



【企业国际化管理丛书】

ENTERPRISE INTERNATIONALIZED MANAGEMENT SERIES

企业 财务国际化管理 模式

全球500强企业联手推荐：

中国企业国际化管理课题组 著

加入WTO之后，企业的国际化趋势给中国企业管理提出了新的要求。《企业国际化管理丛书》从实战出发，为中国企业增强核心竞争力、走国际化道路提供了切实的解决方案。

——微软（中国）有限公司

了解并掌握国际上先进的管理理念和方法，必将帮助加入WTO之后的中国企业增强自身的竞争力，从而在未来的全球性市场竞争中立于不败之地。

——IBM（中国）有限公司

适应国际规则惯例，提升企业管理水平，培育核心竞争能力，全面融入国际经济。

——诺基亚（中国）投资有限公司总裁 康宇博



中国财政经济出版社

●企业财务国际化管理丛书

企业财务国际化管理模式

中国企业国际化管理课题组 著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业财务国际化管理模式/中国企业国际化管理课题组著.
—北京:中国财政经济出版社,2002.4
(企业财务国际化管理丛书)
ISBN 7-5005-5723-X

I.企… II.中… III.企业管理:财务管理
IV.F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 023075 号

中国财政经济出版社 出版

URL:<http://www.cfeph.com>

E-mail:cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100036

发行处电话:88190406 财经书店电话:64033436

北京市铁成印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 150 印张 2534.4 千字

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月北京第 1 次印刷

印数:1—10000 定价:315.00 元(7 分册)

ISBN 7-5005-5723-X/F·5032

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

在国民经济发展日益国际化的大背景下，国际化经营能力是中国企业普遍存在的一个薄弱环节，这就急切地需要学习和实践。《企业国际化管理丛书》的出版适时为这种紧迫的需求全方位地提供了一套实用指南。

国家经贸委企业改革司司长

邵宇

《企业国际化管理丛书》注重
经济管理理论的实用化和企业实
践的可操作性，尤其在国际化经
营管理方面，为企业提供了一套
较为实用的参考工具。它的出版
是中国企业界的一个福音。

国家经贸委中小企业司司长

卫东

中国企业国际化管理课题组

研 究 人 员

课题总监：王荣奎 R. W. Reagan (美)

课题主持：宋新力 吴 华 沐 西 侯忠义 张春蓉

王紫薇 刘 屿 方 轶 林家昌 (港)

H. Ferdinand (美) H. Thatcher (美) E. Dorothy (美)

T. Wolfgang (美) P. Cooley (英) E. Kästner (德)

财务课题主持：张春蓉 H. Thatcher (美)

财务课题研究：

张春蓉 梁红霞 赫剑婷 甄芳洁 唐 果

杨 莉 王京豫 赵兰坤 云国强 张晓娟

刘 园 唐兴元 戴云明 张兴明 王丁丁

王雨然 陈 波 藤 霄

成 雲 (港) 孟清澤 (港) 章宸劍 (台)

H. Thatcher (美) T. Loretta (美) O. Morris (美)

G. Herman (美) J. Isabella (美) T. Horace (美)

M. R. Jennifer (加) A. Walters (英) M. Grace (英)

M. Klemm (德) C. Eco (意) 户田佐和 (日)

吉田謙一郎 (日) 何 麟 (新加坡)

总 序

2001年12月，中国加入世贸组织（WTO）法律文件开始生效，中国成为世贸组织的正式成员。中国加入世贸组织，标志着中国的对外开放进入了一个新阶段，具有历史性的重大意义。中国企业参与国际竞争也步入新时期。机遇与挑战并存，企业必须抓住机遇，应对挑战，在改革中求发展，在竞争中壮大。

加入世贸组织后，我国企业的发展趋势应是建立现代企业的国际化经营管理。这是在经济全球化背景下，企业生存、发展的必然选择。这就要求企业在参与国际竞争中，建立全球观念，迅速、准确地掌握国际市场最新信息，从而做出快速决策，制定战略和行动纲领。同时，企业的国际化管理也意味着可以进入更广大的国际市场，合理地配置资源，广泛地利用国际资金和人才，获得最新的科学技术。显然，国际化管理给企业提出了更高的要求。

总之，在中国加入世贸组织之后，在经济全球化的大背景下，中国企业必将面临更多的外国企业的竞争。中国企业加快自身的改革，走国际化经营管理之路，将成为紧迫的任务。

经过二十多年的改革与发展，中国企业在开拓国际化管理上已具备了一定的基础条件。虽然在整体的实力和技术上并不领先，





但我国也已有一些具备国际竞争优势的产业、行业和企业。同时，良好的国内经济环境也为中国企业实施国际化管理提供了条件。未来十年，中国经济将进入新一轮增长期，对企业发展 and 加快国际化管理，提供了有利的条件。

但是，也要清醒地看到，中国企业的国际化管理尚处于初级阶段，总体水平不高，普遍存在几方面的问题，如：（1）大多数企业规模不大，实力不强；（2）人力资源的国际化管理水平不高；（3）对企业国际化经营管理的相关法律法规不完善，还有不必要的行政干预；（4）金融服务滞后，缺乏宽松的融资环境。

面对中国加入世贸组织的新形势和经济全球化浪潮，中国企业必须审时度势，加快改革创新，全方位提高自身素质，为企业进行国际化管理创造条件。

一、抓住加入世贸组织和经济全球化的机遇，树立国际化管理的观念。

企业首先要培养全球战略意识。没有经济全球化的观念，就不会有全球化的行动，要善于从经济全球化的经营角度，优化资源配置，开拓资本运作渠道，建立全球客户网络，提高管理水平。

二、发挥比较优势，培育核心竞争力。

发展具有比较优势产业，是我国企业国际化经营的重要战略。与此同时，还要培育竞争优势。只有把两方面的优势结合起来，才能构成企业完整的国际核心竞争力的框架。

三、规范管理体系，开拓全球市场。

为了进入国际市场，必须根据市场要求，调整企业的产品结构，使产品达到国际质量标准，对企业要有更高的技术和质量管理要求。企业内部组织也必须向运作严谨、管理有序的跨国公司发展，适应国际竞争的要求。

四、善于与跨国公司合作，取长补短。

跨国公司在国际化经营管理方面有很多成熟的经验，可以借



鉴。中国企业加强与跨国公司合作，有利于取长补短，提升国际化经营管理的水平。

五、培养人才，完善人才管理。

人才不足是中国企业扩大国际化经营规模、提高国际化管理水平的主要制约因素。发展国际化经营管理，不仅需要金融、法律、财务、技术、营销等方面的专业人才，更需要有战略思想和熟悉现代企业管理的经理人才。加强人才的管理、选拔、培训，是企业国际化管理的重要工作。

中国企业国际化管理课题组，集合多方面专长，以推动中国企业国际化竞争力的提升和专业国际化经营人才的成长为使命，成功编写了《企业国际化管理丛书》。本《丛书》从中国企业国际化管理的需要出发，结合中国企业经营管理的深刻变革和发展趋势，较为科学地引入了西方先进的企业管理理念、经验和方法，并结合中国企业的实际，从系统、模式、方法、制度、文案、表格、案例七个方面入手，系统阐述了现代国际化企业营销、财务、人力资源、组织、企划、生产运作、行政办公、公共关系、资本运营、创新开发、战略等专题，为中国企业提供了一套现实所需的国际化管理参考方案，是很有价值的。

借此《丛书》出版之机，祝中国企业在全球市场竞争中取得成功，祝愿中华民族在经济全球化的浪潮中迎来伟大的复兴。

中国第一任 WTO 首席谈判代表
中华人民共和国外经贸部原副部长

2002 年 3 月

目 录

·第一章 企业财务国际化管理模式导言·

- 一、经济全球化浪潮与中国企业的未来之路 (3)
- 二、企业国际化管理与模式选择 (4)
- 三、企业财务国际化管理模式的体系建构 (5)

·第二章 企业国际化筹资模式·

- 第一节 借款筹资模式 (9)
 - 一、借款筹资程序 (9)
 - 二、借款筹资基本形式 (11)
 - 三、借款筹资模式利弊 (15)
- 第二节 股票筹资模式 (17)
 - 一、股票发行 (17)
 - 二、股票上市 (25)
 - 三、股票交易程序 (27)
 - 四、股票筹资模式利弊 (28)
- 第三节 债券筹资模式 (31)
 - 一、债券概述 (31)
 - 二、债券发行 (35)
 - 三、债券转让 (38)
 - 四、债券筹资模式的利弊 (39)
- 第四节 租赁筹资模式 (41)
 - 一、租赁筹资概述 (41)
 - 二、融资租赁的几种模式 (42)
 - 三、租赁筹资的程序 (45)
 - 四、租金的计算 (46)
 - 五、租赁筹资模式的利弊 (48)



第五节 补偿贸易模式	(50)
一、补偿贸易概述	(50)
二、补偿贸易的方式	(51)
三、补偿贸易筹资模式运作阶段	(52)
四、补偿贸易筹资决策	(53)
五、补偿贸易筹资模式的利弊	(56)

·第三章 企业国际化投资模式·

第一节 证券投资模式	(61)
一、证券投资的特点	(61)
二、证券投资的过程	(62)
三、证券投资收益	(63)
四、证券投资风险控制	(64)
五、证券投资策略适用	(67)
第二节 投资基金模式	(72)
一、投资基金分类	(72)
二、投资基金费用分摊	(75)
三、投资基金资产净值及其计算	(76)
四、封闭式基金的期限	(77)
五、投资基金要素间法律关系	(78)
第三节 风险投资模式	(82)
一、风险投资的特征	(82)
二、风险投资与其他投资的异同	(83)
三、风险投资模式运作	(84)
四、对风险投资项目的评估	(87)
五、风险投资模式比较	(91)
第四节 无形资产投资模式	(96)
一、无形资产概述	(96)
二、无形资产投资	(98)
三、无形资产投资模式运作	(100)

·第四章 企业国际化项目融资模式·

第一节 投资者直接安排项目融资模式	(105)
一、模式概述	(105)
二、模式运作结构	(105)
三、模式特点	(107)
第二节 通过项目公司安排融资模式	(109)
一、模式基本形式	(109)
二、模式特点	(111)
第三节 通过“设施使用协议”安排融资模式	(112)
一、模式简述	(112)
二、模式运作过程	(113)
三、模式特点	(115)
第四节 “生产支付”项目融资模式	(116)
一、模式简述	(116)
二、模式运作结构	(116)
三、模式特点	(117)
第五节 “黄金贷款”项目融资模式	(119)
一、模式简述	(119)
二、模式类型	(120)
三、模式运作结构	(121)
四、模式特点	(123)
第六节 杠杆租赁项目融资模式	(123)
一、模式简述	(124)
二、模式复杂性	(124)
三、模式运作结构	(125)
四、模式特点	(128)
第七节 ABS 项目融资模式	(129)
一、ABS 项目融资的载体	(129)
二、模式运作过程	(130)
三、模式适合的项目及操作过程	(131)
四、模式对各方的益处	(132)





五、模式的风险评估和风险结构的调整	(133)
六、模式的特点	(134)
第八节 BOT 项目融资模式	(135)
一、模式概述	(136)
二、模式运作阶段	(139)
三、模式的风险	(142)
四、模式中的有关法律和合同	(144)
五、模式特点	(145)
 ·第五章 企业国际化营运资金管理模式·	
第一节 企业国际化现金管理模式	(149)
一、现金控制模式	(149)
二、理想现金余额管理模式	(155)
第二节 企业国际化存货管理模式	(163)
一、存货归口分级管理模式	(163)
二、存货的 ABC 分类管理模式	(165)
三、适时存货管理模式	(167)
 ·第六章 企业国际化利润分配管理模式·	
第一节 股票股利分配模式	(175)
一、股票股利的涵义	(175)
二、股票股利分配的条件	(175)
三、股票股利的财务影响分析	(177)
四、股利分配的策略	(180)
五、股票股利分配模式的利弊	(184)
第二节 股票回购模式	(185)
一、股票回购的涵义	(185)
二、股票回购的几种模式	(186)
三、股票回购的考虑因素	(187)
四、股票回购的财务影响	(188)
五、股票回购分配模式的利弊	(190)
第三节 员工持股利润分享模式	(191)



一、员工持股利润分享概述	(191)
二、员工持股利润分享计划的理论	(191)
三、员工持股分享利润的意义	(192)
第四节 企业国际化避税的几种模式	(194)
一、转移定价避税模式	(194)
二、避税地避税模式	(197)
三、公司选择型避税模式	(200)
四、滥用国际税收协定避税模式	(203)
 ·第七章 企业国际化财务控制模式·	
第一节 企业组织设置与财务管理模式	(211)
一、H型结构与分权制财务管理模式	(211)
二、U型结构与集权制财务管理模式	(212)
三、M型结构与相融性财务管理模式	(214)
四、恒星型结构与集成化财务管理模式	(217)
五、财务监事委派制管理模式	(218)
六、财务主管委派制管理模式	(219)
七、财务监理委派制管理模式	(221)
第二节 财务目标控制模式	(222)
一、制定财务目标	(222)
二、目标分解落实	(222)
三、控制目标执行	(223)
四、进行目标考评	(223)
第三节 责任控制模式	(224)
一、责任控制模式的原则	(225)
二、责任中心业绩评价	(225)
三、责任中心利润协调	(233)
四、责任成本及其考核	(236)
第四节 目标成本控制模式	(238)
一、目标成本控制模式特点	(239)
二、目标成本控制内容	(240)
三、目标成本的具体确定方法	(244)



四、目标控制模式评价	(245)
第五节 标准成本控制模式	(246)
一、标准成本分类	(246)
二、标准成本的确定	(248)
三、标准成本差异分析	(251)
四、标准成本的账务处理	(255)
第六节 作业成本控制模式	(256)
一、作业成本控制的特点	(256)
二、作业成本控制对象	(257)
三、作业成本的计算	(261)
·第八章 企业国际化财务分析模式·	
第一节 资产负债表分析模式	(265)
一、资产与负债的组成分析	(265)
二、企业资金平衡状况分析	(266)
三、基本结构分析	(268)
四、资产负债表偿还能力分析	(270)
第二节 损益表分析模式	(275)
一、企业盈利能力分析	(275)
二、企业营运能力分析	(278)
第三节 现金流量表分析模式	(280)
一、经营活动现金流量分析	(281)
二、现金流量总体结构分析	(281)
三、现金流量比率分析	(284)
第四节 综合财务分析模式	(286)
一、杜邦分析模式	(286)
二、沃尔评分模式	(288)
三、雷达图分析模式	(292)
第五节 财务预警分析模式	(295)
一、财务预警系统的功能	(295)
二、财务预警分析	(296)
三、财务预警分析系统	(301)

主要外文参考文献	(303)
《企业国际化管理丛书》总书目	(308)



1

章

企业财务国际化管理模式导言

- 经济全球化浪潮与中国企业的未来之路
- 企业国际化管理与模式选择
- 企业财务国际化管理模式的体系建构