安徽财经大学高等教育自学考试课程
14318《投资银行理论与实务》（实践）考试大纲

使用教材：《投资银行学：理论与案例（第 4 版）》马晓军主编，南开大学出版社 2024 年版。

Ⅰ.课程性质与设置目的

（一）课程性质

本课程是投资学、金融学等专业的核心实践课程，依托《投资银行学：理论与案例（第 4 版）》理论内容，以 “理论落地、实操导向” 为核心，聚焦投资银行核心业务的实际操作流程与问题解决能力，兼具行业适配性与技能应用性，是衔接理论知识与投行实务的关键课程。

（二）课程设置目的

1. 帮助学习者掌握投资银行核心业务（如证券承销、企业融资、并购重组、资产证券化等）的实操流程，能独立完成基础业务模块的操作与方案设计。

2. 培养学习者运用投行理论分析行业案例、解决实际问题的能力，熟悉投行工作中的合规要求与风险控制要点。

3. 对接投行行业岗位需求（如投行分析师、债券承销助理、并购顾问助理等），提升学习者的职业素养与就业竞争力，为进入金融机构从事投行业务奠定实践基础。

Ⅱ.课程内容与考核目标

第一章 投资银行概述

一、学习目的和要求

（1）理解投资银行的业务边界与行业生态，能区分投行与商业银行的实操差异；

（2）掌握投行核心业务的实际应用场景，能通过案例分析投行在经济活动中的作用；

（3）具备调研特定投行机构业务布局的实践能力。

二、课程内容

（1）理论基础：投行定义（库恩四层次定义）、与商业银行的异同（实操角度：业务流程、客户类型、风险点）；

（2）实践模块 1：行业调研 —— 选取 1 家国内头部券商（如中信证券）或国际投行（如高盛），分析其核心业务营收占比、典型案例（附数据来源与分析逻辑）；

（3）实践模块 2：案例研讨 —— 结合课件中 “高盛业务”“中信证券业务” 案例，分组讨论投行 “信息中介” 功能在实际业务中的体现（如 IPO 中的信息披露协助）。

三、考核知识点

（1）投行核心业务的实操场景（如证券承销的客户对接流程、并购顾问的服务环节）；

（2）投行与商业银行在业务实操中的关键差异（如融资流程、风险承担方式）；

（3）行业调研与案例分析的基本方法（数据获取渠道、逻辑梳理框架）。

四、考核要求

识记：投行核心业务的实操环节名称、主流投行机构的业务布局特点；

应用：能独立完成单一投行机构的业务调研报告（含数据图表与简要分析）；

综合应用：能对比分析国内外投行的业务差异，结合案例说明原因。

第二章 企业融资方案设计

一、学习目的和要求

（1）掌握企业融资需求分析的实操方法（现金流测算、偿债能

力评估）；

（2）能根据企业实际情况（行业、规模、财务状况）设计基础融资方案；

（3）具备撰写简易融资方案建议书的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：融资需求分析（现金流量表、EBITDA 应用）、融资方式选择（股权 / 债务 / 结构融资的实操适配性）；

（2）实践模块 1：财务分析实操 —— 给定某中小企业（如制造业、服务业）的财务数据（现金流量表、资产负债表片段），计算销售现金比率、EBITDA 利息覆盖率等指标，评估融资能力；

（3）实践模块 2：方案设计实操 —— 基于上述企业数据，设计 1 套融资方案（含融资方式、融资金额、期限、成本测算、还款来源），撰写 2000 字以内的方案建议书。

三、考核知识点

（1）企业现金流测算与偿债能力指标的实操计算（如销售现金比率、EBITDA 与带息债务比）；

（2）不同融资方式（股权 / 债务 / 结构融资）的实操适配条件（如轻资产企业适合股权融资的原因）；

（3）融资方案建议书的核心要素（融资需求、方案设计、风险提示、还款计划）。

四、考核要求

识记：融资需求分析的核心财务指标、融资方案的基本结构；

应用：能独立完成企业财务数据的分析，判断其融资适配方式；

综合应用：能整合财务分析结果，撰写逻辑完整的简易融资方案建议书。

第三章 股份有限公司与首次公开发行（IPO）

一、学习目的和要求

（1）熟悉 IPO 的全流程实操环节（从辅导到上市交易）；

（2）能完成招股说明书关键片段（如 “风险因素”“业务与技

术”）的撰写；

（3）具备模拟开展 IPO 尽职调查基础工作的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：IPO 审核制度（注册制实操流程）、发行方式（网下配售与网上定价结合的实操细节）；

（2）实践模块 1：流程模拟 —— 分组扮演投行、企业、交易所角色，模拟注册制下 IPO 的 “受理 - 问询 - 上会 - 注册” 环节（编写 1 轮问询回复要点）；

（3）实践模块 2：文件撰写 —— 选取某拟 IPO 企业（如科技类、消费类），撰写招股说明书中 “风险因素” 部分（含行业风险、经营风险、财务风险，各列举 3 项并说明应对措施）。

三、考核知识点

（1）注册制下 IPO 的实操流程（各环节的参与主体、时间节点、核心要求）；

（2）招股说明书关键章节（风险因素、业务与技术）的撰写规范；

（3）IPO 尽职调查的基础内容（如企业历史沿革核查、财务真实性验证）。

四、考核要求

识记：IPO 各实操环节的核心要求（如问询回复的时限、招股说明书的披露要点）；

应用：能独立撰写招股说明书 “风险因素” 或 “业务与技术” 的片段（500 字以上）；

综合应用：能模拟 IPO 问询环节，针对某一问题（如 “客户集中风险”）编写合理的回复要点。

第四章 上市公司再融资

一、学习目的和要求

（1）掌握上市公司再融资（定向增发、可转债）的实操流程与方案设计要点；

（2）能分析再融资方案的合规性与市场影响；

（3）具备设计简易定向增发或可转债方案的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：定向增发的定价规则、可转债的转股条款设计；

（2）实践模块 1：案例分析 —— 选取某上市公司（如隆基股份配股、拓斯达公开增发）的再融资案例，分析其方案设计逻辑（定价、募资用途、市场反应），撰写 800 字分析报告；

（3）实践模块 2：方案设计 —— 给定某上市公司（如制造业龙头）的财务数据与发展需求，设计 1 套定向增发方案（含发行对象、发行价格、募资规模、锁定期），说明方案合规性。

三、考核知识点

（1）定向增发的实操要点（定价基准日选择、发行对象筛选、锁定期要求）；

（2）可转债的核心条款（转股价格、赎回条款、回售条款）设计逻辑；

（3）再融资方案的合规性判断（如《上市公司证券发行注册管理办法》的要求）。

四、考核要求

识记：再融资各方式（定向增发、可转债）的核心条款与实操流程；

应用：能分析给定再融资案例的方案亮点与潜在风险；

综合应用：能结合企业需求，设计合规且可行的定向增发或可转债方案。

第五章 债券的发行和承销

一、学习目的和要求

（1）熟悉国债、公司债、企业债的发行承销实操流程；

（2）能完成债券发行方案（如公司债）的基础设计与定价测算；

（3）具备分析债券承销风险与应对措施的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：债券承销的角色分工（主承销商、评级机构、托

管机构）、定价逻辑（基准利率 + 利差）；

（2）实践模块 1：定价测算 —— 给定某企业的信用评级（如 AA+）、同行业债券收益率数据，测算公司债的发行利率（说明基准利率选择、利差确定依据）；

（3）实践模块 2：流程模拟 —— 分组扮演主承销商、发行人、投资者，模拟公司债的 “注册 - 发行 - 配售” 环节（编写发行方案摘要、模拟路演推介话术）。

三、考核知识点

（1）债券发行承销的实操流程（各参与主体的职责、时间节点）；

（2）公司债的定价方法（基准利率选择、信用利差测算）；

（3）债券承销的主要风险（利率风险、销售风险）与应对措施。

四、考核要求

识记：不同债券品种（国债、公司债、企业债）的承销流程与监管要求；

应用：能根据企业信用状况与市场数据，测算债券发行利率；

综合应用：能设计公司债发行方案，并制定承销风险应对预案。

第六章 资产证券化

一、学习目的和要求

（1）掌握资产证券化（ABS、MBS）的实操流程（资产筛选、SPV 设立、信用增级）；

（2）能分析资产证券化产品的交易结构与风险点；

（3）具备设计简易 ABS 方案（如信贷 ABS）的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：ABS 的交易结构（发起人、SPV、投资者的权责）、信用增级方式（内部增级：超额抵押；外部增级：担保）；

（2）实践模块 1：案例分析 —— 选取某 ABS 产品（如蚂蚁集团 ABS、银行信贷 ABS），绘制交易结构图，分析其基础资产选择、信用增级措施，撰写 600 字分析报告；

（3）实践模块 2：方案设计 —— 给定某企业的基础资产（如

应收账款、租赁债权），设计 1 套 ABS 方案（含基础资产筛选标准、SPV 类型选择、信用增级方式），说明方案可行性。

三、考核知识点

（1）资产证券化的核心实操环节（基础资产筛选、SPV 设立、现金流拆分）；

（2）ABS 的信用增级方式（内部、外部）的实操应用；

（3）资产证券化产品的主要风险（现金流风险、信用风险）与评估方法。

四、考核要求

识记：资产证券化的交易结构与核心参与主体职责；

应用：能分析给定 ABS 产品的交易结构与风险控制措施；

综合应用：能结合基础资产特点，设计可行的 ABS 方案并评估风险。

第七章 公司并购

一、学习目的和要求

（1）熟悉公司并购的实操流程（目标筛选、估值、谈判、整合）；

（2）能运用估值方法（如现金流贴现法、市场比较法）对目标企业进行初步估值；

（3）具备设计简易并购方案与反收购策略的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：并购估值方法（资产基准法、DCF、市场比较法）、支付方式（现金、换股）选择；

（2）实践模块 1：估值实操 —— 给定某目标企业（如科技公司）的财务数据（净利润、现金流、可比公司市盈率），用 2 种方法（如市盈率法、DCF）测算企业估值，对比结果差异；

（3）实践模块 2：方案设计 —— 给定某并购场景（如 A 公司收购 B 公司），设计并购方案（含估值结果、支付方式、募资安排），并针对 B 公司设计 1 项反收购策略（如毒丸计划），说明逻辑。

三、考核知识点

（1）公司并购的实操流程（目标筛选标准、尽职调查内容、并购整合要点）；

（2）并购估值方法的实操应用（数据选取、参数设定）；

（3）并购支付方式的选择逻辑与反收购策略（预防性、主动性）的应用场景。

四、考核要求

识记：并购流程各环节的核心要求与估值方法的基本原理；

应用：能运用 1-2 种估值方法对目标企业进行初步估值；

综合应用：能结合并购双方情况，设计完整的并购方案与反收购策略。

第八章 投资银行的风险管理

一、学习目的和要求

（1）掌握投资银行主要风险（市场风险、信用风险、操作风险）的识别与度量方法；

（2）能运用 VaR 模型进行简单的市场风险度量；

（3）具备制定投行某业务（如自营业务）风险控制预案的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：投行风险类型（市场风险、信用风险、操作风险）、VaR 模型的参数（持有期、置信水平）与计算逻辑；

（2）实践模块 1：VaR 测算 —— 给定某投行自营资产组合（股票、债券比例）的收益率数据，选择 95% 置信水平、1 天持有期，用历史模拟法测算 VaR 值，说明结果含义；

（3）实践模块 2：预案制定 —— 针对投行承销业务的 “发行失败风险”，制定风险控制预案（含风险识别指标、应对措施、责任分工）。

三、考核知识点

（1）投行主要风险（市场、信用、操作风险）的实操识别方法；

（2）VaR 模型的参数选择与计算步骤（历史模拟法）；

（3）投行风险控制措施（限额管理、内部控制、应急预案）的应用。

四、考核要求

识记：投行风险类型与 VaR 模型的基本原理；

应用：能运用历史模拟法测算简单资产组合的 VaR 值；

综合应用：能针对投行某业务风险，制定可落地的风险控制预案。

第九章 投资银行的监管

一、学习目的和要求

（1）熟悉国内外投行监管架构（如我国 “一委一行一局一会”）与监管政策；

（2）能分析监管政策对投行业务（如 IPO、并购）的影响；

（3）具备合规分析投行某业务（如定向增发）的能力。

二、课程内容

（1）理论基础：投行监管目标（保护投资者、维护市场稳定）、监管模式（集中监管、自律监管）；

（2）实践模块 1：政策分析 —— 选取某监管政策（如注册制改革、并购重组简政放权），分析其对投行业务的影响（如 IPO 效率、并购活跃度），撰写 800 字分析报告；

（3）实践模块 2：合规判断 —— 给定某投行定向增发业务的操作流程，判断是否符合《证券法》《上市公司收购管理办法》的要求，指出合规风险点并提出整改建议。

三、考核知识点

（1）我国投行监管架构（“一委一行一局一会”）的职责分工；

（2）关键监管政策（如注册制、分业监管）的核心内容；

（3）投行业务（如 IPO、并购）的合规要求与风险点。

四、考核要求

识记：国内外投行监管架构与核心监管政策；

应用：能分析监管政策对投行业务的具体影响；

综合应用：能判断投行业务的合规性，提出整改建议。

Ⅲ.有关说明与实施要求

一、有关考核目标的说明

考核目标分为三个层次：

识记：掌握投行业务的基础概念、实操流程、核心条款等基础内容，是应用与综合应用的前提；

应用：能运用理论知识完成单一实操任务（如撰写招股说明书片段、测算债券利率、估值计算），体现基础实操能力；

综合应用：能整合多模块知识，解决复杂实践问题（如设计完整融资方案、制定风险预案、合规分析），体现综合业务能力。

三个层次的关系：识记是基础，应用是核心，综合应用是最终目标，考核中侧重应用与综合应用层次（占比不低于 70%）。

二、关于自学教材

本课程指定自学教材为南开大学马晓军主编的《投资银行学：理论与案例（第 4 版）》。出版年份：2024 年。

三、自学方法指导

1. 考试大纲为自学和考试提供了原则方向性指导，应考者应认真研读大纲，把握要点，明确学习和考核内容、考核目标及重点，围绕大纲进行学习。

2. 自学教材是自学应试者的主要读物，应考者应把对指定教材内容进行全面系统的学习和理解，熟练掌握教材内容。

3. 自学者应在认真学习和理解考试大纲规定的自学和考核内容的基础上，注重理论联系实际，以理论为指导，提升分析实际问题的能力，避免机械记忆。

四、对社会助学的要求

1. 考试大纲为自学和考试提供了原则方向性指导，应考者应认真研读大纲，把握要点，明确学习和考核内容、考核目标及重点，围绕大纲进行学习。

2. 自学教材是自学应试者的主要读物，应考者应把对指定教材内容进行全面系统的学习和理解，熟练掌握教材内容。

3. 自学者应在认真学习和理解考试大纲规定的自学和考核内容的基础上，注重理论联系实际，以理论为指导，提升分析实际问题的能力，避免机械记忆。

五、关于命题的若干要求

（1）考核方式：闭卷考试

（2）命题考试的范围为本大纲各章节所列考核知识点和考核要求规定的内容。合理安排反映不同能力层次的试题，合理安排难度结构，做到难易适中。

（3）题型与分值：

题型	分值占比	能力层次	难易程度
单项选择题	20%	基础概念辨析	较易
多项选择题	20%	综合知识点	较易
判断	20%	基础概念	易
简答题	30%	分析逻辑	难
填空	10%	综合应用	易