

学校编码: 10384

分类号_____ 密级 _____

学号: X2006157088

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

代建制企业财务风险管理研究

Research on Financial Risk Management of the Substitute Construction Company

黄琼

指导教师姓名: 卢永华 教授

专业名称: 会计硕士(MPAcc)

论文提交日期: 2011年10月

论文答辩日期: 2011年 月

学位授予日期: 2011年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2011年10月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

随着我国代建制度的推行，越来越多的咨询单位或工程项目管理公司等企业转向代建制企业。代建制作为一种新生事物，与之相关的法律法规及配套措施不够完善，这势必对代建制的各个利益主体造成一定的风险，尤其是对于代建制的重要实施主体——代建制企业而言，其财务风险尤为重大。针对目前相关的财务风险管理理论研究不能满足当前代建制企业发展需要的情况，本研究着重对代建制企业经营过程中面临的财务风险进行全面、系统的辨识、量化分析和评价，并提出财务风险应对建议和财务风险监控措施。本研究的研究结论可以有效地弥补相关财务风险管理理论研究不足的缺陷，还可以帮助代建企业增强财务风险意识和财务风险管理能力，提高经济效益和社会地位，进而培育出具备国际竞争力的代建市场，最终有利于整个国民经济的健康运行。

在既有法律法规的前提下，本研究在前人理论研究的基础上，通过对政府投资项目代建制企业经营过程的仔细分析，系统地识别出了代建企业在经营过程中所面临的财务风险，包括筹资风险、投资风险、资金周转风险、收益风险共四大类十七小类，并提出采用模糊层次分析综合评价方法对代建企业经营过程中面临的各种财务风险进行科学地评价，针对不同的财务风险提出了相应的应对措施和建议。此外，本研究还以 BC 公司为案例企业，采用模糊层次分析综合评价方法分析 BC 公司代建过程中面临的财务风险，得出各个财务风险的重要性排序，确定了需要重点控制的财务风险因素，并针对代建企业 BC 公司提出进行有效财务风险控制所需要的风险管理体系，为代建制企业财务风险应对能力和市场竞争水平的提高起到了积极的指导作用。

关键词：代建制 财务风险 综合评价

ABSTRACT

With the implementation of the substitute construction system of Chinese project management, more and more consulting companies and project management corporations turn their steps to agent construction companies. As a new phenomenon, laws and regulations and support measures related to the substitute construction system are not perfect. It is bound to bring about a certain amount of risk to stakeholders. In particular, the financial risks are extremely significant to the main implementers of the substitute construction system –the agent company. In connection with the reality that today's relevant researches on financial risk management theory can not meet the needs of the current development of the agent companies, this paper systemically focuses on the classification, identification, quantization and evaluation of financial risks in the process of agent-companies' operation, and brings forward recommendations for different financial risks and solutions to monitoring financial risks. The conclusions of this study can effectively compensate for the defects of financial risk management theory, it can also help the agent companies increase the awareness of financial risk, enhance the capabilities of the financial risk management, increase economic efficiency and develop the social status. It will cultivate a substitute construction marketing which has international competitiveness, finally, contribute to the healthy operation of the entire national economy.

In the circumstances of existing laws and regulations, based on the previous theoretical studies, this paper identify the financial risks through In-depth analysing the operation of the agent companies, including 4 categories and 17classes, which are financing risk、investment risk、liquidity risk and income risk. Further more, F-AHP has been used to make scientific evaluation on all of these financial risks in order to proposed responses and recommendations. In addition, this paper also take the BC company as the case enterprise, and using F-AHP to analysis the financial risk which the BC company should face during the substitute construction process, then come to the ranking of the importance of each financial risk and identify the factors of financial

risks that should be focused to control and put forward the risk management system which is financial risk -control effectively for the agent company-the BC company. Finally, this paper is supposed to play a positive role in guiding the improvement of the agent-companies' financial risk-control ability and the competition level of the market.

KEY WORDS: Theory of agent construction Financial risk Comprehensive evaluation

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究内容与意义	2
1.3 研究方法与论文框架	3
1.4 创新点	5
第二章 代建制企业财务风险管理概要	6
2.1 代建制概述	6
2.2 代建制企业财务风险管理主流观点	8
2.3 本章小结	14
第三章 代建制企业财务风险辨识方法	15
3.1 代建制企业财务风险特征	15
3.2 代建制企业财务风险种类	17
3.3 代建制企业财务风险辨识方法	24
3.4 本章小结	27
第四章 代建制企业财务风险评估	28
4.1 财务风险评价的目的	28
4.2 财务风险评价方法	28
4.3 基于模糊层次分析综合评价模型的代建制企业财务风险量化分析	32
4.4 本章小结	38
第五章 代建制企业财务风险控制	40
5.1 代建制企业财务风险应对措施分析	40
5.2 代建制企业财务风险监控	47
5.3 本章小结	50
第六章 BC 公司案例分析	52
6.1 BC 公司情况简介	52
6.2 BC 公司代建情况简介	52

6.3 BC 公司代建业务的财务风险分析	55
6.4 BC 公司财务风险管理中存在的问题	63
6.5 BC 公司财务风险管理中存在问题的解决	66
6.6 本章小结	70
第七章 结论与展望	72
7.1 主要研究成果	72
7.2 研究局限与展望	72
参 考 文 献	74
致 谢	77

厦门大学博硕士学位论文摘要

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Backgroud.....	1
1.2 Content and Meanings of the Research.....	2
1.3 Research Method and Framework.....	3
1.4 Innovation of the Research.....	5
Chapter 2 Summary of the Financial Risk Management of the Agent Company	6
2.1 Overview of the Theory of Agent Construction.....	6
2.2 Mainstream of the Financial Risk Management of the Agent Company.....	8
2.3 Chapter Summary.....	14
Chapter 3 Identification method of the Financial Risk of the Agent Company	15
3.1 Financial Risk Feature of the Agent Company.....	15
3.2 Financial Risk Species of the Agent Company.....	17
3.3 Identification method of the Financial Risk of the Agent Company.....	24
3.4 Chapter Summary.....	27
Chapter 4 Financial risk assessment of the Agent Company	28
4.1 Purpose of Financial risk assessment.....	28
4.2 Financial Risk Assessment Methods of the Agent Company.....	28
4.3 Quantitative Analysis Based on F-AHP Comprehensive Evaluation Model...32	
4.4 Chapter Summary.....	38
Chapter 5 Financial risk control of the Agent Company	40
5.1 Analysis on Countermeasures of the Financial Risk in the Agent Company....40	
5.2 Financial risk monitor of the Agent Company.....	47
5.3 Chapter Summary.....	50
Chapter 6 BC Company Case Study	52
6.1 Brief Introduction of BC Company.....	52
6.2 Brief Introduction of Agent Construction by BC Company	52

6.3 Financial Risk Analysis on BC Company Agent Construction Business.....	55
6.4 Problems in BC Company Financial Risk Management.....	63
6.5 Solutions to Problems Existed in BC Company's Financial Risk Management.....	66
6.6 Chapter Summary.....	70
Chapter 7 Conclusion and Outlook.....	72
7.1 Main Theory Contributions.....	72
7.2 Research Limitation and Outlook.....	72
Reference.....	74
Acknowledgement.....	77

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论

1.1 研究背景

长期以来，我国的项目建设模式比较单一，特别是在政府投资的公益性项目上更是一成不变的延续着几十年前的模式，即由使用单位或使用单位的主管部门筹建临时的基建指挥部。由于基建班子大多是由一些非专业化人士临时组成，在这种政府投资项目管理体制下，便出现了政府投资项目投资失控、建设周期和质量难以保证、政府投资效益难以按预期有效发挥、甚至孳生腐败的问题，随着我国对政府投资项目体制改革的不断深入，政府投资项目的建设管理模式逐渐由“投建管用”（投资、建设、管理、使用）多位一体的模式向“投建管用”职能分离的模式转化，改变长期以来各级政府实行“财政投资，政府管理”的单一模式，即通过推行政府投资项目“代建制”的管理模式，实现专业化建设管理，最终达到控制投资、提高投资效益和管理水平的目的。相对于传统主流的项目管理模式而言，“代建制”实现了“投资、建设、管理、使用”的适度分离，从而可以有效控制使用单位无度扩大项目建设规模，提高政府及有关投资者对项目的监管能力，保证项目建设和管理的专业化水平。经过十余年的研究和实践，“代建制”的优势不断彰显，并且得到了国家的认可。2004年7月16日，国务院在其正式批准的《关于投资体制改革的决定》中提出在全国范围内推行代建制，其中明确指出：“对非经营性政府投资项目加快推行代建制，即通过招标等方式，选择专业化的项目管理单位负责建设实施，严格控制项目投资、质量和工期，竣工验收后移交给使用单位。增强投资风险意识，建立和完善政府投资项目的风险管理机制。”同年11月16日，建设部出台了《建设工程项目管理试行办法》，目的是规范代建制的操作。

在代建制的推行和实施过程中，由于代建企业自身素质和管理水平、代建制度不尽完善等诸方面原因暴露出的问题日趋严峻，这使得代建企业的经营活动面临多方面的财务风险。代建企业具有投资规模大、生产周期长、涉及面广等行业

特点。在代建企业生产经营活动过程中，其自然环境和社会环境中存在许多不确定性和错综复杂的问题，给代建企业工程项目的成本、质量和工期等方面的管理控制带来了挑战，特别是投资大、周期长的大中型工程项目，影响因素多、不确定性大、影响时间长，而在较长时间内，国家货币、信贷、投资等方面政策又可能会发生变化；投资决策失误、施工方案计划不周、工期拖延、工程款项拖欠、生产运营不正常等问题时有发生，给代建企业带来多种财务风险，而这些问题也会导致代建企业经济效益低下甚至亏损等严重后果，企业财务风险贯穿于工程项目施工全过程，财务风险管理控制也就更为复杂。因此，代建单位应加强在该领域的探索和研究，并提高自身的财务风险管理水平，从而保证能够顺利履行代建合同。

在此背景下，本研究站在代建制企业的角度，来对其执业过程中所面临的财务风险进行辨识、分析、评价，提出相应的应对措施，最后，本研究以 BC 公司代建过程中面临的财务风险为研究对象，结合相关理论指导，在全面、深入分析该公司代建过程中财务风险现状及问题成因的基础上，得出该公司加强财务风险控制的措施，为 BC 公司在今后的代建过程中如何控制财务风险提供理论指导。

1.2 研究内容与意义

1.2.1 研究内容

本论文研究的对象确定为与政府投资项目的项目法人（或项目业主）或政府投资主管部门签订并履行代建合同的代建单位的财务风险管理，探讨并揭示出代建单位在履行代建合同过程中面临的财务风险，再进一步提出适宜的风险应对措施，最后通过对 BC 公司代建过程中的财务风险进行定性与定量相结合的分析，得到 BC 公司影响程度的财务风险因素排序及财务风险控制措施。

1.2.2 研究意义

代建制在我国试点推行，但这仅仅是对政府投资项目的一个新的探索，并未形成足够成熟的理论依据和实践经验，相关法律制度并不健全，使得代建单位在

经营过程中，承担过多的责任与风险。此外，从事政府投资项目代建的代建单位一般都是从事多年项目管理的项目管理公司，它们的项目管理方式和项目管理范围通常与国际上通行的做法不一致，管理水平和素质能力也良莠不齐，这导致在政府大力推行代建制的过程中，效果并不尽如意。而代建单位由从事项目管理工作的企业转化而来是其发展的大势所趋，本研究所探讨的内容正是在如上情况以及既有法律法规的前提下，通过分析代建企业经营过程中面临的财务风险来提出改进的措施，从而使得代建企业通过自身的财务风险管理体系的建立和完善来提高其财务风险应对能力和市场竞争水平，进而保证政府投资项目能够按质按量顺利得以实施。

1.3 研究方法 with 论文框架

1.3.1 研究方法

本研究的研究方法主要是理论研究和实证分析，采用定性与定量相结合的手段对代建企业面临的财务风险从识别到量化、从外围环境到自身内部进行全过程全方位的梳理和分析，希望能对代建企业提高财务风险管理水平有所启示。

1、文献法。收集和查阅有关文献资料，为本研究提供科学的论证资料和研究方法，对财务风险度量和控制的相关内容进行了梳理与陈述，为本研究提供了一个理论基础。

2、案例分析法。本研究通过对案例企业——BC 公司的财务风险进行分析，系统研究了代建企业的财务风险，提出加强财务风险管理的措施。

3、定性分析与定量分析相结合的方法。本研究在案例的财务风险分析中运用模糊数学与 AHP 相结合的方式，计算得出财务风险中各影响因素的权重，对于财务风险控制做到有的放矢。

1.3.2 研究框架

本研究认为，代建企业财务风险控制应当建立在有效的财务风险度和财务风险控制体系评价的基础之上。因此，在确定企业财务风险的定义和范围的基础

上，本研究从企业管理者的角度，对如何进行财务风险辨识、分析、评价、控制进行了研究，通过对现有的财务风险衡量和管理的基本理论和方法进行梳理，分析财务风险的概念，财务风险的形成和主要表现，财务风险的衡量方法和财务风险管理理论。本研究运用 AHP 模糊数学法对 BC 公司的代建项目财务风险情况进行评价，分别从筹资风险、投资风险、资金回收风险、收益风险进行逐步的分析，找出公司代建过程中面临的主要财务风险，并结合内部控制理论框架，提出加强和改进企业财务风险管理的措施。研究思路如图 1-1 所示：

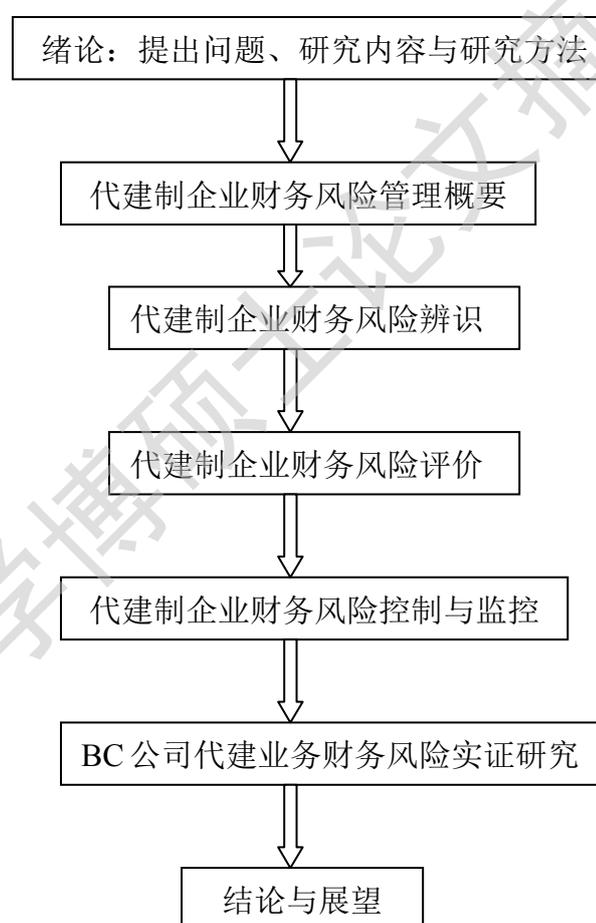


图 1-1 本研究框架

本研究共分为三个部分，第一部分为缘起，主要阐述研究背景，从而确定论文的选题；第二部分为分析，首先对代建企业财务风险管理概要进行阐述，然后对代建企业面临的财务风险，从识别、量化评估、风险应对到风险监控进行全过

程的系统分析；第三部分为案例分析，采用 AHP 法分析 BC 公司的财务风险，评价公司的总体财务风险，根据 BC 实际情况，提出加强和改进 BC 公司财务风险管理的措施和意见。

1.4 创新点

1、本研究在对 BC 代建公司财务风险评价上首次运用专家打分法与模糊数学法、AHP 法相结合，对公司财务风险在定性的基础上进行了一个定量的评价。这种方法具有可操作性，更客观的对公司的财务风险做出了评价。

2、以往的财务风险分析与评价都是建立在一般意义的公司之上，本研究首次分析与评价了代建企业的财务风险，为研究代建企业财务风险管理提供了一定的理论指导作用。

第二章 代建制企业财务风险管理概要

我国作为一个发展中国家，基础设施较为短缺，政府投资项目呈现数量多、投资额大等特点。由于政府投资项目公益性强、风险高，因此特别需要科学严格的项目管理制度，来保证资金的有效运用，保证社会和人民的利益。长期以来，经过不断摸索与改革，我国政府投资项目的管理模式经历了从计划经济到市场经济的发展过程，形成了多种模式共存的情形，其中主要有：基建处管理模式；建设指挥部管理模式；项目法人管理模式。在市场经济发展过程中，以上项目管理模式逐渐暴露出较多的弊端，正因如此，一些地方政府逐步开始探索新的项目管理模式。1993，厦门市通过采用招标或直接委托等方式，将一些基础设施和社会公益性的政府投资项目委托给一些有实力的专业公司，由这些公司代替业主对项目实施建设，拉开了我国代建制的序幕。

2.1 代建制概述

2.1.1 代建制辨析

国务院于2004年7月16日发布的《关于投资体制改革的决定》中明确了“代建制”的定义，即指建设项目投资方通过招标等方式，选择专业化的项目管理单位，负责项目建设实施，严格控制项目投资、质量和工期，竣工验收后移交给使用单位的制度。“代建制”是对我国政府投资的建设项目管理模式进行市场化改革的重要举措。委托代建源于国际上通用的工程项目总承包与项目管理，但我国的“代建制”中还包括了制度的内涵，是结合国情的一项政府管理创新。由政府选择有资质的项目管理公司，作为项目代建人，全权负责项目建设全过程的组织管理，促使政府投资工程的投资、建设、管理和使用职能分离，通过专业化项目管理最终达到控制投资、提高投资效益和管理水平的目的。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库