

# C 目录 Contents

第 1 章	梦想的编织 —— 财务管理总论 .....	1
1.1	财务管理的概念 .....	3
1.2	财务管理的目标 .....	5
1.3	财务管理的环境 .....	8
第 2 章	时间的魔力 —— 资金的时间价值 .....	17
2.1	资金时间价值的概念 .....	19
2.2	资金时间价值的计算 .....	19
2.3	风险及其风险的衡量 .....	25
第 3 章	未雨要绸缪 —— 财务预算 .....	37
3.1	全面预算体系 .....	39
3.2	预算的编制方法 .....	42
3.3	财务预算的编制 .....	46
第 4 章	血液要流通 —— 筹资管理 .....	63
4.1	长期筹资 .....	65
4.2	短期筹资 .....	86
4.3	资本成本与资本结构 .....	92
第 5 章	让资金运动 —— 投资管理 .....	111
5.1	长期投资概述 .....	113
5.2	投资现金流量的分析 .....	116
5.3	折现现金流量方法 .....	119
5.4	非折现现金流量方法 .....	122
5.5	投资决策指标的比较 .....	124

第 6 章 日子要过好 —— 营运资金管理 .....	141
6.1 营运资金管理概述 .....	143
6.2 现金管理 .....	146
6.3 应收账款管理 .....	150
6.4 存货管理 .....	154
第 7 章 年终的福利 —— 收益分配管理 .....	167
7.1 股利及其分配 .....	169
7.2 股利理论 .....	171
7.3 股利政策 .....	173
7.4 股票分割与股票回购 .....	175
第 8 章 报表有话说 —— 财务报表分析 .....	183
8.1 财务报表分析概述 .....	185
8.2 财务能力分析 .....	187
8.3 财务综合分析 .....	198
附录一：终值和现值系数表 .....	215
附录 1：复利终值系数表 .....	215
附录 2：复利现值系数表 .....	216
附录 3：年金终值系数表 .....	217
附录 4：年金现值系数表 .....	220
附录二：常用公式 .....	223
参考文献 .....	225
后记 .....	226



一个人最大的  
破产乃是绝望，  
最大的资产则  
是希望。

第 1 章 梦想的编织  
——财务管理总论

## 章前语之一

新学期第一次财务管理课程的铃声即将响起，同学们兴高采烈地讨论着啥是财务管理，以及这门课程将会教给大家哪些新知识。

张鑫说道：“财务管理和咱们以前学过的会计差不多，都是记账、算账、报账的。”

李华打断他道：“不对，既然是‘管理’，那应该是注重管理而不是核算！”

魏或也参与进来：“我之前有查过相关资料，我觉得用‘会计是讲述昨天的故事，财务管理是编制明天的梦想’来总结会计学 and 财务管理两门课程的区别再合适不过！”

大家七嘴八舌地讨论着，各自描述着自己对《财务管理》这门新课程的理解。

你同意哪位同学的观点呢？理由是什么？

## 章前语之二

1999年11月18日下午，北京天桥商场里面闹哄哄的，商场大门也挂上了“停止营业”的牌子。11月19日，很多顾客惊讶地发现，天桥商场在大周末居然没开门。据一位售货员模样的人说：“商场管理层年底就要和我们终止合同，我们就不给他们干活了”。员工不仅不让商场开门营业，还把货场变成了群情激愤的论坛。

1999年11月18日至12月2日，对北京天桥北大青鸟科技股份有限公司管理层和广大员工来说，是黑色的15天！在这15天里，天桥商场经历了46年来第一次大规模裁员；在这15天里，283名天桥员工采取了静坐等非常手段；在这15天里，天桥商场破天荒被迫停业8天之久；在这15天里，公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验，做出了在改革的道路上是前进还是后退的最终艰难抉择……

经过有关部门的努力，对面临失业职工的安抚有了最为实际的举措，公司董事会开会决定，同意给予终止合同职工适当的经济补助，并同意参照解除劳动合同的相关规定，对283名终止合同的职工给予人均1万元、共计300万元的一次性经济补助。这场风波引起了社会各方面的高度关注，折射了中国经济社会在20世纪末新旧体制交替过程中出现的不可避免的大冲撞。

请大家结合案例，讨论并回答下列问题：

该案例对处理好企业与职工之间的财务关系有何启示？

## 1.1 财务管理的概念

财务管理即管理财务，通俗地讲就是理财。也可以说，财务管理是企业管理的一个重要组成部分，其对象是企业资金的循环与周转。因此，可以说财务管理就是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的经济管理工作。

### 1.1.1 组织财务活动

企业的财务活动，是指企业为达到一定的目标所进行的筹集资金、运用资金和收益分配的活动，是以现金收支为主的企业资金运动的总称。一般来说，包括筹资活动、投资活动、营运资金活动、收益分配活动等，如图 1-1 所示。

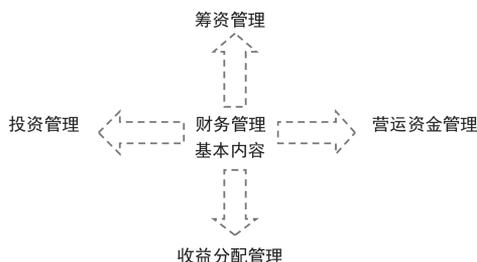


图 1-1 财务管理的基本内容

#### 1. 筹资活动

资金对于企业，就如同血液对于人类，有它企业才能存活，才能腾飞！如果没有，或是不够，企业经营活动将会处处掣肘！因此，企业常常需要进行筹资活动。筹资也叫融资，是企业根据生产经营、对外投资及调整资金结构等活动对资金的需要，通过一定的渠道和金融市场，获取所需资金的行为。

进行筹资活动时，财务人员首先得要预测企业需要多少资金；其次还要考虑通过哪种方式筹集资金，是通过发行股票取得资金还是向债权人借入资金，两种方式筹集的资金各占多大比重等。这些都是财务人员要解决的问题。

#### 2. 投资活动

投资是企业为获取未来长期收益而向一定对象投放资金的经济行为。如购建厂房设备、兴建电站、购买股票、购买债券等经济行为，均属于投资行为。在投资过程中，企业必须考虑投资规模、方向、方式等，以提高投资的收益，控制投资的风险。另外，由于企业的资金是有限的，因此，应当尽可能将资金投放到能带给企业最大报酬的项目上。

#### 3. 营运资金活动

企业在日常经营活动中会发生一系列的资金收付行为，如企业要采购原材料以便从事生产和销售活动，同时也要支付员工工资和其他营业费用；当企业把产品售出后，便可取得收入，收回资金。诸如此类因企业日常经营而引起的活动就是营运资金的活动。营运资金的活动过程中，主要涉及的是流动资产与流动负债的管理问题，并且关键就是如何加速资金的周转。

#### 4. 收益分配活动

企业通过投资和营运资金活动可以取得相应的收入并实现资金的增值，在补偿成本并缴纳税金后，还应当依据有关法律对剩余收益进行分配。因此，所谓分配活动，就是企业对各种收入进行分割和分派的活动。企业的利润必须按照规定的程序进行分配。

以上四项财务活动不是相互独立、毫不相关的，而是相互依存、相互联系的。也正是如此，才构成了企业财务活动的完整过程，同时也是财务管理的基本内容：筹资管理、投资管理、营运资金管理与收益分配管理。

### 1.1.2 处理财务关系

企业的财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系的总和。企业的筹资活动、投资活动、营运资金活动、收益分配活动与企业内部和外部的方方面面都有着广泛且紧密的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面：

#### 1. 企业与投资者、受资者之间的财务关系

这是一种投资与受资的关系。与投资者发生财务关系时，企业是受资者，企业从投资者那里取得资金，进行生产经营活动，并将实现的收益按照规定进行分配；与受资者发生财务关系时，企业是投资者，企业以其法人财产向其他单位投资，并根据投资额的多少从受资者那里分享投资收益。

#### 2. 企业与债权人、债务人之间的财务关系

这是一种债权与债务的关系。企业与债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金，并按照借款合同的约定按时足额支付利息和归还本金所形成的经济关系；企业与债务人之间的财务关系是指企业将其资金以购买债券、提供借款或者商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。

#### 3. 企业与国家税务机关之间的财务关系

这是一种依法纳税与依法征税的关系。政府作为社会管理者通过收缴各种税款的方式与企业发生经济关系；而企业应当按照法律规定及时足额缴纳税款。

#### 4. 企业内部各单位之间的财务关系

这是一种企业内部资金结算与利益分配的关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，供产销各部门及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行资金的结算，也体现了企业内部各单位之间的利益分配关系。

#### 5. 企业与职工之间的财务关系

这是一种企业与职工在劳动成果上的分配关系。企业职工是企业生产经营活动的主要参与者，职工为企业提供体力劳动或脑力劳动；而企业则根据职工劳动的数量和质量，向其支付相应的工资、津贴、奖金等。要使职工充分发挥潜力，企业就必须给予一定的诱导和刺激，创造适宜的工作环境和条件。

### 1.1.3 财务管理的特征

管理是公司运作的手段，公司的管理包罗万象，包括生产管理、技术管理、人事管理、设备管理、销售管理与财务管理等。同企业其他的管理工作相比，财务管理有其自身的特殊性。

首先，财务管理是一项综合性管理工作。

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理，有的侧重于使用价值的管理，有的侧重于价值的管理，有的侧重于劳动要素的管理，有的侧重于信息的管理。社会经济的发展，要求财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理。通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。因此，财务管理既是企业管理的一个独立方面，又是一项综合性的管理工作。

其次，财务管理与企业各方面具有广泛联系。

在企业中，一切涉及资金的收支活动，都与财务管理有关。事实上，企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的。因此，财务管理的触角，常常伸向企业经营的各个角落。每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系，每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导，受到财务制度的约束，以此来保证企业经济效益的提高。

最后，财务管理能迅速反映企业生产经营状况。

在企业管理中，决策是否得当，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可迅速地在企业财务指标中得到反映。例如，如果企业生产的产品适销对路，质量优良可靠，则可带动生产发展，实现产销两旺，资金周转加快，盈利能力增强，这一切都可以通过各种财务指标迅速地反映出来。这也说明，财务管理既有其独立性，又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过自己的工作，向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况，以便把各部门的工作都纳入提高经济效益的轨道，努力实现财务管理的目标。

【例题 1-1·单选题】下列各项中体现债权与债务关系的是（ ）。

- A. 企业与债权人之间的财务关系
- B. 企业与受资者之间的财务关系
- C. 企业与债务人之间的财务关系
- D. 企业与政府之间的财务关系

## 1.2 财务管理的目标

财务管理的目标也称理财目标，是指企业财务管理所要达到的最终目的，它是评价企业理财活动是否合理的基本标准，也是企业开展一切财务活动的出发点和归宿。制定财务管理目标是现代企业财务管理成功的前提，只有有了明确合理的财务管理目标，财务管理才有明确的方向。随着财务管理目标的不断推陈出新，到目前为止，先后出现如下比较典型的四种理论观点，分别是利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化与相关者利益最大化，如图 1-2 所示。



图 1-2 财务管理的目标理论体系

## 1.2.1 利润最大化

此目标来源于西方经济学理论，西方财务管理界也大都以利润最大化作为财务管理的最优目标。不可否认的是，利润最大化有着很多明显的优点：利润代表着企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标；利润这个指标很直观，容易被企业管理者和员工所接受；在一定程度上能促使企业加强管理、提高效率、降低成本，从而起到优化资源配置的作用。但同时，它也有很多无法忽视的缺陷。

### 1. 没考虑利润取得的时间

投资收益的大小，不仅取决于其收益数额的大小，还会受到收益取得时间的制约。因为越早取得收益，就能越早进行再投资，从而越早获得更多新的收益，利润最大化正是忽视了这一点。比如，在投资决策中，今年获得 50 万利润和明年获得 50 万利润，虽然数字是一模一样的，但因为二者取得的时间点不一致，意义就不同，而若仅仅以利润来衡量，就难以得出正确的结论。

### 2. 没能有效考虑风险问题

市场经济条件下，收益与风险并存，且一般呈现正比例变动趋势。如果盲目追求利润最大化，忽视风险因素，就可能将企业带入危险的境地。另外，即使获得相同的利润额度，但由于企业所处的行业不同，面临的风险也不同。这样的情况下，单单看利润这个指标，也是不够科学的。

### 3. 没考虑利润和投入资本的关系

利润最大化是一个绝对指标，无法在不同资本规模的企业或者同一企业的不同时期之间以利润额大小来进行比较，从而准确评判企业的经济效益。例如，同样获得 500 万元的利润，一个企业投入资本 100 万元，另一个企业投入资本 600 万元，哪一个更符合企业的目标呢？若是不与投入的资本额相联系，就很难做出正确的判断。

### 4. 基于历史的角度，反映过去某一期间的盈利水平而非未来

利润是企业一定会计期间的经营成果，通常反映的是企业于过去某一个时间段所取得的成就，但并不能代表未来。

### 5. 会使企业决策带有短期行为的倾向

追求利润最大化很容易导致企业对自然资源采用“掠夺式经营”或对商业行为使用“一锤子买卖”等短期行为，以牺牲长期利益来换取短期利润的增加。比如，企业放弃战略发展计划，一味地只顾对现有设备的使用而不注意其维护与保养，易使设备的完好状态受到影响。这样做的结果是短期内的利润增长了，但丧失了长远持久的竞争力。

## 1.2.2 股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营，为股东带来最多的财富。股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格决定，在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就越大。

与利润最大化目标相比，股东财富最大化目标有其积极的一面，表现在：考虑了时间和风险因素，因为风险的高低会对股票价格产生重要影响；在一定程度上能避免企业追求短期行为；对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

但是应当看到，股东财富最大化目标理论也存在一些缺点：它只适合于上市公司，非上市公司则难以应用，因为无法像上市公司一样随时准确获得公司股价；它更多强调的是股东的利益，而对其他相关者的利益重视不够；股价受到众多因素影响，股价不能完全准确反映财务管理状况。如有的上市公司处于破产的边缘，但由于可能存在某些机会，其股票价格可能还在走高。

## 1.2.3 企业价值最大化

企业价值是指企业的市场价值，是企业所能创造的预计未来现金流量的现值，反映的是企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。这一定义看似简单，实则含义丰富，其基本思想是将企业的长期稳定发展放在首位，强调在实现企业价值增长中对有关利益的满足。其优点在于：

第一，考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行计量；

第二，考虑了风险与报酬的关系；

第三，将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为；

第四，用价值代替价格，克服了过多受外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。

当然，企业价值最大化目标也并非十全十美，它也有着一些不可忽视的缺陷：股价会受到多种因素的影响，当期市场上股票的价格并不完全是由企业未来的获利能力所决定的；对于非上市公司而言，只有对企业进行专门的评估才能真正确定它的价值；在评估企业价值时，企业未来报酬与企业风险相适应的折现率将很难预计等。即使有着以上这些缺陷，企业价值最大化仍是目前认同度较高的财务管理的目标。本书认为，企业价值最大化是财务管理的最优目标。

## 1.2.4 相关者利益最大化

相关者利益最大化目标的基本思想就是在保证企业长期稳定发展的基础上，强调在企业价值增值中满足以股东为首的各个利益群体的利益。它具有以下优点：有利于企业长期

稳定发展；体现了合作共赢的价值理念，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一；体现了前瞻性和现实性的统一。

但是，相关者利益最大化存在一个最大的缺陷：过于理想化且难以操作。

## 1.3 财务管理的环境

古人云：与善人居，如入芷兰之室，久而不闻其香，则与之化矣；与恶人居，如入鲍鱼之肆，久而不闻其臭，亦与之化矣。财务管理工作亦是如此，它总是在一定的环境中进行，环境的好坏会直接影响到财务管理工作的效果。

财务管理的环境又称为理财环境，是指对企业财务活动和财务管理产生影响的企业内外部条件的总和。不同时期、不同领域的财务管理需要面对不同的理财环境。研究理财环境有助于提高企业理财对环境的适应能力，提高理财效率，实现理财目标。总的来说，影响财务管理工作的外部环境包括：经济环境、法律环境、金融市场环境与社会文化环境。

### 1.3.1 经济环境

经济环境对企业财务管理工作的影响最大，影响财务管理的经济环境主要包括经济发展水平、经济发展周期、经济政策等。

#### 1. 经济发展水平

经济发展水平与企业的财务管理关系密切。经济发展水平较高的国家通常会更加重视企业的财务管理工作。财务管理的发展水平越高，对各种财务管理理论和技术方法的运用就更多，从而有力推动财务管理的发展；相反，在经济发展水平较低的国家，往往缺乏对财务管理的足够重视，财务管理发展也因此相对较为缓慢。

#### 2. 经济发展周期

经济发展周期对企业财务管理活动影响巨大。市场经济条件下，经济通常不会出现较长时间的持续增长或较长时间的持续衰退，而是在波动中前进的，这种循环叫做经济周期。企业应积极探索与经济发展周期相适应的财务管理模式与方法。总的原则是顺周期策略，当经济复苏、繁荣时采取积极的扩张策略；当经济衰退、萧条时采取消极的收缩策略。经济周期各阶段的企业财务战略如表 1-1 所示。

表 1-1 经济周期各阶段的企业财务战略

复苏	繁荣	衰退	萧条
增加厂房设备	扩充厂房设备	停止扩张	建立投资标准
实行长期租赁	继续建立存货	出售多余设备	保持市场份额
建立存货	提高产品价格	停产不利产品	压缩管理费用
开发新产品	开展营销规划	停止长期采购	放弃次要利益
增加劳动力	增加劳动力	削减存货	削减存货
		停止扩招雇员	裁减雇员

### 3. 经济政策

经济政策同样也会影响到企业的财务管理工作。经济政策是国家或地区制定的针对宏观经济发展的调控政策和手段，如财政政策和货币政策。

#### 【例题 1-2·判断题】

经济衰退初期，公司一般应出售多余设备，停止长期采购。（ ）

#### 【例题 1-3·多选题】影响企业财务管理的经济环境因素主要包括（ ）。

A. 企业组织形式    B. 经济周期    C. 经济发展水平    D. 经济政策

## 1.3.2 法律环境

法律环境是指企业与外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。市场经济是法治经济，现代社会是法治社会，企业的财务管理活动，无论是筹资、投资，还是股利分配等，都应当遵守有关的法律、法规和规章。

目前，直接制约我国企业财务管理工作的法律规范主要包括《公司法》《证券法》《税法》《企业会计准则》《企业财务通则》《票据法》等。一方面，这些法律法规提出了企业从事一切经济业务活动所必须遵守的规范，从而对企业的经济行为进行约束；另一方面，法律也为企业从事合法的经济活动提供保护。

## 1.3.3 金融市场环境

金融市场环境是影响财务管理的诸多因素中最为直接、最为特殊的一个因素。金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过某种形式融通资金的场所。

金融市场和企业理财之间的关系主要体现在以下三个方面：①金融市场是企业筹资和投资的场所；②企业可以通过金融市场使长短期资金相互转化；③金融市场可以为企事业理财提供相关的、有意义的信息。

金融市场是多种多样的，按照不同的标准，金融市场可以分为不同的类别：

### 1. 按照交易的期限可以分为短期金融市场和长期金融市场

短期金融市场是指以期限在一年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场，又称货币市场；长期金融市场是指以期限在一年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，又称资本市场。

### 2. 按照交易的时间可以分为现货市场和期货市场

现货市场是指买卖双方成交后，当场或几天之内便可实现买方付款、卖方交出证券的交易市场；期货市场是指交易双方当天达成协议，但是交易时间约定在未来某一天。期货交易，由于交易要按成交时的协议价格进行，金融交易对象价格的升降就可能使交易者获得利润或蒙受损失。

### 3. 按照交易的标的物可以分为资本市场、外汇市场和黄金市场

资本市场以货币和资本为交易标的物；外汇市场以各种外汇信用工具为交易标的物；

黄金市场集中进行黄金买卖和货币兑换。其中，与公司理财直接相关的市场主要是资本市场。

#### 4. 按照交易的性质可以分为发行市场和流通市场

发行市场是指从事新证券和票据等金融工具买卖的转让市场，也叫一级市场或初级市场。流通市场则是指从事已经上市的旧证券或票据等金融工具买卖的转让市场，也叫二级市场或次级市场。

从企业财务管理的角度来看，金融市场作为资金融通的场所，是企业向社会筹集资金必不可少的条件。财务管理人员必须熟悉金融市场的各种类型及管理规则，有效利用金融市场来组织资金的筹措和进行投资等活动。

在金融市场上，利率会对资金供求和资金流向起到重要的作用。当资金供不应求时，利率上升既加大了资金的供应又减少了资金的需求；当资金供过于求时，利率下降既减少了资金供应又扩大了资金需求。

利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿 + 流动风险报酬 + 违约风险报酬 + 期限风险报酬

纯利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。通货膨胀补偿是指因通货膨胀使货币贬值，投资者的真实报酬下降需补偿的利率部分。流动风险报酬是指一些小公司的债券鲜为人知，不易变现，投资者要求提高利率作为补偿。违约风险报酬是指借款人未能按时支付利息或到期偿还贷款本金的风险大，投资者要求相应提高利率作为补偿。期限风险报酬是指因到期时间长短的不同而形成的利率差别。企业应对利率变化进行前瞻预期分析，这将有利于降低筹资成本。还应合理搭配长短资金，建立合理的资金结构。

【例题 1-4·多选题】金融市场按照交易的时间不同可以分为（ ）。

- A. 现货市场      B. 流通市场      C. 发行市场      D. 期货市场

### 1.3.4 社会文化环境

在影响财务管理活动的各种环境中，社会文化环境往往很少被提及。但事实上，任何理财活动都是在一定的社会文化环境中进行的，社会文化环境与经济、法律等宏观环境同等重要。

社会文化是某一特定人类社会在其长期发展历史过程中形成的，它一般包括教育、科学、文学、艺术、新闻出版、广播电视、卫生体育、世界观、理想、信念、道德、风俗，以及同社会制度相适应的权利义务观念、道德观念、组织纪律观念、价值观念、劳动态度等。社会文化环境影响着财务管理的内容、目标和方法等。

在不同的文化环境中经营的公司，需要对现有员工进行文化差异方面的培训，并且在可能的情况下雇用文化方面的知名专家。忽视社会文化对公司财务活动的影响，将给公司的财务管理带来意料不到的问题。

另外，财务管理工作还会受到技术环境的影响。技术环境是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。我国企业会计信息化的全面推进，必将促使企业财务管理的技术环境进一步完善和优化。

【例题 1-5·简答题】据专家预测，到 2025 年，基础财务人员就会被机器人替代，传统财务会计将逐渐淡出，重在为企业“创造价值”的管理会计将成为主流，你怎么看待这个问题？

以上就是影响财务管理工作的四项外部环境，依据它们的影响程度大小可以进行排列，如图 1-3 所示。

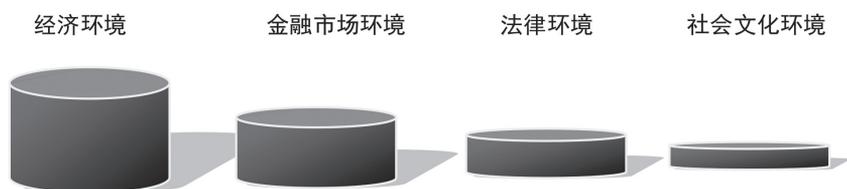


图 1-3 各外部环境对财务管理工作影响大小的排序

课后练习

1. 【单选题】财务管理的主要职能是企业组织财务、处理与利益各方的（ ）。
  - A. 筹资关系
  - B. 投资关系
  - C. 分配关系
  - D. 财务关系
2. 【单选题】下列能充分考虑资金时间价值和投资风险价值的理财目标是（ ）。
  - A. 利润最大化
  - B. 资金利润率最大
  - C. 每股利润最大化
  - D. 股东财富最大化
3. 【单选题】财务的本质是（ ）。
  - A. 企业经济活动的成本即利润方面
  - B. 企业经济活动的价值即资金方面
  - C. 企业经济活动的目标即财富方面
  - D. 企业经济活动的内容即实物方面
4. 【多选题】利润最大化目标的缺陷包括（ ）。
  - A. 没有考虑资金的时间价值
  - B. 没有考虑风险问题
  - C. 没有考虑投入与产出之间的关系
  - D. 只是一种短期行为
5. 【多选题】财务管理的内容主要包括（ ）。
  - A. 筹资管理
  - B. 投资管理
  - C. 营运资金管理
  - D. 利润分配管理
6. 【多选题】下列属于财务管理经济环境的有（ ）。
  - A. 经济周期
  - B. 经济发展状况
  - C. 经济政策
  - D. 法律环境
7. 【判断题】企业经营过程中，经营者与股东的财务目标并非完全一致。（ ）
8. 【简答题】有人说，我买了某公司的股票，可我为什么没有参加公司的财务管理呢？你是怎么看待这个问题的？

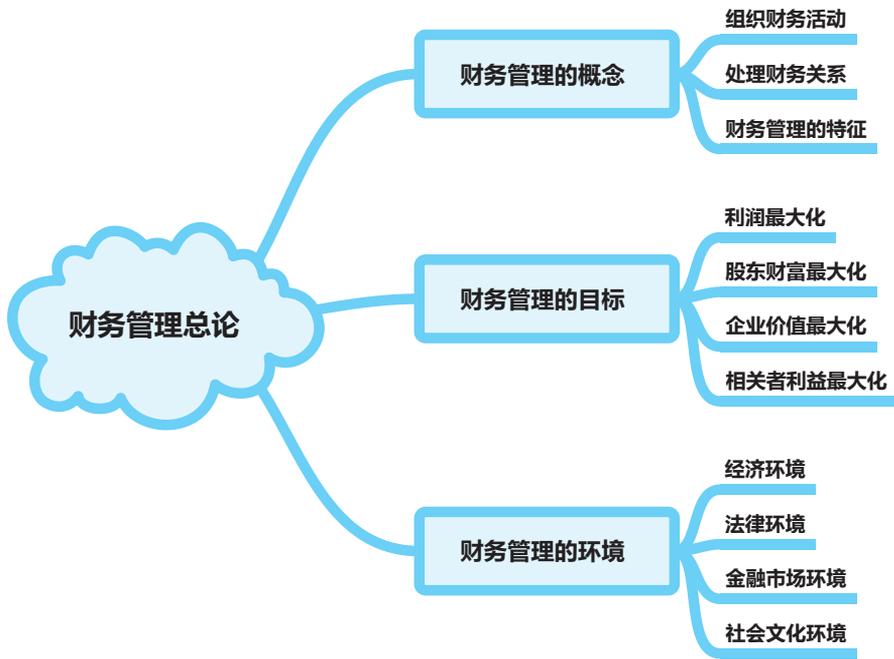
## 案 例 分 析

财务经理是一个财务工作岗位，是各单位会计工作的具体领导者和组织者，负责指导、协调、组织财务部门的日常工作，制定和执行财务战略，肩负着对企业财务运行进行全过程监控的职责。

财务经理在不同的公司有不同的岗位职责，公司根据实际需要制定财务经理的具体岗位职责，但各个公司的财务经理岗位职责具有典型的共性。比如：协助制定公司发展战略；负责财务部的日常管理工作，组织督促部门人员完成本部门职责范围内的各项工作任务；制订公司财务、会计制度和预算管理制度，建立并完善财务管理和会计核算体系；负责公司内控制度建设、执行和公司内部审计工作；根据公司业务发展的计划完成年度财务预算，并跟踪其执行情况；按时提供财务报告和必要的财务分析，并确保这些报告可靠、准确；制定、维护、改进公司财务管理程序和政策，以满足控制风险的要求；对公司经济业务的决策提出财务或税收筹划建议；负责公司资金调度和管理，根据公司资金运作情况，合理调配资金；负责公司现有资产管理；参与公司及各部门对外经济合同的签订工作；监控公司重大投资项目和重大经济活动，并及时报告；负责公司的成本管理工作，进行成本预测、控制、分析和考核；负责监督和指导下属子公司或分支机构的财务工作，定期汇总上报其经营成果、财务状况并分析潜在风险，监督检查其财务预算执行情况；管理与银行、税务、工商及其他机构的关系，并及时办理公司与其之间的业务往来；负责接受审计、稽核、税务和有关上级领导部门工作检查；完成上级交给的其他日常事务性工作。

关于CFO的职责，有一种生动而诙谐的总结性说法：即“CFO = 增值高手 + 消防队长 + 网钱大咖 + 领袖人物 + 游戏玩家 + 铁公鸡 + 会计师 + 吹鼓手 + 替罪羊”。

你认为一个合格的财务人员应当具备哪些基本素质呢？





## 杨国强的机器工厂

圣经里说，上帝用五天的时间造出天地万物，在第六天造出了人。到第七日，神造物的工已经完毕，就在第七日歇了他一切的工，安息了。神如果从一开始就把造物工作交给碧桂园，他其实可以来个七天长假的。

杨国强先生很不满意眼前的这台流水线。

碧桂园最近紧急开了三场内部分会，将此前就已经无比严苛的一套高周转流程进行完善。从这一天开始，中国房地产流水线的时间刻度就从“月”变成了“日”。

董事长杨国强发现，碧桂园的项目从土地摘牌到动工，平均时间是1.65个月，也就是50天；从土地摘牌到开盘，平均时间是5.2个月即156天。

从开工到开盘，到资金回流，碧桂园已经做到极致，产生了著名的“碧桂园速度”，3个月开盘，4个月资金回正，5个月资金再利用。一年之内，资金可以回笼两次，所以即便利润微薄也可以接受。

现在，他要做的是把摘牌到开工这个时间段也做到极致。

拿地到开工之间，是规划、设计和报建等环节。于是碧桂园出了新的通知。土地摘牌后一天内出规划图；设计院在接到户配要求后必须通宵工作，当天出图，为节省时间必须采用标准化产品。第二天，项目总就要去当地政府报建。为了督促进度，杨国强的奖惩措施非常简单——项目总承担一切责任。如果一个项目摘牌就开工，奖励项目总20万，往后每推迟一天扣1万，直到罚款20万。超过40天，项目总就要撤职。也就是说，从摘牌到开工，杨国强认为最多40天就够了，比目前的平均时间节省十天。

香港作家黄碧云说过一句话：理想破灭比没有理想更可怕。同样，翻身的农民比地主还可怕。

杨国强穷人家出身，据说17岁之前没穿过鞋袜。和大多数喜欢标榜自己成功人士形象的企业家不同，他总是以朴实的形象示人。

事实证明，一旦有机会，他会毫不犹豫地建立起一座机器工厂。

杨国强和碧桂园激起众怒的是挑战《劳动法》的做法。碧桂园恐怕是第一家把通宵加班写进红头文件的企业。如果五个年薪36万的设计师能够通宵工作，在接到项目的当天出图，然后连续2天补休，那么企业实际付出的成本，只有一万块而已。

以前总说资本主义是一个巨大的机器工厂。资本家们恨不得工厂里的每个工人都和机器一样，不用休息也不用喝水吃饭，累了上点机油就好。

今天，贫农出身，常怀一颗红心的杨老板，却正在试图打造这样一座工厂，碧桂园的会议文件里，充斥着“快、当天处理、不能拖、利益最大化”这样的词语。

碧桂园的口号是“给你一个五星级的家”，产品系列叫做“劳斯莱斯”。会算账的杨国强希望用1万元，就买到一个项目的设计图。

2012年到2014年，中国的大地产商达成了几乎一致的判断——三四线城市的房地产已经过剩，机会只在一二线城市。于是，一个巨大的市场空白被让了出来。杨国强带着它的机器工厂开进了三四线，在尘土飞扬中构建起一排排形状类似、户型雷同的房子。碧桂园过处，“寸草不生”。

不得不承认，碧桂园的项目从规划到小区环境营造上，简直是对四五线城市同行的降维打击。而碧桂园“体育馆开盘、美女模特走秀和抽 iPhone 手机”的营销三板斧，又很容易调动起县城人民的购买欲望。

原本5000的房价，瞬间跳到1万元。这是碧桂园进县城的真实写照。

只是，碧桂园用极短的工期造出来的房子，质量确实屡受诟病。

知乎上有一位从业人员去碧桂园一个工地做实体检测，他上传的回弹仪数据显示，强度应为35MPa的混凝土实际上只有28.7MPa。

碧桂园这些文件真正的可怕之处，在于他们认为自己可以掌控报建环节。

杨国强将摘牌到开工的期限定为40天，甚至以20万元的奖金鼓励项目总当天摘牌当天就开工。在他看来，这是可能的。

以笔者了解的情况来看，一个房地产开发项目由众多部门分工掌管。国土局管理土地，规划局和建委管理项目的具体规划和内容；环保局管理污染；安监局负责基础设施安全；此外还有消防、水利、地震、房管、人防、文化、园林、公安、城管、卫生等一系列部门。

如果不考虑地方政府的冗政，用40天甚至更长时间来审视一个产权七十年的地产项目，本质上来说并不过分。但实际上，这些应该履行监察职责的部门，往往成了碧桂园的服务员。碧桂园在县城受到夹道欢迎，不少地方政府甚至专门成立工作小组，全力配合碧桂园。这样的消息随手可以查到，如2017年11月23日，碧桂园进入广西的永福县，拿下了239亩土地，承诺投资24亿元。

一个月后，永福县成立碧桂园项目工作领导小组，由县长挂帅，成员包括了从住建局、国土局到县电信、联通、移动公司的总经理，下设综合协调办公室、征地拆迁组、维护稳定组。其中，维护稳定组的组长是县委政法委副书记。

又比如，2013年，为了让碧桂园顺利拿到土地，澄迈县成立碧桂园美浪湾项目征地拆迁小组，副县长挂帅，7个相关的职能部门人士都是组员。