

国际企业财务管理思考题_(之一)

参考答案

秋 实

一、国际企业财务管理的研究范畴有哪些？

国际企业是指在两个或两个以上国家和地区，直接投资设立分支机构从事生产经营活动，并根据自身的整体战略，追求生产要素和资源在世界范围的优化组合及利益最大化的大型企业。它包含以下几个要点：(1)一般是指大型企业；(2)至少在两个或两个以上的国家和地区从事生产经营活动；(3)海外经营的比重较高，一般占营业总额的20~25%以上；(4)追求生产要素和资源在世界范围的优化组合。

国际企业财务管理是研究国际企业资金运动及其所体现的各种经济关系，以最低成本和最小风险实现价值最大化的一门管理科学。也就是说，要根据国际企业的性质与规模，对资金的筹集、分配、运用等问题事先予以妥善的规划，并在国际化经营过程中对它们所体现的各种经济关系随时加以分析和检查，使国际企业的经营能以最低成本和最小风险实现其最大价值。从横向角度讲，国际企业管理与其他各项管理功能息息相关，无论是营销、生产还是人事与开发研究，它们都与财务管理密切相关。可以这样说，在国际企业各项管理功能中，生产是关键，营销是中心，而财务管理则是基础。从纵向角度讲，企业的创建阶段涉及资金的筹集；创建后又涉及资金的融通、调配和运用，同时还涉及各种资本预算、财务规划、营运资产的管理、避险政策及避税政策等；在每一会计期间终了时，又涉及到财务分析、股利分配、利润汇回政策等。这些内容均属于国际企业财务管理的研究范畴。

二、国际企业财务管理的作用是什么？

国际企业财务管理的作用，归纳起来主要是：(1)对国际企业的经营活动起服务和监督作用；(2)对国际企业的全球化经营战略起支柱作用；(3)对国际企业的经营结果起重要的前提条件作用；(4)在经营管理中，对上级起参谋决策作用；(5)对发展本国的对外经济贸易起支持和促进作用。

就国际企业财务管理的目标而言，它主要表现在以下四个方面：(1)利用国际企业经营的潜在利益，降低财务成本，提高融资的规模经济；(2)利用集中化财务策略，实现国际企业的整体价值最大化；(3)保证资产及收入的价值，使国际企业经营的利益免致因营业风险和财务风险而受到损失；(4)适应各国或地区的具体惯例和环境限制。

三、何谓国际企业财务分析？它的内容有哪些？

国际企业财务分析是指国际企业在一定时期根据财务基本资料,运用计算分析的方法,对国际企业的财务状况及经营结果进行揭示、分析、比较和检查的一种科学方法。这些财务基本资料主要是会计决算后所编制出的财务报表,主要包括资产负债表和损益表。

财务分析是国际企业财务管理实践中十分重要的一环。它不仅为本企业管理者所需要,也为广大债权人和投资者所关注。它通常在四个方面发挥重要作用:(1)显示企业在一定时期的财务状况和经营成果以及未来发展趋势,为制定今后经营方针和决策提供参考;(2)可显示企业整体经营目标的完成情况和症结所在,促使企业有关部门积极配合开展经营活动;(3)它为投资者和债权人确定投资的导向;(4)是业主(主要是董事会)监督和考评企业经理人员的经营决策和管理能力的依据。

国际企业财务分析的重点内容可归纳为以下几个部分:(1)营运资本变动分析;(2)损益变动分析;(3)物价水平变动分析;(4)资金流动能力分析;(5)获利能力分析;(6)偿债能力分析等。

四、什么是国际企业的损益变动分析？

国际企业的损益变动分析又称经营分析,其目的是弥补比较损益表的不足。比较损益表主要是说明国际企业几年来的损益变化情况,损益变动分析是分析这一变化的原因和结果。

国际企业的损益变动分析一般包括净利变动分析、毛利变动分析、商品结构变动分析等。就难度和重要性而言,毛利变动分析最为突出,其内容或方法是其他几种损益变动分析的基础。

毛利变动分析主要是回答这样几个问题:(1)销售数量变化对销售收入的影响有多大?(2)销售价格变化对销售收入的影响有多大?(3)成本数量变化对销售成本的影响有多大?(4)单位成本变化对销售成本的影响有多大?决定销售数量、销售价格及单位成本变化对销售收入、成本的影响所应用的分析方法有很多,主要有统计数字法、百分比法、数量记录法、商品分析法等。现以使用最广泛的统计数字法举例说明如下:

某国际企业 A 公司 1995 年和 1996 年损益情况摘要如下:

A 公司比较损益表(摘要)

单位:万美元

项 目	1996 年	1995 年	增减变化
销售收入	50,600	40,000	10,600
销售成本	36,225	30,000	6,225
销售毛利	14,375	10,000	4,375
推销费用	5,000	4,000	1,000
管理费用	2,400	2,000	400
经营利润	6,975	4,000	2,975
营业外损益	(800)	(1,000)	200
净利润	6,175	3,000	3,175

此外,设有补充资料如下:

	1996 年	1995 年	增减变化
1. 销售单位数	1,150,000	1,000,000	+ 150,000
2. 每单位售价	\$ 440	\$ 400	+ \$ 40
3. 每单位成本	\$ 315	\$ 300	+ \$ 15

根据上述资料,我们可分析出销售收入增加 1.06 亿美元的若干因素,分析方法如下:

A. 数量因素:设售价不变,因销售数量增加而导致的销售收入增加量为 6,000 万美元(1995 年平均售价 \$ 400 × 数量增加数 150,000)。

B. 价格因素:设销售数量不变,售价提高对销售收入的影响为 4,000 万美元(1995 年销售数量 1,000,000 × 售价提高数 \$ 40)。

C. 数量及价格共同因素:因销售数量与售价同时增加而造成的销售收入增加量为 600 万美元(售价提高数 \$ 40 × 数量增加数 150,000)。以上三因素总和即为 1.06 亿美元。

与此同时,根据上述资料,我们也可分析出销售成本增加 0.6225 亿美元的若干因素,分析如下:

A. 数量因素:设单位成本不变,数量变化对销售成本的影响为 4,500 万美元(1995 年单位成本 \$ 300 × 数量增加数 150,000)。

B. 成本因素:设销售数量不变,单位成本变化对销售成本的影响为 1,500 万美元(单位成本增加数 \$ 15 × 1995 年销售数量 1,000,000)。

C. 数量及单位成本共同因素:因单位成本及数量同时变化而产生的销售成本增加量为 225 万美元(单位成本增加数 \$ 15 × 数量增加数 150,000)。以上三因素对销售成本的影响总额即为 0.6225 亿美元。

以上各因素对销售收入及成本的影响可编制成毛利变动分析表。

国际企业财务管理思考题(之二)

- 一、国际企业的应收帐款和应付帐款流动性分析是怎样进行的?
- 二、何谓国际企业的流动比率分析,速动比率分析,营运资金周转率分析?
- 三、国际企业怎样进行存货流动性分析?
- 四、国际企业获利能力分析的常用方法有哪些?

秋 实