

## 《 财务管理理论与实务 》

英文课程名称: Corporate Finance

任课教师: 佟爱琴

课程编号: 3040012

授课语言: 中文

授课对象: 会计专硕 (MPAcc )

课内学时: 54

课外学时: 36

先修课程: 无

人数要求: 不超过 50 人

授课日期: 第一学年

学 分: 3

### 一、教师简介与联系方式

#### 佟爱琴

副教授, 硕导, 管理学博士, 上海市会计学会会员, 曾就职于大中型企业从事财务、会计实务工作。目前主要从事公司财务与会计、公司治理、资本运作及人力资本等方面的教学和科研工作。任教期间在国家核心杂志发表学术论 50 余篇; 编著、主编或参编教材 7 部; 主持或参加课题 20 余项。有多年企业会计、财务实务经验; 从事公司战略与财务、财务分析、投融资决策等方面的企业高层培训工作。

电话: 021-65982279

电子邮箱: tong5092@sina.com

## 二、课程概述

该课程讲授现代公司财务的核心理论和实务问题，主要内容包括：总论、资本结构与融资战略、资本预算与投资战略、股利理论与政策、财务报表粉饰与分析、内部财务理论与营运资金战略、财务预算与控制以及企业并购与重组等。要求同学们具有会计学、财务管理学、微观经济学和管理学的基础知识，通过课程的理论学习和案例讨论，把学生置于一个实际经营者的位置上，理论联系实际过程进行分析与评价，培养学生具备企业理财活动中较高层次的综合理论分析能力和实际运用能力。

## 三、教学的目标及要求

通过对筹资财务、投资财务、经营财务、财务分析、内部财务理论等几个部分的学习，要求学员深入掌握财务管理的理论和方法。

要求学生通过阅读文献、课堂教学的参与、完成作业、小组案例讨论和个人观点的阐述，提高将财务理论和方法运用于实践的能力。

## 四、课程的主要内容及安排

课程名称		财务管理研究	总教时数	54
单元	学时	内 容	课前阅读材料 (章节内容)	案 例
1	8	<b>第一章 绪论</b> 1. 公司财务目标 2. 有效市场假设 3. 风险与报酬 4. 资本成本	1. 教材（陆正飞等编著，《高级财务管理》）第1章 2. P19 讨论题	案例分析—— 对公司利润操纵实例
2	12	<b>第二章 资本结构、融资行为与融资战略</b> 1. 资本结构理论 2. 资本结构影响因素 3. 融资行为：经验证据 4. 股利理论与政策 5. 其他融资工具	1. 教材（陆正飞等编著，《高级财务管理》）第2、3章 2. P49、P90 讨论题	1. 云天化股份有限公司资本结构优化 2. “金海岸”的融资租赁 3. 佛山照明高股利分配政策



3	12	<b>第三章 资本预算与投资战略</b> 1. 资本预算原理 (NWC) 2. 特殊情形下的资本预算 3. 投资行为: 经验证据 4. 投资战略	1. 教材(陆正飞等编著,《高级财务管理》)第4章 2. P128 讨论题	1. 健民葡萄酒厂新建生产线可行吗? 2. 控制性投资的撬动效应
4	6	<b>第四章 财务报表粉饰与分析</b> 1. 战略角度解读: 财务报表 2. 典型综合案例分析	参考教材(斯蒂芬A. 罗斯等著)第2、3章	粉饰财务报表案例分析
5	6	<b>第五章 内部财务理论与营运资金战略</b> 1. 内部财务理论 2. 目标财务管理 3. 营运资金战略	1. 教材(陆正飞等编著,《高级财务管理》)第5章 2. P156 讨论题	家乐福的营运资本分析
6	4	<b>第六章 财务体制与业绩评价</b> 1. 财务体制与财务控制 2. 内部转移定价 3. 业绩评价	1. 教材(陆正飞等编著,《高级财务管理》)第6章 2. P180 讨论题	华北公司财务控制分析
7	6	<b>第七章 财务战略与并购重组</b> 1. 财务战略 2. 并购的财务战略 3. 杠杆收购与反向收购 4. 公司重组与反并购	教材(陆正飞等编著,《高级财务管理》)第8、11、12章	资产重组: 馅饼还是陷阱?

## 五、教学方法及手段

此课程采用任课教师在课堂进行授课并结合案例讨论和分析的教学方法

1、主要采取课堂教学, 案例教学相结合。课堂教学主要介绍理论的内涵和思想, 常用分析工具的使用方法和适用范围以及缺点; 而案例教学重点在于学会用理论和分析工具去理解案例的背景, 分析案例中的问题, 归纳出问题, 并提出解决思路。

2、除课堂讲授和案例讨论外, 还辅以课外的小组讨论及个人作业, 作为对课堂教学的重要补充。小组讨论结果在课堂上作介绍, 并组织全班参与讨论。老师给予适当的讲

评。

## 六、预期学习结果

类别	学习结果
知识掌握	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 理解企业目标与财务目标的联系与区别</li> <li>● 理解有效市场假设</li> <li>● 掌握风险与报酬理论</li> <li>● 掌握资本成本理论及其应用</li> <li>● 熟悉资本结构理论</li> <li>● 理解资本结构影响因素</li> <li>● 理解融资行为</li> <li>● 理解股利理论与政策</li> <li>● 掌握其他融资工具</li> <li>● 掌握资本预算原理</li> <li>● 掌握特殊情形下的资本预算</li> <li>● 理解投资行为</li> <li>● 掌握投资战略</li> <li>● 战略角度解读财务报表</li> <li>● 掌握内部财务理论</li> <li>● 掌握目标财务管理</li> <li>● 掌握营运资金战略</li> <li>● 理解财务体制与财务控制</li> <li>● 理解内部转移定价</li> <li>● 理解业绩评价</li> <li>● 了解财务战略</li> <li>● 掌握并购的财务战略</li> <li>● 理解杠杆收购与反向收购</li> <li>● 掌握公司重组与反并购</li> </ul>
智力技能习得	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 应用可持续发展理念进行财务管理的能力</li> <li>● 学生对财务管理问题的研究能力</li> <li>● 训练学生查找资料 and 进行文献检索的能力，</li> <li>● 在管理中正确应用财务管理理念与方法的能力</li> <li>● 以前沿理念和科学方法进行企业投融资的综合管理能力</li> </ul>



实践技能习得	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 理论运用于实践的能力</li> <li>● 选择筹资方式或方案的实践能力</li> <li>● 把握投资收益和风险的分析能力</li> <li>● 选择合理的负债水平的能力</li> <li>● 进行财务控制和业绩评价的能力</li> <li>● 并购的方法与技巧</li> </ul>
个人素质与人格塑造	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 运用全球化视野和可持续发展理念思考问题的素质</li> <li>● 善于合作的团队精神</li> </ul>

## 七、成绩测评方式

测评方式	比重 (%)	与预期学习结果结合情况
小组与个人作业	35	考察学生应用所学财务管理理论与方法发现、分析和解决实际问题的能力
课堂参与度	15	考察学生对财务管理相关理论的理解和应用能力,以及团队参与和有效沟通能力
考试	50	侧重于考查投资、筹资、营运资本、财务分析、财务控制与业绩评价等模块重要理论掌握程度

## 八、课程教科书、参考书目及指定阅读材料

### 教材

1. 陆正飞等编著,《高级财务管理》,北京大学出版社,第一版,2008年3月

### 主要参考书

1. 罗斯、威斯特菲尔德、杰富著,吴世农、沈艺峰、王志强等译,《公司理财》(原书第八版),机械工业出版社,2009年5月
2. 王化成,《财务管理研究》,中国金融出版社,2006年1月
3. 中国注册会计师资格考试辅导教材《财务成本管理》
4. 公司财务—理论与实务, [美] 爱斯华斯·达莫德伦 著,中国人民大学出版社 2006

5. Fundamentals of Corporate Finance, Stephen A. Ross, Bradford D. Jordan, China Machine Press 2010. 4

#### 指定阅读材料

1. 21世纪经济报道 <http://epaper.21cbh.com>
2. 中国金融时报（中国金融新闻网） <http://www.financialnews.com.cn/>
3. FT 中文网，全球财经精粹 <http://www.ftchinese.com/>

## 九、使用的案例

【案例 1】中国石化在香港、纽约、伦敦成功上市

【案例 2】企业新投资项目决策

【案例 3】“金海岸”的融资租赁

【案例 4】表决权信托的运用

【案例 5】华北公司财务控制分析

【案例 6】中远集团航运收入资产证券化

【案例 7】云天化股份有限公司资本结构优化

【案例 8】佛山照明高股利分配政策

## 十、作业要求

对给定资料的案例或小组自选工作中的典型案例，结合财务管理相关理论知识，对其进行描述，分析评价存在的问题，并提出相应的措施建议。

要求：

- 1) 收集该案例的背景资料并围绕上述问题进行讨论。
- 2) 以小组为单位，每个小组 6-8 人。
- 3) 课堂汇报时，每个小组需提交 PPT 和 WORD（电子版和纸质）一份。
- 4) 请各小组做好课前准备。

作业评价标准（100 分）

其中：

- |                             |      |
|-----------------------------|------|
| 1) 给定的案例情况是否熟悉或案例资料收集整理是否完整 | 20 分 |
| 2) 案例分析是否系统深入               | 25 分 |

- 
- |                     |      |
|---------------------|------|
| 3) 得出的启示是否与工作实践联系密切 | 25 分 |
| 4) 小组成员案例讨论的参与性     | 20 分 |
| 5) PPT 及文档制作是否认真、美观 | 10 分 |

**附件:**

1. 课程 PPT
2. 案例资料
3. 其他教学资料（如阅读材料、文章）