



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



北京高等教育精品教材

BEIJING GAODENG JIAOYU JINGPIN JIAOCAI



Financial
Management

21世纪财务管理系列教材

Financial Modelling with Excel

计算机财务管理

财务建模方法与技术 (第三版)

张瑞君 编著

普通高等教育“十一五”国家级规划教材



Financial Management 21世纪财务管理系列教材

Financial Modelling
with Excel

计算机财务管理

财务建模方法与技术（第三版）

张瑞君 编著

中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

计算机财务管理：财务建模方法与技术/张瑞君编著. —3 版. —北京：中国人民大学出版社，2011

普通高等教育“十一五”国家级规划教材.

(21 世纪财务管理系列教材)

ISBN 978-7-300-13341-6

I. ①计… II. ①张… III. ①计算机应用-财务管理-高等学校-材料 IV. ①F275-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 019809 号

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
北京高等教育精品教材
21 世纪财务管理系列教材
计算机财务管理——财务建模方法与技术 (第三版)
张瑞君 编著
Jisuanji Caiwu Guanli

出版发行	中国人民大学出版社	邮政编码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		
电 话	010 - 62511242 (总编室)		010 - 62511398 (质管部)
	010 - 82501766 (邮购部)		010 - 62514148 (门市部)
	010 - 62515195 (发行公司)		010 - 62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com(人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京鑫丰华彩印有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2001 年 3 月第 1 版 2011 年 4 月第 3 版
印 张	21.75 插页 1	印 次	2011 年 4 月第 1 次印刷
印 数	421 000	定 价	38.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

前 言

随着市场经济的不断发展，人们越来越意识到财务管理的重要性。当前企业决策人员和管理人员正在以财务管理为中心搞好企业管理，去解决企业发展和市场竞争中面临的一系列问题。高等学校的经济管理类专业普遍以财务管理为主要课程，并不断充实和完善这门课程的教学。然而，在手工条件下，要运用现代化管理方法常常会遇到许多困难，或者是不了解如何建立财务模型，或者是建立了财务模型，由于计算分析工作量大、计算分析方法复杂，财务管理人员不免望而却步。在当今信息时代，将计算机技术运用于财务管理，为财务管理发挥更大的作用开辟了广阔道路，也是一个国家财务管理现代化的重要标志。西方许多先进国家的计算机财务管理已经相当普及，并给大公司的经营带来明显的经济效益。在我国，首席财务执行官 CFO 的“管家”和“战略家”能力越来越受到关注，但是具备“战略家”能力的人员还很匮乏，特别是如何将计算机技术与现代财务管理理论以及具体实践相结合支持企业的战略管理，如何根据投资人、债权人、各级经营管理者的需求分析和评价企业的绩效，如何根据企业经营环境的变迁建立各种决策模型支持动态决策，则是财务管理理论工作者和实务工作者面临的迫切任务。

微软公司推出的 Excel, VBA 等软件，已被国内外财务管理人员公认为强有力的信息分析与决策支持软件工具。《计算机财务管理》以现代财务管理理论为依据，运用当今财务人员普遍采用的 Excel 软件工具，将国际通用的财务管理模型与计算机技术有机地结合起来，全面、系统地介绍了在计算机环境中建立财务管理模型的一般方法、技术和动态决策的思路。本书通过大量实例，阐述了计算机财务管理中筹资决策、投资决策、流动资金管理、销售预测及利润预测管理、财务计划、财务分析等计算机模型的设计方法，并研究了运用计算机财务管理模型和分析工具（如单变量求解工具、规划求解工具、方案管理器等）进行定量分析和图表分析的方法及技术。



近年来,《计算机财务管理》的建模方法、技术和动态决策思路在中国人民大学、北京大学、国家会计学院等学校的本科、MBA、CFO 课程的教学过程中得到学生的广泛好评,广大学员提出了许多好的建议。在经过几年的理论和实践总结提炼的基础上,对《计算机财务管理》第二版进行了修订,在第三版中增加了以下主要内容:

- 第 1 章增加了信息时代经济环境变迁,以及变迁的环境对财务管理发展的影响,强调了 CFO 团队提升“战略家”能力的重要性,详细阐述了财务建模和决策的方法。

- 第 4 章增加了自动获取数据的方法。目前 CFO 团队不仅需要分析企业或者企业集团自身的财务状况和经营成果,而且需要分析竞争对手、同行业总体的财务状况和经营成果。因此,自动获取数据的方法为 CFO 团队建立财务分析模型并根据不同的管理需求进行动态分析提供了保证。增加的自动获取数据的方法包括:从文本中获取数据的方法、从企业数据库中获取数据的方法、建立 WEB 数据查询从网络中获取数据的方法、从上市公司网站上直接获取 Excel 财务报表的方法、从专业网站上的 HTML 文件源获取财务报表的方法,以及未来获取 XBRL 数据的方法。

- 将原书第 5 章与第 6 章进行了调换。第 5 章增加了运营资本最优规划管理模型的设计方法。本章从讨论运营资本管理的问题出发,在对现金管理、赊销策略与最优政策、存货管理最优经济订货批量等运营资本管理的内容进行讲解的基础上,重点讨论运营资本的最优规划管理的基础理论——线性规划理论和最优规模管理模型的设计方法,并结合国际化企业集团的案例,详细介绍利用 Excel 提供的规划求解工具建立模型,解决运营资本模型进行动态决策的方法。

- 第 6 章增加了投资项目的案例研究。目前企业投资项目活动非常多,而投资项目是否可行,需要 CFO 团队从财务视角制定投资决策方案。本章在学习投资决策的基本方法和建模方法的基础上,增加了一个具体的投资项目的实证案例,通过案例分析讲解投资决策项目模型的设计方法,以及投资决策模型计划书的设计思路。

- 第 8 章增加了利润管理综合模型与案例分析。从实战案例出发,讲解了如何理解现实问题、如何建立解决问题的思路、如何构建经营决策模型以及如何进行动态分析与决策的方法。其目的是使读者能够将理论与现实复杂的经营决策问题有机地结合起来,学习在模拟经营决策环境中进行动态决策的思路。

教材内容丰富,结构合理,具有可操作性和实用性。通过大量实例阐述了计算机财务管理模型的设计方法和技术、运用财务管理模型和 Excel 分析工具(单变量求解工具、规划求解工具)进行定量分析的方法。我们将教材中的大量模型放在中国人民大学出版社的网站上(www.rdjg.com.cn)供教学和上



机实习使用。教师可以利用计算机财务管理模型进行教学，全面系统地介绍在计算机环境中，获取会计核算信息以及所需的外部信息（如分析与决策所需的金融信息、同行业企业会计信息）的方法，建立会计管理模型的方法，利用模型进行实现分析、预测和决策的方法，还可以根据模型产生的结果进行分析，评价企业的财务状况和经营成果，提出最优的决策方案。学生也可以利用计算机财务管理模型进行反复实习，模拟现实的管理环境和管理问题。这样不仅能够提高学生的创造性思维能力、建模能力、定量分析能力，而且能有效地培养学生综合分析问题和解决问题的能力。

第1~3章讲述了财务建模的意义和建模工具 Excel 的基本知识；第4~9章分别讲述了如何将计算机技术与财务管理知识相结合，建立财务分析模型、运营资本最优规划管理模型、投资决策模型、筹资决策模型、销售与利润管理模型、财务计划模型的方法、技术和动态决策的思路；第10章讲述了应用 Excel 和 VBA 将各模型集成起来建立完整的计算机财务管理系统的的方法。本书可作为高等院校经济类和管理类专业开设计算机财务管理课程、财务金融建模课程、财务分析与决策课程的教材，也可作为各类经济管理人员的培训教材。

本书在编写的过程中，得到了中国人民大学商学院王庆成教授、王化成教授等的大力支持和帮助，得到了财务管理与信息系统研究组的博士生、研究生殷建红、高洪亮、孙钥璠、张竞、陶军、王晓燕、曹敏、吴利红、石芳、龚月茗、石宝俊、李清、张琦等，中国人民大学 MBA 的孙凤华、张琦、王乾旭、胡志勇、马昱、李兆奎等同学的协助。在此深表感谢！

新学科的创立是一项十分艰难的工作，本书一定会有缺点和错误，恳请广大读者给予批评和指正。

张瑞君

中国人民大学商学院

目 录

第 1 章	计算机财务管理概述	1
	1.1 信息时代企业经营环境的变迁	1
	1.2 经营环境变迁对财务管理发展的影响	5
	1.3 财务建模与决策方法	10
	1.4 建模工具——Excel 简介	12
第 2 章	建立财务管理工作表的基本方法	33
	2.1 建立工作表的准备工作	33
	2.2 财务管理工作表格式设计	36
	2.3 输入数据及建立公式	38
	2.4 修改工作表	43
	2.5 编排工作表	52
第 3 章	财务管理分析图的绘制方法	62
	3.1 图形概述	62
	3.2 绘制图表的基本原则和方法	65
	3.3 编辑图表	70
	3.4 利用图表进行分析	73
	3.5 打印图表	77
第 4 章	财务分析模型	83
	4.1 财务分析概述	83
	4.2 获取数据的方法	87
	4.3 比率分析模型的设计方法	102
	4.4 趋势分析模型的设计方法	111
	4.5 综合分析模型的设计方法	115
第 5 章	运营资本最优规划管理模型	129
	5.1 运营资本最优规划管理概述	129
	5.2 运营资本最优决策的理论基础——线性规划的理论	139
	5.3 最优决策分析工具——规划求解工具	144



	5.4 最优订货批量决策模型设计与分析	150
	5.5 企业集团营运决策模型与案例分析	156
第 6 章	投资决策模型	167
	6.1 投资决策模型概述	167
	6.2 投资决策指标及其函数分析	171
	6.3 固定资产更新决策模型设计	182
	6.4 投资风险分析模型设计	188
	6.5 多个项目的投资决策模型设计与案例分析	193
	6.6 个人投资理财决策模型	197
	6.7 投资项目解决方案设计	202
第 7 章	筹资决策模型	214
	7.1 筹资决策模型概述	214
	7.2 筹资决策模型的主要函数	217
	7.3 长期借款筹资双变量分析模型设计	227
	7.4 租赁筹资模型设计	232
	7.5 租赁筹资与借款筹资方案比较分析模型的设计	242
第 8 章	销售与利润管理模型	253
	8.1 销售与利润管理模型概述	253
	8.2 销售流向分析模型的建立	256
	8.3 销售业绩分析模型的建立	261
	8.4 销售预测模型设计	270
	8.5 利润管理——本量利分析模型设计	277
	8.6 利润管理综合模型与案例分析	284
第 9 章	财务计划模型	293
	9.1 编制财务计划的一般程序	293
	9.2 财务计划模型的设计方法	297
	9.3 改变财务计划与政策的反馈分析	302
	9.4 方案管理器与调整财务计划方案分析	304
	9.5 预计财务报表的其他方法	309
第 10 章	计算机财务管理系统的建立	319
	10.1 宏语言概述	319
	10.2 财务管理模型界面的设计方法	330
	10.3 财务管理系统菜单的设计方法	334
	10.4 控制应用系统自动启动的方法	338



学习提要与目标

西方许多先进国家的计算机财务管理已经相当普及，给大公司的经营带来了明显的经济效益。在我国，首席财务执行官（CFO）的“管家”和“战略家”能力越来越受到关注，但是具备“战略家”能力的人员还很匮乏，特别是如何将计算机技术与现代财务管理理论以及具体实践相结合支持企业的战略管理，如何根据投资人、债权人、各级经营管理者需求分析和评价企业的绩效，如何根据企业经营环境的变迁建立各种决策模型支持动态决策，则是财务管理理论工作者和实务工作者面临的迫切任务。本章从信息时代企业经营环境变迁的视角出发，阐述了信息时代提升财务人员财务建模能力、支持经营决策的重要性，并介绍了财务建模的方法和建模工具。学完本章后读者应该了解：

- 信息时代企业经营环境的变迁
- 经营环境变化对财务管理发展的影响
- 财务建模与决策方法
- Excel 的函数
- Excel 的重要工具

1.1 信息时代企业经营环境的变迁

2005 年世界畅销书之一《世界是平的》由《纽约时报》最著名的专栏作家之一托马斯·弗里德曼（Thomas L. Friedman）撰写，他指出：“世界是平的，意味着在今天这样一个因信息技术而紧密、方便的互联世界中，全球市场、劳动力和产品都可以被整个世界共享，一切都有可能以最有效率和最低成本的方式实现”。的确，自 20 世纪中叶以来，信息技术正在成为促进经



济发展和社会进步的主导技术,信息产业逐渐成为社会发展中的主导产业,特别是互联网、电子商务的迅猛发展和广泛应用,使人类进入了以互联网为重要特征的信息时代。今天,远离家乡的游子们,不必再用写信的手段寄托对故乡和亲人的思念,他们可通过随时打电话、发送电子邮件来传递信息;一台随身携带的笔记本电脑等电子设备存储了企业全部产品信息、客户信息、市场信息等,为外出的推销员带来了无比的方便;通过企业内部网,发生在企业内部的生产情况、财务状况、人员变动情况等信息随时可出现在企业各级主管和经理们的电脑中;互联网的兴起,使在全球范围内网上查阅资料、网上购物、网上消费成为可能,网络技术正强烈影响着人类社会的时空概念;经济全球化市场的形成更使企业面临着前所未有的激烈竞争。

信息技术的广泛应用不仅改变了人们的生活方式、工作环境,而且在对企业的竞争环境产生巨大影响的同时,对财务会计理论和实务也产生了强烈的冲击。公司首席财务官或财务总监以及财务管理人员,在信息时代需要在观念、意识、技能等方面改变自身,在战略和行动上改变公司,以便在 21 世纪立于不败之地。

世界银行《迈向 21 世纪——1999/2000 年世界发展报告》指出,推动经济全球化主要有两个因素:一是信息通信技术革命,特别是互联网在全球的应用,极大地推动了生产要素在世界范围的合理流动和重新组合,促进世界产业结构、经济结构的调整和升级,使国际贸易和国际金融的效率空前提高而成本又迅猛下降。各国利用互联网的企业已越来越多。跨国界的基于互联网的电子商务正以爆炸式速度增长。二是全球化的生产和经济,主要体现在跨国公司的飞速发展,它们控制着全球生产的 40%、国际贸易的 60%、国际直接投资的 90%,使以国际分工为标志的世界经济旧格局向突破国界地域空间的全球经济网络新格局转变(见图 1—1)。全球经济一体化和信息通信技术同步发展,携手并进,使企业的经营环境发生了深刻变化。

1.1.1 从大规模生产到个性化生产

在传统工业时代,大众市场比较繁荣,企业强调集中内部资源,扩大生产规模以满足市场需要。在信息时代,“大众市场”(mass market)已日趋弱化,生产过剩呈现出全球化的趋势,消费者对产品的要求也越来越趋于多样化和个性化。例如,某家电制造企业统计发现,虽然市场对电冰箱的需求量很大,但是客户对电冰箱的具体要求(外观和内部结构等)不同,并且客户要求企业提供高质量的产品和增值服务。因此,要求企业能够对不断变化的市场做出快速的反应,并以最快的速度生产出满足用户需求的定制的“个性化产品”去占领市场以赢得竞争优势。

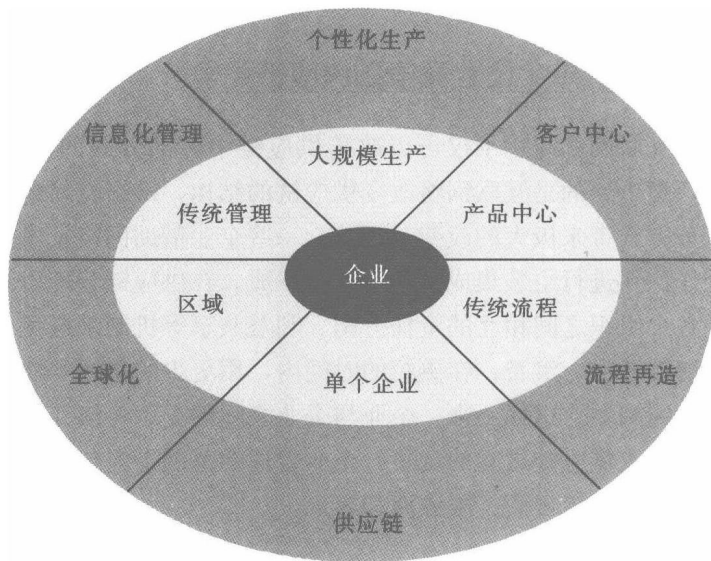


图 1-1 信息时代企业经营环境的变迁

1.1.2 从以产品为中心到以客户为中心

传统工业时代企业关注如何扩大生产规模、提高生产效率、降低生产成本以生产出更多的产品，企业之间的竞争完全是产品的竞争；现在，企业关注的是如何以更短的时间适应用户多元化的需求，如何在提高个性化服务水平的同时降低成本。客户是上帝，有了客户就有了市场；有了市场才有了企业生存和发展的空间。赢得客户信赖是企业保持竞争力的重要因素之一。赢得客户不仅要靠具有吸引力的产品质量，而且要靠信息技术的支持，实时、动态、全面地收集老客户、新客户以及未来客户的信息，分析客户的需求、对产品改进的意见、销售流向等，以最快、最好的服务赢得客户，赢得市场。

1.1.3 从传统流程到流程再造

流程设计的基础是企业发展战略、组织结构设计、职能分解、岗位设置、岗位和过程的描述。在信息时代，传统流程存在诸多局限性，要求企业进行流程再造，即对原有的业务流程进行重新塑造，包括对一些资源重新进行整合；更重要的是通过流程的再造，将原有的以职能为中心的传统管理转变成以流程为中心的新型管理，提高经营效率和效益。1993年，迈克尔·哈默（Michael Hammer）和詹姆斯·钱皮（James Champy）合作出版了具有重要影响力的著作《企业再造：企业管理革命宣言》，将流程再造定义为：“对业务流程的基本性的重新思考和根本性的重新设计，从而对诸如成本、质量、服务和速度等重要指标作较大的改进”。流程再造的思想在政府、企业、服务机构得到越来越



越广泛的应用，改变着企业的经营环境。

1.1.4 从单个企业竞争到供应链竞争

互联网的应用不仅可以改善供应链中各部分间的沟通，提高供应链的效率，更重要的是互联网将改变供应链的结构，网络交易将对现有零售、分销及服务方式带来极大的改变。因此，一些企业借助网络技术把分布在不同地区的合作伙伴进行组装集成制造或系统集成。在供应链管理思想的指导下，力图通过各个组织之间相互的责任分担、利益共享等机制来避免或减少各个环节之间的诸多延误、浪费，在更短的时间内，用更少的总成本实现价值的增值，并获得共同利益。这样一来，企业与企业之间的竞争将演变为一个企业供应链与另一个企业供应链之间的竞争，企业管理的范围不但包括自身的资源，还要延伸到供应商、销售商、服务商和客户。

1.1.5 从区域竞争到全球化竞争

20世纪90年代初，信息技术的高速发展和应用为国际化企业的全球经营提供了条件。企业可以通过网络快速而全面地掌握市场动态信息；发达便利的物流运输业进一步加强了供应商、制造商以及分销商之间的联系。这种企业间在时间和空间上距离的缩短，极大地加速了市场的全球化进程，使全球范围内的企业正逐步融合在一个统一的大市场之中。分布在各地的企业共同合作生产一种产品成为必然趋势，企业在全球制造和市场竞争中必须加强与其他企业的合作，建立面向任务的动态联盟。企业运营所需的订单、支付凭证和资金流动都可以在24小时内完成，信息技术的发展使得世界经济步伐明显加快。国际型企业积累了雄厚的资金，掌握了先进的管理思想，拥有具备先进科技知识的出类拔萃的人才，具有一流的产品和服务，用信息技术武装起来在全球扩张，从全球经济增长中获益匪浅。因此，从区域竞争转向全球竞争的趋势日趋凸显。

1.1.6 从传统管理转向信息化管理

在传统管理中，企业注重人、财、物管理，并通过设计合理的组织结构、制定有效的制度来强化企业管理。然而，在信息时代，大量信息的产生和通信技术的发展迫使企业把如何快速准确地获取信息，利用信息对企业各个环节进行有效的控制，以保证高效运作作为取胜的经营之道。信息成为企业重要的战略资源，一个企业能否持续发展，很大程度上取决于最大限度、最快速地获取与利用信息的能力。因此，很多企业将信息技术与管理融合以提升企业的管理水平。

1.2 经营环境变迁对财务管理发展的影响

当各种组织开始迎接这种挑战,并希望在竞争中立于不败之地之时,就不可避免地要对财务职能提出新的要求:CFO和相应部门的工作人员要改变“守财奴”、“数据收集者”、“计算器”等“账房先生”的形象,要成为经理和CEO的战略伙伴。

回顾国外经济环境变迁,人们粗略地总结出这种变迁对国际财务管理发展趋势的影响^①:1982—2000年CFO团队职能的重心是“战略家”,2000—2003年CFO团队职能的重心是“管家”,2004年后诚信慢慢恢复,CFO团队“管家”与“战略家”合论得到广泛的认可,如图1—2所示。

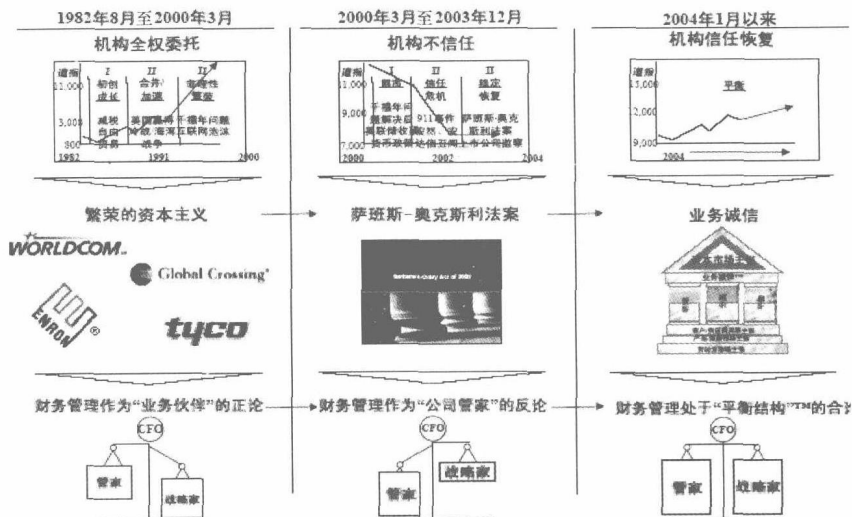


图 1—2

1.2.1 从“账房先生”转向“战略家”

20世纪80年代以来,越来越多的企业认识到其财务/会计专家是管理者密不可分的经营伙伴,是CEO的战略伙伴,纷纷进行财务管理的创新,企业财务和会计工作正在发生一场静悄悄的变革。“然而,与起源于20世纪80年代并迅速发展经营管理革命相比,在财务和会计工作领域所发生的革新落后了一代。”^②可以看出,企业对财务/会计职能的转变呼声很高,期待CFO职

① 德勤管理咨询资料,2005。

② Thomas Walther, Henry Johansson, John Dunleavy, and Elizabeth Hjelm, *Reinventing the CFO: Moving from Financial Management to Strategic Management* (New York: McGraw-Hill, 1997), p. 3.



能的转变。

1995年《财富》杂志指出；CFO这个新生群体的诞生是公司财务职能的革命，通过跨企业的统筹，这些CFO制定战略，领导关键变革，并作为CEO的真正伙伴参与公司决策行动。面对企业的全球扩张、技术竞争、客户满意度、增加效率和效益的压力，CFO及其领导的财务团队需要对旧的基础进行彻底改造，并重新制定职能工作标准。

托马斯（Thomas）指出，CFO的新职能包括五个方面：

- 合作与整合。将财务与业务合作，财务活动与业务活动整合，成为企业绩效报告、定价和产品发展的重要参与者。

- 战略分析。通过价值链分析使CFO在企业战略性投资、竞争对手分析、经营核心过程评价、战略实施方面发挥重要的作用。

- 管理控制。将CFO采取的行动与企业经营战略紧密结合起来，从仅关注财务报表到更加关注企业价值链分析，保障企业的产品和服务价值传递到客户手中。

- 成本管理。提供合适的成本信息和创造一个有利于成本控制和成本削减的环境。

- 体系与过程。信息技术能够成为企业相关经营单位发展的助推器，在基于IT的环境下，设计有效运营流程和财务体系框架，提供一种价值增值和整合性支持的最佳结果。

事实上，CFO的战略角色得到了理论界和实务界的广泛关注，这方面的研究会、讨论会此起彼伏，对CFO战略角色的定位出现了百花齐放、百家争鸣的局面。德勤咨询公司提出了CFO战略职能：

- 将市场和竞争转化为动态战略与远景规划。
- 将战略转化成切实可行的目标、策略与业务计划。
- 建立合理管理架构，优化财务流程，构建信息系统。
- 面向经营提供服务与决策支持。
- 引导核心财务目标的实现和绩效评估。

1.2.2 财务丑闻出现——CFO“管家”职能备受关注

2001年以来，随着安然公司的解体，世通公司、施乐公司以及其他公司的假账丑闻浮出水面，CFO的角色开始发生变化。随着《萨班斯-奥克斯利法案》的公布，所有在美国上市企业的CFO权利和责任均有了空前的提高，CFO的“管家”角色受到高度关注。“管家”要承担帮助公司进行更好的公司治理、制定汇报体制和合规体制、保证业务中的任何工作都符合法律。

1. 公司治理理论中的关键问题——信息质量

财务丑闻的出现给公司治理带来危机，而危机的导火索绝大多数可以归结为虚假的会计信息。公司经营涉及多方利益相关者，他们都需要通过企业会计信息了解企业经营业绩和经营趋势。部分利益相关者往往借助信息不对称、不透明这一便利条件，操纵会计信息，以牺牲其他利益相关者的利益为代价企图实现自身利益最大化。

《哈佛商业评论》在2003年出版的《公司治理》一书中指出：简单地说，公司治理就是如何使公司投资者和各利害关系者都得到合理、公平的对待，以确保投资人的信任。该书还谈到治理的核心问题：公司治理的核心不是权力，而是设法保证有效的决策……董事必须更好地获得公司信息。

经济合作与发展组织（OECD）于2004年1月公布了最新的公司治理原则修订版的征求意见稿，指出公司治理原则主要包括五个方面的内容：（1）股东权利和主要的所有者职能；（2）平等对待全体股东；（3）利益相关者的作用；（4）信息披露和透明度；（5）董事会的义务。^①

2. 萨班斯法案中的关键问题——强化财务信息披露

针对安然、世通等财务欺诈事件，美国国会出台了《2002年公众公司会计改革和投资者保护法案》。该法案由美国众议院金融服务委员会主席奥克斯利和参议院银行委员会主席萨班斯联合提出，又被称作《萨班斯-奥克斯利法案》（简称萨班斯法案）。法案对美国《1933年证券法》、《1934年证券交易法》做了不少修订，在会计职业监管、公司治理、证券市场监管等方面作出了许多新的规定。特别是第4章专门提出强化财务信息披露，并通过互联网实时披露信息，而且在第8章加重了对违法行为的处罚措施，如在任何记录、文件或有形物中故意更改、销毁、破坏、隐瞒、掩盖、伪造或做假账，应处以罚款，或20年以下的监禁，或一并处罚。

萨班斯法案的目的是加强公司机制的建立，通过信息的披露加强公司治理。它要求CFO对内部控制系统有完全的文档记录，在内部控制中要明确企业的关键控制点，同时要明确其管理的职责。在萨班斯法案的要求下，公司的CFO与CEO不仅在所披露信息的准确性、可靠性和完整性上承担了同样的会计责任，在建立健全企业内部控制制度方面也承担了同样的管理责任。这表明：CFO不仅要承担企业财务筹划和会计核算的技术风险，还要承担企业的管理风险。因此，CFO的“管家”职能得到了广泛关注，如何提高会计信息质量，并且及时、实时披露信息成为CFO最关注

^① 奢桐：《公司治理原则的作用——兼评〈OECD公司治理原则〉2004年修订版草案》，载《公司治理通讯》，2004（1）。



的问题之一。

CFO的“管家”职能主要包括：

- 及时并正确反映企业经营活动的信息，保证公司的财务报告信息真实、正确、可靠。
- 及时、实时披露信息，以赢得财务报告使用者的信任和信心。
- 及时发现并降低重大财务风险。
- 执行政策与监控规范。

1.2.3 现实期待——CFO“战略家”与“管家”合论

事实上，当理论界讨论CFO的“战略职能”重要还是“管家职能”重要时，实践已经给出了答案：期待CFO“战略家”与“管家”合论。CFO团队不仅要保证财务会计信息真实、正确，事后提交财务会计报告，更重要的是能否支持公司的战略实现：如何利用信息技术优化财务流程提高运作效率与效益；如何进行财务管理创新，支持企业在市场扩张时对资金的需求；如何利用信息技术对分子公司进行实时控制；如何保证集团各利益相关者与集团的战略目标一致；如何从不同的层级、不同业务板块、不同的期间提供价值分析报告，正确评价绩效，并支持动态决策。这直接影响到提升企业核心竞争力。因此，当今人们普遍认为：CFO团队应该承担其“管家”与“战略家”的双重职能。

从财务管理层次看，企业的财务管理活动分为操作层、控制层和决策层。如图1—3所示。

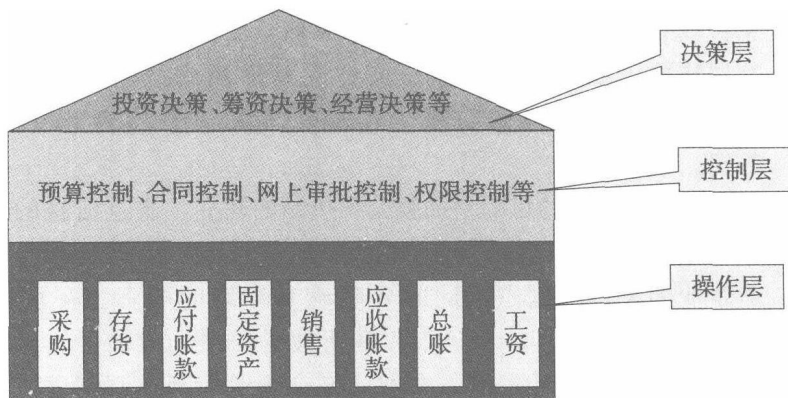


图 1—3 财务管理的三个层次

● **操作层**：很多企业通过构建 ERP 系统支持采购、存货、应付账款、固定资产、销售、应收账款、总账、工资等的核算，实现财务与业务的集成，保证信息真实、准确、有效，有效地支持了财务“管家”职能的实现。

● **控制层**：很多企业通过构建 ERP 系统，建立了 IT 环境下的控制机制

和实时控制方法。如预算控制、合同控制、网上审批控制、权限控制等，通过网络实现了对采购到付款、销售到收款、生产运营、资金活动等的有效控制，降低了财务风险和经营风险，支持财务“管家”和“战略家”职能的实现。

●决策层：在基于网络的财务集中管理模式支持下，除了核算与控制之外，财务决策成为财务的重点工作。因为，赊销政策的制定、租赁与借款的决策、保本点与保利决策、投资决策等决策问题都需要财务的支持。在竞争日趋激烈的今天，管理者更期望财务经理与业务经理合作支持管理目标的实现。然而，在手工环境下，很多决策模型，如财务分析模型、流动资金的管理模型、筹资与投资决策模型等只能是纸上谈兵。今天的财务管理者应该将信息技术与各种决策模型有机融合起来，在信息化财务会计与管理会计的平台上搭建精彩的内容：根据决策需求和经济环境的变迁建立决策模型，实时从数据库中获取决策所需的信息，并通过决策模型支持经营决策、筹资投资决策等。

麻省理工学院斯隆管理学院教授法恩（Charles H. Fine）等学者与通用汽车公司的研究人员一起，经过在通用汽车公司几年的实地研究，在《麻省理工学院斯隆管理学院评论》上发表文章，提出了“价值链战略决策制定架构”，通过定量和定性相结合的方法为战略采购决策提供了基础，如图1—4所示。

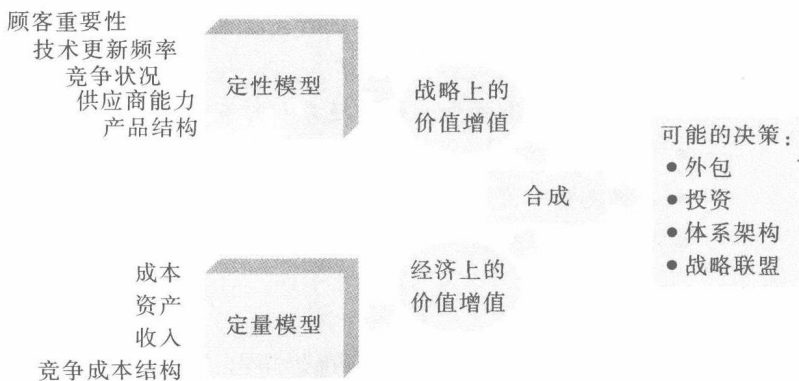


图 1—4 价值链战略决策制定架构

计算机财务管理课程就是为了培养财务人员的财务决策能力而设置的，本书在分析经济环境变迁对财务管理影响的基础上，从财务建模与决策方法、财务建模工具相融合的视角出发，讨论财务分析模型、投资决策模型、筹资决策模型、运营资本最优决策模型、销售预测与利润管理模型、财务计划模型等的设计和动态决策的方法，帮助财务人员将定性分析与定量分析有机融合，支持决策。如图1—5所示。