



普通高等教育“十二五”规划教材
高等院校经济管理类教材系列

会计学原理

(第二版)

赵玉霞 主编



A

ACCOUNTING



科学出版社

F230-43
148-2

013024832

普通高等教育“十二五”规划教材

高等院校经济管理类教材系列

会计学原理

(第二版)

赵玉霞 主编

郭 华 陈金翠 林春树 副主编



科学出版社

北 京



北航

C1633134

F230-43
148-2

内 容 简 介

时代变革对会计核算产生着深刻的影响,也导致了会计制度、会计准则的不断完善和发展。本书依据 2006 年财政部颁布的 1 项基本准则和 38 项具体准则编写。本书共 13 章,主要包括总论,会计假设与会计信息质量要求,会计对象、会计要素与会计等式,账户与复式记账、借贷记账法在工业制造企业中的应用、账户分类、会计凭证、会计账簿、财产清查、财务会计报告、账务处理程序、内部会计控制制度与会计规范、会计工作组织等。

本书内容简练、例题丰富、可操作性强,既可作为高等院校财经类、管理类、经济类等专业的教材,又可作为广大会计从业人员会计基础知识的培训教材。

图书在版编目(CIP)数据

会计学原理/赵玉霞主编. —2 版. —北京: 科学出版社, 2013
(普通高等教育“十二五”规划教材·高等院校经济管理类教材系列)
ISBN 978-7-03-036675-7

I. ①会… II. ①赵… III. ①会计学-高等学校-教材 IV. ①F230
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 026783 号

责任编辑: 任锋娟 赵 茜 / 责任校对: 刘玉靖
责任印制: 吕春珉 / 封面设计: 一克米工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

骏主印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2007 年 9 月第 一 版 开本: 787×1092 1/16
2013 年 3 月第 二 版 印张: 19 1/4
2013 年 3 月第四次印刷 字数: 439 000

定价: 33.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换<骏杰>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135741 (HF02)

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-64030229; 010-64034315; 13501151303

第二版前言

本书第一版自 2007 年出版以来,得到了市场认可和欢迎。在此期间我国的经济形势有了不小的变化,会计核算也有了部分改变,尤其是税法的变化对会计核算产生了一定的影响,为了及时反映会计的新内容,更好地适应市场需求,我们对本书进行了认真修订。在修订过程中我们保留了第一版的优点,并在此基础上对一些内容进行了优化、改进和完善,主要体现在:

1. 修改了第一版的疏漏。
2. 补充了新的内容并整改了部分内容。
3. 优化了教材的编写格式。

本版由赵玉霞教授负责总纂、修改和定稿,具体编写分工为:第 1 章、第 9 章由林春树(福建商业高等专科学校)编写,第 2 章、第 6 章、第 11 章由李冰(河南城建学院)编写,第 3 章、第 4 章由郭华(河南城建学院)编写,第 5 章、第 10 章由赵玉霞(河南城建学院)编写,第 7 章、第 8 章由陈金翠(河南城建学院)编写,第 12 章、第 13 章由王桢(郑州轻工业学院)编写。

本版在编写过程中,除参考了大量的文献外,还得到很多专家的指导,在这里表示诚挚的谢意!由于时间仓促,加之水平有限,书中难免存在疏漏之处,望广大读者批评指正。

第一版前言

作为高等院校本科会计专业的专业基础课和非会计专业的公共基础课,“会计学原理”的任务是让学生掌握会计学的基本理论和基本方法,形成初步的会计学理念,为今后的专业课学习打下比较扎实的理论基础。本书有如下特点:

1. 内容新颖。2006年2月15日财政部颁布了企业会计准则体系,对新的企业会计准则的准确理解和规范应用是编写本书的关键所在。全体参编人员在深刻理解2006年财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则后,依照新准则编写了本书。

2. 理论叙述通俗易懂。因为“会计学原理”是基础课程,所以理论阐述不能太冗长深刻,让初学者通过对本书的学习树立起足够的信心,这是至关重要的一点。

3. 例题典型。本书所举例题紧扣实际、贴切逼真,既符合一般制造业的特点,又充分体现了本书的知识重点,例题的解析深入透彻、易于理解。

4. 启发性和趣味性强。每章前的导入案例不仅增加了本书的启发性,突破了传统风格,增加了趣味性,同时也充分调动了学生的参与意识。

本书由赵玉霞负责拟定编写大纲、设计例题和确定内容结构,并负责总纂、修改和定稿。本书具体编写分工为:第一、第十三章由孔涛(河南大学)编写,第二、第六、第十一章由赵素琴(平原大学)编写,第三、第四、第十二章由孙合珍(南阳理工学院)编写,第五章由赵玉霞(平顶山工学院)编写,第七、第八章由陈金翠(平顶山工学院)编写,第九章由张如(河南理工大学)编写,第十章由姚进才(平原大学)编写。

本着“高质量,严要求,既精练又实用”的原则,我们编写了这本书。在编写过程中,除参考了大量的文献外,还得到很多专家的指点,在这里表示诚挚的谢意!由于时间仓促,加之水平有限,书中难免存在疏漏之处,望广大读者批评指正。

目 录

第二版前言

第一版前言

第 1 章 总论	1
1.1 会计的产生与发展	1
1.1.1 古代会计的历史发展	1
1.1.2 近代会计的历史发展	4
1.1.3 现代会计的历史发展	5
1.2 会计的含义、职能与目标	6
1.2.1 会计的含义	6
1.2.2 会计的职能	6
1.2.3 会计的目标	8
1.3 会计的作用、核算方法及会计学的分支	8
1.3.1 会计的作用	8
1.3.2 会计的核算方法	9
1.3.3 会计学的分支	9
小结	10
思考题	10
案例分析	11
第 2 章 会计假设与会计信息质量要求	12
2.1 会计假设	12
2.1.1 会计主体	13
2.1.2 持续经营	14
2.1.3 会计分期	14
2.1.4 货币计量	15
2.2 会计信息质量的要求	16
2.2.1 可靠性	16
2.2.2 相关性	17
2.2.3 可理解性	17
2.2.4 可比性	17
2.2.5 实质重于形式	18
2.2.6 重要性	18
2.2.7 谨慎性	19



2.2.8 及时性	19
小结	20
思考题	20
实例项目	20
案例分析	21
第3章 会计对象、会计要素与会计等式	22
3.1 会计对象	22
3.1.1 企业会计的对象	22
3.1.2 行政、事业单位会计的研究对象	24
3.2 会计要素与会计等式	25
3.2.1 会计要素	25
3.2.2 会计等式	27
小结	32
思考题	33
实训项目	33
案例分析	34
第4章 账户与复式记账	36
4.1 会计科目与账户	36
4.1.1 会计科目的设置	36
4.1.2 账户及其结构	41
4.2 记账方法	44
4.2.1 记账方法的含义及分类	44
4.2.2 单式记账法的含义	44
4.2.3 复式记账法的含义	45
4.3 借贷记账法	46
4.3.1 借贷记账法的产生	46
4.3.2 借贷记账法的理论依据	47
4.3.3 借贷记账法的账户结构	48
4.3.4 借贷记账法的记账规则	50
4.3.5 借贷记账法的含义及特点	57
4.3.6 会计分录的编制	58
4.3.7 试算平衡	60
4.4 总分类账户与明细分类账户的平行登记	64
小结	68
思考题	69



实训项目	69
案例分析	71
第5章 借贷记账法在工业制造企业中的应用	72
5.1 工业制造企业主要经济业务概述	72
5.2 资金筹集业务的核算	73
5.2.1 筹集资金业务的内容	73
5.2.2 筹集资金的核算	75
5.2.3 负债资金筹集业务的核算	78
5.3 供应过程业务的核算	82
5.3.1 固定资产购置业务的核算	82
5.3.2 材料供应的核算	84
5.4 生产过程业务的核算	90
5.4.1 生产过程业务概述	90
5.4.2 生产费用的归集与分配的核算	91
5.5 销售过程业务的核算	101
5.5.1 主营业务收支的核算	101
5.5.2 其他业务收支的核算	107
5.6 利润与利润分配业务的核算	110
5.6.1 利润的构成	110
5.6.2 关于利润构成的其他要素的核算	112
小结	124
思考题	125
实训项目	125
案例分析	128
第6章 账户分类	129
6.1 账户分类的意义与主要标志	129
6.1.1 账户分类的意义	129
6.1.2 账户分类的主要标志	130
6.2 账户按经济内容的分类	130
6.2.1 资产类账户	131
6.2.2 负债类账户	131
6.2.3 所有者权益类账户	132
6.2.4 成本类账户	132
6.2.5 损益类账户	133
6.3 账户按结构用途的分类	135



6.3.1 盘存账户	135
6.3.2 结算账户	136
6.3.3 资本账户	137
6.3.4 集合分配账户	138
6.3.5 跨期摊配账户	138
6.3.6 成本计算账户	138
6.3.7 集合汇转账户	139
6.3.8 财务成果账户	140
6.3.9 计价对比账户	141
6.3.10 调整账户	141
6.3.11 过渡账户	143
小结	145
思考题	145
实训项目	146
案例分析	147
第7章 会计凭证	148
7.1 会计凭证概述	148
7.1.1 会计凭证的含义	148
7.1.2 会计凭证的意义	148
7.1.3 会计凭证的种类	149
7.2 原始凭证	150
7.2.1 原始凭证的含义	150
7.2.2 原始凭证的分类	150
7.2.3 原始凭证的基本内容	154
7.2.4 原始凭证的填制	155
7.2.5 原始凭证的审核	156
7.3 记账凭证	158
7.3.1 记账凭证的含义	158
7.3.2 记账凭证的分类	159
7.3.3 记账凭证的基本内容	162
7.3.4 记账凭证填制的要求	163
7.3.5 记账凭证的审核	165
7.4 会计凭证的传递和保管	166
7.4.1 会计凭证的传递	166
7.4.2 会计凭证的保管	167
小结	168



思考题	168
实训项目	168
案例分析	170
第 8 章 会计账簿	171
8.1 会计账簿概述	171
8.1.1 会计账簿的概念	171
8.1.2 设置和登记会计账簿的意义	171
8.1.3 会计账簿的种类	172
8.1.4 会计账簿的内容	174
8.2 会计账簿的设置和登记	175
8.2.1 会计账簿的设置原则	175
8.2.2 会计账簿的设置和登记方法	175
8.3 会计账簿的登记规则和错账更正	181
8.3.1 账簿的登记规则	181
8.3.2 更正错账的规则	181
8.4 对账和结账	184
8.4.1 对账	184
8.4.2 结账	185
8.4.3 账簿的更换与保管	186
小结	187
思考题	188
实训项目	188
案例分析	190
第 9 章 财产清查	191
9.1 财产清查概述	191
9.1.1 财产清查的含义	191
9.1.2 财产清查的种类	192
9.2 财产的盘存制度	194
9.2.1 永续盘存制	194
9.2.2 实地盘存制	194
9.3 财产清查的内容和方法	195
9.3.1 财产清查前的准备工作	195
9.3.2 财产清查的方法	196
9.4 财产清查结果的会计处理	200
9.4.1 财产清查结果处理的原则与步骤	200



9.4.2 财产清查结果的具体会计处理	201
小结	204
思考题	204
实训项目	205
案例分析	205
第 10 章 财务会计报告	207
10.1 财务报告的目标与披露方式	208
10.1.1 财务报告的目标	208
10.1.2 财务报告的披露方式	209
10.2 会计报表	210
10.2.1 会计报表的种类和编制要求	210
10.2.2 资产负债表	212
10.2.3 利润表	216
10.2.4 现金流量表	219
小结	223
思考题	223
实训项目	224
案例分析	224
第 11 章 账务处理程序	225
11.1 账务处理程序概述	226
11.1.1 账务处理程序的意义	226
11.1.2 账务处理程序的基本要求	226
11.1.3 账务处理程序的种类	227
11.2 记账凭证账务处理程序	227
11.2.1 记账凭证账务处理程序的特点	227
11.2.2 记账凭证账务处理程序的基本内容	228
11.2.3 记账凭证账务处理程序的优缺点及其适用范围	237
11.3 科目汇总表账务处理程序	237
11.3.1 科目汇总表账务处理程序的特点	237
11.3.2 科目汇总表账务处理程序的基本内容	238
11.3.3 科目汇总表账务处理程序的优缺点及其适用范围	241
11.4 汇总记账凭证账务处理程序	241
11.4.1 汇总记账凭证账务处理程序的特点	241
11.4.2 汇总记账凭证账务处理程序的基本内容	242
11.4.3 汇总记账凭证账务处理程序的优缺点及其适用范围	246





小结	246
思考题	247
实训项目	247
案例分析	249
第 12 章 内部会计控制制度与会计规范	251
12.1 内部会计控制的基本原理	251
12.1.1 内部会计控制描述	251
12.1.2 内部会计控制的种类	253
12.2 内部会计控制制度的设计与应用	257
12.2.1 内部会计控制制度设计概述	257
12.2.2 企业内部会计控制的目标和作用	257
12.2.3 企业内部会计控制制度设计的原则	258
12.3 货币资金内部会计控制制度	261
12.3.1 货币资金概述	261
12.3.2 货币资金内部控制的内容	261
12.3.3 进行货币资金内部控制所遵循的原则	262
12.4 会计规范体系	264
12.4.1 会计规范概述	264
12.4.2 会计规范的内容	265
12.4.3 我国会计规范的发展	266
小结	268
思考题	268
案例分析	268
第 13 章 会计工作组织	273
13.1 会计工作组织概述	273
13.1.1 会计工作组织的含义	273
13.1.2 组织会计工作的意义	274
13.1.3 组织会计工作应符合的要求	275
13.2 会计制度	277
13.2.1 会计制度的概念及其构成	277
13.2.2 会计法规及意义	278
13.2.3 企业会计准则及其主要内容	279
13.2.4 企业会计制度	279
13.3 会计机构与会计人员	280
13.3.1 会计机构	280



13.3.2 会计人员	282
13.4 会计职业道德	286
13.4.1 会计职业道德的含义	286
13.4.2 会计职业道德的作用及基本内容	286
13.5 会计工作的组织形式	289
13.5.1 集中核算形式	289
13.5.2 非集中核算形式	290
小结	291
思考题	291
实训项目	291
案例分析	292
参考文献	294

第1章 总 论

学习目标

学习本章后, 学生应该能够:

通过本章的学习了解会计的发展史, 特别是复式记账的产生与发展, 了解卢卡·帕乔利 (Luca Pacioli) 的著作《算术、几何、比及比例概要》的问世是会计发展史上的第一个里程碑, 会计职业的出现是会计史上的第二个里程碑, 理解并掌握会计的含义、会计的职能、会计的目标、会计的作用及会计的分支。

关键概念

会计的发展 会计的含义 会计的职能 会计的目标 会计的作用



案例导入

看过《鲁滨逊漂流记》的人都知道这样一个故事, 鲁滨逊在落难以后从破船上抢救的物品中有表、账簿、笔和墨水等, 这些物品在其四年的孤岛生活中起到了至关重要的作用。在他的账簿上记载着他所使用的物品、生产这些物品所必需的各种活动, 还记载着他制造各种产品所需要的时间。试分析这个故事蕴含着怎样的会计知识。

1.1 会计的产生与发展

会计作为一门科学, 是基于人类管理生活、生产的需要而产生的, 并随着经济关系和经济管理活动的日趋复杂而得以不断发展和进步。

会计起源于社会生产活动。在生产活动中, 创造物质财富、取得劳动成果的同时, 也必然会发生劳动耗费, 其中包括人力、物力以及财力的耗费。人们在对劳动成果和劳动耗费进行比较的过程中, 产生了原始的计量、计算和记录行为。这种原始的计量、计算和记录行为中蕴含着会计思想、会计行为的萌芽。

据考证, 距今约二三十万年前, 人类进入旧石器时代的中晚期, 出现了原始的计量、记录行为。最初, 会计只是生产职能的附属部分, 随着社会生产的发展、生产规模的扩大和生产过程的复杂化, 逐渐从生产职能中分离出来, 成为专门委托当事人的独立的职能。当然, 会计从生产的附属职能发展到独立职能, 这期间经过了漫长的发展历程。

1.1.1 古代会计的历史发展

古代会计, 从时间上说, 就是从旧石器时代的中晚期到封建社会末期的这段漫长的



时期。这一时期的会计发展，从会计运用的技术方法方面看，主要涉及原始计量记录法、单式簿记和初创时期的复式簿记法等。

1. 原始计量记录行为的产生及其表现

大约在二三十万年前，人们通过在山洞内绘出简单的动物图像，在骨片上刻画条痕和在鹿角上刻画纹道来达到管理生产、分配和储备剩余产品的目的。

在距今约 5000~8000 年的新石器时代，随着生产力的发展，剩余产品的分配、储备及消费问题更显突出，在具备了初步的数的概念后，人们陆续创造出一些符号和表现方法，如结绳记事和绘图记事等。

2. 单式簿记的产生与发展

奴隶社会和封建社会是以私有制为基础的。私人财富的积累导致了受托责任会计的产生，这种会计不仅应保护奴隶主物质财产的安全，而且还应反映那些受托管理这些财产的人是否认真地履行了他们的职责。所有这些都要求采用较先进的、科学的计量与记录方法，从而导致了原始计量、记录行为向单式簿记体系的演变。从奴隶社会的繁盛时期到 15 世纪末，单式簿记应运而生并且得到了发展。一般将这一时期的会计称之为古代会计。其中单式簿记的方法体系有会计核算项目、账簿设置、记录方法、会计凭证、结算方法以及会计报告等具体方法组成。

3. 复式账簿的产生与初步发展

尽管人们尚不了解复式簿记的确切起源，但对其早期历史的许多方面，已取得了一致的意见。左右对照的账户形式是为了适应商业的复杂化，而 1250~1440 年在意大利北部产生的复式簿记也是为了满足当时会计制度无法解决的商业上的要求。借贷复式簿记是会计发展史上一种科学的复式簿记，它突破了单式簿记的局限性，从而使会计记录体现了全面、辩证的观点。所谓复式簿记是指将每笔经济业务同时在两个或两者以上的相互联系的账户，分别登记借方和贷方，并以相等的金额作成对立而统一的记录。与单式簿记相比，复式簿记具有两个最基本的特征：一是会计记录的二重性；二是全部账簿记录的平衡性或均衡性。

（1）复式簿式记账产生的条件

A. C. 利特尔顿（Ananias Charles Littleton）将复式记账产生的条件概括为两个方面。一是表达能力，如书写艺术和算术的发展以及共同货币单位的广泛使用等；二是机构的发展，如私人财产的概念、信用的发展和资本的积累等。

（2）复式簿记中的借与贷

复式簿记中的借和贷是各有其固定含义的。在早期的佛罗伦萨德银行和商业簿记中，记账者把反映物品的账户视同人名账户对待，把各种商品、财产以及费用账户都人格化，并用人名账户中的记录债权债务关系来解释商品购销活动和其他财产物资的增减变化，从而把人之借贷扩展到物之借贷，这便成为后来会计学界“拟人说”理论赖以建立的基



础。只是到了后来,借贷才成为了一种不表达任何意义的符号。

(3) 视为一大发明的复式簿记

簿记和以后复式簿记体系的发展,经历了一个缓慢的过程,现在已被普遍接受了。但是,复式簿记的体系是源远流长的。据考察,在复式簿记的发展过程中,历史上曾经有两个人作出过杰出贡献。其一,是意大利的内代托·科特鲁依(Benedet tocotrugli),在他的《商业和精明的商人》一书的手稿中,详细地论述了复式簿记的基本原理,但该手稿直到1573年才作为印刷物正式出版发行。其二,是意大利的卢卡·帕乔利(Luca Pacioli),他的著作《算术、几何、比及比例概要》于1494年出版,因而人们便把第一位编写复式簿记专著的荣誉给了卢卡·帕乔利。而这一年被日后的会计史学界视为近代会计的起点。

4. 我国所特有的复式簿记

在西式簿记没有传入我国之前,我国是有复式簿记的。同西欧各国簿记发展的历史一样,我国的簿记也遵循由简单到复杂、由低级到高级、从不完善到完善、从单式到复式的发展规律。具体来说,中式会计发展的历史序列是单式簿记→不完全复式簿记(三脚账、龙门账)→复式簿记(四脚账)。

(1) 三脚账

三脚账大约产生于明朝。三脚账的账簿体系也为三脚账,但重心在流水账。在账簿格式上,账簿分为上下两格,上收下付,上格记来账,下格记去账。记账符号为“来”、“去”和“收”、“付”。具体的说就是,现金收付事项只记录现金的对方,而不记现金。这显然是单式记账,俗称“一脚”;凡转账业务必须记两笔,即同时记来和去,这显然是复式记录,俗称“两脚”。

(2) 龙门账

龙门账产生明末清初的商业界,开启我国商业会计的先端,其创始人山西曲阳人傅山。据说,龙门账首先是为了改善票号的经营管理而设计的,后来才被逐渐推广到工商企业。龙门账可概括为两方面:第一,把全部经济活动所反映的账项,划分为进、缴、存、该四大类。“进”指全部收入,包括利息收入和经营收入等;“缴”指全部支出;“存”指全部资产,包括生财、存货、现金和债券等;“该”指全部的负债,包括业务投资和债务。进和缴,存和该,分别计算他们的差额来确定企业的盈亏。进大于缴为盈,反之为亏;存大于该为盈,反之为亏。两者平行计算,而且差额必须相等,如不等,就表明记账有误。第二,为了计算进、缴、存、该四类账户进行登记。其程序是,根据原始凭证记入流水账,然后从流入账过入分类账和总清账。年终结出余额,根据余额编制“进缴表”和“存该表”。实际上,“进缴表”和“存该表”相当于现在的“利润表”和“资产负债表”。

(3) 四脚账

四脚账产生的确切时间至今尚无定论,但一般认为它产生于18世纪中叶,即清明乾隆到嘉庆年间。四脚账的账簿组织与三脚账基本相同,但四脚账报账目划分为进、缴、



存、该，以反映收益、费用、资产、负债的增减变化以及它们之间的平衡关系，并定期结账，将进、缴、存、该账户的余额，分别编制进缴结册与存该结册，并以进缴结册的盈亏数，扎平存该结册中的差额。

1.1.2 近代会计的历史发展

近代会计，从时间上说，是从 1494 年意大利数学家卢卡·帕乔利的著作《算术、几何、比及比例概要》问世到 20 世纪 40 年代末期这段时间；从会计运用的技术和方法方面看，这一时期演进和运用主要发生在复式簿记上。

1. 帕乔利的复式簿记及其传播

1494 年，意大利数学家卢卡·帕乔利的著作《算术、几何、比及比例概要》问世，标志着近代会计的开端。在随后漫长的历史时期内，人们在古代单式簿记的基础上创建了复式簿记。复式簿记在意大利迅速得到普及并不断发展和完善。随着美洲大陆的发现和东西方贸易的进行，加之各国建立了统一的货币制度、阿拉伯数字取代了罗马数字、纸张的普遍使用等，促使复式簿记传遍整个欧洲，后又传遍世界各国。在会计的发展史上，一般将帕乔利复式簿记著作的出版视为近代会计史上的一个里程碑。

2. 股份公司和工业革命对会计的影响

(1) 股份公司对会计的影响

历史上最早的合股公司是英国 1600 年成立的东印度公司。由于东印度公司在每次航海后都没有足够的现金向股东支付股利，于是便只好用下次航海的股份来代替现金，这也就是股票股利的前身。这样，当最后清算股本时，便需要极其复杂的会计。于是，在 1659 年 9 月该公司发布新的章程，允许签发永久性的股份，作为未来所有航海冒险活动的一种联合投资，每年结算利润或亏损一次，从而形成了持续经营和会计分期的概念。

(2) 工业革命对会计的影响

19 世纪至 20 世纪早期，席卷英国的工业革命为会计的发展提供了广阔的天地。工厂制度和批量生产的出现导致固定资产的成本在生产与销售成本中所占比例上升，固定资产的概念变得越来越重要。随着管理当局对生产成本和存货计价信息需求的增长，成本会计系统得以诞生。大额资本需要导致所有权和经营权分离，从而使曾一度主要为管理当局提供的财务信息日益成为股东、投资者、信贷者和政府部门的要求。同时，作为投资回报的收益便逐步与业主投资之资本的收回区分开来。

3. 会计职业的出现

会计职业的出现与南海公司事件有着天然的联系。1711 年，英国为了向南美洲进行贸易扩张，而专门成立了南海公司，其主要目的是筹资 1000 万英镑的流动国债资金，以从事非洲和南美洲的奴隶贸易并赚取利润。由于 18 世纪早期的投资机会很少，所以，众多的投资者都涌向新股发行，从而导致股票价格成倍地增长。后来，该公司的倒闭导致