



国际经营财务 分析与决策

主 编/胡云清

副 主 编/王小琴

江西高校出版社

(赣)新登字第 007 号

书 名:国际经营财务分析与对策

作 者:胡云清主编

出 版 行:江西高校出版社(南昌市洪都北大道 16 号)

经 销:各地新华书店

照 排:江西震华公司照排中心

印 刷:南昌市印刷十一厂

开 本:787×1092mm 1/32

印 张:12.375

字 数:260 千

印 数:5000 册

版 次:1995 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

定 价:10.80 元

ISBN7-81033-513-8

F·67

邮政编码:330046 电话:8331257、8332093、8329894

(江西高校版图书凡属印刷、装订错误,请随时向承印厂调换)

国际市场，天地广阔，
企业经营，大有可为。

袁宝华



一九九五年四月

顾问:(以姓氏笔画为序)

吕 政 张卓元 吴家骏 宋醒民
周叔莲 胡 健 袁宝华 钱梓宏

编审委员会

主 任:史忠良

副 主 任:杨天赐 伍世安 金祖钧

委 员:(以姓氏笔画为序)

卢福财	全若谷	吴照云	杨 慧
周达林	胡云清	胡宇辰	战 勇
谌东亥	符仲南	程剑鸣	程理民
谭训鸣	戴士根		

总 主 编:吴照云 杨慧

内容提要

企业经营国际化,已是世界潮流,不可逆转。企业在国际化经营中,将碰到许许多多的财务问题。妥善处理好这些问题,直接关系到国际化经营的成败。本书主要以国际化经营中企业资金的筹集、使用及效益评价为中心,从财务预测、财务分析、财务决策等方面研究和探讨解决国际化经营中各种财务问题的方法与技巧。

本书具有实用性、可操作性的特点,配有大量的案例解析,可供企业的财会人员及管理人员、大专院校师生、以及其他经济工作者学习和参考。

序

当人类的历史时针逼近 21 世纪之际,在改革开放的大潮中,中国已经有许多外贸公司、企业及企业集团进军国际,到海外投资办企业,利用国际资源、国际资金、国际技术和国际劳动力,开展国际化经营,积累了比较丰富的经验,成绩已足以骄人。目前,理论界和实际经济部门的一个共识是,企业经营国际化是中国对外开放发展的必然趋势,应该抓住机会,有计划、有步骤地发展具有中国特色的跨国公司。但是,对中国企业经营国际化如何起步、如何发展,在体制上、政策规划上、法律上都没有形成统一认识,也没有作出明确的规定,这在一定程度上限制了中国企业经营国际化的发展,为了在理论上探索,实践上总结现有

的企业国际化经营的经验,《丛书》编委会会同国内政界若干部门、企业界和学术界编辑出版了《企业经营国际化丛书》。

《丛书》力图在理论与实践上探索企业经营国际化的基本原理与方法,介绍国外有关跨国公司的法律和政策,为中国企业开展国际化经营提供理论、政策、法律和经营管理方法的指导,从而提高其同国外跨国公司打交道的能力。

如果说,计划经济催生政治家,那么,市场经济孕育的就是企业家。现代市场经济的发展,迫切需要一大批叱咤风云的精明企业家走在时代的前列。古今中外,商场如战场,“不知有汉,无论魏晋”。在当今世界风云变幻、竞争激烈的市场上,你必须懂得经营,知己知彼,具有过人的胆识,才能运筹帷幄,稳操胜券,站在峰巅,指点江山。

现代市场经济是一个供企业家激烈竞争的广阔战场。它将无情地淘汰缺乏自信心、志大才疏的弱者,同时,它会使目标远大、胸怀宽广、敢于不断地迎接挑战的强者脱颖而出。有天生的企业家么?没有,从来没有!企业家,意味着奋斗、创新、卓越和永不屈服,意味着从失败走向成功。他们从不靠施舍过日子,也从不在大师面前发抖。每个企业家都有一路属于自己的脚印,都有一部属于自己的历史,都有一个属于自己的辉煌。怎样成为企业家?没有一条路,却有万条路。《丛书》就呈现了这样的五彩缤纷、变幻万千的世界。在这个世界中,任你选择,任你取舍,以你为主,博彩众长,融合创新,自成一家,当你失败的时候,它给你启迪;当你成功的时候,它使你警醒。它将伴随着你在没有路的地方,走出属于你自己的企业家之路。

《丛书》中每一本书都是颇具匠心的,它含有大量案例分析,介绍国际惯例通俗易懂,操作性、可行性、实用性强,以平

易的风格引出深奥的经营之道,以日常的用语述出卓越的国际化经营管理技巧,把企业的谋断之策勾划得淋漓尽致,使你在轻松的阅读之中,找到自己的“感觉”。如何进行跨国投资,经营出广阔的生存空间,怎样占领国际市场?在开拓国际市场有哪些禁忌?怎样巧妙合理地避税?怎样从国际金融市场上筹集资金,怎样利用国际承包与租赁,如何塑造企业的国际形象,在国际贸易中如何进行结算,国际化经营应遵循哪些国际惯例等方面的问题,在《丛书》中都有与众不同的见解。除此之外,还介绍一些享誉国际的跨国企业,吸取他们的经验和智慧,为你超越第一提供借鉴,看看别人,想想自己:如何走向国际化经营的创新之路?如何走向成功之路?如何走向辉煌之路?你就会产生一种共鸣,甚至跃跃欲试,这时,你就在“感觉中”真正找到自己了。

企业是永存的,企业家的路是无限的。我们坚信,企业家追求成功与辉煌的历程,是一部永远撰写不完的鸿篇巨著。因为只要发展市场经济,就会不断地涌现更多的人继承企业精神,将企业家智慧的光与热传递下去。

丛书编审委员会

1995.6

目 录

第一章 审时度势 深谋善断

- 绪论····· (1)
- 一、纵观海外 商战正酣
 - 国际经营形势发展 ····· (1)
- 二、神机妙算 方能制胜
 - 国际经营财务分析与决策的意义 ····· (7)
- 三、浏览全局 了然于胸
 - 国际经营财务分析与决策的内容 ····· (8)

第二章 欲善其事 先利其器

- 国际经营财务分析与决策的方法 ··· (13)
- 一、预则立——预测分析方法····· (14)
- 二、择则善——决策分析方法····· (26)
- 三、辩则明——过程与成果分析方法····· (53)

第三章 百川归海 载我方舟

- 国际筹资的财务分析与决策 ····· (60)
- 一、千姿百态江河潮
 - 国际筹资方式纵横····· (61)

- 二、借得东风荡轻棹
 - 国际信贷筹资的财务分析与决策…… (67)
- 三、激流险滩揽胜地
 - 利用国外间接投资筹资的财务分析与决策…
…………… (78)
- 四、同舟共济向彼洲
 - 利用国外直接投资筹资的财务分析与决策…
…………… (91)

第四章 运筹帷幄 制胜千里

- 国际投资的财务分析与决策 …… (96)
- 一、八仙过海 各显神通
 - 国际投资方式种种…………… (97)
- 二、临岸观水 水中取栗
 - 国际股票投资的财务分析与决策 …… (101)
- 三、货比三家 放线钓鱼
 - 国际债券投资的财务分析与决策 …… (109)
- 四、主动出击 志在必得
 - 国际直接投资的财务分析与决策 …… (114)

第五章 深谋远虑 出奇制胜

- 国际商品贸易的财务分析与决策 …(120)
- 一、高瞻远瞩 权衡利弊
 - 国际市场选择的财务分析与决策 …… (120)
- 二、把握时机 开发优势
 - 产品策略的财务分析与决策 …………… (126)

- 三、精打细算 随机应变
 - 定价策略的财务分析与决策 (138)
- 四、把握关键 有的放矢
 - 促销策略的财务分析与决策 (147)

第六章 互通有无 投挑报李

- 国际技术贸易的财务分析与决策
..... (154)
- 一、异曲同工 各有千秋
 - 国际技术贸易方式种种 (154)
- 二、优势互补 借船起航
 - 补偿贸易的财务分析与决策 (159)
- 三、扬长避短 各尽所能
 - 外来加工的财务分析与决策 (165)
- 四、条分缕析 未雨绸缪
 - 国际技术转让的财务分析与决策 (174)

第七章 借鸡下蛋 生财有方

- 国际租赁的财务分析与决策 (185)
- 一、“傍大款” 两厢情愿
 - 国际租赁面面观 (186)
- 二、融资融物 互惠互利
 - 金融租赁的财务分析与决策 (193)
- 三、借米下锅 曲径通幽
 - 经营租赁的财务分析与决策 (207)

第八章 胸中自有百万兵

——国际工程承包的财务分析与决策

..... (212)

一、因地制宜 各取所需

——国际工程承包方式种种

(213)

二、知己知彼 量力而行

——国际工程投标的财务分析与决策

(222)

三、科学计算 说话有据

——国际工程承包费用预算与分析

(241)

第九章 靠山吃山 靠水吃水

——国际旅游与国际劳务贸易财务分析与决策

..... (253)

一、因势利导 有求必应

——国际旅游的财务分析与决策

(253)

二、发挥优势 顺藤摸瓜

——国际劳务贸易的财务分析与决策

(262)

第十章 左右逢源 招财进宝

——国际金融业务的财务分析与决策

..... (267)

一、斗转星移 各行其事

——国际金融业务形式纵横

(268)

二、吐故纳新 将本求利

——国际信贷业务的财务分析与决策

(275)

三、成人之美 自得其利

——国际信托业务的财务分析与决策 (283)

第十一章 见风使舵 锱铢必较

——外汇交易的财务分析与决策..... (294)

一、潮涨潮落 风起云涌

——外汇、汇率及外汇市场漫谈..... (295)

二、兵来将挡 水来土掩

——外汇交易方式纵横 (300)

三、稳打稳扎 步步为营

——外汇套期保值的财务分析与决策 (315)

四、患得患失 险中求利

——外汇风险防范分析 (320)

第十二章 当家理财 以固根基

——国际经营企业内部资产管理的财务分析与决策..... (331)

一、量体裁衣 适可而止

——货币资产管理的财务分析与决策 (331)

二、瞻前顾后 见机行事

——其它资产管理的财务分析与决策 (340)

三、认清形势 客观评价

——国际经营成果的分析与评价 (349)

四、胸有成竹 临澜不惊

——国际经营企业财务状况的分析与评价.....
..... (359)

附录

附表(一)	1 元的终值表	(368)
附表(二)	1 元的现值表	(372)
附表(三)	1 元的年金终值表	(374)
附表(四)	1 元的年金现值表	(378)
后记		(381)

第 1 章

审时度势 深谋善断

——绪论

一、纵观海外 商战正酣 ——国际经营形势发展

如今,“挣外国人的钱才真正有意义”,已经是人人皆知的常识了。二次大战以后,在科学技术革命的推动下,社会生产力巨大进步,国际经济关系空前发展,跨国公司广泛涌现。时至今日,任何一个国家,不论是大国还是小国,是发达国家还是发展中国家,也不论其国家的社会制度如何,要想取得国民经济的发展,都必须飘向

海外,投身于世界经济与市场的大潮中,充分利用国外的有利条件,积极发展对外经济贸易与技术合作,开展国际化经营,并在加快本国经济的同时,也为世界经济的发展作贡献。

世界银行《1990年世界经济发展报告》披露的数字,似乎更有力地说明了这一点:1980年—1989年,工业国家国内生产总值实际增长率为3.0%,其中1989年为3.6%,而相应时期的出口贸易增长率分别是4.8%和7.6%;1980—1989年发展中国家国内生产总值实际增长率为4.3%,其中1989年为3.3%,而相应时期的出口贸易增长率分别为6.1%和8.1%。这些数字都表明,八十年代世界各国都非常重视参与世界贸易,出口贸易增长速度都大大快于国内生产总值增长速度。尤其是在1989年,工业发达国家出口贸易增长率为国内生产增长率的2.11倍,发展中国家出口贸易增长率为国内生产增长率的2.45倍。

世界经济的发展使我国面临严峻的挑战。进入八十年代,我国闭关自守的大门终于徐徐打开时,我国人民已发现自己几乎被抛在世界经济的最后行列中。尤其在企业的国际化经营方面,中国人几乎还在抱残守缺、固步自封。在严峻的形势面前,我国人民终于意识到,不改革开放,中国就没有出路;不跻身于国际经济舞台,开展国际化经营,参与世界市场的竞争,中国就没有前途。对此,我国政府已有深刻的认识,并提出我国国民经济和社会发展的重点任务之一,就是要坚持对外开放的基本国策,进一步扩大对外经济技术交流与合作。经过近二十年的努力,我国的对外关系取得了重大进展,我国的对外贸易与经济技术合作也取得了较大的成绩。这具体表现在以下几个方面:

——对外贸易规模迅速扩大。从1979年到1993年,我国外贸进出口总额累计达到12011.6亿美元,平均每年增长13.2%。1993年外贸进出口总额达到1957.1亿美元,其中出口额为917.6亿美元,进口额为1039.5亿美元,分别为1979年的5.7倍、5.6倍和5.8倍。目前,与我国有贸易往来的国家和地区也由1978年的140多个发展到180多个。在贸易额增长的同时,我国进出口商品结构也发生了可喜的变化。工业制品出口所占比重由1978年的46.5%上升到1993年的81.8%,初级产品出口则由53.5%下降到18.2%。它标志着我国出口商品的附加值增加,经济效益明显提高,在国际交易中趋于有利。根据关贸总协定和我国海关统计,我国进出口额在世界主要进出口国家和地区中的排名,分别由1978年的第32位和第24位均上升到1989年的第14位。

——利用外资取得了可喜的成绩。1979年到1993年,我国累计利用外资协议金额2543.7亿美元,实际利用外资额1377.9亿美元,平均每年增长21.5%。在上述利用外资中,签订的国外贷款协议金额860亿美元,实际使用718.4亿美元;批准的外商投资企业130343个,协议投资额2219亿美元,实际投资额618.7亿美元;还有其它外商投资协议额64.7亿美元,实际利用40.8亿美元。

——承包劳务与海外投资初具规模。对外工程承包和劳务出口,是我国改革开放以后开创的新事业。据国家有关统计资料表明,截止1993年底,我国共与168个国家和地区签订对外承包工程合同8873份,合同金额257.7亿美元,完成营业额161.39亿美元,平均每年增长29.2%;签订对外劳务合作合同36384份,合同金额66.4亿美元,完成营业额34.55