

强化公路施工企业 财务资金管理的举措

——以甘肃省为例

方文彬 曾明禹

一、甘肃省公路施工企业财务资金管理的现状与分析

近年来,随着甘肃省公路建设养护规模的膨胀式扩张发展,大批企业在企业管理层面出现了问题,尤其在财务资金管理方面存在的问题较为突出,主要表现在以下方面:

(一) 筹资渠道少,资金调剂紧张,财务风险较高

国内公路施工企业的筹资渠道主要是国家原始资金投入、发行股票、债券和银行贷款。甘肃省因地处西部经济欠发达地区,省内公路施工企业的发展规模和水平相对落后,筹资渠道较少。公路施工企业多数为民营企业,得不到国家资本金的投入,债券筹资更是无从谈起,除去承担项目建设工程计量资金外,只有银行贷款。

(二) 投资方式的多样化导致投资风险不断提高

近年来,随着国内公路施工企业整合的加速,甘肃省也有一批路桥施工企业通过“横向——体化、纵向——体化”整合投资、扩大经营规模。施工企业的不断并购扩张,促使行业集中度进一步增强。同时,企业的主营业务模式也由传统的投标、中标主营公路施工建设逐渐向工程总承包(EPC)、建设——经营——移交(BOT)等工程承包业务形态转化,形成了投资、勘察、设计、咨询、施工、运营于一体的综合投资运营管理模式。投资经营方式、业务的多样化,使得企业的核心竞争力和抗风险能力得到了提升。但由于这种直接投资建设运营的模式在甘肃省公路建设领域也刚开始尝试,因此在项目投资建设中,已出现了个别企业对项目承包投资建设过程中资金使用量的估计不足,导致企业不得不持续扩大债务规模来维持这种投资经营模式,不仅出现了复杂化、多样化、长期性投资风险,也使原有的风险水平凸显。

(三) 投标保证金占用资金量较大,应收工程款较多

为了谋求发展,公路施工企业需要按照业主的招投标规

定来参与招投标活动。而在许多工程项目的招投标工作中,业主往往规定投标时必须缴纳一定数额或比例的各种保证金。大量的资金因缴纳投标保证金被业主单位占用,造成资金紧张。同时,各种原因也导致施工企业应收工程款较多:受国家宏观经济政策调控的影响,加上银行贷款利率的提升,业主方工程建设资金明显紧张,各施工企业的工程计量结算款只能分批拨付或延迟拨付;计量工程款审批程序繁多,部分工程结构物需等待验收合格后方可计量,延长了工程计量的上报审批时间;按照业主方工程结算规定,需预留每期工程价款结算额的8%作为保证金(5%为缺陷期质量责任保证金,3%为农民工工资保留金),需等到工程竣工交验两年后方可退还。

(四) 经营管理不当,内部控制不力

1. 项目管理人才短缺、低价中标,造成许多项目出现亏损。“十五”至“十一五”期间,在甘肃省公路建设快速发展的过程中,许多施工项目投资规模参差不齐,涉及的地域跨度较大,且参与中标建设的施工单位较多,使得公路施工企业中标承建项目的规模化发展与企业项目管理人员的储备积累增长不相适应,部分项目上有经验的项目经理、工程计量、财务管理人员短缺,导致管理不善,重中标产值、重工期、重关系,忽视了企业内部管理。还有个别企业在投标过程中对项目资金支付条件因素和业主招标材料单价关注不足,过分压低标价中标,致使工程资金不足,最终导致项目亏损。

2. 在施工过程中,对成本费用控制不严。在项目施工过程中,工程的计量多是由懂工程的计量员负责审核填报的,财务人员远离施工现场,甚至对工程计量完全不懂,这使得成本费用支出和收入的确认在报经财务或项目经理审批时只能凭据已形成事实的业务经办人员填制的单据为依据,造成项目经理和财务人员在内部控制环节上监督管理职能的弱化,达不到有效控制成本费用的目的。

3. 经营风险和财务风险较大。在工程总承包模式下,由于通货膨胀、分包商违约等外部因素,造成工程成本剧增,加大了项目支出风险。此外,由于工程量大、项目管理人员素质参差不齐、工程管理不善,导致工程事故、项目财务漏洞等事件的发生,给企业带来较大的经营风险和财务风险。

二、强化财务资金管理的措施

(一) 实施多元化战略,增加企业资金流入

近年来,随着交通运输量的增长、超载车辆的增多和自然环境的影响,甘肃省高等级公路局部路段早期损坏现象比较严重,公路养护、大中修市场蕴藏着较大的空间和商机。同时,为促进区域协调发展和城镇化建设步伐的加快,各地、州、市机场、轨道、建筑、市政道路建设市场也蕴含着较大的潜力。因此,进行战略转型,实施多元化战略,依托公路施工技术、设备、施工经验等有利条件,适时进入省内公路养护、机场、市政道路建设,是今后一段时期甘肃省内公路施工企业扩张企业市场份额的有效途径。

(二) 拓宽融资渠道,保障企业经营需求

一是加强与金融机构的沟通和联系,建立稳固的合作关系,争取到与企业发展相适应的银行信贷额度;二是加快推进条件成熟的公路施工企业上市,通过发行股票完成在资本市场上的融资,这不仅可以在资本市场持续融资获得发展资金,提高企业抗风险能力,还能改善财务结构、降低资产负债率,有效降低对银行的依存度,特别是可以避免因宏观调控加强、银行信贷收缩时对企业带来的不利局面;三是集思广益,多方筹资,采取信托融资、应收账款保理、售后回租、融资租赁、项目融资等多品种、多方式积极筹措资金。

(三) 规范投资行为,保证投资回收

受国家清理地方融资平台的影响,地方政府资金短缺。为了解决制约地方项目经济发展的资金制约问题,各级地方政府以各种优惠条件抛出发展EPC、BOT等项目融资模式,鼓励融资能力强、资金实力雄厚的施工企业投资,甘肃省内个别公路施工企业也积极参与了如兰州市北环路等项目建设——移交(BT)模式的投资建设。尽管这种方式有着较大的优惠条件吸引着企业投资,但参与投资的施工企业必须做到以下几点,才能取得预期的经济效益:增强风险防范意识,重点要防范资金风险和项目风险,进一步增强可持续经营意识,合理投资;抑制投资范围过宽、增长速度过快、投资效益过低的风险;量力而行、慎重决策,在保证企业正常经营的情况下,利用部分沉淀资金,将投资重点放在对企业战略发展需要、风险较小、回收周期短、收益效率高的项目上。

(四) 完善项目施工过程中的财务资金管理

1. 对项目实行全面预算管理。项目中标后,应按以收定

支的原则,根据项目概、预算和施工组织设计的安排,及时编制项目整体资金预算和费用预算,并将整体资金预算按年度、季度、月度进行分解落实,确定各期的资金需求计划和目标利润,作为施工过程中控制成本的依据,使项目经理负责人及相关管理人员能随时、动态掌握项目成本费用的发生情况,便于采取相应的手段加以控制。同时,要加大项目预算的执行力,加强制度化、程序化管理,以制度管人、管事,加强预算执行控制和分析,建立健全全面预算的执行考核力度,强化预算约束力,更好地发挥财务预算对项目经营目标的引导和控制作用,保证预算的高效执行。

2. 采用保函置换保证金的办法,提前收回保证金。进场后,项目部要加强内部管理,强调安全质量,搞好各项工作,取得业主的信任和支持后,向业主单位申请对缴纳的履约保证金由公司开出相应金额的保函进行置换,提前收回大笔投标保证金,节约资金成本。

3. 做好施工过程中的成本费用控制。在满足合同约定的质量和工期的要求下,对项目工程成本的材料、人工和其他费用进行管理。要明确成本管理的目标及成本岗位的职责,加强成本预算管理和成本形成过程中的控制及核算,定期进行成本分析,并制定考核奖惩细则,以达到全员参与、有效控制成本费用支出的目的。

4. 做好项目的收尾结算管理工作。一是尽快将已完成的项目产值整理成书面材料,完善手续,交付业主审核签字,变为计量支付,进入项目资金管理的可控范围。二是加强应收账款的回收,引进应收工程款保理业务。应收工程款保理业务即在业主同意的情况下,银行、业主、施工企业三方签订合同,施工企业将已完成工程量的应收工程款卖给银行,由银行代垫施工企业工程款,业主承诺在18个月内归还银行代垫工程款。应收工程款保理业务能盘活资产,优化资产负债率。三是及时撤销项目账户,集中收回项目剩余资金。到了项目后期,资金流量减少且使用不便,此时应该撤销施工地账户,将项目剩余资金合法合规地转移集中到企业账户,防止资金流失。四是合理减少资金的支出。项目完工后应做好费用的“关门”工作,把项目收尾的各项费用全部列入费用预算中;根据已列好的费用预算实施,确保收支有数,合理减少资金的支出。

(五) 强化企业内部控制管理

1. 建立健全内部控制的制度化管理。主要应从以下三个方面着手:一是对特殊岗位人员经办的业务进行审计,如对项目部材料采购员、计量员、委派会计等人员负责从事的材料采购、劳务计量、费用核算等业务进行审计,加强对项目成本费用真实性的监督;二是以工程项目为重点,开展财务收支审计;三是加强项目部本级费用开支审计,明确具体的管

综合收益信息的债务契约有用性分析

贺 宏

综合收益是从企业净资产变动的角度确认收益,是公允价值计量的结果。同传统已实现的收益信息相比,综合收益包括企业资产和负债价值变动,具有前瞻性。本文从综合收益的特征出发,探讨综合收益在企业债务契约签订中的作用。

一、会计信息在债务契约中的作用

签订债务契约时,会计信息在公司债权人和股东的代理问题中发挥着重要作用:一是可以帮助债权人评价债务人违约的可能性和潜在成本,进而将这些因素在贷款协议的设计和谈判之中予以考虑。二是具有一个直接的契约作用,贷款协议的部分条款就是直接根据会计数据来设计的。由于债务人存在着将财产转移的可能性,通常债务契约都会包含一些控制和监督条款,会计信息在控制和监督过程中也发挥了作用。以会计数据为基础的债务契约通常包括对股利分配的限制、利息保障倍数的要求、对投资和额外发行债务的限制等,如果违反这些条款,债权人有权采取行动,如强行要求企业破产清算、处置抵押物等。会计信息在债务契约中的作用表明,会计信息应该具有前瞻性和预测价值,以使得债权人能够据此判断债务人的未来偿债能力。

企业签订债务契约常用的衡量企业盈利能力的财务指标有营业利润率和净利润增长率等,这些指标以传统的会计收益为基础计算得出。传统会计收益以历史成本计量模式为主,强调收益实现原则,对没有实质交易的资产价值变动不

予确认,更加强调收入和费用的配比,对部分资产价值下降带来的损失进行确认,而不确认资产价值的上升。同传统的业绩指标相比,综合收益是按照企业当期净资产价值变动进行确认,除包含企业已实现的净利润外,还包含未实现的利得和损失。

二、综合收益与公允价值计量

根据美国财务会计准则委员会(FASB)的定义,综合收益是指企业在一定期间由源于非所有者的交易、事项及情况所引起的所有者权益(净资产)的变动。它包括一定期间内除所有者投资和向所有者分配利润之外的所有者权益变动,包括收入、费用、利得和损失四个要素。综合收益比净利润涵盖内容更丰富:净利润反映企业一定期间的经营成果,综合收益除包括企业经营活动中创造的经营成果以外,还包括未实现的利得和损失。以我国为例,根据财政部发布的《企业会计准则解释第3号》,目前计入其他综合收益的项目有:“可供出售金融资产公允价值变动,按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额,现金流量套期工具产生的利得和损失,外币财务报表折算差额以及其他项目”。其中,“外币财务报表折算差额”是指企业编制合并财务报表,对境外经营的财务报表进行折算时,母公司和子公司之间的汇率变动导致的外币财务报表折算差额。除此项目以外,其他综合收益各项目反映的是企业部分资产和负债项目公允价值变动或

理责任部门和责任人,保证事事有人管、件件能落实;四是严格项目成本的评价考核,并建立项目成本分析报告和评价制度。

2. 压缩非经营性开支,提高资金使用效益。一是严格控制非生产性费用支出,尤其对公务用车的购置要压缩规模、降低标准或者限制标准;二是开展勤俭治企、增收节支活动,强化业务招待费管理;三是精简各类会议和人员,控制大规模会议次数及各类工程庆典和研讨会,确需召开的,要严格履行审批程序;四是控制好差旅费支出,其支出不得超出年

度费用预算范围。

3. 实施内部控制管理信息化。在满足保密要求的前提下,通过实施内部控制管理信息系统达到与科研、经营生产和其他业务的结合,实现财务信息与企业管理者和经营者及相关部门的适度共享;建立面向决策支持并与ERP相集成、上下联通的内部控制信息网络或财务网络,从而更好地为企业强化内部控制管理及经营决策和业绩考核服务。■

(作者单位:兰州商学院会计学院 甘肃省公路管理局)

责任编辑 刘黎静