

浅谈财务状况评估在招标工作中的应用

张玉娟

(云之龙咨询集团有限公司,广西 北海 536000)

摘要:在进行工程招标时,对投标企业进行评估和审查也是一个必不可少的环节。不过许多人在该工作中也有着相当的误解,一般认为,以往的施工经验、业绩、人员配置、人员技能素质和机械设备是判断其施工资质水平的关键项目,而对其财务能力的关注低于上述部分项目。但实际上,企业的财务能力在很大程度上会影响其施工速度、质量等指标,对工程非常关键。本文中简要介绍了财务能力对工程招标的重要性,并根据资格预审财务的有关事务,作出了对几个主要考核指标的解析,为参与工程招标评审工作的人员提供了必要的依据和借鉴。

关键词:财务能力;评估;招标

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.27.095

1 前言

由于国家公共事业的蓬勃发展,修建各种公路工程,已经成为了一种非常常见的工程项目类型。在这些工程项目中,对招标施工单位的资质审查是关键环节,也直接关系到工程质量。但是,由于受到观念错误、审核体系不足、审计能力较低等多种原因的制约,一些招标项目难以进行正确的公证,因此评审项目的焦点也常常聚焦于建设经验、过往业绩、人才资源配置、员工技术素质,而在这种情形下,对投标公司的判断也常常是有偏差的。在资质预审和招标文件评审阶段,往往需要对投标人的社会经济水平、技术实力和建设经历等进行比较全面、综合的评价。而在实际施工中,业主通常将选用综合实力较强的承包人,以保证施工品质,同时降低成本。对承包商财务能力的评估也是一个重要项目。

2 财务状况评估概述

根据国际惯例和我国当前公路建设的实际情况,对投标人的评估一般包括以下三个方面:财务能力、技术能力和施工经验。为提高工程质量,减少施工成本,业主必须选择最好的承包商来承担该项目的施工。

我国财政部门在《关于加强基本建设财务管理若干意见的通知》中,对完善基建投资财务管理进行了比较具体的规定:完善基建项目投资财务管理,必须根据建立社会主义市场经济体制的实际需要,坚持以增加投资效率为核心,达到确保国家重点建设,增强我国宏观调控实力,推动国民经济保持高速健康发展的总体目标。各部门、各地区都要充分认识基建投资财务管理的重要角色,将完善基建投资财务管理制度同推进企业改制、财税体制改革、财务体制改革以及投资体制改革等紧密联系起来,逐步减少投资规模,并通过完善基建投资财务管理,进一步改进投资结构,以增加投资效率,逐步形成同社会主义市场经济发展相适应的基础设施投资宏观调控制度。这表明了努力提高投入效益的重要性。但是,由于投入效益又和基础设施

工程的品质、施工时间以及成本等有关,所以挑选一个质量良好的施工团队,无疑是一项必不可少的前提。而招标评标财务评估制度则是指由建设单位根据业主要求规定,审查投标人在规定期限内提交的资格预审文件,以及对招标文件中财务部分进行的审核与评估,并以此确定投标人资格水准与中标实力的方法系统。一般来说,它包括两个重要环节:一个是投标人的资格预审,另一个是投标人的评标。二者相互关联,相互促进。

3 项目财务评估内容

财务评估是项目早期决策的主要基础,其评估体系重点分析了项目的财务盈利能力、偿债能力和生存能力等^①。

3.1 盈利能力

盈利能力是衡量项目财务效益的最重要方式。在项目财务评价过程中,根据目标项目的经营盈利能力判断其可行性。项目财务盈利能力评价的目的是分析和计算项目实施过程中的财务盈利能力。其评价指标可分为静态和动态两个层次。例如,投资收益率、成本收益率等是静态评价指标,而财务内部收益率和财务净现值则属于动态评价指标。

3.2 偿债能力

偿债能力评价主要对项目财务清偿能力及债务清偿能力进行评估。项目启动资金一般分为自由资金和融资贷款两部分,规划阶段,投资者需对项目债务清偿能力水平进行考察,并审核清偿期限设置是否满足相关法规的要求^②。清偿期限指的是在既定财税制度下,全额偿还本金及利息所需的时长。

3.3 生存能力

项目财务生存能力分析在辅助财务分析报表和利润表的基础上增加项目财务计划现金流量报表,以反映项目在规划期内通过项目投融资、运营管理等活动所形成的现金流量,并计算现金流量和累积盈余,以评估目标项目是否有足够的现金流来支持其基本业务需求,确保财务稳定。

3.4 敏感性

敏感性分析衡量投入因素变化对项目执行的影响程度,分为单因素和多因素两种情况。

单因素敏感性分析指的是单个敏感因素发生变化对项目执行的影响,一般选取对项目影响程度较高的不确定性因素,如收入、价格、投资等。在不确定性因素选定后,需设置相应的分析指标,从不确定性因素中找出敏感性强的因素。若项目强敏感性因素变化某一幅度、导致项目财务评估指标变动至临界位置,则该幅度即为项目所能承受该敏感性因素的最大变动范围,利用单因素敏感性分析系统计算结果,可预估项目风险。

多因素敏感性分析是对多个影响因素的综合分析,更真实反映风险情况。在分析计算时,选取两个或以上强敏感性因素同时进行。完成单因素敏感性分析得到强敏感性因素及因素变动范围后,绘制敏感性因素引发项目财务评价结果的趋势图,计算多个强敏感因素同时作用时的敏感性分析公式。多个因素共同变化引发的项目经济评价指标变动需依照有关行业的基本水平进行分析,若其低于行业基准,则证明变动幅度达到最值,明确项目风险并对项目决策方案进行调整。

4 进行财务状况评估的意义

从经济的角度看,所有投资活动不仅要考虑投资的经济价值,还要考虑投资的风险价值。同时,对于建设项目,不但要节约资金、保证质量与安全和改善服务,而且还要考虑其采购风险。即便是一些价格合理、品质与服务完善的供应商,也可能发生财务风险。它可能因为资产负债率过大,而无力还清已到期的款项,也可能是由于无法返还已完成的项目资金,经济效益低下,甚至采购失败,企业无法及时获得用于生产的原材料和设备,因此无法达成中标合同,给建设单位带来了无法弥补的经济损失。在过去的独立采购中,代理招标的一些业主也遇到过类似的情况。当它们与供应商签订采购协议和预付款时,供应商由于多种原因未能及时交货。因此,为了防范项目招标过程中的重大财务风险,我们必须更加重视评标过程中的技术和业务评估,更加重视对招标企业财务状况的评估。只有与工程技术、财务、经济等方面的专家全面合作,才能筛选出生产技术完善、质优价廉、售后服务良好、财务状况良好的项目投资供应商,实现项目投资方与供应商的双赢。

5 评标过程中财务状况评估常用的方法

在整个评标流程中,财务状况评估主要使用了三个方法:偿债能力评估法、营运能力评估法和获利能力评估法。

5.1 偿债能力评估方法

通常采用资产负债率、流动比率、速动比率和现金比例等几种比例来评价投标企业的能力。资产负债率一般是指企业总负债和净资产之间的比例。因为,企业的固定资产大部分由所有者权益和租金负债组成,而企业的总资产应当超过企业的总负债,所以资产负债率一般也应当小于

百分之百。假如该公司资产负债率小于百分之五十,则意味着企业仍具备较好的还款能力和债务偿还能力;而一旦超过百分之七十,则表明该企业内部仍面临着相对较大的风险。但是,在测算资产负债率时,还必须考虑企业负债的主要特征、长期负债和短期负债之间的比例,以及企业短期负债的来源和清偿时间;一旦资产负债率很高,或者短期内负债资产比例过大,或者短期债务偿还期和工程款支付期限之间的交叉,都可能会在与项目供应商的财务交易中影响中标合同的顺利实施,因此一般应当小心处理。而根据我国合理的经济状况,2:1的资金流动比率一般被看作是最好的。然而,一旦企业资本流动比率过低,将面临偿还逾期债务的问题。根据2:1原则确定的公司流动比率需要根据公司的实际情况,因为每个行业、同一行业的每个公司,甚至同一公司在每个时期的流动比率都不同。根据公司的规模、注册资本、正在执行的项目合同的实际进度,以及对公司实际经营情况的具体分析,平时应大于1.5:1,但年末应限制在2:1左右。企业1:1的速动比率一般被认为是相对合理的,即一元流动负债由一元流动资产扣除存货后担保;但一旦小于1:1,就表明企业存在到期偿债的困难,不能确定中标合同的顺利完成。一般而言,企业的现金比例要大于0.2,不然企业的各种主要经营费用都会发生困难,这对中标合同的实现十分不利。

5.2 营运能力评估法

在对投标公司财务状况的评价中,营运能力主要指应收账款资金周转率,以及应收账款资金周转的频率和天数。应付账款资金周转频率较高,周转天数较少,则表示公司应付账款周转率较高,经营比较正常;而应收账款资金周转频率较少,周转天数较多,则表示公司的应收账款所占经营资金比例较多,企业坏账损失可能性较多,由此提高了公司的经营风险。

5.3 获利能力评估法

盈利能力评估主要是对企业的销售收益率、净资产利率、资本收益率等技术指标进行综合分析,以了解企业的盈利能力、经营状况、资本实力和抵御财务风险的能力。一般来说,如果企业盈利能力强、经营稳定或资金雄厚,企业就会有较强的抵御财务风险的能力;相反,企业抵御金融风险的实力相对较弱。此外,通过对公司盈利能力的客观评价,还可以确定企业投标报价的构成、报价中的收入与成本比例、投标成本是否低于同行业最低标准、同行业利润率是否高,是否存在非法报价和暴利的问题。

6 财务状况评估在招标工作中的应用

公司财务管理工作贯穿于项目从立项到检验的整个过程。在项目立项时,首先要研究公路项目的可操作性,尤其是评价对沿线经济社会发展的拉动效果以及贷款的收费支付能力;而公路工程项目建设总预算的制定与施工管理,则是在确保质量的前提下对建设项目工程造价的有效管理;而高速公路建设项目竣工验收中最为关键的项目则

是财务决算。作为其关键部分,在项目投标过程中对承包商实施科学合理、规范严格的财务评估,无疑是对建设项目工程造价实施根本管理的有效保障,同时也是对与项目施工过程中的事中管理有着同样重要性的事前管理。如果由一个财务管理实力和诚信管理水平较低下的施工单位承揽了一个工程项目的施工任务,不但有可能会因资金不足而拖延工期,而且还存在因偷工减料造成的豆腐渣项目隐患,这也将无法控制整体建设项目施工过程中的财务管理和成本管控。

另一方面,如果我们通过分析招标文件审查财务部分的评价内容,就能够更加明确地认识承包商财务管理能力的重要性了。以资格预先审查的财务部分为例,基于资审的评分标准以及作者的个人经验,下列指标将作为评价的要点:其一,货币资金:货币资金将是流动性最高的,对公司来说最可行的资产。该指数主要衡量投标单位的短期偿债能力。如果投标人没有相对充足的货币资金,将不可避免地导致付款不足。一旦施工未开始或施工后不久,需要向施工业主支付更多的工程款,这可能会延误进度。根据最近三年的平均货币资金余额,近期银行存单与投标合同价格之间存在一定比例,可分为四个等级:0、1、3、5来加以评定。其二,营运资金:公司的流动资产减去流动负债之间的差额。同时,尽管评价投标单位的短期内还款能力并非很直接的方法,但它却有助于更全面地评价企业的资本周转能力,它也是考虑存货和应收账款等公司关键资产时的一项十分重要的财务指标。但仍需严格按照年度审计报告的结论进行评估,特别要注意保留意见的审计报告。根据最近三年的平均营运资金数额,分为四个等级:0、1、3和5来加以评价。其三,收入情况:主要指招标公司的主营业务,即工程结算收入。该指标体系不仅有助于评估公司实际收入的规模和水平,而且有助于评估公司近年来的工程建设实力。这不仅是工程施工企业的基石,而且是其发展生命力的巨大来源。该指标还应针对审计报告的具体内容加以评价,并关注公司是否出现了虚假收入和会计交易等不公正问题,同时还能检验与公司相关的年度项目绩效以及有关合同要求,便于提出问题。根据项目近三年的平均营业收入金额,可设置为0、4、6、8、10等五大得分级别予以综合评价。其四,投标能力:投标能力=(总资产-总负债)*净值能力系数-在手合同剩余价值x施工能力影响系数。资产净值能力系数按规定位于三和十之间,并按照审慎原则考虑。将其设定在三至四之间更恰当;其对施工能力的影响系数应超过百分之三十,通常在百分之二十至百分之四十以内。根据项目近三年的平均投标能力,可确定为0、4、6、8、10五大级别予以综合评估。其五,信贷能力:投标人一旦中标,即可获得商业银行为建设项目建设提供的资本信贷额度。该指标的有效性非常重要,相当于对投标企业资金支付能力的另一种保障,这种保障是软保险。需要进行资信证明的商业银行一般为具备一定信贷实力的分支

机构以上的商业银行。而按照所获得信贷额度金额的多少,该指标可以分成0、4、6、8、10等五个分数级别进行衡量。上述五个基本的评估指标是招标能力评审中十分重要、相互促进、不可分割的内在联系。所以,它们有助于全面评价招标企业的总体财务能力。如果要按一个顺序排列,切认为最重要的指数为三,其他依次是四、五、二和一。在审计工作中,还要注意会计数据和其他资料的合法性、合理性、真实性和完整性,这将是上述审计工作的主要依据和前提。但是,在资格评审中的财务部分在评标中却往往被忽视^[3]。

一般而言,财务能力强大的承包商不但能够确保施工过程中原料的保证质量和合理供给,同时确保公司信用债务和向银行借款的有效还款能力,还能够为建筑施工公司创造更加优越的施工条件。同时,强劲的经营收入能力和合理的净资产也将成为承包商管理庞大工程的主要经验保障和资本支撑。如此一来,业主的资金筹集和管理工作也将变得相对容易。同时,施工单位还能够大幅减少对项目贷款利息,进而减少了施工资金成本。不过,一旦承包商近年来没有业务收入,即便技术实力很强,经验水平和技术水平也不至于太高。另外,充裕的流动资金还能够保障员工薪酬、资金和待遇的合理有效、全面落实,进而充分调动了各部门员工和相关专业技术人员的岗位主动性,帮助员工保质保量地圆满完成工作任务。

7 结束语

在现代公司的管理规范中,经济效益的主要衡量指标有可能延伸到公司的财务管理中,使投资到的资金消耗获取了更大的收益,从而充分体现其实用价值。在此类工程项目中,会面临着不少形式的风险,如工期风险、质量风险等,假设此类工程是国际融资项目,将存在利率风险、外汇结算等金融风险,但公司财务能力将能够对此类风险具备必要的管理功能,且对此类风险的影响可能会降到或最小化,以保证工程的进展及工期质量。所以,对投标企业财务实力的综合评估在一定程度上也是对工程品质的综合把关。在具体的工程流程中,我们不能仅重视企业施工技能因素和经验因素,还应该注重企业财务能力,需要综合考量和综合分析,从而从根本上实现审计工作的公平正义,通过选拔优秀承包商,实现工程品质和效益。

参考文献

- [1]王伯英.公私合作模式下轨道交通项目财务评价分析[J].城市轨道交通研究,2018,21(7):5.
- [2]贺雅庆.房地产开发项目财务评价方法研究[J].现代商业,2019(23):30-31.
- [3]王艳增.改扩建项目财务评价的方法及措施建议[J].科学与财富,2018.

作者简介:张玉娟(1987-),女,汉族,广西北海人,本科,中级会计师、中级经济师,研究方向:财务和人力资源。