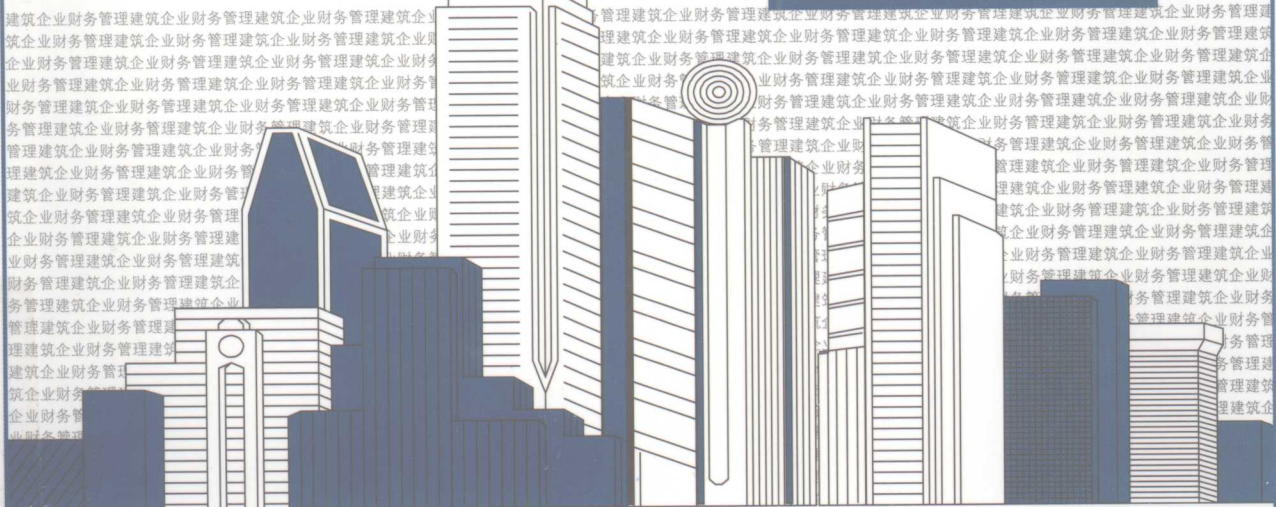


IANZHUQIYE
CAIWUGUANLI

建筑企业财务管理

宋勇 齐景华 主编



 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

建筑企业财务管理

主 编 宋 勇 齐景华
副主编 孙秀伟 王广军

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 提 要

本教材共十章内容,包括:财务管理的价值观念、资金筹集管理、资金成本与资金结构、流动资产管理、项目投资管理、证券投资管理、成本费用管理、营业收入及利润管理、财务预算、财务分析。全书充分考虑高等院校教学要求,内容由浅入深、循序渐进,每章都配备了相应的复习思考题,有较强的实用性。

本书可作为高等院校建筑工程管理类相关专业的教材,也可供建筑企业财务人员参考使用。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

建筑企业财务管理/宋勇,齐景华主编. —北京:北京理工大学出版社,
2009.6

ISBN 978-7-5640-2405-5

I. 建… II. ①宋…②齐… III. 建筑企业-财务管理-高等学校-教材
IV. F407.967.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 109538 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京通州京华印刷制版厂

开 本 / 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 / 13

字 数 / 273 千字

版 次 / 2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

责任校对 / 陈玉梅

定 价 / 26.00 元

责任印制 / 母长新

对本书内容有任何疑问及建议,请与本书编委会联系。邮箱:bitdayi@sina.com

图书出现印装质量问题,请与本社市场部联系,电话:(010)68944990

出版说明

建筑业作为我国国民经济发展的支柱产业之一，长期以来为国民经济的发展做出了突出的贡献。特别是进入 21 世纪以后，建筑业发生了巨大的变化，我国的建筑施工技术水平跻身于世界先进行列，在解决重大项目的科研攻关中得到了长足的发展，我国的建筑施工企业已成为发展经济、建设国家的一支重要的有生力量。

随着社会的发展，城市化进程的加快，建筑领域科技的进步，市场竞争将日趋激烈；此外，随着全球一体化进程的加快，我国建筑施工企业面对的不再是单一的国内市场，跨国、跨地区、跨产业的竞争模式逐渐成为一种新的竞争手段。因此，建筑行业对人才质量的要求也越来越高。

教材作为体现教学内容和教学方法的知识载体，是进行教学活动的基本工具，是深化教育教学改革、保障和提高教学质量的重要支柱和基础。教育部自 1998 年颁布新的《普通高等院校本科专业目录》以来，多次提出深化高等教育改革、提高人才培养质量的指导性意见和具体措施，各高校（院系）根据我国经济社会发展的新形势，紧密结合建设行业发展的实际，结合本校、本院系的实际，在实践中积极探索，在改革中不断创新，总结出了许多新经验。实践证明，加强施工理论与应用的研究对于提高施工技术的高科技含量，高质量、高效率地完成大型工程建设，促进高效的施工技术成果在建筑工程中的推广应用，实现施工技术现代化，并最终实现我国建筑业的现代化具有重要作用。

为适应高等学校专业调整后教学改革的需要，北京理工大学出版社邀请国内部分高等院校老师和具有丰富实践经验的工程师、技术人员组成编写组，组织编写并出版了本系列教材。该系列教材以“教育要面向现代化，面向世界，面向未来”为宗旨，考虑土建类专业教材“教”与“学”的要求，从土建工程施工管理工作对人才的要求出发，通过对职业岗位的调查分析和论证，紧紧围绕培养目标，较好地处理了基础课与专业课的关系、理论教学与实践教学的关系、统一要求与体现特色的关系，以及传授知识、培养能力与加强素质教育的关系等。

本系列教材特点如下：

一、作者队伍由教师、工程师组成，专业优势突出

本系列教材作者队伍均来自教学一线和工程实践一线，其一是具有丰富教学经验的教师，因此教材内容更加贴近教学实际需要，方便“老师的教”和“学生的学”，增强了教材的实用性；其二是建筑设计与建筑施工管理的工程师或建筑业专家，在编写内容上更加贴近工程实践需要，从而保证了学生所学到的知识就是工程建设岗位所需要的知识，真正做到“学以致用”。

二、教材理论够用，重在实践

本系列教材严格依据高等院校人才培养目标进行定位，以适应社会需求为目标，以培养技术能力为主线，在内容选择上充分考虑土建工程专业的深度和广度，以“必需、够用”为度，以“讲清概念、强化应用”为重点，深入浅出，注重实用。本系列教材除设置主干课程以外，还设置了以实践为主旨，配合主干课程学习的实践、实训指导，注重学生实践能力的培养。

三、教材体例设计独特，方便教学

本系列教材内容在体例设计上新颖独特，每章前面设置有【学习重点】和【培养目标】，对本章内容和教学要求作出了引导；每章后面设置有【本章小结】，对本章的重点内容进行了概括性总结。此外，每章后面还设置了【思考与练习】，供学生课后练习使用，构建了一个“引导—学习—总结—练习”的教学全过程。

四、教材内容新颖，表现形式灵活

本系列教材在编写过程中，突出一个“新”字，教材以现行国家标准、行业标准为依据，编入了各种新材料、新工艺、新技术；对理论性强的课程，采用图片、表格等形式加以表现，使枯燥无味的理论学习变得轻松易懂，在方便教学的同时激发学生的学习兴趣。

五、教材具有现代性，内容精简

本系列教材编写过程中，编委会特别要求教材不仅要具有原理性、基础性，还要具有现代性，纳入最新知识及发展趋势。对教学课程的设置力求少而精，并通过整合的方法有效地进行精减。这样做不只是为了精减学时，更主要的是可淡化细节，强化理论、注重实践，有助于传授知识与能力培养的协调和发展。

六、教材内容全面，适用面广

本系列教材的编写充分考虑了我国不同地域各高校的办学条件，旨在加强学生能力的培养，尤其是在实践能力的培养方面进行了慎重考虑和认真选择，同时也充分考虑了土建类专业的特点；教材可供各高等学校、应用型本科院校、成人高等院校土木工程、建筑工程及其他相关专业学生使用，也可作为建筑工程施工及技术管理人员的参考用书。

教学改革是一个不断深化的过程，教材建设是高等院校教育改革的一项基础性工程，同时也是一个不断推陈出新的过程。要真正做到出精品教材，出特色教材，一方面需要编者的努力，另一方面也需要读者提出宝贵的意见和建议。我们深切希望本系列教材的出版能够推动我国高等院校土建类专业教学事业的发展，并对我国高等院校土建类专业教材的改革起到积极、有效的推动作用，为培养新世纪工程建设的高级人才做出贡献。

在本系列教材编写过程中，得到了不少高等院校教师的大力支持，受到了诸多工程建设一线工程师的指点和帮助，在此特向他们致以衷心的感谢！同时，对参与编写本系列教材和为本系列教材出版作出努力的全体人员表示感谢！

北京理工大学出版社

前 言

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动，建筑企业财务管理就是遵循资金运动的客观规律，遵照国家方针、政策、法规的要求，正确组织和监督各项经济活动。随着我国经济体制改革的深入发展，企业管理正从高度集中的生产管理型向生产经营管理型过渡。随着社会经济的发展，建筑企业财务管理的内容也在不断发生变化，特别是在现代市场经济环境中，企业生产经营规模不断扩大，经济关系日趋复杂，竞争也日益激烈，财务管理更成为建筑企业生存和发展的重要环节。

“建筑企业财务管理”是高等院校土建学科工程管理专业的主干课程，通过本课程的学习，学生应掌握企业财务管理的目标、任务和基本原则，熟悉我国建筑施工企业财务管理的环节和方法，了解建筑企业财务管理的价值观念，同时应具备一定的财务分析和解决实际问题的能力。

本教材编写时力求加强实践教学和对学生就业能力的培养，使学生在掌握必备的基础理论知识和专门知识的基础上，重点提高从事本专业实际工作的基本能力和基本技能，从而培养出基础理论知识适度、技术应用能力强、知识面较宽、素质高的应用型财务管理人才。

本教材由宋勇、齐景华担任主编，孙秀伟、王广军担任副主编。教材以培养实用型建筑企业财务管理人才为目的，以学生为主体，体现了教学组织的科学性和灵活性原则。全书共分十章，主要包括财务管理的价值观念、资金筹集管理、资金成本与资金结构、流动资产管理、项目投资管理、证券投资管理、成本费用管理、营业收入及利润管理、财务预算、财务分析等内容。

本教材在保证系统性的基础上体现了内容的先进性，并通过较多的例题、思考题和练习题来加强对学动手能力的培养。教材通过“学习重点—培养目标—课程学习—本章小结—思考与练习”的形式，构建了一个“引导—学习—总结—练习”的教学全过程，给学生的学习和老师的教学作出了引导，并使学生能从更深的层次思考、复习、巩固所学的知识。

本教材既可作为高等院校土建学科相关专业的教材，也可作为建筑企业管理人员学习、培训的辅导用书。本教材在编写过程中，参阅了国内同行多部著作，在此表示衷心的感谢！

本教材的编写虽经推敲核证，但限于编者的专业水平和实践经验，仍难免存在疏漏或不妥之处，恳请广大读者批评指正。

编 者



目 录

绪 论	(1)
第一章 财务管理的价值观念	(8)
第一节 资金时间价值	(8)
第二节 风险价值	(14)
第二章 资金筹集管理	(20)
第一节 资金筹集概述	(20)
第二节 权益资金的筹集	(23)
第三节 负债资金的筹集	(31)
第三章 资金成本与资金结构	(40)
第一节 资金成本	(40)
第二节 财务管理中的杠杆原理	(46)
第三节 资金结构	(51)
第四章 流动资产管理	(57)
第一节 流动资产概述	(57)
第二节 现金管理	(58)
第三节 应收账款管理	(66)
第四节 存货管理	(73)
第五章 项目投资管理	(81)
第一节 项目投资概述	(81)
第二节 项目投资的现金流量	(82)
第三节 项目投资决策的财务评价	(86)
第六章 证券投资管理	(94)
第一节 证券投资概述	(94)



第二节 债券投资	(95)
第三节 股票投资	(97)
第四节 证券投资基金	(100)
第七章 成本费用管理	(104)
第一节 成本费用管理概述	(104)
第二节 成本预测	(112)
第三节 成本计划	(123)
第四节 成本控制	(129)
第八章 营业收入及利润管理	(146)
第一节 营业收入管理	(146)
第二节 利润管理	(150)
第三节 利润分配管理	(153)
第九章 财务预算	(159)
第一节 财务预算概述	(159)
第二节 财务预算的编制方法	(160)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	(162)
第十章 财务分析	(167)
第一节 财务分析概述	(167)
第二节 财务指标分析	(170)
第三节 财务综合分析	(182)
附 录	(188)
附表一 复利终值系数表	(188)
附表二 复利现值系数表	(191)
附表三 年金终值系数表	(194)
附表四 年金现值系数表	(197)
参考文献	(200)

绪 论

一、建筑企业财务管理的概念

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。

建筑企业财务管理是建筑企业经营管理的一个重要组成部分，是一项综合性的经济管理工作，是从施工准备、工程施工到交工结算等一系列资金运动的过程。建筑企业财务管理就是遵循资金运动的客观规律，遵照国家的方针、政策、法规以及节约的客观需要，正确组织和监督各项经济活动，正确处理各方面的财务关系，有效地使用各项资金，提高资金使用效果，维护财经纪律，促进增产节约、增收节支，努力完成各项财务指标，以取得最佳经济效益。

二、建筑企业财务管理的目标

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。关于建筑企业的财务管理目标的综合表达主要有以下三种观点：

(1) 利润最大化目标。这种观点认为利润代表了企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。但是，这种观点也存在着一定的缺陷：第一，利润最大化未能区分不同时间的报酬，未能考虑资金的时间价值；第二，利润最大化没有考虑所获利润和投入资本额的关系；第三，利润最大化未能考虑风险因素，高额利润往往需要承担过大的风险；第四，利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向，即只顾实现目前的最大利润，而不顾及企业的长远发展。

(2) 每股收益最大化目标。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的经济效益水平，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的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，该目标也可能会导致与建筑企业长期发展的目标不一致。

(3) 企业价值最大化目标。企业价值是指企业全部资产的市场价值，它是以一定时期内归属于投资者的现金流量，按照资本成本或投资机会成本贴现的现值。企业价值最大化是通过企业的合理经营，采用最优的财务政策，在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下使企业的总价值达到最大。由于在股份经济条件下，股东的财富由其所拥有的股票数量和市场价



格来决定，当股票价格达到最高时，股东的财富也达到最大。这种观点存在的问题是：第一，对上市公司而言，股价的高低不能完全体现企业价值的大小；第二，法人股东对股价的敏感程度较差；第三，非上市公司需进行专门的评估才能确定其价值，而评估又会受到评估标准及方式的影响。

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。

三、建筑企业财务管理的原则

企业财务管理的原则是指企业组织财务活动、处理财务关系的准则，它是从企业财务管理的实践中概括出来的、体现财务管理活动规律的行为规范，是对财务管理的基本要求。建筑企业财务管理一般要遵循以下原则：

(1) 资金结构优化原则。指企业在筹集资金时适当安排自有资金和借入资金的比例，在运用资金时合理配置长期资金与短期资金的原则。企业在筹集资金时，应适当安排自有资金比例，正确运用负债经营。由于借款利息可在所得税前列入财务费用，对企业留利影响较少，因此既能够提高自有资金利润率，又可缓解自有资金紧张的矛盾。但是，如果负债过多，则会发生较大的财务风险，甚至由于丧失偿债能力而面临破产。

(2) 收支平衡原则。指在企业财务管理中，使资金的收支在数量上和时间内达到动态的协调平衡的原则。它是企业财务管理的一项基本原则，只有实现了财务收支的动态平衡，才能更好地实现企业财务管理的目标。在企业财务管理实践中，现金的收支计划、企业证券投资决策，都必须在这一原则指导下进行。

(3) 成本效益原则。对企业生产经营活动中的所费与所得进行比较分析，使成本与收益得到最优的组合，以谋取更多的盈利。

(4) 利益关系协调原则。指企业在收入及利润分配方面，一定要从全局出发，正确处理国家利益、企业利益和职工利益之间可能发生的矛盾，维护好有关各方面的合法权益，协调好他们的经济利益，这样才能保证企业实现财务管理目标。

四、建筑企业财务管理的任务与内容

1. 建筑企业财务管理的任务

建筑企业财务管理的基本任务是以国家法律、法规、方针政策和财务制度为依据，根据市场经济的要求和工程管理的特點，运用科学的方法，组织企业财务活动，正确处理企业与各方面的财务关系，促进经济效益提高，保证全面完成企业的经营目标，其内容主要有以下五个方面：

(1) 参与企业的筹资决策。建筑企业财务管理部门必须通过在经营过程中对资金需求的预测和计划的编制，参与企业的筹资决策，从各种渠道合理地筹集足够的资金，以满足企业生产经营对资金的需要。建筑企业财务管理部门在进行筹资决策时，必须对各种筹资方式、



筹资规模和时间、资金结构和筹资成本等因素进行比较和抉择。

(2) 合理配置资金。建筑企业财务管理者要合理调度资金,实现资金在各环节的协调平衡。要统一规划企业的长短期投资,分析投资项目的性质和可行性程度,合理确定企业的投资方向和投资规模,根据宏观经济发展形势和企业的总体发展战略,以及企业的资金状况,制定长短期投资计划,确定投资对象和投资金额。

(3) 加强成本管理。建筑企业财务管理的目标是控制和降低项目建设成本,提高投资效益。主要表现为:第一,通过对建设成本和工程成本的管理,控制建设工程的概算和预算;第二,通过合理安排建设工期和建设进度,提高资金周转效率,降低工程成本;第三,通过科学地制定设备和材料储备定额,合理有效地占用资金,减少不必要的资金占用,降低工程成本;第四,建立合理、有效的财务考核指标和考核体系,强化资金使用的考核与分析,达到控制和降低成本、提高经济效益的目的。

(4) 合理分配所得。建筑企业财务收益分配要求处理好各种经济关系,要注重利润分配和维护生产发展潜力的协调。这不仅对于正确处理国家、企业、个人的经济利益关系有着重要的意义,而且直接关系到企业的生存和发展,直接影响到职工的生产积极性和主动性,关系到企业经济效益的好坏。

(5) 实施财务监督。财务监督是建筑企业财务管理的一项重要职能,财务主管部门和财务部门应以国家的方针政策、财经纪律、财务制度、预算、财务计划、经济合同等为依据,进行财务监督和财务检查,以保证全面完成企业的任务。财务监督是通过财务收支和财务指标对企业的生产经营活动进行审查和控制。

2. 建筑企业财务管理的内容

建筑企业生产经营过程表现为价值运动或者资金运动的过程,而资金运动过程的各个阶段总是与一定的财务活动相对应,或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的一系列行为。建筑企业财务管理主要包括工程建设资金运动的全部财务管理,具体包括资金管理、成本管理、筹资管理、投资管理和利润分配管理等,其中资金管理属于资金的取得和使用管理,成本管理属于工程实施过程中费用的控制管理。

五、建筑企业财务管理的环节

财务管理的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。

1. 财务预测

财务预测是根据历史资料和市场调查情况,利用一定的方法对企业各项财务指标的发展变化趋势和程度进行测算和估计,为进行财务决策和编制财务计划提供依据。财务预测的步骤可分为以下几个层次:第一,确定预测目标;第二,搜集和整理信息;第三,运用一定方法进行计算;第四,对不同方案进行比较,并提出最佳方案。



2. 财务决策

财务决策是指对有关资金筹集和使用的决策。企业财务管理人员必须在对企业财务内部条件和外部环境进行分析、找出决策依据的基础上,围绕企业所要解决的问题设计出多种备选方案,并分析各方案的优缺点,按一定的评价准则选择最优的行动方案。财务决策是一个提出问题、分析问题和解决问题的分析判断过程,财务决策并不是一次性完成的,往往需要返回到以前的阶段。如在拟定解决问题的备选方案时往往会发现预测的信息并不完善,需要重新补充收集新的内容和决策依据等。

3. 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,制定出主要计划指标的过程。财务预算是以财务决策确定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。

4. 财务控制

财务控制是在财务管理的过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。财务控制的一般步骤为:第一,制订控制标准,分解落实责任;第二,实施追踪控制,及时调整误差;第三,分析执行情况,搞好考核奖惩。

5. 财务分析

财务分析是以核算资料为主要依据,对企业财务活动的过程和结果进行调查研究,并采用一定的分析方法,评价计划完成情况,分析影响计划执行的因素,并提出改进措施。通过财务分析,可以掌握各项财务计划指标的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律性,改善财务预测、决策、计划和控制,提高企业经济效益,改善企业管理水平。财务分析的一般步骤为:第一,确立题目,明确目标;第二,搜集资料,掌握情况;第三,运用方法,揭示问题;第四,提出措施,改进工作。

六、建筑企业财务管理的环境

财务管理的环境是指对理财活动具有直接或间接影响作用的外部条件或影响因素。它们是从事工程企业财务管理难以改变的约束条件,这就要求从事工程建设的企业财务管理不断适应其运作环境的要求和变化。建筑企业财务管理环境涉及的范围很广,其中最重要的是经济环境、金融市场环境和法律环境。

(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、通货膨胀、市场竞争、政府的经济政策等。

1. 经济发展状况

经济发展状况对财务管理的影响,表现为经济发展的速度、经济发展的波动对财务管理

的影响。

(1) 经济发展的速度对企业财务管理的影响。我国近几年来经济发展速度一直在8%左右,这一经济发展速度,是衡量企业理财水平的一个标准,要使企业跟上社会的发展速度、并保持其在同行业中的地位,企业的发展速度不能低于8%。为了使企业发展速度与经济发展速度保持同步,财务管理就必须筹集大量资金,同时在企业的发展管理上倾注精力。

(2) 经济发展的波动对企业财务管理的影响。经济发展的波动,即表现为经济的繁荣与衰退。市场经济条件下,经济发展与运行确定会呈现出一段时间的“过热”和一段时间的“调整”,所以财务管理必须适应这种波动,并有足够的准备在这种波动中调整生产经营。

2. 通货膨胀

通货膨胀对企业理财的影响表现在:

(1) 企业资金需求不断膨胀。

(2) 资金供应持续性短缺。

(3) 货币性资产因不断贬值会产生购买力损失,而持有货币性负债会因贬值产生购买力收益。货币性资产是指企业所拥有的现金及固定金额的债权,货币性负债是指由企业承担的支付定量货币的义务。

(4) 实物性资产,如原材料、产成品、固定资产等会相对升值,产生持有收益。

3. 市场竞争

在市场经济的大环境下,企业和企业之间的竞争是不可避免的,将涉及企业设备、人才、技术、管理等多个方面。有竞争才能有进步、有发展。对企业管理人员来说,竞争既是机会也是挑战,为了在竞争中赢取对手,企业往往会扩大投资、引进人才。若竞争成功,企业的盈利就会增加,从而更上一个台阶;若竞争失败,企业则将面临重重困难和严峻的考验。

4. 政府的经济政策

政府具有较强的调控宏观经济的职能,其制定的国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等,对企业的财务活动都有重大影响。国家对某些地区、某些行业、某些经济行为的优惠、鼓励和有利倾斜构成了政府经济政策的主要内容。从反面来看,政府政策也是对另外一些地区、行业和经济行为的限制。企业在财务决策时,要认真研究政府政策,按照政策导向行事才能趋利除弊。另外,政府政策会因经济状况的变化而进行调整。企业在财务决策时如为这种变化留有余地,甚至预见其变化的趋势,对企业理财将大有好处。

(二) 金融市场环境

金融市场环境的变化对企业财务管理有着十分重要的影响,财务人员必须了解金融市场的变化,熟知金融机构和利息率的变化情况。



1. 金融市场

金融市场是指资金融通的场所。广义的金融市场，是指一切资本流动的场所，包括实物资本和货币资本的流动。广义的金融市场的交易对象包括货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的买卖、黄金和外汇买卖、办理国内外保险、生产资料的产权交换等。狭义的金融市场，一般是指有价证券市场，即股票和债券的发行和买卖市场。

(1) 金融市场的分类。金融市场是以资金交易为对象的市场。主要分类为：

1) 按营业的性质划分为外汇市场、资金市场和黄金市场三大类。

2) 按时间长短可分为货币市场和资本市场。货币市场是指资金的短期市场（通常为一年以内），资本市场是指资金的长期市场（通常在一年以上）。

3) 按证券发行或交易过程可分为初级市场和二级市场。初级市场又称为一级市场、发行市场，是由新证券第一次发行而形成的市场；二级市场又称为交易市场，是由已发行证券买卖而形成的市场。

(2) 金融市场的组成。金融市场由主体、客体和参加人组成。主体是指银行和非银行金融机构，它们是金融市场的中介机构，是连接筹资人和投资人的桥梁。客体是指金融市场上的买卖对象，如商业票据、政府债券、公司股票等各种信用工具。金融市场的参加人是指客体的供给者和需求者，如企业、事业单位、政府部门、城乡居民等。

2. 金融机构

社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中，大部分是通过金融机构来实现的。现行金融机构体系的特点是：由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会作为最高金融管理机构，对各类金融机构在金融业分业经营的条件下实行分业监督。具体构成是：各类商业银行；政策性银行；保险公司；证券公司；信用合作机构；信托投资公司；金融租赁公司等。

3. 利息率

利息率简称利率，是利息占本金的比率。从资金的借贷关系来看，利率是一定时期运用资金资源的交易价格。因此，它在资金分配及建筑企业财务决策中起着重要作用。

(1) 利率的类型。

1) 按照利率的形成机制不同，分为市场利率和法定利率。市场利率是指根据资金市场上的供求关系，随市场自由变动的利率。法定利率是指由政府金融管理部门或者中央银行确定的利率。

2) 按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率。基准利率是指在多种利率并存的条件下起决定作用的利率，基准利率在我国是中国人民银行对商业银行贷款的利率。套算利率是指在基准利率确定后，各金融机构根据基准利率和借贷款项的特点而换算出的利率。

3) 按利率与市场资金供求情况的关系，分为固定利率和浮动利率。固定利率是指在借贷期内固定不变的利率。浮动利率是指在借贷期内可以调整的利率。一般说来，在通货膨胀

条件下采用浮动利率，可使债权人减少损失。

(2) 利率的组成。资金的利率通常由三部分组成：

- 1) 纯利率。纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率。
- 2) 通货膨胀补偿率。通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力，为补偿其购买力损失而要求提高的利率。
- 3) 风险报酬率。风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率。

(三) 法律环境

企业财务管理的法律环境是指影响财务管理的各种法律因素。财务管理是一种社会行为，必然要受到法律规范的约束。按照法律规范的层次性和强制程度，可以作如下分类：

1. 财务法律制度

(1) 财务管理工作必须遵循的各项法律。如民法通则、建筑法、公司法、会计法、合同法、商业银行法、证券法、证券交易法、税法、票据法、仲裁法等。

(2) 财务管理工作必须遵循的规定和条例。如企业会计准则、国有企业财产监管条例、国库券条例、股票发行与监管条例、工程登记管理条例、企业债券管理条例、企业财务报告条例等。

(3) 财务管理工作必须执行的各种规章、制度。包括企业财务制度、不同时期各级政府发布的有关财务管理工作的通知以及对有关财务问题的处理意见等。

2. 企业组织法律制度

企业必须依法成立。组建不同的企业，要依照不同的法律规范。它们包括《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》、《中华人民共和国私营企业条例》、《中华人民共和国合伙企业法》等。这些法律规范既是企业的组织法，又是企业的行为法。

3. 税收法律制度

税法是国家法律体系中一个重要部分，是国家利用法律的形式，组织财政收入、调节国民经济、进行宏观控制的重要工具和特殊手段。建筑企业中涉及的税收项目主要包括：增值税、营业税、企业所得税、印花税等。

第一章 财务管理的价值观念

学习重点

资金时间价值；风险价值。

培养目标

了解资金时间价值的概念；熟悉资金时间价值的基本术语；掌握单利、复利和预付年金的终值与现值的计算方法；了解风险的概念及特征；熟悉风险的类别；掌握风险衡量及风险报酬确定的方法。

第一节 资金时间价值

一、资金时间价值的概念

资金时间价值，是指一定量的资金在不同时点上价值量的差额，也称货币时间价值，是在货币资金经历一定时间的投资和再投资过程中形成的。众所周知，在市场经济条件下，即使不存在通货膨胀，等量资金在不同时点上的价值量也不相等。年初的1万元，运用以后，到年终其价值要高于1万元。这是因为资金使用者把资金投入生产经营以后，劳动者借以生产新的产品，创造新的价值，会带来利润，实现增值。因此，资金时间价值的根源是劳动者创造的新价值。

通常情况下，资金的时间价值相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率，这是利润平均化规律作用的结果。一般来说，每个企业在投资某项目时，至少要取得社会平均的利润率，否则不如投资于另外的项目或另外的行业。因此，资金的时间价值成为评价投资方案的基本标准。财务管理对时间价值的研究，主要是对资金的筹集、投放、使用和收回等从量上进行分析，以便找出适用于分析方案的数学模型，改善财务决策的质量。

由于一定量的资金在不同时点上的价值量是不同的，因此，不同时间的货币收入不能直接进行比较，需要把它们换算到相同的时间基础上，然后才能进行大小比较和比率的计算。

下面简单介绍有关资金时间价值的几个术语：

(1) 现值。现值是指在未来某一时点上的一定数额资金折合成现在的价值，也即资金在资金运动起点的价值，在商业上俗称“本金”。

(2) 终值。终值是指一定数额的资金经过一段时期后的价值，也即资金在资金运动终点的价值，在商业上俗称“本利和”。