高级财务管理学本科课程教学大纲

编制人：谢雅璐

审定人：赖斌慧

开课部门：财务管理教研室

编制时间：2019.6.23

一、课程基本信息

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 课程名称 | 中文 | 高级财务管理学 | | |
| 英文 | Advanced Corporate Finance | | |
| 课程代码 | 18425050200 | | 课程性质 | 专业选修课程 |
| 课程学分 | 2 | | 课程学时 | 32 |
| 适用专业 | 财务管理 | | 课程组负责人 | 谢雅璐 |
| 课程组成员 | 谢雅璐 | | | |
| 先修课程 | 管理学、会计学、财务会计、财务管理学、税法、经济法 | | | |
| 选用教材 | 斯蒂芬A.罗斯等.公司理财精要版（英文版.原书第10版）.北京：机械工业出版社，2016. | | | |
| 参考书目 | 1.中国注册会计师协会.财务成本管理.中国注册会计师协会.北京：中国财政经济出版社.2019. 2.斯蒂芬A.罗斯等著.公司理财精要版（原书第10版）.北京：机械工业出版.2016. | | | |
| 推荐教材 | 斯蒂芬A.罗斯等.公司理财精要版（英文版.原书第10版）.北京：机械工业出版社，2016. | | | |

二、课程目标

**（一）课程具体目标**

|  |  |
| --- | --- |
| **序 号** | **课程具体目标** |
| 课程目标1 | 掌握风险与报酬、资本成本与长期财务政策、筹集资本、财务杠杆和资本结构政策、股利分配政策、国际公司理财等基本内容和方法 |
| 课程目标2 | 掌握高级财务管理相关英文专业术语，具备一定的听说读写译能力 |
| 课程目标3 | 具备运用高级财务管理学的知识解决企业财务管理实际问题的能力 |
| 课程目标4 | 了解财务管理领域最新研究热点与实务动态，能够适应环境发展，跟进学科知识前沿，形成良好的学科探索思维 |

**（二）课程目标与毕业要求的关系**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **课程目标** | **支撑的毕业要求** | **支撑的毕业要求指标点** |
| 课程目标1 | 毕业要求1:知识要求 | 1.1掌握经济、管理、法律等基础知识。  1.2掌握财务管理专业必备的理论、知识和方法。 |
| 课程目标2 | 毕业要求2:技能要求 | 2.4熟练掌握一门外语，具备较强的外语听、说、读、写、译能力 |
| 课程目标3 | 毕业要求1:知识要求 | 1.3具备应用经济管理专业知识解决经济管理问题的能力，能够从事分析、预测、规划、决策等财务管理工作。 |
| 毕业要求2:技能要求 | 2.1具有合理的数学知识结构，能够用于分析、解决复杂经济管理问题。  2.2能够使用统计软件、数理计算工具等现代通用经济管理分析技术与工具，分析解决经济管理问题，并理解其局限性。  2.3具备合理的信息技术知识和技能，能够使用专业分析方法与工具分析解决复杂财务管理问题。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.1具有较强的写作和语言表达能力，以及较强的沟通能力和团队合作能力，能够与业界同行及社会公众进行有效沟通。  3.2具有将专业知识融会贯通，综合运用专业知识分析和解决问题的能力。  3.3具有利用创造性思维开展科学研究和创新创业的能力。 |
| 课程目标4 | 毕业要求3:能力要求 | 3.4具有自主学习的能力、终身学习的意识，有适应环境变化不断接受新知识、新理论、新技术的能力。 |

三、课程教学要求与重难点

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **课程内容框架** | **教学要求** | **教学重点** | **教学难点** |
| 1 | Chapter 1  Some Lessons From Capital Market History | 1. 理解如何评估投资的报酬； 2. 了解多种重要类型的投资的历史报酬； 3. 了解多种重要类型的投资的历史风险； 4. 理解市场效率的含义 | 1. 报酬的构成与计算； 2. 平均报酬率和风险溢价； 3. 报酬率的方差和标准差； 4. 算术平均和几何平均报酬率； 5. 有效资本市场假说和类型； | 1. 无风险报酬率和风险溢价； 2. 有效资本市场假说； |
| 2 | Chapter 2  Return,Risk,  and the Security Market Line | 1. 理解如何计算预期报酬； 2. 理解多样化的影响； 3. 理解系统风险原则； 4. 理解证券市场线； 5. 理解风险报酬抉择； 6. 能够运用资本资产定价模型 | 1. 期望报酬率、方差和标准差； 2. 投资组合的期望报酬率、方差和标准差； 3. 系统风险和非系统风险； 4. 系统风险的计量； 5. 投资组合的贝塔系数； 6. 证券市场线和资本资产定价模型 | 1. 系统风险的计量； 2. 资本资产定价模型； |
| 3 | Chapter 3  Cost of Capital | 1. 了解如何决定一个公司的权益资本成本、债务资本成本、总资本成本； 2. 了解如何处理发行成本； 3. 理解与公司总资本成本相关的一些陷阱，以及如何处理它们 | 1. 权益资本成本的计算； 2. 高登模型和资本资产定价模型； 3. 债务资本成本的计算； 4. 优先股成本的计算； 5. 加权平均资本成本； 6. 部门和项目的资本成本； 7. 发行成本 | 1.必要报酬率和资本成本的关系  2.部门和项目的资本成本；  3.发行成本 |
| 4 | Chapter 4  Raising Capital | 1. 风险投资市场和它在高新、高风险企业募集资本的时候扮演的角色； 2. 证券是如何销售给公众的，以及投资银行在这一过程中扮演的角色； 3. 首次公开发行上市和上市的一些成本； 4. 认股权是以怎样的方式出售给现有股东的？如何对这些认股权估价？ | 1. 早期融资和风险投资； 2. 承销商； 3. IPO和抑价； 4. 发行证券的成本； 5. 认股权； 6. 稀释 | 1.发售证券的基本程序；  2.承销的种类；  3.认股权的价值；  4.稀释的价值 |
| 5 | Chapter 5  Financial Leverage and Capital Structure Policy | 1. 理解财务杠杆对现金流和权益资本成本的影响； 2. 理解税务和破产对资本结构的选择造成的影响； 3. 了解破产程序的要点； | 1. 财务杠杆效应； 2. 资本结构和权益资本成本； 3. 考虑公司税的MM第一定理和MM第二定理； 4. 最优资本结构； 5. 啄食顺序理论； 6. 破产程序 | 1.MM第一和第二定理；  2. 考虑公司税的MM第一定理和MM第二定理； |
| 6 | Chapter 6  Dividends and Payout Policy | 1. 理解股利的类型及其支付方法； 2. 理解与股利政策有关的决策问题； 3. 理解现金股利和股票股利之间的区别； 4. 理解为何股票回购是股利的替代 | 1. 现金股利和股利派发； 2. 股利相关理论； 3. 股票回购； 4. 股利派发政策； 5. 股票股利和股票分拆 | 1.除息日；  2.股利无关和相关理论；  3.股票分拆 |
| 7 | Chapter 7  International Corporate Finance | 1. 了解汇率是如何报价的，它们的含义是什么； 2. 了解即期汇率和远期汇率的区别是什么； 3. 理解购买力平价和利率平价，以及汇率变动的启示； 4. 理解国际资本预算的基础知识； 5. 理解政策风险对于国际商业投资的影响 | 1. 外汇市场和汇率； 2. 购买力平价； 3. 利率评价； 4. 国际资本预算 | 1.交叉汇率和三角套汇；  2.利率评价 |

四、课程教学内容、教学方式、学时分配及对课程目标的支撑情况

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **课程内容框架** | **教学内容** | **教学方式** | **学时** | **支撑的**  **课程目标** |
| 1 | Chapter 1  Some Lessons From Capital Market History | 1.Returns  2.The historical Record | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2 |
| 3.Average Returns: The First Lesson  4.The Variability of Returns: The Second Lesson  5.More about average Returns  6.Capital Market Efficiency | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2 |
| 2 | Chapter 2  Return,Risk,  and the Security Market Line | 1.Expected Returns and Variances  2.Portfolios  3.Announcements, Surprises, and Expected Returns | 讲授、案例分析、课堂练习 | 1 | 课程目标1、2 |
| 4.Risk: Systematic and Unsystematic  5.Diversification and Portfolio Risk  6.Systematic Risk and Beta | 讲授、案例分析、课堂练习 | 1.5 | 课程目标1、2 |
| 7.The Security Market Line  8.The SML and the Cost of Capital: A Preview | 讲授、案例分析、课堂练习 | 1.5 | 课程目标1、2 |
| 3 | Chapter 3  Cost of Capital | 1.Cost of Capital: Some Preliminaries  2.The Cost of Equity  3.The Costs of Debt and Preferred Stock | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3 |
| 4.The Weighted Average Cost of Capital  5.Divisional and Project Costs of Capital  6.Flotation Costs and the Weighted Average Cost of Capital | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3 |
| 4 | Chapter 4  Raising Capital | 1.The Financing Life Cycle of a Firm:Early-Stage Financing and Venture Capital  2.Selling Securities to the Public:The Basic Procedure  3.Alternative Issue Methods  4.Underwriters | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3、4 |
| 5.IPOs and Underpricing  6.New Equity Sales and the Value of the Firm  7.The Costs of Issuing Securities  8.Rights  9.Dilution  10.Issuing Long-Term Debt  11.Shelf Registration | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3、4 |
| 5 | Chapter 5  Financial Leverage and Capital Structure Policy | 1.The Capital Structure Question  2.The Effect of Financial Leverage  3.Capital Structure and the Cost of Equity Capital  4.M&M Propositions I and II with Corporate Taxes  5.Bankruptcy Costs | 讲授、案例分析、课堂练习 | 3 | 课程目标1、2 |
| 6.Optimal Capital Structure  7.The Pie Again  8.The Pecking-Order Theory  9.Observed Capital Structures  10.A Quick Look at the Bankruptcy Process | 讲授、案例分析、课堂练习 | 3 | 课程目标1、2 |
| 6 | Chapter 6  Dividends and Payout Policy | 1.Cash Dividends and Dividend Payment  2.Dose Dividend Policy Matter?  3.Real-World Factors Favoring a Low Dividend Payout  4.Real-World Factors Favoring a High Dividend Payout  5.A Resolution of Real-World Factors? | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3 |
| 6.Stock Repurchases:An Alternative to Cash Dividends  7.What We Know and Do Not Know about Dividend and Payout Policies  8.Stock Dividends and Stock Splits | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3 |
| 7 | Chapter 7  International Corporate Finance | 1.Terminology  2.Foreign Exchange Markets and Exchange Rates  3.Purchasing Power Parity | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、4 |
| 4.Interest Rate Parity,Unbiased Forward Rates,and the International Fisher Effect  5.International Capital Budgeting  6.Exchange Rate Risk | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、4 |

五、课程目标与考核内容

|  |  |
| --- | --- |
| **课程目标** | **考核内容** |
| 课程目标1 | 有关高级财务管理学理论知识和方法的理解和掌握情况 |
| 课程目标2 | 有关高级财务管理学英文专业术语掌握情况 |
| 课程目标3 | 运用高级财务管理学理论知识和方法分析和解决财务问题的能力 |
| 课程目标4 | 有关高级财务管理学前沿问题及相关实践的了解情况 |

六、考核方式与评价细则

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **考核方式** | **比例** | **考核/评价细则** |
| 课堂表现 | 10% | 课堂回答问题的加分或扣分记录 |
| 出勤 | 10% | 考勤记录（记录迟到、早退和旷课） |
| 课堂作业 | 20% | 学生完成相关作业的情况汇总记录表 |
| 期末考查 | 60% | 完成分析报告，考核内容涵盖了所学的基本知识点，不仅考核学生对基本知识点的掌握程度，而且也考察对相关知识和理论运用的能力 |