**南京审计大学金审学院**

**《财务管理》教学大纲**

**（Financial Management）**

制定单位：会计与审计学院

制 定 人：周莎、王嗣琦

审 核 人：

编写时间：2020年2月

**课程说明**

**一、课程概述**

（一）课程属性及课程介绍

《财务管理》（01400180）课程是工商管理、物流管理和保险专业的学科基础课，该课程以经济学为理论基石，以资本市场为背景，以现代公司制企业为对象，着重研究企业的资本筹集、资本运用及收益分配问题。本课程知识点的四个主要方面是——资本结构决策、资本预算、营运资本管理和股利分配政策。资本结构决策目的是在满足企业生产经营需要的前提下，不断降低资金成本和财务风险；资本预算决策通过一定的方法对投资项目进行可行性研究和分析，在降低投资风险的基础上，提高投资效果；营运资本管理则要求合理使用资金，加速资金周转，不断提高资金的利用效果；股利分配政策要求正确处理好企业的长远发展与股东现期回报之间的关系，实现投资者长期利益的稳定增长。

*Financial management (*01400180*) is a basic course of business management, logistics management and insurance major studies. It takes economics as the theoretical foundation, capital market as the background, modern company enterprises as the object, and focuses on capital raising, capital utilization and income distribution. The four main aspects of this course are capital structure decision, capital budget, working capital management and dividend distribution policy. The purpose of capital structure decision-making is to reduce capital cost and financial risk on the premise of meeting the needs of enterprise production and operation; capital budget decision-making conducts feasibility study and Analysis on investment projects through certain methods to improve investment results on the basis of reducing investment risk; working capital management requires rational use of capital, accelerating capital turnover and constantly improving capital The dividend distribution policy requires that the relationship between the long-term development of the enterprise and the current return of shareholders be properly handled to realize the stable growth of long-term interests of investors.*

（二）教学目标

通过本课程的学习，使学生具备高级财务管理人员的基本技能，在熟练掌握公司筹资、投资和收益分配等财务基本理论和基本方法的基础上，能灵活地根据公司的特点、资本市场的理财环境做出正确的财务决策、进行日常财务运作，从而实现企业价值最大化的财务目标。

（三）适用对象

工商管理、保险、物流管理、会计（CIMA方向）

（四）先修课程

先修课程：会计学基础，管理学，经济学

**二、任课教师教学过程中应注意的事项**

1.理论教学要求（包括教师学科专业背景、教学准备、教学方式、教学组织和教学资料等方面的要求）

承担本课程的教师需要具备管理学（会计学、财务管理学）、经济学专业背景，对本课程内容娴熟，有完备的教案和讲稿，对相关知识点的讲解能够深入浅出，并能理论联系实际。

2.实践、实验教学要求（包括实践、实验的内容与组织、教学手段等方面的要求）

根据不同的教学内容有针对性地采用案例教学、研究性教学等教学手段。通过对中国资本市场最新财务案例的剖析，增强学生的感性认识，帮助学生对财务理论与方法的理解与运用。可适当安排课堂案例讨论课，让学生以小组为单位进行汇报和交流。

**三、学时要求与分配：**

（一）总学时要求

2学分，32课时。

学时分配

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **周别** | **授课**  **次数** | **授课章节与内容摘要** | **线下** |
| **讲授（课时）** |
| 1 | 1 | 1. **财务管理总论**   1.1财务管理的概念； | 2 |
| 1.2财务管理的目标； |
| 2 | 1 | **第1章 财务管理总论**  1.3企业组织形式于财务经理  1.4财务管理的环境 | 2 |
| 3 | 1 | **第2章 财务管理的价值观念**  2.1货币时间价值  2.2风险与报酬 | 2 |
| 4 | 1 | **第2章 财务管理的价值观念**  2.3证券估值 | 2 |
| 5 | 1 | **第3章 财务分析**  3.1财务分析概述  3.2财务能力分析 | 2 |
| 6 | 1 | **第3章 财务分析**  3.3财务趋势分析 | 2 |
| **7** | 1 | **第3章 财务分析**  3.4财务综合分析 | 2 |
| **8** | 1 | **第5章 长期筹资方式**  5.1 长期筹资概述  5.2股权性筹资 | 2 |
| **9** | 1 | **第5章 长期筹资方式**  5.3债务性筹资  5.4混合性筹资 | 2 |
| 10 | 1 | **第6章 资本结构决策**  6.1资本结构理论  6.2资本成本的测算 | 2 |
| 11 | 1 | **第6章 证券投资管理**  6.3杠杆利益与风险的衡量  6.4资本结构决策分析 | 2 |
|
| 12 | 1 | 1. **投资决策原理**   7.1长期投资概述  7.2投资现金流量分析 | 2 |
|  |
| 13 | 1 | **第7章 营运资金管理**  7.3折现现金流量方法  7.4非折现现金流量方法  7.5投资决策指标比较 | 2 |
|  |
| 14 | 1 | **第8章 投资决策实务**  8.1现实中现金流量的计算 | 2 |
| 15 | 1 | **第8章 投资决策实务**  8.2项目投资决策  8.3风险投资决策 | 2 |
| 16 | 1 | 总复习 | 2 |
| **合计** | |  | **32** |

**四、教学参考资料**

教材：《财务管理学（第9版）》,主编:荆新,王化成,刘俊彦.中国人民大学出版社,2021年版.

辅助教材：《财务管理》，主编：高山、高凯丽、周莎.北京理工大学出版社，2019年版.

习题集：《财务管理学（第9版）》学习指导用书,主编:荆新,王化成,刘俊彦.中国人民大学出版社,2021年版.

扩充阅读资料：

1.阿尔弗洛德·拉帕波特. 创造股东价值［Ｍ］. 云南人民出版社.2002.

2.阿斯瓦斯•达摩达兰. 应用公司理财［Ｍ］. 机械工业出版社.2000.

3.道格拉斯•R•爱默瑞、约翰•D•芬尼特. 公司财务管理（上、下）［Ｍ］. 中国人民大学出版社.1999.

4.郭复初. 财务管理［Ｍ］. 首都经济贸易大学出版社.2004.

5.李心合. 利益相关者财务论［Ｍ］. 中国财政经济出版社.2003.

6.刘淑莲. 公司理财［Ｍ］. 北京大学出版社.2007.

7.玛格丽特·梅.财务职能转变与公司增值［Ｍ］.电子工业出版社.2002.

8.罗伯特·希金斯.财务管理分析［Ｍ］.北京,北京大学出版.社1998.

9. 汤姆.科普兰. 价值评估:公司价值衡量与管理［Ｍ］. 电子工业出版社.2002.

10.威廉·麦金农.公司财务理论［Ｍ］.东北财经大学出版社.2002.

11.威廉·拉舍.财务管理实务［Ｍ］.机械工业出版社,2004.

12.阎达五、杜胜利.资本管理理论［Ｍ］.中国人民大学出版社,1999.

13.中国注册会计师协会篇．中国注册会计师考试全国统一考试辅导用书――财务成本管理［Ｍ］．经济科学出版社，2009.

14.张先治. 企业资本经营论［Ｍ］. 中国财政经济出版社.2001.

15.《公司理财(精要版)》，斯蒂芬.A.罗斯、伦道夫.A.韦斯特菲尔德、布位德福德.D.乔丹著,谭跃，周卉，丰丹译,机械工业出版社.2014年版。

推荐网站：

1.上海证券交易所

2.深圳证券交易所

3.巨潮网

4.金融界

5.中国证监会

**五、课程的考核要求**

1.期末考试形式： 闭卷考试

2.平时成绩构成比例：线上学习20%；作业10%；考勤与课堂提问10%。

3.课程成绩构成：平时成绩40%；期末考试成绩60%。

**教学要求及教学要点**

**第一章 总论**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.掌握财务管理目标的主要观点；

2.理解财务管理的内容；

3.了解财务管理的职能；

4.了解财务管理的环境。

**第一节 财务管理的目标**

1. **财务管理的目标概述**

（一）以利润最大化为目标

（二）以股东财富最大化为目标

1. **财务管理目标与利益冲突**

（一）委托—代理问题与利益冲突

（二）社会责任与利益冲突

**第二节 财务管理的内容与职能**

**一、财务管理的内容**

（一）财务活动

（二）财务关系

**二、财务管理的职能**

（一）财务预测

（二）财务决策

（三）财务计划

（四）财务组织

（五）财务控制

（六）财务分析、财务评价与财务考核

**第三节 财务管理的环境**

**一、法律环境**

（一）企业组织法规

（二）财务会计法规

（三）税法

**二、金融市场环境**

（一）金融市场与企业财务管理

（二）金融市场的分类

（三）金融机构

（四）利息率

**三、经济环境**

（一）经济周期

（二）经济发展水平

（三）经济体制

（四）通货膨胀率

**【重点、难点】**

**重点：**财务管理的概念

**难点：**财务管理的目标

**第二章 财务管理的价值理念**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解利率、利率的特征以及影响因素

2.熟悉并理解货币时间价值的概念

3.掌握货币时间价值相关计算

4.理解风险与报酬有关概念

5.了解资本资产定价模型及其运用

**第一节 利率**

**一、基准利率及特征**

**二、利率的期限结构**

**三、利率的构成与影响因素**

**第二节 资金时间价值观念**

**一、资金时间价值的概念**

**二、资金时间价值的计算**

（一）资金时间价值的计算对象

（二）一次性收付款项的终值和现值

**三、等额系列收付款项中复利年金终值与复利年金现值**

（一）普通年金终值和现值

（二）预付年金终值和现值

（三）递延年金现值的计算

（四）永续年金现值的计算

**四、货币时间价值计算的其他特殊问题**

（一）不等额系列收付款项的货币时间价值的计算

（二）实际利率与名义利率的换算

（三）利率的确定

**第三节 风险与报酬**

**一、风险的含义**

（一）确定性决策

（二）风险性决策

（三）不确定性决策

**二、单项资产的风险与报酬**

（一）确定概率分布

（二）计算期望报酬率

（三）计算标准差

（四）标准离差率

（五）单个投资方案的风险报酬率

**三、投资组合的风险与报酬**

（一）投资组合的期望报酬率

（二）投资组合的风险

（三）多种投资资产组合的风险与报酬

**四、资本资产定价模型**

**【重点、难点】**

**重点：**货币时间价值，风险与报酬

**难点：**货币时间价值，风险与报酬

**第三章 筹资管理（上）**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.掌握企业筹资的内容、动机、种类和原则。

2.掌握债务筹资和股权筹资的种类。

3.理解各种筹资方式的优缺点。

4.掌握债券发行价格和融资租赁的计算。

**第一节 企业筹资概述**

**一、企业筹资的动机**

（一）设立性筹资动机

（二）支付性筹资动机

（三）扩张性筹资动机

（四）调整型筹资动机

（五）混合性筹资动机

**二、筹资管理的内容**

（一）科学设立资金需求量

（二）降低资本成本、控制财务风险

**三、筹资的方式**

（一）筹资的渠道

（二）筹资方式

**四、筹资的分类**

（一）按所筹集资金的权益性质划分

（二）按所筹集资金的使用期限划分

（三）按所筹集资金的取得方式划分

（四）按是否以金融机构为媒介划分

**五、企业筹资的原则**

（一）筹措合法原则

（二）规模适当原则

（三）取得及时原则

（四）来源经济原则

（五）结构合理原则

**第二节 债务筹资**

**一、银行借款**

（一）银行借款的种类

（二）银行借款的程序

（三）长期借款的保护性程序

（四）银行借款的筹资特点

**二、发行公司债券**

（一）债券的种类

（二）债券发行的条件

（三）债券发行的价格

（四）债券发行的程序

（五）债券发行的筹资特点

**三、融资租赁**

（一）租赁的主要形式

（二）融资租赁的基本程序与基本形式

（三）融资租赁的租金计算

（四）融资租赁的筹资特点

**四、商业信用**

（一）商业信用的形式

（二）商业信用筹资的特点

**五、债务筹资的优缺点**

**第三节 股权筹资**

**一、吸收直接投资**

（一）吸收直接投资的种类

（二）吸收直接投资的出资方式

（三）吸收直接投资的程序

（四）吸收直接投资的筹资特点

**二、发行普通股票**

（一）股票的特征与分类

（二）股票的发行与上市

（三）股票发行价格确定

（四）发行普通股股票的筹资特点

**三、留存收益**

（一）留存收益的内容

（二）留存收益的筹资特点

**四、股权筹资的优缺点**

（一）股权筹资的优点

（二）股权筹资的缺点

**【重点、难点】**

**重点：**发行普通股筹资，发行普通债券筹资

**难点：**发行普通股筹资，发行普通债券筹资

**第四章 筹资管理（下）**

【本章教学目的和要求】

1.理解资本成本、杠杆和资本结构的概念。

2.掌握资本成本的测算方法与杠杆系数的计算方法。

3.掌握资本结构的决策方法。

**第三节 资本成本与资本结构**

1. **资本成本**
2. 含义
3. 作用
4. 影响资本成本的因素
5. 资本成本的计算
6. **杠杆效应**

（一）概念

（二）杠杆效应

（三）总杠杆与公司风险

1. **资本结构**
2. 含义
3. 资本结构理论
4. 影响因素
5. 资本结构的优化

**【重点、难点】**

**重点：**营业杠杆、财务杠杆和联合杠杆

**难点：**资本结构决策的方法

**第五章 投资项目管理**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解项目投资的类型和评价程序；

2.掌握项目投资的评价方法，包括独立项目的评价，互斥项目的优选决策及固定资产更新决策。

3.理解项目投资现金流量的构成；

4.掌握项目投资现金流量的估计方法；

5.理解项目投资敏感性分析的作用；

6.掌握项目投资敏感性分析方法。

**第一节 项目投资的类型和评价程序**

【教学内容】

**一、项目投资的类型**

**二、项目投资的评价程序**

（一）提出投资项目

（二）评价投资项目的财务可行性

（三）投资项目的决策

（四）投资项目的执行

（五）投资项目的再评价

**第二节 项目投资的评价方法**

**一、独立项目的评价方法**

（一）独立项目的评价指标

（二）独立投资项目的决策

**二、互斥项目的优选问题**

（一）共同年限法

（二）等额年金法

（三）资本限量投资决策

**三、固定资产更新决策**

（一）差量分析法

（二）方案重复法

（三）年等额资本回收额分析法

（四）年运行成本法

**第三节 项目投资现金流量的估计**

**一、项目投资现金流量的构成**

（一）初始现金流量

（二）营业现金流量

（三）终结现金流量

**二、项目投资现金流量的估计方法**

（一）现金流量计算中应注意的问题

（二）所得税和折旧对现金流量的影响

**第四节 项目投资的敏感分析**

**一、敏感分析的作用**

**二、敏感分析的方法**

（一）最大最小法

（二）敏感程度法

**【重点、难点】**

**重点：**各种投资决策指标的计算方法和决策规则

**难点：**投资项目现金流量的构成与计算

**第六章 证券投资管理**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解债券、股票等有价证券投资管理的基本知识。

2.理解债券投资、股票投资等金融投资的风险与报酬。

3.掌握债券与股票等有价证券估价的基本方法。

**第一节 企业证券投资**

【教学内容】

1. **企业证券投资概述**

（一）证券的含义

（二）广义证券与狭义证券

（三）证券的分类

**二、证券投资的目的**

（一）充分利用闲置资金，增加企业收益

（二）与筹集长期资金相配合

（三）满足季节性经营对现金的需求

（四）获得对相关企业的控制权

**三、证券投资的风险**

**第二节 债券投资**

**一、债券的概念**

（一）债券面值

（二）偿还期

（三）付息期

（四）票面利率

（五）发行人名称

**二、债券的分类**

（一）按有无记名分类，可分为记名债券与无记名债券

（二）按有无抵押担保分类，分为抵押债券与信用债券

（三）按利率是否变动可以分为固定利率债券和浮动利率债券

（四）按是否参与利润分配，可分为参与债券与非参与债券

（五）按债券持有人的特定权益，可以分为收益债券、可转换债券和附认股权债券

（六）按是否上市交易，可分为上市债券与非上市债券

**三、债券的价值评估方法**

（一）债券的估值模型

（二）债券估值的影响因素

**四、债券投资的到期收益率**

**第三节 股票投资**

**一、股票的价值评估方法**

（一）股票估值的基本模型

（二）零增长股票的价值

（三）固定增长股票的价值

（四）非固定增长股票的价值

**二、股票投资的期望报酬率**

**第四节 混合筹资工具投资——以优先股为例**

**一、优先股的特性**

**二、优先股价值的评估方法**

**三、优先股的期望报酬率**

**【重点、难点】**

**重点：普通股估值**

**难点：**股利增长模型

**第七章 营运资金管理**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解和理解营运资金的概念及特点，营运资金的管理原则，与存货相关的成本构成，持有现金的动机；

2.熟悉营运资金管理策略，应收账款的功能和管理目标，应收账款日常管理，存货管理的目标和存货的控制系统；

3.掌握最佳持有量的确定，应收账款的成本、信用政策和监控，最佳订货批量的确定。

**第一节 营运资金管理的主要内容**

1. **营运资金的概念及特点**
2. 营运资金的概念
3. 营运资金的特点

**二、营运资金的管理原则**

（一）保证合理的资金需求

（二）提高资金使用效率

（三）节约资金使用成本原则

（四）保持足够的短期偿债能力

**三、营运资金管理策略**

**第二节 现金管理**

**一、持有现金的动机**

（一）交易动机

（二）预防动机

（三）投机动机

**二、现金的持有成本**

（一）管理成本

（二）机会成本

（三）转换成本

（四）短缺成本

**三、目标现金余额的确定**

（一）[成本分析模式](https://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E6%9C%AC%E5%88%86%E6%9E%90%E6%A8%A1%E5%BC%8F/9145624" \t "https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%80%E4%BD%B3%E7%8E%B0%E9%87%91%E6%8C%81%E6%9C%89%E9%87%8F/_blank)

（二）存货模式

（三）随机模式

**四、资金集中管理模式**

（一）资金集中管理的目标和特点

（二）企业集团资金集中管理的必要性

（三）企业集团实施资金集中管理应注意的问题

**五、现金收支日常管理**

（一）建立健全现金收支管理制度

（二）编制和执行现金预算

（三）进行现金日常收支的策略管理

**第三节 应收账款管理**

1. **应收账款的功能**
2. 促进销售
3. 减少存货

**二、应收账款的成本**

（一）机会成本

（二）管理成本

（三）坏账成本

**三、应收账款的管理目标**

**四、信用政策**

**五、应收账款的监控**

（一）应收账款的账龄分析

（二）对客户的信用分析评价

**六、应收账款日常管理**

**（一）**信用管理

（二）收账管理

**第四节 存货管理**

1. **存货管理的目标**
2. 保证生产正常进行
3. 有利于销售
4. 便于维持均衡生产，降低产品成本
5. 降低存货取得成本
6. 防止意外事件的发生

**二、存货的成本**

（一）与存货相关的收益

（二）与存货相关的成本

**三、最佳订货批量的确定**

（一）经济订货批量基本模型

（二）基本模型的扩展

**四、存货的控制系统**

（一）ABC分类法

（二）及时生产的存货系统

**第五节 流动负债管理**

1. **短期借款**
2. 短期借款的概念
3. 短期借款筹资的种类
4. 短期借款筹资的优缺点

**二、短期融资券**

（一）短期融资券的种类

（二）短期融资券的发行程序

（三）短期融资券的成本

（四）短期融资筹资的优缺点

**三、商业信用**

（一）商业信用的概念

（二）商业信用的形式

（三）商业信用筹资的优缺点

**四、流动负债的利弊**

（一）流动负债经营的积极作用

（二）流动负债的比较优势

（三）流动负债的负面效应

**【重点、难点】**

**重点：**现金、应收账款和存货管理

**难点：**现金、应收账款和存货管理

**第八章 收入与分配管理**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解股利政策与企业价值

2.了解利润分配制约因素

3.理解股利支付形式与程序

4.了解股票分割与股票回购

5.理解股权激励

**第四节 分配管理**

**一、股利政策与企业价值**

（一）股利政策的内容

（二）企业价值

（三）适当股利政策的选择

**二、利润分配制约因素**

（一）法律因素

（二）现金支付能力因素

（三）资本成本因素

（四）企业拓展因素

**三、股利支付形式与程序**

（一）股利支付形式

（二）股利支付程序

**四、股票分割与股票回购**

（一）股票分割

（二）股票回购

（三）股票回购的方式

**五、股权激励**

（一）股权激励的概念

（二）股权激励的模式

**【重点、难点】**

**重点：**股利政策的类型

**难点：**股利理论

**第九章 财务分析**

【本章教学目的和要求】

通过本章学习

1.了解财务分析的意义及内容；

2.熟悉并理解财务分析的方法；

3.掌握财务比率的计算及比率分析方法；

4.理解并掌握财务综合分析方法；

5.了解杜邦分析模型。

**第一节 财务分析的意义与内容**

1. **财务分析的意义**

（一）评价企业财务状况，衡量经营业绩

（二）评价企业经营成果，优化企业管理

（三）预测企业发展前景，合理实施决策

**二、财务分析的内容**

（一）企业所有者

（二）企业债权人

（三）经营管理者

（四）政府职能机构

（五）社会中介机构

**第二节、财务分析的方法**

**一、基期标准**

**二、预期标准**

**三、行业标准**

**第三节 财务比率分析**

**一、偿债能力分析**

（一）短期偿债能力分析

（二）长期偿债能力分析

**二、营运能力分析**

（一）应收账款周转率

（二）存货周转率

（三）固定资产周转率

（四）总资产周转率

**三、盈利能力分析**

（一）销售毛利率

（二）销售净利率

（三）总资产净利率

（四）净资产收益率

**四、发展能力分析**

（一）销售（营业）增长率

（二）营业利润增长率

（三）资本积累率

（四）总资产增长率

**【重点、难点】**

**重点：**比率分析法

**难点：**财务趋势分析法