误差;③落实考核措施,做到奖优罚劣。

五、财务分析

财务分析是依据会计核算资料和其他方面的资料,运用特定的方法,对建筑企业财务活动的过程和结果进行分析,评价财务预算的完成情况。通过财务分析,可以掌握各项财务预算和财务指标的完成情况,可以了解影响财务预算执行的因素,进一步挖掘建筑企业的潜力,提出改进措施,不断完善财务预测

和财务预算工作，提高财务管理水平。进行财务分析工作的一般程序是：①收集资料，掌握信息；②指标对比，作出评价；③分析原因，明确责任；④提出措施，改进工作。

第四节 建筑企业财务管理的环境

财务管理环境又称理财环境，是指对建筑企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外部各种条件的统称。

在现行经济条件下，建筑企业财务活动必然会受到理财环境的制约，市场、物价、金融、税收等因素都会对财务管理工作产生重大影响。不同的企业或同一个企业在不同的时期，其所面临的财务管理环境是不同的。财务管理环境涉及的范围很广，其中最重要的是经济环境、法律环境和金融环境。

一、经济环境

经济环境是指建筑企业在进行财务活动时所面临的宏观经济状况。主要包括以下几个方面：经济发展状况、政府的经济政策、通货膨胀和通货紧缩、市场竞争、劳动力市场等。

1. 经济发展状况

经济发展状况通过经济发展水平体现，经济发展水平是指国家整个经济增长和发展水平，它对建筑企业调度资金、调整生产结构有很大影响。近年来，我国国民经济发展状况良好，呈现持续高速增长。高速发展的经济给建筑企业扩大规模，打开市场以及开辟企业财务活动的新领域带来了机遇；同时，在高速发展的经济中，资金短缺会成为建筑企业不可避免的、长期的矛盾。这样的经济发展局面就给建筑企业财务管理人员提出了更高的要求，财务管理人员应适应新的经济形势，探索新的财务管理模式，多渠道筹措企业资金。

2. 政府的经济政策

我国的经济体制决定了政府具有较强的宏观经济调控职能，国家制定的国民经济发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施以及行政法规等，都会直接影响建筑企业的财务活动。近几年来，我国已经并正在进行着财税体制、金融体制、外汇体制、投资体制、社会保障体制、会计准则体系等的各项改革，这些改革措施的出台，已经对建筑企业的发展和财务活动的运行产生了深刻影响。财务管理人员在提供财务决策依据时，要把握和运用好这些经济政策，为企业理好财、当好家。

3. 通货膨胀和通货紧缩

通货膨胀最初指因纸币发行量超过商品流通中的实际需要量而引起的货币贬值现象。通货膨胀在现代经济学中是指整体物价水平持续上涨。当通货膨胀时，今天的一元较明年的一元更具价值，通货膨胀即为对未来资本价值的不确定性。