

外商投资企业财务管理丛书

财

外商投资企业 财务管理

王文钧 郭信昌 周克兴 编著

43

天津科学技术出版社

津新登字(90)003号

责任编辑:庞兴忠

外商投资企业管理丛书
外商投资企业财务管理
王文钧 郭信昌 周克兴 编著

*

天津科学技术出版社出版
天津市张自忠路189号 邮编 300020

天津新华印刷一厂印刷
新华书店天津发行所发行

*

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 10.75 字数 262 000

1996年5月第1版

1996年5月第1次印刷

ISBN 7-5308-1904-6
F·132 定价:16.25元

内 容 简 介

根据外商投资企业财务管理工作的需要,本书共设置十五章内容,主要有财务管理概论、投资环境分析、投资决策管理、短期资金管理、应收帐款管理、存货管理、固定资产管理、资金来源管理、资本构成和财务杠杆、成本控制和利润管理、纳税管理、财务预测与财务控制、财务分析、兼并和改组与破产清理。全书内容理论联系实际,兼顾定性分析与定量分析,既介绍国外经验又有中国的实践,因而具有较强的理论意义和实践价值,适于外商投资企业使用,也可供国有企业、集体企业、乡镇企业及其主管部门,以及大专院校经济管理各学科师生和研究人员使用和参考。

《外商投资企业管理丛书》

编辑委员会

顾问:叶迪生 杜步瀛 余新民

主任委员:刘金章

副主任委员:李林山 郭信昌

委员(按姓氏笔划为序):于 炜 王文钧

王白石 王学成 王晓炜 石治华

刘凤林 刘金章 江 泓 李林山

李学刚 李富清 庞兴忠 赵晓晨

郭信昌 强志源 田立军

主 编:李林山

副主编:郭信昌 强志源

出版说明

为适应社会主义市场经济迅速发展的需要,不断提高外商投资企业的经营管理水平,有效增进其经济和社会效益,同时,促进国有企业转变经营机制,加速我国现代化建设的进程,实现企业管理与国际惯例接轨,由天津经济技术开发区管委会、天津财经学院和天津科学技术出版社联合,共同编辑出版《外商投资企业管理丛书》。

该《丛书》是适应改革开放新时期需要而编写的一套现代市场经济下企业管理的新书。它坚持科学性、系统性、先进性和实用性的编写原则,并具有以下特点:

1. 以建设有中国特色的社会主义理论为指导,坚持“一个中心,两个基本点”的基本路线。

2. 坚持理论与实际的结合,每册既有科学的基本理论和方法的阐述,又有在调查研究基础上总结的实践经验,有的适当列出了案例。

3. 各册内容以反映外商投资企业中的中外合资经营企业管理为重点,合理兼顾中外合作经营和外商独资经营企业管理。

4. 各册内容力求全面系统、结构合理、论述集中、语言规范、文字简明,图文并茂。

5. 《丛书》反映了现代企业管理的基本理论、方法和经验,不仅适合外商投资企业经营管理需要,也可作为国有和集体企业加强科学管理的借鉴。

6. 担任编著的专家、教授和研究人员,具有较为丰富的实践经验和扎实的理论基础,因而《丛书》有较强的可读性和实用性。

由于编著的时间紧迫和水平所限,《丛书》中的不妥之处在所

难免,恳请广大读者不吝匡正赐教。

《外商投资企业管理丛书》编委会

1994. 12. 1

序 言

叶迪生

在党的十一届三中全会路线和改革开放政策的指引下,近十几年来,我国社会主义“四化”建设事业获得了迅速而健康的发展。在经济建设高潮中,我国的乡镇企业“一马当先”,创造了辉煌的业绩。近几年来,外商投资企业“异军突起”,其卓越成就亦为世人所瞩目。据统计,截止 1993 年底,来华投资办企业的客商分别来自 146 个国家和地区,我国的外商投资企业已发展到 17 万多家,外商协议投资总金额高达 3,824 亿美元,我国吸收外商投资已占了发展中国家吸引外商投资总额的 40%。

外商投资企业的兴起和发展,已成为我国国民经济中一支重要的生力军,取得了明显的社会效益和经济效益。通过引进外资,弥补了我国经济建设资金的不足,促进了经济发展。1993 年全国已投产、开业的 8 万多家外商投资企业,实现工业产值占全国国内生产总值的 30%,实现利税 205.8 亿元。通过引进先进技术和和管理方法,提高了我国国有企业的技术装备水平和产品质量。所引进的大批先进设备和技术项目,填补了国内一批技术空白,使大批产品升级换代,小轿车、电梯、彩色显象管、程控交换机、光纤光缆等主要由三资企业生产的产品,基本上代替了进口;过去需要进口的音响、彩电、照像机等产品已大量出口。外商投资对促进我国能源、交通、通讯等基础设施、基础产业的迅速发展起了重要作用。外商投资企业促进了我国对外贸易的发展,出口创汇额逐年增加,1993 年,三资企业进出口额达 670.7 亿美元,占全国进出口总额的 34.4%。三资企业在解决就业方面也取得了较好的社会效益,1993 年,在三资企业工作的中方人员已达 2,000 万人之多。正如邓小平

同志所指出的：“我国现阶段的‘三资’企业，按照现行的法规政策，外商总是要赚一些钱。但是，国家还是拿回税收，工人还要拿回工资，我们还可以学习技术和管理，还可以得到信息、打开市场。因此，‘三资’企业受到我国整个政治、经济条件的制约，是社会主义经济的有益补充，归根到底是有利于社会主义的。”（《邓小平文选》第三卷，人民出版社1993年10月版，第373页），同时，在三资企业发展中，确实也存在注册资本不到位、利用国内贷款办合资企业、投入设备低值高报、外销比例不兑现、转移利润、进行避税等需要进一步解决的问题。

由李林山任主编、郭信昌、强志源任副主编的《外商投资企业管理丛书》，以邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论为指导，借鉴现代企业管理科学知识，以经济特区、经济技术开发区企业管理的实践经验为基础，从理论与实际的结合上，总结了外商投资企业管理的经验，探讨了外商投资企业管理中的某些理论和实践问题，阐明了外商投资企业经营管理的发展方向。这无论对培训涉外经济管理干部，还是加强并改善政府对企业的宏观调控以及不断加强和完善外商投资企业管理，都具有理论上的指导意义和实践上的借鉴价值。

外商投资企业之所以能够获得如此迅速而健康的发展，并在短时间内取得显著的经济与社会效益，其主要原因在于，这些企业根据邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论，结合自身特点并参照国际惯例，采用了现代企业管理体制。这种管理体制的特点表现在以下几个方面：一是企业本身具有明确的产权关系和独立的法人地位；二是企业能够真正建设成为一个自主经营、自负盈亏的经济实体；三是企业在经济上实行有限责任公司制度；四是企业普遍实行董事会领导下的总经理负责制；五是按照市场供求关系组织生产，实行人、财、物、供、产、销的优化组合；六是实行“按劳取酬”的工薪制度，建立新型的社会保障体系。这些科学管理制度的确立和如期实施，不仅给外商投资企业的发展带来勃勃生机，而且

对社会主义国有企业经营机制的转换,也会给予新的启迪。这预示着社会主义国有企业在经济管理体制上也要走外商投资企业的发展道路。

值此丛书出版之际,祝愿我国外商投资企业个个都兴旺发达;祝愿我国新一代社会主义企业家们人人都茁壮成长!

1994年4月10日于天津

前 言

党的十一届三中全会以来,我国实行对外开放的基本国策,并在政策上给予适度倾斜,投资环境也逐步得到改观,所有这些,对于招商引资、兴办外商投资企业起了相当积极的作用。特别是自1993年7月1日颁布“两则”,开始实行在财务会计上与国际惯例接轨,更进一步便利和促进国际上的经济信息交流与沟通。在此新形势下,有关的管理部門和工作人员需要充实有关专业知识,“三资”企业的从业人员也需要提高专业业务水平。本书编写便是以此为出发点,在结构和框架上力求技术操作性强,内容上适应性强,期能有助于学习和运用。因此,该书适于外商投资企业管理人员、外商投资企业主管部门使用,也可供国有企业、集体企业、乡镇企业及私人企业的管理人员以及大专院校师生阅读和参考。

全书共设十五章,第二、三、四章由郭信昌编写,第十二章由周克兴编写,其余各章由王文钧编写。全书由王文钧总纂定稿。

本书所引据的资料均为现行资料,由于形势发展较快,如有新颁规定或修订规定出台,当以新颁或修订的内容为准。敬希读者不吝指正。

编 者

1995. 6. 25

目 录

第一章 外商投资企业财务管理概论	(1)
第一节 企业财务管理的意义和特点	(1)
第二节 财务决策和战略管理	(4)
第三节 企业的法定组织形式与财务管理	(9)
第四节 外商投资企业的性质、组织结构和财务管理方面 的特点	(10)
第二章 外商投资企业的投资环境分析	(16)
第一节 投资环境的概念	(16)
第二节 投资环境的评价方法	(21)
第三节 我国的投资环境及其改善	(27)
第三章 外商投资企业投资决策管理(一)	(31)
第一节 投资方向的确定	(31)
第二节 投资方式与投资规模	(37)
第四章 外商投资企业投资决策管理(二)	(45)
第一节 现金流动分析与资金的时间价值	(45)
第二节 资金决策和贴现模式	(53)
第三节 投资决策和投资风险分析	(64)
第四节 资本预算的编制	(74)
第五章 外商投资企业短期资金的管理	(82)
第一节 短期资金的意义和特点	(82)
第二节 流动资金管理策略	(84)
第三节 现金的管理	(88)
第四节 现金收支管理策略	(92)
第五节 银行存款的管理	(95)

第六节	现金计划与现金管理	(97)
第七节	短期投资管理	(97)
第六章	外商投资企业应收帐款管理	(101)
第一节	应收帐款的意义和性质	(101)
第二节	信用政策与赊销政策	(101)
第三节	应收帐款管理要点	(108)
第四节	应收票据的管理	(113)
第五节	应收帐款的管理策略	(115)
第七章	外商投资企业存货管理	(117)
第一节	存货的意义和种类	(117)
第二节	存货的管理和控制方法	(118)
第三节	ABC 管理法	(119)
第四节	经济订购批量	(120)
第五节	存货、销售、应收帐款	(125)
第六节	存货的作价方法	(127)
第八章	外商投资企业固定资产的管理	(132)
第一节	固定资产的性质和分类	(132)
第二节	物质性固定资产的管理(一)	(134)
第三节	物质性固定资产的管理(二) (自然资源及其折耗)	(141)
第四节	长期投资的管理	(143)
第五节	无形资产管理	(148)
第九章	外商投资企业资金来源的管理	(150)
第一节	短期资金来源	(150)
第二节	商业信用	(153)
第三节	银行贷款	(154)
第四节	长期资金来源	(157)
第十章	外商投资企业的资本构成和财务杠杆	(163)
第一节	合资企业的法定地位和资本构成	(163)

第二节	资本成本·····	(166)
第三节	财务杠杆和最佳资本结构·····	(172)
第十一章	外商投资企业成本控制与利润管理·····	(185)
第一节	成本的意义和构成·····	(185)
第二节	成本管理与控制的几项原则·····	(187)
第三节	完全成本法和制造成本法·····	(188)
第四节	成本控制·····	(190)
第五节	量本利分析和利润管理·····	(200)
第十二章	外商投资企业的纳税管理·····	(206)
第一节	外商投资企业应纳税款的内容·····	(206)
第二节	应纳税款税额的计算与征收·····	(220)
第三节	税收的优惠政策·····	(233)
第十三章	外商投资企业财务预测与财务控制·····	(241)
第一节	财务预测的意义和内容·····	(241)
第二节	财务预测的方法·····	(244)
第三节	销售预测和现金预算·····	(255)
第四节	计划财务报表的编制·····	(263)
第五节	财务控制·····	(266)
第十四章	外商投资企业财务分析·····	(268)
第一节	财务分析的意义·····	(268)
第二节	财务报表总体分析·····	(270)
第三节	比率分析·····	(275)
第四节	流动资金来源与运用分析和现金流量分析·····	(290)
第十五章	外商投资企业的兼并改组与破产清算·····	(296)
第一节	兼并的意义·····	(296)
第二节	兼并的决策·····	(297)
第三节	兼并的程序和方法·····	(301)
第四节	兼并对企业财务变量的影响·····	(307)
第五节	合并与控股·····	(309)

第六节	企业的改组.....	(311)
第七节	企业的破产与清算.....	(315)

第一章 外商投资企业财务管理概论

第一节 企业财务管理的意义和特点

一、财务管理的意义

财务管理是企业对贯穿于生产经营全过程中的资金的筹集与分配、运用与周转、收入与成本、效益与风险等一系列活动的计划安排、决策制定、预算控制、分析考核等等的全面管理；其目的在于实现财务控制、优化财务结构、促进经营发展、增进经济效益，最终达到提高投资者的权益价值和企业的价值。以下分析说明：

（一）财务管理是一种价值管理

所谓“财务”，是指企业作为一个自主经营、自负盈亏的经济实体在持续存在期内的全部经济活动的价值形态反映，包括企业资金筹集、物质基础配置、物料商品储备、人财物力消耗、产销经营过程、债权债务发生、经营活动成果等等一系列内容。这一过程既表现为物质财产和人工劳动的消耗、补给与转化的实物运动，同时也反映为以统一的货币计量表现的资金周转运动及其存量与结构。利用统一的价值形态，对企业的经济活动进行经营决策、综合核算、管理控制与分析考核，这是一项系统工程。

企业财务管理作为统一的价值形态管理，并不排除而且也需要实物管理，在企业的经营管理中，价值管理与实物管理相互结合互为表里；而财务管理则是以价值形态（资金）为主的管理。

（二）财务管理是一种综合性管理

财务管理的综合性表现在对企业全面经济活动进行统一的价值形态管理和在企业全部经济活动中各个阶段的连贯性和方方面

面的渗透性,包括“供、产、销”相连贯的各个活动环节和人、财、物每一项物质要素。

财务管理作为一种职能和作为一个职能部门,对于综合协调、统筹安排,更有效地组织好全面生产经营过程中的投入—转化—产出活动具有重要意义。

(三)财务管理是一种积极管理

财务管理的作用不只是反映实物变动的价值形态,更为重要的是通过价值形态的管理促进和调控企业的生产经营活动。例如,在资金的调拨分配和投放运用上,对于有关技术改造、产品结构调整、提高产品质量、开拓营销渠道等等方面的用途采取“倾斜”策略,体现财务管理的积极作用。

二、企业财务管理的基本特点

(一)价值和实物的统一

价值是实物的货币表现,实物是价值的物质基础。这是一种事物的两个方面。价值和实物的统一,反映资金的“物质性”。

(二)筹集和运用的统一

资金有其投放运用的一面和筹集来源的一面,资金是这两个方面的统一,这是资金的“双面性”。

资金运用和资金筹集相互制约又相互促进。资金来源(数量和成本)制约资金运用,资金运用(收益和风险)影响资金来源,两者之间应力求均衡。在这方面存在着收益—风险权衡问题和配比关系与平衡问题。只有处理好这些问题,才可能解决好既相互制约又相互促进的关系。

在企业的财务管理中收益与风险同时存在。求取高收益就要承担高风险,如果冒高风险就要求有高收益作为风险补偿,在进行决策时必须对此加以权衡。所谓配比平衡问题,一是结构配比,包括资金来源与运用之间和同属资金来源或资金运用的不同项目之间的配比;二是时间配比,即资金需要陆续投放(或借入资金需要按期还本付息)的时间和投入资金可能陆续回收(或新筹资金的筹

进)的时间先后妥善排开恰当配比,不使出现滞误与脱节。

资金的双面性要求企业既要做好投资决策,也要相应做好筹资决策,并进行收益与成本分析,以确保并不断提高投资效益。

(三)动态管理和静态管理的统一

企业资金的周转运用,是一个动态过程,反映一定时期内资金运动的来龙去脉,属于资金周转流动问题;资金的存在形式和结构,则是一个静态状态,反映一定时间点上投资的去路和资金的来源,属于资金结构问题。两者是统一的,而资金的动态周转运动则是绝对的,经常的。这是资金的“周转性”和“结构性”。在保持合理的资金结构的前提下,加速资金周转、增进运用效益,是提高投资者权益价值和企业价值的必要手段。

(四)成本和收益的统一

资金来源有成本,资金运用有收益,二者是统一的。付出资金成本,目的在于取得投资收益;取得的收益,必须能补偿资金的成本而有余。在成本和收益之间的配比关系,说明资金的“收益性”。税后净收益经过分配后的余额将增加资金积累,提高投资者权益价值。这是资金的“增殖性”。

进行财务决策,既要就个别投资方案,还要就总体投资方案综合成本收益分析。往往总体投资方案综合成本与收益的配比分析是有利的,但是其中个别投资方案的成本收益分析可能是不利的。如果这项投资方案和其他有利的投资方案之间具有互补关系,就要做全面考虑,综合权衡,然后决定取舍。

(五)服务与促进和监督与控制的统一

财务管理既要服务与促进,也要监督与控制企业的生产经营活动。监督与控制是为了更有效地发挥服务与促进的作用。片面地强调其中某一个方面而忽视另一个方面定会造成不利影响。

(六)对内与对外的统一

企业财务管理活动,不仅是对内的活动,同时也涉及对外方面。