

国际财务管理

高等教育自学考试同步辅导 / 同步训练

全国高等教育自学考试指定教材辅导用书

赵广忠 / 主编

企业财务管理专业（独立本科段）



全国高等教育自学考试指定教材辅导用书

高等教育自学考试同步辅导/同步训练

国际财务管理

主 编 赵广忠

副主编 唐家海

慕振法

韩 鹏

中 华 书 局

图书在版编目(CIP)数据

国际财务管理/赵广忠主编. —北京:中华书局, 2003

全国高等教育自学考试指定教材辅导用书

ISBN 7-101-03914-6

I. 国… II. 赵… III. 国际财务管理—高等教育—自学考试—自学参考资料 IV. F811.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 029104 号

责任编辑:娄建勇

国际财务管理

赵广忠 主编

*

中华书局出版发行

(北京丰台区太平桥西里 38 号 100073)

北京市高岭印刷厂印刷

*

880×1230 毫米 1/32·9 $\frac{3}{4}$ 印张·257 千字

2003 年 5 月第 1 版 2003 年 5 月北京第 1 次印刷

定价:15.00 元

ISBN 7-101-03914-6/G·731

说 明

本书是全国高等教育自学考试指定教材《国际财务管理》（企业财务管理专业——独立本科段）的配套辅导用书。

本书的编写依据：

1. 全国高等教育自学考试指导委员会颁布的《国际财务管理自学考试大纲》；

2. 全国高等教育自学考试指导委员会组编的指定教材《国际财务管理》（王化成主编，中国财政经济出版社出版）。

本书特点：

1. 本书在编写过程中，严格以考试大纲为依据，以指定教材为基础。充分体现“在考查课程主体知识的同时，注重考查能力尤其是应用能力”的新的命题指导思想。

2. 全书完全依照指定教材的结构，以章为单位。每章设“内容提示”、“同步练习”、“参考答案”三部分。“内容提示”主要是对该章内容的总结归纳。“同步练习”则根据考试大纲对各知识点不同能力层次的要求，将知识点及知识点下的细目以各种主要考试题型的形式编写，覆盖全部考核内容，适当突出重点章节，并且加大重点内容的覆盖密度。“参考答案”是对“同步练习”中所有试题的解答。

3. 综合测试题综合了考试大纲和教材对应试者的要求，可用于检验应试者的学习效果。

本书可供参加高等教育自学考试集体组织学习或个人自学使用，也可供相关专业人士参加其他考试使用。

编写高质量的全国高等教育自学考试辅导用书，是社会助学的

一个重要环节。毫无疑问，这是一项艰难而有意义的工作，需要社会各方面的关怀和支持，使它在使用中不断提高和日臻完善。

敬请读者批评指正。

编 者

2003 年 4 月

目 录

第一篇 国际财务管理基础

第一章 总论	(1)
内容提示	(1)
同步练习	(5)
参考答案	(9)
第二章 国际财务管理环境	(17)
内容提示	(17)
同步练习	(22)
参考答案	(26)
第三章 国际企业的财务分析	(34)
内容提示	(34)
同步练习	(41)
参考答案	(48)

第二篇 外汇风险

第四章 外汇市场	(57)
内容提示	(57)
同步练习	(62)
参考答案	(70)
第五章 汇率预测	(75)
内容提示	(75)

同步练习	(76)
参考答案	(79)
第六章 外汇风险管理	(84)
内容提示	(84)
同步练习	(86)
参考答案	(90)

第三篇 国际筹资管理

第七章 国际企业筹资概述	(96)
内容提示	(96)
同步练习	(98)
参考答案	(103)
第八章 国际筹资方式	(106)
内容提示	(106)
同步练习	(109)
参考答案	(119)
第九章 国际企业的筹资决策	(126)
内容提示	(126)
同步练习	(129)
参考答案	(140)

第四篇 国际投资管理

第十章 国际投资概述	(152)
内容提示	(152)
同步练习	(154)
参考答案	(162)
第十一章 国际证券投资	(169)
内容提示	(169)
同步练习	(173)

参考答案	(187)
第十二章 国际直接投资	(194)
内容提示	(194)
同步练习	(196)
参考答案	(208)

第五篇 国际资金运筹

第十三章 国际营运资金管理	(222)
内容提示	(222)
同步练习	(225)
参考答案	(231)
第十四章 国际转移价格	(241)
内容提示	(241)
同步练习	(243)
参考答案	(247)
第十五章 国际税收管理	(255)
内容提示	(255)
同步练习	(258)
参考答案	(262)
第十六章 国际企业并购的财务管理	(270)
内容提示	(270)
同步练习	(272)
参考答案	(276)
综合测试题 (一)	(283)
参考答案	(288)
综合测试题 (二)	(295)
参考答案	(301)

第一篇 国际财务管理基础

第一章 总 论

内 容 提 示

要深刻认识和掌握国际财务管理，就必须首先对国际财务管理有一个总括的认识。通过对总论的学习，应掌握国际财务管理的概念、特点、内容及目标；理解对国际财务管理概念、特点、内容、目标的不同评价；明确国际财务管理特点与国际财务管理的关系以及影响国际财务管理发展的各种因素；了解国际财务管理的发展过程。本章对国际财务管理的基本理论问题进行了论述。全面细致地理解本章内容，有利于以后各章的学习。

一、国际财务管理的概念

国际财务管理是现代财务管理的一个新领域。在西方，把国际财务管理作为一个专题加以研究大约始于 20 世纪 50 年代。

1. 国际财务管理的定义

国际财务管理是财务管理的一个新领域，它是按照国际惯例和国际经济法的有关条款，根据国际企业财务收支的特点，组织国际企业的财务活动，处理国际财务关系的一项经济管理活动。国内外财务学者对国际财务管理的定义主要有以下几种：

- (1) 视国际财务管理为世界财务管理；
- (2) 视国际财务管理为比较财务管理；
- (3) 视国际财务管理为跨国公司财务管理；
- (4) 视国际财务管理为国际企业财务管理。

我们认为，最后一种观点应是国际财务管理研究的重点。

2. 国际财务管理的特点

国际财务管理是国内财务管理向国际经营的扩展，与财务管理相比，国际财务管理具有以下几个特点：

(1) 国际企业的理财环境具有复杂性

国际企业的理财活动涉及多国，而各国的政治、经济、法律和文化环境都有很多差异，国际企业在进行财务管理时，不仅要考虑本国的各方面环境因素，而且要密切注意国际形势和其他国家的具体情况。

(2) 国际企业的资金筹集具有更多的可选择性

无论是国际企业的资金来源还是筹资方式，都呈现多样化的特点，这使国际企业在筹资时有更多的可选择性。国际企业既可利用母公司地主国的资金，也可利用子公司东道国的资金，还可以向国际金融机构的国际金融市场筹资。

(3) 国际企业的资金投放具有较高的风险性

从事国际投资活动就是预测风险、避免风险的过程。国际企业除面临国内企业所具有的风险外，还面临国际政治、经济环境中的各种风险，这些风险可以概括为两大类十个方面。

3. 国际财务管理的内容

国际财务管理的基本内容，可概括为如下几个方面：

(1) 国际财务管理环境

不同时期、不同国家乃至不同领域的财务管理有着不同的特点，归根结底都是因为影响财务管理的环境因素不尽相同。与单一的国内企业相比，国际财务管理的环境更加复杂。

(2) 外汇管理风险

外汇风险管理是国际财务管理的最基本内容之一，也是国际财务管理与国内财务管理的重要区别之所在。国际财务管理的其他内

容都是在此基础上展开论述的。

(3) 国际筹资管理

筹资管理是财务管理的最基本职能之一，以低成本、低风险大量筹集资金，是国际企业具有竞争能力的主要表现。国际企业的资金来源十分广泛，筹资方式十分灵活。

(4) 国际投资管理

国际投资是把筹集到的资金用于国际生产经营活动，以获取收益的行为。按投资方式不同，可以把国际投资分成直接投资和间接投资；按时间长短不同，可以把国际投资分成中长期投资和短期投资。企业进行国际投资，往往要涉及比较复杂的环境因素和较大的投资风险。

(5) 国际营运资金管理

营运资金管理是国际财务管理的一个重要方面，合理安排、调度企业的营运资金，是避免外汇风险、实现财务目标的重要手段。营运资金的管理主要包括存量管理和流量管理两方面内容。

(6) 国际税收管理

随着世界各国经济交往的不断加深，特别是国际企业规模与数量的日益发展，国际税收问题越来越受到重视，成为国际财务管理的一项重要内容。

(7) 其他内容

这些内容包括：国际性财务分析；国际性的企业购并；国际转移价格等。

二、国际财务管理的目标

国际财务管理目标是企业进行理财活动所要达到的目的，是评价国际企业财务活动是否合理的标准。

1. 国际财务管理目标的特点

(1) 在一定时期内具有相对稳定性

国际财务管理目标不可能永远不变，但国际财务管理的目标是进行国际财务管理的根本目的，又不能是多变的，所以在一定时期和一定条件下，国际财务管理的目标是相对稳定的。

(2) 具有多元性

多元性是指国际财务管理的目标不是单一的，而是适应多因素变化的综合目标群。

(3) 具有层次性

国际财务管理目标的层次性是指国际财务管理的目标是有不同层次的系列目标所构成的目标体系。国际财务管理目标之所以具有层次性，主要是因为国际财务管理的具体内容可以划分为若干层次。

(4) 具有复杂性

国际企业的经营业务分布在多个国家，国际企业财务管理涉及到多种复杂的理财环境和各个国家固有的财务管理惯例，这就使得国际企业对财务目标的选择，变得更加复杂。

2. 财务管理目标主要观点的评价

(1) 产值最大化

在社会主义建设初期，人们不自觉地总把产值最大化当作财务管理的基本目标，但把产值最大化当作财务管理的目标，是不符合财务运行规律的，这只是一种错误。

(2) 利润最大化

利润最大化目标是指通过对企业财务活动的管理，不断增加企业利润，使利润达到最大。应该看到，利润最大化的提法，只是对经济效益浅层次的认识，存在一定的片面性，所以，利润最大化并不是财务管理的最优目标。

(3) 股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营，为股东带来最多的财富。尽管股东财富最大化尚存一定的不足，但如果一个国家的证券市场高度发达，市场效率极高，上市公司可以把股东财富最大化作为财务管理的目标。

(4) 企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营，采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。以企业价值最大化作为财务管理的目标，比以股东财富最大化作为财务管理目标更科学。企业价值最大化的观点，体现了对经济效益的深层次认

识，它是现代财务管理的最优目标。所以，应以企业价值最大化作为财务管理的整体目标，并在此基础上，确立财务管理的理论体系和方法体系。

3. 财务管理目标的国际比较

- (1) 影响财务管理目标的各种利益集团；
- (2) 美国财务管理目标的形成原因；
- (3) 日本财务管理目标的形成原因；
- (4) 中国财务管理目标的选择。

4. 国际财务管理目标的合理组合

三、国际财务管理的发展

1. 企业财务管理的发展过程

- (1) 筹资管理理财阶段；
- (2) 资产管理理财阶段；
- (3) 投资管理理财阶段；
- (4) 通货膨胀理财阶段；
- (5) 国际经营理财阶段。

2. 影响国际财务管理形成和发展的原因

(1) 国际企业的迅猛发展是国际财务管理形成和发展的现实基础；

(2) 财务管理基本原理的广泛性国际传播，是国际财务管理形成和发展的历史因素；

(3) 金融市场的不断完善和向国际化方面的拓展，是国际财务管理形成和发展的推动力量。

同步练习

一、单项选择题（在每小题列出的四个选项中只有一个是符合题意的，请将其代码填在题后的括号内）

1. 在西方把国际财务管理作为一个专题加以研究大约始于（ ）

A. 19 世纪 50 年代

B. 20 世纪 50 年代

- C. 20 世纪 70 年代 D. 20 世纪 60 年代
2. 现代财务管理的最优目标是()
- A. 利润最大化 B. 每股利润最大化
- C. 企业价值最大化 D. 资本利润最大化
3. 企业财务管理最为主要的因素是()
- A. 经济体制环境 B. 财税环境
- C. 法制环境 D. 金融环境
4. 国际财务管理研究的重点内容是()
- A. 国际企业财务管理
- B. 全球财务管理
- C. 世界财务管理
- D. 跨国公司财务管理
5. 国际财务管理比国内财务管理更()
- A. 简单 B. 复杂
- C. 具体 D. 系统
6. 企业的总价值 V 与 FCF 的关系是()
- A. 正比 B. 反比
- C. 正向 D. 反向
7. 美国股份公司股权结构中居多的股东为()
- A. 个人股 B. 法人股
- C. 政府股 D. 团体股
8. 我国企业应采用的较合理财务管理目标是()
- A. 产值最大化 B. 利润最大化
- C. 股东财富最大化 D. 企业价值最大化
9. 跨国公司是国际企业发展的____阶段。()
- A. 较高 B. 低级
- C. 最高 D. 初级
10. 国际财务管理的主导目标是()
- A. 财富最大化 B. 履行社会责任
- C. 加速现金流动 D. 提高偿债能力

二、多项选择题（在每小题列出的五个选项中有二至五个是符合题意的，将其全部选出并把代码填在题后的括号内）

1. 国际财务管理的内容是()
 - A. 国际财务管理环境
 - B. 外汇管理风险
 - C. 国际筹资与投资管理
 - D. 国际营运资金管理
 - E. 国际税收管理
2. 从总体上讲，财务活动包括()
 - A. 筹资活动
 - B. 投资活动
 - C. 资金营运活动
 - D. 分配活动
 - E. 市场营销活动
3. 企业财务的分层管理具体为()
 - A. 出资者财务管理
 - B. 经营者财务管理
 - C. 债务人管理
 - D. 财务经理财务管理
 - E. 投资人财务管理
4. 国际财务管理目标的特点是()
 - A. 综合性
 - B. 相对稳定性
 - C. 多元性
 - D. 层次性
 - E. 复杂性
5. 当前我国与西方国家财务管理目标主要观点的评价有()
 - A. 产值最大化
 - B. 利润最大化
 - C. 股东财富最大化
 - D. 企业价值最大化
 - E. 资本营运最大化
6. 影响财务管理目标的利益集团有()
 - A. 企业所有者
 - B. 企业债权人
 - C. 企业职工
 - D. 政府
 - E. 公众
7. 企业财务管理的发展过程，大致经历了如下几个阶段()
 - A. 资产管理理财阶段
 - B. 投资管理理财阶段
 - C. 筹资管理理财阶段
 - D. 通货膨胀理财阶段

- E. 国际经营理财阶段
8. 外汇管理风险可分为()
- A. 政治风险 B. 交易风险
C. 换算风险 D. 经济风险
E. 环境风险
9. 国际企业的资金投放具有较高的风险性, 经济与经营方面的风险有()
- A. 汇率变动风险 B. 利率变动风险
C. 通货膨胀风险 D. 经营管理风险
E. 其他经营风险
10. 国际企业的资金来源主要有()
- A. 公司内部资金 B. 母公司地主国资金
C. 子公司东道国资金 D. 国际金融机构的资金
E. 以上都不是
11. 目前在论及国际财务管理概念时, 有以下几种观点()
- A. 世界财务管理 B. 比较财务管理
C. 跨国公司财务管理 D. 国家财务管理
E. 国际企业财务管理
12. 国际企业的资金投放在上层建筑与政治方面的风险主要有()
- A. 政府变动的风险 B. 政策变动的风险
C. 战争因素的风险 D. 法律方面的风险
E. 其他政治风险
13. 国际企业的筹资方式主要有()
- A. 国际股份集资 B. 国际债券
C. 国际租赁 D. 国际贸易信贷
E. 国际金融机构贷款
14. 产值最大化作为财务管理目标的缺点是()
- A. 只讲产值, 不讲效益
B. 只讲数量, 不求质量
C. 只抓生产, 不抓销售

- D. 只重投入, 不讲挖潜
 - E. 以上都不是
15. 利润最大化作为企业财务管理目标的缺点是()
- A. 没有考虑利润的取得时间
 - B. 没有考虑所获利润和投入资本额的关系
 - C. 没有考虑获取利润和所承担风险的大小
 - D. 没有考虑每股盈余取得的时间性
 - E. 没有考虑每股盈余的风险

三、简答题

1. 国际财务管理主要有哪些特征?
2. 国际财务管理的内容有哪些?
3. 在企业价值增长中应满足哪些方面的利益关系?
4. 简述国际企业的资金投放有哪些风险。
5. 简述企业财务管理的发展过程。

四、论述题

1. 试述国际财务管理的特点。
2. 试述你对国际财务管理定义所持的观点。
3. 为什么企业价值最大化是现代财务管理的最优目标?
4. 试述中国目前的理财环境因素所应采用的财务管理模式。

参 考 答 案

一、单项选择题

- | | | | | | |
|------|------|------|-------|------|------|
| 1. B | 2. C | 3. D | 4. A | 5. B | 6. A |
| 7. A | 8. D | 9. A | 10. A | | |

二、多项选择题

- | | | | | |
|----------|----------|---------|----------|----------|
| 1. ABCDE | 2. ABCD | 3. ABDE | 4. BCDE | 5. ABCD |
| 6. ABCD | 7. ABCDE | 8. BCD | 9. ABCDE | 10. ABCD |