

中小企业国际化管理丛书
ENTERPRISE INTERNATIONALIZED MANAGEMENT SERIES



中小企业财务 国际化管理 系统

企业国际化管理研究课题组 著

光明日报出版社

●中小企业营销国际化管理丛书

中小企业财务国际化管理系统

企业国际化管理研究课题组 著

光明日报 出版社

图书在版编目(CIP)数据

中小企业财务国际化管理系统/企业国际化管理研究课题组著.

- 北京:光明日报出版社,2004

(中小企业财务国际化管理丛书)

ISBN 7-80206-013-3

I. 中… II. 企… III. 企业管理;财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 124105 号

版权所有·翻印必究

书 名: 中小企业财务国际化管理系统

作 者: 企业国际化管理研究课题组

出版发行: 光明日报出版社

北京市崇文区珠市口东大街 5 号

邮编: 100062

电话: 010-67078234

传真: 010-67078255

经 销: 全国各地新华书店

刷: 北京东方七星印刷厂

规 格: 787×980 毫米 1/16

印 张: 143.5

字 数: 2351 千字

版 次: 2005 年 1 月第 1 版 2005 年 1 月第 1 次印刷

印 数: 1-10000 册

书 号: ISBN 7-80206-013-3/F

定 价: 266.00 元(全七册)

如发现有印装错误 可随时退本社更换

企业国际化管理研究课题组

成 员 名 单

课 题 总 监：宿春礼 R. W. Reagan (美)

课 题 主 持：(排名不分先后)

宋新力 吴 华 张士清 崔明礼 郭红珍

李 宁 邢群麟 徐保平 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：郭红珍 H. Thatcher (美)

财务课题研究：(排名不分先后)

郭红珍 梁红霞 赫剑婷 甄芳洁 李峰敏

杨 莉 王京豫 赵兰坤 云国强 李 乐

刘 园 唐兴元 张振伟 张兴明 李美香

王雨然 陈 波 藤 霄 成 雲 (港)

孟清澤 (港) 章宸劍 (台) 何 麟 (新加坡)

户田佐和 (日) 吉田谦一郎 (日)

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

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

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

M. Klemm (德) C. Eco (意)



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



业发展和加快国际化管理，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，不仅需耀金融、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。

企业国际化管理研究课题组，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《中小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



目 录

·第一章 企业财务国际化管理导论·

- 一、现代企业财务发展趋势 (3)
- 二、现代企业财务国际化管理的特点 (4)
- 三、中国企业财务管理的现状 (5)
- 四、入世后中国企业财务管理的应对策略 (6)

·第二章 企业财务国际化管理系统基础与构成·

- 第一节 企业财务国际化管理概述 (11)
 - 一、财务国际化管理的目标和内容 (12)
 - 二、财务国际化管理的原则 (14)
 - 三、各国企业财务管理的典型组织形式 (19)
- 第二节 影响财务国际化管理的环境因素 (23)
 - 一、财务国际化管理环境的涵义及特征 (24)
 - 二、财务国际化管理环境的分类 (25)
 - 三、财务国际化管理环境研究的价值 (30)
- 第三节 影响财务国际化管理的价值因素 (31)
 - 一、资本时间价值 (31)
 - 二、风险与收益 (36)
- 第四节 企业财务国际化管理的系统构成 (39)
 - 一、企业财务国际化管理系统理论层构建 (39)
 - 二、企业财务国际化管理系统操作层构建 (41)

·第三章 企业国际化财务规划系统·

- 第一节 企业国际化财务规划概述 (45)
 - 一、企业财务规划的内容 (45)



二、企业财务规划的特征	(45)
三、企业财务规划的作用	(48)
第二节 企业国际化财务计划	(49)
一、财务计划的涵义及内容	(49)
二、财务计划的前提	(53)
三、财务计划的分类及功能	(60)
四、财务计划的制订程序	(61)
第三节 企业国际化财务预算	(62)
一、财务预算的意义	(62)
二、财务预算的程序及主要方式	(63)
三、财务预算管理	(66)
四、财务预算机构	(69)
 ·第四章 企业国际化筹资管理系统·	
第一节 企业国际化筹资概述	(75)
一、企业筹资的动机及基本原则	(75)
二、企业筹资的作用	(78)
三、企业筹资的渠道	(80)
四、企业筹资的基本要求	(81)
五、企业筹资的战略	(83)
第二节 企业国际化筹资决策	(86)
一、金融市场分析	(87)
二、企业筹资决策	(91)
第三节 企业国际化筹资方式	(94)
一、筹资方式的选择	(94)
二、企业短期筹资	(96)
三、企业长期筹资	(98)
 ·第五章 企业国际化投资管理系统·	
第一节 企业国际化投资概述	(105)
一、国际化投资的意义	(105)
二、国际化投资的类型及步骤	(106)



第二节 企业国际化的投资理论	(108)
一、垄断优势理论	(108)
二、产品生命周期理论	(111)
三、内部化理论	(114)
四、资本定价理论 (CAPM)	(115)
第三节 企业国际化投资战略	(121)
一、企业投资战略的特点	(121)
二、企业投资战略的目标	(122)
三、企业投资战略的类型	(123)
四、影响投资战略选择的因素	(128)
第四节 企业国际化投资风险管理	(129)
一、投资风险管理	(129)
二、投资决策	(133)

·第六章 企业国际化营运资金管理系统·

第一节 企业国际化营运资金管理概述	(141)
一、营运资金的特征	(141)
二、营运资金的内容	(142)
三、营运资金管理的适用原则	(143)
四、营运资金管理的功能	(145)
第二节 企业国际化流动资产管理	(146)
一、现金管理	(147)
二、短期证券管理	(151)
三、应收账款管理	(154)
四、存货管理	(157)
第三节 企业国际化流动负债管理	(159)
一、短期融资券管理	(159)
二、商业信用管理	(162)
三、短期银行借款管理	(164)
第四节 国际企业的营运资金管理	(167)
一、国际企业的资金营运机构	(167)
二、国际企业主要营运资金项目管理	(168)



三、国际企业营运资金管理战略	(171)
·第七章 企业国际化利润分配管理系统·	
第一节 企业国际化利润分配管理概述	(179)
一、利润分配的原则及程序	(179)
二、影响利润分配的因素	(181)
第二节 企业国际化股利分配管理	(183)
一、股利分配理论	(183)
二、股利分配程序	(192)
三、影响股利分配的因素	(193)
第三节 企业国际化股票回购分配管理	(196)
一、股票回购的概念及实质	(196)
二、股票回购的动机	(198)
三、股票回购理论	(200)
第四节 企业国际化股票期权分配管理	(202)
一、股票期权的涵义	(202)
二、股票期权的类型	(203)
三、股票期权的机理分析	(204)
四、股票期权的效应分析	(205)
五、影响股票期权实施的因素	(208)
第五节 企业国际化避税管理	(209)
一、避税的概念	(209)
二、避税行为的动机与后果分析	(210)
三、避税的分类	(218)
·第八章 企业国际化财务控制系统·	
第一节 企业国际化财务控制概述	(223)
一、财务控制的涵义	(223)
二、财务控制的目的和前提	(223)
三、财务控制的内容和原则	(225)
四、财务控制的类型和作用	(226)
第二节 企业国际化成本控制	(228)



一、成本控制的内容	(288)
二、成本控制的标准	(233)
三、成本控制的原则	(235)
四、成本控制的种类	(240)
五、成本控制的作用	(241)
六、成本控制的程序	(243)
第三节 企业国际化损益控制	(243)
一、营业收入的财务控制	(244)
二、利润控制	(253)
 ·第九章 企业国际化资本结构决策系统·	
第一节 企业资本结构的基础——资本成本	(261)
一、资本成本的涵义及内容	(261)
二、资本成本的种类	(262)
三、资本成本的意义	(271)
第二节、资本结构理论	(272)
一、早期资本结构理论	(273)
二、现代资本结构理论	(275)
第三节 资本结构与杠杆价值	(282)
一、经营杠杆	(282)
二、财务杠杆	(284)
三、复合杠杆(总杠杆)	(286)
第四节 资本结构的优化	(287)
一、最优资本结构的涵义及标准	(288)
二、影响最优资本结构的因素	(289)
三、资本结构的优化措施	(291)
主要外文参考文献	(296)
《企业国际化管理丛书》总书目	(301)

1

章

企业财务国际化管理导论

- 现代企业财务发展趋势
- 现代企业财务国际化管理的特点
- 中国企业财务管理的现状
- 入世后中国企业财务管理的应对策略



纵观财务发展历程,人们会惊奇地发现在企业各项管理活动中,没有一项能像财务管理那样,随着经济的发展、企业制度的变迁和企业组织的复杂化,其自身的职能、地位和重要性不断地被强化、被提高。财务管理从最初的资金核实、分配、结算这些最基础的职能起步,逐步上升为企业运营和管理的核心中枢,财务决策与生产决策、营销决策一起构成决定企业前途命运的三大支柱性决策。随着世界经济全球化的到来,各国经济朝着国际化、集团化、规模化方向迅猛发展,市场的激烈竞争迫使企业努力地降低成本和创造利润。借着信息技术、网络技术的强力支持,以企业优良运作为目标并渗透企业经营各个环节的财务管理正在经历着一场深刻的革命。

只要看看全球众多跨国公司的内部管理,我们就可以毫不夸张地说,加强企业管理,也就是加强财务管理;加强财务管理,也就是加强企业管理!人们已经意识到:若想企业健康发展,就必须通过财务对企业资金筹集、运营、调度、分配等进行全流程管理,以高屋建瓴地驾驭企业的经营运作;若想在竞争中抢占先机,就必须善于利用财务数据进行成本核算和盈利分析,并制定完善的运营方案。

一、现代企业财务发展趋势

纵观 20 世纪以来西方企业财务管理的历程,我们可以很明了地观察到现代企业财务发展的趋势。西方企业财务管理经历了以下几个发展阶段:

(一) 融资财务管理

20 世纪初期,西方国家股份公司迅速发展,企业规模不断扩大,市场商品供不应求。企业普遍存在如何为扩大生产经营规模筹措资金的问题。当时财务管理的职能主要是预计资金需要量和筹措公司所需资金。从一定意义上讲,当时财务管理问题就是融资管理问题,融资管理问题就是财务管理问题。

(二) 资产财务管理

50 年代以后,面对激烈的市场竞争和买方市场趋势的出现,人们普遍认识到,企业单纯靠扩大融资规模、增加产品产量已无法适应新形势的发展需要,解决资金的利用效率问题,做好资金利用的决策成为企业的运转轴心。企业内部的财务管理的地位迅速上升,因此,各大公司纷纷设立财务副总经理,由其制定公司的财务方针和计划,编审财务控制预算和评估重大投资方案等。



（三）投资财务管理

随着第三次科技浪潮的兴起，科学技术迅速发展，产品更新换代速度加快，国际市场迅速扩大，跨国公司渐露峥嵘，而市场环境日益复杂，投资风险日益增加，企业必须更加注重投资效益，规避投资风险，这对已有的财务管理提出了更高的要求。60年代中期以后，财务管理的重点转移到投资管理上，因此称为投资财务管理时期。

（四）深化发展的财务管理

80年代以后，企业财务管理进入深化发展的新阶段，并朝着国际化、精确化、电算化、网络化方向迈进。

1. 财务管理日益国际化

伴随着现代通讯技术和交通工具的迅速发展，世界各国经济交往日益密切，企业不断朝着国际化和集团化的方向发展。国际贸易和跨国经营空前活跃，在新的国际竞争形势下，财务管理的内容逐步向国际财务管理倾斜。随着21世纪经济全球化时代的到来，国际财务管理将更加得到重视和发展。

2. 财务风险问题与财务预测、决策数量化受到高度重视

80年代中后期，一系列事件导致国际金融市场动荡不安，使企业面临的金融投资环境具有高度不确定性。因此，企业在其财务决策中日益重视财务风险的评估和规避，其结果是效用理论、线性规划、对策论、概率分布、模拟技术等数量方法在财务管理工作中的应用与日俱增。

3. 网络财务管理成为财务管理的新方向

随着数学方法、应用统计、优化理论和电子计算机等先进方法和手段在财务管理中的应用，财务分析向精确化方向飞速发展。90年代中期以来，计算机技术、电子通讯技术和网络技术发展迅速，随着21世纪网络时代的到来，财务管理的一场革命性发展——网络财务管理已经全面开始。

二、现代企业财务国际化管理的特点

随着经济在全球范围内的迅速融合，加之网络经济和知识经济的影响，使人类的生存环境和企业的经营管理都发生了根本性的变化，作为企业管理核心的财务管理，也相应出现了众多新的特点。

（一）财务管理向网络财务管理转化

随着信息技术的广泛应用和普及，网络财务应运而生，企业的众多业



务处理活动都在网上进行,如网上交易、网上结算、电子广告、电子合同等。传统的财务计价、财务控制、结算方式等都在相应地创新,以往的融资、筹资、资金管理等将成为财务的一个方面而不再是主要内容,财务管理重心将全面介入到产品和服务上来。

网络财务在时间上使得会计核算从事后计算达到了实时监控甚至是事前控制,财务管理由静态走向动态,提升了企业对市场的反应能力和抗风险能力。同时网络财务在空间上突破了异地机构财务管理的空间局限,使企业的管理能力延伸到全球任何一个结点。

(二) 财务走向集中式管理,财务信息实时动态化

互联网时代,企业的经营缩短了时空的距离,普通企业同样可以拥有原来只有跨国公司和大型企业才具有的一些优势和资源。这样,企业经营越来越多地依赖于客户、供应商、合作伙伴及各种虚拟企业,其业务分散在全球各地。由于互联网技术的应用使得企业的 CEO (首席执行官)、CFO (首席财务官) 们可以随时随地将企业全球范围内的信息置于掌握之中,从而为财务的集中化管理创造了条件。

(三) 财务与经营业务协同处理,管理信息全面集成

财务和经营业务如何协同处理一直是企业所面临的重要课题,计算机网络技术的发展使得财务与业务的协同成为可能。财务和业务的协同包括企业内部协同、供应链协同等。企业内部各部门各地分支机构,以及客户、供应商等每一结点,在发生供、产、销、控制、预测等业务活动过程中每时每刻都牵连着财务内容,财务系统将各种信息集成,并将结果反馈给业务系统,财务和业务的协同处理共同构成了企业集成化的管理。

(四) 财务管理向国际财务方向发展

各国企业为了拓展市场空间,积极向海外开拓和扩展,国际商务活动空前繁荣;又由于信息技术和网络技术的支持,使得企业经营活动的空间局限得到突破,全球经济朝一体化方向迅速发展。企业财务管理站在全球高度,对世界范围的人、财、物等资源予以集成利用,创造企业财富最大化。

三、中国企业财务管理的现状

中国不少企业在加强财务管理方面积累了许多实用的经验,如实行预算管理、严格资金结算、加强成本控制和内部审计等,出现了很多好的典型,但要真正把财务管理作为整个管理的核心,贯穿在企业生产经营的每