

亚洲开发银行技术援助项目一

现代国际商业管理系列教材(中层管理人员适用)

国际财务管理

International Financial Management

编者:李 健 译者:李 健 审校者:郝宝生

中国对外经济贸易出版社

国际财务管理

(中层管理人员适用)

中国亚太地区国际贸易研究与培训中心项目执行

联合国贸发会议/关贸总协定国际贸易中心项目指导

1996

(京)新登字 062 号

国际财务管理

(中层管理人员适用)

编 者 李 健

译 者 李 健

审校者 郝宝生

中国对外经济贸易出版社出版

(北京安定门外大街东后巷 28 号)

邮政编码:100710

新华书店北京发行所发行

新世纪印刷厂印刷

787×1092 毫米 16 开本

8.75 印张 217 千字

1996 年 6 月第 1 版

1996 年 6 月第 1 次印刷

印数:1000 册

ISBN 7-80004-496-3

H·64

前 言

近十几年来,有关国际商业管理的教科书和培训教材多如雨后春笋。然而,能够满足不同层次、不同程度、不同需求的“实用的”培训教材却为数不多。

对外贸易经济合作部所属中国亚太地区国际贸易研究与培训中心(以下简称“中心”)于1987年12月成立后,一直希望能编撰这样一套培训教材,以适应我国扩大对外开放、发展对外经济贸易的迫切需求。1991年3月,亚洲开发银行同意给予“中心”技术援助,以帮助制定长远发展规划,并重点为“中心”培养现代国际商业管理种子教员,以便在全国范围内开展对外经济贸易领域的人才培训,终于实现了我们的愿望。

根据这一技术援助项目,“中心”选派了12位有经验的培训专家,在联合国贸发会议和关贸总协定下属的国际贸易中心的专家指导下,在国内许多国际经济贸易专家的协助下,历时两年有余,编写了这套现代国际商业管理培训教材。

该教材根据我国各类经理人员涉足国际商业的不同程度及不同需求,分为适用于中层和高层管理人员两大系列,共17册。每一册既可单独使用,也可根据具体情况,混合交叉使用。教材编写广泛采用了当今欧美国家工商管理教育的习惯和方法,为教员制定了明确的学习目的、课程大纲、课程安排、培训对象、培训期限、以及所采用的培训方法。

最值得推荐的是,这套教材的设计大量采用了“参与式”培训方法。正如一位著名国际培训专家所指出的:在工商管理研讨班上,你的收益多少,全要凭你投入了多少。我“中心”以往举办的众多高中层经理研讨班的实践,也充分验证了这一点,足见这种培训方法的广泛适用性。

这套教材,主要供从事国际商业管理培训的教员使用,每一讲都按严格的时间管理进行了设计,以保证学员在最短期限内获得最大收益。同时,由于教材中绝大部分内容选自90年代以来的最新国际商业管理研究成果,以及一部分发展中国家和中国的商业经营案例,因此,对于广大学员来说,读后同样大有裨益。美中不足的是,受诸多因素所限,这套教材的中文译本不能将原英文版本中大量有用的、供培训专家使用的阅读材料全部翻译出版,实为一件憾事。

最后,这套教材得以翻译出版,应当感谢亚洲开发银行的财政资助,中国人民银行的大力支持,日内瓦国际贸易中心培训专家们热情指导,担负教材编写、翻译、审校等各位国内专家的辛勤劳动,以及中国对外经济贸易出版社有关编辑和出版人员的积极投入。

中国亚太地区国际贸易研究与培训中心
常务副理事长 张培基

1996年3月

引 言

目的及使用者

这本培训教材是数月来精心工作的成果。根据亚洲开发银行的技术援助项目,在联合国贸发会议和关贸总协定隶属的国际贸易中心的专家指导下,中国亚太地区国际贸易研究与培训中心(简称 RTC)的专业人员编撰了这套培训教材。您手中的这本便是其中之一。这套培训教材是供 RTC 培训专家在对经理中指定的目标群体进行培训时所使用的教材,但同时也可供中国合格的培训人员在设法满足类似培训需求时使用。

撰写此篇引言的目的仅在帮助采用本套培训教材的培训专家们能够最有效地使用本教材。

在一开始,您也许就会问:什么是培训教材(a training kit)?我们所说的培训教材,是指对受训者中某一特殊目标群体的培训,而专门设计和筛选的一整套培训材料和辅助手段。因此,采用本套教材的培训专家的首要目标,就是要确定他(或她)的受培训人员在多大程度上能适合本教材所针对的“相关”群体。如果并非如此,那么,本教材中有些内容也许仍然适用,而其它一些内容恐怕就得进行改写。因此,这本培训教材的效用完全有赖于它在多大程度上能够满足受培训人员中目标群体的专门需求。

这本培训教材是专为培训专家使用所设计的,是他们在从事培训时为增进学识所运用的一种工具。虽然本教材中也包括一些要发给受培训人员的材料,但它并不是一本教科书或自修手册。它仅为培训过程提供材料投入。同时,在激励和保持培训专家和受培训人员之间,以及受培训人员相互之间的交流方面,本教材亦是一本指南。因此,这本培训教材并不是供受培训者独立使用的教材。

内容

本培训教材自成一体。首先包括针对本专题的培训课程大纲、目标群体的界定、学习目的、培训期限、主要题目、以及所采用的培训方法。

接下来是培训课程的日程安排,从而使培训课程转化为按具体讲座编排的提纲。这些讲座通常以小标题组合在一起,但在任何情况下均是按逻辑顺序而编排的。由于后面的讲座是建立在前面讲座所获得的学识的基础之上,所以这种顺序就显得尤为重要。在此,我想特别强调本教材的使用者应充分发挥培训专家在协调所投入资料方面的作用,以便在各个讲座之间建立起必然的联系,从整体上提高本培训教材的功效。在确保这种协调方面,培训项目经理的作用也是至关重要的。

本培训教材的主体包括一系列的课程教案和材料。每一讲课程教案均包括课程题目、学习目的、时限、分发给受培训者的材料(印刷材料和投影展示材料)、所采用的培训方法、覆盖要点的提要、以及供培训专家阅读的阅读材料。每一讲课程教案中还包括供分发的印刷材料

和投影展示材料原件,以及在教案中列出的阅读材料,课程教案和材料将使任何合格的培训专家能够令人满意地准备和从事本讲座。

本培训教材还特别为培训专家准备了按课程分类的推荐阅读书目,这是顾及到培训专家在本课程中知识的更新和提高而设置的,对于那些渴望就本专题进行深入研究的使用者来说,每一篇列出的推荐阅读书目都提到了其它有关资料。

瞬息万变的国际商业环境以及商业交易的日益复杂化要求在此领域中的培训专家,必须定期更新他们的培训材料,否则,大部分的培训作用将由于使用了过期材料而丧失殆尽。

同样,由于培训需求也在不断变化,因此,本教材使用者也应定期对目标群体进行培训需求分析。这种分析的结果将会启迪对课题设计的完善和修正,以便适应日益变化的培训需求。

培训方法

本培训课程的设计大量采用了“参与式”培训方法。除了培训专家通常所采用的讲演演示和讲座外,“参与式”培训方法还包括案例分析、练习、角色表演、小组作业和讨论,以及演示。尽管传统的演示和讲座方法具有肯定的作用,然而,恰当地运用“参与式”培训方法,可以极大地提高成人学习的收益,这已在众多不同文化中得到明显的验证。当然,这需要运用这些方法的培训专家们不断开发和完善他们的培训技巧。

1993年8月,RTC对18位中国中层经理进行了为期6天的实验性培训课程。该实验课程清楚地表明,如培训专家能适当地运用这些培训方法,中国经理是能够接受并积极采用这种培训方法的。该实验课程同时表明了培训专家的精心准备以及对该培训方法的熟练运用是何等的重要。

联合国贸发会议和关贸总协定
国际贸易中心项目主管
塔拉特·阿伯德尔·马利克
1993年8月于北京

目 录

课程大纲	(1)
课程安排	(2)
第 1 讲 开场白及介绍	(6)
第 2 讲 金融市场——外汇	(7)
第 3 讲 金融市场——债务融资	(11)
第 4 讲 金融市场——产权融资	(13)
第 5 讲 金融工具(一)	(16)
第 6 讲 金融工具(二)	(20)
第 7 讲 金融机构(一)	(22)
第 8 讲 金融机构(二)	(23)
第 9 讲 项目融资方式(一)	(24)
第 10 讲 项目融资方式(二)	(26)
第 11 讲 项目融资方式(三)	(31)
第 12 讲 项目融资方式(四)	(36)
第 13 讲 融资组合(一)	(37)
第 14 讲 融资组合(二)	(39)
第 15 讲 融资组合(三)	(40)
第 16 讲 融资组合(四)	(46)
第 17 讲 资本成本(一)	(47)
第 18 讲 资本成本(二)	(50)
第 19 讲 资本成本(三)	(57)

第 20 讲	资本预算(一)	(58)
第 21 讲	资本预算(二)	(62)
第 22 讲	资本预算(三)	(64)
第 23 讲	资本预算(四)	(68)
第 24 讲	流动资本管理(一)	(69)
第 25 讲	流动资本管理(二)	(71)
第 26 讲	流动资本管理(三)	(72)
第 27 讲	流动资本管理(四)	(76)
第 28 讲	投资风险评估	(77)
第 29 讲	国家风险管理(一)	(80)
第 30 讲	国家风险管理(二)	(82)
第 31 讲	对外汇风险进行套期保值(一)	(84)
第 32 讲	对外汇风险进行套期保值(二)	(86)
第 33 讲	成本结构	(88)
第 34 讲	成本分摊与转并(一)	(91)
第 35 讲	成本分摊与转并(二)	(95)
第 36 讲	成本分摊与转并(三)	(99)
第 37 讲	成本分摊与转并(四)	(104)
第 38 讲	边际成本核算	(105)
第 39 讲	预算与标准成本核算	(109)
第 40 讲	出口成本核算(一)	(111)
第 41 讲	出口成本核算(二)	(115)
第 42 讲	定价目标与战略	(116)
第 43 讲	出口价格结构	(120)
第 44 讲	市场导向定价	(123)
第 45 讲	出口报价	(125)

第 46 讲	出口价格管理(一)		(128)
第 47 讲	出口价格管理(二)		(129)
第 48 讲	课程评估和结束语		(135)

课 程 大 纲

课程题目：

国际财务管理

期限：

12 天

培训对象：

本培训课程是为生产企业、合资企业和外贸公司的财务经理设计的。这些经理需具备至少 5 年的相关经验，并希望提高其国际财务管理的知识和技巧。

学习目的：

本培训课程结束后，学员将能够：

1. 确定并分析企业经营所处的国际环境；
2. 明确主要的融资方式；
3. 确定产品成本并制定适当的定价政策；
4. 评估项目风险；
5. 监测企业的盈利状况。

培训方法：

本培训课程自始至终采用参与式的培训方法。培训专家将使学员能够积极参与小组讨论、小组演示、案例分析，及培训专家演示。还将邀请客座主讲人并安排实地参观。

课程内容：

本培训课程首先展示国际金融环境的全貌，然后，再从企业的角度集中讨论管理方面的问题。它包括 5 个相互联系的部分：

1. 国际金融环境；
2. 项目融资；
3. 财务管理；
4. 项目风险管理；
5. 出口成本核算与定价。

中国亚太地区国际贸易研究与培训中心培训专家：

李 健 先生(课题组长)

郝宝生 先生

郑万秀 先生

日内瓦国际贸易中心培训顾问：

Talaat A. Orfaly 先生

课 程 安 排

第一天

- 09:00—10:15 1. 开场白及介绍
10:15—10:45 课间休息
10:45—12:00 2. 金融市场——外汇
(培训专家演示、练习及小组演示)
12:00—14:00 午餐
14:00—15:15 3. 金融市场——债务融资
(培训专家演示,小组讨论及演示)
15:15—15:45 课间休息
15:45—17:00 4. 金融市场——产权融资
(培训专家演示,客座主讲人演示)

第二天

- 09:00—10:15 5. 金融工具(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)
10:15—10:45 课间休息
10:45—12:00 6. 金融工具(二)
(培训专家演示,客座主讲人演示)
12:00—14:00 午餐
14:00—15:15 7. 金融机构(一)
(实地参观并与接待机构高层管理人员座谈,实地参观可能去中国银行)
15:15—15:45 课间休息
15:45—17:00 8. 金融机构(二)
(实地参观并与接待机构高层管理人员进行座谈,实地参观可能去中国银行)

第三天

- 09:00—10:15 9. 项目融资方式(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)
10:15—10:45 课间休息
10:45—12:00 10. 项目融资方式(二)
(培训专家演示,小组讨论及演示)
12:00—14:00 午餐

14 : 00—15 : 15 11. 项目融资方式(三)
(分小组准备并讨论案例)

15 : 15—15 : 45 课间休息

15 : 45—17 : 00 12. 项目融资方式(四)
(小组案例演示)

第四天

09 : 00—10 : 15 13. 融资组合(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)

10 : 15—10 : 45 课间休息

10 : 45—12 : 00 14. 融资组合(二)
(客座主讲人演示及课堂讨论)

12 : 00—14 : 00 午餐

14 : 00—15 : 15 15. 融资组合(三)
(分小组准备并讨论案例)

15 : 15—15 : 45 课间休息

15 : 45—17 : 00 16. 融资组合(四)
(小组演示案例)

第五天

09 : 00—10 : 15 17. 资本成本(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)

10 : 15—10 : 45 课间休息

10 : 45—12 : 00 18. 资本成本(二)
(小组准备并讨论案例)

12 : 00—14 : 00 午餐

14 : 00—15 : 15 19. 资本成本(三)
(小组演示案例)

15 : 15—15 : 45 课间休息

15 : 45—17 : 00 20. 资本预算(一)
(培训专家演示及客座主讲人演示)

第六天

09 : 00—10 : 15 21. 资本预算(二)
(培训专家演示,小组讨论及演示)

10 : 15—10 : 45 课间休息

10 : 45—12 : 00 22. 资本预算(三)
(小组准备及讨论案例)

12 : 00—14 : 00 午餐

14 : 00—15 : 15 23. 资本预算(四)
(小组演示案例)

15 : 15—15 : 45 课间休息

- 15 : 45—17 : 00 24. 流动资本管理(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)

第七天

- 09 : 00—10 : 15 25. 流动资本管理(二)
(客座主讲人演示及课堂讨论)
- 10 : 15—10 : 45 课间休息
- 10 : 45—12 : 00 26. 流动资本管理(三)
(小组准备并讨论案例)
- 12 : 00—14 : 00 午餐
- 14 : 00—15 : 15 27. 流动资本管理(四)
(小组演示案例)
- 15 : 15—15 : 45 课间休息
- 15 : 45—17 : 00 28. 投资风险评估
(培训专家演示,小组讨论及演示)

第八天

- 09 : 00—10 : 15 29. 国家风险管理(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)
- 10 : 15—10 : 45 课间休息
- 10 : 45—12 : 00 30. 国家风险管理(二)
(小组讨论并演示案例)
- 12 : 00—14 : 00 午餐
- 14 : 00—15 : 15 31. 对外汇风险进行套期保值(一)
(培训专家演示及练习)
- 15 : 15—15 : 45 课间休息
- 15 : 45—17 : 00 32. 对外汇风险进行套期保值(二)
(培训专家演示及练习)

第九天

- 09 : 00—10 : 15 33. 成本结构
(培训专家演示及练习)
- 10 : 15—10 : 45 课间休息
- 10 : 45—12 : 00 34. 成本分摊及转并(一)
(培训专家演示及课堂讨论)
- 12 : 00—14 : 00 午餐
- 14 : 00—15 : 15 35. 成本分摊及转并(二)
(课堂讨论)
- 15 : 15—15 : 45 课间休息
- 15 : 45—17 : 00 36. 成本分摊及转并(三)
(小组案例准备及讨论)

第十天

- 09:00—10:15 37. 成本分摊及转并(四)
(小组演示案例)
- 10:15—10:45 课间休息
- 10:45—12:00 38. 边际成本核算
(培训专家演示,小组讨论及演示)
- 12:00—14:00 午餐
- 14:00—15:15 39. 预算及标准成本核算
(培训专家演示及练习)
- 15:15—15:45 课间休息
- 15:45—17:00 40. 出口成本核算(一)
(培训专家演示,小组讨论及演示)

第十一天

- 09:00—10:15 41. 出口成本核算(二)
(客座主讲人演示及课堂讨论)
- 10:15—10:45 课间休息
- 10:45—12:00 42. 定价目标与战略
(培训专家演示,小组讨论及演示)
- 12:00—14:00 午餐
- 14:00—15:15 43. 出口价格结构
(培训专家演示及练习)
- 15:15—15:45 课间休息
- 15:45—17:00 44. 市场导向定价
(培训专家演示及练习)

第十二天

- 09:00—10:15 45. 出口报价
(培训专家演示及练习)
- 10:15—10:45 课间休息
- 10:45—12:00 46. 出口价格管理(一)
(客座主讲人演示及课堂讨论)
- 12:00—14:00 午餐
- 14:00—15:15 47. 出口价格管理(二)
(小组讨论并演示案例)
- 15:15—15:45 课间休息
- 15:45—17:00 48. 课程评估和结束语
(圆桌讨论)

第 1 讲 开场白及介绍

期限：

75 分钟

学习目的：

使学员能够彼此熟悉并为这 12 天的培训课程创造一种友好气氛。

提要：

——学员自我介绍。

培训材料：

分 发 材 料	展 示 材 料	题 目
1H1	—	课程计划
1H2	—	学员名单

培训方法：

1. 培训专家简要解释本课程目的、内容及培训方法(25 分钟)；
2. 学员自我介绍(50 分钟)。

第 2 讲 金融市场——外汇

期限：

75 分钟

学习目的：

本讲结束后,学员能够运用外汇市场业务的基本概念。

提要：

——外汇交易目的；

——外汇交易类型。

培训材料：

分 发 材 料	展 示 材 料	题 目
2H1	2E1	为何需要外汇市场
2H2	2E2	外汇市场的参与者
2H3	—	汇率计算指南
2H4	—	练习

培训方法：

1. 培训专家就外汇交易目的及外汇交易主要类型进行演示(45 分钟)；
2. 请学员分组做练习(20 分钟)；
3. 各小组演示练习(10 分钟)。

培训专家用阅读材料：

—Eiteman,Stonehill,Moffett,Multinational Business Finance,Sixth Edition, 1992.

2H1/2E1 为何需要外汇市场

1. 转移购买力
2. 提供信贷
3. 降低外汇风险

资料来源: Multinational Business Finance, Eiteman, Stonehill, Moffett.

2H2/2E2 外汇市场的参与者

银行及非银行外汇交易商
从事商业及投资交易的个人及企业
投机商及套期保值者
中央银行及财政部
外汇经纪人

资料来源: Multinational Business Finance, Eiteman, Stonehill, Moffett.

2H3 汇率计算指南

1. 汇率转换

已知: 马克/美元 = 2.5000

问: 美元/马克汇率是多少?

答: $1/2.5000 = 0.4000$

2. 汇率升值

已知: 第1天 马克/美元 = 2.0000

第2天 马克/美元 = 2.5000

问: 美元升值了百分之几?

答: $2.5000/2.0000 - 1 = 0.25 = 25\%$