



国际企业管理

山东财政学院

工商管理学院

第十一章 国际企业财务及税收管理

- 第一节 国际财务管理概述
- 第二节 资本结构与融资选择
- 第三节 国际企业的资金管理
- 第四节 国际企业财务风险管理
- 第五节 国际税收及其管理

教学目的与要求:

通过本章的学习，学生能够了解国际财务管理和国际税收管理的概念，理解国际企业的融资策略和资金管理，掌握国际企业财务的风险管理和国际重复征税、国际避税问题。

教学重点:

国际企业财务的风险管理和国际重复征税、国际避税问题

教学难点:

国际重复征税、国际避税问题

第一节 国际财务管理概述

一、国际财务管理的概念

国际财务管理是现代财务管理的一个新的领域。对于什么是国际财务管理，现在还存在很多不同的看法。

国际财务管理是指企业的财务活动跨越了本国国境，即从国外筹集资金，向国外投资，与外国的企业、单位、个人发生收支结算，将企业的收益分配给外国投资者，或从国外投资获得收益等。因此，国际财务管理就是对企业跨国的财务活动所进行的管理。国际财务管理的对象就是企业财务活动的国际方面。

二、国际财务管理的目标

三、国际财务管理的内容

国际融资管理

国际投资管理

国际技术转让费管理

企业外汇收支管理

企业外汇风险管理

跨国企业内部资金管理

第二节 资本结构与融资选择

一、资本结构的概念和理论

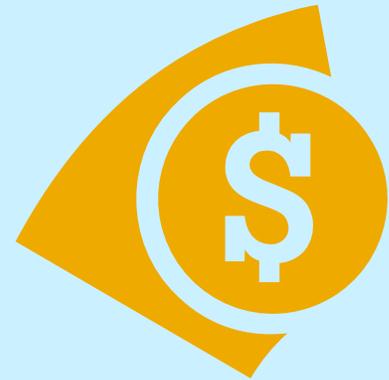
1、资本结构的概念

2、资本结构的理论

- 最初的MM理论
- 修正的MM理论
- 米勒模型理论
- 权衡模型理论
- 新优序融资理论
- 代理成本理论
- 信号理论

二、国际企业的融资

- 1、选择好的融资机构
- 2、选择好的融资方式



三、国际企业的资本结构化与融资策略

针对企业与资本市场投资者对金融市场利率变化的预期差异进行融资创新。

利用投资者与企业之间对企业未来投资机会或成长能力评估标准、评估信息方面的差异，进行融资创新。

认真分析宏观经济状况和微观产品市场发展趋势，科学预测企业产品的市场前景，把握融资时机，果断进行融资决策。

融资租赁战略。融资租赁集融资融物于一身，是一种融物的方式，具有浓厚的金融业务色彩，因而被看做是一项与设备有关的贷款业务。

特许经营融资战略。企业通过转让特许经营融资，不仅可以降低成本，减少风险，优化资本结构，还可以提高企业的信誉和知名度，扩大企业的市场份额，对企业的持续发展壮大起到积极的推动作用。

行业资产重组战略。通过业内资产重组可以有效地实现优势企业经营规模的低成本扩张。

分拆业务融资战略。对于由收益风险不同的多种业务组成的大企业或企业集团来说，可以根据金融市场的有效状况，比较整体组合融资方案 and 不同业务。

“融知”战略。是知识资本的筹集，也是一个融智的过程。

第三节 国际企业的资金管理

一、资金管理的职能和目标

调节国际企业因为周期性、季节性和随机性因素而造成的生产和经营活动波动对营运资金的需求。

能正确运用流动资产，使营运资金储备量极小和现有固定资产得到最佳使用。

使流动资产受益与短期融资成本率相一致，保持流动资产边际收益和短期融资边际成本的平衡，尽量以短期负债代替长期负债。

二、资金管理层次的选择

- 1、最终资金处置权在总部
- 2、重大投资决策权在总部
- 3、财务规模和币种的决定权在总部

三、国际企业资金的安置方法

- 1、股利汇出是营运资金由国外附属单位转移至国际企业总部的常见方法。
 - 2、如果股利汇出收到限制时，国际企业可以通过权利金、劳务费、管理费的分摊等方式将营运资金由国外附属单位调拨至国际企业总部。
 - 3、国际转移价格。
 - 4、采用直接或间接信贷方式对资本抽回限制较严的国家进行投资，以避免政治风险和减少所得税的缴纳。
 - 5、国际企业也可以通过各附属单位之间的债权债务关系和国际之间转移资金，以便赚取利差和汇差。
- 另外，国际企业还可以设法充分利用被外国政府封锁的资金。

第四节 国际企业财务风险管理

- 一、政治风险管理
- 二、商品价格风险管理
- 三、外汇风险管理

第五节 国际税收及其管理

一、国际税收的概念

国际税收，是指两个或两个以上国家政府，各自基于其税收主权，在对跨国纳税人进行分别课税而形成的征纳关系中，所发生的国家之间的税收分配关系。

国际税收是在国家税收的基础上产生的
国际税收的课税对象是跨国纳税人
国际税收是关于国家之间的税收分配关系

二、国际重复征税的基本问题

1、概念：两个或两个以上国家对同一跨国纳税人的同一课税对象进行分别课税所形成的交叉重叠征税。

2、产生原因

依附于跨国纳税人存在的跨国收入
涉及国家采用不同的税制

3、处理

三、国际避税

1、避税、节税与偷税、漏税

避税—纳税人以合法的手段减少税负的行为；避税并不违法；现实中，避税是一种普遍行为。

节税—或称为税收筹划，指的是纳税人在法律规定许可的范围内，根据政府的税收政策导向，通过对经营活动的事先筹划与安排，进行纳税方案的优化选择，以尽可能减轻税负，获得税收利益；税收筹划的特点是合法性、筹划性、目的性和综合性。

偷税—指纳税人违反税法规定，不缴纳或者少缴纳应纳税款的行为；其特点是非法性和欺诈性。

2、国际避税

(1) 定义

(2) 产生原因

(3) 国际避税的基本形式

人员流动避税

通过资金或货物流动避税

通过转移价格避税

通过不合理的保留利润避税

利用税制的相关规定避税

习题

- 1、资本结构的理论有哪些？
- 2、国际企业资金的安置方法是什么？
- 3、什么是国际税收？
- 4、国际财务管理的概念是什么？
- 5、简述国际避税的基本形式。

案例分析：

卡特比勒公司——美元的汇率浮动

- 问题：1、国际企业所面临的外汇风险主要有哪些？
- 2、在该案例中，卡特比勒公司在外汇风险管理方面还应做哪些改进？