

华南师范大学高等教育自学考试

金融学专业

# 投资银行理论与实务

## 实践性环节考核大纲

(课程代码：14318)

华南师范大学经济与管理学院

二〇二五年十月

# 目 录

I 课程性质与考核目的要求 .....	2
II 考试内容 .....	2
一、考试基本要求 .....	2
二、考核知识点及考核要求 .....	2
第二章 投资银行概述 .....	3
一、考核内容与知识点 .....	3
二、考核要求 .....	3
第三章 证券发行与承销 .....	3
一、考核内容与知识点 .....	3
二、考核要求 .....	4
第四章 企业并购 .....	4
一、考核内容与知识点 .....	4
二、考核要求 .....	5
第五章 资产证券化 .....	5
一、考核内容与知识点 .....	5
二、考核要求 .....	5
第六章 风险资本与私募股权投资 .....	6
一、考核内容与知识点 .....	6
二、考核要求 .....	6
第七章 投资银行风险管理 .....	7
一、考核内容与知识点 .....	7
二、考核要求 .....	7
第八章 投资银行创新业务与趋势 .....	8
一、考核内容与知识点 .....	8
二、考核要求 .....	8
III 有关说明与实施要求 .....	8
一、实践考核的总体要求 .....	8
二、关于命题考试的若干要求 .....	9
附录：题型举例 .....	9

## I 课程性质与考核目的要求

投资银行理论与实务是广东省高等教育自学考试金融学专业的一门专业必考课程。该课程系统阐述投资银行的核心业务、运作原理与实务操作，兼具理论深度与实践应用性。

设置本课程旨在使自学应考者全面掌握投资银行业务体系，包括证券发行与承销、企业并购、资产证券化、风险投资与私募股权等，深刻理解投资银行在现代金融体系中的功能与作用，并能运用相关理论与方法分析与解决资本市场中的实际问题。

与投资银行理论与实务自学考试大纲配套，本实践考核大纲重点在于考查自学考试应考者对本门课程知识的具体应用，并将所学的知识对具体的实践或案例进行分析并提出专业意见与解决方案。

配套教材：马晓军主编.《投资银行学：理论与案例》[M].机械工业出版社，2020年，第3版。

考核章节为：第二章、第三章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章。

## II 考试内容

### 一、考试基本要求

要求应考者理解和掌握投资银行理论与实务的基本知识、基本原理和基本技能，能运用投资银行有关知识进行案例分析，具备分析问题和解决问题的基本能力。

### 二、考核知识点及考核要求

本考核大纲主要分为“简单应用”和“综合应用”两个层次，具体含义为：

◆ **简单应用：**根据课程的基本原理和基本方法对概念等基本知识点进行思考论述。

◆ **综合应用：**根据课程所涉及的多个知识点对实践案例进行综合分析，并提出解决问题的意见与建议。

## 第二章 投资银行概述

### 一、考核内容与知识点

- 1、投资银行的概念、功能和在经济金融体系中的地位
- 2、投资银行与商业银行的主要区别与联系
- 3、投资银行的主要业务类型与收入构成（证券承销、交易、经纪、并购顾问、资产管理等）
- 4、投资银行的组织结构类型（事业部制、矩阵制、客户导向型）
- 5、投资银行的内部治理结构与监管环境（国内外主要监管机构与核心监管原则）

### 二、考核要求

简单应用：（1）能够根据案例中金融机构的业务描述（如是否从事证券承销、并购顾问等），准确判断其是否承担投资银行职能，并阐述其体现出的核心功能（如媒介资金融通、构建市场、财务顾问等）。（2）能够比较投资银行与商业银行在核心职能、盈利模式、风险特征和监管框架等方面的主要区别与内在联系。

综合应用：能够针对一家计划向现代投行业务转型的综合类证券公司或金融机构，诊断其现有业务结构的不足，并为其设计涵盖业务体系搭建（如重点发展哪些投行业务）、组织结构调整（如设立投行事业部、组建专业团队）、核心能力建构等方面的战略转型路径，分析其在转型过程中可能面临的挑战（如人才、风控、文化冲突等）。

## 第三章 证券发行与承销

### 一、考核内容与知识点

- 1、企业融资决策与公募融资（IPO、增发、配股）的动机与利弊
- 2、股票发行制度（核准制、注册制）的演变与流程
- 3、债券发行的类型（公司债、企业债、金融债、可转债）与发行机制
- 4、证券承销的方式（包销、代销、余额包销）与承销团构成

5、股票发行定价方法（市盈率法、现金流折现DCF模型、可比公司分析法）与影响因素

6、发行上市前的尽职调查内容（法律、财务、业务）与重要性

7、证券发行过程中的主要风险（市场风险、承销风险、合规风险）及管理

## 二、考核要求

简单应用：（1）能够对实践案例中企业选择的证券发行方式（如IPO、增发、配股、发行债券等）及其承销方式（如包销、代销）进行合理性分析，阐述其选择的可能原因及优缺点。（2）能够根据给定企业的基本财务状况，运用市盈率法等基本定价方法进行初步的发行价估算。

综合应用：能够结合具体案例企业的行业属性、发展阶段、财务状况（如盈利能力、负债水平）和战略需求，为其设计一套完整的证券发行与上市方案，方案需包括：上市板块选择与论证、具体的发行方式与承销安排、核心的定价方法与定价区间分析、发行时间窗口选择、主要风险（如市场波动风险、发行失败风险、监管审核风险）的识别与应对措施。

# 第四章 企业并购

## 一、考核内容与知识点

1、企业并购的类型（横向并购、纵向并购、混合并购）与战略动机（协同效应、市场势力、多元化）

2、并购的一般流程（战略制定、目标筛选、尽职调查、估值定价、交易结构设计、谈判签约、整合实施）

3、目标公司估值方法（现金流折现DCF、可比交易法、可比公司分析法）的适用性与局限性

4、并购融资方式（现金、股权、杠杆收购LBO）与对价支付设计

5、反收购策略（毒丸计划、金色降落伞、白衣骑士等）与公司治理

6、并购后的整合策略（战略整合、组织整合、文化整合、业务整合）与风险管理

## **二、考核要求**

简单应用：（1）能够对给定的并购实践案例进行类型划分（横向、纵向、混合），并深入分析其背后的战略动机（如追求协同效应、扩大市场份额、获取关键技术、多元化经营等）。（2）能够简述尽职调查（财务、法律、业务）在并购交易中的核心作用及关键关注点。

综合应用：能够作为投资银行顾问，为并购方设计一套完整的、具有可操作性的并购方案。方案需涵盖：明确的目标公司筛选标准与逻辑、针对性的估值方法（如DCF、可比公司分析法）选择与应用过程、详细的交易结构设计（包括融资方式选择如现金/股权/杠杆收购、对价支付安排）、并购后整合的总体思路与关键领域（如战略、组织、文化、业务），以及贯穿始终的主要风险（如估值风险、整合风险、融资风险）防范策略。

# **第五章 资产证券化**

## **一、考核内容与知识点**

- 1、资产证券化的基本原理、参与主体（发起人、SPV、服务商、信用增级机构等）与典型交易结构
- 2、特殊目的载体（SPV）的设立形式、作用与破产隔离机制的核心原理
- 3、资产支持证券（ABS）的类型划分（过手证券、转付证券、抵押债务凭证CDO等）与信用增级措施（内部与外部）
- 4、基础资产的选择标准与现金流分析、预测方法
- 5、资产证券化的主要风险类型（早偿风险、信用风险、利率风险、操作风险）与相应的监管框架和要求

## **二、考核要求**

简单应用：（1）能够对实践案例中的资产证券化产品（如某ABS、MBS产品）进行结构解析，清晰阐述发起人、SPV、投资者等各参与方的角色与职责，并解释“破产隔离”和“信用增级”两大核心机制在该产品中的具体体现与作用。（2）能够识别基础资产池的主要特征并分析其现金流稳定性。

**综合应用：**能够针对某类特定资产（如融资租赁租金、基础设施收费权、住房抵押贷款等），设计一套完整的资产证券化方案。方案需包括：交易结构设计（含SPV的设立模式与运作方式）、基础资产池的筛选标准与现金流分析、证券分级设计（如优先级、次优先级、权益级）与各档证券的风险收益特征描述、具体的内部与外部信用增级措施安排、详细的现金流归集与分配机制，以及对产品主要风险（早偿风险、信用风险、利率风险等）的揭示与管控建议。

## 第六章 风险资本与私募股权投资

### 一、考核内容与知识点

- 1、风险资本（VC）与私募股权（PE）的概念、核心区别与联系
- 2、VC/PE基金的募集过程、组织形式（有限合伙制为主）与治理结构（普通合伙人GP与有限合伙人LP的权利义务）
- 3、项目筛选标准、尽职调查的重点内容（商业、财务、法律）与投资估值方法（风险收益法、可比交易法等）
- 4、投资协议的关键条款解读（对赌协议、反稀释条款、清算优先权、保护性条款等）
- 5、投后管理的内容（公司治理、战略支持、资源对接、财务监控）与价值创造路径
- 6、投资退出渠道的比较（首次公开发行IPO、并购退出、股权转让、管理层回购、清算）与决策因素

### 二、考核要求

**简单应用：**（1）能够根据投资阶段、风险偏好、投资规模等特征，准确区分案例中的投资属于风险资本（VC）还是私募股权（PE）范畴，并解读投资协议中关键条款（如对赌协议、反稀释条款、清算优先权）的商业意图与潜在影响。

（2）能够简述VC/PE投资后管理的主要内容和价值创造路径。

**综合应用：**能够模拟VC/PE基金的运作，为一个具有高成长潜力的拟融资企业设计完整的投资管理方案。方案需包括：基于企业所处赛道和商业模式的尽职调查重点、结合多种方法的投资估值过程、具体的投资协议关键条款设计、详细的投

后管理计划（如公司治理、资源对接、战略辅导），以及可行的投资退出路径（如IPO、并购）分析与选择。

## 第七章 投资银行风险管理

### 一、考核内容与知识点

- 1、投资银行面临的主要风险类型（市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、法律与合规风险）
- 2、市场风险的度量方法（风险价值VaR、压力测试、情景分析）与应用
- 3、信用风险的评价与管理（客户信用评级、信用衍生品如CDS的应用、交易对手风险管理）
- 4、操作风险的识别、评估与内部控制体系建设（前后台分离、合规审查、审计监督）
- 5、流动性风险管理（资产流动性评估、融资渠道管理、应急预案）
- 6、资本充足性管理（监管资本要求、经济资本配置）与巴塞尔协议的相关影响

### 二、考核要求

简单应用：（1）能够识别给定投资银行业务案例（如自营交易、承销保荐、并购融资）中存在的至少两种主要风险类型（市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等），并分析其成因。（2）能够简述风险价值（VaR）、压力测试等市场风险度量方法的基本原理与应用场景。

综合应用：能够针对投资银行的某一项或多项核心业务（如自营交易、承销保荐），设计一套系统性的、嵌入业务流程的风险管理框架。框架需包括：全面的风险识别与分类、风险计量方法与工具的应用（如计算VaR、设置风险限额）、风险监控与报告流程的设计、关键风险预警指标的设定，以及具体的风险缓释与控制策略（如对冲、分散化、内部控制、应急计划）。

## 第八章 投资银行创新业务与趋势

### 一、考核内容与知识点

- 1、投资银行业务创新方向（如综合金融服务、财富管理转型、另类投资）
- 2、金融科技在投行业务中的应用场景（智能投顾、区块链技术在证券发行与结算中的应用、大数据用于信用评估与风险定价、人工智能在算法交易与合规科技中的应用）
- 3、绿色金融与ESG（环境、社会、治理）投资理念对投行业务的影响（绿色债券、ESG基金、责任投资）
- 4、中国资本市场开放（沪港通、深港通、存托凭证）与投资银行的国际化发展战略

### 二、考核要求

简单应用：（1）能够分析实践案例中投资银行在业务模式（如财富管理转型）、技术应用（如区块链、AI）或服务理念（如ESG投资）上的创新点，并阐述其与传统模式的区别及优势。（2）能够简述绿色金融（如绿色债券）或金融科技（如智能投顾）对投资银行业务生态的具体影响。

综合应用：能够结合行业发展趋势，为一家面临激烈竞争的传统投资银行制定其面向未来的创新发展与战略转型规划。规划需明确：具体的创新方向（如深耕ESG金融、发力金融科技赋能、拓展跨境业务等）、清晰的实施路径（如技术合作、人才引进、组织变革）、可行的阶段性目标，以及对该战略的可行性、预期效益（如提升效率、开拓新市场、增强竞争力）和潜在风险（如技术风险、监管不确定性）进行综合分析。

## III 有关说明与实施要求

### 一、实践考核的总体要求

本课程着重考核知识的具体应用，体现咨询与诊断的实务性，是同名课程理论考试的重要补充。本考核只有“简单应用”和“综合应用”两个层次，在自学中要注意各个考核内容或知识点的相互关联与融合，重点在于“理论联系实际”，提高分析和解决实际问题的能力。选用教材对应的章节末尾的案例分析是一种有效地借鉴。

## 二、关于命题考试的若干要求

1、本实践考核的命题，应根据本大纲所规定的考试内容和考试目标来确定考试范围和考核要求，不要任意扩大或缩小考试范围，提高或降低考核要求。

2、本实践考核以实际案例企业为切入点，考察对考纲知识点的具体运用，单次试题中不会也不可能每一章的知识点都涉及。

3、试题要合理安排难度结构，既有来自教材的标准化答案，也有来自实践实务的开放式内容，充分体现“实践考核”的内涵。

具体形式可参考本大纲的题型举例。

## 附录：题型举例

### 案例分析题

要求：请仔细阅读下列案例材料及图表，应用所学知识回答之后提出的问题。

#### 案例材料：JH证券的投行业务挑战与机遇

JH证券股份有限公司成立于2001年，是一家全国性综合类证券公司。近年来，受市场交易佣金率持续下行影响，公司传统经纪业务收入占比从2018年的45%降至2023年的28%。为寻求新的利润增长点，公司于2022年提出“投行驱动”战略转型，大力拓展投资银行业务。以下是公司面临的具体业务场景：

#### 1. “锂动科技”科创板IPO项目

“锂动科技”是JH证券重点服务的科创企业，专注于固态电池研发，拥有核心专利28项。该公司近三年财务数据如下：

年份	营业收入(亿元)	研发投入(亿元)	净利润(亿元)	经营活动现金流(亿元)
2021	3.2	1.8	-0.9	-1.2
2022	5.6	2.5	-1.2	-1.8
2023	8.9	3.8	-0.6	-0.9

该公司前五大客户销售收入占比达78%，且尚未实现盈利。JH证券作为保荐机构，需设计合理的发行方案并应对监管问询。

## 2. “传统制造A”并购“创新公司B”项目

“传统制造A”是JH证券长期合作的上市公司，主营工程机械制造，市盈率12倍。“创新公司B”为智能控制系统开发商，拥有先进的物联网技术。双方基本情况对比：

指标	传统制造A	创新公司B
估值	80亿元	25亿元
市盈率	12倍	亏损
核心技术	传统制造工艺	物联网智能控制
营收增长率	8%	45%

并购双方在估值方法和支付方式上存在分歧：“传统制造A”希望以现金收购，“创新公司B”创始团队更倾向于换股交易以保持参与度。

## 3. 资产证券化创新业务

JH证券计划开展首单融资租赁资产证券化业务。基础资产为某大型租赁公司的设备融资租赁应收账款，具体特征如下：

- 资产包未偿本金余额：15亿元
- 加权平均剩余期限：3.2年
- 加权平均利率：5.8%
- 承租人数量：86家
- 单笔资产平均规模：1740万元

## 4. 自营业务风险管理

JH证券自营投资业务规模已达公司净资本的120%，其中权益类投资占比35%，固定收益类占比65%。2023年因市场波动，自营业务出现较大回撤，具体数据如下：

投资品类	规模(亿元)	年化收益率	VaR(95%, 单日)
权益投资	42	-8.5%	2.3%
固定收益	78	3.2%	0.8%

问题：

请针对“锂动科技”的财务状况和业务特点，分析其在科创板IPO过程中可能面临的三个主要审核关注点，并为JH证券设计相应的应对方案。

1、请为“传统制造A”并购“创新公司B”设计两套不同的交易结构方案：

- (1) 纯现金收购方案
- (2) “现金+股权”混合支付方案

并对比分析两种方案对并购双方的主要影响。

2、请为JH证券设计融资租赁资产证券化项目的交易结构，要求：

- (1) 绘制基本的交易结构图，标明各参与方及其关系
- (2) 设计证券分级方案（至少三级），并说明各级证券的风险收益特征
- (3) 提出两种信用增级措施

3、基于提供的自营业务数据：

- (1) 计算自营业务整体VaR（假设权益与固收资产相关系数为0.3）
- (2) 针对当前风险管理状况，提出三条具体的改进建议

4、请从投资银行创新发展的角度，为JH证券未来三年的战略转型提出两条具体建议，并结合案例内容说明其可行性和预期效果。