

 FANGFAN
CAIWUFENGXIAN

领导干部怎样 防范财务风险

LINGDAOGANBU

● 王明珠 盛洪昌 王忠 赵元杰 主编

ZENYANG

FANGFANCAIWUFENGXIAN

浙江人民出版社

领导干部怎样 防范财务风险

LINGDAOGANBU

● 王明珠 盛洪昌 王忠 赵元杰 主编

ZENYANG



浙江人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

领导干部怎样防范财务风险/王明珠等主编. - 杭州:
浙江人民出版社, 2000.4

ISBN 7-213-02051-X

I. 领… II. 王… III. 财务管理: 风险管理 - 干部
教育 - 通俗读物 IV. F275-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 16478 号

领导干部怎样防范财务风险

主编 王明珠 盛洪昌
王 忠 赵元杰

出版发行 浙江人民出版社
(杭州体育场路 347 号)
责任编辑 黄建光
封面设计 王义钢
责任校对 李育智
经 销 浙江省新华书店
激光照排 杭州天天电脑信息处理有限公司
印 刷 杭州出版学校印刷厂
(杭州龙驹西路)
开 本 850 × 1168 1/32
印 张 9.5
字 数 22 万 插 页 2
印 数 1 - 8000
版 次 2000 年 4 月第 1 版
2000 年 4 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 7-213-02051-X/F · 324
定 价 16.00 元
如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。

前 言

我们即将进入的 21 世纪,是充满竞争和挑战的多变的世纪。企业赖以生存的市场环境将发生急剧的变化,企业将面临来自国内、国际市场的日益激烈的竞争和严峻挑战。技术革新、全球化和信息快速传播意味着市场壁垒已被打破,企业具有的优势可能在一夜间丧失殆尽:巨人集团风雨飘摇;沈阳飞龙集团由盛而衰;“五星级”的北京万通新世界商城不再苦撑,改行经营小商品批发……

在这个风云变幻、充满竞争的时代,成功和风险并存。时代呼唤高瞻远瞩、才智超群、气魄宏大、不畏风险又能规避和化解风险的领导干部。新世纪将为领导干部施展才华提供更加个阔的舞台,也将造就更多的优秀企业家和领导精英。

这里呈献给读者的《领导干部怎样防范财务风险》一书,结合世纪之交的中国经济环境变化,系统介绍了在竞争多变的市场经济条件下领导干部应具有的思维方式和财务风险防范理论、策略、方法和计谋。主要内容包括:财务风险防范一般理论;区域经济发展规划与财务风险防范;筹资财务风险与防范;投资财务风险与防范;企业重组与财务风险防范;进出口贸易与财务风险防范;跨国经营与财务风险防范。本书具有一定的理论性及知识性,融理论与实践为一体,对领导干部在经济工作中可能遇到的各种财务风险进行深入分析,并结合典型案例剖析提出可行的风险防范策略。

2 领导干部怎样防范财务风险

在本书的策划、撰写和出版过程中,得到了南京审计学院副院长庄恩岳研究员的指导和支持。同时,在写作过程中,参阅了许多专家学者的论著及文章,在此一并致以谢意!

尽管我们付出了许多心血,但因水平所限,书中难免存在偏颇和不足,敬请读者批评指正。

编 者

2000年2月于长春

《领导干部怎样防范财务风险》编委会

主 编:王明珠 盛洪昌 王 忠 赵元杰
副主编:修连仲 王晓光 于春荣 刘发顺
撰稿人:王明珠 盛洪昌 王 忠 修连仲
 王晓光 于春荣 施银焕 翟 英
 李国茹 徐 晶 甄玉敏 张达衡
 李 爽 蒋 虹 贾玉洁 彭 中

目 录

	第一章 总论
1	第一节 世纪之交的中国经济环境
15	第二节 领导干部思维方式与财务风险 规避
	第二章 财务风险防范一般理论
23	第一节 财务风险内涵及特征
39	第二节 财务风险防范一般策略
	第三章 区域经济发展规划与财务风险防范
46	第一节 区域经济发展规划的制定
52	第二节 区域经济发展规划的实施
65	第三节 区域经济结构的调整
72	第四节 区域经济发展规划中的财务风 险及其防范
	第四章 筹资财务风险与防范
78	第一节 筹资策略选择与财务风险防范
100	第二节 证券筹资与财务风险防范
118	第三节 租赁筹资与财务风险防范
	第五章 投资财务风险与防范

137	第一节 投资策略选择与财务风险防范
154	第二节 工业项目投资与财务风险防范
165	第三节 非工业项目投资与财务风险防范
173	第四节 房地产投资与财务风险防范
186	第五节 股票投资与财务风险防范
	第六章 企业重组与财务风险防范
195	第一节 资产重组与财务风险防范
209	第二节 债务重组与财务风险防范
	第七章 进出口贸易与财务风险防范
217	第一节 进出口贸易与财务风险
238	第二节 进出口贸易财务风险防范
	第八章 跨国经营与财务风险防范
257	第一节 跨国经营策略选择与财务风险
269	第二节 跨国经营财务风险识别与估计
287	第三节 跨国经营财务风险防范

第一章

总 论

全球化把中国的发展纳入世界轨道,中国离不开世界,世界也离不开中国。全球化制约着中国的发展,中国的发展也极大地影响着全球的政治、经济、文化关系。在全球化的过程中,我们面临很多机遇和挑战。作为跨世纪的领导干部,要抓住机遇,迎接挑战,以全新的视角、多样的思维方式,去承担并化解风险,以战略家的气魄和谋略跨入 21 世纪。

第一节 世纪之交的中国经济环境

一、世界经济发展新趋势

(一) 世界经济发展不平衡加剧

世界经济发展的不平衡主要表现在以下几个方面:

1. 西方发达国家的经济发展不平衡。

西方发达国家经济发展不平衡在美国、日本和德国之间表现

得非常明显,主要表现为日本和德国与美国的差距越来越小,甚至在有些指标上已超过美国。90年代,西方发达国家经济发展不平衡,不仅在经济增长率上有表现,而且在经济增长的时间上也有明显反映。就以1991年来说,在美国经济陷入衰退并出现0.7%的负增长时,日本经济和德国经济却继续分别以4.24%和4.58%的较高速度增长。而1993年和1994年美国的经济已走出衰退,先后出现2.9%和3.4%的增长率,同时的日本经济增长率却是-0.1%和0.7%,德国经济1993年甚至出现2.4%的负增长。西方发达国家经济发展不平衡的另一现象是在国际市场上的竞争力强弱差距拉大,贸易矛盾日趋尖锐。1992年,美国的贸易逆差额为1060.39亿美元,而日本的贸易顺差额却是1069.35亿美元,其中对美国的顺差是436.73亿美元,对欧共体的顺差是311.83亿美元。贸易收支的反差悬殊反映了西方国家在国际市场上的竞争力的强弱,这是90年代西方国家经济发展不平衡的重要原因。

2. 发展中国家与发达国家的经济发展不平衡。

发展中国家与发达国家的经济发展不平衡,也就是南北经济发展极不平衡。80年代以前,发展中国家的经济发展速度高于西方发达国家,但经济状况没有得到明显改善。从80年代开始,发展中国家经济发展速度开始落后于世界平均发展速度。进入90年代,发展中国家经济状况仍没有迅速得到扭转,尤其是非洲和拉美地区的经济增长仍然缓慢。1990—1993年,非洲经济的增长率分别只有1%、1.5%、0.7%和1.7%,拉美经济增长率分别仅有-0.1%、2.9%、2.8%和3%。加上这些地区人口增长速度较快,超过经济增长速度,最后导致人均国内产值明显下降,南北贫富差距进一步拉大。南北经济发展不平衡,首先反映在南北贫富差距还在拉大。据联合国《1992年的人类发展》报告,占世界人口20%的发达国家,却拥有世界82.7%的收入,而占世界人口60%的发展

中国家,却只拥有世界总收入的 5.6%。据有关资料统计,1960 年发达国家的人均收入是贫困国家的 30 倍,而 1993 年这一差距扩大到 62 倍。在发展中国家和地区,非洲的经济贫穷问题最为严重。

3. 发展中国家之间经济发展不平衡。

在战后世界经济发展过程中,发展中国家经济发展不平衡日趋严重,尤其是 90 年代有些发展中国家的经济发展水平已接近西方发达国家,成为新兴工业化国家,而有些发展中国家却成为最贫穷落后的国家。1990—1994 年发展中国家经济的平均增长率为 4.7%,非洲国家经济的平均增长率仅有 1.72%,拉美国家经济的平均增长率为 2.32%,而亚洲国家经济的平均增长率却达到 6.5%,大大高于非洲和拉美地区的经济发展速度。在一个地区内,发展中国家经济发展不平衡的问题也比较明显。

(二) 科学技术创新空前强劲

冷战结束,两极格局解体,经济因素在国际关系中的作用日益突出,政治斗争、军备竞赛退居次要地位,以经济和科技为主要内容的综合国力竞争,成为国际竞争的焦点。当今,高科技日益成为经济增长的主要动力和争夺对象,因此有关各国纷纷制定和实施跨世纪科技发展战略。有很多国家提出发展信息高速公路等促进科技产业化的措施。已有 20 多个国家相继宣布“信息高速公路”发展计划,掀起全球信息高速公路建设的巨大浪潮,被称为“第二次信息革命”的开始。各国围绕作为世界高科技发展前沿的信息高速公路展开的这场竞争,实质上成为争夺 21 世纪经济发展制高点的竞争。近年来,信息技术已渗透到制造、加工、运输、信息获取及传递和交易等中间,极大地提高了贸易、运输的效率及标准化程度。由于信息的流动是世界性的,“信息高速公路”的发展必然具有全球性联网的趋势。英国电信公司、美国电话电报公司以及瑞士、瑞典和荷兰的国家通讯公司已组成国际财团,将为欧洲大陆的 30 家

公司兴建泛欧通讯网络。日本和美国达成协议,一致同意在建立世界性下一代通讯网络方面进行合作。此外,高科技产品从基础研究、应用研究到技术开发,新产品从试制、中间性生产到大批量生产,环节多、耗资大、周期缩短、竞争激烈,单一国家的企业或行业难以承担。科学越发展,技术难题越难解决,需要各国联合攻坚。一件产品通常需要数国共同完成,其中每个国家只生产本国具有比较优势的产品部件。因此,大企业纷纷联合投资,优势互补,结成所谓的“战略联盟”。

(三) 世界产业结构调整深化

二战后,在世界科技革命的推动下,生产力得到极大的发展,国际分工和专业化协作的程度也越来越高。因此,参与国际分工本身就是进行正常生产的需要。也可以说,没有国家间的分工和合作,在许多情况下,便不能进行正常生产。例如,美国波音飞机每架约由 450 万个零部件组成,这些零部件由 1600 家美国和其他国家的公司生产和供应。美国福特公司生产的轿车,外国部件占 27%。日本本田公司在美国制造的协和轿车有 25% 的零部件在海外制造。美国联合技术公司为开发电梯新产品,充分利用全球各国的优势,如在法国制造电梯门系统,在德国制造电子器件,在日本设计电动驱动装置,最后在美国组装。由于国际间的协作,该公司开发新产品的周期缩短了一半。过去,发达国家是高新技术的生产和供应国,而发展中国家是农矿原料和初级产品的加工国。随着经济全球化的日益发展和各国产业结构的不断深化,这一情况正在发生变化。如从 80 年代末以来,亚洲“四小龙”开始实现产业的升级换代,从以生产标准化产品和利用“成熟技术”为主,向高技术、高增值的方向转移,从以装配型为主,向开发型、上中下游产业结合型方向发展。同时,东盟的泰国、马来西亚、印尼和菲律宾急起直追,利用劳动力低廉的优势,大量接收日本、“四小龙”转移的成熟技术

和标准型产品的生产。亚太地区国家产业结构的升级和转移,是国际产业结构调整的一个缩影。

(四) 政府干预、调控经济的力度加强

在资本主义经济发展壮大的头两个世纪中,基本上市场机制在经济生活中起决定作用;国家只充当“守夜人”,其作用局限在纯行政性的上层建筑领域。但是,自本世纪 30 年代以来,出现了重大转折,政府对经济生活的宏观调控与干预日益加强,市场机制与政府调控紧密结合,两种机制共同支配着经济的运行与增长。这是资本主义生产关系最近半个世纪中最重要、最具时代色彩的变化。西方政府干预、调控经济活动在半个世纪以来一直风行,其经济根源是,资本主义生产方式把商品经济固有的特性,其优点与缺陷,都发挥得淋漓尽致。一方面,资本主义空前强化了市场竞争机制,不仅推动资源的合理配置,更推动着科技进步,刺激企业进行创新。另一方面,资本主义生产方式又强化与放大了商品经济的内在缺陷,暴露了单纯的市场机制和私营企业已不能满足现代生产力发展的多方面的要求,使各种矛盾激化,需国家进行调控来缓解矛盾。

市场机制走向反面的主要表现是经济过度增长,造成同广大消费者有支付能力的需求的脱节,在这种潜在的生产过剩压力下,出现周期性的经济衰退。因此,必须由政府采取财政政策和货币政策进行干预,以刺激与调节市场有效需求。其次,政府必须通过转移支付以再分配国民收入,既缓和贫富对立,又刺激有效需求。第三,资本主义激烈的市场竞争导致生产集中,最终走向垄断,因此必须由政府出面抑制垄断程度,以维护竞争。第四,单纯的市场机制既不能抑制企业污染环境及其他造成公害的经营,又不能对保护环境的行为提供有力的激励,只能寄希望于国家干预。第五,只有政府的推动才能迅速地发展本国、本地的基础设施。第六,只有

政府的干预和推动,才可能从提高国力出发,迅速建立与壮大新兴的工业部门。只要这些矛盾依然存在,市场机制同政府调控相结合的趋势就不会逆转。

(五) 跨国公司的经营战略发生重大变化

跨国公司是当今世界经济中集生产、贸易、投资、金融、技术开发和转移以及其他服务于一体的经营实体,是世界经济全球化、国际化的主要体现者。1988 年全世界累计对外直接投资总额为 9628 亿美元,全世界有跨国公司母公司 2 万家,子公司 10 万多家;到 1996 年,全世界累计对外直接投资总额已达 32000 亿美元,全世界跨国公司母公司达到 4.4 万家,子公司则达到 28 万家。当前,这些跨国公司控制了世界生产的 40%、世界贸易的 60%、国际直接投资的 90% 以上。跨国公司正在跨越国家而成为国际经济活动的重要主体。由于科研经费不断增加、生产成本日益上涨、国际竞争日趋激烈,进入 90 年代以来,美国、欧洲、日本等国家和地区的大企业感到难以单独应付局面,纷纷采取合并或购股兼并的方式,建立国际战略同盟。荷兰飞利浦电子集团和德国格伦迪希家电公司宣布共同经营影像设备和无线电话业务。法国雷诺汽车公司与瑞典沃尔沃汽车公司合并后,在世界工业集团的排行榜上上升至第 20 位。美国迪斯尼公司兼并美国广播公司后,成为世界最大的传媒娱乐企业。90 年代各大公司收购、合并的目的,主要是为了扩大生产经营规模,获得规模经营效益;增加世界市场份额,以更强大的姿态与对手进行竞争;利用对方的国际分支机构开展国际业务;调整生产经营结构,集中优势发展自己的核心业务。随着通讯技术和运输的现代化,资金、技术和产品流通越来越快,只有掌握了一定的实力才有可能在世界进行竞争。企业的合并、兼并反过来又促进了世界经济全球化的进程。在经营战略上,跨国公司越来越注重从全球性的战略目标出发组织其业务活动。一方面表现在以争夺

全球市场份额为目标,而不是分散地考虑一时一地的得失;另一方面表现在从全球的范围去合理配置各种资源,而不是仅考虑本国的比较优势。在管理方式上,许多跨国公司采用全球网络式的组织结构,不分国籍提拔主要经理人员,科研工作可在需要的地方进行,新产品可在几个国家内分别开发。总之,世界经济全球化正在改变跨国公司的传统经营方式,使得各国、各大公司从全球角度考虑问题、制定战略。

(六) 国际金融市场的风险加大

国际金融市场规模不断扩大,目前,世界各类资本市场总规模估计高达 35 万亿美元。一是外汇市场规模增大。1992—1995 年,按不变美元价值计算,世界外汇市场的交易额增长了 30%,而同期世界贸易的年均增长率仅为 7% 左右。二是国际资本市场筹资金额巨大,1995 年筹集的资金总额达 1.3 万亿美元,比 1994 年增长了 30%。三是国际债券市场规模扩大,到 1995 年底,22 个主要债券市场的债券金额已接近 20.5 万亿美元。在 1995 年国际资本市场筹资金额中,发行债券筹集的资金总额占 37%。四是全球跨国直接投资迅速上升,1995 年达到 3250 亿美元,创历史最高纪录。

国际金融市场向全球化方向发展,有助于在世界范围内优化资源配置,促进世界经济增长,但是与之伴生的风险也越来越大,原因是:第一,伴随着金融市场规模增大,跨国界的资金流动性加大,资金的转移规模更大,转移速度更快,游资也更多。只要在计算机上敲几个键,成百上千亿美元的资金就可以转到世界任何一个地方,造成全球性的大恐慌。第二,金融市场规模增大导致更为复杂的债权债务关系链条的形成。这一链条中的任一环节产生问题,都会引起一系列连锁反应。第三,金融衍生工具迅速发展,国际金融市场投机因素加大。金融衍生工具的交易高度集中,只要某一家大自营商发生信贷问题或技术上的失误,就可能波及两个或更多

的金融市场。只要某一个市场周转不灵,就会导致所有与之有关的市场在资金灵活性上发生问题。在金融机构中担任金额衍生交易的关键操作人员责任重大,他们的职业操作如存在问题,投资判断失误,机构内缺乏对他们的有效监控,就会给整个机构带来灭顶之灾。近期这类金融危机较多,如1994年底墨西哥金融危机爆发;1995年上半年欧洲发生货币危机;1995年2月英国巴林银行破产;1996年9月,捷克第六大银行——信贷银行因4.5亿美元巨额损失而倒闭;1997年更是爆发了严重的东南亚金融危机。面对国际金融体系日益全球化、市场化,许多国家建立了防止金融体系因金融机构不测事件而受到震荡的保护机制。然而,遗憾的是,国际间的应急预防机构却未能真正建立。问题有:第一,在墨西哥金融危机发生之后,国际货币基金组织曾考虑建立“早期警报系统”,这一预警系统包括关键统计指标的建立与发布、必要警示措施的采取等,但是在理论和实践上存在的问题都没有能得到很好的解决。第二,建立金融风险救援机制。墨西哥危机之后,国际社会曾进行过努力,但是方法和手段都不够成熟和规范。第三,地区协调机制的建立。这种协调既包括地区内国家之间的协调,也包括不同地区之间的协调。以上诸多问题说明国际金融机构的改革势在必行。

二、世纪之交的中国经济环境

(一) 所有制结构的战略性调整

对所有制结构的认识必须突破“一大二公”的思维定势。党的十五大报告指出:要全面认识公有制经济的含义。公有制经济不仅包括国有经济和集体经济,还包括混合所有制经济中的国有成分和集体成分。要对国有经济布局作战略上的调整,加快国有企业的改革。党的十五大报告还指出:只要坚持公有制为主体,国家控制

国民经济命脉,国有经济的控制力和竞争力得到增强,在这个前提下,国有经济比重减少一些,不会影响我国的社会主义性质。公有制占主体在全国来看,有的地方,有的产业可以有差别,但要根据地区、行业的具体情况,从实际出发,不要搞一个模式。由于历史的原因、地域的差别和行业性质的不同,有的地方和行业公有制经济可能多一点,有的地方和行业可能少一点,这既是国家产业政策的需要,也是经济发展不平衡规律在经济结构和所有制形式上的反映。今后,国有经济的主导作用主要体现在控制力上,关系国民经济命脉的重要行业和关键领域,国有经济必须占支配地位;其他领域,可以通过资产重组和结构调整,以加强重点,提高国有资产的整体质量。对国有经济作战略性调整,就是要从整体上搞活国有经济,特别是搞活国有大中型企业。

公有制的实现形式可以而且应当多样化。从理论上对所有制和所有制实现形式作严格区分,是国有企业改革的关键。在现阶段,坚持公有制为主体,是坚持生产资料公有制为主体,国有的、集体的生产资料有偿使用按要素分配利润,生产资料公有制在经济上就实现了。而企业,不管谁经营,不管用什么方式经营,只要公有制的生产资料实现了按要素分配,保值增值,而这部分生产资料又占主体,那么国家就是社会主义性质的。

股份制是公有制的一种有效实现形式。股份制是商品经济和社会化生产发展的产物,它能极大地促进生产力的发展。股份制度是现代企业制度的主要组织形式。实行股份制改革能够完善企业法人制度。股份制是出资者为进入市场、参与竞争、获得利润而出资构造的一种经营组织,它具有人格化了的法律地位。对于国有企业的改革,企业法人制度尤为重要。在传统的计划体制下,国有企业作为国家行政机构的附属物,没有独立的法人地位。改革以来,国家虽然通过立法的形式,建立了企业法人制度,但那是一种不完