



21 世纪高等院校电子商务试用教材
21st Century College E-business Textbooks



网络理财学

邹志波 编著



中国财政经济出版社

21 世纪高等院校电子商务试用教材

21st Century College E-business Textbooks

网络理财学

邹志波 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

网络理财学/邹志波编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2001.8
21 世纪高等院校电子商务试用教材
ISBN 7-5005-5236-X

I. 网… II. 邹… III. ①计算机网络-应用-企业管理: 财务管理-高等学校-教材 ②计算机网络-应用-家庭-经济管理-高等学校-教材 IV. F275-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 047434 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 16.75 印张 259 000 字

2001 年 8 月第 1 版 2001 年 8 月北京第 1 次印刷

印数: 1—7000 定价: 25.00 元

ISBN 7-5005-5236-X/F·4653

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

21 世纪高等院校 电子商务试用教材

编委会

编审顾问：

乌家培：国家信息中心原副主任，中国信息
经济学会名誉理事长，中国数量经
济学会名誉理事长，博士生导师；

谭崇仁：香港大学电子商业科技研究所总
监、教授，IBM“深蓝”计算机项
目总设计师；

陈 禹：中国信息经济学会理事长，中国人
民大学博士生导师；

方美琪：中国信息经济学会秘书长，中国人
民大学博士生导师。

主 编：兰宜生 张耀辉

主要参编人员（按姓氏笔划为序）：

马 敏	邓先礼	朱爱群	杜 沔
李 跃	李友根	陈尔瑞	陈朝荣
邹志波	林小苹	林丹明	欧阳峰
洪文迅	曾凡奇		



20 世纪最伟大的发明是电子计算机，电子计算机最伟大的发展是因特网，因特网最伟大的应用是电子商务。

当然，电子商务的出现并非始于因特网的应用，而是源于电子数据交换（EDI）。电子数据交换是一种专用的电子信息网络。1989 年美国劳伦斯·利弗莫尔（Lawrence Livermore）把在这种电子信息网络上由技术、物质、过程和人融为一体的商业交易活动称为电子商务（E-commerce），一个新的重要概念也就由此诞生了。电子商务的另一英文原名 E-business 的出现，则是因特网在 1991 年由军用转向民用对公众开放和在 1993 年开始应用于商务活动以后的事了，它是由著名的信息技术企业 IBM 公司提出来的。基于因特网的电子商务同基于电子数据交换的电子商务相比，不仅成本极大地降低、效率大幅度提高，而且还把数字化的电子市场大大地扩展了，从而使电子商务本身产生了质的飞跃或新的提升。

电子商务的根本性变革在于把商品（货物

和服务)流、资金流、技术流、业务流统统反映在信息流上,并由信息流来组织和支配,从而导致增值链重组,产生革命性的整合,同时这一商务过程还实现了产业化。这是人类经济活动的新形式、新内容。可以说,电子商务是网络经济中最活跃、最重要的组成部分,它作为网络经济中最后的商务应用层,一方面带动处于上游地位的基础设施层、应用基础层、中间服务层;另一方面使处于下游地位的生产企业的中间需求特别是消费者的最终需求得以满足。

电子商务的活力和潜力是显而易见的。它有诸多优越性。这直观地表现在交易成本低和交易效率高两个方面,而这两点都与交易虚拟化有关。从深层次看,电子商务的优越性还表现在增加商贸机会、改变商贸模式,以及带动经济改革上。不容否认,电子商务把企业推向空前激烈的竞争环境,加重了企业的危机感。同时,电子商务还对政府提出了许多新问题,使政府为对它的管理“伤脑筋”而非推进电子政务不可。

尽管电子商务的发展会遇到种种阻力,甚至出现挫折,但它的发展势头强劲,锐不可挡。有关电子商务交易额的实际数据和预测展望,注注互不统一,甚至差别很大,但自20世纪90年代后半期以来,无论在全球范围还是在我国,其增速是超常的,且普遍看好。电子商务交易额占贸易总额的比重急剧提高,还将进一步提高。这一比重目前在发达国家已超过10%以上,在我国刚超过1%。

发展电子商务是需要创造相应条件的,近期内应积极创造的条件有:信息基础设施的建设和信息化程度的提高,电子信息网络安全性和可靠性的保障,用户身份认证问题的解决,电子支付系统的建立,货物配送系统的完善等等。需长期努力不断完善的条件则有:关于电子商务政策法规和标准规范的改进,政府对电子商务的有效管理,知识产权和个人隐私的保护,企

业信用和公众信用的提高,观念转变和人才培养等等。

电子商务需要各种各样的专业人才,尤其是复合型人才。发展电子商务归根到底关键还在于人才。正是出于这样的考虑,我国教育部今年批准了对外经贸大学、西安交通大学、南京审计学院等 13 所高校试办电子商务本科专业。我国在未来 10 年内,估计需要约 200 万名电子商务专门人才。

为培养电子商务专业人才,既要有教师又要有教材。迄今为止,国内已出版过电子商务方面一些教材,如李琪著的《中国电子商务》(西南财经大学出版社 1997 年版)、方美琪主编的《电子商务概论》(清华大学出版社 1999 年版)等。但这都是在高校试办电子商务本科专业和确定电子商务主干课程之前出版的,且为单一开本的教材或教学参考用书。

兰宜生、张耀辉两位博士主编的 12 本电子商务系列教材,既系统又全面,适时地满足了高校电子商务本科专业开设主干课程的需要。这套由 16 位同志联合编写的电子商务教材的内容覆盖了电子商务的一般理论(包括政策法规)、基础技术(包括认证机构)、网络设施(包括网络安全)、创业特点、风险投资、信息系统、网络营销、电子金融(包括网上银行、网上保险、网上证券交易等)、物流管理、理财问题、数据挖掘、客户关系管理、具体案例等。每本教材反映了国内外对电子商务最新研究的主要成果和作者对电子商务的研究体会,原理与实务并重,尽量体现技术、信息、商务、管理、经济的相互融合过程,图、文并茂,表、数兼有,附设思考题和练习题。该系列教材不仅把《电子商务案例》列为单独的一本教材,在其他各本教材中也都有较多的实例。

这套教材适用于电子商务专业的本专科学学生,也适用于非电子商务专业的其他经济或管理的本专科学学生,同时还可用作经济管理干部的培训教材,或一般性教学参考用书。

任何教材都需要不断修订、完善，尤其是因为电子商务的理论与实践发展特别快，所以在这套教材出版之日，也就是它进一步修改、完善工作开始之时。修改、完善的思路，其主要来源有三：新的理论成果，新的实务发展，在教学实践中提出的问题和意见。因此教材的写作班子不宜因书的出版而“散伙”，还应保持一定联系，商议未来的再版问题。教材作为一种特殊的知识产品同其他产品一样，也有个生命周期，持续地修订才能不断延长其“寿命”。另外，电子商务教材本身也应充分发挥现代信息技术的优势，此套教科书仅是整个电子商务专业教学资源的基础，随后制作完成的超媒体教学软件（包括电子课本、交互式练习、PPT教学讲义和试题库），将使此套教材成为当前国内内容和形式领先、功能最为完整的电子商务专业教学资源。

我同广大读者一样，期盼着这套电子商务系列教材的问世，同时还祝愿这套教材像电子商务那样有旺盛的生命力，常青长寿！

乌家培

2001年6月24日

前言



计算机网络可以认为是人类迄今为止的最为重大的发明之一。作为一种通讯工具的变革，计算机网络的出现首先改变的是人类社会获取信息的手段和方式，然而，由这一改变带来的对人类社会活动的影响却是极为深远的。它不仅仅将改变个人的生存状态，同时，对企业及其他类型的组织的运行也将产生几乎是全方位的影响。

理财活动是个人和企业就其资金管理而展开的一系列活动。理财活动的开展与个人及企业的信息获取方式、获取速度及获取成本等因素都有着千丝万缕的联系。由于计算机网络的出现导致了在整个世界的范围内信息获取方式、获取速度及获取成本都得到了前所未有的改善和提高，可以预见，在计算机网络环境下，不管是企业理财活动还是个人理财活动都将因此而发生相应的变化。而对这些变化的把握不管是对于理财理论工作者还是对于个人理财者或企业的实际理财工作者来说都有着极为重要的意义。基于这一认识，编者将传统理财理论置

于计算机网络环境下进行了全方位的审视，并对个人理财的问题及网络环境下的个人理财活动进行了全面的介绍与探讨，希望这种尝试能为国内网络理财教学与研究起到一定的积极作用。

计算机网络走出研究领域而投入实用只是最近若干年的事情。相对而言，计算机网络的出现对各个领域的影响也只是正在初步突显，其发展的前景和具体的运用还有待于更多的理论和实践工作者的介入。在网络理财领域，这一问题同样存在。就国内情形而言，有关网络理财的研究正处于起步阶段，资料的匮乏和理论研究的深入程度都是阻碍网络理财走向进一步发展的瓶颈，加之编者自身水平所限，书中的错漏之处在所难免，祈请读者不吝指正。

编 者

2001年4月2日



第一章	网络环境下的企业理财概述	(1)
第一节	计算机网络及其发展.....	(1)
第二节	企业理财概述.....	(2)
第三节	计算机网络的发展与理财的关系.....	(6)
第二章	企业网络理财的基础——会计信息处理	(11)
第一节	传统会计信息处理及其特点.....	(11)
第二节	会计电算化及其意义.....	(13)
第三节	网络环境下的会计信息处理.....	(17)
第三章	网络环境下的企业筹资问题	(24)
第一节	企业筹资问题概述.....	(24)
第二节	计算机网络对筹资环境的影响.....	(48)
第三节	网络环境对企业筹资方式选择的影响	(54)
第四节	网络环境对资金成本的影响.....	(56)
第四章	网络环境下的企业投资管理	(59)
第一节	企业投资问题概述.....	(59)
第二节	网络环境对企业投资环境的影响.....	(77)
第三节	网络环境对企业投资方式的影响.....	(81)
第四节	网络环境对企业投资决策的影响.....	(84)
第五章	网络环境下的流动资产的管理	(89)
第一节	企业流动资产的管理概述.....	(89)
第二节	网络环境下的现金管理.....	(91)

第三节	网络环境下的应收账款管理·····	(104)
第四节	网络环境下的存货管理·····	(112)
第六章	网络环境下的企业证券投资·····	(122)
第一节	证券与证券市场·····	(122)
第二节	企业证券投资管理·····	(130)
第三节	网络环境下的证券市场与证券业务·····	(152)
第四节	网络环境下的企业证券投资·····	(159)
第七章	网络环境下的个人理财·····	(173)
第一节	个人理财概述·····	(173)
第二节	个人理财工具概述·····	(180)
第三节	个人股票投资·····	(204)
第四节	个人债券投资·····	(211)
第五节	其他个人理财工具的选择·····	(215)
第六节	个人理财计划·····	(221)
第七节	网络环境下的个人理财·····	(230)
第八章	网络银行·····	(240)
第一节	网络银行及其特征·····	(240)
第二节	网络银行的发展·····	(243)
第三节	网络银行的服务品种·····	(245)

第一章

网络环境下的企业理财概述

第一节

计算机网络及其发展

综观人类社会的发展历程，我们可以发现许多发明创造都对历史的发展和人类的进步产生过深远的影响，包括像四大发明、蒸汽机及计算机的出现等，对于这些发明创造，我们往往是在事隔多年之后才能意识到它们的价值所在，但是，对于计算机网络这么一个对当前世界来说只是最近若干年才兴起并蓬勃发展的新生事物来说，我们几乎现在就能肯定它的出现对人类社会的影响和对历史发展的推动作用绝对不亚于历史上任何一次新生事物的出现。我们甚至现在就可以断言，计算机网络是从蒸汽机和计算机的发明以来在人类科技发展史上的一个里程碑，也是人类社会发展史上的一个里程碑，它必将给人类生产与生活方式带来深刻的、革命性的变革。

计算机网络产生的初衷是在冷战背景下的军事用途。考虑到战争环境下指挥中枢有可能被对方摧毁，从而导致整个指挥系统瘫痪，为避免这种局面的发生，美国国防部高级研究计划署（ARPA）于1969年，出资

兴办了 ARPANET 项目，这一项目即是当前大众耳熟能详的计算机网络的雏形。

虽然计算机网络对于全世界的网络使用者来说，已不是什么新奇的事物。因而，从表面上来看，对于何谓网络似乎应该有一个非常清晰的概念，然而，事实并不是如此简单。目前对网络有这各种不同的认识，就目前来说，并无标准解释，以现在的眼光来看待计算机网络，我们可以将它表述为：所谓计算机网络，简而言之，就是人们为跨越空间、协调工作、共享资源（包括人力资源、计算机资源和信息资源等）而将各自独立的计算机处理节点（node）通过线路连接而成的系统。

基于上述考虑，ARPANET 被设计成可在计算机间提供许多路由的网络，在这一网络中，计算机可通过其中非固定的任一可用线路来发送信息。这一设计思路在其后由温顿·瑟夫（Vinton Cerf）和罗伯特·卡恩（Robert Karn）共同开发的全套 ARPANET 协议，即 TCP/IP（传输控制协议/互联网络协议）的支持下，使得处于孤岛状态下的计算机之间的相互联结和通讯成为现实，在这些软硬件相互结合的基础上，所谓的赛博（Cyber）空间相应形成。

随着世界关系的日趋缓和，出乎当时计算机网络研究设计者意料之外，当初为战争环境所规划的国防利器今天却变成了影响全人类生活的有力工具。实际上，自 ARPANET 建立以来，它很快就扩大到了几十所大学和公司之中，并由此在民间用途上获得了异乎寻常的发展，直至形成目前这种席卷世界的浪潮。

第二节

企业理财概述

所谓理财，简单地说，就是资金的获得和有效使用的管理工作。对于企业这一重要的理财主体而言，理财活动是企业管理活动的重要组成部分，是在既定理财目标的指导下开展的有关企业资金的筹集、投放和分配等方面的管理工作。

一、企业理财的目标

企业的理财目标也称为企业的财务目标。它是指企业进行理财活动多期望达成的根本目的。

对于企业的理财目标，主要有以下几种观点：

1. 利润最大化。这种企业理财目标的支持者认为，企业的存在是以获取相应的利润为前提的，企业必须能够获利才有存在的价值，因此，评价一个企业是否成功的依据即应该是其获利水平的高低。从这一观点出发，他们认为，企业理财活动应该以获取最大利润为目标。

应该承认，利润最大化目标有其合理的一面，它把握了企业与利润之间的重要关系，符合市场经济的内在规律。但是，以利润最大化作为企业理财目标同时也存在着一些问题。这些问题具体表现在以下方面：

(1) 利润最大化目标没有考虑利润的获取时间。企业利润的获取与一定的时期相关。利润最大化目标无法确定何时的利润最大化才是企业的追求，没有考虑到货币时间价值对利润数额产生的影响。

(2) 利润最大化目标没有考虑企业获取利润的数量与投入资本之间的关系。以本求利是任何企业的共同特征。对于企业而言，利润最大化目标给出的只是一个绝对指标，没有将最大化的利润数额与取得这些利润所需投入的资本数量进行比较，因而无法真正确定企业理财活动的获利水平。

(3) 利润最大化目标没有考虑获取最大化的利润所承担的风险水平。风险与收益对等是理财活动过程中的一个客观要求，也是企业开展理财活动必须遵循的一个基本原则。在利润最大化目标中，没有考虑到获取最大化的利润所承担的风险水平，也即企业完全有可能在获取一定量的利润的过程中承担了过高的风险，这显然是不符合风险与收益对等原则的。

基于上述三方面的缺陷，因而，利润最大化并非科学合理的企业理财目标。

2. 资本利润率最大化或每股盈余最大化。这种企业理财目标的支持者认为，从企业的外在表现来看，可能不同的企业各不相同，但是，所有的企业都是以本求利的，因此，本利之间的对比关系应该是企业理财活动中主要关注的内容，从而企业的理财目标应当是资本利润率最大化，对于

股份公司而言,则是每股盈余最大化。

资本利润率最大化或每股盈余最大化目标首先包含了利润最大化目标的可取之处,它仍然考虑企业的获利问题,而且,还进一步把企业的获利水平与企业的资本投入联系起来,因此,这一目标比利润最大化目标前进了一步,相对而言更加科学合理。但是,即使如此,资本利润率最大化或每股盈余最大化仍然不是最佳的企业理财目标,究其原因,则在于这一理财目标存在着与利润最大化目标相似的缺陷,这些缺陷包括:一是仍然没有考虑资本利润率或每股盈余取得的时间;二是仍然没有考虑企业取得相应数额的资本利润率或每股盈余所承担的风险大小。

3. 企业价值最大化或股东财富最大化。这种理财目标的支持者认为,企业的投资者或股东创立企业的目的在于尽可能为自己增加更多的财富。对于股份公司而言,投资者或股东的财富数量即表现为股票的价格,而所有股票价格的总和构成该企业的价值。因此股东财富最大化和企业价值最大化的理财目标是科学合理的。由于在股票市场上,股票价格的确定实际上体现着投资者对该公司未来所承担的风险程度的考虑,它体现的是该股票未来现金流量的现值,考虑了货币时间因素,因此,企业价值最大化或股东财富最大化这一理财目标避免了前述理财目标的缺陷,成为目前公认的企业理财的目标。

二、企业理财的对象

如上所述,企业理财问题主要表现在资金的获得和有效使用上,即:理财的对象实际上即是资金及其流转。通过对企业资金周转过程的考察,我们可以发现,资金周转的起点和终点都是现金,而在资金周转循环中所体现出来的企业所拥有或控制的种种经济资源实际上都是企业现金在周转过程中的不同转化形态。由此我们可以得出,企业理财的对象最终可以归纳为企业的现金及其流转。其中,现金的流转即是企业在生产经营的过程中,现金与非现金资产相互转化的周而复始的流转过程,这一过程也称为现金的循环或资金循环。

企业现金流转的顺利进行是企业得以生存和发展的基本前提。但是由于各种主客观因素的影响,在不少企业中存在着现金无法顺利周转的问

题。针对亏损企业，不管其亏损程度如何，如果无法扭转亏损的局面，最终都将因无法支付到期债务等原因而走上破产的不归路。然而，值得注意的是，现金无法顺利周转的状况不仅会出现在亏损企业，对于盈利企业来说，如果现金流转控制不佳的话，同样有可能陷于短期无法支付到期债务的尴尬境地，甚至因此而无法自拔，最终对企业的持续经营造成恶劣的影响。

企业现金流转的效率是影响企业发展的一个重要问题。对于每个企业来说，成本、费用、收入、利润都是其极为关注的问题。实际上，成本、费用本质上是企业现金的耗费；而收入和利润则是企业现金的来源。高效的现金流转控制应该做到在保证由收入带来的现金维持在一定水平的前提下，尽量减少因成本费用而形成的现金流出；或者在因成本费用而形成的现金流出保持一定量的前提下，尽量增加因收入而导致的现金流入。

综上所述，从企业的现金流转过程来看，企业理财实际上也就是通过种种方法和手段保持企业现金的顺利与高效流转，从而为企业的良性发展奠定基础，实现企业价值最大化或股东财富最大化的企业理财目标。

三、企业理财的内容

企业现金流转的顺利与高效必须通过企业如下各项理财活动来实现：

1. 筹资活动。一个企业的存在必须以拥有或控制一定量的经济资源为前提，否则，企业现金流转的问题即无从谈起。因此，筹集到相应数量的资金即是企业理财的首要工作，也是企业理财的重要内容之一。从筹资活动方面来看，其需要解决的问题表现为如何取得企业生存与发展所需要的资金，具体内容则体现为筹资对象的选择、筹资时机的确定和筹资数量的确定。筹资活动的关键在于确定企业合理的资本结构，也即合理确定企业来源于多种渠道的资金在其总资金中所占的比重。通过这一资本结构的确定，企业应实现筹资成本与筹资风险相对应的目标。

2. 投资活动。所谓投资是指企业以收回现金并取得投资收益为目标而发生的现金流出，也可以定义为企业将财力投放于一定的对象，以期在未来获取收益的行为。

企业获取资金本身并不是最终目的，而是一种手段或前提，其根本目