《财务管理学》教学大纲

课程编号：040014A

课程类型：□通识教育必修课 □通识教育选修课

学科基础课 □专业核心课

□专业提升课

总 学 时：64 讲课学时：64 实验（上机）学时：0

学　　分：4

考试类型：考试 □考查

适用对象：会计学专业、注册会计师专门化专业、财务管理专业

□是 否 同意作为其他专业学生选修的专业拓展课

（类型为“通识教育必修课”“通识教育选修课”的课程不需勾选）

先修课程：财务会计学、概率论与数理统计

一、教学目标

《财务管理学》是我校会计学专业、注册会计师专门化专业的主干课程。它以管理学和经济学原理为理论基础，系统研究现代企业财务管理理论和方法体系。其先导课程是《财务会计学》，学生应在理解和掌握会计学的相关概念与方法之后，再进入《财务管理学》课程的学习。本课程的专业教学目标如下：

目标1：通过教学使学生比较系统地掌握现代企业财务管理的基本理论和方法；

目标2：了解国内外财务管理学科的最新发展动态，具备市场经济条件下从事价值管理、资本经营和财务分析与评价的能力，以适应实际工作的需要；

目标3：培养学生课堂讨论和课外阅读与写作的习惯，引导学生对有关现代企业财务管理问题进行思考，从而培养出适应市场经济需要的理财者。

此外，本课程还设立了课程思政教学目标：在教学中以社会主义核心价值观为方向，引领财务管理专业知识，从整体上培养学生的爱国情怀和道德精神，以财务管理中专业法律知识引导培育法治精神，鼓励学生将个人理想与社会进步相结合，以社会责任为己任，坚定职业素质，遵守职业道德规范。

二、教学内容及其与毕业要求的对应关系

1.讲授要求

第一，理论与实务并重，着重突出理论对实务操作的指导意义，善于运用理论知识分析典型财务案例，解决实际问题；第二，坚持全面系统讲解与重点详细讲解相结合；第三，采用多种教学方式，理论教学与案例教学相结合，课堂讲授与学生自学相结合，鼓励多种形式巩固所学知识，完善各个教学环节的管理。

2.教材及教学参考文献的选择要求

通用性：教材内容应容纳本学科的基本范畴和基本方法，总体上符合国内较为公认的财务管理的学科框架体系；

系统性：教材各篇章之间具有内在的逻辑关系，结构严谨，系统规范；

实用性：在阐述财务基本理论与方法的同时，注重理论联系实际，符合时代发展要求；

先进性：反映财务管理学科的最新发展动态，教材水平居于国内领先地位，并有所创新。

3.教学方法与考核要求

教学方法：坚持老师讲授与学生自学相结合，教师在进行教学时要重点突出，讲清难点，充分运用现代化教学手段，实行多种教学方式相结合。通过辅导答疑正确指导学生预习 、复习和作业练习。针对课程中的具体原理，教师指定具体的网站或报刊渠道，要求学生自己收集相关资料，应用课程中的具体原理，分析、解决实际问题；要求学生根据课后作业的难易程度，采用个人或小组讨论的方法完成。

考核方法：实行考教分离；建立考试题库，流水改卷制；平时作业与测验占30%，期末考试成绩占70%。采用多种考核方式（如网上测验、慕课学习、案例讨论、小论文等）。

三、各教学环节学时分配

**教学课时分配**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 章节内容 | 讲课 | 实验 | 其他 | 合计 |
| 1 | 第一章 公司财务管理概要 | 2 |  |  | 2 |
| 2 | 第二章 财务分析 | 5 | 案例1 |  | 5 |
| 3 | 第三章 财务估计基础 | 6 |  |  | 6 |
| 4 | 第四章 债券、投资及期权的估价 | 8 |  |  | 8 |
| 5 | 第五章 融资管理（上） | 9 | 案例2 |  | 9 |
| 6 | 第六章 融资管理（下） | 8 | 案例3 |  | 8 |
| 7 | 第七章 资本预算 | 8 |  |  | 8 |
| 8 | 第八章 股利决策 | 6 |  |  | 6 |
| 9 | 第九章 短期财务决策 | 6 |  |  | 6 |
| 10 | 第十章 企业价值评估 | 6 |  |  | 6 |
| 合计 |  |  |  |  | 64 |

四、教学内容

**第一章 公司财务管理概要**

第一节 财务管理的内容和职能

1.财务管理的内容

2.企业组织形式

3.财务管理内容

第二节 公司财务管理目标

1.企业财务管理目标理论

2.相关关系人的目标冲突与协调

第三节 金融市场

1.金融机构

2.金融市场的类型

3.金融市场上利率的构成

**教学重点、难点：**

本章重点：财务管理的内容与财务管理的目标

本章难点：股东财富最大化目标实现度的衡量

**课程思政切入点：**

以上市公司积极履行社会责任，参与社会公益与慈善事业作为切入点，结合企业自身财务管理目标的确定，引申出企业的社会效益，增强学生的社会责任感以及培养家国情怀。

**课程的考核要求：**

通过本章教学要求学生了解现代企业财务管理的含义、内容及特点；理解不同企业组织形式下财务管理的特点；掌握相关关系人的目标冲突与协调，掌握金融市场上利率的构成；熟练掌握财务管理目标的应用。

**复习思考题：**

1.试述企业财务管理的主要内容。

2.你认为现代企业财务管理的目标是什么，为什么？

3.如何衡量股东财富的增加，股东财富最大化目标的优缺点是什么？

4.利润最大化作为财务管理目标是否合适，利润最大化目标的优缺点是什么？

5.企业价值最大化目标的优缺点是什么？

6.如何协调股东和经营者，股东和债权人之间的冲突与协调？

7.金融市场环境与财务管理有何关系？

8.你如何理解金融市场上利率的构成因素。

**第二章 财务分析**

第一节 财务报表分析概述

1.财务报表分析的意义

2.财务报表分析的方法

3.财务报表分析的局限性

第二节 财务报表分析

1.资产负债表分析

2.利润表分析

3.现金流量表分析

4.财务报表分析与公司财务

第三节 财务比率分析

1.基本财务比率分析

2.市价比率分析

第四节 财务综合分析

1.杜邦分析体系

2.管理用财务报表分析

**本章重点与难点:**

本章重点：财务分析基本方法、资产负债表和利润表分析、杜邦分析体系

本章难点：因素分析法和综合分析法、管理用财务报表分析

**课程的考核要求:**

通过本章教学，要求学生了解财务分析的意义与内容，了解财务分析方法的局限性；理解财务综合分析的含义及特点，理解财务分析方法的种类、含义、原理及应注意的问题；掌握偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力分析的指标与方法；熟练掌握杜邦财务分析体系的应用、管理用财务报表分析以及上市公司财务报告分析的具体方法的应用。

**课程思政切入点：**

结合财务报表分析的相关专业知识，以近年来会计舞弊、财务造假等事件为例分析，使学生深刻认识业绩操纵，违法违规的高昂代价，强调遵循法律法规的重要性，从而自觉养成知敬畏、守底线的良好职业品质。

**复习思考题：**

1.杜邦分析体系的最核心的指标是什么？为什么说杜邦分析体系是一个综合分析体系？传统的杜邦分析体系的局限性是什么？

2.简述利用因素分析法分析企业财务状况的基本步骤

3.如果企业的应收账款减值准备较多时，计算应收账款周转率应如何处理，为什么？

4.计算速动比率时，剔除存货的原因是什么？

5.为什么要区分金融资产和经营资产，金融负债和经营负债。

6.试从财务管理的角度举例说明财务会计报告的局限性。

**第三章 财务估价基础**

第一节 货币时间价值

1.单期的现值与终值

2.多期的现值与终值

3.年金的现值与终值

第二节 风险和报酬

1. 风险的概念
2. 单项资产的风险和报酬
3. 投资组合的风险和报酬

**教学重点、难点：**

本章重点：终值与现值的计算、风险与收益关系、资本资产定价模型

本章难点：折现现金流量模型的灵活运用、组合风险的衡量、资本资产定价模型

**课程思政切入点：**

以学生身边的“校园贷”等实际案例为融入点，结合利息计算，通过对学生进行科学理财规划教育，帮助学生树立正确的消费观念。以对比分析银行存款、国债、基金、股票等投资方式的优点与缺点为切入点，结合资本资产定价模型、证券市场线等理论入手，分析演示投资收益与风险的双面性，进行理性投资教育，使学生具备风险意识，鼓励其成为理性专业的资本市场参与者。

**课程的考核要求：**

通过本章教学要求学生了解折现流量模型的含义；理解资金时间价值的内涵，风险报酬的含义；掌握货币时间价值的灵活运用；掌握风险的类别和衡量方法，掌握组合风险与组合收益的含义与计算，掌握资本资产定价的基本模型；熟练掌握单期投资、多期投资以及各种年金的现值与终值计算模型的应用，熟练掌握资本资产定价模型的应用。

**复习思考题：**

1.当你增加时间的长度时，终值会发生什么变化？现值会发生什么变化？

2.如果利率增加，年金的终值会有什么变化？现值会有什么变化？

3.你是否愿意今天支付5000元来交换在未来偿还20倍数额的承诺？回答是或不是的关键因素是什么？

4.是否应该要求贷款者报告实际利率而不是名义利率？为什么？

5.为什么说组合收益是加权平均收益而组合风险不是加权平均风险？

6.为什么说有些风险是可以分散的有些风险是不可以分散的？能因此判断投资者可以控制的是投资组合的非系统风险的水平，而不是系统性风险的水平吗？

7.如果一个组合对每种资产都进行投资，组合的标准差可能比组合中每种资产的标准差都小吗？组合的贝塔系数呢？为什么？

8.风险资产的贝塔系数有可能为零吗？请做出解释。根据资本资产定价模型，这种资产的期望收益是多少？风险资产的贝塔系数可能为负吗？资本资产定价模型对这种资产期望收益的预测是什么？你能否解释你的回答？

9.简要解释为什么一种证券与多元化的组合中其他证券的协方差比该证券的方差更适合度量证券的风险？

**第四章 债券、投资及期权的估价**

第一节 公司债券的估价

1.债券估价

2.债券到期收益率的确定

第二节 股票的估价

1.股票估价

2.股票预期收益率的确定

第三节 期权的估价

1.金融期权估价的基本概念

2.金融期权价值的评估方法

**教学重点、难点：**

本章重点：债券估价、股票估价、期权投资策略、期权估价的复制原理

本章难点：债券投资到期收益率和股票预期收益率的确定、B-S期权定价模型

**课程的考核要求：**

通过本章学习，要求学生了解债券投资的种类与目的，了解股票投资的种类与目的，了解期权的含义、种类和特点，了解期权价值评评估的主要模型；理解证券的含义、特征与种类，理解期权价值评估的对象，理解期权价值的影响因素；掌握债券到期收益率和股票预期投资收益率的确定，掌握期权投资策略，；熟练掌握债券的估价方法和股票的估价方法，熟练掌握B-S期权定价模型的运用。

**复习思考题：**

1.债券估价应考虑哪些因素

2.什么是平息债券，到期日对平息债券如何影响？

3.什么是纯贴现债券，到期日对纯贴现债券如何影响？

4.加快付息频率如何影响债券价值？

5.什么是债券到期收益率，哪些因素会影响债券到期收益率？

6.固定成长股的股票估价模型是什么，该模型的适用条件是什么？

7.看涨期权和看跌期权有何区别?美式期权和欧式期权有何区别?

8.描述保护性看跌期权是建立一个什么样的对冲?

9.多头对敲策略主要适用于哪种情况，多头对敲的最坏结果是什么？

10.你可以建立一个什么样的对冲组合来理解看涨期权和看跌期权的平价原理？

11.复制原理估算期权价值的关键因素是确定什么？

**第五章 融资管理（上）**

第一节 融资需求预测

1.融资需求的预测方法

2.增长率与融资需求

第二节普通股筹资

1.普通股的首次发行和定价

2.股权再融资

3.普通股筹资的优缺点

第三节长期负债筹资

1.长期负债筹资的特点

2.长期借款筹资

3.债券筹资

4.融资租赁筹资

第四节混合筹资

1.优先股筹资

2.认股权证筹资

3.可转换债券筹资

**教学重点与难点：**

本章重点：各种筹资方式特点比较、销售百分比法、内含增长率及可持续增长率

本章难点：可持续增长率

**课程的考核要求：**

通过本章学习要求了解负债融资与股权筹资的各种筹资方式；理解混合筹资的含义及特点；掌握负债筹资与股权筹资的优缺点，掌握内含增长率、可持续增长率的含义及应用；熟练掌握销售百分比法确定融资需求量的应用。

**课程思政切入点：**

结合普通股筹资的相关理论知识，以我国改革开放以来多层次资本市场的构建以及先进上市公司不断发展壮大的历程为融入点，帮助学生理解资本市场的作用及积极意义，同时培养学生的时代担当以及不怕困难，勇于奋斗的精神。

**复习思考题：**

1.简述外部融资需要量确定的销售百分比法的基本原理。

2.什么是内含增长率？什么是可持续增长率？二者有何区别？

3.简述可持续增长率与实际增长率之间的关系，企业如何实现高增长，可以采用哪些手段？

4.简述股票筹资和债券筹资的优缺点？

5.融资租赁有何特点？

6.可转换债券包括哪些基本要素？这种筹资有何特点？

**第六章 融资管理（下）**

第一节 资本成本估算

1.债务资本成本的估算

2.股权资本成本的估算

3.加权平均资本成本的计算

第二节 资本结构理论

1.资本结构概念

2.MM资本结构理论

3.后续资本结构理论的发展

第三节 资本结构决策

1.杠杆原理

2.资本结构决策方法

**教学重点、难点：**

本章重点：资本成本的估算、经营杠杆和财务杠杆、资本结构决策方法

本章难点：股权资本成本的估算方法、MM资本结构理论

**课程思政切入点：**

以供给侧结构性改革的背景和意义为融入点，结合资本结构优化的相关理论知识，帮助学生深刻理解“三去一降一补”的具体含义，鼓励学生未来科学运用所学理论为供给侧改革的成功实践出一份力，为促进社会主义市场经济持续健康发展贡献自己的力量。

**课程考核要求：**

本章教学要求了解资本成本的作用，了解资本结构理论的内容；理解资本成本的含义，理解经营风险、财务风险以及总风险的涵义；掌握加权资本成本的估算方法，掌握MM资本结构理论的主要观点，掌握经营风险、财务风险以及总风险的衡量方法；熟练掌握股权资本成本、债务资本成本各种估算模型的应用，熟练掌握最优资本结构的确定方法。

**复习思考题：**

1.如何理解资本成本是指投资资本的机会成本？

2.计算资本成本有何作用？

3.公司资本成本的影响因素是什么，各个公司资本成本不同的主要原因是什么？

4.利用资本资产定价模型估算股权资本成本时无风险利率应如何选择？

5.为什么股权资本成本高于债务资本成本？

6.加权资本成本的权数如何确定？

7.影响资本结构的因素有哪些？

8.阐述MM资本结构理论的主要内容。

9.简述代理理论下最优资本结构的确定观点。

10.什么是过度投资，什么是投资不足。

11.简述优序融资论的主要观点。

**第七章 资本预算**

第一节 资本投资评价的原理和方法

1.资本投资

2.资本预算程序

3.资本项目现金流量的估计

4.资本投资项目绩效评价方法

第二节 资本预算的风险管理

1. 项目风险分析的主要概念
2. 项目系统风险的衡量和处置
3. 项目特有风险的衡量和处置

第三节 实物期权

1.实务期权的含义和特点

2.常见的实务期权

**教学重点、难点：**

本章重点：现金流量确定、资本投资项目绩效评价方法

本章难点：资本预算评价的风险分析

**课程的考核要求：**

通过本章教学要求学生了解静态投资回收期、净现值、内部收益率等评价指标的优缺点，了解风险投资决策的基本方法；理解项目投资现金流量的含义，理解动态评价指标之间的关系；掌握现金流量的估算方法和估算中应注意的问题，熟练掌握静态投资回收期、净现值、内部收益率的计算方法，掌握实物期权估价的主要方法；熟练掌握资本预算实务中各种方法的应用技巧和适用范围。

**课程思政切入点：**

结合资本预算的相关理论知识，以“互联网+”大学生创新创业项目为融入点，培养学生的创新创业意识，通过对学生进行创新创业教育，培养学生积极合作、相互配合的团队意识。

**复习思考题：**

1.资本投资项目绩效评价方法有哪些？这些方法有何优缺点？

2.为什么说净现值法是最有效的资本预算方法？

3.更新链法与等效年金法有何异同？

4.简述风险调整折现率法与调整现金流量法的优缺点以及二者在考虑风险方面有何区别？

5.敏感分析法、场景分析法以及模拟分析在考虑项目特有风险时有何特点？

6.为什么说风险越大，实务期权的价值越大？

**7.**为什么说扩张期权和时机选择期权是看涨期权，而放弃期权是看跌期权？

**第八章 股利政策**

第一节 股利理论

1. 股利无关论
2. 股利相关论

第二节 股利分配政策

1.制定股利政策应该考虑的因素

2.常见的股利分配政策

第三节 股票股利、股票分割和股票回购

1.股票股利

2.股票分割

3.股票回购

**教学重点与难点：**

本章重点：现金股利分配政策

本章难点：股票股利、股票分割和股票回购

**课程的考核要求：**

通过本章学习要求了解利润分配的基本原则；理解股票分割的含义、目的与作用，理解股票回购的含义、意义与负效应；掌握确定利润分配政策应考虑的因素，掌握股利理论，掌握各种股利政策的基本原理、优缺点和适用范围；熟练掌握股利分配方案的确定。

**复习思考题：**

1.股利相关论的主要代表观点是什么

2.股票股利与股票分割对公司的影响有何不同

3.为什么有人认为股票回购是现金股利的替代，你认为股票回购与现金股利相比有何特点

4.什么是剩余股利政策，简述剩余股利政策的特点

5.什么是固定股利政策，简述固定股利政策的特点

6.什么是固定股利支付率政策，简述固定股利支付率政策的优缺点

7.什么是低正常加额外股利政策，简述低正常加额外股利政策的优缺点

**第九章 短期财务决策**

第一节营运资本政策

1.营运资本筹资政策

2.营运资本投资政策

3.零营运资本政策

第二节营运资本投资管理

1.现金管理

2.应收账款管理

3.存货管理

第三节营运资本融资管理

1.短期借款

2.商业信用

**教学重点、难点：**

本章重点：应收账款信用决策、经济订货量决策及营运资本政策

本章难点：应收账款信用决策和经济订货量决策

**课程的考核要求：**

通过本章要求了解现金、应收账款和存货日常管理的内容，了解营运资本的含义与特点；理解营运本的投资政策的种类与特点，理解营运资金融资政策的种类与特点；掌握短期借款有关的信用条件、借款利息的支付方式和实际利率的确定，掌握现金的持有动机与成本，掌握应收账款的功能与成本，掌握存货的功能与成本，掌握商业信用的形式、商业信用条件、现金折扣成本的计算、利用商业信用筹资的优缺点；熟练掌握最佳现金持有量的计算，熟练掌握信用政策的构成要素与决策方法，熟练掌握存货经济批量模型。

**课程思政切入点：**

依托营运资金管理的教学内容，结合现金管理中著名的违法或渎职事件，以财管从业人员违法或失职事件为融入点，对学生进行品德教育，引导学生恪守道德底线，提高职业操守。

**复习思考题：**

1.什么是营运资本?其特点有哪些?

2.什么是营运资本持有政策?它有哪几种类型?不同类型的营运资本持有政策会对企业的盈利和风险产生怎样的影响?

3．什么是营运资本融资政策?它有哪些类型?不同类型的营运资本融资政策会对企业盈利和风险产生怎样的影响?

4.企业为什么要持有现金?

5.确定最佳现金持有量的方法有哪几种？它们各适用于何种情况?

6.什么是信用政策，它包括哪些内容?

7.与存货管理相关的成本有哪些？

**第十章 企业价值评估**

第一节 企业价值评估概述

1.价值评估的意义

2.价值评估的目的

3.企业价值评估的对象

4.基于价值的管理

第二节 现金流量折现模型

1.现金流量模型的参数和种类

2.现金流量折现模型参数的估计

3.企业价值的计算

4.现金流量模型的应用

第三节 相对价值法

1.相对价值模型的原理

2.相对价值模型的应用

**教学重点、难点:**

本章重点：实体自由现金流量、股权自由现金流量的含义及计算方法。未来现金流量的预测方法以及股权现金流量和实体现金流量折现模型的应用。企业价值评估中市盈率、市净率、市销率等估价模型的应用。

本章难点：现金流量的含义，股权现金流量增长率、实体现金流量增长率与可持续增长率间的关系；内含市价比率的概念。

**课程的考核要求:**

通过本章学习，使学生能够了解价值评估的含义、特点和目的；了解企业价值评估的类别和评估的主要模型。理解现金流量增长率与可持续增长率间的关系；理解“市盈率”、“市净率”和“市价/收入比率”进行企业估价的原理。掌握实体自由现金流量、股权自由现金流量、债权人现金流量的含义及计算方法；掌握相对价值估价模型的运用；熟练掌握未来现金流量的预测方法；熟练掌握现金流量折现模型的应用。

**复习思考题:**

1.什么是企业价值评估 ?企业价值评估的目的包括哪些方面 ?

2.企业价值评估的类别主要包括哪些 ? 企业价值评估的模型包括哪几种 ?

3.为什么说现金流量分析的核心问题是增长率的分析问题 ?

4.为什么说在经营效率和财务政策不变的条件下股东权益增长率与股利增长率、股权现金流量增长率相同 ?

5.估计自由现金流量增长率时应注意哪些问题 ?

6.现金流量的折现模型有哪几种?其各自适用的条件是什么 ?

7. 影响市盈率的因素包括哪些 ? 影响市净率的因素包括哪些 ? 影响市价/收入比率的因素包括哪些 ?

五、考核方式、成绩评定

本课程所采用或建议使用的考核方法为闭卷。成绩评定中，平时作业与测验占30%，期末考试成绩占70%。平时作业与测验采用多种考核方式（如网上测验、慕课学习、案例讨论、小论文等）。

六、主要参考书

[1]闫华红，邹颖．财务管理学．北京：首都经济贸易大学出版社．2018年1月．

[2] 荆新，王化成，刘俊彦．财务管理学（第8版）．北京：中国人民大学出版社．2018年5月．

[3]理查德A. [布雷利](http://search.dangdang.com/?key2=布雷利&medium=01&category_path=01.00.00.00.00.00)，斯图尔特C. [迈尔斯](http://search.dangdang.com/?key2=迈尔斯&medium=01&category_path=01.00.00.00.00.00)，弗兰克林·[艾伦](http://search.dangdang.com/?key2=艾伦&medium=01&category_path=01.00.00.00.00.00)．赵英军（译）．公司财务原理（原书第10版）．北京：[机械工业出版社](http://search.dangdang.com/?key=&key3=%BB%FA%D0%B5%B9%A4%D2%B5%B3%F6%B0%E6%C9%E7&medium=01&category_path=01.00.00.00.00.00" \o "机械工业出版社). 2013年1月．

[4]斯蒂芬 A. 罗斯，伦道夫 W. 韦斯特菲尔德，布拉德福德 D. 乔丹．崔方南，谭跃，周卉（译）．公司理财（精要版·原书第12版）．北京：机械工业出版社．2020年6月．

[5]中国注册会计师协会．财务成本管理．北京：中国财政经济出版社．2021年3月．

执笔人签字：林慧婷

教研室主任（或课程组组长、系主任）审核签字：　闫华红

教学主管领导审核签字：