

The background is a vibrant blue with a complex pattern of interlocking gears of various sizes. Some gears contain currency symbols: a large dollar sign (\$) in the top left, a pound sterling symbol (£) in the top right, a Euro symbol (€) in the bottom left, and a Japanese Yen symbol (¥) in the bottom right. There are also smaller gears with upward and downward arrows. A large white circle is centered on the page, containing the main title and subtitle.

知乎 金钱有术

知乎◎编著

987433个赞同认证的金融选修课



中信出版社 CHINACITICPRESS



知乎 金钱有术

知乎◎编著



图书在版编目(CIP)数据

金钱有术 / 知乎编著. —北京: 中信出版社, 2015.1

ISBN 978-7-5086-4868-2

I. ①金… II. ①知… III. ①投资—基本知识 IV. ①F30.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第244951号



金钱有术

编 著: 知 乎

插 画: 方 芳

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 北京通州皇家印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/24

印 张: 13.5 字 数: 150千字

版 次: 2015年1月第1版

印 次: 2015年1月第2次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第8087号

书 号: ISBN 978-7-5086-4868-2 / F·3285

定 价: 42.00元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com

致敬金融课贡献者

米罗

混迹于某大型银行，专注渠道业务，洞察各类风险。“其实，我只是一个喜欢文字的中年”。

如果有人问我是一个怎样的人？我想说，我是一个手机达人。本书收录的几篇文章都是晚上大约 10 点到 11 点写的，待女儿熟睡之后，我就斜躺在她的旁边，伴着她甜甜的呼吸，用手机，以不亚于电脑键盘的速度，敲出一个个字，码成一篇篇文。

我并无大的人生目标，但很想做一个有趣的人，认识有趣的人，此乃人生一大乐事。

Alex

一个认真做事的人，在投资的世界里寻找快乐的人。

Mr Toyy

生于 1984 年，毕业于上海财经大学。在成都数联铭品科技有限公司担任首席财务官。

自幼聪慧，于万人选拔考试中轻松斩获成都外国语学校的 80 名免费

入学资格。母亲受邀在家长会介绍育子经验说，他想看电视就让他看，众家长哗然。高考语文不及格，但仍以总分高于重点线 100 分的成绩进入全国排名第一的上海财经大学会计学院。本科期间，仅 100 天备考注册会计师，轻松过关。

毕业后加入一家法资会计师事务所，因出众的财务分析能力和深厚的金融功底迅速成长为并购咨询业务核心团队成员。于 2009 年回到成都寻求理想的生活。先后为一家中型 IT 企业创立以企业价值为核心的财务管理体系，主导公司首次公开募股进程《招股说明书》中财务部分和业务部分撰写，为一家大型上市公司主导全面预算管理、主导和落实公司中期融资规划及方案、主持财务部门工作，在一家大型券商主持新三板企业挂牌投行工作，迅速成长为全面的财务管理专家。现加入一家大数据创业企业，任首席财务官。

冯晗

80 后，经济学博士，青年教师。世居江南，毕业于浙江大学，而就职于杭州师范大学。理论上说研究领域为国际贸易，迄今学术发表多限于此领域内。不过兴趣芜杂，时常不务正业，乱翻闲书及闲论文，总觉得带着好奇心钻入崭新领域时，是身为阅读者最幸福的时光。

沈一冰

原先是立志成为推动历史的物理学家，报了南开大学物理学院志愿。后来被无情的数学狂虐之后半路出家，跑去法国鲁昂高等商学院（现名

NEOMA)读了个金融硕士。2011年回国就职于中投证券投行部,2012年底跟随团队去了东方花旗。现为东方花旗投资银行部上海三组高级经理。

主要在做的是为企业提供偏股权类的融资,包括首次公开募股、再融资、并购重组,以及新三板等其他业务。而投资银行部这个工种的有趣之处在于它可以使从业者获得很多行业的知识和八卦,也能见到许多较高层次的、在商业上获得一定成功的人士,还能体验到个别公司的兴衰或项目的成败而获得一些珍贵的经验和教训。而这个行当的不足之处也显而易见:看了太多行业,但又不深入;见了太多失败,会丧失远大的理想;认识了太多人,未来恐怕难免牺牲一些家庭的时间。但是不管怎样,这还不失为一个有趣和挑战的职业。

李楠

毕业于电子科技大学计算机专业,业余是个手机和DIY玩家,对移动互联网和智能设备有着乐此不疲的热情。供职于中国领先的新型投行石天资本,专注于发展期企业的私募股权融资与并购业务。曾经在某媒体担任主编,后自主创业,再进入投资圈。对新媒体传播、网络游戏、智能设备、电子商务、在线离线/线上到线下(O2O)大消费服务、3G/4G通信技术都有研究的兴趣和热情。在资本领域,研究与实践现金收购、重大资产重组与杠杆收购,主导完成了包括闽福发A收购欧地安科技在内的一系列案例。

周晓农

非经济学科班出身，但关注各类经济现象。有过政府经济部门工作和资深媒体人的经历，结识过不少政商界有识之士，向许多工人和农民朋友讨教过，在对城乡许多经济问题进行调研和思考中，力求从实情中去追求透彻。

出生在贵州赤水，青少年时期在遵义，有过知青经历，大学学的中文。凡夫俗子一枚，商海沉浮，不慕盈之喜，方免亏之悲，只在岸上观测，也乐得自在。

王端端

生于1983年，毕业于加拿大康考迪亚大学，现服务于人人贷。

北京男，养哈士奇和上海娇妻各一枚。本科学的金融，毕业时赶上2008年金融危机，为找工作操碎了心。后来接触了不少投资领域的精英，听着他们从国际政治走势分析到门口饭馆景气程度，顿时觉得自己才疏学浅，难以在投资研究领域混饭吃。转行去诺亚财富做了个理财师，想看看活生生的有钱人是啥样的。却又因为自幼迷恋互联网，一直坚信互联网与金融的结合必将火爆。遂辞职创业，做了个手机应用程序，虽未成大器，唯对这条路更加认可。随着余额宝引爆互联网金融热潮，蹭进了网络借贷P2P行业的人人贷。终极理想是做个厨子，退一步的理想是通过互联网技术提供智能化理财服务。

猫大叔

大学报的专业是营销类，可能老师们认为营销和财会都算财经类，手一抖，被分到了财会专业。都说学财会的对数字敏感，可其至今能背下的电话号码不超过 5 个（包括固定电话）。看着营销系的兄弟吃着火锅唱着歌，可以想象那些年心情有多郁闷。刚毕业那会儿还是手工账，现在的财务人士已经很难理解手工账时代记账、结账、对账是什么概念了，曾经为了二分钱没结平找了两天两夜。过程是痛苦的，但也是必经的，刚上班那几年，工作很忙，管理也严，只能利用有限的碎片时间看看书，做两道题，当时的目标很明确，考上注册会计师，不干财务了。后来如愿进了事务所，刚开始也算不错，到处跑跑，看看账，找找问题，谈谈话，回来写报告。但问题又来了，审计实际上对程序要求很高，时间长了就流程化了，职业发展的空间就很有限。而且年纪日长，事业家庭难两全，长期出差总不是事。于是一个偶然的的机会来到现在的公司，兜兜转转这些年，又干起了老本行。回想起来，财务工作虽有心酸，但也不失乐趣，一个新的行业，一笔新生的业务，对财务人员来说都是挑战，也是激励。工作也是人生的一部分，只要你努力了，总能得到回报。

Chenqin

生于 1986 年，在复旦大学从事教学工作。作为一名经济学研究人员，算是科班出身。研究课题包括中国的农民、农民工和土地。喜欢使用数据和基本的统计方法分析问题。不为说服他人，仅为找一个能说服自己的答案。

Weizhi Pan

信用分析师一枚，供职于国内某评级机构，曾在四大会计师事务所翻过账，也曾在对冲基金搬过砖，向往做一名专业的投资人。在知乎上专注于回答金融、投资、会计类的问题，偶尔出没于游戏话题。希望能够为知乎贡献有价值、半衰期长的内容。

Ronnie X

毕业于政法大学的非法律专业。从行业分析开始进入泛金融行业，期间翻山越岭、跋山涉水，但也确实见识过了全国各地真真假假、好好坏坏的各色企业。也因之加深了自己对于企业财务、运营和治理等各方面事务的了解。尔后在一家外资投资机构任职，对股权投资、收购并购及上市业务都有一番深入的研究。机缘巧合开始涉足电影投资领域，主要方向是好莱坞的各类影视产品。虽然涉足尚不算深入，但也算圆了电影梦。

余亦多

1981年生，四川人士。7岁前在没通电的农村当放牛娃，随后在一个颇具《小武》风味的县城度过了小学生涯。后移居成都，高考发挥失常，进入北京理工大学，为爱走天涯决定转学到美国念书。为怕“学坏”，被家人遣送至民风淳朴的德州学习电子工程和纯数学，结果入学后发现德克萨斯大学奥斯汀分校乃全美最有名派对大学之一，实在是一个美丽的误会，于是开始了 **work hard, play hard** 半工半读的美国大学生涯。大三

起奋起直追，每天睡 4 小时苦熬两年，最终拿到全美本科毕业设计某小奖（电子工程），以及哈佛抽象代数博士录取书。

骑着自行车晃悠了 7 200 公里，从北美大陆最南骑到最北。也许因为这一年人品大增，沿路重新递交的研究生申请竟然拿到斯坦福、普林斯顿、康奈尔和哥伦比亚四家录取书。遂决定去加州喝小酒、晒太阳。

从纸醉金迷的外资投行跳到灯红酒绿的外资私募股权，在一群自大狂的包围中学会了如何装大爷，如何“放”；接着又在一家勤俭节约的国企下的实验田平台上修炼“把自我踩在脚下”，学会了如何“收”。

现在自立门户，自带干粮，艰苦创业中。

麦麦

商业银行从业 7 年，辗转公司信贷、金融同业、贸易融资多个部门，杂而不精，一直战斗在一线但厌恶风险，所以历经市场起落，眼见他起高楼、眼见他宴宾客、眼见他楼塌了，自己倒平安无事。希望保持无不良记录，希望工作手艺日益精进。

Luo Patrick

生于 1981 年 10 月，毕业于北京大学中国经济研究中心（现为国家发展研究院）。目前就职于中信证券投行部信息传媒行业组。一直关注证券领域，略有心得而已。

DO YOU KNOW
ABOUT MONEY?



—
编者按
—

你可以复制的财务自由

知乎社区的第一个话题，就是“公司”。从公司开始，它下延子话题有股权、上市、企业管理等微观问题，父话题上溯到企业、组织与机构等宏观领域。这个起始点引导了知乎最初的讨论走向，乃至后来的社区文化。

因为存在大量的知识型中产用户，知乎金融类的热点问答往往更具有商业操作指导性。在一个成年人的世界里，经验分享比指点江山更受欢迎，于是大量具有金融财务背景的职业人士脱颖而出。

知乎优质内容的呈现方式又是独特的，提问者、回答者与读者，都是知乎社区

的重要参与者。人们并不是闭门写文章，而是用回答问题的方式参与讨论。持不同观点的回答者会相互评论，甚至激烈地争论。而当问题得到充分讨论之后，各方面的意见就会达成一定的共识。紧接着，来自不同领域的专业人士用赞同或反对的投票进行对内容的一轮遴选，让专业、认真的优质回答，呈现在更多用户面前。

接着，将这些优质的内容汇集成书，就水到渠成了。

本书所选每位作者都是普通的金融从业者，他们所达到的专业水平也是任何一个有抱负的年轻人经过 5~10 年的职业生涯，只要保持勤奋、自制和专注都能够实现的。

讲故事给你听，并非知乎擅长。我们在做知乎早期就希望，有一天这个产品能成为人们在做生活和事业决策时，可以参考的一个重要信息依据。对于本书，我们也期待你在阅读某一章后，能开始一系列行动，积极筹划你的财务和事业；或者通过某位作者的引导，为你打开一扇通往更大世界的门。

如果你和大多数人一样，并非财务专业背景，我们更加希望这本书能成为你书架上第一本长期摆放的财务书。它虽然不像学院派的教科书那样系统，却可以供你在不同职业发展阶段中多次查看和回顾。如果你的人生中有一两次重要选择与这本书有一点点联系，那么，知乎深感荣幸。

我们知道，很多年轻人找不到适合自己的理财方法，也不知道如何迈出财务自由的第一步；他们不知道如何在一个现代化管理的企业中和财务对接，了解和理解现代企业的财务管理思路，并以此获得管理的能力；他们没有分析经济问题的清晰

思路，也还很难从职业人的视角了解金融体系；也很难找到真正可靠的、值得借鉴的前人经验。

年轻人注定要问更多的问题，寻求更多经验和新的观念。

这就是《金钱有术》的内在逻辑：一个初出茅庐的年轻人，一定会先数数口袋里的钱，再瞧瞧脚下的路，看一看天气，摸一摸背包里有没有伞，找一找前人的脚印，然后出发。

这本书是知乎的十几位作者就货币、银行、资本市场、经济政策、财务常识和金融业职业成长等问题撰写的文章汇编，和知乎出版的第一本书《创业时，我们在知乎聊什么？》略有不同，它不是从一件事的时间逻辑去推演，而是从读者的真实需求出发。毕竟创业并非人人可为，但金融、公司财务、个人理财是所有职场人都绕不开的。

我们期待的结果是：当你读完本书第一章的时候，你先去交易所开一个账号，在通往财务自由的道路，迈出第一步；当读完第二章的时候，你已经会跟财务沟通，理解财务的管理机制，至少学会了管理部门的预算、报税、投资和收益；第三章更可以让你明白市场环境和思维方法，迅速抓住问题的核心；当然第四章就是更为专业的金融知识；第五章的内容会让你更了解那些金融领域的先行者走过的一个个台阶。

这并不是励志或传奇的故事，而是伸手可及的经验和智慧。

作者们分享知识、经验与见解，我们用知乎特有的编辑方式梳理整合。作者在

有意识的分享中无意识地参与组建了一个细密的知识网络。

在成书过程中，我们对内容进行了逻辑上的梳理，同时又和作者沟通，用增加批注的形式，让读者可以更好地理解专业内容。作者、知友、编辑一起构成了一个庞大的知识分享的体系，而这本书，就是这个体系传递给你我的精神财富。

DO YOU KNOW —
ABOUT MONEY?
© € \$ ¥ 序
四 五 六 —

首先，感谢你打开这本《金钱有术》。虽然以此为书名，但若你冀望着读毕这本书，就能拥有日进斗金，月入千万的能力，恐怕要失望了。不过，我相信，对不太了解泛金融领域的知识的读者们而言，这本图书可以作为你们学习相关知识的良好开端。

我在书里贡献的是一系列名为“包子铺里说财务”的文章。说是文章，其实是一个故事。故事以一家包子铺为主体，循着老板老包和他的伙伴们，从创业到把产业发展壮大的历程，与大家分享我个人对于一些重要财务指标和财务问题的理解和心得。其中的部分内容，可以在知乎的收藏夹“财务包子铺”之中找到。而为了供

稿给《金钱有术》，我特意将原本零散的故事，串联成更为完整的桥段，并且对内容和知识点重新进行了调整和梳理。希望能够给大家带来更好的阅读体验。

其实“财务包子铺”这个概念，也是在知乎答题时妙手偶得。包子铺虽小，却包含了包括生产、研发、仓储、物流、销售、管理等等商业活动中的每个环节，便于将略微复杂的会计问题，用最简单的实体加以说明。而这个小实体，随着规模的不断扩大，也将遇到绝大多数的商业体会遇到的种种财务问题。于是，我和另一位知友徐博闻一起商量过后，决心按着这一思路，不断往下扩写。在许多知友的建议，以及知乎各位同仁尤其是韦昌明先生的帮助下，逐步形成了一套还算说得通的完整体系。当然，在本书的内容之外，“财务包子铺”还在不断完善，其中若有一些不尽之处，还烦请大家海涵并指正，在此先行鞠躬。无论如何，老包和他的伙伴们故事一定会继续往下发展，期待今后以更完整的面貌与大家见面。

财务包子铺之外，Chenqin和冯晗两位经济学博士，配合备受尊敬的周晓农老师，将结合学术思维从轻松的角度，为大家解读一些国民经济之中的“大问题”。沈一冰、Luo Patrick等几位投行工作的同志，会多层次的分析和阐述某些寻常或不寻常的金融市场行为。Mr Toyy和猫大叔两位会计大师将用更清脆直接的方式帮你理解企业的会计准则。麦麦、米罗和王端端三位（前）银行工作者将透彻的为你解释银行、基金、理财产品之中的金融逻辑。除此之外，还有Alex，李楠，余亦多和Weizi Pan等四位老师，会从他们各自的专业和经验出发，为你拨开金融行业的重

重迷雾。上述的这些分析和解读，很多都是只有在专业领域浸淫多年才知晓的“业内知识”。有时候我们会开玩笑说：“他又把吃饭的家伙拿出来分享了”。而偏偏，这些专业大牛们，还要每个人都看得懂这些“吃饭的把式”，其中花费的心思，可见一斑。

作为这本书的联合作者之一，很荣幸，我能够与其他 15 位我很尊敬的专业人士们，一同努力完成了这本书的撰写。这些作者之中，有来自银行、经济、证券、投资以及财务领域等不同部门的资深从业者。在知乎上，他们是一个个不断贡献优质答案的熟悉 ID。而在线下，我们之中的一部分人也通过各种渠道不断交流、熟识、甚至成为生活中重要的朋友。

知乎提供了难得一见的平台，让来自五湖四海，身具十八班武艺的各路人马终于汇聚在一起，并且让他们的武艺得以展示和传播。它不仅仅帮助许多专业通达、学识渊博或者经历独到的人，分享他们珍贵的知识、见解和观点，同时也让很多人连接在了一起。而与其他社交类型的网站不同的是，将人和人联系起来的，不是相似的兴趣、不是邻近的地缘、不是校友之谊，而是这个人输出的内容所展示出的专业素养、人生价值观以及性格特征。基于这些特质产生的关联，也会因此更加的扎实紧密。

最后，再次感谢知乎的诸位同仁，让这本图书最终得以面世。也要感谢中信出版社的工作人员们为此付出的汗水。希望这本《金钱有术》真的能帮到每一位读者朋友们。也希望其中会有更多朋友，将来也能够通过知乎或者更多的方式，将自己