

管理会计师（高级）专业能力认证项目

投资银行学

考试大纲

考试目的

考察应试人员是否理解和掌握投资银行业务知识，是否掌握企业估值的基本原理与重要的估值技术，把握财务投资预算与评价方法，尤其是资本运作、投资银行核心业务如上市、再融资、并购重组、资产证券化或退市等各种方式进行资本优化配置、整合企业运营的知识水平和能力。

考试内容与要求

第一章 概论与框架

掌握投资银行的多维度概念；了解投资银行的发展历史；理解投资银行的主要业务种类。把握投资银行业务与商业经营业务的区别。

第二章 企业估值与市值管理

要求掌握企业估值的概念，把握企业价值各种不同表达形式的异同，重点是 P/E、P/B、P/S、EV/EBITDA、DAU、DCF 等方法的原则要求，各种估值方法或模型的假设前提及适用情况；理解企业估值报告及评级报告的作用、内容格式与解读要领；能够区分市值管理与股

价操纵的区别，比较熟练掌握企业市值管理的动因及基本策略。

第三章 证券资产管理

掌握投资投资组合理论的主要观点；掌握看涨期权、看跌期权的主要特点；理解期权组合投资策略；掌握证券组合的评价方法。

第四章 私募股权基金

要求掌握私募股权基金的概念；了解私募股权基金的类型；了解私募股权投资基金契约制、公司制和合伙制这三类组织形式的特点以及优劣，其中要重点理解有限合伙制私募股权基金的内部有限合伙人、普通合伙人以及基金管理人各自的角色分工、收益分配模式、对内管理机构和对外投资机构的职能以及关键人条款、承诺出资制、追补条款、跟投制等相关条款设计；熟悉私募股权基金“募、投、管、退”的整体运作流程；重点把握私募股权基金投资协议中的一项重要条款——对赌协议的含义、主要对象和执行方式。

第五章 首次公开发行股票并上市

要求掌握股票的定义、特征及种类，了解首次公开发行的含义和发行条件，并理解公司首次公开发行的动机。正确区分我国主板、中小板、创业板和科创板这几大股票板块的区别，重点关注不同板块对上市公司上市要求上的差异。掌握股票的发行方式及定价方法，熟悉股票的发行规模及所需要披露的信息。同时，掌握两种特殊的上市方

式：买壳上市与借壳上市，明确这两种方式的特征及优缺点。最后，掌握公司境外上市的定义，并熟悉境外上市的应用条件以及相较于国内市场上市的优缺点。

第六章 上市公司再融资

要求掌握上市公司再融资的含义和主要类型、上市公司新股发行的基本条件，以及我国现阶段有关上市公司再融资的相关制度安排。重点掌握公开增发、定向增发和配股的区别。要求掌握可转换公司债券的基本概念、特征和发行优势，能够通过企业发行可转换公司债券的案例，从投资方和发行方的角度分析常见的可转换债券条款。掌握优先股融资的含义和特点，掌握公司债的含义和监管要求。在熟悉上市公司再融资方式的基础上，结合企业自身情况和当前市场状况为企业选择最合适的融资工具。

第七章 非上市企业直接融资

要求掌握非上市企业直接融资所运用的不同股权（新三板融资、混合所有制改革等）、债权（企业债、境外美元债、永续债、中期票据、短期融资券等）以及混合型（可交换债券等）融资工具的定义、发行要求以及相应的规章制度、发行监管机构、流通场所等；从基础内容出发进一步掌握不同融资工具的优缺点以及适用情况，并能结合相应案例对各种融资工具在实际运用过程中出现的相关问题有所了解；最后要对非上市企业直接融资的主要工具有整体的认识，可以将

不同的融资工具进行对比，能够结合条件为非上市企业选择直接融资工具给出建议。

第八章 资产证券化

掌握资产证券化的含义与特点；理解资产证券化的主要参与主体在资产证券化中的角色和作用；理解 SPV 发挥的作用和存在的意义；掌握信用增级的概念和意义，了解信用增级的手段；了解资产证券化的分类；结合相应案例分析资产证券化对参与各方的影响。

第九章 项目融资

理解项目融资的主要特征和适用范围；项目资金结构、股本资金和债务资金的特点，项目资金的主要来源及主要融资工具；项目投资结构的作用、基本形式、各种项目投资结构的优缺点。掌握项目融资结构的设计原则；BOT 和 PPP 模式的基本概念与主要特点；

第十章 公司并购

要求掌握企业并购的定义、多种分类及我国现阶段有关并购重组的相关制度安排。要求从企业绩效、财务指标、公司股价等角度熟悉对并购双方的意义及影响，重点掌握企业并购中的估值与定价原理。把握适合我国实操的融资方式和途径有内部留存、增资扩股、金融机构信贷、企业发行债券、卖方融资、杠杆收购等方式。理解并购重组交易中的业绩承诺与业绩补偿。能够通过案例分析与判断并购重组事

件的交易结构设计，包括并购交易结构的内容要件、设计逻辑与决策原理。最后，熟悉被并购方应对或抵制敌意并购可采取的反收购策略。

第十一章 公司重组

理解资产剥离的动机，结合案例分析资产剥离对公司的影响；掌握股份回购对公司产生的影响；了解的分拆上市的主要类型以及对公司的影响；掌握私有化退市的主要动机。