



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3版

任凤辉 刘红宇 主编

 机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



配套教师课件

21 世纪高等教育工程系列规划教材

施工企业财务管理

第 3 版

主 编 任凤辉 刘红宇

参 编 (以姓氏笔画为序)

万小野 吕 晨 李美岩

崔 琦 景亚平

常州大学图书馆
藏书章

机械工业出版社

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,以企业财务管理的基础知识为主线,紧密结合施工企业财务
管理的特点,突出体现现行施工企业财务制度的基本精神。

全书共分9章,内容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、施工企业利润及其分
配、施工企业财务分析、施工企业财务预算等内容。每章章首有学习目
标,章后有本章小结、复习思考题和习题(配有答案)。全书理论联系实
际,特色鲜明,满足学生知识结构和能力的时代需要。

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, 刘红宇主编. —3 版.
—北京: 机械工业出版社, 2018. 1
21 世纪高等教育工程管理系列规划教材
ISBN 978-7-111-58561-9

I. ①施… II. ①任… ②刘… 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 (2017) 第 292090 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 马碧娟

责任校对: 潘 蕊 封面设计: 张 静

责任印制: 孙 炜

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2018 年 1 月第 3 版第 1 次印刷

184mm × 260mm · 15.75 印张 · 379 千字

标准书号: ISBN 978-7-111-58561-9

定价: 43.00 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

服务咨询热线: 010-88379833

读者购书热线: 010-88379649

封面无防伪标均为盗版

网络服务

机工官网: www.cmpbook.com

机工官博: weibo.com/cmp1952

教育服务网: www.cmpedu.com

金书网: www.golden-book.com

序

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的教育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、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(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)的结构体系方案来规划配套。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类型、不同专业背景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可能在国内外工程建设、房地产、投资与金融等领域从事相关管理工作,也可能在政府、学校和科研单位从事教学、科研和管理工作,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也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。通过具体的案例分析和独立的案例练习,学生能够在建筑施工管理、工程项目评价、项目招标投标、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了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。

刘永峰

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,以营利为目的的生产单位,财务管理是企业的重要内容之一,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旺盛。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,以企业财务管理知识为理论基础,紧密结合施工企业财务管理的特点,突出体现现行施工企业财务制度的基本精神。在此次第 3 版修订过程中,编者根据教学反馈和相关专业的课程设置情况,调整各章的相关内容,删除了上一版中施工工程成本管理的内容,以保证本书的结构体系更加独立,更加突出了学习内容的连续性和完整性。全书充分体现了行业特色,理论联系实际,满足当前教学的实际需求与学生知识结构和能力的时代需要。

本书第 1、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 章由吉林建筑大学万小野编写,第 7 章由天津城建大学李美岩和天津城建大学吕晨共同编写,第 8 章由李美岩编写,第 9 章由长春工程学院景亚平编写。全书由任凤辉、刘红宇统稿。

本书在编写过程中参阅并检索了有关专家和学者的著作,汲取了大量的思想和理论精华,在此致以诚挚的谢意。

由于编者水平有限,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	
前言	
第1章 施工企业财务管理总论	1
学习目标	1
1.1 施工企业财务管理的含义、对象、内容与特点	1
1.2 施工企业财务管理的目标、原则与环节	6
1.3 施工企业财务管理环境	9
本章小结	17
复习思考题	18
第2章 施工企业财务管理的价值观念	19
学习目标	19
2.1 货币时间价值	19
2.2 风险价值观念	28
本章小结	38
复习思考题	38
习题	38
第3章 施工企业资金的筹集和管理	40
学习目标	40
3.1 施工企业资金筹集概述	40
3.2 权益筹资	45
3.3 负债筹资	53
3.4 资金成本的计算	67
3.5 筹资风险及风险回避	72
3.6 资本结构及其调整	77
本章小结	83
复习思考题	83
习题	84
第4章 施工企业流动资产的管理	86
学习目标	86
4.1 流动资产与营运资金	86
4.2 现金管理	89

4.3 应收账款的管理	98
4.4 存货管理	103
本章小结	114
复习思考题	115
习题	115
第5章 施工企业固定资产的管理	117
学习目标	117
5.1 固定资产管理概述	117
5.2 固定资产投资决策	125
5.3 固定资产的更新改造	132
本章小结	135
复习思考题	136
习题	136
第6章 施工企业证券投资的管理	137
学习目标	137
6.1 施工企业证券投资概述	137
6.2 股票投资	141
6.3 债券投资	147
6.4 基金投资	151
6.5 证券投资组合	156
本章小结	158
复习思考题	158
习题	158
第7章 施工企业利润及其分配	160
学习目标	160
7.1 施工企业利润概述	160
7.2 施工企业目标利润及其管理	163
7.3 施工企业利润的分配及提留	168
7.4 股份制施工企业利润的分配	170
本章小结	180
复习思考题	181
习题	181
第8章 施工企业财务分析	182
学习目标	182
8.1 财务分析概述	182
8.2 财务分析的依据	186
8.3 偿债能力分析	192
8.4 营运能力分析	195
8.5 盈利能力分析	198

8.6 成长能力分析	200
8.7 上市公司主要财务比率	203
8.8 杜邦分析体系	205
8.9 施工企业财务分析案例	207
本章小结.....	216
复习思考题.....	216
习题.....	216
第9章 施工企业财务预算.....	218
学习目标.....	218
9.1 财务预算概述	218
9.2 财务预算的编制方法	220
9.3 现金预算与预计财务报表的编制	225
9.4 预算的执行、调整、分析与考核	233
本章小结.....	234
复习思考题.....	235
习题.....	235
附录.....	237
附录A 复利终值系数表	237
附录B 复利现值系数表	238
附录C 年金终值系数表	240
附录D 年金现值系数表	241
参考文献.....	243

第 1 章

施工企业财务管理总论



〔学习目标〕

- 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、内容与特点

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，通俗的解释就是社会财富方面的事物与业务。企业财务是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的经济关系（财务关系）。施工企业财务管理，就是在国家方针、政策指导下，根据国民经济发展的客观规律和企业资金活动的特点，对施工企业的资金运动所进行的决策、计划、组织、监督和控制，对施工企业的财务关系进行协调的一项工作。简单来讲，施工企业财务管理就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，是施工企业管理的重要组成部分。

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、周而复始地进行的；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。资金运作行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門的财务关系

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等,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,并享有股权投资者的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以下两个方面:

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,所发生的合同契约关系、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来讲,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

施工企业财务管理的主要内容包括筹资决策、投资决策和收益分配决策等。

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:①运用科学的方法预测筹资需要量,估算筹资额度;②规划筹资渠道,选择最适宜的筹资方式;③在风险与成本之间权衡利弊得失,谨防失误,谋求最大收益;④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:①分析投资环境、预测投资规模;②研究投资风险、控制风险系数;③评价收益与风险,设计投资组合;④分散资本投向,策划投资结构;⑤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,向所有者分配利润、确定未分配利润的形式和留存数额,构成了收益的最终分配。

收益分配决策的基本要求有:①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;②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,此处不做赘述。

1.1.4 施工企业财务管理的特点

施工企业生产经营活动的复杂性决定了施工企业管理必须包括多方面内容,如施工生产管理、技术管理、质量管理、设备管理、人力资源管理、财务管理等。各项管理工作是相互联系、紧密配合的,同时又有科学分工,具有自己的特点。就财务管理的特点而言有以下几个方面。

1. 广泛性

财务管理是对企业财务活动和财务关系进行的管理,企业中一切涉及资金的经济业务活动都属于财务管理的管辖范围。在企业内部的每一个部门都或多或少地与资金有联系,从而都会和财务部门产生联系。为保证企业经济效益的提高,各部门在合理使用资金和节约资金支出等方面都要接受财务部门的指导,受到财务制度的约束。由此可见,企业财务管理涉及的范围是很广泛的。

2. 综合性

在企业管理体系中,有的属于单项管理,如劳动人事管理、设备管理等,它们只能控制某一领域的生产经营活动,不能控制别的领域;有的虽是综合性管理,如质量管理,却只能从使用价值的角度促进企业全面改善生产经营管理,而财务管理则通过价值形式对施工企业的一切物质条件、经营过程和经营成果进行综合规划和控制,以达到不断提高经济效益的目的。另外,企业的各项工作的质量和数量都能通过财务管理所运用的成本与费用、收入和利润等价值指标反映出来。因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性工作。

3. 信息反馈的灵敏性

在施工企业的生产经营活动中,决策是否得当、经营是否有方、技术是否先进、施工组织是否合理都可以迅速在各项财务指标上反映出来。财务部门通过对财务指标的经常性计算、整理和分析,能及时掌握企业各方面的信息,了解企业生产经营情况,发现存在的问题。企业各项工作的质量和效果都能在财务指标上灵敏地反映出来,为企业经营管理和决策人员及时反馈信息以便掌握企业运行状况,预测企业经济前景,采取相应对策以提高企业经济效益。

1.2 施工企业财务管理的目标、原则与环节

1.2.1 财务管理目标的选择

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。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。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。

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。利润是衡量企业经营和财务管理水平的标准,利润越大,越能满足投资者对投资回报的需求。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(或权益资本净利率最大化)

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。对于非上市公司来说,则主要采用权益资本净利率,它是公司一定时期的净利润额与其权益资本总额的比值,说明了权益资本的盈利能力。这两个指标在本质上是相同的,将公司的普通股股数乘以每股净资产就可以得到权益资本总额。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. 股东财富最大化

股东创办公司的目的是增加财富,如果企业不能为股东创造财富,他们就不会为企业提供资本,没有了权益资本,企业也就不存在了,因此企业要为股东创造价值。在上市公司,股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时,股票价格越高,股东财富也就越大。与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是考虑了风险因素,在一定程度上能避免企业的短期行为。对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化和便于考核与奖惩,但它作为财务管理的目标也存在通常只适用于上市公司而非上市公司难于应用、股价受众多因素的影响特别是外部因素的影响、强调更多的是股东利益而

对其他相关者的利益重视不够等不足。

4. 企业价值最大化

建立企业的重要目的在于创造尽可能多的财富,企业价值最大化是企业通过经营,在激烈的市场竞争中,不断开拓创新产品,优化业务服务,不断增加企业财富,使企业价值最大化。对企业进行评价时,不仅要看企业已经获得的利润水平,还要评价企业潜在的获利能力。因此,企业价值不是账面资产价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在或预期获利能力和未来收入预期。首先,这种计算方法考虑了资金的时间价值和风险问题,有利于克服管理上的片面性和短期行为,有利于社会资源合理配置,实现社会效益最大化,但它作为财务管理目标,也存在如适应对象是上市公司,非上市公司不能通过股票市价做出判断,而依靠资产评估求得的目标值的不足,因此很难达到全面、客观、公允。其次,企业价值并非为企业所控制,其价格波动受多种因素影响,也并非与企业财务状况的实际变动相一致。最后,现代企业不少采用环形持股的方式,相互持股,法人股东对股价最大化目标没有足够的兴趣。

此外,企业不但要为其所有者提供收益,还要合理承担相应的社会责任,如保护生态平衡、防治环境污染和支持社区文化教育、福利事业等。

企业价值最大化有利于体现企业管理的目标,更能揭示市场认可企业的价值,而且也考虑了资金的时间价值和风险价值。因此,通常认为企业价值最大化是一个较为合理的财务管理目标。

1.2.2 财务管理的原则

财务管理原则是组织财务活动和处理财务关系的基本原则,它反映了财务活动的内在要求,是体现理财活动规律性的行为规范,也是对财务管理的基本要求。根据财务管理的原则组织财务管理活动,可以促进财务管理目标的实现。总体来说,财务管理原则主要有以下几点。

1. 企业价值最大化原则

企业价值最大化是施工企业财务管理的目标,同时也是施工企业日常财务管理活动中应遵循的基本原则,财务管理活动在某种意义上是对资金运作的专业化管理,它遵循资金运动的基本要求和规律,运用价值管理的一系列方法,对整体资金运动进行统筹安排。在生产经营中,施工企业要严格控制各项产出和耗费,促使其在经营、投资和筹资等资金运作中能够最高效地运行,确保企业价值最大化目标的实现。

2. 风险与报酬权衡原则

企业的生产经营活动有不确定性的因素,生产经营的不确定性必然会影响到企业的财务活动。企业要想获得收益,就不能回避风险。在财务活动中,必须对报酬和风险做出权衡,低风险只能获得低收益,或者为追求较高的收益而承担较大的高风险。所谓“权衡关系”,是指高收益的投资机会必然伴随巨大的风险,而风险小的投资机会必然只能有低的收益。风险与报酬权衡原则要求企业在财务管理活动中要意识到风险的存在,对每一项财务活动,全面分析其收益性和安全性,既不能片面冒进地追求最大的报酬,忽视风险的存在,也不能片面强调风险,丧失获得最大报酬的机会,在实践中按照风险与报酬相权衡的要求来决定采取何种行动方案,趋利避害,以提高企业的经济效益。

3. 资金合理配置原则

施工企业财务管理是对企业全部资金的管理，而资金运用的结果是形成各种各样的物质资源。各种物质资源总是存在一定的比例关系，所谓资金合理配置，就是要通过资金活动的组织和调节来保证各种物质资源具有最优化的结构比例关系。

企业物质资源的配置情况是资金运用的结果，同时又是通过资金结构表现出来的。从某一时点来看，企业有各种各样的资金结构。在资金占用方面，有流动资产和非流动资产的构成比例，有对内投资和对外投资的构成比例，有货币资金和非货币资金的构成比例等。在资金来源方面，有债务资金和权益资金的构成比例，有流动负债和非流动负债的构成比例等。企业需将资金按合理的比例配置在生产经营的各个阶段，才能保证生产经营活动的顺畅运行；只有安排合理的资金结构，才能充分发挥财务杠杆作用，增加企业收益的同时不危及企业的财务安全。资金合理配置是企业持续、高效经营必不可少的条件。

4. 成本效益原则

成本效益原则就是要对经济活动中的所费与所得进行分析比较，对经济行为的得失进行衡量，使成本与收益得到最优的结合，以求获得最多的盈利。企业在筹资活动中有资本成本，在投资活动中有投资成本，在日常的经营活动中有营业成本。企业的一切成本、费用的发生，最终都是为了取得收益，都可联系相应的收益进行比较。企业进行财务决策时，都应当按照成本效益原则做出缜密的分析。

5. 分级分权管理原则

在规模较大的施工企业中，对财务活动必须实行分级分权管理。所谓分级分权管理就是在企业总部的统一领导下，合理安排各级单位和各职能部门的权责关系，充分调动各级各部门的积极性。在财务管理上实行统一领导、分级分权管理，就是要按照管理物资同管理资金相结合、使用资金同管理资金相结合、管理责任同管理权限相结合的要求，合理安排企业内部各部门各单位在资金、成本、收入等管理上的权责关系。

6. 利益关系协调原则

企业财务管理要组织资金的活动，因而同各方面的经济利益有着非常密切的联系。实行利益关系协调原则，就是在财务管理中利用经济手段协调企业与国家、投资者、债权人、经营者、职工之间的经济利益关系，维护有关各方的合法权益，还要协调企业内部各部门、各单位之间的利益关系，以调动它们的积极性。处理各方面的经济利益关系时，要遵守国家法律，认真执行政策，保障有关各方应得的利益，切实做好企业的收入及财务成果的分配工作，以便不断改善企业财务状况，增强财务实力，为提高经济效益创造条件。

1.2.3 财务管理的环节

财务管理环节是指企业财务管理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