

公路经营企业 财务管理

GONGLU JINGYING QIYE
CAIWU GUANLI



周国光
刘家乡
潘 华

范瑞郑

主 编
副主编
主 审



人民交通出版社

China Communications Press

F540.58
Z760.1/3

公路经营企业 财务管理

GONGLU JINGYING QIYE
CAIWU GUANLI

周国光		主 编
刘家乡	范瑞郑	副主编
潘 华		主 审



人民交通出版社

China Communications Press

内 容 提 要

为适应公路经营企业财会人员在职培训、进行继续教育的需要,本书以国家现行法律、行政法规和规章为依据,主要研究公路经营企业财务管理的一般理论基础、制度规范和方法。

本书可作为公路经营企业财务管理人员的培训教材或参考书。

图书在版编目(CIP)数据

公路经营企业财务管理 / 周国光主编. —北京: 人民交通出版社, 2004.8
ISBN 7-114-05157-3

I. 公... II. 周... III. 公路运输—运输企业—财务管理 IV. F540.58

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第070185号

书 名: 公路经营企业财务管理

著 作 者: 周国光

责任编辑: 刘敏嘉

出版发行: 人民交通出版社

地 址: (100011) 北京市朝阳区安定门外外馆斜街3号

网 址: <http://www.ccpres.com.cn>

销售电话: (010) 85285656, 85285838, 85285995

总 经 销: 北京中交盛世书刊有限公司

经 销: 各地新华书店

印 刷: 三河市海波印务有限公司 — 宝日文龙印刷有限公司

开 本: 850×1168 1/32

印 张: 10

字 数: 261 千

版 次: 2004 年 8 月 第 1 版

印 次: 2004 年 8 月 第 1 版 第 2 次印刷

书 号: ISBN 7-114-05157-3

印 数: 5001—9000 册

定 价: 15.00 元

(如有印刷、装订质量问题的图书由本社负责调换)

前言

改革开放以来,是我国公路建设事业发展最快的时期。由于我国国民经济快速发展对加快公路基础设施建设的迫切需要,以及国家给予公路交通基础设施建设的若干优惠扶持政策,都极大地推进了我国公路交通事业——特别是收费公路事业的快速发展。1997年7月开始的东南亚金融危机,虽然对我国国民经济发展产生了一定的影响,但也为我国公路基础设施建设带来了难得的发展机遇。面对亚洲金融危机不断扩大,党中央、国务院决定采取积极的财政政策,把加快包括公路在内的基础设施建设作为扩大内需的重点,以确保国民经济持续、快速与健康发展。1998年至2003年的6年中,我国对公路基础设施的投资高达16 000亿元人民币以上,使得我国的公路基础设施在数量和质量上都有了新的飞跃,对国民经济发展起到了极其重要的促进作用。到2003年底,我国已建成公路181万km,其中高速公路3万km,在世界上位居第二,形成的资产价值达3万亿元人民币以上。根据我国公路建设规划,到2005年底,我国公路网总长度将达195万km以上,其中高速公路将超过3.5万km。

公路经营企业是深化公路投融资管理体制改革的产物。《中华人民共和国公路法》中规范的公路经营企业是指受让公路收费权和投资建设公路的国内外经济组织依法成立开发、经营公路的企业。公路经营企业负责约定的收费期限或经营期限内公路的养



护工作,并按规定在收费期限或经营期限届满时将处于良好技术状态的公路交还出让方或国家。

财务管理是公路经营企业管理的重要组成部分。企业为从事公路投资建设、公路养护、公路收费经营管理工作,需涉及资金筹集、资金投放、资产购置与管理、资金耗费、资金补偿、资金增值和资金分配等专项业务。这些专项业务构成了公路经营企业的财务与财务管理工作。

公路收费经营事业的快速发展给我们提出了一个新的研究课题:我们应当如何通过加强对公路投资建设、公路养护和公路收费经营方面的财务管理工作以促使公路投资效益的不断提高,为国民经济的进一步发展做出新的、更大的贡献。

公路交通行业的广大理论工作者为建立和不断完善公路经营企业财务管理理论付出了辛勤的劳动,也取得了可喜的研究成果,初步形成了公路经营企业财务管理的理论框架。但总的来看,公路经营企业财务管理理论研究还相对滞后;财务管理实践还具有一定程度的盲目性和主观随意性。因此,加大对公路经营企业财务管理理论研究的力度,尽早建立与社会主义市场经济体制相适应的公路经营企业财务管理理论体系,以利于指导与规范公路经营企业财务管理的实践活动,已成为当务之急。

为此,我们在认真总结广大公路交通行业理论工作者研究成果的基础上编著了《公路经营企业财务管理》一书。同时,为了适应公路经营企业财会人员在职培训、进行继续教育的需要,本书以国家现行法律、行政法规和规章为依据,主要研究公路经营企业财务管理的一般理论基础、制度规范和方法。

本书由周国光、刘家乡、范瑞郑负责拟定大纲;初稿第一、四章由周国光撰写;第二章由肖继五撰写;第三、九章由陈建华撰写;第五、十章由由宝剑、智建成撰写;第六、七、八章由卫静、孙淑娟、来艳峰撰写。全书由周国光、刘家乡、范瑞郑负责统一修改、总纂、定稿。河南省高速公路发展有限责任公司总经理潘华主审。

由于作者理论水平有限,加之公路经营企业财务管理又属于



新的研究领域,本书成稿仓促,书中出现一些不足或者错误在所难免。因此特敬请广大读者赐教。

作 者

2004 年 4 月于长安大学



目 录

MULU

第一章 公路经营企业财务管理概论	(1)
第一节 企业财务的概念	(1)
第二节 公路经营企业的财务目标与社会责任	(6)
第三节 公路经营企业财务管理的原则和特点	(10)
第四节 公路经营企业财务管理的基本环节和内容	(15)
第五节 公路经营企业财务管理体制	(21)
第二章 公路经营企业的预算管理	(26)
第一节 预算管理概述	(26)
第二节 公路经营企业的预算目标定位	(40)
第三节 财务预算体系	(47)
第四节 预算编制方法	(62)
第三章 公路经营企业筹资管理	(66)
第一节 公路经营企业筹资概论	(66)
第二节 公路经营企业股份融资	(68)
第三节 公路经营企业债务资金筹集	(76)
第四节 公路经营企业筹资决策分析	(83)
第四章 公路经营企业投资管理	(97)
第一节 公路经营企业投资管理概论	(97)
第二节 投资建路的决策分析	(105)
第三节 投资收购公路收费权的决策分析	(114)
第四节 对外投资管理	(126)



第五章 公路经营企业资产管理	(138)
第一节 公路经营企业资产管理概论	(138)
第二节 公路经营企业流动资产资产管理	(140)
第三节 公路经营企业固定资产管理	(160)
第四节 公路经营企业无形资产资产管理	(168)
第六章 公路经营企业成本费用管理	(172)
第一节 公路经营企业成本费用管理概论	(172)
第二节 公路经营企业成本费用管理的内容	(187)
第三节 公路经营企业成本费用日常管理	(194)
第七章 公路经营企业营业收入管理	(203)
第一节 公路经营企业营业收入管理概论	(203)
第二节 公路经营企业营业收入管理的内容	(209)
第三节 公路经营企业营业收入日常管理	(222)
第八章 公路经营企业利润及其分配管理	(230)
第一节 公路经营企业利润管理	(230)
第二节 公路经营企业利润分配管理	(237)
第九章 公路经营企业财务分析	(243)
第一节 公路经营企业财务分析概论	(243)
第二节 财务比率分析法	(246)
第三节 其他财务分析方法	(276)
第十章 公路经营企业设立与终止	(281)
第一节 公路经营企业的设立	(281)
第二节 公路经营企业的终止	(295)
复利现值系数表	(304)
年金现值系数表	(307)
参考文献	(310)



第一章

公路经营企业财务管理概论

企业财务管理是企业管理的重要组成部分。在社会主义市场经济条件下,企业管理的核心是财务管理;财务管理的核心是资金管理。这一认识充分体现了财务管理在企业管理中的重要地位。公路经营企业是以公路收费经营为主营业务的法人实体和市场竞争主体;要有效地提高公路经营企业的经营效益,必须注重加强企业的财务管理工作。

我国的公路经营企业是深化公路融、投资管理体制改革的产物。自 20 世纪 80 年代末广东省率先进行公路收费经营的尝试以来,我国已建立了数百家公路经营企业,其中公路上市公司 19 家,通过在市场上发行股票筹措公路建设资金约 273.44 亿元人民币(至 2004 年 3 月底);共经营着 26 748km 的收费公路(至 2002 年底)。公路经营企业的兴起与快速发展以及公路经营企业显著的行业特色使得公路经营企业的财务管理成为我国企业财务管理的一个重要方面。

第一节 企业财务的概念

一、公路经营企业的概念

在市场经济条件下,规范的公路经营企业的性质可至少从以



下三个方面来理解：

首先，公路经营企业是以盈利为目的、实行独立核算、政企分开的法人实体和市场竞争主体。

其次，根据我国现行规定，公路经营企业应注册为有限责任公司或股份有限公司。

因此可以认为公路经营企业是依照《中华人民共和国公司法》的要求组建的规范性公司制企业，实行有限责任制度和企业法人制度，具有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式（国有独资公司是有限责任公司的—种特殊形式）。

第三，公路经营企业是经国家特别行政许可、在规定期限内以公路收费经营为主营业务的公司制企业。经营期限届满，公路需无偿移交国家有关部门。

公路经营企业经营的公路属于经营性公路。按照国家现行规定，只有高速公路和一级公路可以收费经营。在实务中，仍存在少数技术等级为二级的经营性公路。对此，可将公路经营企业定义为“设在中华人民共和国境内的、经国家特别行政许可从事公路建设并实行收费经营、以获利为目的的公司制企业”。

二、企业财务活动

财务管理是企业组织财务活动、协调和处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。公路经营企业为从事道路运输生产经营活动必须拥有一定数量的资金。企业的筹措资金、运用资金和分配资金等各项价值活动的总和形成了企业的财务活动。具体地说，企业财务活动由以下各项价值活动构成：

（一）企业的筹资活动

在商品经济条件下，企业的发起人需要通过筹措—定数量的资金，为企业设立以及从事经营活动提供基础条件。为了适应业务发展以及规模调整的要求，企业也需要相应地筹措经营资金和



按期偿还债务资金。在市场经济条件下,公路经营企业一般可以通过直接向投资者募集资金(吸收直接投资)、发行股票、发行债券、金融机构借款等方式筹措公路投资活动所需资金。

(二)企业的资金运用活动

企业的资金运用活动包括企业的投资活动以及生产经营过程中所涉及的资金使用、资金耗费、资金补偿以及资金增值等价值活动,包括经营资产的使用,公路经营成本费用的发生,通行费收入的取得以及利润的形成等。

1. 资金投放活动

企业筹措的资金需要按照投资决策的结果投放到具体的项目中去,以利于获取利润,增加企业的价值。公路经营企业的投资一般包括购买已建成收费还贷公路收费权的投资、建设公路的投资以及对外投资活动。

2. 资金使用活动

企业投资活动的结果形成企业的各项经营性资产,包括固定资产、流动资产、无形资产等。如何维护好资产,不断提高资产的使用效率,是企业财务管理的一项重要任务。

3. 资金耗费活动

公路经营企业在从事公路收费经营活动中会发生一系列的资金耗费,包括:支付企业员工工资的耗费;购买公路养护用材料、结构件等耗费;支付企业经营管理费用的耗费等等。企业依法应当交纳的各种税费,也可以视为是一种资金耗费。企业既然要从事生产经营活动,就不可能不发生耗费,但如何在保证经营活动正常进行的前提下有效控制资金耗费,是资金耗费管理的主要目标。

4. 资金补偿活动

企业的资金耗费要通过收入的取得来予以补偿,才能保证再生产经营活动的持续进行。公路经营企业经营活动中的资金补偿,一般表现为通行费收入和其他营业收入的取得。这形成了公



路经营企业财务活动的一个重要方面:公路经营企业的营业收入管理。

5. 资金增值活动

企业以盈利为目的,所以企业在经营活动中不仅要求资金补偿,而且还要求资金增值。企业的资金增值主要表现为再生产经营活动終了所取得的经营利润。一般来说,经营利润越多,资金增值越大,企业经营效益越好。

(三)企业的资金分配活动

企业资金分配的主要内容是利润分配。企业在经营活动中所获取的利润,在弥补以前年度经营亏损后,首先需要依法计提盈余公积金和公益金,然后根据企业利润分配决策的结果决定向投资者分配利润或者将利润留存企业用于经营发展。企业利润分配所引发的资金运动,也是企业财务活动的重要组成部分。

三、企业财务管理

企业在从事财务活动中,为了注重于提高经济效益,需认真研究如何科学地筹措资金,依法监督经营资金的合理使用,降低成本费用,提高获利水平,以及合理分配资金等问题,需认真处理好企业同各方面的财务关系。这些工作形成了企业的财务管理工作。财务管理区别于其他管理的特点,在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动进行的管理,是一项综合性的管理工作。

四、财务关系

财务关系反映了企业为从事生产经营活动与社会各方面形成的经济关系。企业的财务关系可以概括为以下方面:

(一)企业与国家税务部门之间的财务关系

企业与国家税务部门之间的财务关系主要表现为企业需要根



据税法 and 有关规定缴纳各种税款,包括价外税(增值税)、价内税(例如营业税、消费税等)、计入成本费用的税款(例如印花税、土地使用税、车船使用税等)和所得税。国家作为社会管理者向企业征收有关税金,这些税金形成了各级政府财政收入的主要来源。目前,公路经营企业在从事公路收费经营活动和高速公路服务区经营活动中需要交纳的各种税费包括按通行费收入和其他营业收入一定比例征收的营业税、城市维护建设税和教育费附加;为购买应税车辆交纳的车辆购置税;计入成本费用中的印花税、房产税、车船使用税、土地使用税等;以及按照利润总额一定比例征收的企业所得税等。依法及时足额地缴纳各种应交税金,是公路经营企业应尽的义务。

(二)企业与投资者、债权人之间的财务关系

根据从事公路收费经营活动的需要,公路经营企业需要向投资者和债权人筹措经营资金。企业从投资者取得的资金形成了企业的所有者权益,企业需要定期向投资者分配经营获得的利润,维护投资者的合法权益。企业从债权人取得的资金形成了企业的债务,企业需要按照合同的规定按期向债权人还本付息。企业与银行等金融机构之间的财务关系属于企业与债权人之间财务关系的重要组成部分。

(三)企业与其他企事业单位之间的财务关系

公路经营企业由于购买或更换收费设备、通讯设备、监控设备等固定资产,公路养护用材料等流动资产以及向客户提供公路通行劳务时与其他企事业单位发生的财务关系。

(四)企业与内部单位之间的财务关系

在公路收费经营中,公路经营企业与所属分公司、收费处、收费站等基层单位之间将经常发生大量的有关缴拨款等经济事项;各基层单位之间也将因相互提供有关商品和劳务(维修车辆等)需要进行计价结算。



(五) 企业与员工之间的财务关系

在市场经济条件下,企业与员工之间的财务关系,主要表现为根据企业与员工签订的劳动合同以及员工所提供劳动的数量和质量,向员工定期支付工资、津贴、奖金和提供劳保福利等的经济行为。

第二节 公路经营企业的财务目标与社会责任

一、现代企业财务的目标

明确企业财务的目标,是搞好财务工作的前提。企业财务管理是企业管理的核心,因而企业的目标与企业财务的目标应具有一致性。在社会主义市场经济条件下,企业财务目标在不同时期、不同条件下有不同的表现形式。企业财务目标的不同表现形式可概括如下:

(一) 企业价值最大化

价值最大化又可以表述为所有者财富最大化。对于公路上市公司来说,股东财富最大化意味着每股市价最大化。目前,西方国家和我国的大多数理论工作者均赞同将价值最大化作为企业理财的目标。这一目标的科学性在于企业价值综合考虑了企业盈利、经营与财务风险以及资金的时间价值问题,也充分体现了投资者对投入资本保值增值的要求,有利于制约企业追求短期利益行为的倾向。

企业价值最大化也可以理解为是企业可持续发展在财务目标上的综合体现。企业追求价值最大化并不是不考虑当期利润,而是在不影响未来发展的前提下努力实现当期利润的最大化。

用价值最大化作为企业财务目标的局限性在于,除了上市公司可以在一定程度上用股票市价来衡量公司总值以外,尚缺乏具



有操作性的客观衡量企业价值的方法和手段。如果我们无法计算企业的总值,又怎能用价值最大化作为衡量企业财务工作成效的理想目标?

(二)净资产收益率最大化

如果企业缺乏科学、客观地衡量企业价值的技术手段,则将净资产收益率(股权收益率 ROE 或者每股收益 EPS)最大化作为财务目标,也许是一种理想选择。事实上,目前我国用于反映上市公司获利能力最主要的财务指标就是每股收益和净资产收益率。我国《国有资本金业绩评价规则》中也将净资产收益率作为反映企业财务效益状况的主要财务指标。

(三)企业销售最大化

企业销售最大化实质上也是市场占有率最大化。提高市场占有率不仅有利于扩大企业的影响,使企业具备在未来持续、稳定的获利和发展能力,而且还有利于在提高社会贡献率等方面发挥重要的作用。

(四)企业利润最大化

利润最大化是现代经济学的理论基础。根据现代经济学的观点,利润代表了企业新创造的财富。利润越多,意味着企业的财富增加越多,越接近企业目标。

主张将利润最大化作为企业财务目标的观点一般认为:

(1)人类进行任何经济活动,大都是为了谋利,可用利润的多少来衡量。因此,可把利润最大化作为企业的财务目标。

(2)在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终将属于获利最大者。利润最大化是企业赢得资本的最有利条件。取得了资本,也就等于取得了对资本的支配权。因此,利润最大化有利于资源的合理配置。

(3)企业通过追求利润最大化目标,可以使整个社会的财富实现极大化。



但也有不少学者认为利润最大化目标具有以下局限性:

(1)概念含混不清,利润概念是指短期利润还是长期利润,是税前利润还是净利润,是经营利润还是全部利润等等。利润最大化目标中利润概念清晰与否直接影响着企业财务目标的确立以及实现目标措施的明确。

(2)未考虑利润取得的具体时间,即未考虑资金的时间价值。例如,企业今年和明年分别获利 1 000 万元与今年和明年分别获利 500 万元和 1 500 万元相比,哪一个更符合企业目标?不考虑利润获得的时间,忽视了资金的时间价值,也就很难作出客观的判断。

(3)未考虑所获得利润与投资者投入资本之间的关系。例如,同样获得 1 000 万元利润,甲企业投入 5 000 万元,而乙企业投入 6 000 万元,哪一个企业更符合企业目标?如果不与投入的资本额联系起来,使不同资本规模的企业或同一企业不同期间的利润总额缺乏可比性,也难于作出正确判断。

(4)未考虑获得利润与所应承担风险的大小。一般而言,报酬越高,风险越大。追求最大利润,有时会增加企业的风险。不顾风险大小去追求利润,并非企业的理想选择。一旦不利的因素出现,企业将会陷入困境,甚至可能招致破产。不考虑风险大小,就难以作出正确判断。例如,同样投入 400 万元,本年获利 80 万元,一个获利已全部转化为现金,另一个则全部是应收账款,并可能发生坏账损失,哪一个更符合企业的目标?

(5)片面追求利润最大化往往会导致企业财务决策趋于短期行为化。例如,在实务中忽视新产品开发、关键人才培养和先进技术装备水平的提高,在资产使用上忽略正常保养所需,采取拼设备的做法等等,固然可以减少当期费用,增加账面利润,但从长期发展来看,对企业经济效益的稳定增长则是有害的。

虽然利润最大化目标具有明显的缺陷,但是在市场经济尚未



完全形成、现代企业制度尚未建立的情况下,利润最大化目标也许是国有公路经营企业确定财务目标的一种现实选择。

由于在一定的交通量变动范围内,公路经营企业的成本费用呈相对的固定性,这意味着公路经营企业的利润最大化又可以表现为收入最大化。

(五)企业生存

如果企业以生存作为财务目标,则所追求的是财务风险与投资风险最小化。事实上,弱小企业只有在竞争中求得生存、站稳脚跟,才有可能在未来发展与壮大。

二、现代企业的社会责任

公路经营企业在追求财务目标的同时不可忽视其社会责任问题。一般来说,现代企业对社会应承担的责任有:

(一)维护消费者的利益

公路经营企业在从事以利润最大化和价值最大化为财务目标的收费经营活动的同时,必须注重维护公路用户的合法权益。这意味着,公路车辆通行费的收费标准应当以公路为其用户提供的级差效益为上限。如果真正做到了这一点,可以认为收取公路车辆通行费并未增加公路用户的经济负担,这有利于调动公路用户使用经营性收费公路的积极性,增加收费交通量,促使企业目标和公路用户的目标协调一致。

(二)保证员工的工资随效益增长

控制员工工资总额对降低企业的营业成本和管理费用具有重要的影响。但随着社会进步与国民经济的发展,员工的工资水平应当逐年增长,与公司效益的增长同步。这不仅有利于调动公司员工的工作积极性,有助于社会稳定,也是对员工为公司效益增长所作努力的一种回报。从这一意义上,公路经营企业应当主要通过控制员工人数、提高员工的工作效率等方式来控制员工的工资

