

会计审计人员跨世纪知识更新

总主编 王明珠

系 丛
列 书

经营理财与风险 防范实务

主编 / 金晓彤

中国审计出版社

176377

图书在版编目 (CIP) 数据

经营理财与风险防范实务/金晓彤主编. — 北京: 中国审计出版社, 1999.6

(会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书)

ISBN 7-80064-770-6

I. 经… II. 金 III. ①企业管理: 财务管理②企业管理: 风险管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 13299 号

会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书

经营理财与风险防范实务

主编 金晓彤

*

中国审计出版社出版

(北京市海淀区白石桥路甲 4 号)

北京市白帆印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

850×1168 毫米 32 开 12.5 印张 304 千字

1999 年 7 月北京第 1 版 1999 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1-5000 册 定价: 20 元

ISBN 7-80064-770-6/F·542

会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书

编 委 会

总主编：王明珠

编 委：	金晓彤	吴安平	王福利
	郑 丽	张兴东	蒋文春
	尹桂凤	胡静波	高雪莲

《经营理财与风险防范实务》

编写人员

主 编：金晓彤

撰稿人：翟 英 邸承奎 王淑珍
赵 冰 唐 雷 李显君
齐红倩 刘 兵 于春贤
崔 娜 薛有志 金晓彤

编写说明

21 世纪，人类将步入一个崭新的时代——知识经济时代。世界经济乃至中国经济将发生重大变革和发展，中国市场经济将得以规范和完善，企业（公司）重组及改造、股份公司上市、企业并购及破产清算将成为普遍的、正常的现象。科学技术及经济腾飞将促进会计、审计理论与实践的发展和更新，企业竞争、人才竞争将日趋激烈。因此，会计审计人员现有的专业知识和技术水平很难满足新世纪社会发展的需要。不掌握现代会计及审计方法、财务决策与资本经营及风险规避技巧等方面的新知识，会计、审计人员就必然会落伍以致被时代所淘汰。顺应时代潮流，更新知识，开阔视野，迎接新世纪挑战，是会计、审计人员的唯一选择！

为满足会计、审计人员知识更新需要，根据世纪之交会计、审计领域的新知识点，我们编写了这套系列丛书。本丛书特点是力求突出新知识、新方法，侧重实务并适当增加典型案例，将专业理论融于实务及操作之中，便于自学、利于操作。丛书包括《股份公司改造会计与审计实务》、《企业兼并与破产审计实务》、《新会计报表编制与审计实务》、《经营理财与风险防范实务》。

《股份公司改造会计与审计实务》以我国公司法及有关法规、会计准则及股份制企业会计制度、审计准则等为依据，结合企业股份制改造会计与审计操作实际，详细介绍有关会计、审计理论与实务。从知识更新角度重点阐述有关新知识和新方法。主要内容包：股份公司改造一般理论；股份公司改造会计操作；股份公司改造审计操作。

《企业兼并与破产审计实务》以我国公司法、企业会计准则及会计制度、审计准则等为依据，结合我国企业兼并与破产审计操作实际，详细介绍有关审计理论与实务，结合典型案例，突出操作程序及操作方式和技巧。主要包括：企业兼并与破产一般理论及法定程序；企业兼并审计理论及方法，企业兼并审计操作实务与技巧；企业破产审计理论及方法，企业破产审计操作实务与技巧。

《新会计报表编制与审计实务》以企业会计准则及具体会计准则、合并会计报表暂行规定、股份制企业会计制度等为依据，详细介绍新会计报表编制及审计理论与实务，突出现金流量表、合并会计报表编制及审计操作技巧，列举典型案例并加剖析。主要包括：会计报表一般理论及会计报表编制技术；会计报表审计操作。

《经营理财与风险防范实务》以我国公司法、税法、企业破产法等有关法规、企业会计准则及财务通则，会计制度及企业经营理财、经济风险规避国际惯例为依据，结合企业经营理财中的现实问题，介绍有关经营理财及风险防范理论、操作方式及实用技巧，以满足会计、审计人员提高业务素质、参与经营管理、科学理财、承办会计咨询业务之需要。主要包括：经营理财与风险防范一般理论；经营理财决策、管理及风险防范策略和操作技巧，列举典型案例并加剖析。

由于我国经济改革在不断深化，市场经济在逐渐规范和完善，会计、审计理论与实务也在发展和完善之中，希望这套书的出版能使广大会计、审计人员增加新的知识，提高专业水平，更好地为社会主义市场经济发展服务。

编委会

1999年4月

前 言

在人类即将步入 21 世纪的今天，一场前所未有的革命正悄然兴起，这就是以信息技术、知识产业的迅猛发展为主要标志的知识经济革命。知识经济的兴起将对企业传统的经营理财管理制度、发展战略等诸方面产生巨大的冲击和影响。对于企业来说，这种冲击和影响的背后隐含的是风险与机遇。未来的 21 世纪将是竞争更加激烈的时代，优胜劣汰的经济规律会得到进一步的体现。在这样的大背景下，企业既可踏上鲜花铺成的七彩路，也会步入暗设的市场陷阱。那么，企业如何在这充满荆棘的风险之路上，探索出一条跨世纪发展的“最佳轨道”呢？这是每个企业经营管理人员，尤其是会计、审计人员都必须认真研究的现实问题。现在奉献给读者的《经营理财与风险防范实务》一书，是我们对企业经营理财中可能遭遇的各种风险与防范策略所做的一些探索性研究，旨在能让企业的理财人员全面了解企业经营的精髓及其风险防范，让企业的管理人员更多地掌握财务知识。我们希望这本书能让企业的经营理财人员在日常的经营管理和财务管理当中树立起强烈的风险意识，及时捕捉风险信号，以便及时制定应对措施，绕过激流险滩，走向成功的彼岸。本书立足充分体现选题的新颖性、内容的前沿性和可操作性、资料的翔实性等特点。但是，由于企业的经营与风险防范是十分复杂的理论和实践问题，加之我们水平有限，书中难免存在不少缺憾。我们诚恳地希望广大读者批评指正，并愿与大家共同商榷。

本书是“跨世纪会计审计人员知识更新系列丛书”之一，由金晓彤主编、总纂和定稿。写作分工为：第一章，翟英；第二

章，邸承奎；第三章，王淑珍；第四章，赵冰；第五章，唐雷；第六章，李显君；第七章，齐红倩；第八章，刘兵、于春贤、崔娜、薛有志；第九章，金晓彤。

在本书的写作过程中，全体参编人员付出了很多的心血，参阅了大量的著作和文章，这些论著对我们的启发很大，所列参考书目不能囊括，在此向诸作者表示诚挚的谢意。

作 者

1999 年 5 月 1 日于长春

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 来自新世纪的挑战	(2)
第二节 风险防范意识与企业经营成败	(20)
第二章 经营理财与风险防范一般原理	(30)
第一节 一种全新的经营理财观	(30)
第二节 企业风险内涵及特征	(40)
第三节 企业风险防范的一般策略	(47)
第三章 筹资决策与风险防范	(61)
第一节 筹资模式选择及筹资风险	(61)
第二节 证券筹资决策与风险防范	(71)
第三节 融资租赁筹资决策与风险防范	(80)
第四节 筹资组合决策与风险防范	(87)
第四章 投资决策与风险防范.....	(101)
第一节 投资收益与投资风险.....	(101)
第二节 证券投资决策与风险防范.....	(115)
第三节 外汇投资决策与风险防范.....	(133)
第四节 风险投资与投资风险防范.....	(141)
第五节 其它投资与风险防范.....	(159)
第五章 股利决策与风险防范.....	(174)
第一节 股利政策及选择.....	(174)
第二节 股利决策风险与防范.....	(196)
第六章 技术创新与风险防范.....	(208)
第一节 技术创新内涵及特征.....	(209)

第二节	技术创新决策与风险防范·····	(223)
第七章	营销创新与风险防范·····	(237)
第一节	营销创新的内涵与特征·····	(237)
第二节	营销创新风险与防范·····	(249)
第八章	企业重组与风险防范·····	(266)
第一节	企业重组概述·····	(266)
第二节	企业兼并与风险防范·····	(278)
第三节	企业破产与风险防范·····	(302)
第九章	跨国经营与风险防范·····	(312)
第一节	跨国经营内涵及策略选择·····	(312)
第二节	跨国经营决策与风险·····	(371)
第三节	跨国经营风险防范·····	(377)

第一章 导 论

21 世纪，在人类经济发展的历史长河中，又出现了一道亮丽的风景线——知识经济时代。这是世界经济的一次大震动，是全球经济的一场大变革。这场变革将比农业经济、工业经济革命更为深刻，是人类社会经济发展史上的一个重要里程碑。知识经济是一种全新的经济形态，其实质是以知识和信息的生产、分配、传播和使用为基础，以创造性的人力资源为依托，以高科技产业和智力为支柱。知识经济的发展不单纯依靠劳动力、土地、资源、资本，而主要靠知识要素。在知识经济社会，知识被凸现到异常突出的地位，人力资源创造力的开发在经济中具有特殊的价值；同时，社会经济结构、产业结构将发生重大变化。如果说钢铁、汽车、电力、机械制造、石油化工构成工业经济的支柱，那么在知识经济社会，以微电子技术为核心的计算机技术、通讯技术、生物工程技术、新材料、新能源、空间技术、海洋技术以及信息咨询业等在经济中的比重将大幅度提高，成为整个经济的先导和支柱。如果说，在 2000 年前，工业经济开始替代农业经济，那么，在今天，知识经济正以不可抵挡之势替代着工业经济，并向工业经济时代所形成的价值观念、分配原则、教育制度、生活方式、政府政策、管理理论等一系列“游戏规则”提出挑战，甚至重构一套全新的“游戏规则”。这些变化必将对企业提出一系列全新的课题，促使人们重新思考处于知识经济时代的企业如何去寻求跨世纪发展的“最佳轨道”。

知识经济的浪潮冲击着中国，中国的企业面临知识经济的挑战，同时，也给中国企业发展带来了一次难得的机遇。面对新世纪的挑战，中国的企业必须不断地解放思想，更新观念，审时度势，树立风险意识，采取积极措施，加强风险的预测与防范，不断地解放思想，把握时代的脉搏，以全新的姿态，大踏步地迈向 21 世纪——知识经济时代。

第一节 来自新世纪的挑战

21 世纪将是知识经济占国际经济主导地位的世纪。一个以知识和信息为基础的、竞争与合作并存的全球化市场经济正在形成。科学技术突飞猛进发展，企业经营环境不断变化，社会发展日新月异，这无疑使我国正处在转轨时期的企业面临着空前严峻的挑战。如何面对知识经济时代的到来，不失时机地抓住机遇，迎接挑战，这将是摆在所有企业经营者面前的重要课题，也将对未来中国企业的发展产生极为深远的影响。

一、知识经济的内涵及时代特征

知识经济是目前经济理论界研究的一个热点问题。知识经济理论是一门综合性的新科学，要了解知识经济将给企业带来哪些变化，就需要知道什么是知识经济以及知识经济的时代特征。

（一）知识经济的内涵

1996 年国际经济合作与发展组织在题为《论知识为基础的经济》一文中为“知识经济”一词下了定义：知识经济是指建立在知识和信息的生产、分配和使用之上的经济。知识经济是与农业经济、工业经济相对应的一个概念。它是以不断创新的知识为基础，以高技术产业为第一产业支柱，以智力资源为首要依托的可持续发展的经济，是一个集知识密集型、智慧型的新经济形

态，它的形成将给全球带来巨大的经济和社会效益。

对于知识经济还可以从以下几方面加以理解：

1. 知识经济强调知识在经济发展中的作用

如果从资源配置角度来划分经济，农业经济社会的经济可称作劳力经济。因为在农业经济阶段，劳动力是主要资源，劳动力的多寡成为制约经济发展的重要因素，拥有劳动力就拥有生产力，就拥有社会财富；工业经济社会的经济可称作资源经济。因为在资源经济阶段，人类拥有了大量的机器和设备，拥有了先进的生产工具，将资源转化为社会财富的能力大大增强，对资源的需求大大增加，资源的多寡、资源成本的高低便成为经济发展的重要因素；知识经济在资源配置上以智力、无形资产、软产品等资源为第一要素，致力于通过智力资源开发短缺的自然资源。在这种新的经济形态中，大量高新技术的应用，人类用极少资源即可创造出极大的社会财富。知识战略资源是，拥有了知识，就拥有了社会财富，由此可见，知识经济就是强调知识在经济发展中的特殊地位和重要性。

2. 知识经济强调人力资源的开发，特别是人力资源创造力的开发在经济发展中的作用

知识经济不同于农业经济和工业经济，它是以高科技产业为主导和支柱，高科技产业本身对高素质人力资源，特别是对人力资源的创造性提出了更高的要求，所以创造性的人力资源成为知识经济中企业之间、国家之间竞争和争夺的焦点。如果说传统的工业产品属于“集成资源”，那么知识经济社会的产品则属于“集成知识”，正如有的经济学家所说，智力资本将导致世界财富的一次大转移，社会财富将从自然资源的拥有者手里转移到那些拥有创造性的人力资源的人的手中。人们把以世界首富比尔·盖茨为代表的软件知识产业的蓬勃兴起，作为今天知识经济开始形成的标志，软件开发就是典型的依赖于高素质、富有创造性人力

资源的产业。所以创造性人力资源在知识经济中的作用要比在农业经济和工业经济中的作用重要得多。

3. 知识经济是以高科技产业及智业为主导和支柱的经济

我们知道，农业经济社会的产业主要是农业或劳动密集型产业。工业经济社会的产业主要是资本、资源密集型产业，如钢铁、造船、汽车、煤炭、电力、石油等在产业结构中占有较大比重。而知识经济社会的产业主要是知识密集型和智慧型的产业，即高科技产业以及信息咨询业，如生物工程工业产业、光电子信息工业产业、软件工业产业、智能机工业产业、新能源工业产业、服务产业等，这些产业将在产业结构中占有较大比重。随着知识经济时代的到来，将伴随着产业结构和社会经济结构的重大调整和变更。

（二）知识经济时代的特征

1. 世界经济一体化

知识经济是世界经济一体化条件下的经济。知识无国界，以知识为主要经济资源的知识经济必然成为全球性的经济活动。在知识经济时代，任何一个国家都不可能在所有高新技术领域全面领先，必须相互补充、相互协作，充分利用自己的智力资源，在世界经济的大市场中占一席之地，成为世界经济一体化不可缺少的一部分。世界经济一体化主要表现在以下几个方面：

（1）商品国际化。世界经济一体化是从商品流通领域开始的。商品国际化在世界经济一体化中一直占据着首要地位，商品国际化越发展，表明世界越开放。在知识经济时代，世界贸易将飞速发展，世界范围内的商品出口贸易量将大大提高，各国的生产和消费对国外资源的依赖程度在不断提高。

（2）资本国际化。资本国际化是加快世界经济一体化进程的重要步骤。在知识经济时代，国际间的直接投资迅速增长，跨国公司蓬勃发展，从对外直接投资的规模来看，投资规模会不断扩

大，全球对外直接投资总额将不断提高。国际资本的形式也会日益多样化。资本移动将成为世界经济一体化的主要支配力量。

(3) 生产国际化。生产国际化是生产社会化向世界范围的延伸，它是以工业的大规模生产为基础的。随着生产力水平的不断提高，商品生产也超越了国界，形成了生产的国际化。在知识经济时代，以往一个国家内部范围的分工与协作关系，发展成为一系列国家之间的国际分工和协作，各个国家的生产活动进一步纳入国际范围的生产过程。跨国公司的发展促进了生产的国际化，使在工业经济时代以传统的对外贸易为媒介的生产国际化发生了重大变化。随着跨国公司内部和跨国公司之间所进行的资本与技术的流动和转移，各国在生产过程中的相互渗透日益增强；资本国际化促进生产国际化，而生产国际化又加速资本国际化的进程，资本和生产国际化加速了世界贸易的发展。

(4) 技术国际化。技术国际化是指技术从一个国家或地区向另一个国家或地区的有偿转移，其中包括技术引进和技术输出。任何国家都不可能占有世界的全部技术，其技术容量占世界总容量是有限的，所以都必须引进和输出技术，进行国际间技术交流。知识经济时代科学技术的发展更加迅速，也更加复杂化，这将导致技术生产国际化；而技术生产国际化，也就意味着技术生产商品化。技术国际化的发展，必然使国际技术贸易迅速增长。

(5) 劳务国际化。知识经济时代，世界各国经济相互依赖程度的加强和经济活动的日益国际化加速了劳务贸易的增长。服务业在各国经济活动的联系中起着媒介作用，商品、资本、人力和信息的流动无一不靠劳务业，劳务出口越来越多地成为协助商品输出和对外直接投资的手段。此外，世界各国在产业结构调整过程中，把重心移向知识、技术密集型行业，高技术已渗透到一些劳务部门，这将为各国的对外劳务贸易提供广泛的机会，从而加速了劳务贸易的发展。

(6) 金融国际化。在知识经济时代，国际金融将有很大发展，国际资金融通和各国对国际金融机构、金融市场的依赖关系进一步加强。国际金融、资本市场的改革创新促使保值投机交易，加速了国际金融、资本市场的扩展趋势。在国际银行业对世界经济各领域发挥越来越重要作用的同时，世界各国对资本国际移动的限制渐渐放松，使世界一些主要国家金融中心越来越形成一个紧密联系、相互影响和统一的全球性金融市场。在知识经济时代，全球一体化程度最高的领域是金融业。在西方国家进行以自由化为特征的金融改革后，金融国界不复存在，国内与国际金融融为一体。

2. 资产投入无形化

知识经济是以无形资产投入为主的经济。传统工业经济需要大量资金、设备，有形资产起决定性作用；而知识经济则是知识、智力、无形资产的投入起决定作用。无形资产是指不具备物质实体的资产，主要有著作权、专利权、商标权、服务标记、计算机软件、企业管理系统、专有技术、专营权、生产许可证、进出口许可证、矿业权、国家赋予的税赋优惠权、商誉、优惠的融资条件、土地使用权、企业员工的知识 and 头脑中的构想、见解等。这些都是知识经济时代的重要无形资源和资产。一个企业能拥有的无形资产越多，其经济实力和潜力也就越大。无形资产可以成为有形资产的替代物，独有的知识、信息、智能可以起到无形资产起不到的作用。当然知识经济也需要资金投入，对于高技术产业甚至是风险资金投入。在知识经济时代，商品的价值，知识、智力投入占有很大的比例。目前美国许多高技术企业的无形资产已超过了总资产的 60%。一个企业的真正价值不仅在其企业拥有的生产线等方面，更重要的是企业所控制的资料库、社会知名度和专利权等无形资产。

3. 经济决策知识化

知识经济时代的一个最主要的特征是经济决策系统化。知识经济是以知识决策为导向的经济，智囊系统和知识系统在决策中发挥着重要作用。在运作中，它努力适应知识经济社会复杂多变的大生产、大经济和领域多的社会生活的决策要求。知识经济管理是知识的运作和发挥。决策系统置于社会和经济的大系统中，在控制获得、组织协调、人员分配以及指导、领导和激励等方面，把个体成效与整体成效、短期成效与长期成效、组织成效与管理成效相结合，组成一个科学的知识决策系统。

4. 经济发展持续化

工业革命之后兴起的资源经济，创造了日益丰富的物质财富，社会经济发展获得了空前的速度和规模，促进了人类文明的发展和繁荣。但是，传统工业技术发明的指导思想是单一地、尽可能多地利用自然资源，以获得最大利润，而不考虑或极少考虑环境效益、生态效益和社会效益。资源经济对自然资源的过度依赖和消耗，甚至可以说是掠夺，严重破坏了自然界的生态平衡，使有些资源几乎枯竭，危及了人类的长期发展。知识经济正是产生在多种自然资源近乎耗竭、环境危机日益加剧的时代，它把科学和技术融为一体，反映了人类对自然界与人类社会的科学、全面的认识。知识经济科学、合理、综合、高效地利用现有资源，同时开发尚未利用的自然资源来取代已近耗竭的稀缺自然资源。用先进的科学技术手段，研究开发并制造出高质量的新型材料。因此，知识经济是可持续发展经济。

5. 知识商品化

知识经济对传统的商品理论提出了挑战，一种“知识 = 财富”的新观念已经诞生。知识经济时代的社会生产是以大量消耗知识为特征的，作为资源的知识是创造财富赢得财富的基础，谁拥有了知识，创造了知识，谁就拥有了社会财富。知识作为一种特殊商品，可以进行交换，称为知识贸易。知识贸易包括专利、