

怎样在建筑施工企业 管理财务

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

讲义提纲

第一讲 建筑施工企业财务管理综述

第一节 建筑施工行业基础知识

第二节 建筑施工企业财务管理概述

第三节 建筑施工企业财务管理体制

第四节 建筑施工企业财务管理权责

1-4-1 建筑施工企业财务管理职权

1-4-2 建筑施工企业财务管理职责

第二讲 建筑施工企业收入、利润及其分配管理

第一节 建筑施工企业收入管理

2-1-1 企业收入概述

2-1-2 建造合同收入

第二节 建筑施工项目竣工结算

第三节 建筑施工企业收益分配

2-3-1 建筑施工企业收益分配概述

2-3-2 建筑施工企业年度经营亏损弥补

2-3-3 建筑施工企业利润分配政策

2-3-4 建筑施工企业年度利润分配

2-3-5 建筑施工企业职工要素分配管理

2-3-6 建筑施工企业股票股利和股票分割

第四节 建筑施工企业股利（股份）支付

2-4-1 建筑施工企业股份支付

2-4-2 建筑施工企业股利支付

第三讲 建筑施工企业成本费用管理

第一节 建筑施工企业成本管理

第二节 建筑施工项目成本管理

3-2-1 施工项目成本成本

3-2-2 建筑施工项目成本管理

第三节 建筑施工企业费用管理

第四讲 建筑施工企业薪酬福利

第一节 建筑施工企业薪酬福利综述

第二节 建筑施工企业劳动管理

第三节 建筑施工企业工资管理

第四节 建筑施工企业职工社会保险

第五节 建筑施工企业职工住房及其他福利

第六节 建筑施工企业年金基金

第七节 建筑施工企业激励机制

第五讲 建筑施工企业资本成本与资本结构

第一节 建筑施工企业资本成本

第二节 建筑施工企业资本结构

第六讲 建筑施工企业筹资管理

第一节 建筑施工企业筹资管理概述

第二节 建筑施工企业权益资金筹集管理

6-2-1 建筑施工企业权益资金筹集管理概述

6-2-2 建筑施工企业吸收直接投资

6-2-3 建筑施工企业发行普通股票

6-2-4 建筑施工企业留存收益筹资

第三节 建筑施工企业债务资金筹集管理

6-3-1 建筑施工企业债务资金筹集管理概述

6-3-2 建筑施工企业短期负债筹资

6-3-3 建筑施工企业长期负债筹资

6-3-3-1 建筑施工企业长期负债筹资概述

6-3-3-2 建筑施工企业长期借款筹资

6-3-3-3 建筑施工企业债券筹资

6-3-3-4 建筑施工企业融资租赁

6-3-4 建筑施工企业混合筹资

第七讲 建筑施工企业投资管理

第一节 建筑施工企业投资概述

第二节 建筑施工企业对外投资

第三节 建筑施工企业出售股权投资及其收益的管理

第八讲 建筑施工企业资产管理

第一节 建筑施工企业资产营运

第二节 建筑施工企业资产调度控制

第三节 建筑施工企业存货管理

第四节 建筑施工项目材料管理

第五节 建筑施工企业货币资金管理

第六节 建筑施工企业现金管理

第七节 建筑施工企业应收款项管理

第八节 建筑施工企业固定资产管理

8-8-1 建筑施工企业固定资产管理综述

8-8-2 建筑施工项目机械设备管理

第九节 建筑施工企业无形资产管理

第十节 建筑施工企业资产管理其他事项

第九讲 建筑施工企业财务风险

第一节 建筑施工企业风险和报酬

第二节 资金时间价值

第三节 建筑施工企业风险控制

9-3-1 建筑施工企业风险控制概述

9-3-2 建筑施工企业经营风险控制

9-3-3 建筑施工企业财务风险控制

第十讲 建筑施工企业财务计划

第一节 建筑施工企业财务计划概述

第二节 工程成本计划

第十一讲 建筑施工企业财务预算

第一节 建筑施工企业财务预算概述

第二节 建筑施工项目成本预测

11-2-1 建筑施工项目成本预测综述

11-2-2 建筑施工项目成本预测方法

第三节 建筑施工企业财务预算报表

11-3-1 建筑施工企业财务预算报表的编制

11-3-2 建筑施工企业年度财务预算报表主表

11-3-3 建筑施工企业年度财务预算报表附表

11-3-4 建筑施工企业财务预算情况说明书内容提要

第十二讲 建筑施工企业财务分析

第一节 建筑施工企业财务分析概述

第二节 建筑施工企业财务指标分析

第三节 建筑施工企业财务分析体系

第四节 施工项目成本分析

第十三讲 建筑施工企业财务控制

第一节 建筑施工企业财务控制综述

第二节 建筑施工企业成本控制

第三节 建筑施工项目成本控制

13-3-1 建筑施工项目成本控制综述

13-3-2 建筑施工项目成本控制方法

13-3-2-1 标准工程成本的制订

13-3-2-2 工程成本差异的计算方法

13-3-2-3 配合差异与产出差异分析

13-3-2-4 工程单元成本分析与控制

13-3-2-5 应用价值分析法控制成本

第十四讲 建筑施工企业信息管理

第一节 建筑施工企业财务信息管理概述

第二节 建筑施工企业信息化财务管理

第三节 建筑施工企业资源计划系统

第四节 建筑施工企业财务预警机制

第五节 建筑施工企业财务评价体系

第六节 建筑施工企业财务会计报告的编制、管理

第七节 建筑施工企业财务信息内部公开制度

第八节 建筑施工企业财务信息使用制度

第十五讲 建筑施工企业业绩评价

第一节 建筑施工企业业绩评价概述

第二节 建筑施工企业部门业绩的报告与考核

第三节 施工项目成本考核

试读内容

第二节 建筑施工企业财务管理概述

一、建筑施工企业财务的概念

（一）建筑施工企业资金的实质

在商品经济条件下，社会产品是使用价值和价值的统一体。建筑施工企业生产经营过程也表现为使用价值的生产和交换过程及价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中，劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品或服务中去，并且创造出新的价值，通过实物商品的出售或提供服务，使转移价值和新创造的价值得以实现。

建筑施工企业资金的实质是生产经营过程中运动着的价值。

（二）建筑施工企业的资金运动

在建筑施工企业生产经营过程中，实物商品或服务在不断的变化，他们的价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动。

因此，建筑施工企业的生产经营过程，一方面表现为实物商品或服务的运动过程，另一方面表现为资金的运动过程；资金运动不仅以资金循环的形式而存在，而且伴随生产经营过程的不断进行，因此资金运动也表现为一个周而复始的周过程。建筑施工企业资金运动是建筑施工企业生产经营过程的价值方面，它以价值形式综合地反映着建筑施工企业的生产经营过程。

建筑施工企业的资金运动，构成建筑施工企业生产经营活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是建筑施工企业的财务活动。建筑施工企业的资金运动和财务活动离不开人与人之间的经济利益关系。

（三）建筑施工企业财务

建筑施工企业财务是指建筑施工企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

二、建筑施工企业财务管理的概念

建筑施工企业财务管理是建筑施工企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。

（一）建筑施工企业财务活动

1. 概念

建筑施工企业财务活动，简言之，就是以现金收支为主的建筑施工企业收支活动。

在市场经济条件下，建筑施工企业以本求利，将本负亏，拥有一定量的资本是建筑施工企业生产经营的起点。建筑施工企业开展生产经营活动，一方面表现为资产的不断购进和售出，另一方面表现为资金的投入与收回。建筑施工企业生产经营活动不断循环往复地进行，也就不断地产生以现金为主的收支活动。

2. 分类

它构成了建筑施工企业的一项独立的、重要的经济活动，又可以分为以下四个基本方面，并且相互联系、相互依存，又相互区别（见表 1-9 所示）。

表 1-9

财务活动的分类	投资活动	<p>建筑施工企业投资是指建筑施工企业根据项目资金需要投出资金的行为。</p> <p>建筑施工企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括对外投资（如投资购买其他企业股票、债券，或与其他企业联营，或投资于外部项目）和内部使用资金（如购置固定资产、无形资产、流动资产等）。狭义的投资仅指对外投资。</p> <p>建筑施工企业在投资过程中，必须考虑投资规模（即为确保获取最佳投资效益，建筑施工企业应投入的资金数额）；同时还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合适的投资结构，提高投资效益、降低投资风险。</p>
	资金营运活动	<p>建筑施工企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。首先，建筑施工企业需要采购材料或商品，从事生产和营销活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当建筑施工企业把劳务提供、商品或产品售出后，便可取得收入、收回资金；最后，如果资金不能满足建筑施工企业经营需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。</p> <p>为满足建筑施工企业日常营业活动的需要而垫支的资金，称为营运资金。因建筑施工企业日常经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。</p> <p>在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，建筑施工企业就可能提供更多的劳务（或生产出更多的产品），取得更多的收入，获取更多的利润。</p> <p>建筑施工企业需要确定营运资金的持有政策、合理的营运金融政策以及合理的营运资金管理策略，包括：现金和交易性金融资产持有计划的确定；应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定；存货周期、存货数量、订货计划的制订；短期借款计划、商业信用筹资计划的确定等等。</p>
	筹资活动	<p>建筑施工企业筹资是指建筑施工企业为了满足投资和资金营运的需要，筹集所需资金的行为。</p> <p>在筹资过程中，一方面，建筑施工企业需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模，以保证投资所需的资金，另一方面，要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，提高企业价值。</p> <p>建筑施工企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源：一是建筑施工企业权益资金；二是建筑施工企业债务资金。</p>
	分配活动	<p>建筑施工企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。建筑施工企业取得的各种收入补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。</p> <p>广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。</p> <p>建筑施工企业实现的净利润可作为投资者的收益，分配给投资者或暂时留存建筑施工企业（作为投资者的追加投资）。建筑施工企业需要依据法律的有关规定，合理确定分配规模和分配模式，确保建筑施工企业取得最大的长期利益。</p>

（二）建筑施工企业财务关系

1. 概念

建筑施工企业的财务活动具有社会性，体现着各种经济利益关系，即财务关系。

2. 分类

建筑施工企业财务关系，我们用表 1-10 来概括：

表 1-10

企业财务关系的分类	建筑施工企业与投资者之间的财务关系	即投资者向建筑施工企业注入资本，建筑施工企业向投资者分配利润所形成的经济关系，体现着资本收益分配关系。
	建筑施工企业与债权人之间的财务关系	即建筑施工企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系，体现着债权、债务关系。
	建筑施工企业与受资者之间的财务关系	主要是指建筑施工企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。
	建筑施工企业与债务人之间的财务关系	主要是指建筑施工企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。
	建筑施工企业与政府之间的财务关系	即政府作为社会管理者，强制和无偿参与建筑施工企业分配，同时对企业承担社会道义、实施各项财政经济政策所形成的经济关系，体现着国民收入分配与再分配所形成的特定分配关系。 《企业财务通则》第七条规定：“各级人民政府及其部门、机构出资的企业，其财务关系隶属同级财政机关。”
	建筑施工企业与供货商、建筑施工企业与客户之间的财务关系	主要是指建筑施工企业购买供货商的商品或接受其服务，以及建筑施工企业向客户提供服务或销售商品过程中形成的经济关系。
	企业内部各单位之间的财务关系	即企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系，体现着在建筑施工企业总部统一管理下的分工协作关系。
	建筑施工企业与职工之间的财务关系	即建筑施工企业接受职工的劳动，并向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系，体现着职工和企业之间在劳动成果上的分配关系。

综上所述，建筑施工企业财务是建筑施工企业财务活动和建筑施工企业财务关系的统一，前者表明了建筑施工企业财务的内容和形式特征，后者揭示了建筑施工企业财务的实质。建筑施工企业财务并非简单的资金收付活动，其实质是建筑施工企业财务关系的体现。

三、建筑施工企业财务管理的目标

(一) 建筑施工企业的目标及其对财务管理的要求

建筑施工企业财务管理是建筑施工企业管理的一部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。建筑施工企业财务管理的目标，取决于建筑施工企业的总目标，并且受财务管理自身特点的制约。

建筑施工企业是营利性组织，其出发点和归宿是获利。建筑施工企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。建筑施工企业必须生存下去才可能获利，只有不断发展才能求得生存。

因此，建筑施工企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利（见表 1-11 所示）。

表 1-11

建筑施工企业的目标		建筑施工企业目标对财务管理的要求
企业的目标及其对财务管理的要求	<p>生存</p> <p>建筑施工企业只有生存，才可能获利。建筑施工企业生存的“土壤”是市场，包括商品市场、金融市场、人力资源市场、技术市场等。建筑施工企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。建筑施工企业一方面付出货币，从市场上取得所需的资源；另一方面提供市场需要的商品或服务，从市场上换回货币。建筑施工企业从市场获得的货币至少要等于付出的货币，以便维持继续经营，这是建筑施工企业长期存续的基本条件。因此，建筑施工企业的生命力在于它能不断创新，以独特的产品和服务取得收入，并且不断降低成本，减少货币的流出。如果出现相反的情况，建筑施工企业没有足够的货币从市场换取必要的资源，建筑施工企业就会萎缩，甚至无法维持最低的运营条件而终止。如果建筑施工企业长期亏损，扭亏无望，就失去了存在的意义。为避免进一步扩大损失，建筑施工企业应主动终止营业。</p> <p>建筑施工企业生存的另一个基本条件是到期偿债。建筑施工企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要，可以向其他个人或法人借债。国家为维持市场经济秩序，通过立法规定债务人必须“偿还到期债务”，必要时“破产偿债”。建筑施工企业如果不能偿还到期债务，就可能被债权人接管或被法院判定破产。</p> <p>因此，建筑施工企业生存的主要威胁来自两方面：一个是长期亏损，它是建筑施工企业终止的内在原因；另一个是不能偿还到期债务，它是建筑施工企业终止的直接原因。亏损建筑施工企业为维持运营被迫进行偿债性融资，借新债还旧债，如不能扭亏为盈，迟早会借不到钱而无法周转，从而不能偿还到期债务。盈利建筑施工企业也可能</p>	<p>力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使建筑施工企业能够长期、稳定地生存下去，是对财务管理的第一个要求。</p>

	出现“无力支付”的情况，主要是借款扩大业务规模，冒险失败，为偿债必须出售不可缺少的办公楼和设备，使生产经营无法继续下去。	
发展	<p>建筑施工企业是在发展中求得生存的。建筑施工企业的生产经营如“逆水行舟”，不进则退。在竞争激烈的市场上，各个企业此消彼长、优胜劣汰。一个企业如不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业挤出市场。建筑施工企业的停滞是其死亡的前奏。</p> <p>建筑施工企业的发展集中表现为扩大收入。这就要求不断提高各种人员的素质，也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源，并改进技术和管理。在市场经济中，各种资源的取得都需要付出货币。建筑施工企业的发展离不开资金。</p>	筹集建筑施工企业发展所需的资金，是对财务管理的第二个要求。
获利	<p>建筑施工企业必须能够获利，才有存在的价值。创立建筑施工企业的目的是盈利。已经创立起来的建筑施工企业，虽然有改善职工收入、改善劳动条件、扩大市场份额、提高产品质量等多种目标，但是，盈利是最具综合能力的目标。盈利不但体现了建筑施工企业的出发点和归宿，而且可以概括其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。</p> <p>从财务上看，盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中，没有“免费使用”的资金，资金的每项来源都有其成本。每项资产都是投资，都应当是生产性的，要从中获得回报。例如，各项固定资产要充分用于生产，要避免存货积压，尽快收回应收账款，利用暂时闲置的现金等。财务主管务必使建筑施工企业正常经营产生的和从外部获得的资金能以产出最大的形式加以利用。</p>	通过合理、有效地使用资金使建筑施工企业获利，是对财务管理的第三个要求。

综上所述，建筑施工企业的目标是生存、发展和获利。建筑施工企业的这些目标要求财务管理完成筹措资金并有效地投放和使用资金的任务。建筑施工企业的成功乃至生存，在很大程度上取决于过去和现在的财务政策。财务管理不仅与资产的获得及合理使用的决策有关，而且与建筑施工企业的施工、营销管理发生直接联系。

（二）建筑施工企业财务管理目标的含义

建筑施工企业财务管理目标是建筑施工企业财务管理活动所希望实现的结果。它是评价建筑施工企业理财活动是否合理有效的基本标准，是建筑施工企业财务管理工作的行为导向，是财务人员工作实践的出发点和归宿。财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向。不同的财务管理目标，会产生不同的财务管理运行机制。

因此，科学的设置财务管理目标，对优化理财行为、实现财务管理的良性循环具有重要的意义。

（三）建筑施工企业设置财务管理目标的要求

设置建筑施工企业财务管理目标的要求如下表 1-12 所示：

表 1-12

设置财务管理目标的要求	财务管理目标的设置，必须要与建筑施工企业整体发展战略相一致，符合建筑施工企业长期发展战略的需要，体现建筑施工企业发展战略的意图。	
	财务管理目标应具有相对稳定性和层次性	<p>相对稳定性是指尽管随着一定的政治、经济环境的变化，财务管理目标可能会发生变化，人们对财务管理目标的认识也会不断深化。</p> <p>如改革开放初期，企业经营活动的中心从关注产值转变为关注利润，这时的财务管理目标就是“利润最大化”。财务管理目标是财务管理的根本目的，是与建筑施工企业长期发展战略相匹配的。因此，在一定时期内，应保持相对稳定。</p>
		<p>财务管理目标的层次性则是指总目标的分解，即把建筑施工企业财务的总目标分解到建筑施工企业的各个部门，形成部门目标，甚至再进一步分解到班组和岗位。</p> <p>特别一提的是，财务目标的分解应该与建筑施工企业战略目标的分解同时进行，以保证财务目标的落实与建筑施工企业战略目标的落实相一致。</p>

（四）建筑施工企业财务管理目标的种类（模式）

1. 几种具有代表性的模式

建筑施工企业财务管理目标有表 1-13 所示的几种具有代表性的模式：

表 1-13

种类	概念	优点或原因	缺点
利润最大化目标	<p>利润最大化目标就是假定在投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于建筑施工企业利润最大化的方向发展。这种观点认为：利润代表了建筑施工企业新创造的财富，利润越多则说明建筑施工企业的财富增加得越多，越接近建筑施工企业的目标。</p>	<p>利润最大化作为财务管理的目标，其主要原因有三：</p> <p>1) 人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在商品经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个价值指标来衡量；</p> <p>2) 在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；</p> <p>3) 只有每个企业都最大限度地获得利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。在社会主义市场经济条件下，建筑施工企业作为自主经营</p>	<p>1) 没有考虑利润的取得时间</p> <p>这里的利润是指建筑施工企业一定时期实现的税后净利润，它没有考虑资金时间价值。例如，今年获利 2000 万元和明年获利 2000 万元，哪一个更符合建筑施工企业的目标？若不考虑货币的时间价值，就难以作出正确判断。</p>

		<p>的主体,所创利润是建筑施工企业在一定期间全部收入和全部费用的差额,是按照收入与费用配比原则加以计算的。它不仅可以直接反映建筑施工企业创造剩余产品的多少,而且也从一定程度上反映出建筑施工企业经济效益的高低和对社会贡献的大小。同时,利润是建筑施工企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此,以利润最大化为理财目标是有一定的道理的。</p>	<p>2)没有考虑所获利润和投入资本额的关系</p> <p>例如,同样获得100万元利润,一个企业投入资本2000万元,另一个企业投入6000万元,哪一个更符合建筑施工企业的目标?若不与投入的资本额联系起来,就难以作出正确判断。</p>
			<p>3)没有考虑获取利润和所承担风险的关系</p> <p>没有考虑风险因素,高额利润往往要承担过大的风险。</p> <p>例如,同样投入500万元,本年获利100万元,一个企业获利已全部转化为现金,另一个企业获利则全部是应收账款,并可能发生坏账损失,哪一个更符合建筑施工企业的目标?若不考虑风险大小,就难以作出正确判断。</p>
			<p>4)片面追求利润最大化,可能导致建筑施工企业短期行为,与建筑施工企业发展的战略目标相背离。</p>
<p>每股收益</p>	<p>这种观点认为:应当把建筑施工企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股盈</p>	<p>所有者作为建筑施工企业的投资者,其投资目标是取得资本收益,具体表现为净利润与出资额或股份数(普通股)的对比关系,这</p>	<p>与利润最大化目标一样,该指标仍然没有考虑资金时间价值和风险因</p>

<p>最大化目标</p>	<p>余(或权益资本净利率)来概括建筑施工企业的财务目标,以避免“利润最大化目标”的缺点。</p>	<p>种关系可以用每股收益这一指标来反映。每股收益是指归属于普通股股东的净利润与发行在外的普通股股数的比值,它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。</p> <p>每股收益最大化的目标将建筑施工企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明建筑施工企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。</p>	<p>素,也不能避免建筑施工企业的短期行为,可能会导致与建筑施工企业的战略目标相背离。</p>
<p>企业价值最大化或股东财富最大化目标</p>	<p>这种观点认为:股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。</p> <p>股东创办建筑施工企业的目的是扩大财富,他们是建筑施工企业的所有者,企业价值最大化就是股东财富最大化。</p> <p>建筑施工企业的价值,在于它能给所有者带来未来报酬,包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样,建筑施工企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。</p> <p>投资者建立建筑施工企业的重要目的,在于创造尽可能多的财富。这种财富首先表现为建筑施工企业的价值。建筑施工企业价值就是建筑施工企业的市场价值,是建筑施工企业所能创造的预计未来现金流量的现值,反映了建筑施工企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。未来现金流量的现值这一概念,包含</p>	<p>以企业价值最大化作为财务管理的目标,其优点主要表现在:</p> <p>1) 该目标考虑了资金的时间价值和风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制订股利政策等;</p> <p>2) 该目标反映了对企业资产保值增值的要求,从某种意义上说,股东财富越多,建筑施工企业市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果可促使建筑施工企业资产保值或增值;</p> <p>3) 该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为;</p> <p>4) 该目标有利于社会资源合理配置。社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。</p>	<p>1) 尽管对于股票上市公司,股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化,但是股价是受多种因素影响的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映建筑施工企业所有者权益的价值;</p> <p>2) 为了控股或稳定购销关系,现代企业不少采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股票价值的增加没有足够的兴趣。</p> <p>3) 对于非股票上市公司,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致</p>

<p>了资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素，而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的。</p>		<p>企业价值确定的困难。</p>
---	--	-------------------

2. 在确定建筑施工企业财务管理目标时，不能忽视相关利益群体的利益——企业价值最大化目标，就是在权衡建筑施工企业相关者利益的约束下实现所有者或股东权益的最大化。

应当注意的是，现代企业是多边契约关系的总和。股东作为所有者在建筑施工企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬，地位当然也最高，但是债权人、职工、客户、供应商和政府也因为建筑施工企业而承担了相当的风险。比如：

1) 随着举债经营的建筑施工企业越来越多，举债比例和规模也较以前有所扩大，使得债权人风险大大增加；

2) 在社会分工细化的今天，由于简单的体力劳动越来越少，复杂的脑力劳动越来越多，分工越来越细化，使得职工的再就业风险也不断增加；

3) 在现代企业制度下，建筑施工企业经理人受所有者的委托，代理其管理和经营建筑施工企业，在激烈竞争的市场和复杂多变的形势下，代理人所承担的责任越来越重大，风险也随之加大；

4) 随着市场竞争和经济全球化的影响，建筑施工企业与顾客以及建筑施工企业与供应商之间不再是简单的买卖关系，更多的情况下是长期的伙伴关系，处于一条供应链上，并共同参与同其他供应链的竞争，创造多赢的局面。这时，供应商、顾客和建筑施工企业往往会共同承担一部分风险，须彼此兼顾各方的利益；

5) 政府，不论是作为国有企业的出资人，还是监管机构，其风险也是与建筑施工企业各方的风险相关联的。

因此，在确定建筑施工企业财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的利益，否则的话，忽视了哪一方的利益，都可能会对企业带来危害，不仅不会带来企业价值的最大化，甚至会对企业产生致命的伤害。

因此，企业价值最大化目标，就是在权衡建筑施工企业相关者利益的约束下实现所有者或股东权益的最大化。这一目标的基本思想就是在保证建筑施工企业长期稳定发展的基础上，强调在企业价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。

3. 企业价值最大化目标的具体内容

企业价值最大化目标的具体内容包括以下表 1-14 所示的几个方面：

表 1-14

<p>企业价值最大化目标的具体内容</p>	<p>1) 强调风险与报酬的均衡，将风险限制在建筑施工企业可以承受的范围内； 2) 强调股东的首要地位，创造建筑施工企业与股东之间利益的协调关</p>
-----------------------	---

	系：
	3) 加强对企业代理人即建筑施工企业经理人或经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便建筑施工企业战略目标的顺利实施；
	4) 关心本企业一般职工的利益，创造优美和谐的工作环境和合理恰当的福利待遇，培养职工长期努力地为建筑施工企业工作；
	5) 不断加强与债权人的关系，请债权人参与重大财务决策的讨论，培养可靠的资金供应者；
	6) 关心客户的长期利益，以便保持营业收入的长期稳定的增长；
	7) 加强与供应商的合作，共同面对市场竞争，并注重企业形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉；
	8) 保持与政府部门的良好关系。

(五) 影响财务管理目标实现的因素

建筑施工企业财务管理的目标是建筑施工企业价值或股东财富的最大化，股票价格代表了股东财富，因此，股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

建筑施工企业股价受外部环境和管理决策两方面因素的影响。

从建筑施工企业管理当局可控制的因素看，股价的高低取决于建筑施工企业的报酬率和风险，而建筑施工企业的报酬率和风险，又是由建筑施工企业的投资项目、资本结构和股利政策决定的。因此，这五个因素影响建筑施工企业的价值。财务管理正是通过投资决策、筹资决策和股利决策来提高报酬率、降低风险，实现其目标的（见表 1-15 所示）。

表 1-15

影响财务管理目标实现的因素（从建筑施工企业管理当局可控制的因素看）	投资报酬率	<p>在风险相同的情况下，提高投资报酬率可以增加股东财富。</p> <p>建筑施工企业的盈利总额不能反映股东财富。例如，某建筑公司有 1 万股普通股，税后净利 2 万元，每股盈余为 2 元。假设你持有该公司股票 1 000 股，因而分享到 2 000 元利润。如果建筑施工企业为增加利润拟扩大规模，再发行 1 万股普通股，预计增加盈利 1 万元。对此项财务决策你会赞成吗？你的财富会增加吗？由于总股数增加到 2 万股，利润增加到 3 万元，每股盈余反而降低到 1.5 元，你分享的利润将减少到 1 500 元。由此可见，股东财富的大小要看投资报酬率，而不是盈利总额。</p>
	风险	<p>任何决策都是面向未来的，并且会有或多或少的风险。决策时需要权衡风险和报酬，才能获得较好的结果。</p> <p>不能仅考虑每股盈余，不考虑风险。例如，你持股的建筑施工企业有两个投资机会，第一方案可使每股盈余增加 1 元，其风险极低，几乎可以忽略不计；第二方案可使每股盈余增加 2 元，但是有一定风险，若方案失败则每股盈余不会增加。你应该赞成哪一个方案呢？回答是要看第二方案的风险有多大，如果成功的概率大于 50%：则它是可取的，反之则不可取。由此可见，财务决策不能不考虑风险，风险与可望得到的额外报酬相称时，方案才是可取的。</p>

	投资项目	<p>投资项目是决定报酬率和风险的首要因素。</p> <p>一般说来，被企业采纳的投资项目，应该能够增加报酬，否则企业就没有必要为它投资。与此同时，任何项目都有风险，区别只在于风险大小不同。因此，企业的投资计划会改变其报酬率和风险，并影响股票的价格。</p>
	资本结构	<p>资本结构会影响报酬率和风险。</p> <p>资本结构是指所有者权益与负债的比例关系。一般情况下，当借债的利息率低于其投资的预期报酬率时，建筑施工企业可以通过借债提高预期每股盈余，但同时也会同时扩大预期每股盈余的风险。因为一旦情况发生变化，如销售萎缩等，实际的报酬率低于利率，则负债不但没有提高每股盈余，反而使每股盈余减少，建筑施工企业甚至可能因不能按期支付本息而破产。资本结构安排不当是建筑施工企业破产的一个重要原因。</p>
	股利政策	<p>股利政策也是影响报酬率和风险的重要因素。</p> <p>股利政策是指建筑施工企业赚得的盈余中，有多少作为股利发放给股东，有多少保留下来以备再投资之用，以便使未来的盈余源泉得以维持。股东既希望分红，又希望每股盈余不断增长。前者是当前利益，后者是长远利益，两者有矛盾。加大保留盈余，会提高未来的报酬率，但再投资的风险比立即分红要大。因此，股利政策会影响报酬率和风险。</p>

(六) 建筑施工企业股东、经营者和债权人利益的冲突与协调

建筑施工企业股东和债权人都为建筑施工企业提供了财务资源，但是他们处在建筑施工企业之外，只有经营者即管理当局在建筑施工企业里直接从事管理工作。股东、经营者和债权人之间构成了建筑施工企业最重要的财务关系。建筑施工企业是所有者即股东的建筑施工企业，财务管理的目标是指股东的目标。股东委托经营者代表他们管理建筑施工企业，为实现他们的目标而努力，但经营者与股东的目标并不完全一致。债权人把资金借给建筑施工企业，并不是为了“股东财富最大化”，与股东的目标也不一致。建筑施工企业必须协调这三方面的利益冲突，才能实现“股东财富最大化”的目标。

1. 股东与经营者

(1) 建筑施工企业经营者的目标

在股东和经营者分离以后，建筑施工企业股东的目标是使建筑施工企业财富最大化，千方百计要求经营者以最大的努力去完成这个目标。建筑施工企业经营者也是最大合理效用的追求者，其具体行为目标与委托人不一致。他们的目标见表 1-16 所示：

表 1-16

经营者	增加报酬	包括物质和非物质的报酬，如工资、奖金，提高荣誉和社会地位等。
	增加	包括较少的工作时间、工作时间里较多的空闲和有效工作时间中较小的

的目标	闲暇时间	劳动强度等。 上述两个目标之间有矛盾，增加闲暇时间可能减少当前或将来的报酬，努力增加报酬会牺牲闲暇时间。
	避免风险	经营者努力工作可能得不到应有的报酬，他们的行为和结果之间有不确 定性，经营者总是力图避免这种风险，希望付出一份劳动便得到一份报酬。

(2) 建筑施工企业经营者对股东目标的背离

经营者的目标和股东不完全一致，建筑施工企业经营者有可能为了自身的目标而背离股东的利益。这种背离表现在表 1-17 所示的两个方面：

表 1-17

经营者对股东目标的背离	道德风险	经营者为了自己的目标，不是尽最大努力去实现建筑施工企业财务管理的目标。他们没有必要为提高股价而冒险，股价上涨的好处将归于股东，如若失败，他们的“身价”将下跌。他们不做什么错事，只是不十分卖力，以增加自己的闲暇时间。这样做，不构成法律和行政责任问题，只是道德问题，股东很难追究他们的责任。
	逆向选择	经营者为了自己的目标而背离股东的目标。例如，装修豪华的办公室，购置高档汽车等；借口工作需要乱花股东的钱；或者蓄意压低股票价格，以自己的名义借款买回，导致股东财富受损。

(3) 防止经营者背离股东目标的方法

为了防止经营者背离股东的目标，一般有表 1-18 所示的两种方式：

表 1-18

防止经营者背离股东目标的方法	监督	经营者背离股东的目标，其条件是双方的信息不对称，主要是经营者了解的信息比股东多。避免“道德风险”和“逆向选择”的出路是股东获取更多的信息，对经营者进行监督，在经营者背离股东目标时，减少其各种形式的报酬，甚至解雇他们。 但是，全面监督在实际上是行不通的。股东是分散的或者远离经营者，得不到充分的信息；经营者比股东有更大的信息优势，比股东更清楚什么是对企业要有利的行动方案；全面监督管理行为的代价是昂贵的，很可能超过它所带来的收益。因此，股东支付审计费聘请注册会计师，往往限于审计财务报表，而不是全面审查所有管理行为人。股东对于情况的了解和 对经营者的监督总是必要的，但受到监督成本的限制，不可能事事都监督。监督可以减少经营者违背股东意愿的行为，但不能解决全部问题。
	激励	防止经营者背离股东利益的另一种方式是采用激励计划，使经营者分享建筑施工企业增加的财富，鼓励他们采取符合股东最大利益的行动。例如，建筑施工企业盈利率或股票价格提高后，给经营者以现金、股票期权奖励。支付报酬的方式和数量大小，有多种选择。报酬过低，不足以激励

	<p>经营者，股东不能获得最大利益；报酬过高，股东付出的激励成本过大，也不能实现自己的最大利益。因此，激励可以减少经营者违背股东意愿的行为，但也不能解决全部问题。</p> <p>通常，股东同时采取监督和激励两种方式来协调自己和经营者的目标。尽管如此仍不可能使经营者完全按股东的意愿行动，经营者仍然可能采取一些对自己有利而不符合股东最大利益的决策，并由此给股东带来一定的损失。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长，相互制约。股东要权衡轻重，力求找出能使三项之和最小的解决方法，它就是最佳的解决办法。</p>
--	---

2. 股东和债权人

当建筑施工企业向债权人借入资金后，两者也形成一种委托代理关系。债权人把资金借给建筑施工企业，其目标是到期时收回本金，并获得约定的利息收入；建筑施工企业借款的目的是用它扩大经营，投入有风险的生产经营项目，两者的目标并不一致。

债权人事先知道借出资金是有风险的，并把这种风险的相应报酬纳入利率。通常要考虑的因素包括：建筑施工企业现有资产的风险、预计建筑施工企业新增资产的风险、建筑施工企业现有的负债比率、建筑施工企业未来的资本结构等。

但是，借款合同一旦成为事实，资金划到建筑施工企业，债权人就失去了控制权，股东可以通过经营者为了自身利益而伤害债权人的利益，其常用方式是：

(1) 股东不经债权人的同意，投资于比债权人预期风险更高的新项目。如果高风险的计划侥幸成功，超额的利润归股东独享；如果计划不幸失败，建筑施工企业无力偿债，债权人与股东将共同承担由此造成的损失。《中华人民共和国企业破产法》（以下简称《破产法》）尽管规定，债权人先于股东分配破产财产，但多数情况下，破产财产不足以偿债。所以，对债权人来说，超额利润肯定拿不到，发生损失却有可能要分担。

(2) 股东为了提高建筑施工企业的利润，不征得债权人的同意而指使管理当局发行新债，致使旧债券的价值下降，使旧债权人蒙受损失。旧债券价值下降的原因是发新债后建筑施工企业负债比率加大，建筑施工企业破产的可能性增加，如果建筑施工企业破产，旧债权人和新债权人要共同分配破产后的财产，使旧债券的风险增加、价值下降。尤其是不能转让的债券或其他借款，债权人没有出售债权来摆脱困境的出路，处境更加不利。

债权人为了防止其利益被伤害，除了寻求立法保护，如破产时优先接管、优先于股东分配剩余财产等外，通常采取以下措施：

(1) 在借款合同中加入限制性条款，如规定资金的用途、规定不得发行新债或限制发行新债的数额等。

(2) 发现建筑施工企业有损害其债权意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的借款或提前收回借款。

3. 建筑施工企业目标与社会责任

建筑施工企业目标与社会责任的关系如下（见表 1-19）：

表 1-19

建筑施 工企业	一致的 地方	建筑施工企业的目标和社会的目标在许多方面是一致的。建筑施工企业在追求自己的目标时，自然会使社会受益。例如，建筑施工企
--------------------	-------------------	--

目标与社会责任		业为了生存，必须要生产出符合顾客需要的产品，满足社会的需求；建筑施工企业为了发展，要扩大规模，自然会增加职工人数，解决社会的就业问题；建筑施工企业为了获利，必须提高劳动生产率，改进产品质量，改善服务，从而提高社会生产效率和公众的生活质量。
	不一致的地方	<p>建筑施工企业的目标和社会的目标也有不一致的地方。</p> <p>股东只是社会的一部分人，他们在谋求自己利益的时候，不应当损害他人的利益。为此，国家颁布了一系列保护公众利益的法律，如《公司法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》、《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国消费者权益保护法》等，通过这些法律调节股东和社会公众的利益。</p>
	建筑施工企业和社会矛盾的协调	<p>一般说来，建筑施工企业只要依法经营，在谋求自己利益的同时就会使公众受益。但是，法律不可能解决所有问题，况且我国的法制尚不健全，建筑施工企业有可能在合法的情况下从事不利于社会的事情。因此，建筑施工企业还要受到商业道德的约束，要接受政府有关部门的行政监督，以及社会公众的舆论监督，进一步协调建筑施工企业和社会的矛盾，促进构建和谐社会。</p>

资料

利益冲突的协调

将企业价值最大化目标作为建筑施工企业财务管理目标的首要任务就是要协调相关利益群体的关系，化解他们之间的利益冲突。

协调相关利益群体的利益冲突，要把握的原则是：力求建筑施工企业相关利益者的利益分配均衡，也就是减少各相关利益群体之间的利益冲突所导致的建筑施工企业总体收益和价值的下降，使利益分配在数量上和时间上达到动态的协调平衡。

1. 所有者与经营者的矛盾与协调

在现代企业中，所有者一般比较分散，经营者一般不拥有占支配权地位的股权，他们只是所有者的代理人，所有者期望经营者代表他们的利益工作，实现所有者财富最大化；而经营者则有其自身的利益考虑。对经营者来讲，他们所得到的利益来自于所有者。在西方，这种所有者支付给经营者的利益被称为享受成本。但问题的关键不是享受成本的多少，而是在增加享受成本的同时，是否更多地提高了企业价值。因而，经营者和所有者的主要矛盾就是经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时，能更多地增加享受成本；而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。为了解决这一矛盾，应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法，并辅之以一定的监督措施。

(1) 解聘

这是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督，如果经

营者未能使企业价值达到最大，就解聘经营者，经营者害怕被解聘而被迫实现财务管理目标。

(2) 接收

这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、经营不力，未能采取一切有效措施使企业价值提高，该企业就可能被其他企业强行接收或吞并，相应经营者也会被解聘。为此，经营者为了避免这种接收，必须采取一切措施提高股东财富和企业价值。

(3) 激励

即将经营者的报酬与其绩效挂钩，以使经营者自觉采取能提高股东财富和企业价值的措施。激励通常有两种基本方式：

1) “股票期权”方式

它是允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票，当股票的市场价格高于固定价格时，经营者所得的报酬就越多。经营者为了获取更大的股票涨价益处，就必然主动采取能够提高股价的行动；

2) “绩效股”形式

它是建筑施工企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者的业绩，视其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果建筑施工企业的经营业绩未能达到规定目标时，经营者也将部分丧失原先持有的“绩效股”。这种方式使经营者不仅为了多得“绩效股”而不断采取措施提高建筑施工企业的经营业绩，而且为了使每股市价最大化，也采取各种措施使股票市价稳定上升，从而增加股东财富和企业价值。

2. 所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先，所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途，将其用于风险更高的项目，这会增大偿债的风险，债权人的负债价值也必然会实际降低。若高风险的项目一旦成功，额外的利润就会被所有者独享；但若失败，债权人却要与所有者共同负担由此而造成的损失。这对债权人来说风险与收益是不对称的；其次，所有者或股东可能未征得现有债权人同意，而要求经营者发行新债券或举借新债，致使旧债券或老债券的价值降低（因为相应的偿债风险增加）。

为协调所有者与债权人的上述矛盾，通常可采用以下方式：

(1) 限制性借债

即在借款合同中加入某些限制性条款，如规定借款的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等。

(2) 收回借款或停止借款

即当债权人发现建筑施工企业有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权和不予建筑施工企业增加放款，从而来保护自身的权益。

四、建筑施工企业财务管理的对象

建筑施工企业财务管理主要是建筑施工企业资金管理，其对象是建筑施工企业资金及其流转。资金流转的起点和终点是现金，其他资产都是现金在流转中的转化形式，因此，财务管理的对象也可说是现金及其流转。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。从财务的观点来看，成本和费用是现金的耗费，收入和利润是现金的来源。财务管理主要在这种意义上研究成本和收入，而不同于一般意义上的成本管理和营销管理，也不同于计量收入、成本和利润的会计工作。

(一) 建筑施工企业现金流转的概念

在建立一个新企业时，必须先要解决两个问题：一是制订规划，明确经营的项目和规模；二是筹集必需的现金，作为最初的资本。没有现金，建筑施工企业的规模无法实施，不能开始运营。建筑施工企业建立后，现金变为经营用的各种资产，在运营中又陆续变为现金。

在生产经营中，现金变为非现金资产，非现金资产又变为现金，这种流通过程称为现金流转。这种流转无始无终，不断循环，称为现金循环或资金循环。

现金循环有多种途径。例如，有的现金用于购买原材料，原材料经过加工成为产成品，产成品出售后又变为现金；有的现金用于购买固定资产，如机器等，在使用中逐渐磨损，价值计入产品成本，通过产品销售变为现金。各种流转途径完成一次循环即从现金开始又回到现金所需的时间不同。购买商品的现金可能几天就可流回，购买机器的现金可能要许多年才能全部返回现金状态。

现金转变为非现金资产，然后又回复到现金，所需时间不超过一年的流转，称为现金的短期循环。短期循环中的资产是短期资产，包括现金本身和建筑施工企业正常经营周期内可以完全转变为现金的存货、应收账款、交易性金融资产等。

现金转变为非现金资产，然后又回复到现金，所需时间在一年以上的流转，称为现金的长期循环。长期循环中的非现金资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、无形资产、长期待摊费用等。

(二) 建筑施工企业现金流转不平衡

如果建筑施工企业的现金流出量与流入量相等，财务管理工作将大大简化。实际上这种情况极少出现，不是收大于支，就是支大于收，建筑施工企业在一年中会多次遇到现金流出与现金流入不平衡的情况。

现金流转不平衡既有企业内部的原因，如盈利、亏损或扩充等；也有企业外部的原因，如市场变化、经济兴衰、企业间竞争等。

1. 影响建筑施工企业现金流转的内部原因

我们用表 1-20 来概述影响建筑施工企业现金流转的内部原因：

表 1-20

影响企业现金流转的内部原因	盈利建筑施工企业的现金流转	<p>盈利建筑施工企业，如不打算扩充规模，其现金流转一般比较顺畅。它的短期循环中的现金收支大体平衡，税后净利使建筑施工企业现金多余出来，长期循环中的折旧、摊销等也会积存现金。</p> <p>盈利建筑施工企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。例如，付出股利、偿还借款、更新设备等。此外，存货变质、财产失窃、坏账损失、出售固定资产损失等，会使建筑施工企业失去现金，并引起流转的不平衡。</p>
	亏损建筑施工企业的现金流转	<p>从长期的观点看，亏损建筑施工企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看，又分为两类：一类是亏损额小于折旧额的建筑施工企业，在固定资产重置以前可以维持下去；另一类是亏损额大于折旧额的建筑施工企业，不从外部补充现金将很快破产。</p> <p>亏损额小于折旧额的建筑施工企业，虽然收入小于全部成本费用，但大于付现的成本费用，因为折旧和摊销费用不需要支付现金。因此，它们支付</p>

转	<p>日常的开支通常并不困难，甚至还可能把部分补偿折旧费用的现金抽出来移作他用。然而，当计提折旧的固定资产需要重置的时候；灾难就来临了。积蓄起来的现金，不足以重置固定资产，因为亏损时建筑施工企业的收入是不能足额补偿全部资产价值的。</p> <p>此时，财务主管的唯一出路是设法筹款，以购买设备使生产继续下去。这种办法只能解决一时的问题，它增加了以后年度的现金支出，会进一步增加建筑施工企业的亏损。除非建筑施工企业扭亏为盈，否则就会变为“亏损额大于折旧额”的建筑施工企业，并很快破产。这类建筑施工企业如不能在短期内扭亏为盈，还有一条出路，就是找一家对减低税负有兴趣的盈利建筑施工企业，被其兼并，因为合并一个账面有亏损的建筑施工企业，可以减少盈利建筑施工企业的税负。</p> <p>亏损额大于折旧额的建筑施工企业，是濒临破产的建筑施工企业。这类建筑施工企业谈不上补偿非现金费用。这类建筑施工企业的财务主管，必须不断向短期周转中补充现金，其数额等于现金亏空数。如果要重置固定资产，所需现金只能从外部筹措。一般说来，他们从外部寻找资金来源是很困难的。贷款人看不到偿还贷款的保障，是不会提供贷款的；所有者也不愿冒险投入更多的资金。因此，这类建筑施工企业如不能在短期内扭亏为盈，不如尽早宣告倒闭。这类建筑施工企业往往连被其他公司兼并，以减低兼并企业税负的价值也没有。兼并企业的目的是节税，以减少现金流出，如果被兼并的建筑施工企业每年都需要注入现金，则有悖于兼并企业的初衷。</p>
扩充建筑施工企业的现金流转	<p>任何要迅速扩大经营规模的建筑施工企业，都会遇到相当严重的现金短缺情况。固定资产扩充、存货增加、应收账款增加、营业费用增加等，都会使现金流出扩大。</p> <p>财务主管的任务不仅是维持当前经营的现金收支平衡，而且要设法满足建筑施工企业扩大的现金需要，并且力求使建筑施工企业扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入。</p> <p>首先，应从企业内部寻找扩充项目所需现金，如出售短期证券、减少股利分配、加速收回应收账款等。其次，内部筹集的现金不能满足扩充需要时，可以从外部筹集。从外部筹集的现金，要承担资本成本，将来要还本付息、支付股利等，引起未来的现金流出。建筑施工企业在借款时就要注意到，将来的还本付息的现金流出不要超过将来的现金流入。如果不是这样，就要借新债还旧债，利息负担会耗费掉扩建形成的现金流入，使项目在经济上失败。</p> <p>除了建筑施工企业本身盈亏和扩充等，外部环境的变化也会影响建筑施工企业的现金流转。</p>

2. 影响建筑施工企业现金流转的外部原因

我们用表 1-21 来概述影响建筑施工企业现金流转的外部原因：

表 1-21

影响企业	市场的	通常来讲，建筑施工企业的生产经营部门力求全年均衡生产，以充分利用设备和人工，但营业总会有季节性变化。因此，建筑施工企业往往在营业淡季现金不足，营业旺季过后积存过剩现金。
------	-----	--

业 现 金 流 转 的 外 部 原 因	季 节 性 变 化	<p>建筑施工企业的采购所需现金流出也有季节性变化。集中采购而均匀耗用,使存货数量周期性变化;采购旺季有大量现金流出,而现金流入不能同步增加。</p> <p>建筑施工企业人工等费用的开支也会有季节性变化。有的建筑施工企业集中在年终发放奖金,要用大量现金;有的建筑施工企业利用节假日加班加点,要加倍付薪;有的建筑施工企业使用季节性临时工,在此期间人工费大增。财务主管要对这些变化事先有所准备,并留有适当余地。</p>
	经 济 的 波 动	<p>任何国家的经济发展都会有波动,时快时慢。在经济收缩时,销售下降,进而生产和采购减少,整个短期循环中的现金流出减少了,建筑施工企业有了过剩的现金。如果预知不景气的时间很长,推迟固定资产的重置,折旧积累的现金也会增加。这种财务状况给人以假象。随着营业额的进一步减少,大量的经营亏损很快会接踵而来,现金将被逐步销蚀掉。</p> <p>当经济“热”起来时,现金需求迅速扩大,积存的过剩现金很快被用尽,不仅扩充存货需要大量投入现金,而且受繁荣时期乐观情绪的鼓舞,建筑施工企业会对固定资产进行扩充性投资,并且往往要超过提取的折旧。此时,银行和其他贷款人大多也很乐观,愿意为盈利建筑施工企业提供贷款,筹资不会太困难。但是,经济过热必然造成利率上升,过度扩充的建筑施工企业背负巨大的利息负担,会首先受到经济收缩的打击。</p>
	通 货 膨 胀	<p>通货膨胀会使建筑施工企业遭遇现金短缺的困难。人工和其他费用的现金支付增加;售价提高使应收账款占用的现金也增加。建筑施工企业唯一的希望是利润也会增加,否则,现金会越来越紧张。</p> <p>提高利润,不外乎是增收节支。增加收入,受到市场竞争的限制。建筑施工企业若不降低成本,就难以应对通货膨胀造成的财务困难。通货膨胀造成的现金流转不平衡,不能靠短期借款解决,因其不是季节性临时现金短缺,而是现金购买力被永久地“蚕食”了。</p>
	竞 争	<p>竞争会对企业的现金流转产生不利影响。但是,竞争往往是被迫的,建筑施工企业经营者不得不采取他们本来不想采取的方针。</p> <p>价格竞争会使建筑施工企业立即减少现金流入。在竞争中获胜的一方实际是靠牺牲别的建筑施工企业的利益加快自己的现金流转。失败的一方,不但蒙受价格下降的损失,还受到销量减少的打击,现金流转可能严重失衡。</p> <p>广告竞争会立即增加建筑施工企业的现金流出。最好的结果是通过广告促进销售,加速现金流回。但若竞争对手也作推销努力,建筑施工企业广告也只能制止其营业额的下降。有时广告并不能完全阻止营业额下降,只是下降得少一些。</p> <p>增加售后服务项目,用软办法竞争,也会使建筑施工企业的现金流出增加。</p>

五、建筑施工企业财务管理的职能

一般认为,管理最主要的职能是计划和控制,所以财务管理的职能分为财务计划和财务控制。后来,人们对计划的认识深化了,将计划分为项目计划和期间

计划。项目计划是针对企业的个别问题的，它的编制和采纳过程就是决策过程，包括对目标的描述、对实现目标的各个方案的可能结果的预测，以及怎样实现目标的决策。此后，管理的职能分为决策、计划和控制。这里的计划专指期间计划。期间计划是针对一定时期的（如一年），其编制目的是落实既定决策，明确本期间应完成的全部事项。控制是执行决策和计划的过程，包括对比计划与执行的信息、评价下级的业绩等。期间计划和控制都是决策的执行过程。

（一）建筑施工企业财务决策

财务决策是指有关资金筹集和使用的决策。

1. 建筑施工企业财务决策的过程

建筑施工企业财务决策的过程，一般可分为表 1-22 所示的四个阶段：

表 1-22

财务决策的过程	情报活动	情报活动即探查环境，是寻找作决策的条件。在这个阶段里，要根据初步设想的目标收集情报，找出作决策的依据。
	设计活动	设计活动即创造、制订和分析可能采取的方案。在这个阶段里，要根据收集到的情报，以建筑施工企业想要解决的问题为目标，设计出各种可能采取的方案即备选计划，并分析评价每一方案的得失和利弊。
	抉择活动	抉择活动即从备选计划中选择一个行动方案，或者说在备选计划汇总进行抉择。在这个阶段里，要根据当时的情况和对未来的预测，以及一定的价值标准评价诸方案，并按照一定的准则选出一个行动方案。
	审查活动	审查活动即对过去的决策进行评价。在这个阶段里，要根据实际发展进程和行动方案的比较，评价决策的质量即主观符合客观的程度，以便改进后续决策。

事实上，这四个阶段并不是按顺序一次完成的，经常需要返回到以前的阶段。例如，设计或抉择时会发现情报不充分，还要再收集情报；抉择时会发现原来设计的方案不够好，需要修改设计。这四个阶段中的每一个，还可以细分为同样的四个小阶段，是大圈套小圈的结构。例如，收集情报阶段，包括了解收集情报的“情报”，“设计”收集情报的方案，“决定”如何收集情报，“评价”收集到的情报是否合乎需要这样四个小阶段。

2. 建筑施工企业财务决策系统的要素

一个决策系统由表 1-23 所示的五个要素构成：

表 1-23

财务决策系统的要素	决策者	决策者是决策的主体。它可以是一个人，也可以是一个集团——决策机构。关系团体利益的决策，逐步从个人决策转为集团决策，逐步从高度集中的决策转变为多层次的分散决策。
	决策对象	决策对象是决策的客体，即决策想要解决的问题。构成决策对象的只能是决策者的行为可以施加影响的系统，决策者的意志不能改变的东西不能成为决策对象。

信息	信息包括企业内部功能的信息，以及企业外部环境的状态和发展变化的信息。决策时，保持信息的真实性和正确性是至关重要的。大部分决策错误都与信息失真有关。
决策的理论和方法	决策的理论和方法包括决策的一般模式、预测方法、定量分析和定性分析技术、决策方法论、数学和计算机应用等。有了正确的信息，只是具备了科学决策的前提，并不等于就有了科学的结论。决策者还需要科学的理论指导，并运用恰当的方法来分析、推理和判断，才能找出好的方案。
决策结果	决策结果是指通过决策过程形成的、指导人的行为的行动方案。建筑施工企业决策的结果通常要采用语言、文字、图表等明显的形式来表达。

决策的五个要素相互联系、相互作用，组成了一个决策系统。

3. 决策的价值标准

决策的价值标准，是指评价方案优劣的尺度，或者说是衡量目标实现程度的尺度，它用于评价方案价值的大小。

历史上，首先使用的是单一价值标准，如最大利润、最高产量（业务量）、最低成本、最大市场份额、最优质量、最短时间等。单一的决策价值标准给人们带来许多教训。例如，不顾安全施工，单纯追求产量（业务量）和利润，结果发生严重事故，产量（业务量）和利润反而会掉下来；单纯追求短期利润，会使建筑施工企业发展失去后劲，甚至破产。单一价值标准决策，往往会使第一步决策取得辉煌的胜利，但继续前进就会遭到客观世界的报复，走向自己的反面。历史上多次失败的教训，使人们认识到要进行多目标综合决策。

人们在解决这个问题时，最先使用综合经济目标的办法，即以长期稳定的经济增长为目标，以经济效益为尺度的综合经济目标作为价值标准。经济效益可以理解为投入和产出的关系。将各种投入和产出都货币化，然后将两者进行比较。用这种办法取代急功近利的单一短期利润目标，使人们扩大了眼界，看问题比较全面、比较长远了。

这种把物质目标货币化并综合在一起的做法也遇到了困难。由于社会的、心理的、道德的、美学的等非经济目标日益受到重视，它们的实现程度越来越影响人类的生活质量。尽管物质文明的建设和发展有助于精神文明的进步，但是物质文明不可能取代精神文明。人们企图把非经济目标转化为经济目标，但这只能在短期内有效，从长期来看是不行的。人们还不能把经济和非经济目标统一于一个价值标准，至少在财务领域还没有解决非经济目标的货币化问题。因此，在评价方案的最后阶段，总要加进各种非经济的或不可计量的因素，进行综合判断，选取行动方案。经济方面的决策离不开计算，但没有一项决策是仅仅通过计算完成的，总要考虑各种不可计量的因素，有时甚至成为方案取舍的决定性因素。

4. 决策的准则

选择方案的一般原则，也就是指导人们选择行动方案的一般原则，被称为决策准则。

传统的决策理论认为，决策者是“理性人”或“经济人”，在决策时他们受“最优化”的行为准则支配，应当选择“最优”方案。

现代决策理论认为，由于决策者在认识能力和时间、成本、情报来源等方面的限制，不能坚持要求最理想的解答，常常只能满足于“令人满意的”或“足够

好的”决策。因此，实际上人们在决策时并不考虑一切可能的情况，而只考虑与问题有关的特定情况，使多重目标都能达到令人满意的、足够好的水平，以此作为行动方案。

5. 决策的分类

建筑施工企业决策有多种分类方法，每一种分类方法分别用来研究和解决不同的问题（见表1-24所示）。

表 1-24

决策的分类	按能否程序化	程序化决策	建筑施工企业里有些经济活动是重复出现的例行公事，如订货、材料收发等，称为例行活动。这类活动经常重复出现，有一定的规律，可以根据经验和习惯建立一定的程序，在问题出现时按既定程序执行，就可以解决问题。这种关于例行活动的决策，称为程序化决策。
		非程序化决策	建筑施工企业里有些活动具有独特性，不会重复出现，它们具有创新的性质，每个问题都与以前的问题不同，称为非例行活动。例如，多种经营的决定等，每次都与以前不同，不能程序化，只能针对具体问题，按照收集情报、设计方案、抉择和审查的过程来个别解决。这种关于非例行活动的决策，称为非程序化决策。
	按决策影响所及的时间长短	长期决策	影响所及时间超过一年的决策，称为长期决策。大多数改变生产经营能力的投资决策、长期资金的筹集决策等属于长期决策。
		短期决策	影响所及时间不超过一年的决策，称为短期决策。如何利用生产经营能力的决策、短期资金的筹集决策等属于短期决策。
	按决策涉及的管理领域	营销决策	建筑施工企业的活动分为销售、生产和财务三大领域，建筑施工企业管理也据此分为营销管理、生产管理和财务管理，有关的决策分别称为营销决策、经营决策和财务决策。
		经营决策	
		财务决策	

（二）建筑施工企业财务计划

计划是指预先决定做什么、何时做、怎样做和谁去做。广义的财务计划工作包括很多方面，通常有确定财务目标、制定财务战略和财务政策、规定财务工作程序和针对某一具体问题的财务规则，以及制定财务规划和编制财务预算。狭义的财务计划工作，是指针对特定期间的财务规划和财务预算。

财务规划是个过程，它通过调整经营活动的规模和水平，使建筑施工企业的资金、可能取得的收益、未来发生的成本费用相互协调，以保证实现财务目标。财务规划受财务目标、战略、政策、程序和规划等决策的指导和限制，为编制财务预算提供基础。财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析。规划工作主要强调各部分活动的协调，因为规划的好坏是由其最薄弱的环节决定的。

预算是以货币表示的预期结果，它是计划工作的终点，也是控制工作的起点，它把计划和控制联系起来。各企业预算的精密程度、实施范围和编制方式有很大

差异。预算工作的主要好处是促使各级主管人员对自己的工作进行详细、确切的计划。

(三) 建筑施工企业财务控制

财务控制和财务计划有密切联系，计划是控制的重要依据，控制是执行计划的手段，它们组成了建筑施工企业财务管理循环。建筑施工企业财务管理循环的程序见图 1-3。

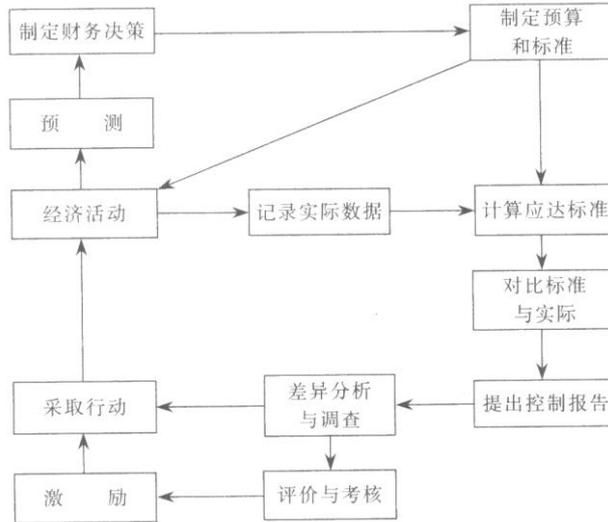


图 1-3

建筑施工企业财务管理循环的主要环节见表 1-25 所示：

表 1-25

财务管理循环的主要环节	制定财务决策	即针对企业的各种财务问题决定行动方案，也就是制定项目计划。
	制定预算和标准	即针对计划期的各项生产经营活动拟定用具体数字表示的计划和标准，也就是制定期间计划。
	记录实际数据	即对企业实际的资金循环和周转进行记录，它通常是会计的职能。
	计算应达标准	即根据变化了的实际情况计算出应该达到的工作水平。例如“实际业务量的标准成本”、“实际业务量的预算限额”等。
	对比标准与实际	即对上两项数额进行比较，确定其差额，发现例外情况。
	差异分析与调查	即对足够大的差异进行具体的调查研究，以发现产生差异的具体原因。
	采取行动	即根据产生问题的原因采取行动，纠正偏差，使活动按既定目标发展。
	评价与考核	即根据差异及其产生原因，对执行人的业绩进行评价与考核。
激励	即根据评价与考核的结果对执行人进行奖惩，以激励其工	

		作热情。
	预测	即在激励和采取行动之后，经济活动发生变化，要根据新的经济活动状况重新预测，为下一步决策提供依据。

六、建筑施工企业财务管理的原则

(一) 概念

建筑施工企业财务管理的原则（也称理财原则），是指人们对建筑施工企业财务活动的共同的、理性的认识。它是联系理论与实务的纽带。财务管理理论是从科学角度对财务管理进行研究的成果，通常包括假设、概念、原理和原则等。财务管理实务是指人们在财务管理工作中使用的原则、程序和方法。理财原则是财务管理理论和实务的结合部分（见图 1-4）。

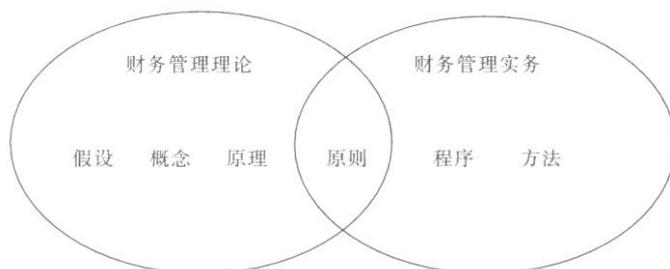


图 1-4

(二) 特征

理财原则具有表 1-26 所示的以下特征：

表 1-26

理财原则的特征	理财原则是财务假设、概念和原理的推论	它们是经过论证的、合乎逻辑的结论，具有理性认识的特征。
	理财原则必须符合大量观察和事实，被多数人所接受	财务理论有不同的流派和争论，甚至存在完全相反的理论，而原则不同，它们被现实反复证明并被多数人接受，具有共同认识的特征。
	理财原则是财务交易和财务决策的基础	财务管理实务是应用性的，“应用”是指理财原则的应用。各种财务管理程序和方法，是根据理财原则建立的。
	理财原则为解决新的问题提供指引	已经开发出来的、被广泛应用的程序和方法，只能解决常规问题，当问题不符合任何既定程序和方法时，原则为解决新问题提供预先的感性认识，指导人们寻找解决问题的方法。
	原则不一定在任何情况下都绝对正确	原则的正确性与应用环境有关，在一般情况下它是正确的，而在特殊情况下不一定正确。

(三) 建筑施工企业财务管理原则

一般来说，建筑施工企业财务管理原则包括表 1-27 所示的七项：

表 1-27

企业财务管理原则	资本结构优化原则	即建筑施工企业在资金筹集中要考虑资金成本的高低，发挥财务杠杆的作用，选择最佳的筹资方式，保持最有利于实现建筑施工企业发展战略和财务目标的资本结构。
	资源有效配置原则	即建筑施工企业在生产经营过程中，对拥有的各项资源进行有效配置和优化组合，并随着生产经营和市场竞争情况的变化而不断进行动态调整，使其发挥最大的利用效果。
	现金收支平衡原则	即建筑施工企业在组织财务活动中，力求使现金收支在数量上和时间上达到动态的协调平衡，实现资金链条环环相扣，以保证建筑施工企业生产经营活动连绵不断地顺利进行。
	成本效益最优原则	即在建筑施工企业生产经营活动中，加强成本管理，控制费用水平，实现以尽可能少的成本耗费获得最大化的效益，从而提高建筑施工企业的成本竞争优势。
	收益风险均衡原则	即建筑施工企业在组织财务活动中，对存在的收益与风险互相依存的关系，经过充分评估后进行正确的抉择，取得合理的平衡。
	分级授权管理原则	即建立内部分级、分口财务管理制度，规定企业内部不同管理层次、不同部门的财务管理权限及其相称的责任，明确互相制约，又互相配合的管理关系。
	利益关系协调原则	即利用经济手段处理建筑施工企业相关利益主体的财务关系，兼顾投资者、经营者及其他职工、债权人和国家等各方利益，为建筑施工企业创造和谐的运行环境。

七、建筑施工企业财务管理的主体

（一）建筑施工企业利益相关者

建筑施工企业的本质是利益相关者的契约集合体。在现代市场经济条件下，建筑施工企业利益相关者的定义已多达几十种，究其实质，不外乎是对企业的生产经营活动产生影响或者会被建筑施工企业的生产经营活动所影响的人或者组织，包括投资者、经营者、职工、债权人、供应商、消费者、竞争者、社会弱势群体、社区乃至国家和整个社会，其对企业享有一定权利，也承担一定责任或者风险。

目前，我国建筑施工企业的利益相关者一般可以划分为直接利益相关者和间接利益相关者两大类：

1. 直接利益相关者

包括投资者、债权人、经营者和职工等，其共同特征是与建筑施工企业有着正式的契约关系，对企业的资产和经营成果享有不同的要求权，并受到《公司法》、企业法、《劳动法》以及其他相关法律的保护。

2. 间接利益相关者

包括政府、社区、消费者、商业伙伴、竞争者等，其共同特征是自身利益会因建筑施工企业的活动受益或受损，但是由于与建筑施工企业的契约关系是非正式或者是隐性的，他们不能直接对企业的资产和经营成果行使索取权，而只能依据法律法规间接地主张其权益。例如社区，建筑施工企业的生产活动造成噪音，

社区只能依据《环境保护法》等要求建筑施工企业终止施工或者向建筑施工企业索赔；建筑施工企业实施主辅分离或者分离办社会职能，对医务室、幼儿园、社区管理等福利性机构，履行一定手续后，可以无偿移交所在社区管理。

建筑施工企业各利益相关者的利益均衡最终体现在公司内部治理结构上，其中投资者、经营者处于主导地位。不同利益相关者的影响力和重要性，对不同性质、不同规模、处于不同发展阶段的建筑施工企业来说，一般都会有所不同。在一些建筑施工企业，投资者对企业财务活动管理过多、过细，束缚了经营者施展经营管理才能的手脚。也有一些建筑施工企业，经营者往往实际控制着建筑施工企业的经营方向、发展战略、资产处置、资本营运和收益分配等重大事务，形成“内部人控制”的弊端。从维护投资者的合法权益，发挥经营者的经营管理作用出发，对投资者、经营者的财务职权和责任，应当给予合理的界定。政府作为社会管理者，通过制定统一的“游戏规则”，规范、指导和监督公司内部治理结构的建设，将建筑施工企业的内外利益关系纳入公司内部治理结构，使其管理内生，从而防止建筑施工企业部分利益相关者利用自身的控制权、信息等优势，损害其他利益相关者合法权益，同时避免对企业生产经营和财务活动的直接干预。因此，在建筑施工企业的利益相关者中，构成建筑施工企业财务管理主体的利益相关者，包括主管财政机关、投资者和经营者。

（二）建筑施工企业投资者

投资者通过向建筑施工企业出资建立了正式的投资与被投资关系，他们对企业的净资产享有所有权，对企业经营成果享有分配权。建筑施工企业投资者是建筑施工企业权益性资本的持有者，在企业法人治理结构中处于决定性地位，其财务管理围绕资本投入、运营、收益来进行，核心要求是资本安全与投资回报。

通常，投资者可以是自然人，也可以是法人，或者其他组织。对于国有及国有控股公司而言，投资者可以是各级人民政府及其部门、机构，还可以是国有企业、事业单位。投资者对企业财务进行管理时，应当根据建筑施工企业组织形式的不同，依照《公司法》等市场主体法律、行政法规，通过股东（大）会或者董事会或者其他形式的企业内部机构（如尚未设立董事会的国有企业的经理办公会、中外合作企业的管委会等）进行，否则将影响企业法人治理结构的运作，引起建筑施工企业财务管理秩序混乱。

根据《公司法》的规定，股东（大）会是建筑施工企业的权力机构，它由全体股东组成，行使投资者的职权。董事会成员由股东（大）会选举，但职工董事由建筑施工企业职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，股份有限公司还应当聘请独立董事。因此，董事会是介于投资者于经营者之间的决策机构，对于没有设立股东（大）会的建筑施工企业，除了国有独资公司以外，投资者一般可以通过董事会行使财务管理职权。国有独资公司根据《公司法》的规定不设股东会，由国有资产监督管理机构代表国家履行出资人职责，行使股东会职权。

建筑施工企业经理办公会是经营层面的执行机构，经理由董事会决定聘任，对董事会负责，董事会成员可以兼任经理。但是，许多建筑施工企业没有设立股东大会，也没有设立董事会，其经营班子成员由上级主管部门任命、选派，因而具有了投资者与经营者的双重身份。在这种情况下，一般由建筑施工企业经理办公会履行修订的《企业财务通则》规定的投资者财务管理职权，重大财务事项应当报经主管部门批准，并接受主管财政机关监督，除非法律、行政法规以及国家其他规章另有规定。

建筑施工企业以资本为纽带组建企业集团之后，由集团公司（母公司）根据

《企业国有资本与财务管理暂行办法》（财企[2001]325号）以及国家其他有关规定，对所属企业或者子公司履行修订的《企业财务通则》规定的投资者财务管理职责。

（三）建筑施工企业经营者

经营者通过向建筑施工企业提供人力资本与建筑施工企业建立正式的劳动合同关系或者人事管理关系，他们对企业享有一定的控制权以及从经营成果中获得薪酬的权利。在企业法人治理结构中，经营者把投资者的意图转化为建筑施工企业的生产经营活动，发挥着承上启下的中坚作用。经营者对企业实施财务管理，主要围绕建筑施工企业经营过程中的资金运动来进行，其目的是实现建筑施工企业持续发展和资本增值。

经营者包括建筑施工企业经理或者实际负责经营管理的其他领导成员。经营者组织建筑施工企业财务活动、处理建筑施工企业财务关系时，一是要遵守《公司法》、企业法等市场主体法律对经营者职权和行为的规定；二是要执行国家有关法律、行政法规对企业生产经营活动管理的规定；三是要贯彻《企业财务通则》的规定；四是要依照公司章程履行对企业和投资者的承诺。

八、建筑施工企业财务管理的环境

建筑施工企业财务管理环境（又称理财环境），是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的建筑施工企业内外各种条件的统称。

建筑施工企业财务活动在相当大程度上受理财环境制约，如施工、技术、供销、市场、物价、金融、税收等因素，对企业财务活动都有重大的影响。只有在理财环境的各种因素作用下实现财务活动的协调平衡，建筑施工企业才能生存和发展。研究理财环境，有助于正确地制定理财策略。

这里主要介绍对企业财务管理影响比较大的经济环境、法律环境和金融环境等因素。

（一）建筑施工企业经济环境

影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和宏观经济政策等（见下表 1-28）。

表 1-28

影响财务管理的经济环境因素	经济发展状况	<p>经济发展的速度，对企业理财有重大影响。近几年，我国经济增长比较快。建筑施工企业为了跟上这种发展并在其行业中维持它的地位，至少要有同样的增长速度。建筑施工企业要相应增加办公楼、机器、存货、工人、专业人员等。这种增长，需要大规模地筹集资金，需要借入巨额款项或增发股票。</p> <p>经济发展的波动，即有时繁荣有时衰退，对企业理财有极大影响。这种波动，最先影响的是建筑施工企业营业额。营业额下降会阻碍建筑施工企业现金的流转，例如，不能变现，需要筹资以维持运营。销售增加会引起建筑施工企业经营失调，例如，存货枯竭，需筹资以扩大经营规模。财务人员在这种波动要有所准备，筹措并分配足够的资金，用以调整生产经营。</p>
	通货膨胀	<p>通货膨胀不仅对消费者不利，也给建筑施工企业理财带来很大困难。建筑施工企业面对通货膨胀，为了实现期望的报酬率，必须加强收</p>

		入和成本管理。同时，使用套期保值等办法减少损失，如提前购买设备和存货、买进现货卖出期货等。
	利率波动	<p>银行贷款利率的波动，以及与此相关的股票和债券价格的波动，既给建筑施工企业以机会，也是对企业的挑战。</p> <p>在为过剩资金选择投资方案时，利用这种机会可以获得营业以外的额外收益。例如，在购入长期债券后，由于市场利率下降，按固定利率计息的债券价格上涨，建筑施工企业可以出售债券获得较预期更多的现金流入。当然，如果出现相反的情况，建筑施工企业会蒙受损失。</p> <p>在选择筹资来源时，情况与此类似。在预期利率将持续上升时，以当前较低的利率发行长期债券，可以节省资本成本。当然，如果后来事实上利率下降了，建筑施工企业要承担比市场利率更高的资本成本。</p>
	政府的经济政策	<p>我国政府具有较强的调控宏观经济的职能，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。</p> <p>国家对某些地区、行业、经济行为的优惠、鼓励和倾斜构成政府政策的主要内容。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。建筑施工企业在财务决策时，要认真研究政府政策，按照政策导向行事，才能扬长避短。</p> <p>问题的复杂性在于政府政策会因经济状况的变化而调整。建筑施工企业在财务决策时为这种变化留有余地，甚至预见其变化的趋势，对企业理财大有好处。</p>
	竞争	<p>竞争广泛存在于市场经济之中，任何企业都不可回避。企业之间、各产品之间、现有产品和新产品之间的竞争，涉及设备、技术、人才、营销、管理等各个方面。竞争能促使建筑施工企业用更好的方法来生产更好的产品，对经济发展起推动作用。但对企业来说，竞争既是机会，也是威胁。为了改善竞争地位，建筑施工企业往往需要大规模投资，成功之后建筑施工企业盈利增加，但若投资失败则竞争地位更为不利。</p> <p>竞争是“商业战争”，检验了建筑施工企业的综合实力，经济增长、通货膨胀和利率波动带来的财务问题，以及建筑施工企业的相应对策都会在竞争中体现出来。</p>

（二）建筑施工企业法律环境

1. 概念

建筑施工企业财务管理的法律环境是指建筑施工企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。

建筑施工企业在其经营活动中，要和国家、其他企业或社会组织、建筑施工企业职工或其他公民，及国外的经济组织或个人发生经济关系。国家管理这些经济活动和经济关系的手段包括行政手段、经济手段和法律手段三种。在市场经济条件下，行政手段逐步减少，而经济手段，特别是法律手段日益增多，越来越多的经济关系和经济活动的准则用法律的形式固定下来。同时，众多的经济手段和

必要的行政手段的使用，也必须逐步做到有法可依，从而转化为法律手段的具体形式，真正实现国民经济管理的法制化。

市场经济的重要特征就在于它是以法律规范和市场规则为特征的经济制度。法律和政府法规为建筑施工企业经营活动规定了活动空间，也为建筑施工企业在相应空间内自由经营提供了法律上和制度上的保护。

2. 构成

建筑施工企业财务管理的法律环境主要包括建筑施工企业组织形式、公司治理的有关规定以及税收法规。

(1) 企业组织形式

企业是市场经济的主体，不同类型的企业在所适用的法律方面有所不同。了解企业的组织形式，有助于企业财务管理活动的开展。按其组织形式不同，可将企业分为独资企业、合伙企业和公司（见表 1-29）。

表 1-29

企业组织形式	独资企业	<p>个人独资企业是指依法设立，由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对公司债务承担无限责任的经营实体。个人独资企业特点：</p> <p>①只有一个出资者。</p> <p>②出资人对企业债务承担无限责任</p> <p>在个人独资企业中，独资人直接拥有企业的全部资产并直接负责企业的全部负债，也就是说独资人承担无限责任。</p> <p>③独资企业不作为企业所得税的纳税主体</p> <p>一般而言，独资企业并不作为企业所得税的纳税主体，其收益纳入所有者的其他收益一并计算交纳个人所得税。</p> <p>独资企业具有结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等优点。但也存在无法克服的缺点，一是出资者负有无限偿债责任；二是筹资困难，个人财力有限，企业往往会因信用不足、信息不对称而存在筹资障碍。</p> <p>我国的国有独资公司不属于本类企业，而是按有限责任公司对待。</p>
	合伙企业	<p>合伙企业是依法设立，由各合伙人订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。合伙企业的法律特征是：</p> <p>①有两个以上合伙人，并且都是具有完全民事行为能力，依法承担无限责任的人；</p> <p>②有书面合伙协议，合伙人依照合伙协议享有权利，承担责任；</p> <p>③有各合伙人实际缴付的出资，合伙人可以用货币、实物、土地使用权、知识产权或者其他属于合伙人的合法财产及财产权利出资，经全体合伙人协商一致。合伙人也可以用劳务出资，其评估作价由全体合伙人协商确定；</p> <p>④有关合伙企业改变名称、向公司登记机关申请办理变更登记手续、处分不动产或财产权利、为他人提供担保、聘任企业经营管理人等重要事务，均须经全体合伙人一致同意；</p> <p>⑤合伙企业的利润和亏损，由合伙人依照合伙协议约定的比例分配和分担；合伙协议未约定利润分配和亏损分担比例的，由各合伙人平均分配和分</p>

	<p>担；</p> <p>⑥各合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。</p> <p>合伙企业具有开办容易、信用相对较佳的优点，但也存在责任无限、权力不易集中、有时决策过程过于冗长等缺点。</p>
公 司	<p>公司是指依照公司法登记设立，以其全部法人财产，依法自主经营、自负盈亏的企业法人。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权，依法享有民事权利，承担民事责任。企业股东作为出资者享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。我国公司法所称公司指有限责任公司和股份有限公司。</p> <p>与独资企业和合伙企业相比，股份有限公司的特点：</p> <p>①有限责任</p> <p>股东对股份有限公司的债务承担有限责任，倘若公司破产清算，股东的损失以其对公司的投资额为限。而对独资企业和合伙企业，其所有者可能损失更多，甚至个人的全部财产。</p> <p>②永续存在</p> <p>股份有限公司的法人地位不受某些股东死亡或转让股份的影响，因此，其寿命较之独资企业或合伙企业更有保障。</p> <p>③可转让性</p> <p>一般而言，股份有限公司的股份转让比独资企业和合伙企业的权益转让更为容易。</p> <p>④易于筹资</p> <p>就筹集资本的角度而言，股份有限公司是最有效的企业组织形式。因其永续存在以及举债和增股的空间大，股份有限公司具有更大的筹资能力和弹性。</p> <p>⑤对公司的收益重复纳税</p> <p>作为一种企业组织形式，股份有限公司也有不足，最大的缺点是对公司的收益重复纳税：公司的收益先要交纳企业所得税；税后收益以现金股利分配给股东后，股东还要交纳个人所得税。</p> <p>公司这一组织形式，已经成为西方大公司所采用的普遍形式，也是我国建立现代企业制度过程中选择的企业组织形式之一。</p>

(2) 公司治理和财务监控

公司治理是有关公司控制权和剩余索取权分配的一套法律、制度以及文化的安排，涉及所有者、董事会和高级执行人员等之间权力分配和制衡关系，这些安排决定了公司的目标和行为，决定了公司在什么状态下由谁来实施控制、如何控制、风险和收益如何分配等一系列重大问题。有效的公司治理取决于公司治理机构是否合理、治理机制是否健全、财务监控是否到位（见表 1-30）。

表 1-30

公 司 治 理 和 财	公 司 治	<p>公司治理结构是指明确界定股东大会、董事会、监事会和经理人员职责和功能的一种企业组织结构。根据我国《公司法》，上市公司治理结构涉及：公司最高权力机构的股东大会、对股东大会负责的决策机构即董事</p>
----------------------------	-------------	---

务 监 控	理 结 构	会、对董事会负责的执行机构即高级管理机构、监督机构即监事会和外部独立审计；作为对《公司法》关于公司治理结构的补充，中国证监会在其颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》中引入和强化了独立董事制度。
	公 司 治 理 机 制	公司治理机制是公司治理结构在经济运行中的具体表现，包括内部治理机制和外部治理机制。内部治理机制是指为保证投资利益在公司内部通过组织程序明确股东、董事会和高级管理人员的权力分配和制衡关系，具体表现为公司章程、董事会议事规则、决策权力分配等一系列内部控制制度；外部治理机制是通过企业外部主体如政府、中介机构和市场监督约束发生作用的，这些外部的约束包括法律、法规、合同、协议等条款。外部治理机制常表现为事后保障机制，需要充分准确的公司信息披露。
	财 务 监 控	公司治理结构和治理机制的有效实现是离不开财务监控的，公司治理结构中的每一个层次都有监控的职能。从监控的实务来看，最终要归结为包括财务评价在内的财务监控。因此，有效的公司治理体系必须有完整的财务监控来支持。国资委制定的自 2006 年 5 月起实施的《中央企业综合绩效评价管理暂行办法》对国有企业的业绩评价和财务监控进行了规范和要求。
	财 务 信 息 披 露	<p>大量事实证明，信息披露特别是财务信息披露是公司治理的决定因素之一，而公司治理的体系和治理效果又直接影响信息披露的要求、内容和质量。一般而言，信息披露受内部和外部两种制度的制约。外部制度就是国家和有关机构对公司信息披露的各种规定，如我国 2005 年新修订的《公司法》以及财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》对公司信息特别是财务信息的披露进行了规范，在内容和形式上做出了具体的规定。</p> <p>而内部制度是公司治理和内部控制对信息披露的各种要求，这些要求在信息披露的时间、内容、详细程度等各方面可能与外部信息披露的制度一样，也可能不一致。但无论如何，公司的信息披露存在着边界。通常，外部边界由政府法律法规决定；而内部边界则由公司治理体系和内部控制制度来决定。公司信息披露具有内、外两种制度的约束和动力。</p> <p>信息披露制度的完善直接关系到公司治理的成败。一个强有力的信息披露制度是股东行使表决权能力的关键，是影响公司行为和保护中小投资者利益的有力工具。有效的信息披露制度有利于吸收资金，维持公众对公司和资本市场的信心；而条理不清、缺失不全的信息会丧失公众的信任，导致企业资本成本的提高和筹资困难，影响企业的发展。</p>

(3) 税法

税法是由国家机关制定的调整税收征纳关系及其管理关系的法律规范的总称。我国税法的构成要素主要包括（见表 1-31）：

表 1-31

我 国	征	征税人是指代表国家行使征税职责的国家税务机关，包括国家各级税
-----	---	--------------------------------

税法 的 构 成 要 素	税人	务机关、海关和财政机关。
	纳税义务人	纳税义务人也称纳税人或纳税主体，指税法上规定的直接负有纳税义务的单位和个人。纳税义务人可以是个人（自然人）、法人、非法人的企业和单位，这些个人、法人、单位既可以是本国人，也可以是外国人。
	课税对象	课税对象即课税客体，它是指税法针对什么征税而言。课税对象是区别不同税种的重要依据和标志。课税对象按其课税范围划分为：以应税产品的增值额为对象进行课征；以应税货物经营收入为对象进行课征；以提供劳务取得的收入为对象进行课征；以特定的应税行为为对象进行课征；以应税财产为对象进行课征；以应税资源为对象进行课征。
	税目	税目亦称课税品目，指某一税种的具体征税项目。它具体反映某一单行税法的适用范围。
	税率	税率是应纳税额与课税对象之间的比率。它是计算税额的尺度，是税法中的核心要素。我国现行税率主要有比例税率、定额税率和累进税率三种。
	纳税环节	纳税环节是税法对商品从生产到消费的整个过程所选择规定的应纳税环节。
	计税依据	计税依据指计算应纳税金额的根据。
	纳税期限	纳税期限指纳税人按税法规定在发生纳税义务后，应当向国家缴纳税款的时限。
	纳税地点	纳税地点是指缴纳税款的地方。纳税地点一般为纳税人的住所地，也有规定在营业地、财产所在地或特定行为发生地。纳税地点关系到税收管辖权和是否便利纳税等问题，在税法中明确规定纳税地点有助于防止漏征或重复征税。
	减免税	这是指税法对特定的纳税人或征税对象给予鼓励和照顾的一种优待性规定。我国税法的减免税内容主要有以下三种：起征点、免征额和减免规定。
法律责	是指纳税人存在违反税法行为所应承担的法律责任，包括由税务机关或司法机关所采取的惩罚措施。	

	任	
--	---	--

（三）建筑施工企业金融环境

建筑施工企业总是需要资金从事投资和经营活动。而资金的取得，除了自有资金外，主要从金融机构和金融市场取得。金融政策的变化必然影响建筑施工企业的筹资、投资和资金运营活动。所以，金融环境是建筑施工企业最为主要的环境因素之一。

1. 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，大多要通过金融机构。金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。

（1）银行业金融机构

银行业金融机构是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务，承担信用中介的金融机构。银行的主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段。我国银行主要包括各种商业银行和政策性银行。商业银行，包括国有商业银行（如中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行）和其他商业银行（如交通银行、广东发展银行、招商银行、光大银行等）；国家政策性银行主要包括中国进出口银行、国家开发银行等。

（2）其他金融机构

其他金融机构包括金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司和金融租赁公司等。

2. 金融工具

金融工具是能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对于交易双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。

（1）期限性是指金融工具一般规定了，偿还期，也就是规定债务人必须全部归还本金之前所经历的时间。

（2）流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力。

（3）风险性是指购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性。一般包括信用风险和市场风险两个方面。

（4）收益性是指持有金融工具所能够带来的一定收益。

金融工具若按期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具，前者主要有商业票据、国库券（国债）、可转让大额定期存单、回购协议等；后者主要是股票和债券等。

3. 金融市场

（1）金融市场的意义、功能与要素

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易的场所。金融市场可以是有形的市场，如银行、证券交易所等；也可以是无形的市场，如利用电脑、电传、电话等设施通过经纪人进行资金融通活动。

金融市场的主要功能有五项：转化储蓄为投资；改善社会经济福利；提供多种金融工具并加速流动，使中短期资金凝结为长期资金的功能；提高金融体系竞争性和效率；引导资金流向。

金融市场的要素主要有：

1) 市场主体

即参与金融市场交易活动而形成买卖双方的各经济单位。

2) 金融工具

即借以进行金融交易的工具，一般包括债权债务凭证和所有权凭证。

3) 交易价格

反映的是在一定时期内转让货币资金使用权的报酬。

4) 组织方式

即金融市场的交易采用的方式。

从建筑施工企业财务管理角度来看，金融市场作为资金融通的场所，是建筑施工企业向社会筹集资金必不可少的条件。财务管理人员必须熟悉金融市场的各种类型和管理规则，有效地利用金融市场来组织资金的筹措和进行资本投资等活动。

(2) 金融市场的种类

金融市场按组织方式的不同可划分为两部分：一是有组织的、集中的场内交易市场即证券交易所，它是证券市场的主体和核心；二是非组织化的、分散的场外交易市场，它是证券交易所的必要补充。这里主要对第一部分市场的分类作一介绍（见表 1-32）：

表 1-32

金融市场的种类	按期限划分	短期金融市场	短期金融市场又称货币市场，是指以期限一年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场。其主要特点有： ①交易期限短； ②交易的目的是满足短期资金周转的需要； ③所交易的金融工具有较强的货币性。
		长期金融市场	长期金融市场是指以期限一年以上的金融工具为媒介，进行长期性资金交易活动的市场，又称资本市场。其主要特点有： ①交易的主要目的是满足长期投资性资金的供求需要； ②收益较高而流动性较差； ③资金借贷量大； ④价格变动幅度大。
	按证券交易的方式和次数分	初级市场	初级市场，也称一级市场或发行市场，是指新发行证券的市场，这类市场使预先存在的资产交易成为可能。
		次级市场	次级市场，也称二级市场或流通市场，是指现有金融资产的交易所。初级市场我们可以理解为“新货市场”，次级市场我们可以理解为“旧货市场”。
	按金融工具的属性分	基础性金融市场	基础性金融市场是指以基础性金融产品为交易对象的金融市场，如商业票据、企业债券、公司股票的交易市场；金融衍生品市场是指以金融衍生产品为交易对象的金融市场。
		金融	所谓金融衍生产品，是一种金融合约，其价值取决于一种或多

	衍生品市场	种基础资产或指数, 合约的基本种类包括远期、期货、掉期(互换)、期权, 以及具有远期、期货、掉期(互换)和期权中一种或多种特征的结构化金融工具。
--	--------------	--

除上述分类外, 金融市场还可以按交割方式分为现货市场、期货市场和期权市场; 按交易对象分为票据市场、证券市场、衍生工具市场、外汇市场、黄金市场等; 按交易双方在地理上的距离而划分为地方性的、全国性的、区域性的金融市场和国际金融市场。

4. 利率

利率也称利息率, 是利息占本金的百分比指标。从资金的借贷关系看, 利率是一定时期内运用资金资源的交易价格。资金作为一种特殊商品, 以利率为价格标准的融通, 实质上是资源通过利率实行的再分配。因此利率在资金分配及建筑施工企业财务决策中起着重要作用。

(1) 利率的类型

利率可按照不同的标准进行分类(见表 1-33):

表 1-33

利率的类型	按利率之间的变动关系	基准利率	基准利率又称基本利率, 是指在多种利率并存的条件下起决定作用的利率。所谓起决定作用是说, 这种利率变动, 其他利率也相应变动。因此, 了解基准利率水平的变化趋势, 就可了解全部利率的变化趋势。基准利率在西方通常是中央银行的再贴现率, 在我国是中国人民银行对商业银行贷款的利率。
		套算利率	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。例如, 某金融机构规定, 贷款 AAA 级、AA 级、A 级企业的利率, 应分别在基准利率基础上加 0.5%、1%、1.5%, 加总计算所得的利率便是套算利率。
	按利率与市场资金供求情况的关系	固定利率	固定利率是指在借贷期内固定不变的利率。受通货膨胀的影响, 实行固定利率会使债权人利益受到损害。
		浮动利率	浮动利率是指在借贷期内可以调整的利率。在通货膨胀条件下采用浮动利率, 可使债权人减少损失。
	按利率形成机制不同	市场利率	市场利率是指根据资金市场上的供求关系, 随着市场而自由变动的利率。
		法定利率	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。

		率	
--	--	---	--

(2) 利率的一般计算公式

正如任何商品的价格均由供应和需求两方面来决定一样,资金这种特殊商品的价格——利率,也主要是由供给与需求来决定。但除这两个因素外,经济周期、通货膨胀、国家货币政策和财政政策、国际经济政治关系、国家利率管制程度等,对利率的变动均有不同程度的影响。因此,资金的利率通常由三部分组成:

- 1) 纯利率;
- 2) 通货膨胀补偿率(或称通货膨胀贴水);
- 3) 风险收益率。

利率的一般计算公式可表示如下:

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险收益率}$$

纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的社会平均资金利润率;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;风险收益率包括违约风险收益率、流动性风险收益率和期限风险收益率。其中,违约风险收益率是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险,由债权人要求提高的利率;流动性风险收益率是指为了弥补因债务人资产流动性不好而带来的风险,由债权人要求提高的利率;期限风险收益率是指为了弥补因偿债期长而带来的风险,由债权人要求提高的利率。

资料

我国主要的金融机构

遍布全国的金融机构,其业务范围、职能和服务对象等不同。

1. 中国人民银行

中国人民银行是我国的中央银行,它代表政府管理全国的金融机构和金融活动,经理国库。其主要职责是制定和实施货币政策,保持货币币值稳定;维护支付和清算系统的正常运行;持有、管理、经营国家外汇储备和黄金储备;代理国库和其他与政府有关的金融业务;代表政府从事有关的国际金融活动。

2. 政策性银行

政策性银行,是指由政府设立,以贯彻国家产业政策、区域发展政策为目的,不以营利为目的的金融机构。政策性银行与商业银行相比,其特点在于:不面向公众吸收存款,而以财政拨款和发行政策性金融债券为主要资金来源;其资本主要由政府拨付;不以营利为目的,经营时主要考虑国家的整体利益和社会效益;其服务领域主要是对国民经济发展和社会稳定有重要意义而商业银行出于营利目的不愿筹资的领域;一般不普遍设立分支机构,其业务由商业银行代理。但是,政策性银行的资金并非财政资金,也必须有偿使用,对贷款也要进行严格审查,并要求还本付息、周转使用。

我国目前有三家政策性银行:国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行。

3. 商业银行

商业银行是以经营存款、放款、办理转账结算为主要业务，以营利为主要经营目标的金融企业。商业银行的建立和运行，受《中华人民共和国商业银行法》规范。

我国的商业银行可以分成两类：

国有独资商业银行，是由国家专业银行演变而来的。它们过去分别在工商业、农业、外汇业务和固定资产贷款领域中提供服务，近些年来其业务交叉进行，传统分工已经淡化。

股份制商业银行，是1987年以后发展起来的。这些银行的股权结构各异，以企业法人股和财政入股为主，个别银行有个人股权。股份制商业银行完全按商业银行的模式运作，服务比较灵活，业务发展很快。

4. 非银行金融机构

目前，我国主要的非银行金融机构有：

保险公司，主要经营保险业务，包括财产保险、责任保险、保证保险和人身保险。目前，我国保险公司的资金运用被严格限制在银行存款、政府债券、金融债券和投资基金范围内。

信托投资公司，主要是以受托人的身份代人理财。其主要业务有经营资金和财产委托、代理资产保管、金融租赁、经济咨询以及投资等。

证券机构，是指从事证券业务的机构，包括：

(1) 证券公司

其主要业务是推销政府债券、企业债券和股票，代理买卖和自营买卖已上市流通的各类有价证券，参与企业收购、兼并，充当企业财务顾问等；

(2) 证券交易所

提供证券交易的场所和设施，制定证券交易的业务规则，接受上市申请并安排上市，组织、监督证券交易，对会员和上市公司进行监管等；

(3) 登记结算公司

主要是办理股票交易中所有权转移时的过户和资金的结算。

财务公司，通常类似于投资银行。我国的财务公司是由企业集团内部各成员单位入股，向社会募集中长期资金，为企业技术进步服务的金融股份有限公司。它的业务被限定在本集团内，不得从企业集团之外吸收存款，也不得对非集团单位和个人贷款。

金融租赁公司，是指办理融资租赁业务的公司组织。其主要业务有动产和不动产的租赁、转租赁、回租租赁。

九、建筑施工企业财务管理的环节

建筑施工企业财务管理的环节是指建筑施工企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言，建筑施工企业财务管理包含表1-34所示的几个环节：

表1-34

财 务 管 理	规 划 和 预	财务规划和预测首先要以全局观念，根据建筑施工企业整体战略目标和规划，结合对未来宏观、微观形势的预测，来建立建筑施工企业财务的战略目标和规划。建筑施工企业战略目标的实现需要确定与之相匹配的建筑施工企业的财务战略目标，因此财务战略目标是建筑施工企业战略目标的具体体现。
------------------	------------------	--

的 环 节	测	<p>财务战略规划也就是建筑施工企业整体战略规划的具体化。</p> <p>在财务战略的指导下，建筑施工企业财务人员要根据建筑施工企业财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动作出较为具体的预计和测算。测算各项生产经营方案的经济效益，为决策提供可靠的依据；预计财务收支的发展变化情况，以确定经营目标；测定各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标服务。</p>
	财务决策	<p>建筑施工企业财务管理人员应当按照财务战略目标的总体要求，利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析，并从中选出最佳方案的过程。</p> <p>财务决策是财务管理的核心，财务预测是为财务决策服务的，决策的成功与否直接关系到建筑施工企业的兴衰成败。</p> <p>财务决策主要包括：确定决策目标、提出备选方案、方案优选等步骤。</p> <p>财务决策的方法主要有两类。一类是经验判断法，是根据决策者的经验来判断选择，常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等；另一类方法是定量分析法，是应用决策论的定量方法进行方案的确定、评价和选择，常用的方法有数学分析法、数学规划法、概率决策法、效用决策法、优选对比法等。</p>
	财务预算	<p>财务预算是指建筑施工企业根据各种预测信息和各项财务决策确立的预算指标和编制的财务计划。</p> <p>建筑施工企业在制定了财务目标、财务规划后，首先要在全企业内部建立财务预算体系，并根据各种预测信息和各项财务决策确立财务预算的指标和编制财务计划，预算体系的建立和财务预算的编制是实现建筑施工企业财务目标乃至实现建筑施工企业整体战略目标的出发点和基础。财务预算就是建筑施工企业财务战略规划的具体计划，是控制财务活动的依据。</p> <p>财务预算一般包括以下环节：分析财务环境，确定预算指标；协调财务能力，组织综合平衡；选择预算方法，编制财务预算。</p> <p>值得注意的是，财务预算应纳入到建筑施工企业全面预算体系中去，构成建筑施工企业全面预算体系的重要组成部分。</p>
	财务控制	<p>财务控制就是对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正，以保证预算的实现。</p> <p>在控制过程中，由于建筑施工企业各个部门的运作及预算的执行都会最终以价值的形式体现出来，都会对企业的资金运动产生影响，这就需要协调建筑施工企业各部门的关系，发动和激励建筑施工企业全体员工参与全面预算的落实和执行，以使得建筑施工企业的经营能高效运转，实现价值增值。此外，还要协调好与企业外部各方面的关系，并充分利用各方面的资源，为建筑施工企业谋取更大的利益。</p> <p>另一方面，为保证对各部门财务预算的执行情况进行有效的监督和控制，需要设计适当合理的财务控制制度以监控预算的执行，同时保证这种财务控制制度符合建筑施工企业整体对内部控制制度的要求。</p> <p>更为重要的是，要对财务活动的各个环节进行风险控制和管理，以保证目标和预算的执行。风险控制和管理就是要预测风险发生的可能性、尽可能地提出预警方案、确定和甄别风险、采取有效措施规避、化解风险或减少风险所带来的危害等等。</p>
	财务分	<p>财务分析主要是根据财务报表等有关资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。财务分析既是对已完成的财务活动的总结，也是财务预测的前提，在财务管理的循环中起着承上启下的作</p>

析、 业 绩 评 价 与 激 励	<p>用。财务分析是评价和衡量建筑施工企业、部门以及各级管理人员经营业绩的重要依据，是挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标和建筑施工企业战略目标的重要手段，是合理实施建筑施工企业决策的重要步骤。财务分析包括以下步骤：占有资料，掌握信息；指标对比，揭露矛盾；分析原因，明确责任；提出措施，改进工作。</p> <p>在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是建筑施工企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提，而激励机制的有效性又是建筑施工企业目标实现的动力和保证。一般来说，经营业绩评价体系应该是一个以财务指标为基础，并包括非财务指标的完整的体系。非财务指标主要包括建筑施工企业的战略驱动因素，如客户关系、学习和成长能力、内部经营过程等。一个完善的业绩评价体系应该力求达到内部与外部的平衡和长期与短期的平衡。</p>
---------------------------------------	---

上述几个环节的财务管理工作相互联系、相互依存。

十、建筑施工企业财务管理要素

建筑施工企业财务管理要素是建筑施工企业财务管理的重要组成部分，是财务管理主体与客体的统一，也是建筑施工企业财务管理目标与财务职能的统一。根据建筑施工企业财务的内涵和实质，资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、信息管理、财务监督便构成了财务管理的六大要素（见表 1-35 所示）。

表 1-35

一 般 企 业 的 财 务 管 理 要 素	资 金 筹 集	<p>筹集资金是建筑施工企业生存和发展的必要条件，任何企业的诞生、存在和发展都是以筹集与生产经营规模相适应的资金为前提条件的。筹资的过程包括：首先根据建筑施工企业投资规模和时机确定筹资数额，其次根据建筑施工企业经营策略、资金成本和风险确定资本结构，然后根据筹资数额和资本结构确定资金来源，最后以合理和经济的方式、渠道取得资金。建筑施工企业筹资必须遵循“规模适当、筹措及时、来源合理、方式经济”等基本原则。</p>
	资 产 营 运	<p>资产营运是建筑施工企业为了实现企业价值最大化而进行的资产配置和经营运作的活动。资产的营运问题，在进行资产结构动态管理的前提下，开展现金流量管理、资产合理利用、资源优化配置、资产规范处置与资产安全控制等。具体内容包括：建筑施工企业资金调度管理、销售合同的财务审核以及应收款项管理、存货管理、固定资产管理、对外投资管理、无形资产管理、对外担保和对外捐赠管理、高风险业务管理、代理业务管理、资产损失或者减值准备管理、资产损失处理管理、关联交易管理等。</p>
	成 本 控 制	<p>成本直接影响建筑施工企业的利润大小，职工的权益和福利，间接影响着建筑施工企业的社会责任和社会经济秩序。比如管理者将建筑施工企业的成本费用用于个人的不合理消费，就将减少建筑施工企业的盈利，损害建筑施工企业所有者的利益，逃避税收，损害国家的利益等。成本控制就是借助科学的方法，保障必需的支出，控制不合理的支出。具体内容包括：产品成本控制、期间费用管理、社会责任的承担、业务费用的支付、薪酬办法、职工劳动保护与职工奖励、职工社会保险及其他福利、缴纳政府性基金等。</p>

收益分配	<p>建筑施工企业的净利润主要是分配给投资者和用于再投资两个方面。如何在这两者之间进行分配，构成了建筑施工企业收益分配的基本内容。一个企业的利润分配不仅影响其筹资、投资决策，而且还涉及国家、投资者、经营者和其他职工等多方面的利益关系，涉及建筑施工企业长远利益与近期利益、整体利益与局部利益等关系问题。收益分配的具体内容包括：建筑施工企业收入的范围、股权转让收益管理、年度亏损弥补办法、利润分配项目和顺序、其他要素参与分配的财务处理。</p>
信息管理	<p>财务信息既反映财务管理的结果，又为财务管理提供依据，实行信息化管理还可以提高财务管理的效能。信息管理可以通过评价建筑施工企业的经营业绩、财务状况和现金流量，发现财务活动中存在的矛盾和问题，为改善经营管理提供线索；检查建筑施工企业的预算完成情况，考核经营者的经营业绩，为制定合理的激励机制提供帮助；预测建筑施工企业未来的风险和报酬，为投资者、经营者、债权人和政府部门的正确决策提供信息支持。因此，信息管理涉及到建筑施工企业财务信息管理手段、财务信息对内公开与对外披露、建筑施工企业财务预警、财务评价等。</p>
财务监督	<p>财务监督是建筑施工企业财务活动有效开展的制度保障。它主要借助会计核算资料，检查建筑施工企业经济活动和财务收支的合理性、合法性和有效性，及时发现和制止建筑施工企业财务活动中的违法违规行为，保证法律、法规和财务规章以及企业内部财务制度的贯彻执行，维护财务秩序；及时发现并纠正预算执行的偏差，保障建筑施工企业财务活动按照经营规划和财务目标进行；同时，监督经营者、投资者的财务行为，保护建筑施工企业相关利益主体的合法权益，维护社会经济稳定。</p>

需要说明的是，重组清算是市场经济条件下建筑施工企业财务管理的重要内容之一，虽然可归入资产营运范畴，但是企业重组清算往往是建筑施工企业非持续经营状态下发生的，因此应当将其作为特殊财务事项加以规范。可以说，财务管理六大要素与会计六大要素（资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润）既有明显不同，也有一定联系：财务管理要素对会计要素的确认、计量、记录和报告产生影响，而会计要素的变动则量化反映着财务管理要素的状况。

十一、建筑施工企业财务管理的内容

（一）建筑施工企业财务管理的主要内容

建筑施工企业的财务目标是股东财富最大化。股东财富最大化的途径是提高报酬率和减少风险，建筑施工企业的报酬率高低和风险大小又决定于投资项目、资本结构和股利政策。因此，财务管理的主要内容是投资决策、筹资决策和股利决策三个方面（见表 1-36）。

表 1-36

<p>建筑施工企业财务管理的主要内容</p>	<p>投资决策</p>	<p>投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。例如，购买政府公债、购买公司股票和债券、购置设备、建造办公楼、开办商店、增加新产品等，建筑施工企业都要发生现金流出，并期望取得更多的现金流入。</p> <p>建筑施工企业的投资决策，按不同的标准可以分为以下类型：</p>
------------------------	-------------	---

	<p style="text-align: center;">(1) 直接投资和间接投资</p> <p>直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产，以便获取营业利润的投资。例如，购置设备、建造办公楼、开办商店等。</p> <p>间接投资又称证券投资，是指把资金投放于金融性资产，以便获取股利或者利息收入的投资。例如，购买政府公债、购买企业债券和公司股票等。</p> <p>这两种投资决策所使用的一般性概念虽然相同，但决策的具体方法却很不一样。证券投资只能通过证券分析与评价，从证券市场中选择建筑施工企业需要的股票和债券，并组成投资组合；作为行动方案的投资组合，不是事先创造的，而是通过证券分析得出的。直接投资要事先准备一个或几个备选方案，通过对这些方案的分析和评价，从中选择一个足够满意的行动方案。</p> <p style="text-align: center;">(2) 长期投资和短期投资</p> <p>长期投资是指影响所及超过一年的投资。例如，购买设备、建造办公楼等。长期投资又称资本性投资。用于股票和债券的长期投资，在必要时可以出售变现，而较难以改变的是生产经营性的固定资产投资。长期投资有时专指固定资产投资。</p> <p>短期投资是指影响所及不超过一年的投资，如对应收账款、存货、短期有价证券的投资。短期投资又称为流动资产投资或营运资产投资。</p> <p>长期投资和短期投资的决策方法有所区别。由于长期投资涉及的时间长、风险大，决策分析时更重视货币时间价值和投资风险价值的计量。</p>
<p style="text-align: center;">筹资决策</p>	<p>筹资是指筹集资金。例如，建筑施工企业发行股票、发行债券、取得借款、赊购、租赁等都属于筹资。</p> <p>筹资决策要解决的问题是如何取得建筑施工企业所需要的资金，包括向谁、在什么时候、筹集多少资金。筹资决策和投资、股利分配有密切关系，筹资的数量多少要考虑投资需要，在利润分配时加大保留盈余可减少从外部筹资。筹资决策的关键是决定各种资金来源在总资金中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。</p> <p>可供企业选择的资金来源有许多，我国习惯上称“资金渠道”。按不同的标志，它们分为：</p> <p style="text-align: center;">(1) 权益资金和借入资金</p> <p>权益资金是指企业股东提供的资金。它不需要归还，筹资的风险小，但其期望的报酬率高。</p> <p>借入资金是指债权人提供的资金。它要按期归还，有一定的风险，但其要求的报酬率比权益资金低。</p> <p>所谓资本结构，主要是指权益资金和借入资金的比例关系。一般说来，完全通过权益资金筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处；但负债的比例大则风险也大，建筑施工企业随时可能陷入财务危机。筹资决策的一个重要内容就是确定最佳资本结构。</p> <p style="text-align: center;">(2) 长期资金和短期资金</p> <p>长期资金是指建筑施工企业可长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。权益资金不需要归还，建筑施工企业可以长期使用，属于长期资金。此外，长期借款也属于长期资金。有时，习惯上把一年以上至五</p>

	<p>年以内的借款称为中期资金，而把五年以上的借款称为长期资金。</p> <p>短期资金一般是指一年内要归还的短期借款。一般来说，短期资金的筹集应主要解决临时的资金需要。例如，在生产经营旺季需要的资金比较多，可借入短期借款，渡过生产经营旺季则归还。</p> <p>长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险以及借款时建筑施工企业所受的限制均有所不同。如何安排长期筹资和短期筹资的相对比重，是筹资决策要解决的另一个重要问题。</p>
股利分配决策	<p>股利分配是指在建筑施工企业赚得的利润中，有多少作为股利发放给股东，有多少留在建筑施工企业作为再投资。过高的股利支付率，影响建筑施工企业再投资的能力，会使未来收益减少，造成股价下跌；过低的股利支付率，可能引起股东不满，股价也会下跌。</p> <p>股利决策受多种因素的影响，包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来建筑施工企业的投资机会、各种资金来源及其成本、股东对当期收入和未来收入的相对偏好等。建筑施工企业根据具体情况确定最佳的股利政策，是财务决策的一项重要内容。</p> <p>股利决策，从另一个角度看也是保留盈余决策，是企业内部筹资问题。因此，有人认为股利决策属筹资的范畴，而并非一项独立的财务管理内容。</p>

（二）《企业财务通则》关于建筑施工企业财务管理的基本内容

《企业财务通则》关于建筑施工企业财务管理基本要求和基本内容的规定（第三条）：“国有及国有控股公司（以下简称企业）应当确定内部财务管理体制，建立健全财务管理制度，控制财务风险。

企业财务管理应当按照制定的财务战略，合理筹集资金，有效营运资产，控制成本费用，规范收益分配及重组清算财务行为，加强财务监督和财务信息管理。”

建筑施工企业财务管理的总体目标，是围绕建筑施工企业既定的财务战略，组织财务活动，处理财务关系，有效控制财务风险，最终实现企业价值最大化。它意味着建筑施工企业财务管理体制科学、制度完整、任务明确，在市场经济中足以做到信息反应灵、创新意识浓、财务措施严、任务完成好。因此，为了实现总体目标，建筑施工企业财务管理需要明确基本要求，确定基本内容。

根据《企业财务通则》第三条第二款规定的精神，建筑施工企业财务管理的基本内容如表 1-37 所示：

表 1-37

企业财务管理的基	制定财务战略，发挥财务职能	<p>财务战略是为了使建筑施工企业能在较长时期内生存和发展，在充分估计影响建筑施工企业长期发展的内外环境中各种因素的基础上，为达到财务目标而制定的指导财务活动的总规划和总原则。也就是对企业财务管理所作的长远规划，是围绕财务目标而实施的全局性的行动方案。它由战略思想、战略目标和战略计划三个基本要素构成，具体内容主要可以根据建筑施工企业财务管理要素确定。作为建筑施工企业发展战略的组成部分，财务战略可以分为紧缩型战略、稳定型战略和发展型战略三种类型，制约着建筑施工企业财务活动的基本特</p>
----------	---------------	---

本内容		<p>征和发展方向。因此，在市场经济条件下，加强财务战略管理，对企业财务管理具有重要意义。</p> <p>财务职能是指利用价值形式来组织财务活动，协调财务关系，为实现建筑施工企业的发展战略和财务目标服务。发挥建筑施工企业的财务职能，就是要做好财务预测、决策、预算、控制、分析、监督和考核等工作，充分发挥建筑施工企业财务管理的组织、协调、配置和平衡的作用，正确处理好企业内部资源条件、外部经济环境和建筑施工企业目标之间的平衡关系，并从动态平衡中求发展，促使建筑施工企业顺利实现发展战略和财务目标。实践证明，财务职能越健全的建筑施工企业，财务管理越有效，建筑施工企业抵御市场风险的能力和市场竞争能力也就越强。</p>
	合理筹集资金，有效营运资产	<p>资金是建筑施工企业运行的血液，一旦流量不足，建筑施工企业就会出现财务危机，生产经营就会面临停顿，甚至导致建筑施工企业清算。因此，筹集资金，组织资金供应，是建筑施工企业财务管理的首要任务。建筑施工企业应当根据自己生产经营和发展战略的需要确定合理的资金需要量，依法、合理地筹集所需要的资金。所谓“依法”，就是要在法律、行政法规和规章允许的范围内筹集资金。建筑施工企业进行筹资活动，根据不同筹资渠道和方式，需要遵守的法律、行政法规和规章主要有《公司法》、《证券法》、《外汇管理条例》、《贷款通则》等等。所谓“合理”，就是要考虑资金成本因素，利用财务杠杆，选择有利的筹资渠道和可行的筹资方式，以尽可能低的资金成本及时筹集所需要的资金。</p> <p>建筑施工企业资金利用效果取决于资产是否有效营运。资产营运过程也是资源配置过程，主要是包括现金流量管理与投资管理。建筑施工企业对筹集的资金实行统一集中管理，按不同环节、不同业务的合理需要调度资金，有计划地安排现金流量，防止现金收支脱节。在组织财务活动中，注意开展资产结构动态管理，保持资产与负债的适配性，结合生产经营的特点，合理安排采购业务，积极控制存货规模，及时回收应收款项，避免盲目投资，提高固定资产利用效能，推进科技成果产业化，实现知识产权的经济价值，从而不断调整和改善资产结构，提高资产质量，实现资源优化配置的效益。</p>
	控制成本耗费，增加建筑施工企业收益	<p>建筑施工企业收益是补偿成本耗费的来源，也是建筑施工企业向投资者回报，改善职工生产经营条件 and 经济待遇，并实现建筑施工企业扩大再生产所需资本积累的保障。为了实现利润最大化和企业价值最大化的财务目标，建筑施工企业在市场竞争中需要努力开源节流，一方面采用适用先进的市场营销策略与手段，尽可能开拓国内、国际市场，扩大各项业务，以增加建筑施工企业收益的来源；另一方面要开发自主知识产权，提高产品或服务 quality，树立企业信誉，创造核心竞争力，以提高建筑施工企业收益的质量；同时，建立激励与约束机制，调动职工发明创造和增收节支的积极性，控制建筑施工企业收益流失。</p> <p>建筑施工企业为了获得各项收入，必然需要支付相关成本、费用，包括材料、人工等直接成本，营销及管理各项费用以及依法缴纳的税金。建筑施工企业在各项业务收入既定的情况下，成本消耗越少，建筑施工企业收益越大。同时，相同产品的单位成本消耗越少，意味着其</p>

		<p>越具有市场竞争优势，更容易实现营销目标。因此，降低成本消耗，是建筑施工企业财务管理的一项艰巨任务。建筑施工企业通过革新生产技术，采用现代物流管理，实行存货决策控制，盘活各项闲置或者低效的资产，提高劳动生产率，实行必要的成本、费用管理责任制度，都可以降低材料、燃料消耗，减少资产损失和资源浪费，节约成本、费用，从而增加建筑施工企业收益。</p>
	<p>规范收益分配，增强建筑施工企业活力</p>	<p>建筑施工企业既是投资者获得投资回报的载体，又是经营者和其他职工提供劳动、创造价值并取得报酬的载体，还是依法缴纳税费的义务人。理顺建筑施工企业与国家、投资者、经营者和其他职工之间的分配关系，建立有效的激励机制，对调动各方面的积极性，改善建筑施工企业财务管理的内部微观环境，增强建筑施工企业竞争能力和发展能力，具有重要意义。</p> <p>现实生活中，一些建筑施工企业虚盈实亏，满足了经营者和其他职工业绩考核和收入增长的需要，内部分配过分向个人倾斜，却侵蚀了投资者的权益。一些建筑施工企业对拥有杰出管理能力的经营者和核心技术研发人员缺乏激励措施，导致建筑施工企业人才流失，创新能力不足，市场竞争能力缺乏。一些建筑施工企业虚亏实盈，实际控制人截留、隐瞒建筑施工企业收益，任意支付奖励、提成、佣金等，中饱私囊，侵蚀国家税基，损害建筑施工企业和普通职工的利益。一些经营者借建筑施工企业改革之机，擅自实行股权激励，私分或者贱买建筑施工企业资产，或者随意拖欠、扣发职工劳动报酬，损害其他相关利益主体的权益。凡此种种，导致财务关系混乱，最终恶化建筑施工企业经营环境，损害了建筑施工企业长远发展的利益，应当依法予以理顺。</p>
	<p>规范重组清算财务行为，妥善处理各方权益</p>	<p>企业重组清算，是在市场经济条件下实施扩张经营、战略收缩或者增强内力而进行的资本运作措施。这是建筑施工企业适应市场变化而采取的行动。在扩张经营情况下，建筑施工企业资本聚集，资产和经营的规模增加，现金流量增大，业务部门或者分支机构增加，财务风险和管理难度也随之倍增。在战略收缩情况下，建筑施工企业资本减少，资产和经营规模萎缩，现金流量变小，还可能关闭、出售所属机构或者业务部门，甚至对所属企业实施清算，以退出某一市场领域。在增强内力情况下，建筑施工企业对内部的业务流程进行再造，对内部机构和人员重新调整，对内部经济资源重新配置，以形成并提高建筑施工企业整体竞争能力。</p> <p>企业重组清算，不论是主动的，还是被动的，都必然产生一系列财务问题，引起现有利益格局的调整。因此，建筑施工企业为了顺利实施重组清算，有效控制财务风险，应当妥善处理各项财务事项，维护国家、投资者、债权人和建筑施工企业职工各方的合法权益。</p>
	<p>加强财务监督，实施财务控制</p>	<p>财务监督，就是根据法律、法规和国家财经纪律以及企业内部财务管理制度，对企业生产经营活动和财务收支的合理性、合法性、有效性进行调节和检查，以确保建筑施工企业遵纪守法地实现发展战略和财务目标。由于建筑施工企业的生产经营活动必须借助于价值形式才能进行，因此运用现金收支和财务指标实施监督，可以及时发现和反映建筑施工企业在经营活动和财务活动出现的问题。财务监督为实施财务控制，改进财务管理，提高经济效益提供了保障，是建筑施工企业</p>

		<p>财务管理的一项保障性手段。</p> <p>财务控制，就是以财务预算和制度规定为依据，按照一定的程序和方式，对企业财务活动进行约束和调节，确保建筑施工企业及其内部机构和人员全面落实财务预算。其特征是以价值形式为控制手段，以不同岗位、部门和层次的不同经济业务为综合控制对象，以控制日常现金流量为主要内容。财务控制是建筑施工企业落实财务预算，开展财务管理的重要环节。</p>
	<p>加强财务信息工作，提高财务管理水平</p>	<p>财务信息管理是国家综合经济管理部门和建筑施工企业经营者运用现代信息技术和管理手段，对企业财务信息进行收集、整理、分析、预测和监督的活动。在建筑施工企业财务管理中加强财务信息管理，就簿要将计算机科学、信息科学和财务管理科学结合起来，对企业而言，在整合各项业务流程的基础上，对企业物流、资金流、信息流进行一体化管理和集成运作从而加强财务管理的及时性、有效性和规范性，提高建筑施工企业整体决策水平；对国家综合经济管理部门而言，加快建筑施工企业财务信息收集、整理、分析过程，提高信息处理能力，及时监测建筑施工企业经济运行状况，评估企业内部财务控制的有效性，更好地服务于国家宏观经济管理，并促进建筑施工企业进一步改善财务管理状况，实现和谐健康发展。</p> <p>财务信息管理，从计算机在财务中的运用，到建立财务业务一体化的信息处理系统，再到实现统筹建筑施工企业资源计划，存在循序渐进的过程，需要具备一定的内外部条件。建筑施工企业可以结合自身经营特点和所具备的客观条件，逐步推行信息化财务管理。主管财政机关要逐步完善建筑施工企业财务信息体系，加强对企业经济运行情况的分析，探索建立建筑施工企业财务预警制度，增强建筑施工企业财务信息为宏观经济管理和决策的服务功能。</p>

十二、建筑施工企业财务管理的基本要求

建筑施工企业财务管理的基本要求包括以下表 1-38 所示的三项：

表 1-38

<p>一般企业财务管理的基本要求</p>	<p>确定内部财务管理体制</p> <p>企业内部财务管理体制是规定企业内部财务关系的基本规则和制度安排，具体包括企业内部财务管理主体及其财务责任、财务权限、财务关系、财务管理要素、财务运行机制等方面的内容。它又可分为投资者财务管理体制和经营者财务管理体制两个层次。</p>	<p>(1) 投资者财务管理体制</p> <p>投资者与建筑施工企业是投资与被投资的关系，具有与财产所有权相联系的权力，主要包括：对投入资本进行运营并决定收益分配的权力；决定建筑施工企业战略、经营方向、方针和政策的权力；选择建筑施工企业主要经营者及对其进行奖惩、激励的权力。同时，投资者应当维护企业法人财产权的独立性，并承担与其投资相适应的有限责任。</p>
	<p>(2) 经营者财务管理体制</p> <p>建筑施工企业是以营利为目的的法人，拥有独立的法人财产权，由经营者实施经营和管理，并对投资者、债权人、职工、国家等相关利益主体承担着不同的责任和义务。为此，建筑施工企业根据生产经营特点、环境</p>	

		<p>条件及战略要求、经营规模及组织形式，在法人内部各层次、各机构、各环节之间，采取集权模式或者分权模式设置财务权限，并明确对应的财务责任和利益。它更多地体现经营者财务管理的意图。</p> <p>企业集团经济体系是一个控制系统，它在自我运行的同时调控着物资系统、生产经营以及资本流转系统。该系统活动要求以财务体制为保障。因此，在企业集团内部，母公司（即集团公司）对子公司之间存在着投资者财务管理体制，母公司或者子公司本身存在着经营者财务管理体制。前者对子公司的发展规模、经营方向、财务目标、投融资决策及利润分配政策构成决定性的影响，后者对企业经营者、财务负责人、财务及其他机构的财务权限及其责任、管理方式、内部分配等进行制度安排。</p> <p>企业内部财务管理体制是组织财务活动、处理财务关系的根本制度，是构建企业内部财务制度的基础和框架。建立和完善现代企业制度，要求管理科学，建筑施工企业财务管理首先要确定内部财务管理体制。</p>
	<p>建立健全内部财务管理制度</p> <p>企业内部财务管理制度，是建筑施工企业遵循内部财务管理体制，贯彻国家统一的企业财务规章，由投资者与经营者根据法律法规共同制定的企业内部具体的财务管理实施办法。它与国家制定的通用的企业财务规章、制度不同，前者贯彻实施后者的原则，解决建筑施工企业的个别性财务问题；后者解决普遍性问题，为前者提供通用的财务准则和规范。企业内部财务管理制度包含投资者财务制度和经营者财务制度两个层次。</p>	<p>(1) 投资者财务制度</p> <p>是按照投资者的意图和要求制定的，其主要功能是维护投资者的权益，约束经营者的财务行为，明确投资者和经营者的权利与相应责任，规定建筑施工企业重大事项的财务管理程序与财务政策，是建筑施工企业处理财务关系的依据。</p> <p>(2) 经营者财务制度</p> <p>是按照建筑施工企业生产经营特点和经营者管理要求制定的，其主要功能在于规范经营者、其他职工以及企业内部相关机构在资产营运、成本费用控制等具体财务活动中的行为，包括财务权限与责任、财务事项处理程序与方法，以保证建筑施工企业生产经营正常运转。</p> <p>从实际情况看，一般企业在库存现金、银行借款、银行账户、应收账款、低值易耗品、原材料或者商品采购、固定资产、对外投资、成本控制、费用报销等方面需要制定内部财务制度。集团公司在企业集团中发挥投资中心、融资中心、资金结算中心、资本运营监控中心、财务会计管理中心等的作用，往往还需要在投资、融资、担保、资金结算、建筑施工企业股权、知识产权、资产处置、税费计缴与基金账户、财务预算、收益分配、财务人员配备等方面制定集团财务管理制度。</p>
	<p>有效控制建筑施工企业财务风险</p>	<p>财务风险主要包括偿债风险、投资风险和利润分配风险，是建筑施工企业风险的核心。只要某项财务活动的未来结果具有不肯定、不准确或没有把握的可能，就有财务风险的存在。在市场经济条件下，建筑施工企业财务管理活动大部分是在有风险的情况下进行的。但风</p>

	<p>险与报酬存在着一定的关系，而且有些风险是可以规避或者化解的。建筑施工企业对财务风险的管理在于建立预测、防范、监控、化解财务风险的机制，在充分预测、评估的基础上，采取一定的措施，消除、转移、分散或者接受财务风险，使建筑施工企业财务活动在风险中获得较高的报酬，从而实现财务目标。</p> <p>建筑施工企业财务管理应当朝着企业价值最大化目标，创造性地开展财务管理。在市场经济条件下，评价现金流量的财务效果，应当综合考虑资金的时间价值因素；对购建或者处置的资产，应当考虑风险与报酬的关系；在日常财务管理中，应当树立财务信誉，塑造企业形象，注重建筑施工企业长远的经济利益，并推进知识产权产业化，实现无形资产的经济价值；对企业并购重组，应当充分考虑商标权、专利权、专有技术、企业信誉等潜在的无形资产的影响，利用资产评估方法正确评估企业的整体价值，维护建筑施工企业及投资者的权益；在财务分析、考核经营业绩或者评价决策效果时，应当权衡资金的成本水平。总之，通过建筑施工企业财务上的合理经营，采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证建筑施工企业长远发展的基础上，使建筑施工企业拥有的资本总价值达到最大。从创建内部财务管理条件上讲，应当将控制建筑施工企业财务风险的措施、方法、程序、管理要求等，予以制度化。</p>
--	---

十三、建筑施工企业财务管理的基本方法

建筑施工企业财务管理的基本方法包括规划、预测、计划、预算、控制、监督、考核、评价和分析等，这是区分财务管理与会计管理的基本标志之一。

从理论上讲，会计管理是对企业经济活动的确认、计量、记录和报告，财务管理是通过对企业经济活动的规划、预测、计划、预算、控制、监督、考核、评价和分析等，规范和约束建筑施工企业的理财行为，从而控制风险，实现建筑施工企业的经营目标。会计核算贯穿于财务管理始终，着眼于提升建筑施工企业的经营管理水平，会计准则与财务规则应该是并行不悖、相互促进、互为补充的。

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）