

# 湖南省高等教育自学考试

## 课程考试大纲

### 投资银行学

(课程代码: 09092)

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：投资银行学

课程代码：09092

## 第一部分 课程性质与目标

### 一、课程性质与特点

投资银行学是高等教育自学考试金融（本科）、企业财务管理（本科）专业的专业核心课课程，它是一门系统反映投资银行基本理论、基础知识与基本业务实务的课程。

本课程的特点有：在内容体系上，注重基础理论、行业发展趋势与投资银行业务实务相融合，能够较全面地反映投资银行业发展趋势和新兴理论及业务。在教学内容的设计上，依据现代投资银行的业务范畴，将投资银行的业务实务贯穿于整个教学内容中，并且通过案例分析，便于学生学习和掌握。

本课程介绍了投资银行的定义、性质、特征、功能、组织结构及其产生发展演变过程；重点介绍了当今投资银行的各项主要业务；投资银行风险管控类型、组织机构、风险管控技术。

### 二、课程目标与基本要求

设置本课程的目标是使考生通过本课程学习，掌握投资银行的基本理论与基本业务，熟悉资本市场的运作模式，掌握证券发行与承销、企业上市、证券经纪与交易、资产证券化、项目融资、风险投资、企业并购、金融衍生产品、资产管理与咨询、投资银行风险管控等各个领域的基础知识与实务操作，使得学生能够运用知识分析与解决问题，并为金融学专业其他课程的学习打好基础。

具体应达到以下要求：了解投资银行的概念、组织形式和发展趋势；理解投资银行的功能；理解并掌握投资银行的主要业务；较熟练掌握我国投资银行主要业务，并能够结合具体案例进行分析。

### 三、与本专业其他课程的关系

投资银行学是以经济学原理为基础，结合金融市场学、企业会计学、财务管理学等学科内容方法的综合性理论与应用相结合的学科。因此本课程的前修课程包括经济学原理、金融市场学、会计学、财务管理等，这些课程可以帮助我们更好地掌握投资银行学的原理、知识和方法。

## 第二部分 考核内容与考核目标

### 第一章 投资银行导论

#### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握投资银行的内涵及功能，了解国内外投资银行的产生和发展历史，吸收和借鉴投资银行发展历史上的经验教训。熟悉投资银行的

行业模式及行业特点。了解掌握投资银行的主要业务及其特点。从整体上了解投资银行的发展趋势。

## 二、考核知识点与考核目标

### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 投资银行的内涵。2. 投资银行的功能。3. 投资银行的行业特点。  
4. 投资银行的经营业务

理解：1. 库恩的定义。2. 在证券交易市场上，投资银行重要的作用。3. 证券发行与承销。4. 证券交易。5. 并购。6. 资产管理。7. 项目融资。8. 风险投资。9. 资产证券化。10. 金融衍生工具的交易与创设

应用：了解投资银行未来发展趋势

### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 金融管制的放松和混合经营。2. 投资银行的行业模式。3. 我国投资银行的产生

理解：1. 投资银行的产生。2. 投资银行的发展。3. 分业经营。4. 我国的投资银行业是改革开放的必然产物。5. 分离型模式。6. 混合型模式

应用：投资银行在中国的发展

### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 投资银行的业务多样化趋势。2. 投资银行的业务专业化趋势。3. 投资银行的产业集中化趋势。4. 投资银行的网络化趋势。5. 投资银行的国际化趋势

理解：1. 投资银行机构的全球化。2. 投资银行业务内容的全球化。3. 投资市场全球化

应用：互联网对投资银行的突出影响

## 第二章 投资银行的组织结构与管理

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，对国内外投资银行组织结构理论有初步的了解、比较和分析，重点掌握合伙人制和股份公司制这两种投资银行的组织形态，进而熟悉投资银行公司治理结构和管理体制，为进一步学习投资银行的具体业务经营与管理打下基础。

### 二、考核知识点与考核目标

#### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 合伙制投资银行。2. 混合公司制投资银行。3. 现代公司制投资银行。4. 投资银行的管理体制

理解：1. 英、美两国合伙制公司显著的法律特征。2. 合伙制投资银行的主要特点。3. 现代公司制投资银行具有的功能和优越性。4. 投资银行从合伙制向公司制演变的原因。5. 投资银行的风险管理。6. 投

资银行的财务管理。7. 投资银行的人力资源管理

应用：我国投资银行的组织结构

(二) 考核知识点与考核目标（次重点）

识记：投资银行内部组织结构

理解：1. 决策层。2. 职能部门。3. 功能部门

应用：我国投资银行的组织形态

(三) 考核知识点与考核目标（一般）

识记：投资银行的治理结构

理解：1. 美国投资银行的股权结构特征。2. 美国投资银行的董事会结构

应用：1. 巴林银行倒闭。2. 浦发银行联姻花旗银行走向世界

### 第三章 证券发行与承销

#### 一、学习目的和要求

通过本章学习，熟悉股票、债券发行承销与上市的基本步骤与要求，熟悉证券市场参与的各方，并了解投资银行在其中所起的作用。掌握投资银行承销业务的操作规则和流程。了解公募与私募的不同。

#### 二、考核知识点与考核目标

(一) 考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 企业发行证券的目的。2. 证券市场。3. 证券发行的当事人。4. 证券的主要分类。5. 证券发行的方式。6. 证券承销的方式。7. 企业发行股票的目的。8. 投资银行在股票公开发行及承销中的职责。9. 发行人选择主承销商的标准。10. 企业发行债券需具备的条件。11. 投资银行债券承销业务的一般程序。12. 企业债券发行需考虑的相关因素。13. 债券的信用评级。14. 证券私募的概念、特征

理解：1. 证券发行市场和证券交易市场。2. 证券市场的基本功能。3. 发行人。4. 机构投资者和个人投资者。5. 证券承销商。6. 证券按照经济性质不同分类。7. 证券按照发行主体不同分类。8. 证券按照收益是否固定分类。9. 证券按照发行方式不同分类。10. 证券按照是否在证券交易所上市交易分类。11. 证券发行的方式。12. 投资银行在股票公开发行及承销中的职责。13. 影响股票发行价格的主要因素。14. 债券的偿还方式、付息方式。15. 承销团。16. 信用评级的依据

应用：了解我国证券发行机制

(二) 考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 证券承销的方式。2. 企业公开发行股票的条件。3. 对企业进行上市辅导。4. 首次公开发行股票的定价方法。5. 投资银行债券承销业务的一般程序。6. 信用评级的程序

理解：1. 不同证券承销方式的比较与选择。2. 已设立的股份有限公司申

请公开发行股票。3. 股份有限公司增资申请公开发行股票。4. 固定价格法。5. 公开定价法。6. 承销团的组建。7. 信用级别的评定  
应用：招股说明书与路演

(三) 考核知识点与考核目标 (一般)

识记：1. 标准普尔等级评定系统。2. 股票的私募。3. 债券的私募

理解：1. 承销辛迪加。2. 对企业进行尽职调查具体调查步骤和内容

应用：投资银行在股票公开发行中的工作流程

## 第四章 企业上市

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握企业上市的含义及利弊；企业在主板、中小板、创业板上市的差异；掌握企业分拆上市、整体上市的概念、目的及效应；熟悉买壳上市的主要内容；了解企业海外上市的内容及上市的主要方式。

### 二、考核知识点与考核目标

(一) 考核知识点与考核目标 (重点)

识记：1. 企业上市的含义。2. 企业上市的利弊。3. 企业主板上市及运作。4. 信息披露的内涵。5. 创业板的概念及特点。6. 保荐人制度。7. 风险投资者。8. 我国的中小企业板。9. 分拆上市的概念。10. 整体上市的概念。11. 壳公司的含义。12. 买壳上市与借壳上市的界定。13. 买壳上市的主要模式。14. 海外上市的界定。15. 海外上市的主要方式

理解：1. 企业上市条件。2. 第二板市场的内涵。3. 做市商制度。4. 战略投资者。5. 分拆上市的效应。6. 整体上市的意义。7. 买壳上市和借壳上市共同之处。8. 法人股股权转让。9. 二级市场收购。10. 国有股股权转移。11. 间接控股。12. 整体资产置换。13. 委托书收购。14. 壳公司的选择原则。15. 红筹股

应用：企业上市考察指标体系

(二) 考核知识点与考核目标 (次重点)

识记：1. 企业上市的流程。2. 发行审核委员会。3. 中介机构的分工。4. 分拆上市的战略管理。5. 整体上市的三种模式。6. 买壳上市的程序。7. 反向收购。8. 买壳上市的价款支付方式。9. 存托凭证

理解：1. 定向增发模式。2. 吸收上市模式。3. 私有化模式。4. 现金支付。5. 资产置换支付。6. 债权支付。7. 混合支付。8. 零成本收购。9. 股权支付。10. 海外上市的主要优势。11. 可转换债券上市

应用：1. 香港主板市场和创业板市场的主要区别。2. TCL 集团的整体上市

(三) 考核知识点与考核目标 (一般)

识记：1. 独立董事制度的概念。2. 中国内地企业申请香港创业板上市应经中国证监会审批与监管。3. 买壳上市的成本收益分析。4. ADR

的两种类型

理解：1. 美国 NASDAQ 与纽约证券交易所(NYSE)上市标准比较。2. 香港联交所创业板上市的程序与美国 NASDAQ 主要区别。3. GDR  
应用：1. 上海证券交易所的上市流程。2. 香港联合交易所的上市流程。3. 目前境内企业赴海外上市最多的目的地

## 第五章 证券经纪与交易

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，了解证券经纪业务的基本知识，熟悉证券经纪业务流程；了解证券自营业务的基本知识，熟悉证券自营业务流程；了解做市商业务的基本功能；掌握投资银行证券经纪的基本运作程序；掌握投资银行证券自营业务的基本运作程序；了解投资银行证券自营业务与做市商业务。

### 二、考核知识点与考核目标

#### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 证券经纪业务的概念。2. 证券经纪业务的类型。3. 证券经纪业务的基本程序。4. 竞价原则。5. 竞价方式。6. 证券结算。7. 证券经纪业务的运作与特点。8. 证券自营业务的概念及特征。9. 投资银行开展证券自营业务必须遵守的原则。10. 证券自营业务的主要类型。11. 证券自营交易的特征。12. 证券自营商的套利交易。13. 证券做市商制度的概念、特点。14. 做市商制度的功能

理解：1. 柜台代理买卖。2. 证券交易所代理买卖两种。3. 开设账户。4. 委托买卖。5. 竞价成交。6. 证券结算。7. 委托指令包括的种类。8. 价格优先。9. 时间优先。10. 连续竞价。11. 证券清算与交割交收的定义。12. 证券经纪业务的特点。13. 证券做市商

应用：1. 现金账户和保证金账户。2. 证券经纪业务的运作流程

#### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 限价委托指令。2. 竞价结果的分类。3. 证券结算的主要方式。4. 经纪业务的对象。5. 证券自营业务的条件。6. 套利的策略。7. 无风险套利。8. 做市商制度的形式。9. 做市商制度的利弊分析。10. 回购与逆回购协议

理解：1. 市价委托指令。2. 集合竞价。3. 净额结算。4. 逐笔结算。5. 投机在市场经济中发挥的积极作用。6. 空间套利。7. 时间套利。8. 多元做市商制。9. 特许交易商制

应用：操纵市场的界定与影响分析

#### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 客户为买卖证券而向证券经纪商下达委托指令的方式。2. 投资银行充当做市商的动机。3. 做市商的存货融资。4. 回购与逆回购市场的运作

理解：1. 停止损失市价委托。2. 停止损失限价委托。3. 网上委托。4. 绝对价格交易。6. 相对价格交易

应用：1. 回购与逆回购市场的运作，分析其对投资银行的影响。2. 无风险套利与风险套利的差异

## 第六章 资产证券化

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握资产证券化的概念、特征及作用；了解资产证券化的类型及参与主体；熟悉资产证券化的交易流程；能够对资产证券化的风险与收益进行分析。

### 二、考核知识点与考核目标

#### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 资产证券化的概念与内涵。2. 资产证券化的特点。3. 资产证券化的作用。4. 资产证券化的类型。5. 资产证券化的交易条件。6. 资产证券化交易的各参与主体及作用。7. 对资产证券化参与各方的收益分析。8. 资产证券化的风险分析

理解：1. 有关资产证券化的各种定义。2. 资产证券化的三层含义。3. 特殊目的实体(SPV)。4. 证券化的资产分类。5. 按证券交易结构分类。6. 发起人。7. 资产支持证券发行人。8. 受托管理人。9. 服务商。10. 信用评级机构。11. 信用支持机构。12. 欺诈风险。13. 法律风险。14. 金融管理风险。15. 等级下降风险

应用：我国发展资产证券化的现实意义

#### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 过手证券。2. 资产支持债券。3. 转付证券。4. 抵押担保证券。5. 支持资产的收入现金流稳定或可预测。6. 支持资产的破产隔离。7. 交易的信用增级。8. 资产证券化的基本结构及流程

理解：1. 资产支持债券的交易结构。2. 过手证券的交易结构。3. 抵押担保证券的交易结构。4. 资产证券化对发起人的收益分析。5. 资产证券化对特殊目的实体的收益分析。6. 资产证券化对信用增级机构的收益分析。7. 资产证券化对投资银行的收益分析。8. 资产证券化对投资者的收益分析

应用：我国的住房抵押贷款资产证券化的应用前景

#### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 资产证券化的产生与发展。2. 内部信用增级。3. 外部信用增级

理解：1. 住宅抵押贷款证券化。2. 银行信用证券化的范围。3. “避税天堂”

应用：在资产证券化运作过程中，投资银行的金融创新作用是如何体现的

## 第七章 项目融资

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求重点掌握项目融资的概念、作用与参与方，项目融资的可行性分析与风险评价；熟悉项目融资的投融资结构设计；了解项目融资风险管理与风险分担的相关内容。

### 二、考核知识点与考核目标

#### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 项目融资的概念。2. 项目融资的作用。3. 项目融资的参与方。4. 项目融资的可行性分析。5. 项目融资的风险分析。6. 项目融资的评价。7. 项目的投资结构及主要形式。8. 主要的融资模式。9. 项目融资风险管理

理解：1. 有限追索和无限追索。2. 项目的直接主办人。3. 项目的实际投资者。4. 项目的贷款银行。5. 项目产品的购买者或者项目设施的使用者。6. 项目建设的工程公司 / 承包公司。7. 项目的设备、能源、原材料供应商。8. 项目融资顾问。9. 项目管理公司。10. 有关政府机构。11. 法律和税务顾问。12. 项目可行性研究包括的内容。13. 风险识别。14. 项目投资结构的设计。15. 公司型合资结构。16. 契约型合资结构。17. 合伙制投资结构。18. 信托基金投资结构。19. BOT 融资模式。20. ABS 项目融资模式。21. 直接安排融资模式。22. 直接安排融资模式。23. 项目公司融资模式。24. 杠杆租赁融资模式。25. 生产支付融资模式。26. 设施使用协议融资模式

应用：更有效地识别项目融资的风险

#### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 资本资产定价模型。2. 项目的融资模式。3. 判断项目可能产生的风险通常步骤。4. 项目融资风险来源

理解：1. 风险评价指标。2. 净现值(NPV)。3. 项目风险的分担和项目债务隔离程度的要求。4. 补充资本注入的灵活性要求。5. 对税务优惠利用程度的要求。6. 财务处理方法的要求。7. 产品分配形式和利润提取的难易程度。8. 融资的便利与否要求。9. 资产转让的灵活性要求。10. 设计项目融资模式时所必须遵循的一些基本原则

应用：融资中的风险评价指标的计算

#### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 风险的识别和预测。2. 风险的估量。3. 风险预测误差的判断。

理解：1. 项目债务覆盖率。2. 资源收益覆盖率。3. 项目债务承受比率。4. 利率的风险管理。5. 能源、原材料或者最终产品价格的风险管理。6. 货币、汇率的风险管理

应用：如何更有效地分担项目融资的风险



## 第八章 风险投资

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求重点掌握风险投资的概念、风险投资的参与主体、投资过程。熟悉国内外风险投资产生及发展现状。了解风险投资具体业务的相关内容。了解风险投资的运作流程。了解我国风险投资的发展现状。

### 二、考核知识点与考核目标

#### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 风险投资的概念。2. 风险投资的特征。3. 风险投资的参与主体。4. 根据风险资本在企业不同发展阶段投资的特性，对风险投资的划分。5. 风险投资项目的选择原则。6. 风险投资机构投资风险企业一般运用的金融工具。7. 项目投资合约。8. 风险投资退出的主要方式。9. 投资银行的风险投资业务。10. 创新的风险投资业务。11. 风险杠杆并购

理解：1. 风险投资者。2. 风险投资机构。3. 风险企业。4. 前期融资投资。5. 后期融资投资。6. 投资转型资本。7. 风险投资项目的选择方法。8. 债券、普通股、混合证券、优先股、可转换债券、附认股权债券。9. 分阶段投资。10. 报酬体系。11. 直接参与管理。12. 投资变现。13. 风险租赁

应用：比较风险投资退出的主要方式

#### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 风险资本的来源。2. 有限合伙制与公司制。3. 风险投资项目选择的操作流程。4. 项目管理与监控。5. 风险租赁的收益来源。6. 风险租赁涉及的各方。7. 进行风险杠杆并购的投资方要求并购目标具有条件

理解：1. 共同基金、私募证券投资基金。2. 子公司。3. 各行业发展现状。4. 项目评估。5. 项目评价指标体系的核心是判定投资收益和风险。6. 项目投资定价方法

应用：投资银行在风险投资领域的作用

#### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 风险投资的产生。2. 风险投资发展的几个时期。3. 风险资本来源的差异分析。4. 麦则恩投资

理解：1. 我国风险投资业发展历史。2. 风险投资项目评价指标体系组成。3. 哈佛定价方法。4. 曲棍球法

## 第九章 企业并购

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握并购的概念与类型。掌握公司并购的步骤与反并购策略。

了解公司并购的动机及杠杆收购的相关知识。了解并购后的整合方法与措施。

## 二、考核知识点与考核目标

### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 并购的概念。2. 并购的分类。3. 经营协同效应。4. 财务协同效应。5. 市场占有论。6. 企业发展论。7. 经理人行为与代理问题理论。8. 企业并购业务的基本流程。9. 兼并的程序。10. 收购的程序。11. 反并购的经济手段。12. 反并购的法律手段。13. 杠杆收购与杠杆收购运作程序

理解：1. 合并、兼并、收购。2. 横向并购、纵向并购、混合并购。3. 现金并购、股票并购、混合并购。4. 善意并购和敌意并购。5. 横向兼并占有市场与纵向兼并占有市场。6. 投资银行在企业并购中的角色。7. 收购对象的选择与收购时机的选择。8. 收购风险分析

应用：为什么说杠杆收购将企业界与金融界带入了“核金融”时代

### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 混合并购的分类。2. 为收购方（公司）提供的服务。3. 目标公司定价。4. 选择收购方式。5. 提高收购者的收购成本。6. 降低收购者的收购收益或增加收购者风险。7. 并购后的整合

理解：1. 现金收购与非现金收购。2. 信息披露。3. 资产重估。4. 股份回购与死亡换股。5. “白衣骑士”。6. 战略整合。7. 管理整合。8. 人力资源整合。9. 文化整合

应用：21 世纪并购的新趋势是怎样的

### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. “金降落伞”、“灰色降落伞”和“锡降落伞”。2. 焦土战术、“毒丸”计划。3. 收购收购者

理解：1. 战略整合的执行模式。2. 管理整合的步骤。3. 文化整合的模式。4. 收购有效的买方行为决定因素

应用：如何更有效地进行并购后的整合

## 第十章 金融衍生产品

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握金融衍生产品的基本概念、主要种类和特征；掌握金融期货和金融期权的概念、功能、主要品种；熟悉金融互换的含义和功能、利率互换与货币互换的基础知识；了解金融期货和金融期权理论定价方式；了解投资银行参与衍生产品业务投资的主要原因及其在金融衍生产品业务中的作用；了解我国主要的金融衍生产品。

## 二、考核知识点与考核目标

### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 金融衍生产品的基本概念。2. 金融衍生产品的种类。3. 金融衍

生产品的特征。4. 根据原生资产对金融衍生产品的分类。5. 金融期货的种类、金融期货交易。6. 金融期货市场的功能。7. 金融期货交易的基本特征。8. 金融期货的交易策略。9. 金融期权的基本概念。10. 金融互换的含义

理解：1. 套期保值。2. 投机。3. 远期合约和期货合约。4. 利率期货、利率远期、利率期权、利率互换合约。5. 股票期货、股票期权合约。6. 股票指数期货、股票指数期权合约。7. 金融期货市场的发现价格功能。8. 金融期货市场的规避风险功能。9. 金融期货交易与金融现货交易的区别。10. 基差。11. 收益曲线

应用：金融期货交易的产生

## （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 金融期货的定价。2. 短期利率期货和股指期货。3. 期权。4. 期权合约的要素。5. 金融期权的主要品种。6. 金融互换交易合约的内容。7. 金融互换的功能

理解：1. 互换合约。2. 期权合约。3. 货币远期、货币期货、货币期权、货币互换合约。4. 持仓成本定价模型。5. 期权的分类。6. 期权的损益分析。7. 欧式看涨期权多头、欧式看涨期权空头。8. 欧式看跌期权多头、欧式看跌期权空头。9. 货币期权、股指期货、期货期权、利率期权。10. 可转换债券。11. 利率互换。12. 货币互换。13. 货币互换的作用

应用：期货价格的理论价值计算公式

## （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 根据交易方法可分为场内交易和场外交易两大类。2. 利率期货的期限划分。3. 货币互换市场的衍生产品。4. 投资银行在金融衍生产品业务中的作用

理解：1. 主要金融衍生产品及产生的年代。2. 指数化价格。3. 以银行信用代替商业信用。4. 撮合互换双方。5. 金融资产的储存。6. 利率互换报价表

应用：投资银行参与金融衍生产品市场的主要方式

# 第十一章 资产管理与咨询

## 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求掌握资产管理业务的特点、类型及运作管理、掌握基金资产管理的基本原理与方法。了解投资银行在基金资产管理中的角色。了解投资银行在财务顾问中的角色。

## 二、考核知识点与考核目标

### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 资产管理。2. 资产管理业务的特点。3. 资产管理业务监管的因

难性。4. 资产管理业务的基本类型。5. 资产管理业务的运作。6. 基金资产管理。7. 基金的投资政策。8. 基金投资的目标。9. 投资银行在基金资产管理中的角色。10. 投资银行在财务顾问中的角色。

11. 投资银行执行财务顾问职能的模式

理解：1. 金融资产的多样性。2. 现金管理。3. 代客理财。4. 新股申购。5. 国债管理。6. 基金资产管理。7. 当期收入。8. 资本利得。9. 基金发起人。10. 基金管理人。11. 可行性分析。12. 基金承销人。

13. 基金代理人。14. 财务顾问

应用：投资银行开展资产管理业务的意义

## （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 资产管理合同参与各方的基本权利与义务。2. 资产管理业务程序。3. 基金资产管理原则。4. 基金的绩效评价。5. 在私募基金中投资银行主要工作

理解：1. 逆向选择和道德风险。2. 基金信托契约。3. 基金公司章程。4. 基金托管协议。5. 委托管理协议。6. 基金招募说明书。7. 国有企业民营化的融资顾问。8. 政府债券发行的融资顾问

## （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. 夏普业绩指数法。2. 特雷诺业绩指数法。3. 詹森业绩指数法

理解：1. 投资银行作为财务顾问为企业融资提供的服务

# 第十二章 投资银行风险管控

## 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求重点掌握投资银行面临的主要风险种类和具体表现；掌握投资银行的市场风险和操作风险管控的主要技术。了解投资银行风险管理体系的组织结构和职责。

## 二、考核知识点与考核目标

### （一）考核知识点与考核目标（重点）

识记：1. 投资银行风险的种类。2. 投资银行风险管理的组织机构。3. 市场风险量化。4. 市场风险管理技术。5. 敏感度分析及特点。6. 在险价值分析。7. VAR 风险分析法的特点。8. 操作风险的自我评估法

理解：1. 市场风险。2. 信用风险。3. 流动性风险。4. 操作风险。5. 法律风险。6. 系统风险。7. 风险的衡量。8. 应用较多的敏感度分析。9. 金融市场上的风险因子

### （二）考核知识点与考核目标（次重点）

识记：1. 投资银行风险管理各部门的职能。2. 风险和流程分解法。3. 风险指标法

理解：1. 市场风险的来源。2. 信用风险的来源。3. 操作风险的来源。4. VAR

的基本思想。5. 操作风险的量化方法。6. 损失数据来源。7. 内部数据库、外部（行业）数据、模拟数据、情景分析数据

### （三）考核知识点与考核目标（一般）

识记：1. VAR 的计算方法。2. 求解某个投资组合的 VAR 可以分解为基本步骤

理解：1. 参数 VAR 及波动性估计。2. 非参数 VAR:历史模拟法。3. 非参数 VAR: 蒙特卡罗模拟法。4. 对 VAR 的补充：压力测试和情景分析

应用：投资银行风险管理的组织结构图

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、考核的能力层次描述

通过本章学习，要求重点掌握投资银行面临的主要风险种类和具体表现；掌握投资银行的市场风险和操作风险管控的主要技术。了解投资银行风险管理体系的组织结构和职责。

### 二、考核知识点与考核目标

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：投资银行学，杨德勇，中国人民大学出版社，2009 年出版

### 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）分明的论述或推导，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 5 学分，建议总课时 90 学时，其中助学课时分配如下：

章 次	内 容	学 时
第一章	投资银行导论	6
第二章	投资银行的组织结构与管理	6
第三章	证券发行与承销	8
第四章	企业上市	8
第五章	证券经纪与交易	8
第六章	资产证券化	8
第七章	项目融资	8
第八章	风险投资	8
第九章	企业并购	8
第十章	金融衍生产品	8
第十一章	资产管理与咨询	8
第十二章	投资银行风险管控	6
合 计		90

#### 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 40%、“理解”为 40%、“应用”为 20%。

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、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. 现代公司制投资银行的最高权力机构是  
A. 合伙人大会      B. 董事会      C. 股东大会      D. 控股股东
2. 并购方在事先未取得目标公司股东或经营管理者的同意或配合的情况下，不顾被收购方的意愿而强行收购目标企业，夺取其控制权的并购行为叫  
A. 强行兼并      B. 强行收购      C. 敌意并购      D. 善意并购
3. 金融期货是按照一定规则反复交易的标准化金融商品合约，设计者是  
A. 交易所      B. 投资者      C. 投资银行      D. 发行人

### 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. 世界上有两种处理投资银行与商业银行关系的基本模式主要有  
A. 分离型模式      B. 混合型模式      C. 自治型模式  
D. 私营型模式      E. 盈利型模式
2. 企业上市的不利影响主要有  
A. 信息披露和权力受到制约      B. 增大经营者压力      C. 分散控制权  
D. 企业运营费用增加      E. 使公司失去隐私权

### 三、名词解释题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 货币互换

### 四、简答题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 简述资产管理业务的基本类型。

### 五、论述题（本大题共■小题，每小题■分，共■分）

1. 试述现代投资银行的行业特点与发展趋势。