



财务管理国际惯例

Caiwu guanli guoji guanli



王庆成 王化成

贵州人民出版社

国家“八五”规划重点图书

国际经济惯例丛书

薄一波



中财 B0015950

财务管理国际惯例

贵州人民出版社

中央财经大学图书馆馆藏
总号 425742

书号

F2233/29

425742

黔新登字 01 号

责任编辑 罗嗣泽

国家“八五”规划重点图书

丛书名 国际经济惯例

书名 财务管理国际惯例

著者 王庆成 王化成

出版者 贵州人民出版社
总发行

(地址:贵阳市中华北路 289 号;邮编:550001)

印刷者 贵阳吉进印刷厂

经销者 新华书店北京发行所

开本 850×1168mm1/32 7.31 印张 171 千字

1994 年 5 月第一版 1994 年 5 月第一次印刷

印数 0—10000

ISBN7-221-03533-4/F·87

定价:6.10 元

版权所有 翻印必究

《国际经济惯例丛书》序言

中国共产党第十四届中央委员会第三次全体会议 1993 年 11 月 14 日通过的“中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定”明确指出：“以邓小平同志 1992 年年初重要谈话和党的十四大为标志，我国改革开放和现代化建设事业进入了一个新的发展阶段。十四大明确提出的建立社会主义市场经济体制，这是建设有中国特色社会主义理论的重要组成部分，对于我国现代化建设事业具有重大而深远的意义。在本世纪末初步建立起新的经济体制，是全党和全国各族人民在新时期的伟大历史任务。”

根据中共中央的这一决定，1993 年、1994 年我国经济改革的力度大大加强，一系列重大的经济改革措施陆续出台，而且这一系列改革均有一个共同的趋势：在保证我国国家主权和国家利益的基础上，正逐步向国际经济惯例靠近，逐步与世界经济接轨。比如，已经出台的，以核算损益为核心的全面会计制度改革；以逐步使人民币成为可兑换货币为核心的外汇制度改革；以分税制为核心的全面税制改革；以建立公司制为核心的现代企业制度改革等等，及很快将出台的，以社会、企业、个人各负其责为核心的社会保障制度的改革；以公开、公平、公正为核心的证券法规，等等，无一不是如此。国际经济惯例对于中国人来说，已不是“远在天边”，而是“近在眼前”，仅就这一点讲，我们出版这套大型的《国际经济惯例丛书》就有着深远的意义。

当今世界经济正日益国际化。1993 年 12 月 15 日，经过 7 年

零3个月的艰苦谈判,关贸总协定“乌拉圭回合”正式结束。一百多个缔约方一致同意,在近年内建立“世界贸易组织(WTO)”。中国是一个大国,人口占世界人口的四分之一,如果到21世纪,中国与世界经济贸易量达到世界平均水平,那么,这个量将占世界经贸总量的四分之一。可见,中国经济尽快进入世界经济的主流,中国尽快“复关”和成为即将成立的“世界贸易组织”的创始国之一,不仅对中国经济,而且对世界经济都是举足轻重的。

很明显,要完成中共中央所提出的:在本世纪末初步建立起新的经济体制的伟大历史任务,要大力发展对外经济贸易,引进外资和先进技术,发展外向型经济。中国的一切企业(工业企业、农业企业、商业企业、金融企业、服务企业,甚至文化企业)和企业家、贸易家、金融家等都必须投身到世界市场经济的大海中去,去行船,去搏击风浪。而要在世界市场经济的大海中行船,首先得了解和熟悉我们过去所不了解和不熟悉的世界市场经济,要懂得世界市场经济活动的“交通规则”——国际经济惯例。这就和参加国际体育竞赛一样,你要上场比国际经济惯例,通常指国际经济交往的习惯做法,或者说,它是世界上大多数国家(地区)在相互间经济贸易中自愿遵循的各种约定俗成的规矩。它是在一些国家国内经济惯例和经济法的基础上产生,通过千百万次国际经济交往的实践逐渐形成的,至今还在不断发展和完善。国际经济惯例的内容涉及国际经济贸易的各个领域、各个行业和各个环节。其中成文的部分,是世界上很多国家对各种习惯做法加以集中和系统化,并进行修改和补充而制订的世界性的(多由联合国有关组织和其他世界性组织制订)、地区性的或国家集团范围的公约、协定、规则等;其中不成文的部分,则是大多数经贸当事人自愿地经常采用的习惯做法。国际经济惯例,无论是成文还是不成文的,都有一个共同点,即只对自愿约定遵循它的各方当事人具有约束力。但由于国际经济惯例已经为各国经贸所普遍接受,它实际上起着规范国际经济贸易行

为的作用，它所采用的一些名词、术词实际上已成为“世界语言”。只有按照国际经济惯例行事，人们才能参与国际经贸活动并且实现自己的经营目标，否则会寸步难行，或者遭受损失。由于国际经济惯例是千百万商品生产者在无数次商品经济活动中共同总结、提炼出来的，是使各种经济行为从无序转向有序的一系列规范，它事实上是人类文明的重要成果。

近年我国在对外经贸的各方面，无论是进出口，还是引进外资、引进技术等，都取得了很大的成绩；但也碰到不少的问题和困难。这些问题和困难有相当一部分是因为从事这些工作的人不了解、不熟悉、不尊重国际经济惯例而造成的；外商在同中国人做生意时遇到的许多难题和困扰，也是由此产生的。有鉴于此，我们认为：学习、了解、熟悉国际经济惯例，应当成为我国广大的企业家、贸易家、金融家、经济院校师生和一切从事经济工作的人们的“必修课”。我们编辑这套《国际经济惯例丛书》的目的，就是全面客观地介绍国际经济贸易活动的各种惯例，提供一套适用的教材和工具书。

为了尽可能全面地介绍国际经济贸易活动各个方面、各个领域、各个环节的惯例，本丛书打算出版 50 至 60 个品种；丛书的内容将涉及重要的国际经济组织和条约，国际经济贸易活动各个环节的具体运作，主要国家和地区的经贸惯例和法规。丛书的编写力争达到客观、实用、可读的要求，即客观、全面、如实地介绍国际经贸惯例，做到历史和现状相结合，国际上的“大同”和国家、集团、地区的“小异”相结合；不着重进行理论分析和学术探讨，主要是向读者提供关于国际经济惯例的知识，给读者以实际的指导，使读者懂得怎样做；结构紧凑，叙述清楚、语言准确，高中以上文化程度的读者都能阅读和应用。

本丛书已列入国家“八五”重点图书出版计划。薄一波同志为丛书题写了书名，表示了对丛书编辑出版的关心和支持。八位知名

的经济学家、法学家、经济管理专家和企业家担任了丛书的顾问，给予了具体的指导和帮助。来自香港、广州、深圳、北京、上海、贵阳、昆明等地的二十多名经济学教授、研究员、经济政策研究者、企业家、经济书刊资深编辑等组成了编委会。编委会以严肃认真的态度进行丛书的编辑工作，约请最合适的作者撰写书稿，努力达到丛书的编写要求。但由于国际经济惯例范围很广，含义尚无统一的界定，国内的研究还处于起步阶段，丛书可能出现缺点、错误，存在问题和不足。我们殷切地希望各方的读者对丛书提出批评、意见和建议。

《国际经济惯例丛书》编委会

书名题字：薄一波

顾问、编委会名单

(按姓氏笔划排列)

顾 问	厉以宁	朱厚泽	张国华
	吴大琨	杨光启	赵元浩
	胡代光	陶大镛	
主 编	周成启		
副主编	丁 冰	毛希谦	吴家萃
编 委	卢祖法	许楚英	杜 厦
	李罗力	李 勉	吴焕宁
	马金玉	陈可焜	陈秉宇
	杨振汉	郑天伦	张宪民
	桂宝坤	矫佩民	程 立
	梁文森	梁洁芬	唐 旭
	董国良	魏允和	
常务编委	罗嗣泽		

前 言

1978年以来，我国执行对外开放政策，对外经济贸易迅速发展，国际企业不断出现，企业涉外财务活动日益增多。企业从事国际性的财务活动，必须按国际惯例办事，因此，研究财务管理的国际惯例，已成为一个十分紧迫的课题。

惯例是在长期实践中形成的、人们普遍接受的并已在实际中运用的那些习惯做法和通例。国际惯例则是在国际交往中为多数国家接受并反复使用的习惯做法和通例。它一般可概括为三个层次：一是联合国和各种国际性组织制定的、各国必须遵守的国际准则；二是地域性、局部性的国际协定；三是工业发达国家通常采用的、且为多数国家认可的习惯做法。就财务管理的国际惯例来说，涉及上述前两个层次的内容不多，到目前为止，还没有专门的财务管理方面的国际准则，专门针对财务管理问题的地域性、局部性的国际协定也很少。因此，财务管理国际惯例主要是指上述第三个层次的内容，财务管理国际惯例可以定义为：在长期的财务管理实践中形成的，工业发达国家财务管理人员广泛应用的，在国际财务活动中为多数国家的财务管理人员所认可的习惯做法和通例。本书就是按着这种认识来编写的。

本书由王庆成、王化成共同筹划编写提纲，由王化成执笔编写，王庆成总纂、定稿。编写财务管理国际惯例对我们来说是一种新的尝试，这方面可供参考的资料不多，加之作者水平所限，书中可能存在缺点和错误，请读者批评指正！

作 者

1992年10月

目 录

“国际经济惯例丛书”序言

前 言	(1)
第一章 总 论	(1)
第一节 财务管理国际惯例概述	(1)
第二节 财务管理中的时间价值	(8)
第三节 财务管理中的风险报酬与外汇风险	(21)
第二章 财务预测国际惯例	(32)
第一节 财务预测概述	(32)
第二节 销售预测	(36)
第三节 资金需要量预测	(47)
第四节 利润预测	(55)
第三章 财务报表分析国际惯例	(59)
第一节 财务报表分析概述	(59)
第二节 比率分析	(62)
第三节 趋势分析	(73)
第四章 营运资金管理国际惯例	(78)
第一节 营运资本概述	(78)
第二节 流动负债管理	(82)
第三节 流动资产的管理	(89)
第五章 筹资国际惯例	(110)

第一节 筹资概述	(110)
第二节 筹资方式	(113)
第三节 筹资决策	(139)
第六章 国际投资管理惯例	(150)
第一节 国际投资概述	(150)
第二节 国际投资方式	(153)
第三节 国际投资环境的分析	(164)
第四节 国际投资的财务评价指标	(170)
第七章 盈余分配国际惯例	(183)
第一节 盈余分配概述	(183)
第二节 纳税	(185)
第三节 股利分配	(196)
第八章 破产清算国际惯例	(202)
第一节 企业破产概述	(202)
第二节 和解与整顿	(205)
第三节 破产清算	(207)
附表 一、复利终值系数 (FVIF)	(212)
二、贴现系数 (PVIF)	(214)
三、年金终值系数 (FVIFA)	(216)
四、年金贴现系数 (PVIFA)	(218)

第一章 总 论

第一节 财务管理国际惯例概述

当经济活动超越了国界之后，财务管理活动也必须随之超越国界。随着改革、开放的不断发展，中国财务管理的国际化问题也被提到日程上来。从本质上说，中国财务管理的国际化是指在体现财务管理的中国特色的同时，改革我国财务管理体系中不适应国际惯例要求的各个方面，在资金筹集、资金投放、盈余分配等方面尽可能体现发展商品经济的共同要求，尽可能与财务管理的国际惯例相吻合。

一、财务管理国际惯例的概念

惯例 (Convention) 是在长期实践中形成的，人们普遍接受的习惯做法和通例。而国际惯例 (Internutional Convention) 则是指在国际交往中为多数人接受并反复使用的习惯做法和通例。它一般可概括为三个层次：一是联合国和各种国际组织制定的、各国必须遵守的国际准则；二是地域性、局部性的国际协定；三是工业发达国家通常采用的，且为多数国家认可并通行的习惯做法。就财务管理来说，涉及上述前两个层次的不多，到目前为止，还没有专门的财务管理方面的国际准则；专门针对财务管理的问题的地域性、局部性的国际协定也很少。我们理解，财

务管理国际惯例主要是指第三个层次的内容。因此，财务管理国际惯例可定义为：在长期的财务管理实践中形成的，工业发达国家的财务人员广泛应用的，在财务活动中为多数国家的财务人员所认可的习惯做法和通例。

财务管理国际惯例与国内财务管理惯例是既有区别又有联系的一对概念。国内财务管理是指在国内筹集资金、在国内投资运用资金、收支仅在国内结算、收益仅在国内分配，财务活动不跨越国界，与外国企业、单位、个人不发生财务关系的管理活动；国内财务管理惯例则是指在一国范围内通常采用的，并为本国广大财务人员所认可的习惯做法和通例。一国财务管理惯例，可能与财务管理国际惯例相符，也可能不相符。例如，我国财务管理过去一直实行专款专用原则，已为广大财务人员所认可，形成了我国财务管理的惯例，但世界上多数国家的财务工作都不遵循这一原则，因为它并不符合商品经济的原则。同时，财务管理国际惯例又大多是由一国的财务管理惯例发展而来的。比如，公开发行股票采用财务公开制度这最初是在美国实行的，后来，其他国家的财务人员发现这对保护投资人利益，对顺利发行股票有好处，便纷纷仿效。于是，财务公开制度便由一国财务管理惯例转变成财务管理的国际惯例。正因为财务管理国际惯例是由个别国家的财务管理惯例发展而来的，所以，研究财务管理国际惯例不可避免地要涉及个别国家的财务管理惯例，特别是发达国家的财务管理惯例。

财务管理国际惯例与国际财务管理也是既有区别又有联系的一对概念。国际财务管理（International Financial Management）是指组织国际企业的财务活动、处理国际企业财务关系的管理工作，包括向国外筹集资金，向国外投资运用资金、与其它国家的

企、事业单位发生往来结算关系，与国外投资者共同参与利润分配等一系列财务活动。这里的国际企业是相对国内企业而言的，它泛指一切超越国境从事生产经营活动的企业，包括跨国公司、外贸公司、合资企业、合作企业以及其它多种形式的处于不同国际化演进阶段的企业，是从事国际经营活动的经济实体的总称。^①国际企业从事国际性理财活动时，除个别情况外，都要遵循财务管理国际惯例，以便更好地处理跨国财务关系。因此，财务管理国际惯例和国际财务管理是密不可分的。但国际财务管理除研究财务管理国际惯例以外，还要研究国际企业在组织财务活动、处理财务关系中的一些特定的原理和方法；在财务管理的具体活动中，有时为了遵行某国财务管理惯例，也可能会有违财务管理国际惯例的情况。因此，财务管理国际惯例与国际财务管理也是有区别的。

二、财务管理国际惯例的内容

财务管理国际惯例的内容很广泛，一般可概括为如下几个方面。

1、外汇管理惯例 外汇管理是国际财务管理的基本内容。是否涉及外汇管理，是国际财务管理与国内财务管理的重要区别。企业进行国际财务活动，必然会发生外汇收支，从而也就带来外汇风险。为此，就必须按国际惯例来预测风险，并采用相应的方法，来降低或减少外汇风险。国际财务管理人员必须熟知国际上通行的外汇管理的程序与方法，为企业增加收益、减少损

^①参见孔伟成、陈水芬：《国际经营学》，浙江教育出版社1990年版，第10页。

失。^①

2、财务预测国际惯例 财务预测 (Financial Forecasting) 是财务人员根据历史资料和现实条件,运用一定的方法对企业未来的财务活动所做的科学测算和估计。企业进行国际经营,一般都面临比较复杂的国际环境,存在很大的不确定性,因此应根据国际惯例,做好财务预测工作。财务预测的国际惯例主要包括:(1) 财务预测的基本程序;(2) 财务预测的常见方法;(3) 销售预测的主要内容及其国际上常用的方法;(4) 资金需要量的主要内容及国际上常用的测算方法;(5) 利润预测的主要内容及国际上常用的预测方法等。

3、国际财务报表分析惯例 财务报表分析 (Financial Statement Analysis) 是通过对财务报表的有关数据进行汇总、计算、对比,以便揭示企业财务状况和经营情况的方法。企业在从事跨国性财务活动时,必须根据国际惯例,做好财务报表的分析工作。报表分析的国际惯例的内容主要是:(1) 国际上常见的财务报表分析的种类;(2) 国际上公认的财务报表分析的程序;(3) 比率分析法中国际上通用的各种比率及其含义;(4) 国际上常用的各种趋势分析方法。

4、营运资本管理国际惯例 营运资本管理 (Working Capital Manayement) 主要是对流动资产和流动负债所进行的管理。企业在从事国际经营活动时,必然会带来国际性的营运资本管理问题,为此,必须根据国际惯例,做好营运资本的管理。营运资

①因为在本套“国际经济惯例丛书”中已有专书介绍外汇市场国际惯例,为避免重复,本书没有单独设章来介绍外汇管理的国际惯例,而是把它作为风险管理的一个问题来进行说明的。

本管理的国际惯例主要包括：(1) 确定营运资本的管理政策的惯例；(2) 进行现金、应收帐款、存货等流动资产管理的惯例；(3) 进行银行短期借款、商业票据、商业信用等流动负债管理的惯例。

5、筹资管理国际惯例 国际筹资 (International Financing) 是指企业利用特定的方式从国外取得资金的行为。单纯地在一国内筹资，不一定要遵循国际惯例，但当企业进行国际性筹资时，就必须遵循筹资管理国际惯例。这主要包括：(1) 关于筹资的基本程序和基本原则的惯例；(2) 选择资金来源的惯例；(3) 国际上通行的筹资方式；(4) 确定最优资金结构的惯例。

6、国际投资管理惯例 国际投资 (International Investment) 是指一国投资人在国外进行投资以获得收益的行为。企业在进行国际投资时，面临复杂的投资环境和各种各样的风险，因此，必须按国际惯例来管理国际投资，才能取得比较好的投资效果。国际投资管理惯例主要包括：(1) 关于投资决策程序的惯例；(2) 选择投资方式的惯例；(3) 评价投资环境的惯例；(4) 评价投资方案经济效益的惯例。

7、国际盈余分配的惯例 国际盈余分配 (International Earning Distribution) 是指把企业实现的利润在不同国家和不同国家的投资人之间进行的分配。这方面的国际惯例主要包括：(1) 盈余分配程序方面的惯例；(2) 纳税方面的惯例；(3) 税后盈余分配方面的惯例。

8、破产清算国际惯例 破产清算 (Bankruptcy Liquidation) 是指企业因经营管理不善，连年亏损，被法院依法宣告破产而进行清算偿债的过程。这方面的国际惯例主要包括：(1) 破产清算程序的惯例；(2) 和解与整顿的惯例；(3) 破产财产确认

的惯例；(4) 破产债权确认的惯例；(5) 破产费用管理的惯例；(6) 破产财产分配的惯例。

三、财务管理国际惯例的特点

财务管理惯例与财务管理的法规、制度不完全一样，与财务管理的理论、原理也有明显区别。财务管理国际惯例是一种不成文的财务管理的规范，它具有如下特点：

1、财务管理国际惯例具有广泛通用性 财务管理国际惯例是多数国家的财务管理人员认可并使用的财务管理规范，在多数国家都已通用，而不只是一两个国家的习惯做法。比如，发行债券可采用等价发行、折价发行和溢价发行，而发行股票则只能是等价发行或溢价发行，这是多数国家都通行的做法，因此属于财务管理国际惯例。在有的国家，股票也可以折价发行，显然，这不是国际财务管理惯例。

2、财务管理国际惯例具有一定的准强制性 有些财务管理国际惯例虽然不是法律，但却具有类似法律的强制性约束力。企业在国际经济交往中，必须按国际惯例来做，否则就会受到非法律方面的惩罚，遭受损失。例如，根据国际惯例，企业的流动比率以 2 为最佳，速动比率以 1 为最佳，负债比率以 50-60% 为好。对于这些比率，无论国际经济法还是国内经济法都没有明确的规定，但企业必须力争达到最佳水平，否则就会发生筹资困难或在投资中遭受损失。

3、财务管理国际惯例具有经常可用性 财务管理国际惯例都是企业财务人员经常使用、反复使用的一些规范、通例和方法，而不是偶然性的做法。例如，根据国际惯例，企业进行财务分析，主要有比率分析和趋势分析两大类方法。这两类方法，都