**《财务管理》课程教学大纲**

**一、课程教学目的和要求**

《财务管理学》课程的教学目的在于通过对企业资金流转的规律及其发展变化的趋势的研究，使学生理解企业财务管理的基本概念与基础知识；掌握筹资管理、投资管理、分配管理的基本内容与基础理论，能够恰当地运用财务预测、决策、预算、控制、分析等基本方法，具有一定的发现问题、分析问题和解决问题的理财能力；同时帮助学生了解财务管理学科的最新研究成果、发展动态和国际惯例，有意识的培养学生的创新意识和开拓精神，以及注重团队精神与合作意识。

**二、课程教学重点和难点**

1.教学重点：企业财务管理的基本价值观念（资金时间价值观念和风险价值观念）、财务活动内容（筹资、投资、营运、利润分配中的资金运作）。

2.教学难点：资金需求量的确定；项目投资的现金流量分析；项目评价指标的计算与运用；资本结构的管理原理及资本结构的确定方法；经营杠杆与经营风险，财务杠杆与财务风险的计算与分析；营运资金政策的合理选择。

**三、理论教学内容**

第一章 总论

【教学目的】

通过本章的学习，能够正确认识和了解企业财务管理的概念、特点，企业财务活动的产生和发展过程；掌握企业财务管理的内容及其目标；理解企业财务管理的环境。

【教学要求】

本章主要阐述了财务管理的基本原理和基础知识。在教学过程中主要采用理论讲授和案例分析相结合的方式，学生通过课堂学习对财务管理课程产生初步认识和了解。

【重点难点】

重点：财务管理的概念，财务管理的内容，财务管理目标的几种表述。

难点：财务管理的环境。

【教学内容】

第一节 财务管理的概论

1.财务管理的产生与发展：财务管理是基于社会生产力的发展、生产管理的迫切需要而产生的；是随着经济管理的要求、市场经济不断完善而发展的。它经历了由简单到复杂、由初级到高级的历史发展过程，是现代企业管理的重要组成部分。

2.财务管理的概念：财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的。是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理活动。

第二节 财务管理的内容及企业财务关系

1.财务管理的内容：（1）筹资活动，（2）投资活动，（3）运营活动，（4）收益和分配活动。

2.企业财务关系：（1）企业与政府之间的财务关系，（2）企业与投资者之间的财务关系，（3）企业与债权人之间的财务关系，（4）企业与受资者之间的财务关系，（5）企业与债务人之间的财务关系，（6）企业内部各单位之间的财务关系，（7）企业与员工之间的财务关系。

第三节 财务管理的目标、环节

1.财务管理的目标：（1）利润最大化，（2）权益资本利润率最大化，（3）企业价值最大化。

2.财务管理的环节：（1）财务预测，（2）财务决策，（3）财务计划，（4）财务控制，（5）财务分析。

第四节 财务管理的环境

1.财务管理的外部环境：（1）经济环境，（2）法律环境，（3）金融环境。

2.财务管理的微观环境：（1）经营管理水平，（2）企业管理体制和经营方式，（3）企业资本实力，（4）决策者的素质。

第二章 企业财务管理的基本价值观念

【教学目的】

通过本章的学习，理解资金时间价值的概念；掌握资金时间价值计算的灵活运用；了解风险的概念、类别、报酬及风险衡量；掌握标准离差及标准离差率的计算并对风险作出衡量。

【教学要求】

本章主要阐述了资金的时间价值和风险价值观念。在教学过程中除了课堂讲授外，应结合练习和课内实践加深学生对相关知识点的理解和掌握。

【重点难点】

重点：资金时间价值的计算，风险的衡量。

难点：年金的计算，风险报酬的计算。

【教学内容】

第一节 资金的时间价值

1.资金的时间价值：资金的时间价值是指一定量的资金经过一段时间的再投资所增加的价值。

2.资金时间价值的计算：（1）终值与现值，（2）单利终值和单利现值的计算，（3）复利终值和复利现值的计算，（4）年金的计算。

第二节 风险价值观念

1.风险的概念及其分类：（1）风险的概念：风险一般是指某一行动的结果具有多样性。（2）风险的分类：不可分散风险和可分散风险，经营风险和财务风险。

2.风险的衡量：（1）概率，（2）期望值，（3）标准离差，（4）标准离差率。

3.风险报酬的计算：（1）风险报酬的概念：是指投资者由于冒风险进行投资而获得的超过资金时间价值的额外收益，可以用风险报酬额或风险报酬率来反映。（2）风险报酬的计算。

第三章 筹资管理

【教学目的】

通过本章的学习，要使学生了解企业筹资的动机、企业筹资的分类、企业筹资的基本原则、企业筹资的渠道与方式；掌握资金需求量的预测方法。

【教学要求】

本章主要阐述企业筹资的基本理论。在教学过程中课堂讲授应配合适当的单位例题进行讲解，同时通过案例讨论，使学生更好地掌握各种筹资方法的应用。

【重点难点】

重点：筹集资金的渠道和方式，资金需求量的预测。

难点：资金需求量的预测方法，实际利率的计算，租金的确定方法。

【教学内容】

第一节 筹集资金概述

1.筹集资金的概念和意义：筹集资金是指企业根据生产经营计划、对外投资方案以及结构调整安排等，经过科学的预测和决策，通过一定的渠道，利用适当的方式，从企业外部或内部获取所需资金的理财行为。

2.筹集资金的动机：（1）新建筹资动机，（2）扩张筹资动机，（3）调整筹资动机，（4）双重筹资动机。

3.筹集资金的需求

4.筹集资金的渠道和方式：（1）筹资渠道：国家财政资金、金融机构资金、社会闲散资金、其他单位资金、企业提留资金、境外资金。（2）筹资方式：吸收直接投资、发行股票、企业内部积累、银行借款、发行债券、融资租赁、商业信用。

5.企业筹资的分类：（1）按资金使用期限的长短，分为短期资金与长期资金，（2）按资金的来源渠道，分为权益资金和负债资金。

第二节 资金需求量的预测

1.资金需求量预测的基本依据：（1）法律依据，（2）企业经营规模依据，（3）影响企业筹资数量预测的其他因素。

2.资金需求量的预测方法：（1）因素分析法；（2）销售百分比法，（3）线性回归分析法。

第三节 权益资本的筹集

1.吸收直接投资：（1）吸收直接投资的种类，（2）吸收直接投资中的出资方式，（3）吸收直接投资的程序，（4）筹集非现金投资的估价，（5）吸收直接投资的优缺点。

2.发行股票：（1）股票的种类，（2）股票的发行，（3）股票上市，（4）股票筹资的优缺点。

3.企业内部积累：主要是指对企业税后利润进行分配所形成的公积金。

第四节 负债资金的筹集

1.银行借款：（1）银行借款的种类，（2）办理借款的程序，（3）借款的信用条件和实际利率，（4）银行借款筹资的优缺点。

2.发行企业债券：（1）债券的种类，（2）债券发行的资格和条件，（3）债券发行的程序，（4）债券发行价格的确定，（5）债券筹资的优缺点。

3.融资租赁：（1）经营租赁和融资租赁，（2）融资租赁的程序，（3）租金的确定，（4）租赁筹资的优缺点。

4.商业信用：（1）应付账款，（2）商业汇票，（3）票据贴现，（4）预收货款，（5）商业信用的优缺点。

第四章 资本成本和资本结构

【教学目的】

通过本章的学习，要求了解资金成本的概念及其作用；掌握个别资金成本、综合资金成本和边际资金成本的计算方法；理解经营杠杆、财务杠杆和综合杠杆的含义；掌握最佳资本结构决策的方法。

【教学要求】

本章主要阐述资金成本和资本结构的相关知识。在教学过程中课堂讲授应配合适当的单位例题进行讲解，同时通过课内实践，使学生更好地掌握各种资金成本的计算。

【重点难点】

重点：资金成本的概念，个别资金成本、综合资金成本、边际资金成本的计算，杠杆系数的计算，最佳资本结构的确定方法。

难点：资金成本的计算，每股盈余分析法，比较资金成本法，公司价值比较法。

【教学内容】

第一节 资本成本

1.资本成本的概念和作用：（1）资本成本的概念：资金成本是指企业为筹集和使用资金而付出的代价。（2）决定资金成本高低的因素，（3）资金成本的作用。

2.个别资金成本：（1）债务资金成本：长期银行借款成本，债券成本。（2）权益资金成本：优先股成本，普通股成本，留存收益成本。（3）综合资金成本，（4）边际资金成本。

第二节 杠杆原理

1.经营杠杆：（1）经营杠杆的作用：经营杠杆又称营业杠杆，是指企业在经营中由于存在固定成本而造成的息税前利润（EBIT）变动率大于销量变动率的现象。经营杠杆的作用，既可以给企业带来经营杠杆利益，也会给企业带来经营风险。（2）经营杠杆系数：是指息税前利润变动率相当于产销量变动率的倍数。

2.财务杠杆：（1）财务杠杆的作用：财务杠杆是指由于固定财务费用的存在，使权益资本净利率的变动率大于息税前利润变动率的现象。财务杠杆既可以给企业带来利益，也会给企业带来财务风险。（2）财务杠杆系数：是指普通股每股盈余的变动率相当于息税前利润变动率的倍数。

3.复合杠杆：（1）复合杠杆的作用：由于固定成本和固定财务费用的共同存在而导致的每股盈余变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为复合杠杆。（2）复合杠杆系数：是指每股盈余变动率相当于产销量变动率的倍数。

第三节 资本结构

1.资本结构原理：（1）资本结构的含义：资本结构又称资金结构，是指企业各种资金的构成及其比例关系。（2）资本结构的作用，（3）影响资本结构的因素，（4）资本结构理论：早期资本结构理论、MM资本结构理论、新资本结构理论。

2.资本结构的管理：企业必须权衡财务风险和资金成本的关系，确定最优的资本结构。确定最佳资本结构的方法：（1）每股盈余分析法，（2）比较资金成本法，（3）公司价值比较法。

第五章 项目投资管理

【教学目的】

通过本章的学习，要求理解企业投资的类型、程序和应遵循的原则；掌握投资项目现金流量的构成与计算；掌握各种投资决策指标的计算方法和决策规则；掌握各种投资决策方法的相互比较与具体应用。

【教学要求】

本章主要阐述项目投资管理的相关理论知识。在教学过程中课堂讲授应配合适当的单位例题进行讲解，课后也要加强练习，使学生更好地掌握各种投资决策指标的计算方法和决策规则。

【重点难点】

重点：项目投资的含义与特点，项目投资评价及依据，项目投资决策的评价指标及其运用。

难点：现金流量的估算、项目投资决策评价指标的计算与运用。

【教学内容】

第一节 项目投资概述

1.投资的含义和种类：广义的投资包括企业内部的资金投放和使用，以及对外部的投出资金；狭义的投资仅指对外部的投出资金。

2.投资的程序：提出投资领域和投资对象，评价投资方案的可行性，投资方案的比较与选择，投资方案的执行，投资方案的再评价。

3.项目与项目投资：（1）项目与项目投资的含义和特点：项目投资是一种以特定项目为对象，直接与新建项目或更新改造项目有关的长期投资行为。（2）项目计算期的构成，（3）项目投资的内容，（4）项目投资的资金投入方式：一次投入和分析投入。

第二节 项目投资的决策、评价及依据

1.项目投资决策及其原则

2.项目投资评价及依据：（1）现金流量的含义：是指投资项目在其计算期内因资本循环而可能或应该发生的各项现金流入量与现金流出量的统称。（2）确定现金流量的假设，（3）现金流量的内容。

3.项目投资现金流量分析：（1）完整工业投资项目现金流量的估算，（2）净现金流量的确定。

4.项目投资净现金流量的简化计算方法：（1）单纯固定资产投资项目；（2）完整工业投资项目，（3）更新改造投资项目。

第三节 项目投资的决策、评价指标及其运用

1.投资决策评价指标及其类型

2.静态评价指标的含义、计算方法及特点：（1）静态投资回收期，（2）投资收益率。

3.动态评价指标的含义、计算方法及特点：（1）净现值，（2）净现值率，（3）获利指数，（4）内部收益率，（5）动态指标之间的关系。

4.项目投资决策评价指标的运用：（1）净现值法，（2）净现值率法，（3）差额投资内部收益率法，（4）年等额净回收额法，（5）计算期统一法，（6）多方案组合排队投资决策。

第六章 证券投资管理

【教学目的】

通过本章的学习，要求理解和掌握证券投资的目的与特点、证券投资的种类；债券投资的目的和特点、债券投资的估价和债券到期收益率的计算；股票投资的目的与特点、股票投资的分析方法；投资基金的种类、投资基金的价格决定；证券组合的风险与收益率的估算。

【教学要求】

本章主要阐述证券投资的相关理论知识。在教学过程中课堂讲授应配合适当的单位例题进行讲解，课后也要加强练习，使学生更好地掌握各种类型证券的特点。

【重点难点】

重点：证券投资的概念及其种类，证券投资的风险，债券投资、股票投资、基金投资、证券投资组合的相关概念与特点。

难点：债券和股票的估价，证券投资组合的风险和收益率的计算。

【教学内容】

第一节 证券投资概述

1.证券及其种类：证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券所拥有的特定权益。

2.证券投资及其种类：债券投资，股票投资，基金投资，期货投资，期权投资，证券组合投资。

3.证券投资的目的：暂时存放闲置资金，与筹集长期资金相配合，满足未来的财务需求，满足季节性经营对现金的需求，获得相关企业的控制权。

4.证券投资的风险：（1）违约风险，（2）利息率风险，（3）购买力风险，（4）流动性风险，（5）期限性风险。

5.证券投资的基本程序：（1）选择合适的投资对象，（2）确定合适的证券买卖价格，（3）开户与委托，（4）成交，（5）清算与交割，（6）办理证券过户。

第二节 债券投资

1.债券概述：（1）债券的含义：债券是指发行者为筹集资金，向债权人发行的在约定时间支付一定比例的利息，并在到期时偿还本金的一种有价证券。（2）债券分类。

2.债券投资的特点：（1）债券投资属于债权性投资，（2）债券投资的风险较小，（3）债券投资的收益较稳定，（4）债券价格的波动性较小，（5）市场流动性好。

3.债券的估价：（1）债券估价的基本模型，（2）一次还本付息、单利计息的债券估价模型，（3）折现发行债券的估价模型。

4.债券到期收益率的计算：债券到期收益率是指购进债券后，一直持有该债券至到期日可获取的收益率。它是指能使未来现金流入现值等于债券买入价格的折现率。

5.债券投资风险：（1）违约风险，（2）债券的利率风险，（3）购买力风险，（4）变现力风险，（5）在投资风险。

第三节 股票投资

1.股票投资的目的

2.股票投资的特点：（1）股票投资是股权性投资，（2）股票投资的风险大，（3）股票投资的收益高，（4）股票投资的收益不稳定，（5）股票价格的波动性大。

3.股票投资的分析方法：（1）股票投资的基本分析法：宏观分析、行业分析、公司分析，（2）股票估价的模型：短期持有股票、未来准备出售的股票估价，长期持有股票、股利稳定不变的股票估价，长期持有股票、股利固定增长的股票估价，用市盈率估价股价高低。（3）股票投资的技术分析方法。

4.股票投资风险分析

第四节 基金投资

1.投资基金的概念：投资基金，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式，即通过发行基金股份或受益凭证等有价证券聚集众多的不确定投资者的出资，交由专业投资机构经营运作，以规避投资风险并谋取投资收益的证券投资工具。

2.投资基金的种类

3.投资基金的价格决定

4.基金投资的优缺点

第五节 证券投资组合

1.证券投资组合的定义：证券投资组合，是指投资者在进行证券投资时，同时投资不同性质的多种证券，即一组证券，目的是为了分散风险。

2.证券投资组合的风险与收益率：(1)证券投资组合的风险：非系统性风险和系统性风险。（2）证券投资组合的收益率：市场的期望收益率、单个证券的期望收益率、证券组合的期望收益率。

3.证券投资组合的策略和方法：（1）证券投资组合策略：保守型策略、冒险型策略、适中型策略。（2）证券投资组合的方法。

第七章 运营资金管理

【教学目的】

通过本章的学习，要求熟悉运营资金的含义与特点，熟悉现金和应收账款管理的主要内容，掌握现金的持有动机与成本，掌握最佳现金持有量的计算，掌握应收账款的作用与成本，掌握信用政策的构成与决策，掌握存货的功能与成本，掌握存货的控制方法。

【教学要求】

本章主要阐述运营资金管理的相关理论。在教学过程中课堂讲授应配合适当的单位例题进行讲解，辅以适当的练习，使学生更好地掌握现金，应收账款和存货管理的重点。

【重点难点】

重点：运营资金的周转与管理，货币资金的管理，应收账款的管理，存货的管理。

难点：最佳现金持有量的确定，存货经济批量基本模型与扩展模型。

【教学内容】

第一节 运营资金管理策略

1.运营资金的含义：运营资金又称循环资本，是指一个企业维持日常经营所需的资金，通常指流动资产减去流动负债后的差额。

2.运营资金的特点与管理：（1）流动资产的特点，（2）流动负债的特点，（3）运营资金的特点。

3.运营资金的周转与管理：（1）运营资金的周转，（2）运营资金的管理。

第二节 货币资金管理

1.现金管理的意义与目标

2.现金持有动机与成本：（1）现金的持有动机：交易性动机，预防性动机，投机性动机。（2）持有现金的成本：持有成本，转换成本，短缺成本。

3.最佳现金持有量的确定：（1）成本分析模式，（2）存货模式，（3）现金周转期模式。

4.现金回收的管理

5.现金支出的管理：利用“浮游量”，推迟支付应付款，采用汇票付款。

第三节 应收账款管理

1.应收账款的功能与成本：（1）应收账款的功能：促进销售，减少存货。（2）应收账款的成本：机会成本，管理成本，坏账成本。

2.信用政策：（1）信用标准，（2）信用条件，（3）收账政策。

3.应收账款的管理：（1）应收账款追踪分析，（2）应收账款账龄分析，（3）应收账款收现保证率分析，（4）应收账款坏账准备制度。

第四节 存货管理

1.存货的分类与功能：（1）存货的分类，（2）存货的功能。

2.存货的成本：（1）进货成本：包括存货进价，进货费用。（2）储存成本：变动性储存成本和固定性储存成本。（3）缺货成本。

3.存货经济批量基本模型：（1）经济进货批量基本模型的假设，（2）存货相关成本，（3）经济进货批量基本模式。

4.经济订货量的扩展模型：（1）数量折扣模型，（2）再订货点模型，（3）陆续供货模型，（4）安全储备量模型。

5.存货日常管理：（1）存货储存期模型，（2）ABC分类法：ABC分类管理就是按照一定的标准，将企业的存货划分为A、B、C三类，分别实行分品种重点管理、分类别一般控制和按总额灵活掌握的存货管理方法。（3）及时生产的存货系统。

第八章 企业利润分配管理

【教学目的】

通过本章的学习，要求了解和掌握利润分配的基本原则，掌握利润理论，掌握利润分配方案的确定，熟悉利润的发放程序及利润分配的类型和优缺点。

【教学要求】

本章主要阐述企业利润分配管理的相关理论知识。在教学过程中课堂讲授应配合案例，使学生更好地掌握各种利润分配方案的特点。

【重点难点】

重点：利润分配的顺序，股利政策，股利支付方式。

难点：各种股利政策的含义，优缺点及适用性，股利支付形式。

【教学内容】

第一节 企业利润分配管理概述

1.利润分配的内容和程序

2.利润分配的基本原则和影响因素：（1）法律因素，（2）股东因素，（3）公司因素，（4）债务契约与通货膨胀。

第二节 股利理论

1.股利无关论：美国财务专家米勒和莫迪格莱尼提出的MM理论，该理论认为：在一定的假设条件限定下，股利政策不会对公司的价值或股票的价格产生任何影响。

2.股利相关论：股利重要论，信号传递理论。

3.所得税差异理论：

4.代理理论：该理论认为：股利政策有助于减缓管理者与股东之间的代理冲突，股利政策是协调股东与管理者之间代理关系的一种约束机制。

第三节 股利政策

1.剩余股利政策：（1）剩余股利政策的含义：是指公司生产经营所获得的税后利润首先应较多地考虑满足公司有利可图的投资项目的需要，如果有剩余，则派发股利；如果没有剩余，则不派发股利。（2）剩余股利政策的理论依据：MM理论，（3）剩余股利政策的具体应用程序，（4）剩余股利政策的优缺点及适用性：一般适用于公司初创阶段。

2.固定股利或稳定增长股利政策：（1）固定股利或稳定增长股利政策的含义：是指公司将每年派发的股利额固定在某一特定水平或是在此基础上维持某一固定比率逐年稳定增长。（2）固定股利或稳定增长股利政策的理论依据：“在手之鸟”理论和股利信号理论。（3）固定股利或稳定增长股利政策的优缺点及适用性：一般适用于经营比较稳定或正处于成长期的企业，且很难被长期采用。

3.固定股利支付率政策：（1）固定股利支付率政策的含义：是指公司将每年净收益按某一固定比率提取，作为股利分派给股东。（2）固定股利支付率政策的理论依据：“在手之鸟”理论。（3）固定股利支付率政策的优缺点及适用性：实际中不多见，比较适用于那些处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司。

4.低正常股利加额外股利政策：（1）低正常股利加额外股利政策的含义：是指企业事先设定一个较低的正常股利额，每年除了按正常股利额向股东发放现金股利外，还在企业盈利情况较好，资金较为充裕的年度向股东发放高于每年度正常股利的额外股利。（2）低正常股利加额外股利政策的理论依据：“在手之鸟“理论和股利信号理论。（3）低正常股利加额外股利政策的优缺点和适用范围：被企业普遍采用。

第四节 股利支付方式

1.选择股利政策类型，确定是否发放股利

2.确定股利支付水平

3.确定股利支付形式：现金股利，财产股利，负债股利，股票股利。

4.股利的发放：（1）预案公布日，（2）宣布日，（3）股权登记日，（4）除息日，（5）股利发放日。

第九章 财务预算与控制

【教学目的】

通过本章的学习，要求了解财务预算的含义与内容，财务预算的功能；掌握财务预算的编制。

【教学要求】

本章主要阐述财务预算与控制的相关理论知识。在教学过程中课堂讲授应配合案例，使学生更好地掌握财务预算的编制方法。

【重点难点】

重点：财务预算的编制方法，现金预算和预计财务报表的编制。

难点：现金预算的编制，预计资产负债表和预计利润表的编制。

【教学内容】

第一节 财务预算概述

1.财务预算的含义及内容：财务预算是一系列专门反映企业未来一定预算期内预计财务状况和经营成果，以及现金收支等价值指标的各种预算的总称，具体包括现金预算、财务费用预算、预计利润表、预计利润分配表和预计资产负债表等内容。

2.财务预算的功能：规划，沟通和协调，资源分配，营运控制，绩效评估。

第二节 财务预算的编制方法

1.固定预算方法：是指在编制预算时，只根据预算期内正常的、可实现的某一固定业务量水平作为唯一基础来编制预算的一种方法。

2.弹性预算方法：（1）弹性预算的含义及特点，（2）弹性预算的编制步骤，（3）弹性预算的编制方法：列表法和公式法。

3.零基预算：（1）零基预算的含义，（2）零基预算的编制步骤。

4.滚动预算：（1）滚动预算的含义，（2）滚动预算的编制方法，（3）滚动预算的优缺点。

第三节 财务预算的编制

1.现金预算的编制：（1）现金预算的构成项目：现金收入，现金支出，净现金流量和现金余缺。（2）现金预算的编制方法：销售预算，生产预算，直接材料预算，直接人工预算，制造费用预算，产品生产成本预算，销售及管理费用预算，现金预算。

2.预计财务报表的编制：（1）预计利润表的编制，（2）预计资产负债表的编制。