



世纪高等教育工程管理系列规划教材

施工企业 财务管理

第2版

任凤辉 张思纯 主编
董肇君 主审



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



免费电子课件

21 世纪高等教育工程管理系列规划

施工企业财务管理

第 2 版

主 编 任凤辉 张思纯

副主编 刘红宇

参 编 (以姓氏笔画为序)

万小野 方晶晶 吕 晨

崔 琦 景亚平

机械工业出版社

本书是 21 世纪高等教育工程管理系列规划教材之一。在编写过程中, 充分考虑到工程管理专业学生财务管理基础知识不足的实际情况, 以企业财务管理的基础知识为主线, 紧密结合施工企业财务管理的特点, 体现现行施工企业财务制度的基本精神, 力求做到理论联系实际。在第 2 版的修订过程中, 考虑到知识体系的完整性, 增加了财务预算的相关内容。全书共分 10 章, 包括施工企业财务管理总论、施工企业财务管理的价值观念、施工企业资金的筹集和管理、施工企业流动资产的管理、施工企业固定资产的管理、施工企业证券投资的管理、施工工程成本管理、施工企业利润及其分配、施工企业财务指标及分析、施工企业财务预算等内容。本书各章附有必要的复习思考题和习题。

本书主要作为工程管理专业、工程造价专业以及其他相关专业本科教材, 也可供从事财务管理的专业人士学习参考。

图书在版编目 (CIP) 数据

施工企业财务管理/任凤辉, 张思纯主编. —2 版. —北京: 机械工业出版社, 2013. 7

21 世纪高等教育工程管理系列规划教材

ISBN 978-7-111-42740-7

I. ①施… II. ①任…②张… III. ①施工企业 - 财务管理 - 高等学校 - 教材 IV. ①F407.967.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 117343 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑: 冷 彬 责任编辑: 冷 彬 张碧娟

版式设计: 霍永明 责任校对: 卢惠英

封面设计: 张 静 责任印制: 张 楠

北京振兴源印务有限公司印刷

2013 年 8 月第 2 版第 1 次印刷

184mm × 260mm · 18.5 印张 · 459 千字

标准书号: ISBN 978-7-111-42740-7

定价: 39.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心: (010) 88361066

教材网: <http://www.cmpedu.com>

销售一部: (010) 68326294

机工官网: <http://www.cmpbook.com>

销售二部: (010) 88379649

机工官博: <http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线: (010) 88379203

封面防伪标均为盗版

随着新世纪我国建设进程的加快,特别是经济全球化大发展和我国加入 WTO,工程建设领域对从事项目决策和全过程管理的复合型高级管理人才的需求逐渐扩大,而这种扩大又主要体现在对应用型人才的需求上,这使得高校工程管理专业人才培养面临新的挑战与机遇。

工程管理专业是教育部将原本科专业目录中的建筑管理工程、国际工程管理、投资与工程造价管理、房地产经营管理(部分)等专业进行整合后,设置的一个具有较强综合性和较大专业覆盖面的新专业。应该说,该专业的建设与发展还需要不断地改革与完善。

为了能更有利于推动工程管理专业教育的发展及专业人才的培养,机械工业出版社组织编写了一套该专业的系列教材。鉴于该学科的综合性和交叉性以及近年来工程管理理论与实践知识的快速发展,本套教材本着“概念准确、基础扎实、突出应用、淡化过程”的编写原则,力求做到既能够符合现阶段该专业教学大纲、专业方向设置及课程结构体系改革的基本要求,又可满足目前我国工程管理专业培养应用型人才目标的需要。

本套教材是在总结以往教学经验的基础上编写的,主要注重突出以下几个特点:

(1) 专业的融合性 工程管理专业是个多学科的复合型专业,根据国家提出的“宽口径、厚基础”的高等教育办学思想,本套教材按照该专业指导委员会制定的四个平台课程的结构体系方案,即土木工程技术平台课程及管理学、经济学和法律专业平台课程来规划配套。编写时注意不同的平台课程之间的交叉、融合,这样不仅有利于形成全面完整的教学体系,同时也可以满足不同背景、不同类型的院校开办工程管理专业的教学需要。

(2) 知识的系统性、完整性 因为工程管理专业人才是在国内外工程建设、房地产、投资与金融等领域从事相关管理工程,同时可能是在政府、教学和科研单位从事教学、科研和管理工作的复合型高级工程管理人才,所以本套教材所包含的知识点较全面地覆盖了不同行业工作实践中需要掌握的各方面知识,同时在组织和设计上考虑了与相邻学科有关课程的关联与衔接。

(3) 内容的实用性 教材编写遵循教学规律,避免大量理论问题的分析和讨论,提高可操作性和工程实践性,特别是紧密结合了工程建设领域实行的工程项目管理注册制的内容,与执业人员注册资格培训的要求相吻合,并通过具体的案例分析和独立的案例练习,使学生能够在建筑施工管理、工程项目评价、项目招投标、工程监理、工程建设法规等专业领域获得系统深入的专业知识和基本训练。

(4) 教材的创新性与时效性 本套教材及时地反映工程管理理论与实践知识的更新,将本学科最新的技术、标准和规范纳入教学内容;同时在法规、相关政策等方面与最新的国

家法律法规保持一致。

我们相信，本套系列教材的出版将对工程管理专业教育的发展及高素质的复合型工程管理人才的培养起到积极的作用，同时也为高等院校专业的教育资源和机械工业出版社专业的教材出版平台的深入结合，实现相互促进、共同发展的良性循环奠定基础。



（此处为大量模糊的印刷文字，内容无法辨识）



第2版前言

本书是21世纪高等教育工程管理系列规划教材之一。随着我国经济的迅速发展,工程建设领域对复合型高级管理人才的需求逐渐增加。施工企业是从事建筑安装工程类产品生产、以盈利为目的的生产单位。财务管理是企业管理的重要内容之一,企业财富最大化是企业一切工作的主要目标,因此当前企业对高级财务管理人才的需求非常大。本书的编写针对工程管理这一新专业领域的本科人才培养目标,满足复合型管理人才知识结构的需要,本着“概念准确、基础扎实、突出应用”的原则,力求达到工程管理专业培养应用型人才的标准。

本书以我国社会主义市场经济条件下的施工企业会计制度和财务管理制度为指导,以企业财务管理知识为理论基础,紧密结合施工企业财务管理的特点,体现现行施工企业财务制度的基本精神,力求做到理论联系实际。本书是在第1版的基础上修订而成。此次第2版修订由任凤辉、张思纯主编,具体的编写分工为:第1章由天津城建大学张思纯编写,第2章由天津城建大学刘红宇编写,第3、4章由长春工程学院任凤辉编写,第5章由长春工程学院崔琦编写,第6章由吉林建筑工程学院万小野编写,第7章由天津城建大学方晶晶编写,第8、9章由天津城建大学吕晨编写,第10章由长春工程学院景亚平编写。全书由任凤辉、张思纯统稿。

本书在编写过程中参阅并检索了有关专家和学者的著作及教材,汲取了大量的思想和理论精华,在此向参考文献的作者致以诚挚的谢意。

由于编者水平所限,书中难免存在不足和疏漏之处,恳请读者批评指正。

编者

» 目 录

序

第2版前言

第1章 施工企业财务管理总论	1
1.1 施工企业财务管理的含义、对象和内容	1
1.2 施工企业财务管理目标	5
1.3 施工企业财务管理环境	8
本章小结	16
复习思考题	16
第2章 施工企业财务管理的价值观念	17
2.1 货币时间价值	17
2.2 风险价值观念	26
本章小结	36
复习思考题	36
习题	36
第3章 施工企业资金的筹集和管理	38
3.1 施工企业资金筹集概述	38
3.2 权益筹资	43
3.3 负债筹资	51
3.4 资金成本的计算	65
3.5 筹资风险及其回避	71
3.6 最佳资本结构	76
本章小结	80
复习思考题	81
习题	81
第4章 施工企业流动资产的管理	83
4.1 流动资产概述	83
4.2 现金及营运资金管理	85
4.3 应收账款的管理	95
4.4 存货管理	100
本章小结	111

复习思考题	112
习题	112
第5章 施工企业固定资产的管理	114
5.1 固定资产管理概述	114
5.2 固定资产投资决策	122
5.3 固定资产的更新改造	129
本章小结	132
复习思考题	133
习题	133
第6章 施工企业证券投资的管理	134
6.1 施工企业证券投资概述	134
6.2 股票投资	138
6.3 债券投资	144
6.4 基金投资	148
6.5 证券投资组合	153
本章小结	154
复习思考题	155
习题	155
第7章 施工工程成本管理	157
7.1 成本管理概述	157
7.2 工程成本性态	166
7.3 工程成本预测	173
7.4 工程成本计划	191
7.5 工程成本控制	201
本章小结	212
复习思考题	213
习题	213
第8章 施工企业利润及其分配	215
8.1 施工企业利润及其分配概述	215
8.2 施工企业目标利润及其管理	218
8.3 施工企业利润的分配及提留	224
8.4 股份制施工企业利润的分配	227
本章小结	236
复习思考题	236
习题	236
第9章 施工企业财务指标及分析	238
9.1 施工企业财务分析概述	238
9.2 施工企业偿债能力分析	241
9.3 施工企业营运能力分析	244

9.4 施工企业获利能力分析	246
9.5 施工企业成长能力分析	248
9.6 施工企业财务综合分析	251
9.7 施工企业财务报表分析案例	253
本章小结	261
复习思考题	261
习题	261
第10章 施工企业财务预算	263
10.1 财务预算概述	263
10.2 财务预算的编制方法	265
10.3 现金预算与预计财务报表的编制	270
10.4 预算的执行、调整、分析与考核	278
本章小结	279
复习思考题	280
习题	280
附录	282
附录A 复利终值系数表	282
附录B 复利现值系数表	283
附录C 年金终值系数表	285
附录D 年金现值系数表	286
参考文献	288

第 1 章

施工企业财务管理总论



【学习目标】

通过本章的学习，了解施工企业财务管理环境；熟悉施工企业财务管理的内容；熟悉施工企业财务管理的基本环节；掌握施工企业的财务活动和财务关系；掌握施工企业财务管理目标。

1.1 施工企业财务管理的含义、对象和内容

施工企业又称建筑施工企业，是以从事土木工程为主，为国民经济提供建筑产品或工程劳务的经济组织。施工企业财务管理既受一般企业财务管理基础理论和基本方法的指导，又具有该行业自身的特点。

1.1.1 施工企业财务管理的含义

所谓财务，通俗的解释就是资财事务。企业财务是基于盈利组织再生产过程中客观存在的资金运动和经济利益关系而产生的。施工企业财务管理是指施工企业组织财务活动、处理财务关系的一系列经济管理工作。它从施工企业的生产经营实际出发，在施工企业管理中扮演着重要的角色。

1.1.2 施工企业财务管理的对象

财务管理的对象着眼于财务管理的客体，反映了企业经济活动中价值形态的变化过程。施工企业财务管理的对象，简言之，就是施工企业的资金运动。施工企业财务管理的对象直接与施工企业的财务活动和财务关系相关联。财务活动体现出财务管理的形式特征，财务关系揭示出财务管理的内容实质。

1. 施工企业的财务活动

施工企业资金的筹集、投放、运营、耗费、收回和分配等一系列资金运作行为，构成了施工企业的财务活动。财务活动具有周期性与增值性等基本特征。财务活动是循环往复、周而复始进行的；资金价值的垫支与增值是财务活动的内涵。例如，企业通过筹资活动取得初

始资本及后续资金,企业的内部与外部投资活动担负着资金运用的职责,资金的增值则需要收益分配活动予以支持。财务活动的有序进行是通过资金周转来实现的,资金周转的完成建立在资金循环的基础之上,而资金的增值则取决于资金的有效循环与不断周转。资金运作为构成了企业现实中财务活动的具体内容。资金运动的循环与周转体现出财务活动的常规状态。

资金筹集是企业生产经营活动的先导和起点。施工企业初始建立,必须筹集到法定资本金,然后再根据生产经营的需要,向银行等金融机构举债或向社会发行债券筹集债务资金。通过吸收所有者投资或者发行股票,以及举借债务等方式,由各种渠道取得所需的资本数额,形成货币形态的资金准备并启动企业的生产经营活动。施工企业用货币资金添置各种生产资料,购入建筑机械、运输设备,购入建筑材料、结构件等劳动资料和劳动对象,为施工建设提供必要的物质供应条件,施工企业资金由货币形态转化为固定资产、存货等实物形态。在施工生产过程中,施工企业资金又由机械设备、材料等物质供应状态经过未完施工转化为已完工程的竣工形态。施工圆满完成,施工企业将已完工程点交给发包建设单位,并按合同造价(或合同标价)结算工程价款,取得工程结算收入。随着工程告竣、实现收入,施工企业资金从竣工形态又还原为货币形态。按照竣工结算或者非竣工预支结算办法,工程施工的全部价值由工程结算收入取得补偿,它不仅补偿物化劳动和活劳动的耗费,而且为施工企业赢得利润和积累。当企业资金由货币的初始形态经过供应、生产和销售(施工企业表现为获得劳务收入)还原为货币形态时,即完成了生产经营资金的一次循环,生产经营资金不断往复地循环则构成了资金周转。企业的生命力就建立在这种资金的循环与周转之中。

从总体上考查,企业资金运动的规律主要表现为以下两种情况。

(1) 资金运动具有并存性和继起性

如上所述,各种资金在空间上总是同时处于周转的不同环节,以不同的资金占用形态表现出来,这就是资金运动的并存性;每种形态的资金都必须依次在循环的各个阶段相继转换,这就是资金运动的继起性。各种资金形态的并存性是不同资金继起性的结果,如果相继转化受到阻碍,资金的并存性就会受到影响和破坏。这就是说,如果资金过多地集中于某一形态或阶段,而其他形态或阶段资金短缺或空白,循环过程就会出现障碍,周转环节就会断裂。因此,要求合理投放与配置资金,减少资金的积压与沉淀,防范资金的不足与断供,保证资金循环的畅通无阻,加快资金周转速度。

(2) 资金运动同物资运动既相互依存又相互分离

一方面,物资运动是资金运动的基础,资金运动反映着物资运动,两者具有相互一致的关系,体现了再生产过程的实物形态和价值形态本质上的必然联系;另一方面,资金运动又可能与物资运动相分离,呈现一定的独立性。例如,预付款项、赊购物资等业务形成的货品实物和货币资金在流量上的不一致;固定资产折旧使其价值逐渐转移而其实物形态依然保持长期存在等。因此,从事财务管理既要着眼于物资运动,保证生产经营活动的顺利进行;又要充分利用上述背离性,合理调配资金,以较少的价值投入获取较多的使用价值。

2. 施工企业的财务关系

企业的生产经营活动是社会再生产活动的重要组成部分。施工企业在从事建筑施工生产经营活动中,对外必然会与社会有关方面发生密切的经济关系,对内也会在各职能部门之间、企业与员工之间发生各种经济关系。施工企业组织财务活动过程中与内外各方所维系的

经济利益关系，称为施工企业的财务关系。施工企业的财务关系主要表现在以下几个方面。

(1) 施工企业与国家税务机关及行政管理部门的财务关系

政府是国家政权的化身，企业是社会财富的创造者。国家为了依法行使各项职能，需要通过税务机关向企业征收流转税和所得税，需要通过行政管理部门向企业征收规定的相关税费。主动向国家纳税、缴费是企业应尽的责任与义务。正确处理施工企业与国家税务机关及行政管理部门的关系，有利于维护社会利益的均衡与共同发展。

(2) 施工企业与所有者和接受股权投资者的财务关系

资本金的投入者称为企业所有者。企业对外股权投资，受资方就称为接受股权投资者。企业所有者享有聘任并授权经营者经营管理企业的权利，享有参与企业重大财务决策的权利，享有利润分配的权利，企业清算时还享有对企业剩余财产的求偿权利等。同时，企业也可以作为出资人向接受股权投资的受资方进行投资，并享有股权投资者权益和承担相应的经济责任。正确处理施工企业与所有者和接受股权投资者的财务关系，有利于维护企业所有者、接受股权投资者和企业自身的合法权益。

(3) 施工企业与债权人和债务人的财务关系

企业从事生产经营活动除了需要筹集所有者投入的资本金外，往往还需要向债权人筹措债务资金，其中包括长、短期借款，发行债券，从供应商处获得商业信用资金等。对于债务资金，企业必须按期还本付息，信守承诺。同时，企业也可以购买债务筹资人发行的债券或向物品、劳务求供者提供商业信用，并要求按期收回本金和获取利息。企业与债权人和债务人由于经济往来所形成的财务关系属于债权、债务关系。正确处理施工企业与债权人和债务人的财务关系，有利于维护债权人、债务人和企业自身三者之间的合法权益。

(4) 施工企业内部的财务关系

施工企业内部的财务关系主要表现在两个方面：

1) 企业内部各职能部门、项目单位之间的财务关系。在实行内部经济核算的条件下，这种关系表现为财务部门与各职能部门、项目单位之间的资金划拨、借贷事项和款额结算关系，以及各个相对独立的经济单位之间有关资金使用的权责关系、内部结算关系和利益分配关系。

2) 企业与员工之间的财务关系。这种关系表现为企业依据资本经营权选任经营者、管理者、劳动者，确认其相应的权、责、利，并根据不同级别员工所提供劳动的数量、质量和业绩，支付工资报酬、津贴和奖金等，所发生的契约关系、按劳分配关系和货币结算关系。

(5) 施工企业与业主方、不同资质承包方及中介服务组织之间的财务关系

建筑市场的主体是由业主方、承包方和为建筑活动服务的中介方组成的。建筑市场的业主方包括发包工程的政府部门、企事业单位、房地产开发公司和个人业主等。建筑市场的业主方既有进行某项工程建设的需求，又具有该项工程相应的建设资本和各种准建手续，业主方在建筑市场负责发包工程的咨询、设计，从事建设任务的施工发包，并最终得到建筑产品的所有权。在我国工程施工建设中，也将业主方称为建设单位或简称甲方。建筑市场的承包方按企业资质条件的不同可分为施工总承包、专业承包和劳务分包三个系列。建筑市场的承包方具有不同资质的等级分类，拥有标准的生产能力、技术装备、物资机械和流动资金，具有承包工程建设任务的相应经营资质，在建筑市场中能够按照业主方或者发包企业的要求，

在承包工程范围内提供不同形态的建筑产品或劳务作业,并获得相应的工程及劳务价款。在我国工程施工建设中,施工企业简称乙方。建筑市场的各种中介组织包括提供结构配件、商品混凝土的生产企业和提供其他多种中介服务的机构。建筑市场的多种中介服务机构具有相应的专业服务能力,在建筑市场中受承包方、发包方的委托,对工程建设提供建设监理、工程咨询、招标代理和工程估价等高智能服务,并取得服务费用。

施工企业不同于一般工商企业,建筑市场也不同于其他交易市场。建筑市场中的各关联方存在着较一般交易市场更为复杂的既相互对立又相互统一、既交叉重叠又互为因果的特定关系。平等的财务关系是凝结各关联方经济利益的纽带。没有这种纽带,就会破坏平等互利、协商一致、等价补偿的交易原则,就会阻碍市场机制正常发挥作用,也就不可能使资源得到优化配置。值得注意的是,从专业施工承包企业的角度讲,它除了可以直接承担工程项目自行完成全部施工之外,也可以间接承担工程项目,即承接总承包企业分包的专业工程项目,或者将承揽的工程项目再分包、转包给具有相应资质的其他建筑企业,从而构成了施工企业(这里专指施工专业承包资质企业)与业主方、不同资质承包方的多重财务关系。施工企业,尤其是专业承包企业,对工程项目既可以承包自营,也可以经承包后再依法分包、转包,此时,施工企业的身份则是复合的、多重的。施工企业必须正确处理好与业主方、不同资质承包方及中介组织之间的财务关系。

1.1.3 施工企业财务管理的内容

按照学界的务实观点,施工企业财务管理的基本内容定位为筹资决策、投资决策和收益分配决策三大板块。

1. 筹资决策

财务管理处于企业管理中的核心位置,而筹资决策又处于财务管理中的极其重要位置。任何企业从事生产经营首先都必须筹集到一定数额的资本,才能启动运营;即使在企业生产经营过程中,由于季节性或临时性原因,以及扩大再生产的要求,也需要追加筹措资金。因此,筹资决策既是企业生产经营的前提,又是企业实施扩张的保证。从财务管理三大基本内容之间的关系来看,筹资决策为资金投放奠定了基础;筹资决策与投资决策互为条件、密不可分;筹资决策的内部融资方案还将影响收益分配决策及留存利润的数额。

筹资决策的基本要求是围绕投资方向,分析和评价影响筹资的各种因素,周密设计筹资方案,讲求筹资决策的综合经济效益。筹资决策要着手解决筹资渠道、筹资方式、筹资风险和筹资成本等问题。筹资决策的具体工作包括:运用科学的方法预测筹资需要量,估算筹资额度;规划筹资渠道,选择最适宜的筹资方式;在风险与成本之间权衡利弊得失,谨防失误,谋求最大收益;保持举债弹性和偿债能力,确定最佳资本结构等。

2. 投资决策

企业投资主要包括对内投资与对外投资。前者又包括固定资产投资和流动资产投资;后者又包括直接股权投资和间接证券投资。

投资决策的基本要求是建立科学的决策程序,充分论证投资在技术上的可行性和经济上的合理性,降低风险,提高收益。投资决策要着手解决投资时机、投资对象、投资报酬和投资风险等问题。投资决策的具体工作包括:分析投资环境,预测投资规模;研究投资风险,控制风险系数;评价收益与风险,设计投资组合;分散资本投向,策划投资结构;筛选最佳

投资方案,实现企业财务目标等。

3. 收益分配决策

企业收益的实现需要经过多次分配才能得以完成。企业经营收入一旦货币回笼,首先,要弥补生产经营过程中的耗费,耗资活动事实上已经决定了成本结转和价值补偿的尺度,并构成了收益的初次分配;其次,经营收入还要用于缴纳各项流转税费,用于向债权人支付利息费用,构成了收益的二次分配;再次,上述两次分配的余额即企业利润总额,需要缴纳所得税,构成了收益的再分配;最后,税后利润按法定程序提取盈余公积、向所有者支付报酬、确定未分配利润形式和留存数额,构成了收益的最终分配。

收益分配决策的基本要求有:正确贯彻企业收益在各利益相关主体之间合理分配的原则,保证各利益主体间的利益均衡;正确制定收益分配政策,在形成法定盈余公积的同时,兼顾内部融资,保持适度留存。收益分配决策的具体工作包括:收益分配政策的制定、收益分配比例的安排、收益分配形式的选择、企业长期规划与所有者近期利益的均衡以及税收筹划等。

当然,除了上述财务管理三大板块的基本内容之外,施工企业资金的日常使用管理也十分重要,不容忽视。后续章节将详细阐述,此处不作赘述。

1.2 施工企业财务管理目标

财务管理目标是组织财务管理活动、处理财务关系、开展财务工作所要达到的根本目的。财务管理目标既是财务管理工作的始点和归宿,也是财务管理方法赖以实施和财务决策有效评价的共同指南。

本书将企业财务管理的目标表述为:在维护社会利益的前提下,实现企业经济效益最大化。企业财务管理的具体目标可以概括为提高企业的获利能力、支付能力、营运能力以及成长能力。这一表述使企业财务管理的目标具有广泛适用性、相对稳定性、可以计量性,同时兼顾了现代企业的社会效益最优化。施工企业财务管理的目标是指导施工企业财务运行的驱动力。施工企业财务管理作为施工企业管理的核心,其目标与一般企业财务管理的整体目标大致相同。

1.2.1 财务管理目标的多种观点

学界对财务管理目标存在多种认识,最有代表性的观点包括以下几种。

1. 利润最大化

利润最大化是由传统经济学演变而来的观点。这种观点认为,利润最大化是企业的一大宗旨,也是财务管理的追求。但是,以利润最大化作为财务管理目标是不全面的,在实践中已暴露出许多局限,如忽视了货币时间价值、忽视了风险因素的客观存在、没有考虑投入与产出关系、没有考虑机会成本对决策基准的影响、片面追逐利润可能导致企业财务决策的短期行为等。由此,人们开始寻找其他的目标来取代利润最大化的理财观点。

2. 每股收益最大化

每股收益是指公司税后净利润扣除优先股股利后的净额与发行在外的普通股股数的比值。它是衡量上市公司盈利能力的主要指标之一。每股收益最大化观点认为,股份代表了股

东拥有的公司资本权力份额，每股收益反映了股东原始资本的运用效率。尽管这种理财观点所采用的数额比值表现出便于不同资本规模企业之间进行比较的优势，但是，这种观点的缺点仍然是未摆脱利润最大化理财观点的诸多局限。

3. 公司价值最大化（或股东财富最大化）

随着证券业的蓬勃发展，公司价值最大化或股东财富最大化逐渐成为人们讨论的热点。所谓公司价值，是指公司全部资产的市场价值。主张公司价值最大化目标的原因主要在于：公司制是现代企业的组织形式；公司价值是公司债券价值和股票价值两者之和；公司价值不仅包含了利润所标示的新创价值，还包含了公司潜在或预期的获利能力；公司价值最大化观点克服了利润最大化观点存在的与货币时间价值和投资风险价值相脱节等缺点。但是，以公司价值最大化作为财务管理的目标也存在一些问题。首先，这一目标值的适应对象是上市公司，非上市公司不能通过股票市价作出判断，而依靠资产评估求得的目标值很难达到全面、客观、公允。其次，公司价值并非为公司所控制，其价格波动受多种因素影响，也并非与公司财务状况的实际变动相一致，而将不可控因素引入理财目标是不合理的。再次，公司价值最大化目标集中反映了企业所有者的利益，是企业所有者所希望实现的利益目标，在实践中可能导致激化企业所有者与其他利益主体之间的矛盾。

4. 其他理财观点

（1）相关者利益最大化

有学者主张，企业财务管理的目标应是相关者利益最大化。这里“相关者”的概念是狭义的，即仅限定于企业所有者、债权人、员工（包括经理人员）和政府。至于其他相关者，如企业的供应商和企业顾客（消费者），在理性人假定的前提下，其利益隐含在交易选择的企业中。那么，如何计算相关者利益呢？王化成教授提出了“薪息税前盈余”的概念，即包括薪、息、税（所得税）和薪息税后盈余。薪即工资，代表员工利益；息即利息，代表债权人利益；税则特指企业所得税，代表国家利益；盈余即企业净利，代表企业所有者利益。不过，“薪息税前盈余”不是薪、息、税和净利的简单相加，而是在科学设定薪、息、税和净利的权数的前提下，谋求其加权之和的最大。该权数则依据各相关方的利益相关程度和风险相关大小而定，并根据企业的具体情况和客观环境进行适当调整。当债权人对企业的控制较大的时候，利息权数可以大一些，反之，可以适当提高税前盈余的权数而降低利息的权数；在一些科技含量较高的企业，员工的素质能力及科技成果对企业的生存与发展影响很大，此时，就必须加大员工薪酬的权数；在企业偿债能力较强的时候，债权人的风险较小，利息的权数可以设定得低一些，同时，可以加大反映所有者利益的净利的权数。因此，这一目标观念和指标设计比较注重反映企业的资源情况和各相关者对企业的贡献，并且能够体现风险与报酬之间应达到的一种等值效用的均衡。

（2）企业经济增加值最大化、企业资本可持续有效增值和资本配置最优化等观点

持企业经济增加值最大化观点的学者认为，企业财务管理的目标应当具有系统性、相关性、操作性和效率性，而企业经济增加值最大化可以同时满足财务管理目标的这四项特质。所谓企业经济增加值最大化，是指企业通过财务上的合理经营，采用最优化的财务政策，充分考虑货币时间价值和风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上，追求一定期间内所创造的经济增加值与投入资本之比的最大化。

持企业资本可持续有效增值观点的学者认为，企业资本可持续有效增值是企业财务管理

目标的理性选择,企业资本可持续有效增值可通过财务指标体系来体现。然后,通过一系列的指标分析,评价企业的经营状况,从而判断企业是否达到了财务管理的目标或财务管理的水平如何。

持资本配置最优化观点的学者认为,财务的本质是对资本要素的配置,现代经济条件下,随着资本要素范围扩大,要求财务管理的资源配置功能进一步加强;信息技术不仅为实现财务优化配置资源提供了可能,也将逐步地消除信息的不对称,使资本配置最优化能集中体现各相关人的利益。一般说来,财务资本的有效利用,可以从资本收益和资本结构两个方面来量化考核。现代经济条件下,企业家智力资本的介入导致企业面临资本总量的重新认定和结构的重新调整,资本结构比资本收益的地位更为重要。在企业发展的不同时期,可调节财务目标的部分标准。企业初期增长,考虑到智力资本的风险性和投资回报期长的特点,以物质资本的筹集和资本收益作为衡量资本优化配置的主要指标;企业成熟期,物质资源已非常雄厚,智力资本的比重就尤为重要。

企业经济增加值最大化和企业资本可持续有效增值,这两种观点采用具体指标来量化评价标准,实践中易于操作,但其指标的论证尚待商榷。而且也有学者指出,采用单纯的数量指标,不能体现财务管理目标的全面性,不能满足财务管理目标的系统性、综合性,企业相关利益人的利益也难以得到体现。对于资本配置最优化观点,一些学者还指出,资本配置最优化的概念本身并不明确,过于抽象,在企业具体经营中难以应用。

1.2.2 施工企业财务管理的环节

财务管理环节是指企业理财的一般步骤和循环程序,具体包括以下环节。

1. 财务预测

财务预测是指运用科学方法,对财务活动未来的演变、财务指标可能达到的状况和发展趋势进行判断和测算的过程。财务预测的依据是财务活动的历史资料和现实条件的要求以及其他相关信息。财务预测采用定性和定量的方法,定性的方法用于判断财务指标的性质与效能,定量的方法通常借助数学建模法测算财务指标的数值规模与发展趋势。作为现代企业财务管理过程的首要环节,财务预测是进行财务决策和编制财务计划的基础,也是实施财务控制和开展财务分析的前提。

2. 财务决策

财务决策是从财务预测的诸多备选方案中筛选出最优方案的过程。财务决策以资源的优化配置为目标,本着成本效益的原则,确定资金筹集、投放、营运、分配的方向、时间和数量等事项,财务决策是企业各项经营决策的核心和集中反映。财务决策的科学性直接决定着财务计划的合理性、财务控制的有效性和财务分析的有用性。没有财务决策,其他环节的工作就失去了意义。

3. 财务计划

财务计划是以货币计量和综合平衡的形式,展示未来某一特定期间企业全部经营活动各项目标及资源配置的规划纲领。财务计划是对财务决策所选定的最优方案的数量化、系统化标准的体现。财务计划为各项财务活动确立了具体的目标和任务,既为财务控制提供依据,又为财务分析和业绩评价提供尺度。财务计划在企业财务管理全过程中起着承上启下的作用,它以财务预测和财务决策为前提,又是财务控制和财务分析的基础。

4. 财务控制

财务控制是根据财务决策和财务计划,利用约束、检测、监督与调节等方法施加影响,以保证财务活动正常运行的过程。简言之,财务控制是依据财务目标,发现并纠正实际偏差的过程。财务控制的主要内容有确定控制重心、建立控制系统、组织信息传递与反馈、校正误差等。其中控制重心包括资金的规模、成本、速度和结构,资金流入流出的时间、数量,收支的比例关系等。财务控制贯穿财务活动的全过程,具有事前、事中和事后等多种形式,表现为大量、具体、经常的财务工作行为。

5. 财务分析

财务分析是根据财务计划、财务报表以及其他相关资料,运用特定方法,考核和评价财务成果的重要工作手段。财务分析借助有关指标解析和评价企业财务状况和财务能力,揭示造成财务偏差的主、客观原因,考核财务效果,为其他管理环节及时反馈信息。财务分析作为企业财务管理全过程的一个枢纽,标志着上一个财务管理循环的终结,也意味着下一个财务管理循环的开始,是两个循环交替的转换环节。

1.3 施工企业财务管理环境

财务管理环境是指企业理财过程中所涉及的影响和制约企业财务活动的内外部各种条件。企业理财活动是在一定的客观条件下进行的,必然与一定的环境相联系,受到一定的环境条件的约束。财务管理环境是企业开展财务活动的多种影响因素的集合,也是企业理财赖以生存的土壤。财务管理环境涉及的范围很宽,我们将其归纳为内部(微观)环境和外部(宏观)环境两部分。

1.3.1 施工企业财务管理的内部环境

施工企业财务管理的内部环境是指存在于施工企业内部并对财务活动产生影响的客观因素。这些因素包括企业的组织形式、企业内部财务管理制度、财务管理组织机构、财务管理人员构成及其素质等。其中,企业的组织形式是最主要的因素。

1.3.1.1 施工企业的组织形式

财务管理的主体是企业,企业有多种组织形式。与一般制造业和商品流通业大体相同,施工企业的组织形式分为业主制、合伙制和公司制三大类型。

1. 业主制企业

业主制企业是由业主个人独自创立和经营的企业组织形式。在我国,业主制企业被称做个人独资企业,是指在中国境内设立,由一个自然人投资,财产为投资者个人所有,企业财产与投资者的财产不可分割,投资者以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。业主制或个人独资企业属于与经商人相对称的经商人主体范畴。业主制或个人独资企业虽不具有独立的法律人格,但这并不妨碍它作为一类独立的市场主体和企业主体从事民事经济活动,其在生产经营活动中享有的权利同样受到法律的保护。从本质上说,个人出资依法登记注册的业主制或个人独资企业属于私营企业,其资本金全部来自业主个人的积蓄和企业盈利的再投入,业主个人的财富与企业融为一体,业主对其负债具有无限偿还责任。这类企业一般规模较小,经营灵活,易于控制,企业全部盈利归业主,业主承担个人所得税,而不