

《14318 投资银行理论与实务》

实践考核大纲

一、课程性质与目标

（一）课程性质和特点

本课程主要介绍投资银行的基本理论、基本业务知识和风险管理，通过理论阐述、案例分析相结合的方法使学生对投资银行的基本理论和业务知识有一个比较系统深入的认识和理解，对国际投资银行发展趋势有一定的了解，为今后从事投资银行工作打下良好的理论、方法和知识基础。

（二）课程目标

本课程设置的目标是要求考生能够：

1. 掌握投资银行基本理论。
2. 掌握投资银行主要业务的基本原理、运作机制、相关法律法规和管理方法。
3. 了解投资银行的风险管理和合规管理。
4. 了解投资银行发展趋势。
5. 能针对投资银行发展和资本运营提出参考性方案。

（三）课程的重点

本课程的重点内容为：企业估值方法、股票的发行与承销，债券的发行与承销，融资融券业务，企业并购与反并购，证券自营业务等。

本课程的次重点内容为：证券经纪、资产证券化、资产管理、投资交易、私募股权投资等业务。

本课程的较次重点内容为：证券投资咨询业务、投资银行的概况和发展趋势、风险管理等。

二、考核内容和考核目标

第一章 投资银行导论

一、学习目的与要求

通过本章学习，学生应掌握投资银行的定义、特点、和基本经济功能；掌握投资银行的基本业务及其与商业银行之间的异同；了解投资银行的发展历程和国际投资银行的发展趋势，深刻认识我国投行发展之路；掌握投资银行组织形态演化趋势特征。

二、课程内容

- （1）投资银行的概述。

- (2) 投资银行发展历程与发展趋势。
- (3) 投资银行的组织架构与发展模式。
- (4) 世界主要的投资银行。

三、考核知识点及要求

1. 投资银行的内涵、投资银行与商业银行的异同、投资银行的主要业务；
2. 国际投资银行的发展趋势、我国投资银行的发展；
3. 投资银行的组织架构、投资银行的类型、投资银行的发展模式；
4. 美国的投资银行、欧洲的全能银行。

识记：投资银行的概念和特点；分离型模式、混合型模式的概念。

领会：投资银行的主要业务；现代投资银行三种组织结构；投资银行的三种类型；美国的投资银行；欧洲的全能银行。

应用：投资银行与商业银行的区别；国际投资银行的发展趋势；我国投资银行的发展；世界主要投资银行发展对我国投资银行发展方向的启示。

第二章 投资银行的基本理论

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生应掌握公司价值评估理论和方法、企业并购理论和现代资本市场理论。

二、课程内容

- (1) 公司价值评估理论。
- (2) 企业并购理论。
- (3) 现代资本市场理论。

三、考核知识点及要求

1. 公司价值评估理论；公司价值评估方法；
2. 企业并购理论的发展；并购动因理论；并购效应理论；
3. 现代资产组合理论；有效市场假说；资本资产定价模型；套利定价理论；行为金融理论。

识记：相对估值法；绝对估值法；企业并购的概念；企业并购理论的代表性理论；有效市场的三种形式；资本市场线；证券市场线。

领会：公司价值评估理论、公司价值评估方法、并购动因理论、并购效应理论、现代资产组合理论的假设、有效集与最优投资组合、有效市场的前提条件、资本资产定价模型、套利定价理论、行为金融理论；

应用：相对估值法和绝对估值法的异同、并购能够产生的效应、资本市场线和证券市场线的区别。

第三章 证券发行与承销

一、学习目的与要求

证券发行与承销是投资银行最本源、最基本的业务，通过本章学习，学生能够掌握证券发行的种类、审核制度和证券承销的方式；掌握股票发行的条件和程序，了解公开发行股票承销的基本步骤和股票的非公开发行；掌握债券的信用评级、债券的发行与承销；掌握基金的定义及分类、证券投资基金的设立与发行；了解证券投资基金的交易和管理。

二、课程内容

- (1) 证券的发行与承销概述。
- (2) 股票的发行与承销。
- (3) 债券的发行与承销。
- (4) 基金的发行、承销与管理。

三、考核知识点与考核要求

1. 证券发行的概念及种类、证券发行与承销的管理制度、证券发行与承销程序、证券发行与承销费用；
2. 股票的发行、公开发行股票承销的基本步骤、股票的非公开发行；
3. 债券的发行与承销、债券的概念及分类、债券的信用评级、国债的发行与承销、公司债券的发行与承销、金融债券的发行与承销、债券的非公开发行；
4. 基金的定义及种类、证券投资基金的设立与发行、证券投资基金的交易、证券投资基金的管理。

识记：证券发行、证券承销、直接发行、间接发行、注册制、核准制、股票、股票发行、非公开发行股票、债券、债券发行、债券的信用评级、投资基金、封闭式基金、开放式基金、契约型基金、公司型基金、基金的发行、证券投资基金的交易。

领会：证券发行的种类；证券发行审核制度；证券承销方式；证券发行与承销程序；股票发行的条件和程序；公开发行股票承销的基本步骤；股票的非公开发行的条件、定价和程序；债券信用评级的依据和程序；国债的发行方式和承销程序；影响国债销售价格的因素；公司债券的发行与承销；金融债券的发行与承销；债券的非公开发行；基金的分类；基金的设立流程；证券投资基金的发行、承销与认购；基金的交易；基金的投资目标、投资政策和投资限制。

应用：比较公募发行和私募发行的区别；普通股和优先股的区别；非公开发行股票的特点；我国国债和公司债券的发行方式比较；基金的投资策略的含义及其主要内容。

第四章 证券经纪业务

一、学习目的与要求

通过本章学习，学生应了解投资银行经纪业务的主体与对象；掌握证券经纪业务的原则和特点；了解证券经纪业务程序和交易方式；掌握融资融券业务；掌握证券交易制度。

二、课程内容

- (1) 证券经纪业务概述。
- (2) 证券经纪业务的运作流程。
- (3) 证券交易方式。
- (4) 证券交易机制与交易驱动机制

三、考核知识点与考核要求

1. 证券经纪业务的内涵；证券经纪业务的要素；证券经纪业务的原则；证券经纪业务的特点。

2. 开户；委托；成交；清算；交割；过户；结账；

3. 现货交易；远期交易；期货交易；期权交易；回购交易；信用交易；

4. 做市商制度；指令驱动制度；两种交易制度的比较。

识记：证券经纪业务；现货交易；远期交易；期货交易；期权交易；回购交易；信用交易；做市商制度；指令驱动制度。

领会：证券经纪业务的原则；证券经纪业务的特点；证券经纪业务的运作流程；资金账户的分类；融资融券业务的含义；融资交易和融券交易的特点；融资融券业务的主要模式；做市商制度的特征；指令驱动制度的特征。

应用：融资融券业务的交易风险；比较做市商制度和指令驱动制度的异同。

第五章 证券自营业务

一、学习目的与要求

证券自营业务是投资银行二级市场业务中的一项重要业务，通过本章学习，学生应掌握自营业务的含义、特点及开展自营业务遵循的原则；了解证券自营业务的范围；掌握证券自营业务运作管理的重点；了解自营业务的的运作流程和法律责任；掌握证券自营业务的风险控制。

二、课程内容

- (1) 证券自营业务概述。
- (2) 证券自营业务的流程与管理。
- (3) 证券自营业务的风险控制。

三、考核知识点与考核要求

1. 证券自营业务的含义；证券自营业务的特点；开展证券自营业务应遵循的原则；证券自营业务的范围；

2. 证券自营业务运作与管理要点；证券自营业务的流程和决策与授权；证券自营业务的监管；证券自营业务的法律责任；

3. 证券自营业务的风险构成；证券自营业务的风险识别；证券自营业务的风险控制。

识记：证券自营业务；证券自营业务特点；证券自营业务监管和法律责任的主要内容；证券自营业务的风险。

领会：开展证券自营业务应遵循的原则；证券自营业务的范围；证券自营业务运作管理重点；证券自营业务流程；证券自营业务的决策与授权；证券自营业务的主要风险；证券自营业务的风险识别和控制。

应用：证券自营业务如何控制运作风险；自营业务的内部控制措施。

第六章 企业并购

一、学习目的与要求

企业并购是投资银行的创新业务形式，通过本章学习，学生能够掌握并购的含义及类型；熟悉企业并购的动因及理论分析；了解全球六次并购浪潮；熟悉企业并购的流程和风险防范；掌握反收购的各种策略和两种常见的收购方式。

二、课程内容

- (1) 企业并购概述。
- (2) 企业并购操作流程与风险防范。
- (3) 反收购策略。
- (4) 杠杆收购与管理层收购

三、考核知识点与考核要求

1. 企业并购的含义及形式；并购的类型；企业并购的动因及理论分析；全球并购浪潮；

2. 企业并购的操作流程；企业并购风险及其防范；

3. 反收购动因分析；反收购措施；

4. 杠杆收购；管理层收购。

识记：企业并购；吸收合并；创设合并；收购；善意收购；恶意收购；反收购；毒丸；驱鲨剂条款；豪猪条款；金降落伞；灰降落伞；锡降落伞；员工持股计划；股份回购；杠杆收购；管理层收购。

领会：并购的类型；企业并购的动因分析；企业并购的操作流程；企业并购的主要风险；企业并购风险的防范；反收购的动因；预防性反收购的主要措施；主动性反收购的主措施；杠杆收购的特点；杠杆收购的优点；杠杆收购的程序；管理层收购的特点；管理层收购的主要方式；管理层收购的程序。

3. 应用：全球六次并购浪潮各有什么特征；反收购的措施有哪些；理解管理层收购的主要方式及其含义。

第七章 投资咨询与资产管理

一、学习目的与要求

通过本章学习，学生将了解投资银行的咨询服务业务；了解企业与政府的财务顾问业务；掌握投资银行在企业并购中的作用；掌握投资银行的委托理财业务；掌握资产管理的概念、业务类型和特点；熟悉资产管理业务的运营管理和风险控制。

二、课程内容

- (1) 投资银行的咨询服务。
- (2) 理财顾问。
- (3) 资产管理业务。

三、考核知识点与考核要求

1. 咨询服务的含义及特征；咨询服务的类型；咨询服务的功能；咨询服务的程序；

2. 理财顾问概述；企业财务顾问；政府财务顾问；委托理财业务；

3. 资产管理业务的内涵和特点；资产管理业务的类型；资产管理业务的运营与管理；资产管理业务的风险控制。

识记：咨询服务的概念和特征；理财顾问的概念和业务范围；委托理财的概念。

领会：咨询服务的类型；咨询服务的功能；咨询服务的程序；投资银行资产管理业务的概念和类型；开展理财顾问业务的注意事项；企业重组咨询顾问的内容；并购方和目标公司财务顾问的内容；政府财务顾问的内容；委托理财的类型；委托理财业务的创新品种；我国投资银行委托理财业务的发展历程；资产管理业务的特点；资产管理合同的内容；资产管理业务的程序；资产管理业务的风险控制。

应用：比较完全代理型委托理财和风险共担型委托理财的异同；理解委托理财业务中，资产委托人、资产管理人和资产托管人各自享有的基本权利和应尽的基本义务；如何对资产管理业务进行风险控制。

第八章 项目融资

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生将掌握项目融资的含义及特征；熟悉项目融资的种类及其与传统融资的区别；了解项目融资的一般程序；掌握项目融资的融资结构和资金结构；了解项目的投资结构和信用保障结构；掌握几种主要的项目融资模式。

二、课程内容

(1) 项目融资概述。

(2) 项目融资的基本结构。

(3) 项目融资模式。

三、考核知识点与考核要求

1. 项目融资的含义及特征；项目融资的当事人；项目融资的一般程序；

2. 项目的投资结构；项目的融资结构；项目的资金结构；项目的信用保障结构；

3. 以杠杆租赁为基础的融资模式；BOT、TOT 融资模式；PFI、PPP 融资模式；ABS 融资模式。

识记：融资的概念；项目融资的概念和种类；项目投资结构的含义及其类型；项目的融资结构含义及其类型；项目的资金结构的含义及其构成；BOT 融资模式、TOT 融资模式、PPP 融资模式、ABS 融资模式的概念。

领会：项目融资的特点；项目融资与传统融资的区别；项目融资的当事人和一般程序；项目投资结构对项目融资安排的影响；公司型合资结构的优缺点；非

公司型合资结构的特征；信托基金结构的特点；设计投资结构需要考虑的因素；通过项目公司安排项目融资的优缺点；项目融资的主要风险；项目融资的风险担保；以杠杆租赁为基础的融资模式的特点；BOT 融资模式的特点；资产支持证券的优点；ABS 融资的具体运作过程。

应用：债务资金的含义及其主要来源有哪些；与传统的融资模式相比，ABS 融资模式具有哪些特点。

第九章 风险投资

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生将掌握风险投资的概念、特点和要素；了解风险投资的产生与发展；熟悉投资银行在风险投资中的作用；掌握风险投资的参与主体和运作主体模式，能够对风险投资运作主体模式进行比较；掌握投资成本的评估、影响交易定价的因素和风险投资的退出；了解我国多层次的资本市场构成；掌握创业板市场的特征及其对风险投资退出和风险企业的影响。

二、课程内容

- (1) 风险投资的概述。
- (2) 风险投资的主体。
- (3) 风险投资的运作程序。
- (4) 我国资本市场与风险投资

三、考核知识点与考核要求

1. 风险投资的概念；风险投资的特点；风险投资的要素；风险投资的种类；风险投资的产生和发展；投资银行在风险投资中的作用；
2. 风险投资的参与主体；国外风险投资运作主体模式及其治理机制的优劣比较；
3. 投资对象的筛选；投资协议的签订；风险企业的经营与管理；风险投资退出；
4. 多层次资本市场体系；创业板市场对于风险投资退出和风险企业的影响。

识记：风险投资的概念及种类；风险资本的概念；风险投资人、风险投资运作机构的概念；风险投资管理原则；创业板市场的概念。

领会：风险投资的特点；风险投资的要素；风险投资人的分类；国际风险投资基金的四大特征；投资银行在风险投资中的作用；风险投资的参与主体；风险投资人的类型；风险投资的运作机构类型；国外风险投资运作的三种主体模式；风险机会分析的主要因素；投资成本评估的主要内容；交易谈判主要解决的问题；影响交易定价的因素；风险投资机构对风险企业的管理方法；风险投资退出的方式；我国资本市场的构成；创业板市场的特征；创业板市场与主板市场的关系；创业板市场对风险投资退出的影响；创业板市场对风险企业的影响。

应用：投资银行为风险投资者提供哪些服务；风险投资运作三种模式的治理

机制优劣势比较；风险投资退出的方式如何选择；分析创业板市场发展对风险投资退出的影响。

第十章 投资银行的金融创新

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生将掌握投资银行金融创新的基本原则和途径；了解金融创新的动力和基本方法；掌握投资银行金融工具的创新，了解投资银行服务、人才管理和制度的创新；熟悉投资银行创新的风险及其防范。

二、课程内容

- (1) 投资银行金融创新的含义及动力。
- (2) 投资银行金融创新的基本原理。
- (3) 投资银行金融创新的内容。
- (4) 投资银行金融创新风险及其防范。

三、考核知识点与考核要求

1. 投资银行金融创新的含义；投资银行金融创新的动力；
2. 投资银行金融创新的基本原则；投资银行金融创新的途径；投资银行金融创新的基本方法；
3. 投资银行金融工具的创新；投资银行的服务创新；投资银行的人才管理创新；投资银行的制度创新；
4. 投资银行金融创新的风险；投资银行金融创新风险的防范。

识记：投资银行金融创新的概念。

领会：投资银行金融创新的动力；金融产品创新、金融机构创新、金融管理制度创新、金融交易创新的含义；投资银行金融工具创新的概念；金融衍生工具的含义及其共同特征；金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换、资产证券化的概念；金融远期合约的特征；金融期货的特征；金融期权的特征；金融互换的特征；资产证券化的意义；投资银行服务创新的内容；金融创新带来的主要风险；金融创新风险的防范。

应用：投资银行金融创新的途径和方法有哪些；资产证券化包括哪些流程；投资银行自身如何防范金融创新风险。

第十一章 投资银行的风险管理

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生将掌握投资银行风险的层次和类型；了解投资银行风险管理的原则；熟悉风险价值的含义及其计算方法；掌握投资银行的风险管理流程和方法，了解投资银行风险管理的组织机构体系。

二、课程内容

- (1) 投资银行风险及类型。
- (2) 投资银行的风险管理原则及目标。
- (3) 投资银行的风险价值。
- (4) 投资银行的风险管理。

三、考核知识点与考核要求

(一) 投资银行风险及类型

1. 投资银行风险的内涵；投资银行风险的层次；投资银行的风险类型；
2. 投资银行风险管理的内涵；投资银行风险管理的原则；

3. 风险价值的含义；投资银行的风险价值模型；风险价值的计算方法；

4. 投资银行的风险管理的含义；投资银行的风险管理流程；投资银行的风险管理的方法；投资银行的风险管理组织机构体系；投资银行的风险管理的含义。

识记：投资银行的风险的含义及三个层次；流动性风险、资本风险、市场风险、信用风险、操作风险的概念；系统性风险的概念及其特点；风险价值、历史模拟法、方差-协方差法、蒙特卡洛模拟法的概念；投资银行风险管理的内容。

领会：投资银行系统性风险的基本类型；非系统性风险的含义及特征；非系统性风险的基本类型；投资银行风险管理的原则；风险价值的计算方法；历史模拟法的优缺点；投资银行风险管理的流程；投资银行风险控制的方法；投资银行风险管理的组织机构体系。

应用：投资银行的系统性风险和非系统性风险有哪些；投资银行有哪些风险控制的基本方法，如何进行风险管理。

第十二章 投资银行内部控制与外部监管

一、学习目的与要求

通过本章的学习，学生将掌握内部控制的原则和内容；了解内部控制的目的；掌握自律与政府监管的关系；了解自律组织的监管方式；了解投资银行外部监管的目标和原则，掌握投资银行外部监管体制的类型和监管内容。

二、课程内容

(1) 投资银行的内部控制。

(2) 投资银行的自律组织。

(3) 投资银行的外部监管。

(4) 投资银行的监管内容

三、考核知识点与考核要求

1. 投资银行内部控制的含义；内部控制的目的和原则；投资银行内部控制制度的内容；

2. 自律的含义与意义；自律与政府监管的关系；自律组织的监管方式；

3. 投资银行外部监管的目标；投资银行外部监管的原则；投资银行外部监管的类型；投资银行业的监管体制；

4. 市场准入的监管；投资银行业务的监管；信息披露制度。

识记：投资银行内部控制、内控机制、内控文本制度的含义；自律组织的含义；投资银行外部监管、集中型监管体制、自律型监管体制、二级监管模式、三级监管模式的概念；投资银行监管的内容；信息披露制度的含义。

领会：投资银行内部控制的目标；投资银行内部控制的原则；内控机制的主要内容；制定内控文本制度的原则；内控文本制度的主要内容；自律的意义；自律和政府监管的区别；自律和政府监管的联系；自律组织的监管方式；投资银行外部监管的目标；投资银行外部监管的原则；集中型监管体制的特点；集中型监管体制的优缺点；自律型监管体制的特点；自律型监管体制的优缺点；中间型监管体制的必要性；我国投资银行业监管体制；市场准入的监管；证券承销业务的监管；证券经纪业务监管的主要内容；证券自营业务监管的主要内容；企业并购业务监管的主要内容；投资咨询业务监管的主要内容；金融创新业务监管的主要内容；日常经营活动监管的主要内容；建立信息披露制度的重要性；我国投资银行的信息披露的主要内容。

应用：投资银行内部控制的内容有哪些；理解自律和政府监管的关系；外部

监管的体制包括哪几种；投资银行外部监管的内容有哪些。

三、参考教材与考核实施要求

(一) 参考教材

《投资银行理论与实务》，张震、杨丽萍主编，高等教育出版社，2021年第2版

(二) 考试要求

1. 考察学生的投行业务基础技术能力，能够运用专业工具对公司价值进行评估、构建企业估值模型，熟练掌握投行业务的流程操作和风险管理。
2. 考察学生的投行业务创意转化能力，能够将客户的业务需求(如融资需求、并购需求)转化为具体的投资银行解决方案，体现对业务本质的理解与创新思维。
3. 考察学生在投行业务方案中的综合设计能力，结合投资银行真实业务案例背景(如企业并购重组、IPO 承销、项目融资等)，提出创新性解决方案，体现对投资银行理论的灵活应用。
4. 考察学生的合规意识，确保方案设计符合监管要求与行业准则，有效规避法律风险。

(三) 考试命题规定

1. 本门课程采用闭卷考试，时间为 150 分钟。
2. 本大纲各章所规定的基本要求，知识点及知识点下的知识细目，都属于考核的内容。考试命题既要覆盖到章，又要避免面面俱到。要注意突出课程的重点、章节重点，加大重点内容的覆盖度。
3. 命题不应有超出大纲中考核知识点范围的题，考核目标不得高于大纲中所规定的相应的最高能力层次要求。命题应着重考核自学者对基本概念、基本知识和基本理论是否了解或掌握，对基本方法是否会用或熟练。不应出与基本要求不符的偏题或怪题。
4. 在考试之日起 6 个月前，由全国人民代表大会和国务院颁布或修订的法律、法规都将列入相应课程的考试范围。凡大纲、教材内容与现行法律、法规不符的，应以现行法律法规为准。命题时也会对我国经济建设和科技文化发展的重大方针政策的变化予以体现。
5. 本课程在试卷中对不同能力层次要求的分数比例大致为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。
6. 本门课程考试可选用的命题题型范围为判断题、名词解释、简答题、计算题、案例分析题等题型。