

湖南省高等教育自学考试

课程考试大纲

高级财务管理

(课程代码: 00207)

湖南省教育考试院组编
2016 年 12 月

高等教育自学考试课程考试大纲

课程名称：高级财务管理

课程代码：00207

第一部分 课程性质与目标

一、课程性质与特点

高级财务管理是高等教育自学考试企业财务管理（本科）专业的专业核心课程，是为了培养和检验考生的高级财务管理的基本理论知识和应用能力而设置的一门专业课程。

本课程是在财务管理学课程的基础上，针对西方财务管理的理论进行了相关的介绍，主要包括：资本结构理论、资产定价理论、股利理论、期权定价理论、行为财务理论等。之后，本教材就有关财务管理实践问题进行了探讨，主要含战略财务管理、企业集团财务管理、国际财务管理、公司治理、企业价值评估、企业兼并与收购的财务分析、企业破产与重整、财务风险管理等内容。该课程综合性强，内容丰富，涉及面广；涉及的各类高级财务管理的决策和方法既包括定性分析，又包括定量分析；方式方法灵活多样，计算较为复杂。

二、课程目标与基本要求

本课程的学习目标是：明确高级财务管理的概念、目标和基本内容，比较全面、系统地掌握高级财务管理的基本理论、基本知识和基本方法。通过该门课程的学习，考生应从高级财务经理或财务顾问的角度，应用相关的知识、技术以及职业判断，思考或建议与一个组织相关的财务管理决策。该课程应培养考生如下的能力：协调不同利益相关者的利益冲突；宏观经济因素对跨国公司财务管理的影响；评价潜在的投资决策及其财务与战略后果；评价并购计划及其成长战略；掌握现代风险管理技术等。

三、与相关课程的联系与区别

高级财务管理是在财务管理学课程的基础上，对其内容所进行的扩展，财务管理学课程中的各项内容是学习本课程的基础。另外，本课程还涉及经济学、金融学、会计学、管理学、数学等学科知识，要求考生在学习本课程前先学习相关的基础课程。

第二部分 考核内容与考核目标

导论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解高级财务管理的发展过程，熟悉高级财务管理的环境，明确高级财务管理的假设和目标，由此对于高级财务管理有一个总括的认识。学好本章，有利于以后各章的学习。

二、考核知识点与考核目标

- (一) 财务管理的宏观环境和微观环境；财务管理假设；财务管理目标及评价（重点）
 - 识记：财务管理的宏观环境和微观环境；财务管理假设内容
 - 理解：经济环境对财务管理的影响；财务管理目标及评价
- (二) 高级财务管理环境的分类；企业利益相关方（次重点）
 - 识记：高级财务管理环境的分类；企业利益相关方的分类
 - 理解：企业利益相关方对实现财务管理目标的作用
- (三) 高级财务管理产生的背景和发展进程（一般）
 - 识记：西方财务管理发展的三个阶段；中国财务管理发展的三个阶段

上篇 经典财务管理理论

第一章 资本结构理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解资本结构理论的发展过程，熟悉资本结构的相关的理论流派和观点，明确资本结构理论对于高级财务管理的意义和作用。

二、考核知识点与考核目标

- (一) 现代资本结构理论；新资本结构理论（重点）
 - 识记：现代资本结构理论和新资本结构理论的流派和基本观点
 - 理解：MM 理论；代理成本论；信号传递理论；财务契约理论的主要内容
 - 运用：MM 模型的简单计算
- (二) 早期资本结构理论；权衡理论（次重点）
 - 理解：净收益理论和净经营收益理论；权衡理论的主要内容
- (三) 资本结构理论的三大分支（一般）
 - 识记：各分支代表人物
 - 理解：MM 理论对于现代资本结构理论的基石作用

第二章 资产定价理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解资产定价理论的发展过程，熟悉资产定价理论相关内容和观点，明确资本定价对于高级财务管理的意义和作用。

二、考核知识点与考核目标

- (一) 资产组合选择理论、资本资产定价模型（重点）
 - 识记：风险和收益的衡量；风险分散；有效边界、效用曲线；市场组合；资本资产模型一般表达式
 - 理解：风险和收益如何衡量与分散；最佳投资组合的确定；资本资产定价模型的主要内容

- 运用：风险和收益的量化；资本资产模型；一般表达式的简单计算
- (二) 套利理论（次重点）
- 识记：套利的含义、特点
- 理解：套利理论的假设和套利定价理论的基本原理
- (三) 各理论发展的前后联系（一般）
- 识记：各理论的代表人物
- 理解：各理论发展的前后联系；各理论假设的意义

第三章 股利理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解并熟悉股利理论相关内容和观点，了解投资人对于当前的现金股利和未来的资本利得会有何不同的态度，明确制定合理的股利政策对于公司管理层的意义和作用。

二、考核知识点与考核目标

- (一) 股利相关论、股利理论新发展（重点）
- 识记：股利相关论、新股利理论的内容
- 理解：当前的现金股利和未来的资本利得对于投资决策的影响；股利无关论和股利相关论的相互补充性
- (二) 股利无关论（次重点）
- 识记：股利无关论的假设；股利无关论的内容
- 理解：股利无关论的理论价值
- (三) 股利政策对公司的影响（一般）
- 识记：各理论的代表人物
- 理解：股利政策对公司的影响；股利理论与资本结构理论发展的相互关联性

第四章 期权定价理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解并熟悉期权的含义、内容和分类，了解 B-S 期权定价模型和二叉树定价方法的基本内容，明确风险中性定价思想的内涵。

二、考核知识点与考核目标

- (一) B-S 期权定价模型（重点）
- 识记：B-S 期权定价模型的假设条件；风险中性思想的内涵
- 理解：B-S 期权定价模型和二叉树定价方法思路的异同之处
- (二) 期权定价理论概述、二叉树定价方法（次重点）
- 识记：期权的概念；期权的分类；二叉树定价模型的假设
- 理解：二叉树定价方法
- (三) 期权定价理论的发展进程（一般）

识记：各理论的代表人物

理解：金融衍生工具与金融原生工具定价的不同

第五章 行为财务理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解行为财务理论产生的背景，掌握行为财务理论研究的主要内容，明确行为财务理论对于财务理论的创新、发展和完善。

二、课程内容

（一）行为财务理论的主要研究内容（重点）

识记：行为财务理论的主要研究内容

理解：行为财务理论对于财务学理论体系的完善；投资者决策心理、行为认知偏差、信息反应偏差、期望值等因素对于决策行为的影响

（二）行为财务理论的研究模型（次重点）

识记：各研究模型的基本内容

理解：羊群效应模型、行为资产定价模型、行为资产组合理论、行为财务理论关于股利理论的观点

（三）行为财务理论概述（一般）

识记：行为财务理论产生的背景、代表人物

理解：阿莱悖论

下篇 财务管理实践专题

第六章 战略财务管理

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解战略财务管理产生的背景，掌握战略财务管理的基本内容，理解战略管理是企业经营思想的集中体现，同时也是制定企业规划和计划的基础，而战略财务管理，又是企业战略管理的重点。

二、考核知识点与考核目标

（一）筹资战略管理、投资战略管理（重点）

识记：筹资、投资战略的目标；筹资、投资战略管理的主要内容

理解：筹资能力的分析与开发、投资战略的制定方法

应用：筹资能力的分析计算；投资战略的制定方法

（二）股利分配战略管理（次重点）

识记：股利分配战略管理的含义、内容与目标；股利分配战略管理的制定步骤

理解：股利分配战略管理对企业的影响

（三）战略财务管理概述（一般）

识记：战略财务管理产生的背景；财务战略的类型

理解：财务战略的含义；战略财务管理的基本内容

第七章 国际财务管理

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解国际财务管理的形成与发展，掌握国际财务管理的内容、特点，外汇风险管理的程序和方法，掌握国际和国内在筹资管理、投资管理、营运资金管理方面的异同，掌握国际避税的主要内容。能够从较深层次理解国际财务管理的多样性和复杂性、高风险性。

二、考核知识点与考核目标

（一）外汇风险管理；国际投资管理；国际营运资金管理；国际企业的纳税管理（重点）

识记：外汇和汇率的概念；汇率及影响汇率的因素；外汇风险管理的程序、方法；国际投资方式；国际直接投资的动机、决策分析；国际营运资金管理的内容；国际应收账款管理的方式；国际税收处理惯例；国际避税产生的原因及方法

理解：汇率及影响汇率的因素；国际财务管理中所面临的主要风险及应对措施；国际避税与国际反避税的主要内容

（二）国际财务管理的基本内容；国际筹资管理（次重点）

识记：国际财务管理的基本内容；国际企业的资金来源及筹资方式

理解：国际和国内在筹资管理、投资管理、营运资金管理方面的异同

（三）国际财务管理的形成与发展（一般）

识记：国际财务管理的概念

理解：国际财务管理的形成与发展的原因；国际财务管理的特点

第八章 企业集团财务管理

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解企业集团及其特征，了解企业集团财务管理的模式、特点及内容，企业集团财务公司的业务范围与功能，明确企业集团财务管理体制和管理内容上所表现出来的特殊性。

二、考核知识点与考核目标

（一）企业集团特征；企业集团财务管理的模式、特点及内容（重点）

识记：企业集团的特征；企业集团财务管理的模式、特点及内容；企业集团内部转移价格；企业集团收益分配方式

理解：企业集团特征；企业集团的联系纽带；企业集团财务管理体制选择的依据；企业集团财务管理的主要内容；企业集团内部转移价格；企业集团收益分配管理

(二) 企业集团财务公司管理 (次重点)

识记: 企业集团财务公司的定义; 财务公司设立、变更、整顿、接管、终止的相关法律规定; 财务公司的功能、业务范围; 财务公司风险控制对资产负债比例的要求

理解: 企业集团财务公司与一般金融中介的联系与区别; 财务公司监督管理与风险控制的主要内容

(三) 企业集团和相关财务管理体制的发展历程 (一般)

识记: 企业集团发展的欧美模式、日韩模式; 我国企业集团和财务管理体制的发展进程

理解: 企业集团的概念、分类

第九章 公司治理

一、学习目的与要求

通过本章的学习, 了解公司治理的起源与发展, 以及在中国公司治理的实践及世界公司治理的发展趋势, 熟悉公司治理理论的主要流派和不同模式, 明确良好的公司治理应实现的目标, 以此深刻的理解公司治理的内涵和实质。

二、考核知识点与考核目标

(一) 公司治理的基本内容; 公司治理理论的主要流派 (重点)

识记: 公司治理的定义、内涵、本质; 公司治理理论的主要流派

理解: 公司治理理论四大主要流派的理论观点; 委托代理、利益相关者、内部人控制与公司治理之间的关系; 良好的公司治理应实现的目标

(二) 公司治理模式 (次重点)

识记: 公司治理模式的分类。

理解: 英美模式内部治理结构的基本特征; 德日治理模式的本质特征

(三) 中国公司治理实践及世界公司治理发展趋势 (一般)

识记: 近年来我国建立现代企业制度所取得的成果

理解: 建立现代企业制度的理由所在; 公司治理发展趋势

第十章 企业价值评估

一、学习目的与要求

通过本章的学习, 了解企业价值评估发展的历史沿革, 熟悉企业价值评估的基本内容, 掌握企业价值评估的方法, 明确企业价值评估在评估思路、评估对象、评估方法等各方面所表现出的差异性。

二、考核知识点与考核目标

(一) 企业价值评估的传统方法; 企业价值评估的新兴方法 (重点)

识记: 企业价值评估的三种传统方法和两种新兴方法的基本内容

理解: 收益额及折现率口径之间的关系; 收益额的预测; EVA 指标的计算;

实物期权的特点

应用：企业价值评估的收益法、市场法、EVA 法

(二) 企业价值与企业价值评估的基本内容（次重点）

识记：企业价值的含义及表现形式；企业价值评估的特点

理解：企业价值表现形式；企业价值评估与总资产价值的区别

(三) 企业价值评估的发展（一般）

识记：企业价值评估机构

理解：企业价值评估的意义

第十一章 企业兼并与收购的财务分析

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解企业兼并与收购的基本内容，熟悉企业并购财务分析的内容和流程，以及企业并购的防御措施，掌握企业并购在企业规模扩张中所起的作用和相应的成本与风险。

二、考核知识点与考核目标

(一) 企业并购的财务分析；企业并购的防御措施（重点）

识记：企业并购的财务分析的基本内容；企业并购的防御措施

理解：企业并购的成本、收益、风险分析；企业并购的防御措施

(二) 企业兼并与收购概述（次重点）

识记：兼并与收购的概念；企业并购的主要类型；企业并购的目的

理解：兼并与收购的异同；企业并购的经济动因

第十二章 企业破产与重整

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解财务失败的类型，熟悉财务危机成本的界定及影响因素，掌握企业破产的界限和流程，以及财务重组的目的和流程。

二、考核知识点与考核目标

(一) 财务失败、财务危机成本、企业破产（重点）

识记：财务失败的概念、类型；财务危机成本的界定；企业破产的界限、破产前的自愿和解；破产清算流程、主要内容

理解：破产成本、财务困境成本、财务危机成本之间的关系；市场效率对危机成本对的影响。

(二) 企业重整。（次重点）

识记：企业重组的概念；企业重组的一般程序

理解：企业重组的目的

(三) 财务失败的原因（一般）

识记：财务失败的原因；财务失败的两种预警方法

第十三章 财务风险管理

一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解企业的各种财务活动往往存在着各种不确定性，因而现代企业必须要进行财务风险管理，在熟悉财务风险分类的基础上，明确财务风险的成因，掌握财务风险管理的内容和程序。

二、考核知识点与考核目标

（一）财务风险管理的程序；财务风险管理的内容（重点）

识记：财务风险管理的三个阶段；财务风险识别的方法；财务风险度量的方法；财务风险控制的方法；财务风险管理的基本内容

理解：财务风险如何识别与量化；财务风险识别、度量、控制方法的内容；财务风险管理的适用指标

应用：企业价值计算、财务杠杆系数法、数理统计法

（二）财务风险概述（次重点）

识记：财务风险的定义；财务风险分类；财务风险成因

理解：通过财务风险管理结构图，理解经营风险与财务风险的关系、财务风险的成因及对企业的意义

（三）财务风险管理的定义和意义（一般）

识记：财务风险管理的定义；财务风险管理的意义

理解：财务风险管理的目的

第三部分 有关说明与实施要求

一、考核的能力层次表述

本大纲在考核目标中，按照“识记”、“理解”、“应用”三个能力层次规定其应达到的能力层次要求。各能力层次为递进等级关系，后者必须建立在前者的基础上，其含义是：

识记：能知道有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和表述，是低层次的要求。

理解：在识记的基础上，能全面把握基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系，是较高层次的要求。

应用：在理解的基础上，能运用基本概念、基本原理、基本方法联系学过的多个知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题，是最高层次的要求。

二、教材

指定教材：高级财务管理，左和平、李雨青，高等教育出版社，2015年第2版

三、自学方法指导

1. 在开始阅读指定教材某一章之前，先翻阅大纲中有关这一章的考核知识点及对知识点的能力层次要求和考核目标，以便在阅读教材时做到心中有数，有的放矢。

2. 阅读教材时，要逐段细读，逐句推敲，集中精力，吃透每一个知识点，对基本概念必须深刻理解，对基本理论必须彻底弄清，对基本方法必须牢固掌握。
3. 在自学过程中，既要思考问题，也要做好阅读笔记，把教材中的基本概念、原理、方法等加以整理，这可从中加深对问题的认知、理解和记忆，以利于突出重点，并涵盖整个内容，可以不断提高自学能力。
4. 完成书后作业和适当的辅导练习是理解、消化和巩固所学知识，培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节，在做练习之前，应认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在练习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析，解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明地论述或推导，明确各层次（步骤）间的逻辑关系。

四、对社会助学的要求

1. 应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。
2. 应掌握各知识点要求达到的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。
3. 辅导时，应以考试大纲为依据，指定的教材为基础，不要随意增删内容，以免与大纲脱节。
4. 辅导时，应对学习方法进行指导，宜提倡“认真阅读教材，刻苦钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通”的方法。
5. 辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。
6. 注意对考生能力的培养，特别是自学能力的培养，要引导考生逐步学会独立学习，在自学过程中善于提出问题，分析问题，做出判断，解决问题。
7. 要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。
8. 助学学时：本课程共 6 学分，建议总课时 108 学时，其中助学课时分配如下：

章 次	内 容	学 时
导论		3
第一章	资本结构理论	7
第二章	资产定价理论	7
第三章	股利理论	7
第四章	期权定价理论	5
第五章	行为财务理论	10
第六章	战略财务管理	12
第七章	国际财务管理	10
第八章	企业集团财务管理	8
第九章	公司治理	3

第十章	企业价值评估	12
第十一章	企业兼并与收购的财务分析	8
第十二章	企业破产与重整	8
第十三章	财务风险管理	8
合 计		108

五、关于命题考试的若干规定

1. 本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点。
2. 试卷中对不同能力层次的试题比例大致是：“识记”为 45%、“理解”为 40%、“应用”为 15%。
3. 试题难易程度应合理：易、较易、较难、难比例为 2：3：3：2。
4. 每份试卷中，各类考核点所占比例约为：重点占 60%，次重点占 30%，一般占 10%。
5. 试题类型一般分为：单项选择题、多项选择题、填空题、名词解释题、简答题、论述题。
6. 考试采用闭卷笔试，考试时间 150 分钟，采用百分制评分，60 分合格。

六、题型示例（样题）

一、单项选择题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的，请将其选出并将“答题卡”上的相应字母涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 国际企业来源于集团公司内部的资金是
 - A. 母公司或子公司本身的未分配利润
 - B. 母公司本土国获得的资金
 - C. 子公司东道国获得的资金
 - D. 向第三国银行借款
2. 破产财产在按顺序清偿之前，需要优先付清
 - A. 破产费用
 - B. 所欠职工工资
 - C. 所欠税款
 - D. 普通破产债权

二、多项选择题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的，请将其选出并将“答题卡”上的相应字母涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

1. 影响外汇汇率的主要因素有
 - A. 贸易收支
 - B. 利率
 - C. 通货膨胀
 - D. 政府政策
 - E. 经济风险
2. 财务困境间接成本将会导致
 - A. 丧失信用优惠导致进货成本上升
 - B. 销售收入和盈利水平下降
 - C. 人才流失造成损失
 - D. 融资成本上升
 - E. 投资不足造成机会损失

三、填空题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 企业并购的收益分析主要有两种，即_____和_____。
2. 企业集团的联系纽带除了行政纽带外，还可以有_____和_____。

四、名词解释题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 有效市场假设
2. 企业重整

五、简答题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 简述股东财富最大化的财务管理目标。
2. 在破产立法上对破产界限是如何认定的？

六、论述题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 你是如何理解财务危机成本的？它和财务危机之间又是什么关系？
2. 运用收益法对企业进行价值评估时，如何做好收益额的预测？