

投资财务管理

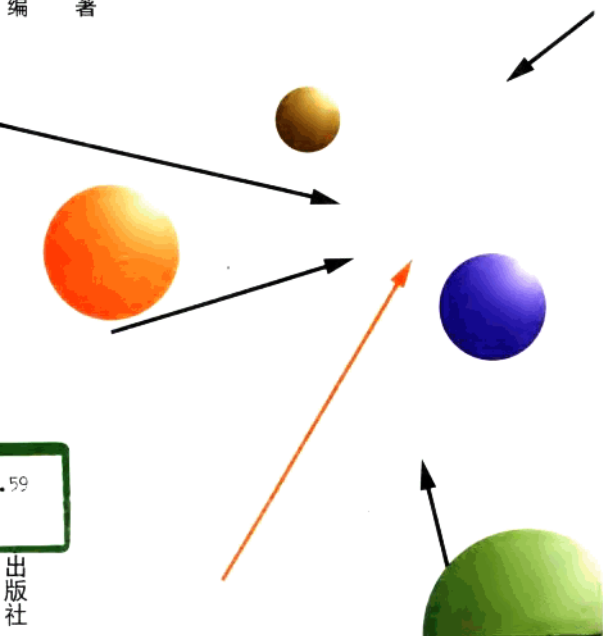
TOUZICAIWUGUANLI

集美大学系列教材

JIMEIDAXUEXILIEJIAOCAI

张启振 张阿芬

编 著



59

出版社

序

集美大学座落在风景秀丽的集美学村。80多年前,著名爱国华侨陈嘉庚先生在这里相继创办了师范、水产、航海、商业等一批专门学校,这些学校经过几十年的发展,如今已经具有了相当规模。1994年10月,集美学村原五所高等院校合并组建成集美大学。合并组建集美大学,是贯彻《中国教育改革和发展纲要》的重大举措,目的在于实现“资源共享,优势互补”,提高办学水平和办学效益。

建校以来,我们根据教育部的部署,积极开展本科教学工作合格评价,实施“高等教育面向21世纪教学内容和课程体系改革计划”。这些工作的开展,对提高集美大学的办学水平,推进学校的实质性合并,起到了一定的作用。令人欣慰的是,随着这项工作的深入开展,涌现出了一批有较高质量的教学科研成果,我们从中精选了12部教材予以资助出版。这些教材内容丰富,科学性强,涉及理、工、文、经贸、体育、艺术等诸多领域,凝聚了编写者的大量心血,是他们长期的教学实践经验和科研成果的结晶。这批教材的出版,经过严格的筛选和同行专家、学者

的认真审定,并得到他们的充分肯定,既具有实用性,也有一定的理论深度,有的还填补了国内空白,堪称优秀之作。

伴随着知识经济的挑战,新世纪正向我们走来:知识经济的竞争,就是人才的竞争,就是人才素质的竞争。高等教育肩负着前所未有的责任,最根本的任务就是要培养高水平、高素质、具有创新精神的,能适应不断变化的新时代要求的人才。要完成这样的任务,高校教师首先要做到的,就是积极开展教学科研工作,创造出更多、更新的成果,把自己的创造奉献给这个世界,使之产生巨大的物质力量和精神力量。

凡从事教育工作的同志们都知道,要编一部好教材绝非易事,而要出版一部专著那就更难了。但不管怎么说,集美大学建校以来首批资助出版的教材终于和大家见面了,这是我们向大家汇报集美大学这几年教学科研成果的一次机会,是一件值得高兴的事情。我希望,这批教材的面世,能起到抛砖引玉的作用,带动我校更多的教师积极投身于“面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的工作之中,积极投身于教学和科研工作。同时,我也相信,随着我校教学和科研水平的不断提高,一定会有更多更高水平的教材、专著问世。

借此机会,我要向这次获得资助的集美大学的教师

们表示祝贺,对他们多年来扎扎实实、勤勤恳恳的工作精神表达我的敬意。这批教材能得以顺利出版,有赖于厦门大学出版社有关人员的热情支持和大力协助,在此向他们表示衷心的感谢!

辜建德

一九九八年七月

前 言

随着改革开放的不断推进和社会主义市场经济体制的逐步建立,在促进投资建设事业繁荣发展的同时,对投资财务管理也提出了新的、更高的要求。本着加强投资财务管理,促进投资效益进一步提高的目的出发,我们根据现行的《企业财务准则》、《企业财务通则》和有关行业会计制度、财务管理规定,结合多年专业教学的实践,撰写了《投资财务管理》一书。

全书内容安排以投资资金运动为主线,全面系统地阐述了投资计划,投资支出预算,投资财务计划,投资资金的筹措、分配、使用、监督和调控管理的基本理论与实务。在本书编著过程中,一方面紧密结合我国投资财务管理发展的实际,在内容安排和取材上,力求将工作实践中已有的经验和做法作出科学总结;另一方面广泛参阅了本学科及相关学科有关的著作和文章,借鉴吸收了投资财务管理的一些新理论、新观点、新方法。本书的适用面较广,可作为财经院校投资经济管理、企业管理专业本科生、专科生的教材或参考书,也可供广大经济工作者在经营与管理中参考使用。

本书由张启振和张阿芬编著,张启振同志负责全书内容体系的安排和总纂定稿。由于我国投资经济体制的改革还在深入发展,投资财务管理体制和投资财务管理的理论、内容、方法必然处于发

展变化之中,有待人们进一步探索和研究,加之作者水平所限,书中不足之处是难免的,恳请读者批评指正。

作者

1998年1月

目 录

序

前言

第一章 投资财务的实质和组织管理 (1)

第一节 投资财务的实质及其管理任务 (1)

第二节 投资财务的组织管理 (7)

第二章 投资计划管理 (15)

第一节 投资计划的意义和原则 (15)

第二节 投资计划的内容 (20)

第三节 投资计划的落实 (27)

第三章 投资支出预算与财务计划管理 (32)

第一节 投资支出预算管理 (32)

第二节 建设单位财务计划的作用 (37)

第三节 建设单位财务计划的内容 (40)

第四节 建设单位财务计划的编制与审查 (46)

第四章 投资建设资金的筹集与管理 (51)

第一节 投资建设筹集资金的必然性和要求 (51)

第二节 投资建设筹资渠道和方式 (55)

第三节 投资建设资金成本的计算 (62)

第四节	建设单位筹资决策分析	(68)
第五节	施工企业筹资决策分析	(74)
第五章	投资拨款管理	(83)
第一节	投资拨款的意义	(83)
第二节	投资拨款原则与程序	(85)
第三节	投资拨款的实施管理	(94)
第六章	投资建设流动资金管理	(102)
第一节	投资建设流动资金的特点和作用	(102)
第二节	施工企业流动资金的构成	(106)
第三节	施工企业流动资金定额的核定	(109)
第四节	施工企业流动资金管理	(114)
第五节	建设单位流动资金管理	(121)
第七章	投资建设工程成本管理	(124)
第一节	工程成本的概念	(124)
第二节	工程成本前期管理	(128)
第三节	工程成本过程管理	(140)
第四节	工程成本反馈管理	(146)
第八章	房地产开发企业财务管理	(153)
第一节	房地产开发企业财务管理概述	(153)
第二节	房地产开发企业财务管理	(156)
第三节	房地产开发企业财务报告和财务评价	(163)
第九章	投资结算管理	(166)
第一节	投资结算的意义与原则	(166)

第二节	投资结算的内容与方式.....	(171)
第三节	投资结算管理.....	(188)
第十章	投资决算管理.....	(193)
第一节	建设单位财务决算管理.....	(193)
第二节	施工企业财务决算管理.....	(203)
第三节	投资项目竣工决算管理.....	(214)

第一章 投资财务的实质 和组织管理

第一节 投资财务的实质及其管理任务

一、投资财务的概念

财务,是指再生产过程中以价值表现的资金运动及其所体现的经济关系。不同领域、不同部门的资金运动形成不同的财务体系。如:工商企业的资金运动形成工商企业财务;建筑企业资金运动形成建筑企业财务等等。投资财务,是指投资经济活动中的资金运动及其所体现的各种经济关系。由于投资按其内容分为固定资产投资和流动资产投资两部分,投资财务也可以分为固定资产投资财务和流动资产投资财务两部分。前者指固定资产投资领域的资金运动及其所体现的经济关系;后者指流动资产投资领域的资金运动及其所体现的经济关系,属于企业财务的范畴。在通常情况下,投资财务指的是固定资产投资财务,本书所述投资财务以固定资产投资财务为主,兼及流动资产投资财务。

二、投资财务的实质

(一)投资资金的运动

在社会主义市场经济条件下,固定资产再生产活动中的每一个投资建设项目从规划决策到实施完成、交付使用的全过程,既是

耗费大量活劳动和物化劳动的过程,同时也是资金不断运动过程。所谓资金运动,就是资金由一种形态向另一种形态的变化过程。资金运动总是先从预付一定量的货币资金开始,经过周转、增值,最后回流到它的投入者手中。资金的循环和周转是资金运动的表现形式。资金循环就是资金由始发点回到新的始发点的形态转化过程,资金由货币形态开始,经过一系列的形态转化,最后又回到货币形态,就完成了—个循环过程;资金周转就是资金周而复始地不断重复地循环,资金周转时间的长短是衡量资金运动质量高低的主要指标。从固定资产投资运动的全过程考察,投资领域的资金运动大体可分为三个阶段。

1. 投资资金的筹措与分配阶段

在这一阶段投资主体从各种渠道筹措投资资金,主要有国家预算投资、银行贷款、社会集资、利用外资、企业内部积累等。尽管投资资金来源于多种形式和多种渠道,但就其价值源泉而言,无不形成于社会总产品价值($C+V+M$)的每一个价值构成部分。有了投资的形成,也就有了投资筹措和使用的基础。通过一定的方式,把投资资金由形成方和暂时不用者的手里吸收过来,聚集一起,提供给投资方使用,促进企业生产和社会经济发展,这是投资资金筹措的根本目的所在。

投资分配则是通过一定的手段和机制将形成筹措的投资资金分配给一定部门、地区、项目和投资主体的过程。在总的投资规模确定后,国民经济各部门能以怎样的规模和速度进行投资建设,主要取决于投资的合理分配。如果投资分配合理,对于生产力的合理布局、产业结构的优化以及国民经济的协调发展都起着重要作用。我国目前对投资的分配主要还是采取编制投资计划的办法,各项投资都必须纳入全社会固定资产投资计划。搞好投资分配,一要处理好物质生产部门同非物质生产部门投资的比例关系,二要处理好农、轻、重投资的比例关系,三要处理好内涵性投资与外延性投

资的比例关系,四要处理好固定资产投资与流动资产投资的关系,五要处理好地区间的投资关系,等等。

2. 投资实施建设阶段

这一阶段是投入并运用资金,使之转化为物质要素,以形成资产的过程。在市场经济条件下,各投资主体往往把项目委托给专业的投资建设企业去实施和完成,待项目竣工后,由投资主体组织项目验收和交接。如果投资主体自己组织项目的实施和建设,则把筹措和分配的建设资金用来采购建筑材料、机器设备,以及进行施工准备,部分货币资金转化为储备资金;接着进行具体的施工建设,这时货币资金和储备资金就转化为在建资金,项目建成后在建资金又转化为建成资金。可见,投资实施和建设是一个周期长、消耗大、程序性强的生产性消费过程,必须循序渐进,严格按照投资建设程序办事,自觉地遵守投资建设的客观规律,才能获取好的投资效益。

3. 投资核销回收阶段

项目竣工投产后,属于预算投资兴建的社会公共设施、基础设施项目等按隶属关系和投资范围的划分,分别上报国家财政和地方财政予以核销;属于盈利性的法人企业投资项目建成后要交付生产部门使用,由建成资金转化生产资金,再通过企业的生产经营活动收回投资;属于商品房项目的,建成后通过出售商品房收回投资,建成资金直接转化为货币资金。

从上可见,投资回收是通过信用投资所获取的收益,把垫付的资金逐步收回,又恢复和增加原有资金量的过程,体现了投资资金的有偿性、循环周转性。投资周期的长短,周转速度的快慢,就其本身而言并不能创造国民收入,但能缩短建设期和投资回收期,提高投资效益。投资建设需要在一个较长时间内占用生产资料、生活资料和劳动力,而不提供任何有用物品。因此,认真搞好投资决策,做好对拟建项目的可行性研究、项目评估审查,选择最佳投资方案,

加强项目建设过程管理,节约项目建设过程中物化劳动、活劳动的支出,不但可以减少投资,缩短建设期和投资回收期,而且投资项目早投产可以提前为社会创造积累。

(二)投资财务活动体现的经济关系

固定资产投资领域资金运动除表现为上述价值运动外,还表现为生产关系的发展,因此固定资产再生产不断循环周转的过程也是各建设部门、建设单位发生错综复杂经济关系的过程。

1. 资金筹措和分配阶段,投资财务反映的经济关系

一是财政预算安排的政策性投资建设基金交由国家开发银行管理,形成国家开发银行与财政之间资金的划拨关系;国家开发银行委托建设银行办理政策性业务,形成国家开发银行与建设银行之间的经济委托和资金拨付关系;国家开发银行把投资资金分配到不同部门或国家开发投资公司直至建设单位,形成银行与主管部门或国家开发投资公司以及建设单位之间的资金借贷与拨付关系等。二是投资主体面向金融市场,通过发行股票、债券的方式筹措资金,形成投资主体与证券公司之间的委托与信托关系,证券公司与投资者、投资主体之间的信用中介关系,投资主体与普通投资者之间的股东与股份公司关系或债权债务关系等。三是投资主体向国内金融机构贷款,形成投资主体与金融机构之间的资金借贷关系。四是财政预算投资拨款,形成财政部门与行政事业单位之间的拨款与监督关系。五是各部门、单位自有资金用于投资建设,形成与银行之间的缴拨款关系。六是借入国外资金用于国内投资建设,形成我国政府或企业与国外债权人之间的借贷关系。国外直接投资者在境内与我方合资建设,反映了其资本的产权关系和我国企业与外商、企业之间的互惠互利的协作投资关系等。

2. 投资实施建设阶段,投资财务反映的经济关系

一是投资主体与施工企业之间因预付备料款和办理工程价款结算等行为,形成与施工企业之间的经济合同关系、货币收付和工

程价款的结算关系；二是投资主体和施工企业支付职工工资和其他劳务报酬以及单位企业与合资者之间的资金往来、企业及其主管部门内部的资金往来，反映了资金的结算或缴拨款关系；三是商业银行吸收企业存款和居民储蓄存款以一定比例向中央银行缴存准备金，反映了商业银行与中央银行之间的资金缴存关系等。

3. 投资核销回收阶段，投资财务反映的经济关系

一是社会公共设施项目、非盈利性投资项目的投资核销，反映了财政、银行、部门与投资项目之间的资金清算与报批关系；二是盈利性项目、竞争性投资项目交付生产使用后，反映了投资者与经营者之间的责、权、利统一的关系；三是引进外资项目建成投产后，生产合格产品经过市场销售、偿还借用的外国资金，反映了我国政府或企业单位与外国借资者之间的债权清算关系；与我国合资经营或独资经营的，则反映了我国企业与之共担风险、共享收益的关系；四是商品性房地产的销售与转让，反映了投资企业与居民个人之间的商品交换关系等。

三、投资财务的任务

我国投资财务工作的任务是由固定资产投资的目的以及固定资产再生产资金运动的特点所决定的。但投资财务的基本任务又是在历史发展过程中随着政治经济形势的变化以及国家经济体制的变革而不断发生变化的。根据建立社会主义市场经济体制，保证重点建设，努力提高经济效益的要求，目前我国投资财务的具体任务有以下几方面：

（一）积极筹措融通建设资金

一切固定资产投资活动都是以投入一定量货币资金为起点的，没有一定数量的资金，就谈不上固定资产实物形态再生产。因此，积极为固定资产再生产筹集资金，就成为投资财务管理的首要任务。投资财务通过财政、信用、自筹、证券市场、利用外资等渠道，

大力筹集资金,满足国家建设和项目实施的需要,促进社会生产的发展。

(二)合理分配建设资金

合理分配建设资金是满足投资项目正常施工生产资金需要的一项重要管理任务。为了实现建设资金的合理分配,投资财务管理应积极参与项目建设的前期工作;参与项目可行性和决策,大力开展项目评估工作;参与项目的投资计划安排和投资落实,并根据项目投资计划,正确编制和审查项目财务计划,达到合理分配建设资金,保证建设资金的到位和落实,提高投资效果的目的。

(三)及时组织资金供应

投资分配所解决的基本问题是确定投资项目的投资资金来源渠道及数量多少;投资供应所解决的基本问题是在投资分配的基础上,将投资资金送达投资项目,使投资计划变为投资成果的重要环节和手段。正确组织资金供应,无论是实行拨款或贷款方式,都要求在核拨和支付投资资金时,必须在时间上及时保证,在数量上根据施工进度按时供应。为此,投资财务要严格按照拨贷款原则,做好各项资金供应,并在资金支付使用过程中处理好各项经济关系,加强监督,管好用好建设资金。

(四)认真组织经济核算和监督

以尽可能少的投资取得最大的投资效果,是投资财务管理的根本目的。投资财务部门应充分运用计划、概(预)算、决算和利息等管理手段以及经济、行政与法律法规等管理方法,组织好各个环节的经济核算和监督,做到设计有概算、施工有预算、竣工有决算、消耗有定额、费用开支有标准,努力降低建设成本和工程成本,提高投资效益。要认真审查投资项目财务决算和竣工决算中建设资金来源与使用是否合理合法,国家建设资金是否完整。同时对生产经营性投资项目竣工后的经济效益进行调查分析,帮助企业搞好生产经营管理,以利于按期收回全部投资,充分发挥投资效益。

第二节 投资财务的组织管理

一、投资财务组织管理的要求

投资财务组织管理,是指在投资建设过程中对投资资金进行规划、筹集、分配、供应、融通、调节和监督等各种组织管理活动。它是投资活动正常、协调进行的客观要求。我们知道,固定资产再生产具有与其他物质生产部门不同的许多经济特点,这就决定了投资财务的组织管理必须符合这些特点的客观要求,才能充分发挥其职能作用。

(一)投资财务的组织管理,必须严格遵守建设程序的要求

投资建设是复杂的、高度社会化的生产活动,因而必须慎重从事,严格按照建设程序办事,这是保证投资建设顺利进行和实现投资效果的前提。建设程序各阶段的先后顺序不能颠倒,因为前一阶段的工作是后一阶段工作的基础和前提,没有完成前一阶段工作,后一阶段工作就无法进行,而后一阶段工作则是前一阶段工作的必然发展和继续。建设程序反映客观规律的要求,投资建设如果随心所欲,违反破坏了这种规律性,就会给国家造成重大的、甚至是无法弥补的损失。可见,建设程序是关于项目如何建设、如何管理的问题,如何建设一个项目需要多方面的工作,如何管好一个项目也需要财务组织管理的配合。投资财务在执行建设程序中,无论建设资金的来源是财政预算,还是信贷资金、自筹建设资金、利用外资、证券市场资金,也无论投资主体是谁,都得按项目建设程序办事。对符合建设程序的给予支持,对违反建设程序的加以制止,以保证项目建设有秩序有步骤地顺利进行,促进项目建设的科学化、管理。

(二)投资财务的组织管理,必须正确处理建设单位与建筑企

业之间的财务关系,规定特殊的工程价款结算办法

投资建设主要构成内容的建筑安装工程,一般是采取承发包方式,由建设单位委托建筑企业承建完成。这种特殊的生产关系,对投资财务的组织管理也提出了特殊的要求,主要表现在两个方面:一是必须重视对施工合同的审查与监督。为了巩固经济关系,明确双方责任,建设单位与建筑安装企业必须签订施工合同。合同要明确工程范围、施工期限、开竣工日期、工程质量、工程造价、材料和设备的供应方式、财务结算办法、奖惩办法以及其他各自承担的责任。合同一经签订就具有法律效力。投资财务的管理工作,就要根据投资计划、设计文件、工期定额以及产业政策等,对甲乙双方签订的施工合同进行认真审查,并在施工过程中监督合同的执行。二是制定符合固定资产再生产特点的工程价款结算办法。固定资产投资产品和其他商品一样,要通过商品交换才能实现其价值。但投资产品具有生产周期长、耗费大以及产品销售对象事先确定等特点,这种特殊的商品交换关系,决定了它不能像其他商品一样,以其最终产品才能进行交换,而要求通过工程价款的中间结算、竣工验收和深入施工现场对产品质量进行及时的了解和监督,以减少生产资金的占用,加速资金周转,促进建设单位质量的监督。因此在投资财务的组织管理上,必须采取与上述特点相适应的中间结算工程价款的办法来正确处理甲乙双方的财务关系,保证固定资产投资经济活动的顺利进行。

(三)投资财务活动的组织管理,必须重视对工程概算、预算和决算的审查

固定资产投资产品具有单件性的特点,每个项目都是为特定的生产使用目的而建造的,设计要求和建设内容各不相同。因此,对每个项目都必须根据其不同的设计内容单独编制工程预(概)算,确定每个工程的预算价格。工程预(概)算是确定项目投资,分配建设资金,办理投资拨款或贷款,实行项目投资包干,考核建设