

葛家澍 余绪缨 侯文铨 陈荣凯 主编

会计大典

第九卷

理财学



KUAIJI DADIAN

中国财政经济出版社

社会科学研究“九五”规划重点课题成果

会 计 大 典

葛家澍 余绪缨 主编
侯文铿 陈荣凯

第九卷 理 财 学

毛付根 林贻武 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计大典 第9卷: 理财学/毛付根, 林贻武编. - 北京:
中国财政经济出版社, 1999.9

社会科学研究“九五”规划重点课题成果

ISBN 7-5005-4320-4

I. 会… II. ①毛… ②林… III. ①会计-基本知识②财务管理-基本知识 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 36663 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@drcc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街8号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168毫米 32开 11.625印张 273 000字

1999年11月第1版 1999年11月北京第1次印刷

印数: 1—2 000 定价: 60.00元

ISBN 7-5005-4320-4/F·3917

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

11/20/00



会计大典编审委员会委员合影 1997 年 3 月

《会计大典》编审委员会成员

主任：葛家澍 余绪缨 侯文铨（常务） 陈荣凯

副主任：郭道扬 毛伯林 阎德玉 欧阳清 黄金琳

常 助 潘 琰 林贻武

委员和 （以姓氏笔划为序）

撰稿人：马增伦 王光远 毛伯林 毛付根 刘 峰

许 萍 余绪缨 纪梅玉 严行方 张 白

陈荣凯 陈同娟 李若山 李道明 林 兢

林贻武 贺锦娜 侯文铨 侯曜华 侯晓辉

欧阳清 郭道扬 郭兆旭 胡玉明 胡继荣

徐 洁 常 助 阎德玉 黄金琳 葛家澍

潘 定 潘 琰

序

会计，是一门古老而年轻的学问。发展到今天，它已经包括会计理论、财务会计、管理会计、成本会计、会计史和非盈利性的事业单位会计、政府会计等内容十分丰富的完整的知识体系。作为一个经济信息系统，现代会计对于促进市场经济和现代企业制度的完善，起着极为重要、不可替代的作用。

同任何一门科学一样，会计学所关注的，既应是对所观察到的会计现象进行解释和预测的实证研究，也应为进一步解决什么才是最佳的会计

理论、程序和方法，如何才能对不同层次会计政策和经济决策作出选择的规范研究。一部会计的发展史，就是规范分析同实证分析相互结合、协调发展的历史。会计具有鲜明的实践性。理论同实际的紧密结合，对实践经验的理论概括，有助于形成丰富多彩、可应用于各行各业的专业会计。会计还具有不容置疑的继承性。中外古今一切优秀的会计研究成果、各种创新的会计思想，特别是古往今来广大会计工作者的丰富会计实践，是我们会

计知识宝库取之不尽、用之不竭的源泉。此外，会计和审计有着不可分割的联系。狭义地看会计，审计应外在于会计，两者是“姐妹”学科；广义地看会计，审计则内在于会计，是会计合乎逻辑的发展与必要的补充。

对于会计这样一门有史、有论、有独特的方法与技术且包罗众多分支学科的知识体系，若不加以概括和综合，难免只见树木、不见森林，无法综观与掌握会计学的全貌。

本此初衷，由厦门大学和福州大学会计系联合发起，中南财经大学、东北财经大学、西南财经大学、首都经贸大学、国内贸易部、国家税务总局、中国建设银行、福建省财政厅和福建省人民政府机关事务管理局等单位积极支持和参与，邀请部分教授、专家共同编著一部具有专著性质的辞书，定名《会计大典》。“大”者，意欲包含会计知识的全部或主要部分，且能在一个较高的起点上把编与著、介绍与评述恰当地结合起

来。“典”者，力求取材恰当，立论公允，使其中的主要论述可成为一定的范式以供参考。翻阅历史，明之《永乐大典》，清之《四库全书》均开我国大型辞书、全书之先河，其规模之大与章法之严谨，为后世编书治史之楷模。“高山仰止，景行行止，虽不能至，心向往之！”本书取名大典，不过是“取法乎上，仅得其中；取法乎中，仅得其下”之意。以我们一批编著者的学术水平与编著能力，以及我们所能掌握到

的十分有限的资料，欲使本书达到“大典”的真正要求，显然是不可能的。但倘能以先人为榜样，鞭策、自律，以便在世纪之交，出一部高层次、有创新的会计辞书的精品，则于愿足矣。

斯是为序。

葛家澍

1997年12月

前 言

一、本书的宗旨与要求在序中已作了阐述。

二、本书主要作为研究生、总会计师和高级会计师、企事业单位财会领导人以及财经院校教师的参考读物。

三、本书既是综合性专著，又是专业类辞书。它要继承国内外和前人在此领域中的科学见解和已达到的成就，在可能的范围内加以评述，并力求有所创新和发展。

四、全书按会计科学的自身体系及其可能的发展，划分为十个分卷：会计理论、会计史、财务会计、成本会计、管理会计、非企业单位会计、国际会计、电算化会计、理财学、审计学。每卷的原理原则都密切联系会计工作实际，作明确而详尽的阐述；对于每个名词、术语，都是在综合分析了现有中外工具书的最新定义之后，作出比较准确、周全的解释，为广大会计人员提供较好的依据。

五、本书经福建省社会科学规划办批准列为社会科学研究“九五”规划重点课题。

六、本书不可避免地存在着不够完善、甚至错误之处，诚恳希望国内外专家和广大读者给予批评指正。

《会计大典》编审委员会

1997年12月

《会计大典》第九卷

理 财 学

毛付根 林貽武 编著

目 录

第一篇 企业理财基础理论

第一题 企业理财理论的历史发展	(3)
一、传统财务管理理论的历史回顾	(3)
二、现代财务管理理论的发展	(6)
第二题 投资组合理论	(8)
一、投资组合理论的起源	(8)
二、投资组合理论的框架	(9)
第三题 资本资产定价理论	(25)
一、资本资产定价模型的基本原理	(25)
二、套利定价理论	(33)
三、APT 与 CAPM 的比较研究	(35)
第四题 资本结构理论	(38)
一、资本结构理论的起源和发展	(38)
二、MM 理论	(40)
三、考虑财务危机和代理成本后的资本结构理论 ...	(48)
四、信息不平衡和财务信号理论	(51)
第五题 股利理论	(54)
一、股利无关论	(54)

目 录

二、股利相关论	(59)
---------------	--------

第二篇 企业财务政策

第六题 财务计划与财务分析	(67)
---------------------	--------

一、财务计划	(67)
--------------	--------

二、财务分析	(71)
--------------	--------

第七题 营运资金管理	(80)
------------------	--------

一、营运资金管理原理	(80)
------------------	--------

二、现金与有价证券管理	(93)
-------------------	--------

三、应收账款管理	(106)
----------------	---------

四、存货管理	(114)
--------------	---------

第八题 资本市场筹资	(120)
------------------	---------

一、长期借款筹资	(120)
----------------	---------

二、长期债券筹资	(125)
----------------	---------

三、租赁融资	(136)
--------------	---------

四、普通股与优先股筹资	(141)
-------------------	---------

五、可转换债券融资	(147)
-----------------	---------

第九题 资本成本与股利政策	(158)
---------------------	---------

一、经营杠杆与财务杠杆	(158)
-------------------	---------

二、资本成本的计量	(161)
-----------------	---------

三、股利政策	(166)
--------------	---------

第十题 资本预算与投资决策	(183)
---------------------	---------

一、投资方案的分类	(183)
-----------------	---------

二、现金流量的构成及其估量	(185)
---------------------	---------

三、投资项目的主要经济评价方法及其计算原理	(188)
-----------------------------	---------

四、有关指标之间的对比研究	(197)
---------------------	---------

五、固定资产更新决策的经济分析	(200)
-----------------------	---------

六、不确定条件下的投资决策方法·····	(201)
第十一题 企业的扩展与重组·····	(209)
一、兼并、合并·····	(209)
二、控股公司·····	(220)
三、企业失败·····	(222)
四、企业重组·····	(227)
五、破产清算·····	(231)

第三篇 国际企业理财

第十二题 外汇风险管理·····	(235)
一、换算风险的计量与控制·····	(236)
二、交易风险的计量与控制·····	(245)
三、经济风险的计量与控制·····	(251)
第十三题 跨国营运资本管理·····	(254)
一、跨国营运资本存量管理·····	(254)
二、跨国营运资本流量管理·····	(263)
第十四题 国际融资与投资决策·····	(280)
一、国际融资决策·····	(280)
二、国际投资政策和战略·····	(293)
三、国际投资决策·····	(302)
四、政治风险的计量与控制·····	(315)
第十五题 跨国经营的业绩评价·····	(335)
一、跨国经营业绩评价概述·····	(335)
二、跨国经营业绩评价的基本原理·····	(337)
三、跨国经营业绩评价中的要点与难点·····	(343)
主要参考文献·····	(349)
后记·····	(354)

第一篇

企业理财基础理论

