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 1Some 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 2Return,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 3Cost 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 4Raising 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 5Financial 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 6Dividends 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 7International 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 1Some Lessons From Capital Market History | 1.Returns2.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 Lesson4.The Variability of Returns: The Second Lesson5.More about average Returns6.Capital Market Efficiency | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2 |
| 2 | Chapter 2Return,Risk,and the Security Market Line | 1.Expected Returns and Variances2.Portfolios3.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 Unsystematic5.Diversification and Portfolio Risk6.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 Line8.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 3Cost of Capital | 1.Cost of Capital: Some Preliminaries2.The Cost of Equity3.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 Capital5.Divisional and Project Costs of Capital6.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 4Raising Capital | 1.The Financing Life Cycle of a Firm:Early-Stage Financing and Venture Capital2.Selling Securities to the Public:The Basic Procedure3.Alternative Issue Methods4.Underwriters | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3、4 |
| 5.IPOs and Underpricing6.New Equity Sales and the Value of the Firm7.The Costs of Issuing Securities8.Rights9.Dilution10.Issuing Long-Term Debt11.Shelf Registration | 讲授、案例分析、课堂练习 | 2 | 课程目标1、2、3、4 |
| 5 | Chapter 5Financial Leverage and Capital Structure Policy | 1.The Capital Structure Question2.The Effect of Financial Leverage3.Capital Structure and the Cost of Equity Capital4.M&M Propositions I and II with Corporate Taxes5.Bankruptcy Costs | 讲授、案例分析、课堂练习 | 3 | 课程目标1、2 |
| 6.Optimal Capital Structure7.The Pie Again8.The Pecking-Order Theory9.Observed Capital Structures10.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 6Dividends and Payout Policy | 1.Cash Dividends and Dividend Payment2.Dose Dividend Policy Matter?3.Real-World Factors Favoring a Low Dividend Payout4.Real-World Factors Favoring a High Dividend Payout5.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 Dividends7.What We Know and Do Not Know about Dividend and Payout Policies8.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 7International Corporate Finance | 1.Terminology2.Foreign Exchange Markets and Exchange Rates3.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 Effect5.International Capital Budgeting6.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 |