

MPAcc

国家会计学院会计硕士专业学位
(MPAcc)系列教材

国家会计学院 会计硕士专业学位 课程大纲 (上)

国家会计学院董事会办公室 主编



经济科学出版社

国家会计学院会计硕士专业学位 (MPAcc) 系列教材

国家会计学院会计硕士 专业学位课程大纲 (上)

国家会计学院董事会办公室 主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国家会计学院会计硕士专业学位课程大纲. 上 / 国家会计学院董事会办公室主编. —北京: 经济科学出版社, 2005. 5
(国家会计学院会计硕士专业学位 (MPAcc) 系列教材)
ISBN 7 - 5058 - 4748 - 1

I. 国... II. 国... III. 会计 - 研究生 - 教学大纲
IV. F23 - 41

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 015958 号

序

会计是一门应用性很强的社会科学。随着我国市场国际化程度的提高和会计准则国际化进程的加快,我国企业面临着越来越激烈的国内乃至国际竞争,迫切需要一大批高层次、应用型会计专业人才。

目前我国拥有一支庞大的财会人员队伍,但是其知识结构、学历结构和人员素质都不尽如人意,很难适应社会经济发展的需要。为此,2003年,国务院学位委员会批准在我国设立会计硕士专业学位(MPAcc),以便更好更快地培养高层次会计专门人才,以适应我国社会主义市场经济发展和经济全球化的需要。

会计硕士专业学位与传统的学术型会计硕士学位是两种不同的学位类型,其在培养目标、课程设置、教学方法等方面都有很大差异。与后者相比,会计硕士专业学位致力于培养德才兼备的系统掌握现代会计学、审计学、财务管理以及相关领域的知识和技能,具有很强的解决实际问题能力的高层次、高素质、应用型的会计专门人才;其课程设置强调实用性、操作性;其教学更多采用案例法。

会计硕士专业学位是吸收国际上先进的教育理念与教育方法,结合我国社会实际而设立的,她不仅在我国是新鲜事物,在国外也没有多少先例可循。既然是开创性事业,就需要有人为之披荆斩棘,需要有人为之筚路蓝缕。教材建设作为保证学位教育达到既定目标的重要环节,尤其需要下大功夫、花大力气编写。评价教材的优劣与否,关键在于不能将原有学术性学位的教材照搬到专业学位的教育中,而应该从培养目标和教学特点出发,突出职业性、应用性、针对性,具有创新性和前瞻性;既要高于实践,反映国际上会计理论和实践的最新发展成果,又要服务于实践,能够用来分析和解决中国的现实问题。

本着上述宗旨,按照国务院学位委员会制订的《会计硕士专业学位

参考性培养方案》的规定，国家会计学院董事会办公室组织编写了会计硕士专业学位教学大纲及部分试用教材。大纲与教材的编写者大都是国内著名院校的知名学者，很多还是全国会计硕士专业学位教育指导委员会的委员，他们以大胆创新的精神和认真负责的态度，编写了会计硕士专业学位教学大纲及试用教材。这套大纲及教材具有以下几个突出特点：

1. 立足中国国情，借鉴国外有益经验。MPAcc教育，在遵循高层次、应用型专门人才培养一般规律的基础上，注重借鉴吸收国外有益经验，紧密结合我国国情，特别是结合我国财务管理与会计工作的实际，本套大纲及教材是在探索具有中国特色的MPAcc培养方案上作出的一次努力。

2. 理论联系实际，颇具实用性。MPAcc教育的突出特点是学以致用，是一种与目前的学术型会计硕士教育具有明显区别的学位教育，突出会计职业的要求，因此，在教学中应采用灵活多样的培养方式，注重理论联系实际，加强案例教学，培养学生分析和解决问题的能力。本套大纲及教材每章皆有短小的案例，还有相关的背景知识、思考题和网站链接，不但针对性强，而且能够起到扩大学生知识面的作用。

3. 结合先进的管理经验，突出时代感。MPAcc作为一个理论与技术方法并重的高层次职业继续教育，必然要求其在理论和方法上不断发展，在实务上不断创新。本套大纲及教材在编写过程中，充分吸收了国内外先进的管理理念和方法，较好地体现了知识经济时代对MPAcc的要求。

鉴于会计硕士专业学位教育刚刚起步，各个试点院校的培养方向不尽相同。本套大纲及教材难免存在错漏之处，敬请读者批评指正，以便再版时修订。

国家会计学院董事会办公室

二〇〇五年四月

目 录

《金融市场与金融工具》课程大纲	王铁锋 (1)
《数量分析方法》课程大纲	蓝伯雄 (63)
《风险管理》课程大纲	宋逢明 (111)
《国际会计准则专题》课程大纲	曲晓辉 (165)
《国际商务与国际结算》课程大纲	曹声容 (239)
《管理信息系统》课程大纲	陈国清 (337)

《金融市场与金融工具》 课 程 大 纲

目 录

编写说明.....	5
第一章 金融市场概述.....	7
第一节 金融市场的职能.....	7
第二节 金融市场概述.....	7
第三节 案例分析.....	8
本章要点.....	8
第二章 股票市场及工具.....	9
第一节 股票市场概述.....	9
第二节 股票市场机构	15
第三节 股票的价值评估	16
第四节 资本成本	20
第五节 案例分析	23
本章要点	24
第三章 债券市场及工具	25
第一节 债券市场概述	25
第二节 债券的收益分析	26
第三节 债券的投资套利	30
第四节 中国债券市场系统风险	32
第五节 案例分析	33
本章要点	34
第四章 期货与远期市场及工具	35
第一节 期货与远期市场概述	35
第二节 期货定价	36
第三节 期货应用	36

第四节 案例分析	37
本章要点	38
第五章 期权市场及工具	39
第一节 期权合约概述	39
第二节 期权市场的运行	40
第三节 期权产品的定价	40
第四节 期权产品的应用	41
第五节 案例分析	42
本章要点	43
第六章 外汇市场及工具	44
第一节 即期外汇市场	44
第二节 外汇衍生品市场	45
第三节 中国外汇市场	46
第四节 案例分析	48
本章要点	48
第七章 互换市场及工具	50
第一节 互换市场概述	50
第二节 互换产品的定价	50
第三节 互换产品的应用	51
第四节 案例分析	52
本章要点	53
第八章 基金市场及工具	54
第一节 投资基金概述	54
第二节 投资基金的运作	55
第三节 投资基金的绩效衡量	58
第四节 案例分析	60
本章要点	60

编写说明

金融市场是联系资金需求方和资金供给方的纽带，作为资金需求方的企业可以借助金融市场实现资金融通。金融市场上种类繁多的融资工具成为企业筹措资金的手段，因此现代金融市场体系在企业生存、发展和壮大过程中发挥了至关重要的作用。与此同时，金融市场波动带来的风险对企业经营的负面影响显而易见，伴随金融市场的发展，新型金融工具不断涌现并逐步成为企业规避金融市场风险的利器。

《金融市场与金融工具》课程首先分析金融市场的运作，具体内容包括金融市场的基本职能、中央银行与货币政策、商业银行运作、投资银行运作、财务公司运作等方面，这些都是企业在经营过程中必须考虑的外部影响因素。随后重点讨论各类金融工具：一类是企业融资过程中使用的金融工具，主要包括股票和债券；另一类是企业规避金融风险过程中使用的金融工具，主要包括期货、期权、互换、基金等。

本课程内容既有助于财务人员深入分析企业的外部经营环境，也有助于财务人员制定对企业最有益的财务决策。

第一章 金融市场概述

第一节 金融市场的职能

金融市场是金融工具进行交易的场所或机制，也是确定金融工具价格的场所或机制，金融机构在金融工具的交易中扮演了重要角色，因此，金融市场的功能主要体现在金融机构和金融工具上。

总的来说，金融机构是在充当中介作用，其职能可以归纳为六点：

- (1) 通过提供结算和支付手段促进商品交换和贸易的发展；
- (2) 提供了集合社会资源并向企业分配资源的机制；
- (3) 进行跨时间、跨空间、跨行业的经济资源的转移；
- (4) 提供了各种管理风险的手段；
- (5) 通过提供价格信息使得企业能够自行决策，对价格信号做出合理反映；
- (6) 提供解决信息不对称和委托代理问题的方法。

第二节 金融市场概述

厂商、家庭、政府和金融机构构成了金融体系的主要参与者。金融机构包括商业银行、投资银行、保险公司、财务公司、基金、信托投资公司等。

金融工具根据期限、风险收益特性与功能作用的不同，大体上可以分为三种类型：资金市场、外汇市场、衍生产品市场。

资金市场包括：

(1) 长期资金市场，包括资本市场（含股票市场和债券市场）和银行长期存贷市场；

(2) 短期资金市场，包括货币市场（含同业拆借市场、银行承兑汇票市场）。

外汇市场包括即期外汇市场和远期外汇市场。

衍生产品市场包括：

(1) 互换市场，含货币互换市场、利率互换市场和商品互换市场等；

- (2) 期货市场，包括金融期货和商品期货市场；
- (3) 期权市场，包括金融期权市场和商品期权市场；
- (4) 远期市场等。

外部环境的变化促使金融市场也发生巨大变化。

金融市场的发展趋势：

(1) 金融市场全球化。随着规则的一致和壁垒的减少，资本在国际范围内更加自由地流动，所有金融机构在世界范围内展开竞争。

(2) 金融创新频繁出现，分解和组合成为金融创新的主要方法，比如将原本不易流动和不易变现的金融产品和非金融资产变成可以在市场销售的标准金融产品，提高了资产的流动性。

第三节 案例分析

案例：

- (1) 2004 年中国金融市场及中国经济走势分析
- (2) 2004 年中国的货币政策与债券投资策略分析

见：王铁锋，《中国债券市场投资分析及组合管理》，经济科学出版社，2005 年版。

- (3) 2003 年中国金融市场与经济形势分析
- (4) 中国货币政策、财政政策反经济周期操作相关性分析案例

见：王铁锋，《中国证券市场投资分析及组合管理》，经济科学出版社，2003 年版。

- (5) 现行制度下中国金融市场系统风险分析

见：王铁锋，“现行制度下中国金融市场系统风险分析”，《经济管理》2005 年 2 月。

本章要点

(1) 金融市场的功能主要体现在金融机构和金融工具上，其具体功能可概括为六大职能。

(2) 金融工具根据期限、风险收益特性与功能作用的不同，大体上可以分为：资金市场、外汇市场、衍生产品市场。

(3) 金融市场一体化和金融创新成为现代金融市场的两大基本特征。

第二章 股票市场及工具

第一节 股票市场概述

一、股票的基本特征

股票是投资者拥有公司部分所有权的凭证。股票投资者享有公司的所有权以及公司重大决策事项的投票权，如选举董事会成员、发行新股、批准公司章程等。从投资的角度看，普通股有两个最重要的特点：一个是剩余索取权；另一个是有限责任。剩余索取权意味着普通股持有人对公司资产与收益的要求权排在最后一位；有限责任意味着公司在经营失败破产时，股东最多只损失最初的投资额。

股票市场的职能在于实现资金融通，手头有富裕资金的股票投资者通过购买股票，将资金交予需要资金的发行股票的公司，其结果是投资者成为公司的所有者。在现代企业里，所有者并不直接参与公司日常事务的管理，而由职业经理人直接进行管理。所有权和经营权的分离也是现代公司的基本特征，委托-代理关系随之产生。

二、首次公募（IPO）

首次公募是指公司第一次向公众发行新股的行为。首次公募有两种类型：第一种类型是，公司在首次公募前，一般都有风险投资商入股，首次公募提供了风险投资商退出公司的渠道，即风险投资商将先前买入的公司股票出售给公众投资者的行为，此时首次公募筹集的资金为风险投资商所有。第二种类型是，原先的公司股东依然是公司股东，通过向公众投资者发售新股，引入新的公众股东，此时首次公募筹集的资金为发行公司所有。我国的首次公募以第二种类型为主，在以减持国有股筹集社会保障基金的几个案例中，也有第一种类型的首次公募，但为数不多。

1. 首次公募的基本流程

首次公募一般包括以下几项主要流程：

- (1) 提交招股说明书；
- (2) 证监会批准；
- (3) 确定价格；
- (4) 发行。

首次公募中的参与者包括：

- (1) 投资银行；
- (2) 律师事务所；
- (3) 会计师事务所；
- (4) 投资咨询机构等。

确定价格过程中，发行公司主要通过路演与机构投资者沟通，借此确定股票的需求状况，从而制定出股票的发行价格。确定价格主要有以下几种方式：

(1) 市盈率定价法，即参照近期发行新股的市盈率、同行业上市公司的市盈率等确定发行市盈率；

(2) 通过征询机构投资者在不同价格下的股票需求数量，确定股票的发行价格和发行数量；

(3) 拍卖方式，即出价最高者首先买到股票，依次为第二高价格，以此类推。

2. 首次公募的折价效应

牛市行情中，首次公募的公司数量大增，该现象称为“热市场效应”。上市首日，上市新股的收益率远远高于股票单天的正常收益率，这称之为折价效应。无论是国内还是国外，而且在几十年中都是如此。

3. 中国股票发行条件及上市程序

根据中国《公司法》等有关法律、法规的要求，A股发行上市必须满足以下要求：

- (1) 公司股本总额在5 000万元人民币以上；
- (2) 向社会公众发行的部分不少于公司拟发行的股本总额的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，其向社会公众公开发行股份的比例为15%以上；
- (3) 公司在最近3年连续盈利，并可向股东支付股利；
- (4) 公司预期利润率可达同期银行存款利率等。

股票发行及上市程序如图1-1所示：

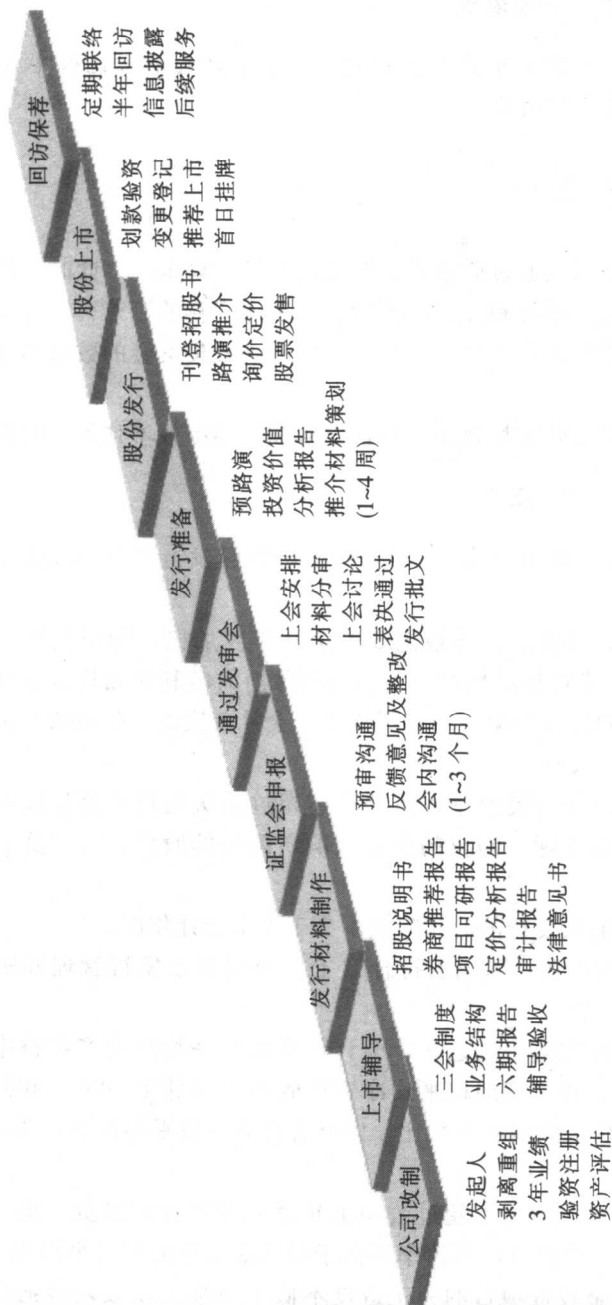


图 1-1