

保存

打印

关闭

工程造价管理基础理论与相关法规冲刺班第11讲讲义

项目成本管理财务分析

第三节 项目成本管理财务分析

一、施工企业的营业收入

1. 施工企业营业收入的内容

按照经营业务的主次，企业的收入可以分为主营业务收入和其他业务收入。不包括为第三方或客户代收的款项。

(1)主营业务收入。指施工企业的建造合同收入，在企业营业收入总额中占有极大的比例。施工企业的建造合同收入包括合同中规定的初始收入和因合同变更、索赔、奖励等形成的追加收入。

(2)其他业务收入。是指主营业务之外的不独立核算的其他业务或附营业务所产生的收入，是对主营业务收入的补充。一般情况下，每笔业务金额较小、收入不太稳定，服务对象不十分固定。主要包括：劳务作业收入、产品销售收入、设备租赁收入、材料销售收入、多种经营收入和其他业务收入等。

说明：关于施工企业营业收入的内容，要区分主营业务收入和其他业务收入的内容；还要区分营业收入与营业外收入的内容，企业发生的与日常经营活动无直接关系的各项收入，如固定资产盘盈收益、处置固定资产净收益、处置无形资产净收益、罚款净收入等，属于企业的营业外收入，不属于收入核算的范围。

2. 营业收入的确认

企业应当合理确认营业收入的实现，并将已实现的收入按时入账。企业应当在交付产品、提供劳务的同时，收讫价款或者取得索取价款的凭据，确认营业收入。

(1)主营业务收入的确认。施工企业承包的工程建设项目，一般要经过较长的建设周期。对于主营业务收入，如果工程施工合同的结果能够可靠地估计，企业应当根据完工百分比法在资产负债表中确认工程合同收入和工程合同费用。如果工程施工合同的结果不能够可靠地估计，应当区别情况处理：若合同成本能够收回的，工程合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期确认为工程合同费用；若合同成本不能够收回的，不能收回的金额应当在发生时立即作为工程合同费用，不确认收入。

完工百分比法是根据合同完工进度确认合同收入和费用的方法，其确认步骤为：确定建造合同的完工进度；根据完工进度确认合同收入和费用。

1) 建造合同的完工进度的确定。建造合同完工进度的确定方法有以下三种：

①投入衡量法。根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度，这是确定完工进度较常使用的方法。其计算公式为：

(3.3.1)

上式中“合同预计总成本”并非最初预计的总成本，而是根据累计实际发生的合同成本和预计为完成合同尚需发生的成本计算确定的。因此，各年确定的“合同预计总成本”不一定相同。“累计实际发生的合同成本”不包括：与合同未来活动相关的合同成本（如已领未用材料的成本等）及在分包工程的工作量完成之前预付给分包单位的款项。

②产出衡量法。根据已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定完工进度。适用于合同工程量容易确定的建造合同，如道路工程、土石方工程、砌筑工程等。其计算公式为：

(3.3.2)

③实地测量法。是在无法根据上述两种方法确定完工进度时采用的一种技术测量方法。采用该方法并非施工企业自行随意测定，而是由专业人员到现场进行科学测定。

2) 合同收入和费用的确认。确定了建造合同的完工进度后，企业可按下列公式计算各期的合同收入和费用：

(3.3.3)

当期确认的合同收入 = 合同总收入 × 完工进度 - 以前会计年度累计已确认的收入

(3.3.4)

当期确认的合同毛利 = (合同总收入 - 合同预计总成本) × 完工进度 - 以前会计年度累计已确认的毛利

(3.3.5)

当期确认的合同费用 = 当期确认的合同收入 - 当期确认的合同毛利 - 以前会计年度预计损失准备

需要注意的是：公式中的完工进度是累计完工进度。因此，企业在应用上述公式计算当期合同收入和费用时，应分别以下不同情况进行处理：

①对当年开工当年未完工的建造合同，“以前会计年度累计已确认的收入”和“以前会计年度累计已确认的毛

利”均为零；

②对以前年度开工本年仍未完工的建造合同，企业可直接运用上述公式计量和确认当期收入和费用；

③对以前年度开工本年完工的建造合同，当期计量和确定的合同收入等于合同总收入扣除以前会计年度累计已确认的收入后的余额，当期计量和确定的合同毛利等于合同总收入扣除实际合同总成本减以前会计年度累计已确认的毛利后的余额；

④对当年开工当年完工的建造合同，当期计量和确定的合同收入，等于该项合同的总收入，当期计量和确认的合同费用，等于该项合同的实际总成本。

(2)其他业务收入的确认。对于其他业务收入，企业应按照收入的性质，分别按照产品销售收入、提供劳务收入、让渡资产使用权取得的收入的确认原则确认其实现。

二、施工企业从事工程施工的营业利润

利润组成	一般关系式		利润总额=营业利润+投资净收益+营业外收支净额
			净利润=利润总额—所得税
营业利润	一般关系式		营业利润=工程结算利润+其他业务利润—管理费用—财务费用
	工程结算利润		工程结算利润=工程价款收入—工程实际成本—工程结算税金及附加
	其他业务利润		指施工企业除工程价款收入以外的其他业务收入扣除其他业务成本及应负担的费用、流转税金及附加后的所得利润，一般包括产品销售利润、材料销售利润、其他销售利润、多种经营利润、设备租赁利润等
投资净收益			投资净收益是指对外投资收益减去投资损失后的余额
营业外收支净额	营业外收入		指与企业营业收入相对应的，虽与企业生产经营活动没有直接因果关系，但与企业又有一定联系的收入。
	营业外支出		指与企业生产经营没有直接关系，但却是企业必须负担的各项支出。
利润的分配顺序	(1) 弥补企业以前年度亏损。企业发生的年度亏损，在连续5年内未能用税前利润弥补的，应用税后利润来弥补。(2) 提取法定公积金。法定公积金按照税后利润扣除前两项的10%提取，法定公积金达到注册资本50%时可不再提取。法定公积金可用于弥补亏损或用于转增资本金，但转增资本金后，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。(4) 提取任意公积金。提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。(5) 向投资者分配利润。企业当期实现的净利润，加上年初未分配利润扣除前四项后的余额，应按投资各方的出资比例进行分配。企业以前年度未分配的利润，可以并入本年度向投资者分配。 相对于一般的施工企业，股份制施工企业在提取法定公积金后，可供投资者分配的利润，还应按下列顺序分配：应付优先股股利；提取任意公积金；应付普通股股利；转作资本（或股本）的普通股股利。		

三、资产、负债和所有者权益

资产定义	过去的交易、事项形成并由企业拥有或控制的资源，该资源预期会给企业带来经济效益。资产按其流动性可以分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和其他资产。		
分类	流动资产	定义	指可以在1年或者超过1年的一个营业周期内变现或耗用的资产。
		内容	
		货币资金	库存现金（简称现金）、银行存款和其他货币资金（包括外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用证存款等）。
		短期投资	指能够随时变现并且持有时间不准备超过1年（含1年）的投资。
		应收及预付款项	指企业在日常生产经营过程中发生的各种债权。包括：应收款项（包括应收账款、应收票据、其他应收款）和预付账款等。
		待摊费用	指企业已经支出、但应当由本期和以后各期分别负担的、分摊期在1年以内（含1年）的各项费用。主要包括：低值易耗品摊销、预付保险费、一次性购买印花税票、一次性支付固定资产中小修理费用金额需要在年度内分月摊销的金额等。
		存货	指企业在日常生产经营过程中持有以备出售，或者仍然处在生产过程，或者在生产或提供劳务过程中将消耗的材料或物料等。包括：各类材料、商品、在产品、半成品、产成品等。
	长期投资	指除短期投资以外的投资，包括持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资、不能变现或不准备随时变现的债券、长期债权投资和其他长期投资。	
	固	(1) 固定资产是指企业使用期限超过1年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。	

	定资产	(2) 不属于生产经营主要设备的物品，但单位价值在2000元以上，并且使用年限超过2年的，也应当作为固定资产。不能同时满足这两个条件的劳动资料，应当作为低值易耗品处理。		
	无形资产	定义	指企业为生产商品或者提供劳务、出租给他人、或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。	
		注意	(1) 没有实物形态；能够在较长时期内为企业带来经济效益；持有的目的是为了使用、受益而不是为了转卖；所带来的未来经济效益具有较大的不确定性；是企业有偿取得的。(2) 无形资产分为可辨认无形资产和不可辨认无形资产。可辨认无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等；不可辨认无形资产是指商誉。	
负债	定义	指过去的交易、事项形成的现时义务，履行该义务预期会导致经济利益流出企业。企业的负债按其流动性（即负债的偿付期限的长短），分为流动负债和长期负债。		
	内容	流动负债	指在1年（含1年）或者超过1年的一个营业周期内偿还的债务，包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付工资、应付福利费、应付股利、应交税金、其他暂收应付款项、预提费用和一年内到期的长期借款等。	
		长期负债	指偿还期在1年或者超过1年的一个营业周期以上的负债，包括长期借款、应付债券、长期应付款等。	
所有者权益	定义	指所有者在企业资产中享有的经济利益，其金额为资产减去负债后的余额。所有者权益包括实收资本（或者股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润。		
	内容	实收资本	指投资者按照企业章程，或合同、协议的约定，实际投入企业的资本。	
		资本公积	包括资本溢价、接受捐赠资产、拨款转入、外币资本折算差额等。	
		盈余公积	法定公积金	指企业按照规定的比例从净利润中提取的盈余公积。
			任意公积金	指企业经股东大会或类似机构批准按照规定的比例从净利润中提取的盈余公积。
		未分配利润	指企业利润经过分配程序后剩下的结余额。	

四、反映盈利能力的比率

1. 销售净利率

销售净利率是指净利润与销售收入的百分比，其计算公式为：

(3.3.10)

$$\text{销售净利率} = (\text{净利润} / \text{销售收入}) \times 100\%$$

净利润是指纳完所得税之后的税后利润。

2. 销售毛利率

销售毛利率是毛利占销售收入的百分比，其中毛利是销售收入与销售成本的差，计算公式为：

(3.3.11)

$$\text{销售毛利率} = [(\text{销售收入} - \text{销售成本}) / \text{销售收入}] \times 100\%$$

销售毛利率表示销售收入扣除销售成本后，有多少可以用于各项期间费用和形成盈利。销售毛利率是企业销售净利率的最初基础，没有足够大的毛利率便不能盈利。

3. 资产净利率

资产净利率是企业净利润与平均资产总额的百分比。其计算公式如下：

(3.3.12)

$$\text{资产净利率} = (\text{净利润} / \text{平均资产总额}) \times 100\%$$

$$\text{平均资产总额} = (\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) / 2$$

资产净利率指标可以作如下分析：

(1) 把企业一定期间的净利润与企业的资产相比较，表明企业资产利用的综合效果。

(2) 资产净利率是一个综合指标，企业的资产是由投资人投资或举债形成的。

(3) 由于 **资产净利率 = 销售净利率 × 资产周转率**，所以，可以利用资产净利率来分析经营中存在的问题，提高销售利润率，加速资金周转。

4. 权益净利率

权益净利率是净利润与平均所有者权益的百分比，也可称为净值报酬率、权益报酬率或净资产收益率。计算公式为：

(3.3.13)

权益净利率 = (净利润 / 平均所有者权益)

(3.3.14)

平均所有者权益 = (年初净资产 + 年末净资产) / 2

权益净利率反映公司所有者权益的投资报酬率，具有很强的综合性和代表性。因为：

权益净利率 = 资产净利率 × 权益乘数

权益乘数 = 1 / (1 - 资产负债率)

权益净利率 = 销售净利率 × 资产周转率 × 权益乘数

(资产周转率 = 销售收入 / 平均资产总额)

通过对权益净利率的分析，可以分析企业的资本结构、资产利用效率或成本控制、销售定价等多方面存在的问题。

五、项目清偿能力分析

清偿能力的分析主要通过计算负债比率来进行，负债比率是指债务和资产、净资产之间的关系。它反映企业偿付到期长期债务的能力。

(一) 资产负债率

1. 资产负债率及其计算方法

(3.3.15)

资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100%

式中的负债总额不仅包括长期负债，还包括短期负债。

2. 资产负债率分析

(1) 一般情况下，资产负债率越小，表明企业长期偿债能力越强。

(2) 从债权人的角度看，他们最关心的是能否按期收回本金和利息。如果股东（或所有者）提供的资本与企业资本总额相比，只占较小的比例，则企业的风险将主要由债权人负担。因此，债权人希望企业债务比例越低越好，企业偿债有保证，贷款风险较小。

(3) 从股东的角度看，由于企业通过举债筹措的资金与股东提供的资金在经营中发挥同样的作用，所以，股东所关心的是全部资金利润率是否超过借入款项的利率，即借入资本的代价。因此，从股东的角度看，在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比例越大越好，否则反之。

(4) 从经营者的角度看，如果举债超出债权人心理承受程度，企业就难以借到资金。从财务管理的角度来看，企业应当审时度势，全面考虑，在利用资产负债率制定借入资本决策时，必须充分估计预期的利润和增加的风险，在二者之间权衡利害得失，做出正确决策。

(二) 产权比率

1. 产权比率及其计算方法

(3.3.16)

产权比率 = (负债总额 / 股东权益) × 100%

2. 产权比率分析

产权比率与资产负债率具有共同的经济意义，二者可以相互补充。

(1) 产权比率反映由债权人提供的资本与股东提供的资本的相对关系，反映企业资本结构是否稳定。**产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构；产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。**

(2) 产权比率同时也表明债权人投入的资本受到股东权益保障的程度，或者说是企业清算时对债权人利益的保障程度，因为根据国家有关规定，债权人的索偿权在股东之前。

(3) **产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本相同，两者的主要区别是：资产负债率侧重于分析债务偿付安全性的物质保障程度，产权比率则侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自有资金对偿债风险的承受能力。**

(三) 已获利息倍数

1. 已获利息倍数及其计算方法

已获利息倍数指标是指企业经营业务收益与利息费用的比率，用以衡量偿付借款利息的能力，也称为利息保障系数。其计算公式如下：

(3.3.17)

已获利息倍数 = 息前税前利润 / 利息费用

公式中利息费用是支付给债权人的全部利息，包括财务费用中的利息和计入固定资产的利息。已获利息倍数反映企业用经营所得支付债务利息的能力。债权人向企业投资时，除了计算资产负债率、审查企业借入资本占全部资本的比例以外，还要计算已获利息倍数。利用这一比率，也可以测试债权人投入资本的风险。

2. 已获利息倍数分析

(1) 已获利息倍数指标反映企业经营收益为所需支付的债务利息的倍数。只要已获利息倍数足够大，企业就有充足的能力偿付利息，否则相反。

（2）一般情况下，已获利息倍数越高，企业长期偿债能力越强。

（3）结合这一指标，企业可以测算长期负债与流动资金的比率。其计算公式如下：

（3.3.18）

长期负债与流动资金比率 = 长期负债 / （流动资产 - 流动负债）

一般情况下，长期负债不应超过流动资金。长期负债会随时间延续不断转化为流动负债，并需动用流动资产来偿还。保持长期负债不超过流动资金，就不会因这种转化而造成流动资产小于流动负债，从而使债权人和短期债权人感到贷款有安全保障。

④影响偿债能力的其他因素

1. 长期租赁
2. 担保责任

3. 或有项目

保 存

打 印

关 闭