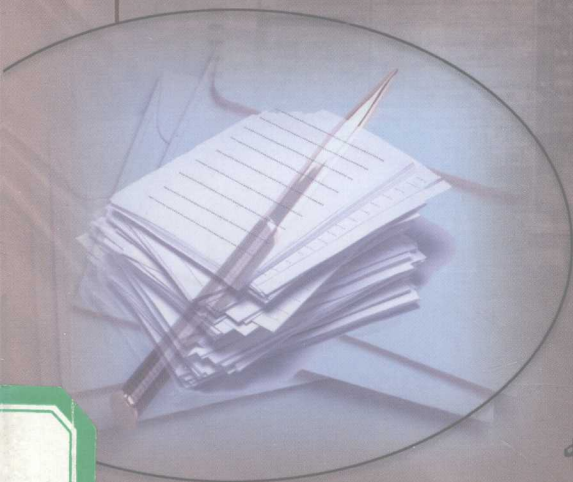


中瑞华现代企业理财与理财环境丛书

主 编 = 夏智华
副主编 = 张天强
陈宪章

ZHONGRUIHUA
XIANDAI QIYE LICAI YU
LICAIHUANJING CONGSHU

现代企业理财的 金融环境



中国财政经济出版社

《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》之三

现代企业理财的金融环境

主 编：夏智华

副主编：张天强

陈宪章

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业理财的金融环境/夏智华主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2000.9

(中瑞华现代企业理财与理财环境丛书)

ISBN 7-5005-4833-8

I. 现… II. 夏… III. 企业管理-融资

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第50987 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@cec.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

财经图书发行中心话: 88119132 88119130 (传真)

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 9.75 印张 243 000 字

2000 年 9 月第 1 版 2000 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4000 定价: 140.00 元

ISBN 7-5005-4833-8/F·4340

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》

编辑委员会

顾 问：王 军

主 任：张忠诚

副 主 任：顾仁荣 杨力强

成 员：(以姓氏笔划为序)

王天翼 文新三 李少军 孙佐军

张玉霞 张连顺 张忠诚 张 通

杨力强 郑庆华 柳 絮 郜进兴

顾仁荣 袁平建 夏智华 董 娟

赖永添

执行编委：赖永添 孙佐军

序

企业理财，即企业财务管理，是企业按照国家政策和企业经营的要求，遵循资本运营规律，对企业财务活动进行预测、决策、预算、控制、分析和监督等一系列管理活动的总称。由于任何事物总是与一定的环境相联系而产生、存在和发展的，因此，研究理财问题必先了解理财环境、认识理财环境，并科学地预测理财环境的变化趋势。只有这样，才能及时抓住理财环境变化所带来的机遇，规避可能发生的风险损失；才能有效地制定财务策略，作出正确的财务决策；才能使企业建立起完善的现代企业制度，在激烈的市场竞争中立于不败之地。

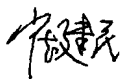
进入 21 世纪，企业理财环境将会变得更加复杂。企业内部要按照现代企业制度的要求构建法人治理结构，加强内部管理。在企业外部，一方面国家通过资产重组与产业重整，力图实现产业升级，并通过实施西部大开发战略实现区域经济协调发展，最终实现中国可持续发展；另一方面，随着我国加入世界贸易组织，中国经济逐渐融入世界经济而走向全球化，市场竞争进一步加剧。这一系列变化，给现代企业理财提出了更高的要求。为有助于企业把握理财环境，增强企业理财的应变能力，中瑞华会计师事务所组织编写了《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》。丛书分为《现代企业理财的法律环境》、《现代企业理财的财经环境》、《现代企业理财的金融环境》、《现代企业理财的税收环境》、《现代企业理财的微观环境》、《现代企业理财的会计环境》、《现

代企业理财的手段与方法》和《现代企业理财的策略与技巧》八册，构思独特，内容全面，布局精当。一书在握，不仅能通彻经济领域最热的理财概念，而且能明晰理财中的实际问题。

我相信，这套丛书的出版，对于造就思想观念新颖、知识结构合理、熟悉市场经济规则与企业理财方法的复合型经济管理人才，促进我国企业管理水平的提高，将会起到有益的作用。

中瑞华会计师事务所作为我国一家规模较大、实力较强、信誉较好的会计师事务所，近年来为促进业界的发展做了很多颇有裨益的工作，此次嘱我作序，我欣然应允，并热忱向广大读者推荐。

中国注册会计师协会会长



2000年6月16日

前 言

建立现代企业制度是我国企业改革的方向。建立和完善企业融资机制，是建立现代企业制度的一项重要内容。企业融资机制是企业以优化资本结构为目的，以股本融资和债务融资为主要方式，以金融市场为基础而建立起来的企业资金形成机制。由于历史的原因，长期以来，我国大部分企业尤其是国有企业的资产负债率过高，经济效益较差，导致企业的融资能力弱，主要表现在：一是融资形式单一，主要是向银行贷款；二是融资信用较差；三是融资能力有限。随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，这种融资机制已经严重制约了现代企业制度的建立。因此，充分了解现代企业融资的金融环境，不断开辟新的融资渠道，增强企业融资能力，已经成为建立市场经济体制和现代企业制度的一项重要而迫切的任务。

邓小平同志曾指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活”。这深刻地揭示了金融在我国经济改革和发展中的重要地位，也表明了金融在现代企业制度建设中的重要地位和作用。金融的最基本特征和作用就是采用还本付息的方式聚集资金和分配资金，调节各经济实体和城乡居民间的资金余额。金融机构将各类闲散的资金充分集中起来，变成高效、稳定、长期的资金来源，通过信贷、投资等方式，按照国家产业政策投入到企业中去，促进经济的发展。同时，金融业又是一个风险很大的行业。随着金融业的迅速发展，巨额资金在国内外的迅速流动，加之政治、经济和市场的变化，因此，金融业潜

伏着很大的风险。金融风险种类很多，有支付能力不足的流动性风险，有利率、汇率变化的市场风险，有经营不善、资不抵债的经营风险，有政局变化、社会动荡的国家风险等。企业在融资过程中，必须充分了解和掌握各种融资方式存在的风险，防范和化解融资过程中面临的金融风险。

按照来源渠道不同，企业资金可以分为股本融资和债务融资。股本融资是指出让企业的股份和权益来获取资金，主要包括吸收直接投资、发行普通股票和优先股票等。债务融资是企业采取借入资金的方式筹集资金，主要包括发行债券、银行借款、融资租赁等。企业可以通过多种渠道用多种方式来融资。融资渠道是客观存在的，但筹资方式的选择属于企业主观能动行为。企业融资管理的重要内容是如何针对客观存在的融资渠道，选择合理的融资方式进行融资。企业在融资时，要充分考虑各种融资方式给企业带来的资本成本的高低和财务风险的大小，以便选择最佳筹资方式，并进行有效的筹资组合，降低筹资成本，提高筹资效益，实现理财的总体目标。为此，中瑞华会计师事务所组织编写了《现代企业理财的金融环境》，旨在让现代企业充分了解各种融资渠道和方式及其利弊，以作出最佳的融资选择。

本书是《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》之三，由财政部原国债金融司副司长夏智华同志主编，该司金融一处处长张天强、中国机械设备进出口总公司副总经济师陈宪章同志为副主编。参加编写的人员有：杜江龙、朝格图、宋井源、于海阔、周小莉、邴世增、冯健敏、张昊、李惠、欧丽健。其中杜江龙同志参与了本书的总纂工作。

编 者

2000年6月

目 录

一、货币.....	(1)
货币.....	(1)
货币职能.....	(2)
货币流通.....	(3)
通货膨胀.....	(5)
通货紧缩.....	(6)
货币政策.....	(6)
货币政策目标.....	(8)
货币政策工具.....	(9)
流动性陷阱	(11)
信用	(11)
信用形式	(12)
信用工具	(14)
信用风险	(15)
信用扩张	(16)
信用紧缩	(17)
信用危机	(18)
利率	(18)

平均利率	(19)
市场利率	(20)
法定利率	(20)
基准利率	(21)
浮动利率	(22)
银行利率	(23)
贴现利率	(24)
再贴现利率	(24)
负利率	(25)
利率倒挂	(26)
二、银行	(27)
银行	(27)
中央银行	(28)
政策银行	(29)
商业银行	(30)
专业银行	(31)
外汇银行	(32)
投资银行	(33)
开发银行	(34)
信用合作社	(35)
财务公司	(35)
商业银行业务	(36)
商业银行经营原则	(38)
商业银行资产负债管理	(39)
投资银行业务	(40)
金融市场	(42)

金融市场分类	(43)
短期资金市场	(43)
长期资金市场	(44)
证券流通市场	(45)
借入外资的主要方式	(46)
吸收外资的主要方式	(47)
其他利用外资的方式	(48)
银行存款	(49)
原始存款	(50)
派生存款	(51)
存款准备金	(52)
银行贷款	(53)
银行贷款的种类	(54)
技术改造贷款	(55)
基本建设贷款	(56)
国际金融机构贷款	(57)
企业借款程序	(58)
借款合同	(59)
结算	(61)
银行结算方式	(62)
三、证券	(64)
债券	(64)
债券的基本要素	(66)
债券与股票的区别	(68)
债券种类	(69)
债券筹资	(72)

债券发行程序	(73)
债券发行方式	(74)
债券发行价格	(76)
可转换债券	(78)
债券偿还	(80)
债券转让	(81)
债券信用评级	(82)
债券筹资利弊	(84)
股票与股份	(85)
股票特点	(87)
股票要素	(88)
股票种类	(90)
股票发行政策	(94)
股票发行条件	(96)
设立发行股票程序	(98)
增资发行新股程序	(101)
招股说明书	(102)
招股说明书正文内容	(104)
招股说明书概要	(107)
公开发行股票公司辅导	(109)
股票发行方法	(110)
股票推销方式	(112)
股票发行价格	(114)
股票上市	(116)
股票上市审批程序	(118)
股票境外发行	(120)
普通股筹资利弊分析	(122)

优先股筹资利弊分析	(124)
股票交易程序	(126)
股票价格指数	(128)
证券市场管理	(129)
证券市场禁入制度	(129)
证券市场禁入者的违规行为	(130)
股票市场开放条件	(133)
证券投资风险计算	(133)
市盈率	(134)
股票投资策略	(135)
股价因素分析	(136)
证券投资原则	(137)
等级投资技巧	(138)
固定金额投资技巧	(139)
固定比率投资技巧	(140)
可变比率投资技巧	(141)
均衡定量投资技巧	(142)
投资组合策略	(142)
投资对象分散策略	(143)
梯形投资法	(144)
杠铃形投资法	(144)
投资时机策略	(145)
股票买卖时机	(146)
新获利策略	(147)
债息决策	(149)
 四、租赁	 (150)

租赁	(150)
租赁合同	(151)
租赁费	(153)
金融租赁	(155)
金融租赁的作用	(157)
直接购买租赁	(158)
直接购买进口租赁	(159)
衡平租赁	(161)
转租赁与回租租赁	(163)
服务租赁	(164)
经营租赁	(166)
节税租赁与综合性租赁	(166)
出口租赁	(167)
国际租赁	(169)
租赁市场	(171)
租赁公司	(172)
中国现代租赁业	(173)
美国现代租赁业	(174)
五、信托	(178)
信托	(178)
信托形式与种类	(179)
信托作用与特点	(180)
信托业务的关系人	(182)
信托行为与目的	(183)
信托关系	(184)
信托存款	(185)

信托资产	(186)
信托贷款	(187)
委托贷款	(188)
信托投资与委托投资	(189)
财产信托	(190)
资金信托	(192)
普通资金信托	(192)
特定资金信托	(193)
技改资金信托与耐用消费品信托	(194)
国际租赁信托	(195)
代理业务	(195)
信用签证	(197)
中国当代信托业	(197)
英国信托业	(199)
美国信托业	(200)
六、保险	(202)
保险	(202)
保险人	(203)
投保人与被保险人	(204)
受益人的指定	(205)
风险管理	(206)
保险基金	(207)
保险合同	(208)
保险单	(209)
保险合同的主要内容	(210)
补偿原则	(211)

财产保险	(212)
企业财产保险	(212)
海上保险	(214)
责任保险	(215)
产品责任保险	(215)
雇主责任保险	(216)
保证保险	(217)
忠诚保证保险	(218)
合同保证保险	(219)
信用保险	(219)
出口信用保险	(220)
人身保险	(221)
再保险	(221)
理赔	(222)
保险保障基金	(224)
保险准备金	(224)
七、担保	(226)
担保	(226)
保证	(227)
抵押	(228)
质押	(230)
留置	(231)
定金	(233)
担保业务的类型	(234)
担保形式	(236)
担保物权	(238)

担保合同的基本条款	(239)
担保合同的保护性条款	(240)
担保合同的特殊条款	(242)
涉外担保	(242)
购销合同担保	(244)
建设工程勘察设计合同担保	(244)
加工承揽合同担保	(245)
财产租赁合同担保	(246)
企业租赁经营合同担保	(247)
八、国际金融	(248)
国际收支	(248)
国际收支平衡表	(249)
经常账户	(250)
资本账户	(251)
结算账户	(251)
国际收支不平衡的原因	(252)
国际收支调节	(253)
外汇	(254)
汇率	(256)
固定汇率制度	(257)
浮动汇率制度	(258)
人民币汇率制度	(260)
外汇市场	(260)
即期外汇交易	(262)
远期外汇交易	(262)
掉期外汇交易	(264)