

《投资银行理论与实务》（课程代码：14318）

自学考试实践考核大纲

华南理工大学自学考试

I 课程性质与目标

一、课程性质和特点

本课程是高等教育自学考试金融学（专升本）专业的一门核心实践课程，以《投资银行理论与实务》教材为基础，聚焦于将金融理论知识灵活应用于现代金融市场的具体场景，重点涵盖证券发行与承销、证券经纪、证券交易、公司并购、风险投资、资产管理等投资银行核心业务的实际操作训练。通过模拟业务流程、案例分析、方案设计等实践形式，将投资银行的证券发行承销、企业并购、风险管理等理论知识转化为实际操作能力，帮助学生熟悉投资银行各项业务的实操要点，提升在实际工作中解决投资银行相关问题的能力，为从事投资银行领域工作奠定实践基础。

二、课程基本要求

1. 熟练掌握教材中与投资银行业务实践相关的核心内容，能准确理解投资银行各项业务的操作流程、规则及关键环节；
2. 能够运用教材中的理论和方法处理实际业务中的问题；
3. 具备规范完成投资银行主要业务操作的基本素养；
4. 了解业务开展过程中的风险点及防范措施。

三、能力目标

1. 业务操作能力：能够模拟完成投资银行核心业务流程，如证券发行与承销的各环环节操作、证券经纪业务的客户服务与交易执行等，将教材中的业务规范转化为实际操作行为。
2. 分析判断能力：可以运用所学理论对投资银行相关案例进行分析，如企业并购案例中的动因与风险分析、项目融资方案的可行性分析等，得出合理的判断和结论。
3. 方案设计能力：能够结合实际需求，依据教材中的理论和方法，设计简单的投资银行相关业务方案，如小型企业的融资方案、证券承销方案等，并说明方案的合理性。
4. 风险应对能力：针对投资银行业务中可能出现的风险，能结合教材中的风险管理知识，提出初步的风险防范和应对措施。
5. 合规判断能力：能结合监管要求，评估投行某一业务（如项目融资、风险投资）的合规性。
6. 综合运用能力：具备综合运用多章节知识解决复杂问题的能力，如结合金融创新与风险管理设计投行服务方案。

四、与相关课程的联系与区别

本课程与金融专业的其他基础与专业课程有密切的联系。它以《财务管理学》、《金融市场学》等课程为基础，又对《投资银行理论与实务》等课程起补充配合作用。

II 课程内容与考核要求

第一章 投资银行导论

（一）课程内容

第一节 投资银行的概述

第二节 投资银行发展历程与发展趋势

第三节 投资银行的组织架构与发展模式

第四节 世界主要的投资银行

（二）学习目的与要求

1. 理解投资银行在现代金融体系中的核心地位和作用。
2. 能准确区分投资银行与商业银行的实务差异，能列举不同类型投行的核心业务案例。
3. 能结合案例分析国际投行发展趋势对我国投行的启示，能总结我国投行发展中的关键问

题。

4. 能根据投行业务特点选择适配的组织架构，能判断某一投行的发展模式是否符合市场环境。

5. 能比较美、欧、日投行的业务差异，能借鉴国际投行经验分析我国投行的业务优化方向。

（三）考核知识点与考核要求

1. 投资银行与商业银行的异同。熟练应用：能结合某商业银行与投行的实际业务案例，对比分析二者的核心差异。

2. 投资银行主要业务。掌握：能列举 3 类以上投行核心业务的实际应用场景；熟练应用：能判断某业务属于投行哪类核心业务。

3. 国际投行发展趋势。掌握：能描述 2-3 个国际投行发展趋势的具体表现；了解：能说明趋势对投行业务的影响

4. 投行组织架构与发展模式。掌握：能根据某投行业务范围推荐适配的组织架构；了解：能区分分业与混业经营的适用场景

5. 美、欧、日投行特色。掌握：能对比不同地区投行的业务侧重点；了解：能举例说明国际投行的本土化策略

第二章 投资银行的基本理论

（一）课程内容

第一节 公司价值评估理论

第二节 企业并购理论

第三节 现代资本市场理论

（二）学习目的与要求

1. 能运用公司价值评估的主要方法（相对估值法、绝对估值法等）估算某企业的价值，并分析评估结果的合理性。

2. 能结合实际并购案例分析企业并购的动因，并能判断并购产生的效应类型。

3. 能运用有效市场假说判断某市场的有效性，能运用 CAPM 模型计算资产预期收益率，能分析行为金融理论在投行实务中的应用（如投资者教育）。

（三）考核知识点与考核要求

1. 公司价值评估方法。熟练应用：能根据某企业财务数据，用现金流折现法或相对价值法估算其价值，并说明假设条件。

2. 并购动因与效应理论。熟练应用：能结合某企业并购案例，分析其核心动因及产生的效应。

3. 有效市场假说。掌握：能根据市场现象判断市场有效性类型；了解：能说明有效性对投行业务的影响。

4. CAPM 模型。掌握：能代入数据计算资产预期收益率；了解：能说明模型假设对计算结果的影响。

5. 行为金融理论。掌握：能列举 2 种以上认知偏差，并说明其对投行客户决策的影响。

第三章 证券发行与承销

（一）课程内容

第一节 证券的发行与承销概述

第二节 股票的发行与承销

第三节 债券的发行与承销

第四节 基金的发行、承销与管理

（二）学习目的与要求

1. 能区分不同证券发行制度的实务差异，能梳理某证券发行与承销的完整流程。

2. 能根据企业资质判断其股票发行的适配市场（主板 / 创业板），能模拟设计公开发行股票承销方案。
3. 能分析某债券的信用评级结果对承销的影响，能对比国债与公司债承销流程的差异。
4. 能根据客户风险偏好推荐适配的基金类型，能说明基金管理中的风险控制要点。

（三）考核知识点与考核要求

1. 证券发行与承销程序。熟练应用：能梳理某股票（或债券）的发行承销流程，并标注关键节点（如尽职调查、路演）。
2. 股票发行条件与承销步骤。掌握：能列举主板与创业板股票发行的核心条件；熟练应用：能设计某企业股票公开发行的承销方案框架。
3. 债券信用评级。掌握：能说明债券信用评级的核心指标；了解：能分析评级下调对债券承销的影响。
4. 基金类型与推荐。熟练应用：能根据某客户（如保守型、激进型）的风险偏好，推荐基金类型并说明理由。
5. 证券发行与承销费用。掌握：能列举承销费用的构成；了解：能说明影响承销佣金比例的因素。

第四章 证券经纪业务

（一）课程内容

- 第一节 证券经纪业务概述
- 第二节 证券经纪业务的运作流程
- 第三节 证券交易方式
- 第四节 证券交易机制与交易驱动机制

（二）学习目的与要求

1. 能说明证券经纪业务的核心原则在实务中的体现，能分析经纪业务的特点。
2. 能模拟完成证券经纪业务的开户与委托流程，能解释清算、交割、过户的逻辑关系。
3. 能区分不同证券交易方式的适用场景，能分析某交易方式的风险与收益特征。
4. 能对比做市商制度与指令驱动制度的实务差异，能判断某市场适配的交易机制。

（三）考核知识点与考核要求

1. 证券经纪业务运作流程。熟练应用：能模拟某客户的证券经纪开户流程，说明每一步需提供的材料与注意事项。
2. 委托指令与成交原则。掌握：能区分市价委托与限价委托的适用场景；熟练应用：能根据“价格优先、时间优先”原则判断成交顺序。
3. 证券交易方式。掌握：能列举 3 种以上交易方式的核心特征；熟练应用：能为某客户（如短期套利、长期投资）推荐适配的交易方式。
4. 做市商制度与指令驱动制度。掌握：能对比两种制度的流动性与交易成本差异；了解：能说明我国证券市场的交易机制类型。

第五章 证券自营业务

（一）课程内容

- 第一节 证券自营业务概述
- 第二节 证券自营业务的流程与管理
- 第三节 证券自营业务的风险控制

（二）学习目的与要求

1. 能理解证券自营业务的高风险、高收益特性及其监管要求。

2. 掌握自营业务决策、授权、执行和监控的基本流程。
3. 能识别证券自营业务的潜在风险，能设计简单的自营业务风险控制方案（如止损策略）。

（三）考核知识点与考核要求

1. 证券自营业务特点与原则。掌握：能列举自营业务的核心特点；了解：能说明在自营业务中应遵循的原则。
2. 自营业务流程与决策授权。掌握：能梳理自营业务的“研究-决策-交易”流程；了解：能说明决策授权的风险控制意义。
3. 自营业务风险构成。掌握：能区分市场风险、经营风险、合规风险的实务表现；熟练应用：能识别某自营业务案例中的风险类型。
4. 自营业务风险控制。熟练应用：能为某投行的股票自营业务设计止损方案，说明止损阈值设定的依据。

第六章 企业并购

（一）课程内容

- 第一节 企业并购概述
- 第二节 企业并购操作流程与风险防范
- 第三节 反收购策略
- 第四节 杠杆收购与管理层收购

（二）学习目的与要求

1. 能区分不同类型并购的适用场景，能结合案例分析并购动因。
2. 能梳理某企业并购的完整操作流程，能识别并购中的核心风险并提出防范措施。
3. 能解释常见反收购措施的原理，能分析反收购措施对股东利益的影响。
4. 能说明杠杆收购的融资逻辑，能判断某企业是否适合管理层收购。

（三）考核知识点与考核要求

1. 企业并购类型与动因。熟练应用：能结合某并购案例（如横向并购），分析其动因及对市场竞争的影响。
2. 并购操作流程与尽职调查。掌握：能梳理并购流程中的关键节点；熟练应用：能说明尽职调查中需重点关注的财务与法律问题。
3. 并购风险与防范。熟练应用：能识别某并购案例中的估值风险或整合风险，并提出具体防范措施。
4. 反收购措施。掌握：能解释各种反收购措施的操作逻辑；了解：能分析反收购措施的合规性。
5. 杠杆收购与 MBO。掌握：能说明杠杆收购的特征；了解：能列举 MBO 的实施条件。

第七章 投资咨询与资产管理

（一）课程内容

- 第一节 投资银行的咨询服务
- 第二节 理财顾问
- 第三节 资产管理业务

（二）学习目的与要求

1. 能为某客户（企业 / 个人）设计咨询服务方案，能说明咨询服务的核心价值。
2. 能区分企业财务顾问与政府财务顾问的服务差异，能说明委托理财业务的合规要求。
3. 能根据客户风险偏好设计资产管理方案（资产配置比例），能分析资产管理业务的风险控制要点。

（三）考核知识点与考核要求

1. 投资银行咨询服务程序。掌握：能梳理咨询服务的“需求分析 - 方案设计 - 实施辅导”流程；了解：能说明方案设计的定制化原则。
2. 理财顾问服务类型。熟练应用：能为某企业（如拟融资的中小企业）设计财务顾问服务方案，说明服务内容与收费逻辑。
3. 资产管理业务类型与配置。熟练应用：能为某保守型客户设计资产管理方案，明确股票、债券、现金的配置比例及理由。
4. 资产管理风险控制。掌握：能根据客户风险承受特点进行资产管理业务类型的推荐；了解：能根据客户资产管理的具体业务的进行风险控制。

第八章 项目融资

（一）课程内容

第一节 项目融资概述

第二节 项目融资的基本结构

第三节 项目融资模式

（二）学习目的与要求

1. 能区分项目融资与传统公司融资的差异，能梳理某项目融资的当事人及权责关系。
2. 能根据项目特点选择适配的投资结构与融资结构，能说明信用保障结构的风险缓释作用。
3. 能解释不同项目融资模式的运作逻辑，能为某项目（如基建项目）推荐适配的融资模式。

（三）考核知识点与考核要求

1. 项目融资与传统融资差异。掌握：能列举项目融资与传统融资的核心差异；熟练应用：能结合某基建项目，说明选择项目融资的原因。
2. 项目融资基本结构。掌握：能区分不同投资结构的适用场景；了解：能说明资金结构中自有资金与债务资金的比例逻辑。
3. 项目融资信用保障结构。掌握：能列举项目融资的信用保障方式；了解：能说明抵押担保对项目融资的影响。
4. 项目融资模式（BOT、ABS 等）。熟练应用：能为某城市地铁项目推荐融资模式（如 BOT 或 PPP），说明推荐理由与运作流程。

第九章 风险投资

（一）课程内容

第一节 风险投资的概述

第二节 风险投资的主体

第三节 风险投资的运作程序

第四节 我国资本市场与风险投资

（二）学习目的与要求

1. 能区分风险投资与传统投资的差异，能说明投资银行在风险投资中的核心作用。
2. 能对比国外风险投资运作模式的优劣，能分析我国风险投资主体的特点。
3. 能梳理某风险投资项目的运作流程，能分析不同退出方式的适用场景。
4. 能说明我国多层次资本市场对风险投资的支撑作用，能分析创业板对风险企业的影响。

（三）考核知识点与考核要求

1. 风险投资要素与特点。掌握：能列举风险投资的 4 个核心要素；了解：能说明“高风险高收益”的实务表现。
2. 风险投资运作程序。熟练应用：能梳理某初创科技企业的风险投资流程，说明投后管理

的核心内容。

3. 风险投资退出方式。掌握：能区分 IPO、售出、回购的适用场景；熟练应用：能为某风险投资项目推荐退出方式并说明理由。
4. 我国多层次资本市场与 VC。掌握：能说明创业板与科创板对风险投资退出的意义；了解：能分析北交所对中小企业 VC 的影响

第十章 投资银行的金融创新

（一）课程内容

- 第一节 投资银行金融创新的含义及动力
- 第二节 投资银行金融创新的基本原理
- 第三节 投资银行金融创新的内容
- 第四节 投资银行金融创新风险及其防范

（二）学习目的与要求

1. 能解释某投行金融创新产品（如结构化产品）的设计逻辑，能分析金融创新的动力因素。
2. 能说明金融创新的基本原则在实务中的体现，能分析某创新途径的可行性。
3. 能区分不同类型的金融创新内容，能举例说明某投行数字化服务创新的表现。
4. 能识别某金融创新产品的潜在风险，能提出风险防范措施。

（三）考核知识点与考核要求

1. 金融创新动力与原则。掌握：能列举 3 个以上金融创新动力因素；了解：能说明“合规性”原则对创新的约束。
2. 金融工具创新（衍生品、结构化产品）。掌握：能解释期权、ABS 的创新逻辑；了解：能说明结构化产品的风险特征。
3. 服务创新与数字化。熟练应用：能举例说明某投行的数字化服务创新（如线上承销、智能投顾），分析其优势。
4. 金融创新风险防范。熟练应用：能识别某结构化产品的合规风险，提出具体的防范措施

第十一章 投资银行的风险管理

（一）课程内容

- 第一节 投资银行风险及类型
- 第二节 投资银行的风险管理原则及目标
- 第三节 投资银行的风险价值
- 第四节 投资银行的风险管理

（二）学习目的与要求

1. 能区分不同类型的投行风险，能识别某投行业务中的风险类型。
2. 能说明风险管理原则在实务中的应用，能明确风险管理的核心目标。
3. 能解释 VaR 的计算逻辑，能说明 VaR 在投行风险评估中的应用。
4. 能梳理投行风险管理的完整流程，能选择适配的风险管理方法应对特定风险。

（三）考核知识点与考核要求

1. 投行风险类型。熟练应用：能结合某投行具体业务案例，识别其中的风险类型。
2. VaR 模型与计算。掌握：能解释 VaR 的含义与置信水平的选择；了解：能使用常用的风险价值计算方法进行 VaR 的计算。
3. 风险管理原则与流程。掌握：能列举风险管理原则；熟练应用：能梳理某投行的风险管理流程，标注关键步骤。
4. 风险管理方法。熟练应用：能为某投行的信用风险选择适配的管理方法，说明理由。

第十二章 投资银行内部控制与外部监管

（一）课程内容

第一节 投资银行的内部控制

第二节 投资银行的自律组织

第三节 投资银行的外部监管

第四节 投资银行的监管内容

（二）学习目的与要求

1. 能分析某投行内部控制制度的完整性，能提出内部控制优化建议。
2. 能说明自律组织在投行监管中的作用，能分析自律与政府监管的协同关系。
3. 能区分不同类型的外部监管，能说明我国投行监管体制的特点。
4. 能说明市场准入监管的核心要求，能分析信息披露制度对保护投资者利益的意义。

（三）考核知识点与考核要求

1. 投行内部控制制度。熟练应用：能分析某投行具体业务的内部控制漏洞，并提出优化措施。
2. 自律组织与政府监管关系。掌握：能说明自律组织的监管方式；了解：能分析我国证券业协会与证监会的监管分工。
3. 外部监管类型与体制。掌握：能区分政府监管与社会监督的差异；了解：能说明我国投行监管体制的类型。
4. 监管内容（市场准入、信息披露）。熟练应用：能说明某投行申请证券承销业务许可需满足的市场准入条件；掌握：能列举信息披露的核心内容。

III 关于大纲的说明与考核实施要求

一、自学考试大纲的目的和作用

课程自学考试大纲是根据专业自学考试计划的要求，结合自学考试的特点而确定。其目的是对个人自学、社会助学和课程考试命题进行指导和规定。

课程自学考试大纲明确了课程学习的内容以及深广度，规定了课程自学考试的范围和标准。因此，它是编写自学考试教材和辅导书的依据，是社会助学组织进行自学辅导的依据，是自学者学习教材、掌握课程内容知识范围和程度的依据，也是进行自学考试命题的依据。

二、关于能力层次的说明

本大纲在考核目标中，按照了解、掌握、熟练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，其含义是：

了解：要求了解投资银行理论与实务有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和记忆。

掌握：要求在了解基本常识的基础上，把握，并能够做出正确的表述和解释。

熟练应用：要求能够运用基本概念和理论、法律法规、运作机制和基本方法，对投资银行业务现状、相关问题进行简要的解释和分析，对投资银行发展和资本运营提出参考性方案。

三、课程自学考试大纲与教材的关系

课程自学考试大纲是进行学习和考核的依据，教材是学习掌握课程知识的基本内容与范围，教材的内容是大纲所规定的课程知识和内容的扩展与发挥。课程内容在教材中可以体现一定的深度或难度，但在大纲中对考核的要求一定要适当。

大纲与教材所体现的课程内容应基本一致；大纲里面的课程内容和考核知识点，教材里一般也要有。反过来教材里有的内容，大纲里就不一定体现。

四、关于自学教材

《投资银行理论与实务（第二版）》，张震、杨丽萍主编，高等教育出版社。

五、关于命题考试的要求

1. 本课程的命题考试，应根据本大纲所规定的考试内容和考试目标来确定范围和考核要求。考试命题适当突出重点，体现本课程综合应用的内容。

2. 本课程考试采用上机考核形式，安装 WPS 软件。

3. 考试时间为 150 分钟。

4. 实践考核采用五级评分制评定考核成绩：满分 100 分，0~59 分为不合格，60~69 分为合格，70~79 分为中等，80~89 分为良好，90~100 分为优秀。

5. 考生参加本课程考核可以携带教材。

附录 题型举例

一、案例分析题

1. 2023 年 A 公司（新能源企业）拟收购 B 公司（锂电池材料企业），收购方式为“现金 + 股权”支付，估值基于 B 公司未来 5 年现金流折现。收购过程中，市场出现锂电池材料价格下跌、监管部门要求补充披露 B 公司环保合规信息等问题。

要求：（1）分析 A 公司并购 B 公司的核心动因（结合协同效应理论）；（2）识别此次并购中的主要风险（至少 2 类）；（3）针对识别的风险，提出具体防范措施。（4）作为投资银行，在此次交易中可能扮演哪些角色？

二、实务操作题

1. 假设你是一家投资银行的投行部经理，A 公司（中小科技企业）计划通过首次公开发行股票并上市，已聘请你的团队作为保荐机构和主承销商。A 公司 2024 年净利润 5000 万元，股东人数 150 人。请为 A 公司设计一份简要的 IPO 发行方案，方案应至少包括：

（1）发行上市交易所及板块的选择及理由。

（2）梳理 A 公司股票公开发行的核心流程（从尽职调查到承销完成）。

（3）设计此次承销的收费方案（说明佣金比例确定的理由）。

三、方案设计题

1. D 客户（45 岁，企业高管，年收入 80 万元，风险偏好中等，投资期限 5 年，可投资金额 100 万元）委托某投行提供资产管理服务，要求兼顾收益与风险，避免单一资产波动影响整体收益。

要求：（1）为 D 客户设计资产管理方案，明确股票、债券、基金、现金类资产的配置比例；

（2）说明每类资产配置的理由（结合客户风险偏好与投资期限）；（3）提出该方案的风险控制措施（至少 2 项）。

四、报告撰写题

1. 附件是 B 上市公司近三年的主要财务数据及行业基本情况。请你作为一名证券分析师，为 B 公司撰写一份简要的投资价值分析报告。报告内容应包括：

（1）公司基本面分析（业务、竞争优势等）。

（2）财务状况分析（盈利能力、偿债能力、营运能力等）。

（3）核心投资亮点与主要风险提示。

（4）投资建议。

（要求：报告结构完整，逻辑清晰，有数据支撑，字数不少于 800 字。）

五、综合应用题

1. 某投行开展证券自营业务，主要投资于主板股票与国债，2023 年第三季度因市场下跌导致自营账户浮亏 15%，同时出现部分股票流动性不足无法及时平仓的问题。

要求：（1）识别该投行自营业务中的主要风险类型（需结合案例说明）；（2）运用 VaR 模型

原理，说明如何评估该自营账户的潜在最大损失（需明确置信水平与持有期选择的理由）；
(3) 结合风险管理流程，为该投行设计自营业务风险整改方案（需涵盖风险识别、控制、监测环节）。

六、论述与分析题

1. 结合当前中国资本市场全面实行股票发行注册制的改革背景，论述该改革对我国投资银行的证券承销与保荐业务带来了哪些机遇与挑战？投资银行应如何调整自身发展战略以适应新的市场环境？

华南理工大学自学考试