

## 目 录

金融法（05678） .....	1
金融市场学（00077） .....	29
金融营销学（13879） .....	64
投资银行理论与实务（14317） .....	84
投资银行理论与实务（实践）（14318） .....	140
网络金融与支付（14344） .....	143
网络金融与支付（实践）（14345） .....	158
证券投资理论与实务（14653） .....	165
证券投资理论与实务（实践）（14654） .....	181

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
金融法（05678）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

《金融法》课程（以下简称本课程）

## 一、本课程的性质与设置的目的

课程性质：推荐选考课

设置目的：我国金融行业发展迅速，金融行业作为现代经济的核心枢纽，深度嵌入社会经济的各个环节，维护金融行业的稳定健康发展意义重大。金融市场所具有的高风险性与高度复杂性特征，决定了金融领域离不开健全的法律规制与约束机制。本课程致力于帮助学习者树立金融法制观念，熟悉金融业务中各类具体的法律规则和操作流程，为日后从事金融法律实务工作奠定坚实的法律意识和规则基础。该课程的设置也为金融领域定向培养既精通金融专业知识又谙熟法律规则的复合型专业人才，使学生能够将金融知识与法律知识有机融合，在金融机构的合规运营管理以及风险防控实践中发挥关键作用。

## 二、本课程的基本要求

1. 掌握金融法的基础理论，明确金融法的概念内涵、调整范围，理解其基本原则和金融法律关系。
2. 掌握中国人民银行、商业银行、借款合同、金融担保、票据、证券、期货、保险、信托、融资租赁和金融犯罪等核心金融法律条文，精准掌握金融机构从设立、运营到监管的法律规范，以及各类金融交易活动的法律要求。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程涉及不同类型的金融机构、各样类型的金融交易及相关的金融工具和合同，因此与多门金融课程有联系，如《金融市场学》《证券投资理论与实务》《保险学原理》《投资银行理论与实务》。这些课程详细阐述和分析金融机构的运作、金融产品和金融交易的经济原理和经济效应，而本课程则聚焦于上述相关领域中我国适用的法律法规，突出金融业务的法律运用。此外，本课程与《经济法》也有一定相关性。《金融法》的内容专注于金融市场和金融机构相关的法律

规范，内容包括银行法、证券法、保险法等，重点在于规范金融业务活动和保障金融安全稳定；而《经济法》包含的内容更为宽泛，除了涉及金融领域的法律法规之外，还包括企业法、合同法、税法等多方面内容，更强调从整体经济秩序和宏观调控角度进行规范。

#### 四、课程的重点与难点

**重点：**中国人民银行法律制度；商业银行法律制度；借款合同法律制度；金融担保法律制度；证券法律制度。

**难点：**商业银行法律制度；借款合同法律制度和证券法律制度。

## 第二部分 课程内容与考核目标

### 第一章 金融法导论

#### 一、学习目的和要求

理解金融法的调整对象和基本原则，了解金融法的渊源。理解金融法律关系的特征，掌握金融法律关系的构成要素。了解互联网金融的概念及其特征。

#### 二、课程内容

##### 第一节 金融法概述

- 一、金融法的概念和调整对象
- 二、金融法的渊源
- 三、金融法的基本原则
- 四、互联网金融

##### 第二节 金融法律关系

- 一、金融法律关系的概念及特征
- 二、金融法律关系的构成要素
- 三、金融法律关系的产生、变更和终止
- 四、金融法律关系的保护

#### 三、考核知识点与考核要求

##### (一) 金融法概述

识记：金融法，金融法渊源。

领会：金融法的调整对象的内容和鉴别，我国金融法的渊源体系。

简单应用：简述金融法的基本原则。

##### (二) 金融法律关系和互联网金融

识记：金融法律关系，互联网金融。

领会：金融法律关系的构成要素，金融法律关系的产生、变更和终止所需的最主要的条件，列举金融法律关系的保护机构。

简单应用：简述金融法律关系的特征，简述金融法律关系的保护途径。

## **四、本章重点、难点**

重点：金融法律关系的产生、变更和终止。

难点：金融法律关系的识别，金融法律关系中客体的识别。

## **第二章 中国人民银行法律制度**

### **一、学习目的和要求**

理解中国人民银行的法律性质和地位，了解中国人民银行的职责和组织机构，掌握中国人民银行货币政策的最终目标和工具，掌握人民币的法律地位，了解人民币的发行原则和程序，理解中国人民银行的监督管理权。

### **二、课程内容**

#### **第一节 中国人民银行法概述**

- 一、中国人民银行的法律性质
- 二、中国人民银行的法律地位
- 三、中国人民银行的职能与职责
- 四、中国人民银行的组织机构

#### **第二节 中国人民银行的货币政策**

- 一、货币政策的内容
- 二、货币政策的最终目标
- 三、货币政策工具

#### **第三节 人民币管理制度**

- 一、人民币的法律地位
- 二、人民币的发行管理
- 三、人民币的流通管理

#### **第四节 中国人民银行的监督管理**

- 一、直接检查监督权
- 二、建议检查监督权
- 三、全面检查监督权
- 四、要求报送报表资料权

### **三、考核知识点与考核要求**

#### **(一) 中国人民银行**

识记：行长负责制。

领会：中国人民银行的法律地位，中国人民银行的职能和职责，中国人民银行的组织机构。

简单应用：简述中国人民银行的行政隶属性和相对独立性的各自体现。

综合应用：利用中国人民银行的特殊性和中国人民银行的职责进行案例分析。

#### **(二) 货币政策**

识记：货币政策体系内容，我国货币政策的最终目标，存款准备金，基准利率。

领会：法定存款准备金、再贴现政策、再贷款、公开市场业务等货币政策工具的相关法律规定，超额存款准备金的形式，补充性货币政策工具的内容。

#### **(三) 人民币**

领会：人民币的法律地位的含义，人民币的发行管理的法律规定，残缺和污损人民币的管理，人民币的法律保护的内容。

综合应用：运用人民币的流通管理规定进行案例分析。

#### **(四) 中国人民银行的监督管理**

识记：特种贷款。

领会：比较直接检查监督权、建议检查监督权和全面检查监督权。

简单应用：简述中国人民银行的监督管理的内容。

### **四、本章重点、难点**

重点：中国人民银行的货币政策，人民币的流通管理。

难点：中国人民银行的特殊性，中国人民银行的职责。

## **第三章 商业银行法律制度**

### **一、学习目的和要求**

掌握商业银行的设立条件和接管法律制度，熟悉商业银行的变更和终止情

形，掌握存款业务和贷款业务的基本规则，熟悉银行卡业务和理财业务的规范，掌握银行业监管原则和监管措施，了解国务院银行业监督管理机构的监管职责。

## 二、课程内容

### 第一节 商业银行法概述

- 一、商业银行的特征
- 二、商业银行的业务范围
- 三、商业银行法的基本原则

### 第二节 商业银行组织机构规则

- 一、商业银行的设立
- 二、商业银行的治理结构
- 三、商业银行的变更
- 四、商业银行的接管
- 五、商业银行的终止

### 第三节 商业银行业务经营规则

- 一、存款业务规则
- 二、贷款业务规则
- 三、银行卡业务规则
- 四、理财业务规则
- 五、商业银行的其他业务规则

### 第四节 商业银行的监督管理

- 一、银行业监督的目标和原则
- 二、国务院银行业监督管理机构及其监管对象
- 三、国务院银行业监督管理机构的监督管理职责
- 四、国务院银行业监督管理机构的监督管理措施

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 商业银行的含义及组织机构规则

识记：商业银行的含义和业务范围，三性原则，四自方针，商业银行接管的

含义，商业银行的组织形式。

**领会：**商业银行法的基本原则，商业银行的设立程序和接管程序，分支机构的设立，需要经过国务院银行业监督管理机构批准的商业银行变更事项。

**简单应用：**简述商业银行设立条件，简述商业银行接管的程序，列举商业银行的终止事由。

**综合应用：**运用商业银行接管的法律规定。

## （二）商业银行业务经营规则

**识记：**存款，储蓄存款，贷款，单位贷款，银行卡，借记卡。

**领会：**商业银行银行卡业务规则，商业银行的理财产品业务中的禁止行为，商业银行的理财产品宣传销售文本的制作规则，商业银行的其他业务规则。

**简单应用：**简述商业银行储蓄存款的基本原则。

**综合应用：**将商业银行存款业务的基本规则和贷款业务的基本规则运用于案例分析。

## （三）商业银行的监督管理

**识记：**协调监管，独立监管，银行业的监管目标。

**领会：**国务院银行业监督管理机构的监管对象，国务院银行业监督管理机构的监管职责和措施。

**简单应用：**银行业监管原则和监管目标。

## 四、本章重点、难点

**重点：**商业银行的业务规则，商业银行的设立、变更、接管和终止。

**难点：**商业银行的设立、变更、接管和终止。

# 第四章 借款合同法律制度

## 一、学习目的和要求

掌握借款合同的特征，理解借款合同成立的要件。掌握借款合同的效力，掌握借款合同履行中的抗辩权，掌握借款合同代位权和撤销权。了解借款合同的变更和转让，熟悉合同终止的六种情形。掌握借款合同违约责任的构成要件、具体方式和免责事由。

## 二、课程内容

### 第一节 借款合同的特征与成立

一、借款合同的特征

二、借款合同的成立

### 第二节 借款合同的效力与履行

一、借款合同的效力

二、借款合同的履行

### 第三节 借款合同的变更、转让及其终止

一、借款合同的变更

二、借款合同的转让

三、借款合同的终止

### 第四节 借款合同的违约责任

一、借款合同违约责任的法律特征和构成要件

二、借款合同违约责任的形态

三、借款合同违约责任的具体方式

四、借款合同违约责任的免责事由

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 借款合同的特征和成立

识记：借款合同，要约，承诺。

领会：借款合同的法律特征，要约的撤回、撤销和失效的区别，承诺的生效时间，承诺迟延和承诺撤回的法律规定，要约失效的原因。

简单应用：简述要约有效成立的要件，简述承诺的构成要件。

### (二) 借款合同的效力与履行

识记：抗辩权，借款合同权利的保全，代位权，撤销权。

领会：贷款人和借款人的主要义务，代位权的构成要件。

简单应用：简述借款合同中撤销权的成立要件。

综合应用：借款合同中抗辩权和代位权的法律规则以及运用。

### (三) 借款合同的变更、转让及其终止

识记：抵消，混同，提存。

领会：借款合同变更条件和效力，借款合同三种形式的转让。

简单应用：简述不同形式的借款合同转让的效力。

综合应用：运用借款合同效力终止的不同情形及法律规定进行案例分析。

#### （四）借款合同的违约责任

识记：预期违约，违约责任，不可抗力。

领会：借款合同违约责任的法律特征和构成要件，预期违约的种类以及构成要件，预期违约的责任，借款合同违约责任的三种具体方式的相关法律规定。

简单应用：简述实际违约的责任形态，简述借款合同违约责任的免责事由。

综合应用：结合案例确认借款合同是否存在违约责任。

### 四、本章重点、难点

重点：借款合同的成立，借款合同的违约责任。

难点：借款合同履行中的抗辩权，借款合同代位权和撤销权的行使。

## 第五章 金融担保法律制度

### 一、学习目的和要求

掌握金融担保的特征，了解金融担保的分类，了解金融担保的功能。掌握保证方式、保证人的资格、保证期间，熟悉共同保证、主债变更对保证责任的影响。掌握抵押物范围、抵押登记、抵押权效力，熟悉抵押权的实现，了解最高额抵押。掌握质权的生效规则、动产质权人的权利义务，熟悉物保和人保并存的处理规则。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融担保概述

##### 一、金融担保的特征

##### 二、金融担保的分类

#### 第二节 保证

##### 一、保证人

##### 二、保证合同

三、保证方式

四、保证责任

五、保证人的追偿权和抗辩权

### 第三节 抵押

一、抵押物的范围

二、抵押合同

三、抵押登记

四、抵押权的效力

五、抵押权的实现

六、最高额抵押

### 第四节 质押

一、动产质押

二、权利质押

三、物保与人保并存的处理规则

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 金融担保的特征和分类

识记：金融担保。

领会：金融担保的特征和分类。

### (二) 保证

识记：一般保证，共同保证。

领会：保证合同的形式和内容，一般保证和连带保证的区别。

简单应用：简述保证人的追偿权和抗辩权。

综合应用：确认案例中是否需要承担保证责任。

### (三) 抵押

识记：抵押，最高额抵押。

领会：最高额抵押的特征，抵押权的实现的相关法律规定。

简单应用：简述抵押物的范围。

综合应用：确定不同情形下的抵押权的效力。

#### (四) 质押

识记：质押，动产质押，权利质押。

领会：动产质权人的权利与义务。

简单应用：比较动产质押和权利质押，简述物保和人保并存的处理规则。

综合应用：质权和担保责任的确定。

### 四、本章重点、难点

重点：抵押权和质押权的实现。

难点：不动产抵押、动产抵押、动产质押和权利质押的区别。

## 第六章 票据法律制度

### 一、学习目的和要求

掌握票据和票据法的特征，理解票据关系、《票据法》上非票据关系、票据基础关系之间的区别。掌握票据行为的有效要件，掌握票据权利的取得和消灭，了解票据权利的行使和保全。掌握票据抗辩的概念、种类及其限制，区分票据的伪造和变造。掌握汇票的出票、背书、承兑、保证四种票据行为，掌握追索权的行使要件和效力。掌握本票的出票款式、支票的资金关系和空头支票。

### 二、课程内容

#### 第一节 票据法概述

一、票据的法律特征

二、票据法的概念和特征

三、票据法上的法律关系

四、票据的基础关系

#### 第二节 票据行为和票据权利

一、票据行为的特征

二、票据行为的有效要件

三、票据行为的代理

四、票据权利的种类

## 五、票据权利的取得和消灭

## 六、票据权利的行使与保全

### 第三节 票据抗辩和票据瑕疵

#### 一、票据抗辩

#### 二、票据瑕疵

### 第四节 汇票

#### 一、汇票的特征

#### 二、汇票的种类

#### 三、汇票的出票

#### 四、汇票的背书

#### 五、汇票的承兑

#### 六、汇票的保证

#### 七、汇票的付款

#### 八、汇票的追索权

### 第五节 本票与支票

#### 一、本票

#### 二、支票

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 票据和票据关系

识记：票据，票据关系。

领会：票据法的法律特征，比较票据关系、票据法上的非票据关系、票据基础关系。

简单应用：简述票据的法律特征。

### (二) 票据行为和票据权利

识记：票据行为，票据权利，票据行为的代理。

领会：票据行为的特征，票据权利的种类。

简单应用：简述票据行为的有效要件。

综合应用：票据权利的取得、消灭、行使和保全。

### (三) 票据抗辩和票据瑕疵

识记：票据抗辩，票据伪造，票据变造。

领会：票据抗辩的种类和抗辩的限制，票据伪造和变造的法律后果。

简单应用：如何判定票据的伪造和变造。

### (四) 汇票

识记：汇票，汇票的出票，汇票的背书，完全背书，转让背书，非转让背书，汇票的承兑。

领会：汇票出票的记载事项的分类和内容，汇票承兑的特征和程序，保证的记载事项，付款的程序，汇票追索权的特征。

简单应用：简述汇票追索权的行使要件。

综合应用：各种汇票行为（包括出票，背书，承兑，保证，付款，追索）的效力。

### (五) 本票

识记：本票，支票，空头支票。

领会：本票的特征，本票出票的款式和效力，支票的出票款式和效力，支票资金关系和付款。

## 四、本章重点、难点

重点：票据的行为和权利，汇票的票据行为。

难点：判断各样汇票票据行为的效力。

## 第七章 证券法律制度

### 一、学习目的和要求

熟悉证券交易所和证券公司的设立及其基本规则，掌握国务院证券监管机构的职责和措施，了解证券登记结算机构的基本规范。掌握证券发行和上市的条件，熟悉证券发行的注册、承销和保荐制度。掌握证券交易的一般性规定，熟悉证券上市规则和持续信息公开制度，掌握各种禁止的证券交易行为及其法律责任，了解上市公司收购和反收购制度。

## 二、课程内容

### 第一节 证券与证券法概述

一、证券概述

二、证券市场

三、证券法概述

### 第二节 证券市场主体

一、证券交易所

二、证券公司

三、证券登记结算机构

四、证券服务机构

五、证券业协会

六、证券监督管理机构

### 第三节 证券发行

一、证券发行概述

二、股票发行

三、债券发行

四、证券承销

### 第四节 证券交易

一、证券交易的一般规定

二、证券上市

三、持续信息公开制度

四、禁止的交易行为

五、上市公司的收购

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 证券、证券市场和证券机构

识记：证券，证券市场，证券交易所，证券公司。

领会：《证券法》的调整对象和适用范围，《证券法》的基本原则，证券登记结算机构的设立条件，证券服务机构及其从业人员的禁止性规定。

简单应用：简述证券公司的设立条件、业务范围和禁止性规定。

综合应用：国务院证券监督管理机构的监管措施。

## (二) 证券发行

识记：证券发行，证券的公开发行，股票发行注册制。

领会：证券发行种类，股票发行条件，债券发行条件，比较股票发行注册制和核准制。

简单应用：简述证券承销的法律规定。

## (三) 证券交易

识记：证券交易，上市公司收购，一般收购，要约收购，协议收购。

领会：不同证券的交易地点，证券交易条件，对特定身份人持股以及交易的限制，股票和债券上市交易的条件，持续信息公开的内容，一般收购以及要约收购的法律规定。

简单应用：列举操纵证券市场的行为。

综合应用：禁止性的证券市场交易行为在案例分析中的运用。

## 四、本章重点、难点

重点：证券上市的法律规定，证券交易的法律规定。

难点：识别出禁止的证券交易行为。

# 第八章 期货法律制度

## 一、学习目的和要求

掌握期货的内涵和期货交易的特征。掌握期货交易所的职能与组织机构，掌握期货公司的设立条件和治理结构。掌握期货交易的会员制度、保证金制度、强行平仓制度和交割制度。掌握期货业监管的主要内容。

## 二、课程内容

### 第一节 期货和期货法概述

#### 一、期货的内涵

#### 二、期货的种类

### 三、期货交易概述

### 四、期货法概述

#### 第二节 期货交易所与期货公司

##### 一、期货交易所

##### 二、期货公司

#### 第三节 期货交易的规则

##### 一、会员制度

##### 二、开户和下单交易制度

##### 三、保证金制度

##### 四、当日无负债结算制度

##### 五、持仓限额和大户持仓报告制度

##### 六、强行平仓制度

##### 七、风险准备金制度

##### 八、交割制度

##### 九、信息披露制度

#### 第四节 期货业的监督管理

##### 一、期货业监督管理的主体

##### 二、期货业监督管理的主要内容

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 期货和期货交易

识记：期货的含义，期货合约，期权合约。

领会：期货交易的特征。

#### (二) 期货交易所和期货公司

识记：期货交易所，期货公司。

领会：期货交易所的职能和组织结构，期货公司的设立条件与业务规范，期货公司的治理结构。

#### (三) 期货交易规则和期货业的监管

识记：保证金，强行平仓，当日无负债结算制度，交割。

领会：不同期货交易所的结算制度，期货公司不得接受的期货交易类型，期货交割仓库的法律规定，期货业监管的内容。

简单应用：简述期货交易保证金制度，简述期货交易中强行平仓的情形。

#### 四、本章重点、难点

重点：期货交易规则。

难点：保证金制度和强行平仓制度。

### 第九章 保险法律制度

#### 一、学习目的和要求

掌握保险的概念和基本特征，了解保险的类型。掌握保险合同的概念、特征、类型，掌握保险合同的基本原则，理解保险合同的主要内容与一般规定。掌握投保人、被保险人和保险人的义务。掌握人身保险合同和财产保险合同的基本内容和理赔规则。掌握保险业监管的具体内容，理解保险监管的必要性，掌握对保险公司的组织监管、经营活动监管以及对保险中介的监管。

#### 二、课程内容

##### 第一节 保险和保险法概述

一、保险概述

二、保险法概述

##### 第二节 保险合同

一、保险合同的特征

二、保险合同的基本原则

三、保险合同的主体

四、保险合同的一般规定

##### 第三节 人身保险合同和财产保险合同

一、人身保险合同

二、财产保险合同

##### 第四节 保险业的监督管理

- 一、对保险公司组织的监管
- 二、对保险公司经营活动的监管
- 三、对保险中介的监管

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 保险和保险合同

- 识记：保险，保险合同，保险利益原则，最大诚实信用原则，近因原则。
- 领会：保险的基本特征，保险合同的特征和类型，保险合同的主要内容和一般规定，保险合同当事人的义务。
- 简单应用：简述保险合同基本原则。
- 综合应用：利用保险合同基本原则进行案例分析，确定保险公司是否应当承担赔偿责任。

#### (二) 人身保险合同和财产保险合同

- 识记：人身保险合同，财产保险合同，保险价值，保险金额，重复保险。
- 领会：人身保险合同和财产保险合同的基本内容，人身保险合同中的自杀条款。
- 简单应用：简述人身保险合同的特殊条款与规则，简述保险代位权的行使中的法律规定。
- 综合应用：能根据人身保险合同条款对案例中保险公司是否应当赔偿做出判断，结合案例分析在财产保险合同中代位权的实行。

#### (三) 保险业的监管

- 领会：保险公司的设立条件，对保险中介的监管，保险中介的禁止行为。
- 简单应用：简述对保险公司的组织监管和经营活动监管。

### 四、本章重点、难点

- 重点：人身保险合同的特殊条款，对保险公司的经营活动监管。
- 难点：判定保险公司拒绝赔款的合法性。

## 第十章 信托法律制度

## **一、学习目的和要求**

熟悉信托的概念和特征。理解信托财产的独立性，了解信托当事人的权利和业务。掌握信托设立的条件，信托的无效和可撤销的情形。掌握公益信托的范围，了解公益信托的设立和终止，掌握公益信托的监察人。了解信托公司的设立条件、经营范围和经营规则。

## **二、课程内容**

### **第一节 信托概述**

- 一、信托的概念和特征**
- 二、信托的职能**

### **第二节 信托基本法律制度**

- 一、信托的设立**
- 二、信托变更、解除与终止**
- 三、信托财产**
- 四、信托当事人**

### **第三节 信托公司**

- 一、信托公司及组织形式**
- 二、信托公司的设立、变更与终止**
- 三、信托公司的经营范围与经营方式**
- 四、信托公司经营规则**

### **第四节 公益信托**

- 一、公益信托的范围**
- 二、公益信托当事人**
- 三、公益信托的设立和终止**
- 四、公益信托的监督管理**

## **三、考核知识点与考核要求**

### **(一) 信托**

识记：信托，无效信托，可撤销信托，信托财产。

领会：信托的特征，信托设立的条件，信托书面文件应当记载事项，信托财产的范围和独立性。

简单应用：受托人的义务，受益人的权利。

综合应用：信托财产的执行相关规定在案例中的运用。

## （二）信托公司和公益信托

识记：公益信托，信托监察人。

领会：公益信托的范围。

简单应用：信托公司的经营规则。

综合应用：判定公益信托在案例中的合法性。

## 四、本章重点、难点

重点：信托财产，公益信托。

难点：信托财产的执行规定。

# 第十一章 融资租赁法律制度

## 一、学习目的和要求

熟悉融资租赁的概念和特征，熟悉融资租赁公司的设立条件，掌握融资租赁合同的特征，掌握融资租赁合同当事人的权利和义务。

## 二、课程内容

### 第一节 融资租赁概述

一、融资租赁的概念

二、融资租赁的特征

三、融资租赁的种类

四、融资租赁的功能

### 第二节 融资租赁合同

一、融资租赁合同的概念及特征

二、融资租赁合同的内容

三、融资租赁合同当事人的权利和义务

### 第三节 金融租赁公司

- 一、金融租赁公司的设立
- 二、金融租赁公司的变更与终止
- 三、金融租赁公司的业务范围与经营规则

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 融资租赁及合同

识记：融资租赁，直接租赁，转租赁，融资租赁合同。  
领会：融资租赁的特征和种类，融资租赁合同的特征。  
简单应用：出租人和承租人的权利和义务。

#### (二) 金融租赁公司

识记：金融租赁公司。  
领会：金融租赁公司的业务范围。  
简单应用：金融租赁公司的设立条件和限制。

### 四、本章重点、难点

重点：融资租赁合同当事人的权利和义务。  
难点：融资租赁合同当事人的权利和义务。

## 第十二章 金融犯罪

### 一、学习目的和要求

掌握金融犯罪的构成要件，了解金融犯罪的种类和特征，熟悉金融犯罪的防治对策。掌握特殊主体金融犯罪的概念、构成要件以及法律责任。掌握一般主体金融犯罪的概念、构成要件以及法律责任。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融犯罪概述

- 一、金融犯罪的种类
- 二、金融犯罪的特征与防治对策

### 三、金融犯罪的构成要件

#### 第二节 一般主体金融犯罪

- 一、擅自设立金融机构罪
- 二、非法吸收公众存款罪
- 三、集资诈骗罪
- 四、贷款诈骗罪
- 五、票据诈骗罪
- 六、保险诈骗罪
- 七、信用卡诈骗罪
- 八、洗钱罪
- 九、内幕交易、泄露内幕信息罪
- 十、操纵证券、期货市场罪

#### 第三节 特殊主体金融犯罪

- 一、金融工作人员购买假币、以假币换取货币罪
- 二、违法发放贷款罪
- 三、吸收客户资金不入账罪
- 四、违规出具金融票证罪
- 五、对违法票据承兑、付款、保证罪
- 六、背信运用受托财产罪

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 一般主体金融犯罪

识记：金融犯罪，一般主体金融犯罪，保险诈骗罪，操纵证券、期货市场罪，洗钱罪，信用卡诈骗罪。

领会：金融犯罪的构成要件，防治金融犯罪的措施，集资诈骗罪和非法吸收公众存款罪的区别，内幕交易、泄露内幕信息罪中被认为严重和特别严重的情形。

简单应用：信用卡诈骗罪的构成要件，列举五种洗钱行为。

综合应用：判定案例中是否存在信用卡诈骗罪、保险诈骗罪、内幕交易和泄露内幕信息罪。

## (二) 特殊主体金融犯罪

识记：金融工作人员购买假币、以假币换取货币罪。

领会：违法发放贷款罪和吸收客户资金不入账罪的构成要件以及处罚。

## 四、本章重点、难点

重点：不同类型金融犯罪的构成要件。

难点：集资诈骗罪和非法吸收公众存款罪的区别。

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

考核目标主要是对金融法重点概念的识记、领会、简单应用及综合应用。特别是对不合规的金融行为分析及法律责任判断，并能在实际案例中辨识监管逻辑与风险防控要求。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1.指定教材

《金融法（第3版）》，李良雄、王琳雯主编，人民邮电出版社，2021.11

#### 2.参考教材

《金融法》，朱崇实 主编，法律出版社，2022

《金融法》，徐孟洲 主编，高等教育出版社，2019

### 三、自学方法指导

1.理解本课程内容涉及的金融交易的业务过程，如汇票业务，只有充分理解业务内容以及具体的程序，才能理解对这些业务的法律规定。

2.理解涉及的每部金融法律的立法原则，以准确记忆不同金融领域的法律规定细节。

3.充分使用指定教材中的案例解析，以提升理论运用于实践的能力，掌握用金融法律法规监督和调整各类金融关系的方法。

4.把指定教材与任选的一本参考教材结合，通过比较学习，加深对问题的理解。

### 四、对社会助学的要求

1.社会助学者应明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容和考核目标，把握教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他

们掌握正确的学习方法，防止自学中的各种偏向，体现社会助学的正确导向。

2.要正确处理基本原理、基本概念和基本知识同应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决问题的能力。

3.要正确处理重点和一般的关系。本课程注重理论联系实际，试题题型及覆盖面广。社会助学者应根据课程及考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点辅导和兼顾一般有机结合起来。

## 五、关于考试命题的若干规定

1.本课程的题型一般有单项选择题、判断题、名词解释题、简答题和案例分析题等，各种题型的具体样式参见本大纲附录。

2.本课程采取闭卷笔试考试方式，试卷满分 100 分，60 分及格，考试时间为 150 分钟。

3.本课程在试卷中对不同能力层次要求的分数比例大致为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

4.要合理安排试题的难易程度，试题的难度可分为易、较易、较难和难四个等级。每份试卷中不同难度试题分数占比一般为：易 20%、较易 30%、较难 30%、难 20%。

5.内容覆盖全部章节，重点章节是中国人民银行法律制度、商业银行法律制度、借款合同法律制度和证券法律制度。

6.特殊要求：考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮。不能使用计算器。

## 附录：题型举例

### 题型一：单项选择题

1. 中国人民银行行长的提名由（ ）  
A. 国家主席      B. 全国人大常委会委员长  
C. 国务院总理    D. 中国人民银行党委书记
2. 对人民币存款准备金，中国人民银行考核实行按照（ ）  
A. 日    B. 旬    C. 月    D. 季

### 题型二：判断题

1. 金融法律关系的特征之一是以金融机构作为一方当事人主体。 （ ）
2. 金融法律关系的主体可以是国家也可以是个人。 （ ）

### 题型三：名词解释题

1. 提存
2. 汇票

### 题型四：简答题

1. 简述保险公司的设立条件。
2. 金融犯罪应当如何防治？

### 题型五：案例分析题

1. 甲上市公司拟向乙公司销售价值为 2 亿元的货物，王某参与了该买卖合同的签订。在该信息公告前，王某决定并指令他人借用他人身份证件，开立个人股票账号并由其直接控制，并累计购入甲上市公司股票 325 万余股，成交额共计人民币 3309 万元，账面收益 348 万元。其间，王某将内幕信息故意泄露给朋友李某，李某遂买入甲上市公司股票 12 万余股，成交额共计 130 万元。

请问：

- (1) 本案构成何种违法行为？为什么？
- (2) 投资者能否要求相关责任人承担民事责任？为什么？

2.江某于三年前在甲银行信用卡中心申请办理了一张信用卡，信用额度为人民币6万元，于同年9月20日累计透支人民币本金59000元。透支期限到期后，甲银行多次向被告人江某以书面、电话和公告等方式催缴，但是至今年3月26日案发，被告人江某依然没有归还上述款项。案发后，江某归还透支款本息人民币102589元。

请问：江某的行为构成了什么犯罪？为什么？

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
金融市场学（00077）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

## 一、本课程的性质与设置的目的

《金融市场学》课程（以下简称本课程）是研究金融市场运行机制及其各主体行为规律的科学。作为金融学专业的核心课程，本课程对于学生全面掌握金融市场运行原理和规律具有重要的意义。

## 二、本课程的基本要求

本课程要求学生掌握金融市场的基本理论、基本知识、基本技能，掌握金融市场的各种运行机制（包括利率机制、汇率机制、风险机制、价格机制等）、金融市场的定价方法（包括货币资金、外汇、风险资产、股票、债券、远期、期货、期权等）、主要金融变量的相互关系、各主体的行为（包括筹资、投资、套期保值、套利、政策行为、监管行为等），并运用所学理论、知识、方法分析解决金融市场的相关问题，达到金融学专业培养目标的要求。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程需要学生已经掌握了微观经济学、宏观经济学、货币银行学、财政学、统计学等基础课程理论知识。

## 四、课程的重点与难点

课程的重点：金融市场工具（包括债券、股票、远期、期权、期货、互换等）的定价方法，金融风险的分类（如市场风险、信用风险、流动性风险等）及其衡量方法。

课程的难点：投资组合管理的理论基础与策略（包括有效集的构建、最优投资组合的选择、无风险借贷对投资组合的影响）、资本资产定价模型（CAPM 模型）、套利定价模型（APT 模型）等。

## 第二部分 课程内容与考核目标

### 第一章 金融市场概论

#### 一、学习目的和要求

了解金融市场的概念和主体、了解金融市场的主要类型、了解金融市场的功能、了解金融市场的发展趋势。

#### 二、课程内容

##### 第一节 金融市场的概念及主体

###### 一、金融市场的概念

###### 二、金融市场的主体

- (一) 政府部门
- (二) 工商企业
- (三) 居民个人
- (四) 存款性金融机构
- (五) 非存款性金融机构
- (六) 中央银行

##### 第二节 金融市场的类型

###### 一、按标的物划分

- (一) 货币市场
- (二) 资本市场
- (三) 外汇市场
- (四) 大宗商品市场
- (五) 衍生工具市场

###### 二、按中介机构特征划分

- (一) 直接金融市场
- (二) 间接金融市场

###### 三、按金融资产的发行和流通特征划分

- (一) 初级市场
- (二) 二级市场

(三) 第三市场

(四) 第四市场

#### 四、按成交与定价的方式划分

(一) 公开市场

(二) 议价市场

#### 五、按有无固定场所划分

(一) 有形市场

(二) 无形市场

#### 六、按作用的地域范围划分

(一) 国内金融市场

(二) 国际金融市场

### 第三节 金融市场的功能

一、聚敛功能

二、配置功能

三、调节功能

四、信息和监督功能

### 第四节 金融市场的发展趋势

一、资产证券化

(一) 资产证券化趋势的内容

(二) 资产证券化趋势的原因

(三) 资产证券化趋势的影响

二、金融全球化

(一) 金融全球化的内容

(二) 金融全球化的原因

(三) 金融全球化的影响

三、金融自由化

(一) 金融自由化的内容

(二) 金融自由化的原因

(三) 金融自由化的影响

## 四、金融工程化

(一) 金融工程化的内容

(二) 金融工程化的原因

(三) 金融工程化的影响

## 三、考核知识点与考核要求

(一) 金融市场的概念及主体

识记：金融市场的概念、金融市场的主体。

(二) 金融市场的类型

识记：按标的物划分、按中介机构特征划分、按金融资产的发行和流通特征划分、按成交与定价的方式划分、按有无固定场所划分、按作用的地域范围划分。

(三) 金融市场的功能

领会：聚敛功能、配置功能、调节功能、信息和监督功能。

(四) 金融市场的发展趋势

简单应用：资产证券化、金融全球化、金融自由化。

## 四、本章重点、难点

重点：金融市场的功能。

难点：金融市场的类型。

# 第二章 货币市场

## 一、学习目的和要求

了解同业拆借市场、了解回购市场、了解商业票据市场、了解银行承兑票据市场、了解大额可转让定期存单市场、了解短期政府债券市场、了解货币市场共同基金市场。

## 二、课程内容

### 第一节 同业拆借市场

#### 一、同业拆借市场的形成和发展

二、同业拆借市场的参与者

三、同业拆借市场的运作程序

(一) 通过中介机构的同城拆借

(二) 通过中介机构的异地拆借

(三) 不通过中介机构的同城拆借和异地拆借

四、同业拆借市场的拆借期限与利率

## 第二节 回购市场

一、回购协议交易的原理

二、回购市场及其风险

三、回购利率的决定

## 第三节 商业票据市场

一、商业票据的历史

二、商业票据市场的要素

(一) 发行者

(二) 面额及期限

(三) 销售渠道

(四) 信用评估

(五) 发行价格和发行成本

(六) 发行商业票据的非利息成本

(七) 投资者

三、我国的商业票据市场

## 第四节 汇票市场

一、银行承兑汇票的原理

二、银行承兑汇票的市场交易

(一) 初级市场

(二) 二级市场

三、银行承兑汇票价值分析

(一) 从借款人角度看

(二) 从银行角度看

(三) 从投资者角度看

#### 四、我国的汇票市场

##### 第五节 大额可转让定期存单市场

###### 一、大额可转让定期存单市场概述

###### 二、大额可转让定期存单的种类

(一) 国内存单

(二) 欧洲美元存单

(三) 扬基存单

(四) 储蓄机构存单

###### 三、大额可转让定期存单的市场特征

(一) 利率和期限

(二) 风险和收益

###### 四、大额可转让定期存单的投资者

###### 五、大额可转让定期存单价值分析

##### 第六节 短期政府债券市场

###### 一、政府短期债券的发行

###### 二、政府短期债券的市场特征

(一) 违约风险小

(二) 流动性强

(三) 面额小

(四) 收入免税

###### 三、国库券收益计算

##### 第七节 货币市场共同基金市场

###### 一、货币市场共同基金的发展历史

###### 二、货币市场共同基金的市场运作

(一) 货币市场共同基金的发行及交易

(二) 货币市场共同基金的特征

###### 三、货币市场共同基金的发展方向

### **三、考核知识点与考核要求**

#### **(一) 同业拆借市场**

识记：同业拆借市场的形成、发展、参与者、运作程序、拆借期限与利率。

#### **(二) 回购市场**

识记：回购协议交易的原理、回购市场及其风险、回购利率的决定。

#### **(三) 商业票据市场**

识记：商业票据的历史、商业票据市场的要素、我国的商业票据市场。

#### **(四) 汇票市场**

识记：银行承兑汇票的原理、银行承兑汇票的市场交易、银行承兑汇票价值分析、我国的汇票市场。

#### **(五) 大额可转让定期存单市场**

识记：大额可转让定期存单市场概述、大额可转让定期存单的种类、大额可转让定期存单的市场特征、大额可转让定期存单的投资者、大额可转让定期存单价值分析。

#### **(六) 短期政府债券市场**

识记：政府短期债券的发行、政府短期债券的市场特征。

简单应用：国库券收益计算。

#### **(七) 货币市场共同基金市场**

识记：货币市场共同基金的发展历史、货币市场共同基金的市场运作、货币市场共同基金的发展方向。

### **四、本章重点、难点**

**重点：**同业拆借市场的运作程序、回购协议交易的原理、大额可转让定期存单市场的特征。

**难点：**货币市场共同基金的市场运作。

## **第三章 资本市场**

### **一、学习目的和要求**

了解股票的概念、种类和股票市场的运作，了解债券的概念、种类和债券市

场的运作，了解投资基金的运作，了解另类投资的概念和种类。

## 二、课程内容

### 第一节 股票市场

#### 一、股票的概念和种类

(一) 股票的概念

(二) 股票种类

#### 二、股票的一级市场

(一) 咨询与管理

(二) 认购与销售

#### 三、股票的二级市场

(一) 证券交易所

(二) 场外交易市场

(三) 第三市场

(四) 第四市场

#### 四、股价指数

(一) 股票价格平均数的计算

(二) 股价指数的计算

(三) 中国主要的股价指数

### 第二节 债券市场

#### 一、债券的概念与种类

(一) 债券的概念

(二) 债券的种类

#### 二、债券的一级市场

(一) 发行合同书

(二) 债券评级

(三) 债券的偿还

#### 三、债券的二级市场

### 第三节 投资基金市场

## 一、投资基金的概念和种类

(一) 投资基金的概念

(二) 投资基金的种类

## 二、投资基金的设立和募集

(一) 投资基金的设立

(二) 投资基金的募集

## 三、投资基金的运作与投资

(一) 投资基金的运作

(二) 投资基金的投资

## 第四节 另类投资

### 一、另类资产的特点和历史

### 二、另类投资的种类

(一) 对冲基金

(二) 私募股权收购

(三) 风险投资

(四) 密码货币

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 股票市场

识记：股票的概念、种类、股票的一级市场、股票的二级市场、中国主要的股价指数。

领会：股价指数的计算。

### (二) 债券市场

识记：债券的概念、种类、债券的一级市场、债券的二级市场。

### (三) 投资基金市场

识记：投资基金的概念、种类、投资基金的设立和募集、投资基金的运作与投资。

### (四) 另类投资

识记：另类资产的特点和历史、另类投资的种类。

## 四、本章重点、难点

重点：股票的一级市场和二级市场、债券的一级市场和二级市场、投资基金的运作、另类投资的特点和种类。

难点：股价指数的计算、债券评级与偿还、投资基金的运作与投资。

# 第四章 外汇市场

## 一、学习目的和要求

了解外汇和汇率的概念范畴，掌握外汇市场的含义、分类、组成部分和功能，熟悉外汇市场的多种交易方式，了解汇率决定理论及影响汇率的各种因素。

## 二、课程内容

### 第一节 外汇市场概述

#### 一、外汇与汇率

##### (一) 外汇

##### (二) 汇率

#### 二、外汇市场的含义

#### 三、当代外汇市场的特点

##### (一) 宏观经济变量对外汇市场的影响作用日趋显著

##### (二) 全球外汇市场已在时空上联成一个国际性外汇大市场

##### (三) 外汇市场动荡不安

##### (四) 政府对外汇市场的联合干预日趋加强

##### (五) 金融创新层出不穷

#### 四、外汇市场的作用

##### (一) 实现购买力的国际转移

##### (二) 为国际经济交易提供资金融通

##### (三) 提供外汇保值和投机的场所

### 第二节 外汇市场的构成

#### 一、外汇市场的参与者

##### (一) 外汇银行

- (二) 外汇经纪商
- (三) 顾客
- (四) 中央银行及其他官方机构

## 二、外汇市场交易的三个层次

- (一) 银行与顾客之间的外汇交易
- (二) 银行同业之间的外汇交易
- (三) 银行与中央银行之间的外汇交易

## 第三节 外汇市场的交易方式

### 一、外汇交易步骤

### 二、即期外汇交易

- (一) 基本原理
- (二) 即期汇率的标价方法与计算
- (三) 即期外汇交易的方式

### 三、远期外汇交易

- (一) 基本原理
- (二) 远期汇率的标价方法与计算
- (三) 远期外汇交易方式

### 四、掉期交易

- (一) 即期对远期
- (二) 明日对次日
- (三) 远期对远期

### 五、套汇交易

- (一) 直接套汇
- (二) 间接套汇

### 六、套利交易

- (一) 非抵补套利
- (二) 抵补套利

## 第四节 汇率决定理论与影响因素

### 一、汇率决定理论

(一) 购买力平价说

(二) 利率平价说

(三) 国际收支说

(四) 资产市场说

## 二、影响汇率变动的因素

(一) 国民经济发展状况

(二) 相对通货膨胀率

(三) 相对利率

(四) 宏观经济政策

(五) 国际储备

## 三、考核知识点与考核要求

(一) 外汇市场概述

识记：外汇、汇率、外汇市场的概念。

领会：当代外汇市场的特点、外汇市场的作用。

(二) 外汇市场的构成

识记：外汇市场的参与者。

领会：外汇市场交易的三个层次。

(三) 外汇市场的交易方式

简单应用：外汇交易步骤、即期外汇交易、远期外汇交易、掉期交易。

综合应用：套汇交易、套利交易。

(四) 汇率决定理论与影响因素

简单应用：购买力平价说、利率平价说、国际收支说、资产市场说。

综合应用：影响汇率变动的因素。

## 四、本章重点、难点

重点：外汇市场的含义、特点、作用和构成，外汇市场的交易方式、汇率决定理论。

难点：外汇交易的计算与操作方法、影响汇率变动因素的综合分析。

## 第五章 债券价值分析

### 一、学习目的和要求

掌握利息贴现法在债券价值分析中的运用，掌握债券定价的五个基本原理，了解债券属性和债券价值分析，了解久期、凸度及其在利率风险管理中的运用。

### 二、课程内容

#### 第一节 收入资本化法在债券价值分析中的运用

- 一、贴现债券
- 二、直接债券
- 三、统一公债

#### 第二节 债券定价原理

- 一、债券的价格与债券的收益率成反比例关系。
- 二、当市场预期收益率变动时，债券的到期时间与债券价格的波动幅度之间成正比关系。
- 三、随着债券到期时间的临近，债券价格的波动幅度减少，并且是以递增的速度减少。
- 四、对于期限既定的债券，由收益率下降导致的债券价格上升的幅度大于同等幅度的收益率上升导致的债券价格下降的幅度。
- 五、除统一公债和剩余一期到期的债券外，对于给定的收益率变动幅度，债券的息票率与债券价格的波动幅度成反比关系。

#### 第三节 债券价值属性

- 一、到期时间
- 二、息票率
- 三、可赎回条款
- 四、税收待遇
- 五、流通性
- 六、违约风险
- 七、可转换性
- 八、可延期性

## 第四节 久期、凸度与免疫

### 一、久期

- (一) 马考勒久期的计算公式
- (二) 马考勒久期定理
- (三) 久期与资产价格的关系

### 二、凸度

### 三、免疫

- (一) 久期免疫
- (二) 久期免疫的进化

### 三、考核知识点与考核要求

- (一) 收入资本化法在债券价值分析中的运用  
    简单应用：贴现债券、直接债券、统一公债。
- (二) 债券定价原理  
    领会：债券定价原理。

- (三) 债券价值属性  
    领会：到期时间、息票率、可赎回条款、税收待遇、流通性、违约风险、可转换性、可延期性对债券价值的影响。

- (四) 久期、凸度与免疫  
    领会：久期、凸度。  
    简单应用：久期与资产价格的关系。  
    综合应用：免疫。

### 四、本章重点、难点

- 重点：债券价值分析、债券定价原理、债券价值属性、久期免疫的原理。
- 难点：债券定价原理、久期的计算、久期免疫的原理与应用。

## 第六章 普通股价值分析

### 一、学习目的和要求

掌握不同类型的股息贴现模型、掌握不同类型的市盈率模型、了解负债情况下的自由现金流分析法、了解通货膨胀对股票价值评估的影响。

## 二、课程内容

### 第一节 股息贴现模型

#### 一、股息贴现模型概述

(一) 收入资本化法的一般形式

(二) 股息贴现模型

(三) 用股息贴现模型指导证券投资

#### 二、股息贴现模型之一：零增长模型

#### 三、股息贴现模型之二：不变增长模型

#### 四、股息贴现模型之三：三阶段增长模型及 H 模型

#### 五、股息贴现模型之四：多元增长模型

### 第二节 市盈率模型

#### 一、市盈率模型之一：不变增长模型

(一) 股息增长率的决定因素分析

(二) 贴现率的决定因素分析

(三) 市盈率模型的一般形式

#### 二、市盈率模型之二：零增长和多元增长模型

(一) 零增长市盈率模型

(二) 多元增长市盈率模型

(三) 市盈率与股息贴现模型的结合运用

### 第三节 负债情况下的自由现金流分析法

#### 一、外部融资与 MM 理论

#### 二、自由现金流分析法

### 第四节 通货膨胀对股票价值评估的影响

#### 一、通货膨胀与股息贴现模型

#### 二、通货膨胀与市盈率

### **三、考核知识点与考核要求**

#### **(一) 股息贴现模型**

领会：三阶段增长模型、H 模型、多元增长模型。

简单应用：股息贴现模型概述、零增长模型、不变增长模型。

#### **(二) 市盈率模型**

领会：零增长模型、多元增长模型。

简单应用：不变增长模型。

#### **(三) 负债情况下的自由现金流分析法**

领会：外部融资与 MM 理论、自由现金流分析法。

#### **(四) 通货膨胀对股票价值评估的影响**

领会：通货膨胀与股息贴现模型、通货膨胀与市盈率。

### **四、本章重点、难点**

重点：股息贴现模型、市盈率模型。

难点：股息贴现模型的计算与应用、市盈率模型的理解与应用。

## **第七章 金融远期、期货和互换**

### **一、学习目的和要求**

了解金融远期、期货和互换的概念和特点，掌握远期合约和期货合约的定价，了解期货价格和远期价格、期货价格和现货价格之间的关系，掌握利率互换和货币互换的设计和安排。

### **二、课程内容**

#### **第一节 金融远期和期货概述**

##### **一、金融远期合约概述**

###### **(一) 金融远期合约的定义和特点**

###### **(二) 金融远期合约的种类**

##### **二、金融期货合约概述**

###### **(一) 金融期货合约的定义和特点**

- (二) 金融期货的种类
- (三) 期货合约和远期合约的比较
- (四) 期货市场的功能

## 第二节 远期和期货的定价

- 一、远期价格和远期价值
- 二、期货价格与远期价格的关系
- 三、基本假设与基本符号
- 四、无收益资产远期合约的定价
- 五、支付已知现金收益资产远期合约的定价
- 六、支付已知收益率资产远期合约的定价
- 七、期货价格与现货价格的关系
  - (一) 期货价格和现在的现货价格的关系
  - (二) 期货价格和预期的未来现货价格的关系

## 第三节 金融互换

- 一、金融互换概述
  - (一) 互换与掉期的区别
  - (二) 平行贷款、背对背贷款与金融互换
  - (三) 比较优势理论与互换原理
  - (四) 金融互换的功能
- 二、金融互换的种类
  - (一) 利率互换
  - (二) 货币互换
  - (三) 其他互换

## 三、考核知识点与考核要求

- (一) 金融远期和期货概述

领会：金融远期合约的定义、特点和种类，金融期货合约的定义、特点和种类，期货合约和远期合约的比较，期货市场的功能。
- (二) 远期和期货的定价

领会：期货价格与现货价格的关系。

简单应用：支付已知现金收益资产远期合约的定价、支付已知收益率资产远期合约的定价。

综合应用：无收益资产远期合约的定价。

### (三) 金融互换

领会：金融互换的定义和功能。

综合应用：金融互换的种类。

## 四、本章重点、难点

重点：金融远期和期货合约的基本概念与特点、金融互换的基本概念与种类。

难点：金融远期与期货合约的比较、远期和期货定价的计算与应用、金融互换的原理与应用。

# 第八章 期权和权证

## 一、学习目的和要求

了解期权的基本特征、主要类型和盈亏分布，掌握期权看涨看跌平价关系，了解布莱克-舒尔斯期权定价公式，了解权证和股票期权的异同点，了解可转换债券。

## 二、课程内容

### 第一节 期权

#### 一、期权市场概述

- (一) 金融期权合约的定义与种类
- (二) 金融期权的交易
- (三) 期权交易与期货交易的区别

#### 二、期权合约的盈亏分布

- (一) 看涨期权的盈亏分布
- (二) 看跌期权的盈亏分布

#### 三、奇异期权

- (一) 打包期权
- (二) 非标准美式期权
- (三) 远期期权
- (四) 复合期权
- (五) 任选期权
- (六) 障碍期权
- (七) 两值期权
- (八) 回溯期权
- (九) 亚式期权
- (十) 资产交换期权

#### 四、看涨-看跌期权平价关系

- (一) 无收益欧式看涨-看跌期权平价关系
- (二) 有收益资产期权
- (三) 美式看涨期权和看跌期权之间的关系

#### 五、布莱克-舒尔斯期权定价公式

- (一) 期权价格的特征
- (二) 期权价格的影响因素
- (三) 期权定价公式

### 第二节 权证

- 一、权证的定义
- 二、权证与股票期权的区别
- 三、权证的基本要素

### 第三节 可转换债券

- 一、可转换债券的定义和特点
  - (一) 可转换债券的定义
  - (二) 可转换债券的特点
- 二、可转换债券的基本要素
  - (一) 标的股票
  - (二) 转换价格

- (三) 转换比率
- (四) 票面利率
- (五) 转换期
- (六) 赎回条款
- (七) 回售条款
- (八) 转换调整条款和保护条款

### 三、可转换债券价值的分析

### 四、分离交易可转换债券

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 期权

识记：奇异期权。

领会：金融期权合约的定义、种类和交易，期权交易与期货交易的区别。

简单应用：期权合约的盈亏分布、布莱克-舒尔斯期权定价公式。

综合应用：看涨-看跌期权平价关系。

### (二) 权证

领会：权证的定义、权证与股票期权的区别、权证的基本要素。

### (三) 可转换债券

领会：可转换债券的定义和特点、可转换债券的基本要素、分离交易可转换债券。

简单应用：可转换债券价值的分析。

## 四、本章重点、难点

重点：期权合约的定义、种类和交易，期权合约的盈亏分布、看涨-看跌期权平价关系、布莱克-舒尔斯期权定价公式、权证与可转换债券的基本概念与要素。

难点：期权合约的盈亏分布与风险分析、看涨-看跌期权平价关系的理解与应用、布莱克-舒尔斯期权定价公式的应用、可转换债券的价值分析。

## 第九章 抵押和证券化资产

### 一、学习目的和要求

了解资产证券化的一般程序、了解抵押支持证券的主要类型、了解资产支持证券的主要类型、了解中国资产证券化的主要情况。

### 二、课程内容

#### 第一节 资产证券化

##### 一、资产证券化的定义和特征

##### 二、资产证券化的参与者

- (一) 原始债务人
- (二) 原始债权人
- (三) 特别目的机构
- (四) 投资者
- (五) 专门服务人
- (六) 信托机构
- (七) 担保机构
- (八) 信用评级机构
- (九) 证券承销商

##### 三、资产证券化的一般程序

- (一) 组建资产池
- (二) 设立特别目的机构
- (三) 资产权属让渡
- (四) 信用增级
- (五) 资产证券化的信用评级
- (六) 发售证券
- (七) SPV 向发起人支付购买证券化资产的价款
- (八) 管理资产池
- (九) 清偿证券

##### 四、资产证券化的分类

(一) 抵押支持证券和资产支持证券

(二) 过手证券和转付证券

## 第二节 抵押支持证券

### 一、抵押支持证券的定义和分类

(一) 抵押过手证券

(二) 抵押担保债券

(三) 可剥离抵押支持证券

### 二、提前偿付风险

## 第三节 资产支持证券

### 一、资产支持证券的定义

### 二、资产支持证券的分类

(一) 规则现金流结构

(二) 无规则现金流结构

## 第四节 中国的资产证券化市场

### 一、银行间资产证券化市场

### 二、交易所资产证券化市场

### 三、中国资产证券化市场的发展

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 资产证券化

识记：资产证券化的定义、特征、参与者、分类。

领会：资产证券化的一般程序。

### (二) 抵押支持证券

领会：抵押支持证券的定义、分类。

### (三) 资产支持证券

领会：资产支持证券的定义、分类。

### (四) 中国的资产证券化市场

识记：银行间资产证券化市场、交易所资产证券化市场、中国资产证券化市场的发展。

## 四、本章重点、难点

重点：资产证券化的定义、特征和参与者，资产证券化的一般程序、资产证券化的分类、抵押支持证券的定义和分类、资产支持证券的定义和分类。

难点：资产证券化的程序与信用增级机制、抵押支持证券的提前偿付风险、资产支持证券的现金流结构设计。

# 第十章 利率

## 一、学习目的和要求

了解利率的含义和主要类型、掌握利率水平的决定理论、了解收益率曲线及其变动、了解利率期限结构的含义及其假说。

## 二、课程内容

### 第一节 利率概述

#### 一、利率的含义

- (一) 金融工具分类
- (二) 现值、终值与货币的时间价值
- (三) 利率的基本含义——到期收益率
- (四) 利率折算惯例

#### 二、名义利率与真实利率

#### 三、即期利率与远期利率

### 第二节 利率水平的决定

#### 一、可贷资金模型

- (一) 债券市场及其均衡
- (二) 供应曲线的位移及其影响因素
- (三) 均衡利率的决定

#### 二、流动性偏好模型

- (一) 货币市场及其均衡
- (二) 货币供求曲线的位移及其影响因素
- (三) 均衡利率的决定

### 第三节 收益率曲线

- 一、收益率曲线的基本形状
- 二、收益率曲线的变化
- 三、收益率曲线用于定价的不足之处

### 第四节 利率期限结构

- 一、预期假说
- 二、市场分割假说
- 三、流动性偏好假说

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 利率概述

领会：利率的含义、名义利率与真实利率、即期利率与远期利率。

### (二) 利率水平的决定

简单应用：可贷资金模型、流动性偏好模型。

### (三) 收益率曲线

领会：收益率曲线的基本形状、收益率曲线的变化、收益率曲线用于定价的不足之处。

### (四) 利率期限结构

简单应用：预期假说、市场分割假说、流动性偏好假说。

## 四、本章重点、难点

重点：利率的基本概念与分类、利率水平的决定因素、收益率曲线及其应用、利率期限结构的理论。

难点：利率水平的决定因素、利率期限结构的理论。

## 第十一章 效率市场假说

### 一、学习目的和要求

了解效率市场假说的定义与分类、掌握三种不同层次的效率市场假说之间的

关系、了解效率市场假说的假定、了解效率市场假说的必要条件与特征。

## 二、课程内容

### 第一节 效率市场假说的定义与分类

- 一、效率市场的定义
- 二、效率市场假说及其类型
  - (一) 弱式效率市场假说
  - (二) 半强式效率市场假说
  - (三) 强式效率市场假说

### 第二节 效率市场假说的理论基础

- 一、效率市场假说的假定
- 二、效率市场的必要条件
- 三、效率市场的特征
  - (一) 能快速、准确地对新信息做出反应
  - (二) 证券价格的任何系统性范式只能与随时间改变的利率和风险溢价有关
  - (三) 任何交易（投资）策略都无法取得超额利润
  - (四) 专业投资者的投资业绩与个人投资者应该是无差异的

## 三、考核知识点与考核要求

- (一) 效率市场假说的定义与分类  
简单应用：效率市场的定义、效率市场假说及其类型。
- (二) 效率市场假说的理论基础  
领会：效率市场假说的假定、效率市场的必要条件、效率市场的特征。

## 四、本章重点、难点

- 重点：效率市场假说的定义与分类、效率市场假说的理论基础。
- 难点：不同类型效率市场假说的区分与应用、对效率市场假说的批判性思考。

## 第十二章 投资组合理论

## 一、学习目的和要求

掌握投资收益和风险的度量、掌握分散投资如何降低资产组合的风险、了解投资者的风险偏好、掌握投资组合的有效集和最优投资组合的构建、了解无风险借贷对投资组合有效集的影响。

## 二、课程内容

### 第一节 金融风险的定义和类型

一、金融风险的定义

二、金融风险的类型

(一) 按风险来源分类

(二) 按会计标准分类

(三) 按能否分散分类

### 第二节 投资收益与风险的衡量

一、单个证券的收益与风险的衡量

二、证券组合的收益与风险的衡量

(一) 两种证券组合的收益与风险的衡量

(二) 三种证券组合的收益与风险的衡量

(三)  $N$  种证券组合的收益与风险的衡量

### 第三节 证券组合与分散风险

一、分散投资如何降低资产组合的风险

### 第四节 风险偏好与无差异曲线

一、不满足性和厌恶风险

(一) 不满足性

(二) 厌恶风险

二、无差异曲线

三、投资者的投资效用函数

### 第五节 有效集和最优投资组合

一、可行集

二、有效集

(一) 有效集的定义

(二) 有效集的位置

(三) 有效集的形状

### 三、最优投资组合的选择

#### 第六节 无风险借贷对有效集的影响

##### 一、无风险贷款对有效集的影响

(一) 无风险贷款或无风险资产的定义

(二) 允许无风险贷款下的投资组合

(三) 无风险贷款对有效集的影响

(四) 无风险贷款对投资组合选择的影响

##### 二、无风险借款对有效集的影响

(一) 允许无风险借款下的投资组合

(二) 无风险借款对有效集的影响

(三) 无风险借款对投资组合选择的影响

### 三、考核知识点与考核要求

(一) 金融风险的定义和类型

领会：金融风险的定义、金融风险的类型。

(二) 投资收益与风险的衡量

简单应用：单个证券的收益与风险的衡量、证券组合的收益与风险的衡量。

(三) 证券组合与分散风险

简单应用：证券组合与分散风险。

(四) 风险偏好与无差异曲线

领会：不满足性和厌恶风险、无差异曲线、投资者的投资效用函数。

(五) 有效集和最优投资组合

简单应用：可行集、有效集、最优投资组合的选择。

(六) 无风险借贷对有效集的影响

领会：无风险贷款对有效集的影响、无风险借款对有效集的影响。

## 四、本章重点、难点

重点：金融风险的分类、投资组合的风险与收益衡量、有效集与最优投资组合。

难点：证券组合与分散风险、无风险借贷对有效集的影响。

# 第十三章 资产定价理论

## 一、学习目的和要求

掌握资本资产定价模型的主要内容、掌握因素模型与套利定价模型、了解资产定价模型的实证检验。

## 二、课程内容

### 第一节 资本资产定价模型

#### 一、基本假定

#### 二、资本市场线

##### (一) 分离定理

##### (二) 市场组合

##### (三) 共同基金定理

##### (四) 有效集

#### 三、证券市场线

#### 四、 $\beta$ 值的估算

##### (一) 单因素模型

##### (二) 多因素模型

#### 五、关于资本资产定价模型的进一步讨论

##### (一) 不一致预期

##### (二) 多要素资本资产定价模型

##### (三) 借款受限制的情形

##### (四) 流动性问题

### 第二节 因素模型与套利定价模型

#### 一、因素模型

(一) 单因素模型

(二) 两因素模型

(三) 多因素模型

## 二、套利组合

## 三、套利定价模型

(一) 单因素模型的定价公式

(二) 两因素模型的定价公式

(三) 多因素模型的定价公式

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 资本资产定价模型

领会：关于资本资产定价模型的进一步讨论。

简单应用：资本市场线、共同基金定理、证券市场线、 $\beta$  值的估算。

### (二) 因素模型与套利定价模型

领会：套利组合。

简单应用：因素模型、套利定价模型。

## 四、本章重点、难点

重点：资本市场线与证券市场线、 $\beta$  值的估算、套利定价模型。

难点：资本市场线与证券市场线的区别与联系。

# 第十四章 资产配置

## 一、学习目的和要求

了解资产配置的主要理论基础、了解资产配置的主要策略和模式、了解基金资产配置表现的评价、了解中国金融市场资产配置的发展。

## 二、课程内容

### 第一节 资产配置的理论基础和主要策略

#### 一、资产配置的理论基础

## 二、资产配置的主要策略

## 三、资产配置的主要模式

### 第二节 基金资产配置表现的评价

#### 一、基金资产配置表现的评价

### 第三节 中国金融市场资产配置的发展

#### 一、海外机构配置中国金融市场

(一) 中国 A 股纳入全球指数

(二) 合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者的放开

(三) 中国衍生品的国际化

#### 二、国内金融机构的资产配置

## 三、考核知识点与考核要求

(一) 资产配置的理论基础和主要策略

识记：资产配置的理论基础、主要策略、主要模式。

(二) 基金资产配置表现的评价

领会：基金资产配置表现的评价。

(三) 中国金融市场资产配置的发展

识记：海外机构配置中国金融市场、国内金融机构的资产配置。

## 四、本章重点、难点

重点：资产配置的理论基础与主要策略。

难点：资产配置策略的理解与应用。

## 第十五章 现代金融市场理论的发展（不考）

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

考核目标主要是对金融市场学相关重点概念的识记、领会、简单应用及综合应用。具体为：

识记：要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、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。

简单应用：要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

综合应用：要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1. 指定教材

《金融市场学（第六版）》，张亦春、郑振龙、林海主编，高等教育出版社，2020.12

#### 2. 参考教材

《金融市场学》，刘红忠、蒋冠主编，上海财经大学出版社，2015.6

### 三、自学方法指导

1. 整体把握本课程框架体系，理解核心概念，结合金融市场现实情况进行分析。
2. 通过比较学习指定教材，加深对金融市场现实问题的理解。

## 四、对社会助学的要求

1. 社会助学者应明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容和考核目标，把握教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们掌握正确的学习方法，防止自学中的各种偏向，体现社会助学的正确导向。
2. 要正确处理基本原理、基本概念和基本知识同应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决问题的能力。
3. 要正确处理重点和一般的关系。本课程注重理论联系实际，试题题型及覆盖面广。社会助学者应根据课程及考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点辅导和兼顾一般有机结合起来。

## 五、关于考试命题的若干规定

1. 本课程的题型一般有：单项选择题、多项选择题、名词解释题、计算题和论述题等，各种题型的具体样式参见本大纲附录。
2. 本课程采取闭卷笔试考试方式，试卷满分 100 分，60 分及格，考试时间为 150 分钟。
3. 本课程在试卷中对不同能力层次要求的分数比例大致为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。
4. 要合理安排试题的难易程度，试题的难度可分为易、较易、较难和难四个等级。每份试卷中不同难度试题分数占比一般为：易 20%、较易 30%、较难 30%、难 20%。
5. 考核内容覆盖大纲中的全部章节，其中指定教材的第十三章第三节和第十五章整章不在考核范围内，重点章节是第五、六、七、八、十一、十二章。
6. 考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮。考试可使用不具备文字储存功能和信息接收功能的科学计算器。

## 附录：题型举例

### 题型一：单项选择题

1. 效率市场假说的下列形式中，认为股价反映了所有相关信息，包括历史的交易信息和有关公司当前的所有公共信息，而不包括内部人员信息的是（ ）

- A. 半强
- B. 强
- C. 弱
- D. 较弱

2. 一年前，张三在其储蓄账户中投资了 2000 元，该账户的年利率为 6%。如果当年的通货膨胀率为 3%，那么张三的年实际收益率大约为（ ）

- A. 4%
- B. 10%
- C. 7%
- D. 3%

### 题型二：多项选择题

1. 影响汇率变动的因素包括（ ）

- A. 国民经济发展状况
- B. 相对通货膨胀率
- C. 相对利率
- D. 宏观经济政策
- E. 国际储备

2. 债券价值属性包括（ ）

- A. 到期时间
- B. 息票率
- C. 可赎回条款
- D. 税收待遇

## E. 违约风险

### 题型三：名词解释题

1. 回购协议
2. 抵押支持证券

### 题型四：计算题

1. 假设恒生指数目前为 10000 点，香港的无风险连续复利年利率为 10%，恒生指数股息收益率为每年 3%，求恒生指数 4 个月期的期货价格。
2. 一张 7 年期、息票利率为 9%、每年支付一次利息的平价债券，求此债券的修正久期。

### 题型五：论述题

1. 公司 A 希望借入美元，公司 B 希望借入日元。按目前汇率计算，双方借款金额相等。两公司所面临的借款利率如下：

	日元	美元
公司 A	5.0%	9.6%
公司 B	6.5%	10.0%

请为互换银行设计一份互换协议，使银行每年可赚取 0.5% 的利润，同时对两公司都有吸引力，汇率风险由银行承担。

2. 下列银行报出了 GBP/USD 和 USD/HKD 的汇率。你想卖出英镑买入港元，最有利的交叉汇率 GBP/HKD 是多少？你应该如何操作？

银行	GBP/USD	USD/HKD
A	1.6853/63	7.7958/68
B	1.6855/65	7.7959/69
C	1.6552/64	7.7960/70
D	1.6856/66	7.7957/67
E	1.6854/68	7.7956/66

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
金融营销学（13879）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# **第一部分 课程性质及其设置的目的和要求**

《金融营销学》课程（以下简称本课程）

## **一、本课程的性质与设置的目的**

课程性质：专业基础课。

设置目的：我国金融类企业快速增加，竞争日益激烈，面对激烈的竞争和金融消费需求不断变化及客户高质量服务要求，金融企业需要捕捉客户的需求，采取有效策略，为客户提供多样化的服务，满足客户的需求。该课程帮助学习者树立金融营销观念、加强营销管理，提升金融企业服务客户的能力。

## **二、本课程的基本要求**

- 1、掌握金融营销的基本内涵和特点。
- 2、掌握金融营销的基本任务和作用。
- 3、掌握金融营销的产品、渠道、价格、促销等策略及其组合。
- 4、了解金融营销的演变历程。

## **三、与相关课程的联系与区别**

本课程与金融学有一定相关性，本课程针对金融机构，重点研究金融企业的营销学；本课程与营销学也有一定相关性，但本课程运用营销组的原理，重点研究针对金融企业的营销，与一般的营销学又有区别。

## **四、课程的重点与难点**

重点：市场细分；市场定位；金融企业的产品、渠道、价格、促销的营销策略。

难点：市场定位；金融企业的产品、渠道、价格、促销的营销策略。

## 第二部分 课程内容与考核目标

### 第一章 金融营销导论

#### 一、学习目的和要求

掌握金融营销的基本内涵，领会金融营销的基本任务与作用，了解金融营销的演变历程，为深入掌握金融营销理论体系打下基础。

#### 二、课程内容

##### 第一节 金融营销概述

- 一、金融营销的基本概念
- 二、金融营销的核心概念
- 三、金融营销的主要特征

##### 第二节 金融营销的基本任务与作用

- 一、金融营销的基本任务
- 二、金融营销的主要作用

##### 第三节 金融营销的演变历程

- 一、市场营销的观念演变
- 二、金融营销的发展过程
- 三、金融营销的动因分析

##### 第四节 金融营销在我国的兴起

#### 三、考核知识点与考核要求

##### (一) 金融营销的内涵

识记：营销的内涵。

领会：金融营销的内涵。

##### (二) 金融营销的主要特征

识记：金融营销的特征。

领会：金融营销的基本任务。

##### (三) 金融营销的动因

识记：市场营销的观念演变。

领会：金融营销的动因。

#### 四、本章重点、难点

重点：金融营销的内涵。

难点：金融营销的动因。

### 第二章 金融营销环境分析

#### 一、学习目的和要求

了解金融营销所处的外部环境，掌握金融营销环境分析的基本工具，包括宏观环境分析和微观环境分析，要求学习者学会把握外部机会，应对外部威胁，满足客户的需求。

#### 二、课程内容

##### 第一节 金融营销环境分析概述

- 一、金融营销环境的定义
- 二、金融营销环境分析的特征
- 三、金融营销环境分析的过程

##### 第二节 金融营销的宏观环境分析

- 一、金融营销的政治法律环境分析
- 二、金融营销的经济技术环境分析
- 三、金融营销的科学技术环境分析
- 四、金融营销的社会文化环境分析

##### 第三节 金融营销的微观环境分析

- 一、市场环境分析
- 二、客户环境分析
- 三、竞争环境分析

#### 三、考核知识点与考核要求

##### (一) 金融营销环境

识记：金融营销环境概念。

领会：金融营销环境特征。

简单应用：金融营销分析过程。

## （二）金融营销的宏观环境

识记：宏观环境概念。

领会：政治法律环境、经济技术环境、科学技术环境、社会文化环境。

简单应用：金融营销的宏观环境分析。

## （三）金融营销的微观环境

识记：微观环境概念。

领会：市场环境、客户环境、竞争环境。

简单应用：金融营销的微观环境分析。

## 四、本章重点、难点

重点：宏观环境分析、微观环境分析。

难点：金融环境的特征。

# 第三章 金融营销中的客户行为

## 一、学习目的和要求

了解金融客户的内涵与分类，掌握金融客户行为的影响因素，领会金融客户行为的决策过程以及金融客户的行为模式。

## 二、课程内容

### 第一节 金融客户的含义与分类

#### 一、金融客户的含义

#### 二、金融客户的分类

### 第二节 金融客户行为的影响因素

#### 一、需求与动机

#### 二、认知

#### 三、职业

四、年龄

五、文化与亚文化

六、社会阶层

七、参照群体

八、社会角色

九、家庭

### 第三节 金融客户行为的决策过程

一、金融决策及其参与者

二、金融决策过程分析

三、金融客户的行为模式

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 金融客户的内涵

识记：金融客户的含义。

领会：金融客户的分类。

#### (二) 金融客户行为的影响因素

识记：金融客户行为内涵。

领会：需求与动机、认知、职业、年龄、文化与亚文化、社会阶层、参照群体、社会角色、家庭等对金融客户行为的影响。

简单应用：金融客户行为的影响因素。

#### (三) 金融客户行为的决策过程

识记：金融客户的决策。

领会：金融客户行为的决策过程。

简单应用：金融客户的行为模式。

### 四、本章重点、难点

重点：金融客户行为的影响因素。

难点：金融客户行为的决策过程。

## 第四章 金融市场细分与定位

### 一、学习目的和要求

了解金融市场的内涵，掌握金融市场的细分方法和细分标准，掌握金融市场定位的原则与方法。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融市场概述

- 一、金融市场的基本含义
- 二、金融市场的产生和演变
- 三、金融市场的构成要素
- 四、金融市场的作用与功能
- 五、金融市场的健全与分类

#### 第二节 金融市场细分

- 一、金融市场细分的含义
- 二、金融市场细分的作用
- 三、金融市场细分的条件
- 四、金融市场细分的方法
- 五、金融市场细分的标准

#### 第三节 金融市场定位

- 一、金融市场定位的基本含义
- 二、金融市场定位的原则与方法
- 三、金融市场定位的层次与程序
- 四、我国商业银行的市场定位分析

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 金融市场的内涵

识记：金融市场的含义。

领会：金融市场的构成要素。

简单应用：金融市场的作用与功能。

## (二) 金融市场细分

识记：金融市场细分的含义。

领会：金融市场细分的标准。

简单应用：金融市场细分的方法。

综合应用：金融市场细分的案例。

## (三) 金融市场定位

识记：金融市场定位的含义。

领会：金融市场定位的原则。

简单应用：金融市场定位的方法。

综合应用：我国商业银行的市场定位分析。

## 四、本章重点、难点

重点：金融市场的作用与功能；金融市场细分；金融市场定位。

难点：金融市场定位。

# 第五章 金融营销计划、组织与战略

## 一、学习目的和要求

了解金融营销计划、金融营销组织与金融营销战略的内涵，掌握金融营销计划编制与执行，掌握金融营销组织的模式分类；掌握金融营销战略的分类与实施。

## 二、课程内容

### 第一节 金融营销计划的编制与执行

一、金融营销计划概述

二、金融营销计划的编制

三、金融营销计划的执行

### 第二节 金融营销组织的发展与控制

一、金融营销组织的历史演进

二、金融营销组织的模式分类

三、金融营销组织的协调

## 四、金融营销组织的发展

## 五、金融营销组织的控制

### 第三节 金融营销战略的分类与实施

一、目标市场战略

二、市场竞争战略

三、营销组合战略

四、经营发展战略

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 金融营销计划

领会：金融营销计划内涵。

简单应用：金融营销计划的编制；金融营销计划的执行。

### (二) 金融营销组织

识记：金融营销组织内涵。

领会：金融营销组织的模式分类。

简单应用：金融营销组织的协调、金融营销组织的发展、金融营销组织的控制。

### (三) 金融营销战略

识记：金融营销战略的分类。

领会：目标市场战略、市场竞争战略、营销组合战略、经营发展战略。

简单应用：金融营销战略的实施。

## 四、本章重点、难点

重点：金融营销计划；金融营销组织；金融营销战略的实施。

难点：金融营销战略的实施。

## 第六章 金融市场调查与营销预测

### 一、学习目的和要求

了解金融市场调查的内涵，掌握金融市场调查内容，掌握金融市场营销预测

分类、内容及方法。

## 二、课程内容

### 第一节 金融市场调查概述

- 一、金融市场调查的基本含义
- 二、金融市场调查的任务
- 三、金融市场调查的重要意义

### 第二节 金融市场调查内容

- 一、金融市场调查的对象
- 二、金融市场调查的程序
- 三、金融市场调查的方法与手段

### 第三节 金融市场营销预测

- 一、营销预测的分类
- 二、营销预测的内容
- 三、营销预测的方法

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 金融市场调查内涵

- 识记：市场调查的概念。  
领会：市场调查的任务。  
简单应用：市场调查的价值。

### (二) 金融市场调查内容

- 识记：市场调查的对象。  
领会：市场调查程序。  
简单应用：市场调查的方法与手段。

### (三) 金融市场营销预测

- 识记：营销预测的分类。  
领会：营销预测的内容。  
简单应用：营销预测的方法。

## 四、本章重点、难点

重点：市场调查的方法与手段。

难点：金融市场营销预测。

# 第七章 金融产品与营销策略

## 一、学习目的和要求

了解金融产品的内涵，以及营销策略的内涵，掌握金融产品开发策略、定价策略、分销策略、促销策略。

## 二、课程内容

### 第一节 金融产品概述

- 一、金融产品的含义
- 二、金融产品的特征
- 三、金融产品的层次

### 第二节 金融产品开发策略

- 一、金融产品开发的含义
- 二、金融产品开发的目标
- 三、金融产品开发的过程
- 四、金融产品生命周期与营销策略

### 第三节 金融产品定价策略

- 一、金融产品定价的基本含义
- 二、金融产品定价的具体方法
- 三、金融产品定价的营销策略

### 第四节 金融产品分销策略

- 一、金融产品分销渠道的基本含义
- 二、金融产品分销渠道的选择与拓展

### 第五节 金融产品促销策略

- 一、金融产品促销的基本含义
- 二、人员推销

- 三、广告促销
- 四、营业推广
- 五、公关促销

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 金融产品开发策略

识记：金融产品的内涵与特征。

领会：金融产品开发的目标与过程。

简单应用：金融产品开发的过程。

#### (二) 金融产品定价策略

识记：金融产品定价策略内涵。

领会：金融产品定价的方法。

简单应用：金融产品定价策略的简单应用。

综合应用：金融产品定价策略的综合运用。

#### (三) 金融产品分销策略

识记：金融产品分销策略内涵。

领会：金融产品分销的方法。

简单应用：金融产品分销策略的简单应用。

综合应用：金融产品分销策略的综合运用。

#### (四) 金融产品促销策略

识记：金融产品促销策略内涵。

领会：金融产品促销的方法。

简单应用：金融产品促销策略的简单应用。

综合应用：金融产品促销策略的综合运用。

### 四、本章重点、难点

重点：金融产品开发策略、金融产品定价策略、金融产品分销策略、金融产品促销策略。

难点：金融产品开发策略、金融产品定价策略、金融产品分销策略、金融产

品促销策略。

## 第八章 金融营销与风险管理

### 一、学习目的和要求

了解金融营销与风险管理的基本内涵，掌握金融产品风险和金融企业风险的主要类型；掌握金融企业营销风险管理的目标与内容，掌握金融产品风险的危害、评估及处理。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融产品风险和金融企业风险

- 一、金融产品风险的概念特征及分类
- 二、金融企业风险及其主要类型

#### 第二节 金融企业营销风险管理的目标与内容

- 一、风险管理的目标与任务
- 二、金融营销风险管理决策的主要内容

#### 第三节 金融产品风险的危害、评估及处理

- 一、金融产品风险的危害
- 二、金融产品风险的评估
- 三、金融产品风险的预防、控制和财务处理工具

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 金融产品风险和金融企业风险

识记：金融产品风险。

领会：金融企业风险。

#### (二) 金融企业营销风险管理

识记：营销风险管理的目标与任务。

领会：营销风险管理的内容。

#### (三) 金融产品风险管理

识记：金融产品风险的危害。

领会：金融产品风险的评估。

简单应用：金融产品风险的预防、控制和财务处理工具。

#### 四、本章重点、难点

重点：金融企业营销风险管理。

难点：金融产品风险管理。

### 第九章 互联网金融与营销创新

#### 一、学习目的和要求

了解互联网金融与营销创新的内涵，掌握互联网金融的模式；掌握互联网金融营销的方略。

#### 二、课程内容

##### 第一节 互联网金融营销概述

一、互联网金融的基本概念

二、互联网金融的主要特征

##### 第二节 互联网金融的六大模式

一、第三方支付

二、P2P 网贷

三、大数据金融

四、众筹金融

五、信息化金融机构

六、互联网金融门户

##### 第三节 互联网金融营销创新

一、互联网金融营销的定义

二、互联网金融营销的方略

#### 三、考核知识点与考核要求

(一) 互联网金融营销

识记：互联网金融的内涵。

领会：互联网金融的主要特征。

## （二）互联网金融的六大模式

领会：第三方支付、P2P 网贷、大数据金融、众筹金融、信息化金融机构、互联网金融门户。

## （三）互联网金融营销创新

识记：互联网金融营销内涵。

简单应用：互联网金融营销的方略。

## 四、本章重点、难点

重点：互联网金融的六大模式。

难点：互联网金融营销创新。

# 第十章 移动金融与营销新趋势

## 一、学习目的和要求

了解移动金融的内涵，掌握移动金融与营销新理念、营销新环境、营销新模式。

## 二、课程内容

### 第一节 移动金融与营销新理念

一、移动金融的定义

二、移动金融的特点与形态

三、移动金融的先导样态

### 第二节 移动金融与营销新环境

一、移动金融发展背景分析

二、移动金融进入全面加速成长期

三、移动金融迈向标准竞争新阶段

### 第三节 移动金融与营销新模式

一、移动金融营销的发展概述

## 二、移动金融营销 4I 模式

## 三、移动金融营销的趋势

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 移动金融内涵

识记：移动金融的内涵。

领会：移动金融的特点。

简单应用：移动金融的先导样态。

#### (二) 移动金融与营销新环境

领会：移动金融迈向标准竞争新阶段。

#### (三) 移动金融与营销新模式

领会：移动金融营销 4I 模式。

### 四、本章重点、难点

重点：移动金融的特点。

难点：移动金融营销 4I 模式。

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

为使考核内容具体化和考核要求标准化，本大纲在列出课程内容的基础上，对各章规定了考核目标和要求。明确考核目标，能够使自学应考者进一步明确考核内容和要求，更有目的地系统学习教材；使社会助学者能够更全面、更有针对性地分层进行辅导；使考试命题能够更加明确命题范围，更加准确地安排试题的知识能力层次和难易度。

#### 1.关于考试大纲与教材的关系

考试大纲以纲要的形式写出了本课程的基本内容，是进行学习和考核的依据；教材是考试大纲所规定课程内容的具体化和系统论述，便于自学应考者自学、理解和掌握。考试大纲和教材在内容上基本一致。

#### 2.关于考核目标的说明

本课程的考核目标主要是对金融营销重点知识的识记、领会、简单应用及综合应用。具体为：

**识记：**要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

**领会：**要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、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。

**简单应用：**要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

**综合应用：**要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1.指定教材

《金融营销学（第3版）》，陆剑清编著，清华大学出版社，2021.1

#### 2.参考教材

《金融营销学》，刘磊主编，北京：清华大学出版社，2020

《金融营销学》，李晖主编，北京：清华大学出版社，2020

### 三、自学方法指导

1. 整体把握本课程框架体系，理解领会核心概念，结合现实的金融机构进行理解。
2. 把指定教材与任选的一本参考教材结合对比学习，通过比较学习，加深对问题的理解。

### 四、对社会助学的要求

1. 社会助学者应熟知自考考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点，明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容和考核目标，把握指定教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们掌握正确的学习方法。
2. 要正确处理基本概念同基本知识及应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决实际问题的能力，提高自学应考者的认识水平。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. 要正确处理重点和一般的关系。本课程的理论性强，内容广泛；自学考试命题的题型多样、覆盖面广。社会助学者应根据这门课程和考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点问题和兼顾一般结合起来。
4. 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；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. 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。

## 五、关于考试命题的若干规定

- 1.本课程的题型一般有单项选择题、判断题、名词解释题、简答题和论述题。
- 2.考试时长 150 分钟，60 分为及格。其中，易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%；识记 20%，领会 30%，简单应用 30%，综合应用 20%。内容覆盖全部章节，重点章节是银行、保险、基金、资本市场服务的营销策略。
- 3.考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮，不能使用计算器。

## 附录：题型举例

### 题型一：单项选择题

1. 不属于金融机构的（ ）  
A. 银行    B. 保险    C. 基金    D. 房地产企业

### 题型二：判断题

1. 金融营销与其他商品的营销策略完全一致。 ( )  
2. 金融营销的本质是捕捉客户的需求并满足客户需求。 ( )

### 题型三：名词解释题

1. 市场营销  
2. 市场细分

### 题型四：简答题

1. 金融营销管理的基本任务。  
2. 金融营销的主要作用。

### 题型五：论述题

1. 论述金融产品策略、定价策略、分销策略、促销策略。（4P）  
2. 金融营销环节中目标市场、目标客户的分析。

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
投资银行理论与实务（14317）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# **第一部分 课程性质及其设置的目的和要求**

《投资银行理论与实务》课程（以下简称本课程）

## **一、本课程的性质与设置的目的**

本课程是高等教育自学考试金融学专业（专升本）的专业选考课程，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。本大纲是为适应金融学学习调整的需要编写而成，大纲除囊括了投资银行学的基本概念、基本理论之外，还增加了更多实务性的知识，使考生们能够对投资银行有一个更直观的认识和把握。

设置本课程的目的是：使自学者能够对投资银行的基础知识有一个基本了解，全面掌握投资银行的各项业务内容，为金融学专业其他课程的学习打下良好的基础。

## **二、本课程的基本要求**

本课程的要求是：通过本课程学习，掌握投资银行的基本理论与基本业务，掌握证券发行与承销、企业上市、资产证券化、企业并购、投资银行风险管控和投资银行监管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。

## **三、与相关课程的联系与区别**

《投资银行理论与实务》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、证券投资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宏微观经济学、金融市场学、会计学、财务管理与证券投资等，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。

## **四、课程的重点与难点**

本课程的重点是：投资银行的功能及对经济的促进作用、企业融资需求的预

测及股权融资和结构融资的要点、公司并购的动因和支付方式、投资银行的业务风险和风险的全面管理模式等。

本课程的难点是：企业融资需求的预测及股权融资和结构融资的要点、股票发行方式及定价方法和影响股票发行定价的因素、上市公司资本市场再融资如发行新股及优先股的条件、国债及公司债的发行条件和发行模式、对资产证券化收益及风险的分析。

## 第二部分 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

通过本章学习，要求：掌握投资银行的定义、投资银行与商业银行的异同；投资银行的主要业务，各国投资银行的存在形式和组织形式，投资银行对经济的促进作用，并从经济学角度了解投资银行的功能；了解我国投资银行的发展现状。

#### 二、课程内容

##### 第一节 投资银行的定义、与商业银行的异同及主要业务

###### (一) 投资银行的定义

(二) 投资银行与商业银行的异同。两者的区分主要是依据 1933 年《格拉斯-斯蒂格尔法案》规定的框架范围。

1.投资银行与商业银行的区别

2.投资银行与商业银行的关系

###### (三) 投资银行的主要业务

1.一级市场业务

2.二级市场业务

3.资产管理业务

4.企业并购业务

5.资产证券化业务

6.项目融资业务

7.私募投资业务

8.其他业务：金融衍生工具业务、金融工程业务和投资咨询业务。

##### 第二节 投资银行的存在形式与组织形式

###### (一) 投资银行的存在形式

1.美国的投资银行

2.欧洲大陆全能银行

3.英国的商人银行

4.日本证券公司

## (二) 投资银行的组织形式

- 1.合伙制：早期投资银行的组织形式
- 2.公众公司：现代投资银行的组织形式
- 3.银行控股公司主导的投资银行

## 第三节 投资银行对经济的促进作用

### (一) 媒介资金供求

### (二) 推动证券市场发展

### (三) 提高资源配置效率

### (四) 推动产业结构升级

## 第四节 投资银行功能的经济学解释

### (一) 作为信息生产商进行搜集、加工和销售信息并由此获利

### (二) 在信息市场的生产者和使用者之间充当中介

### (三) 以投资银行的信誉降低市场中的信息不对称

### (四) 人力资本在投资银行中的作用

## 第五节 我国投资银行的发展

### (一) 我国投资银行的发展阶段

### (二) 我国投资银行的发展特点

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 投资银行的定义、与商业银行的异同及主要业务

识记：（1）投资银行；（2）商业银行；（3）投资银行主要业务。

领会：（1）投资银行的含义；（2）投资银行与商业银行的主要区别；（3）投资银行的主要业务。

简单应用：投资银行是包括所有资本市场活动，从证券承销、公司融资到兼并与收购、基金管理及风险投资等。投资银行是直接融资的中介，而商业银行是间接融资的中介。

综合应用：投资银行的基本业务包括一二级市场业务、企业并购业务、资产管理业务、资产证券化业务、私募投资业务、项目融资业务和金融工程业务等。

### (二) 投资银行的存在形式与组织形式

识记：（1）美国的投资银行；（2）欧洲大陆全能银行；（3）公众公司：现代投资银行的组织形式；（4）银行控股公司主导的投资银行。

领会：（1）美国的投资银行为银行控股公司主导的投资银行；（2）欧洲大陆全能银行为商业银行和投资银行相结合的模式。

简单应用：简单了解不同国家投资银行的存在形式。

综合应用：美国投资银行从公众公司逐步转型到银行控股公司主导的投资银行，对我国投资银行的启示。

### （三）投资银行对经济的促进作用

识记：（1）资金供需中介；（2）证券市场发展；（3）提高资源配置效率。

领会：（1）帮助企业融资；（2）扩大投资标的；（3）推动产业升级。

简单应用：投资银行在推动证券市场发展中的作用非常重要，通过证券发行实现资金的有效配置，通过管理基金优化资金配置。

综合应用：推动企业并购以实现产业结构升级，通过风险投资促进高新技术产业发展。

### （四）投资银行功能的经济学解释

识记：（1）信息生产销售；（2）信息中介；（3）投资银行信誉和信息不对称。

领会：（1）专业信息获利；（2）降低信息不对称；（3）人力资源密集和专业技能。

简单应用：投资银行生产和销售专业信息获利，利用自身声誉降低信息不对称，润滑市场经济，减少运行阻力。

综合应用：投资银行连接了一二级市场，保持了流动性，提供了一个稳定和有深度的二级市场以支持一级市场。

### （五）我国投资银行的发展

识记：（1）发展阶段；（2）发展特点。

领会：（1）早期发展阶段；（2）规范发展阶段；（3）创新发展阶段。

简单应用：简单了解我国投资银行的不同发展阶段和特点。

综合应用：我国投资银行这些年取得了巨大的发展，但总体规模尚小，头部逐渐集中；从暴利走向平均利润；业务逐渐多元化，创新还不足；正在加速推进

国际化。

#### 四、本章重点、难点

重点：投资银行的定义、投资银行和商业银行的差别、投资银行对经济的促进作用。

难点：投资银行的业务构成、我国投资银行的经营特点。

## 第二章 企业融资方案设计

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：掌握为企业设计融资方案的能力。了解企业融资需求分析的重要性及关注的要点，掌握融资需求预测的步骤和主要方法，从财务量化角度具体化融资需求；如何选择具体的融资方法，包括资本结构的确定以及根据融资方式需要考虑的股权融资、债权融资和结构融资要点。

### 二、课程内容

#### 第一节 企业融资需求分析

##### （一）企业融资方案设计的重要性

投资银行出现在企业上市融资、股权再融资、发行债券和并购融资等环节。

##### （二）企业融资需求分析的关注要点

###### 1.企业基本情况分析

对行业属性、资产属性和所有权分析。

###### 2.融资用途分析

对资本性或日常流动资金开支、企业发展或偿还贷款、国内外使用或者并购用途进行分析。

###### 3.财务分析

基于现金流量表、息税折旧摊销前利润的分析。

#### 第二节 融资需求预测

##### （一）融资需求预测的步骤

预测销售额、所需资产、各项费用和留存收益以及外部融资需求数额。

## (二) 融资需求预测的方法

### 1.定性预测法

专家意见法、市场调研法和交互影响预测方法。

### 2.定量预测法

销售百分比法、资金习性法和因素分析法。

## 第三节 企业融资方式的选择

### (一) 资本结构的确定

#### 1.影响资本结构的因素

考虑资金成本、行业经营特点、企业财务状况和风险程度、企业所处生命周期等因素。

#### 2.确定最佳资本结构的方法

有比较资金成本法、比较每股收益法。

### (二) 股权融资的要点

#### 1.股权稀释与控制权问题

股权融资会稀释控制权，所以可选择优先股、可转换债券或者双层股权结构、董事会席位提名权等方法避免。

#### 2.股权的成本

衡量方法有股利折现法、CAPM 法和可比公司法。

#### 3.融资阶段

在企业发展的种子期、发展期、扩张期和稳定期的融资方式。

### (三) 债务融资的要点

债务融资的成本比股权融资的成本低。

#### 1.负债的税盾作用

税盾作用即避免或减少企业税负作用。

#### 2.财务杠杆作用

固定债务利息可以导致普通股每股利润变动幅度大于税息前利润变动幅度。

#### 3.债务成本

债务成本主要由发行利率和发行费用构成，而发行利率可细分为市场基准利率和利差。利差是实际支付利率与基准利率之差，分为信用、期限利差和流动性

补偿。

#### 4.结构融资的要点

结构融资是通过构建特殊目的载体，将拥有未来现金流的特定资产从原有公司卖给 SPV，从而依托该资产的未来现金流进行融资。

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 企业融资需求分析

识记：（1）企业基本情况；（2）融资需求分析。

领会：（1）现金流量表分析；（2）EBITDA 分析。

简单应用：企业融资方案是投资银行提供的一项基本服务，是投行提供优质服务的基础。

综合应用：融资需求分析是方案设计的起点，主要涉及企业基本情况分析、融资用途分析和财务分析。

#### (二) 融资需求预测

识记：（1）预测销售额；（2）预测所需资产；（3）估计费用和留存收益；（4）确定外部融资数额。

领会：（1）定性分析；（2）定量分析。

简单应用：正确预测企业销售额、资产需求量、成本费用后，才能提高外部融资数额的准确度。

综合应用：在定性分析基础上，综合大量历史数据，用销售百分比法、资金习性法和因素分析法正确预测融资数额。

#### (三) 企业融资方式的选择

识记：（1）资金成本；（2）企业财务状况和风险；（3）股东的控股权要求；（4）税务筹划；（5）股权稀释与控制权；（6）股权成本。

领会：（1）比较资金成本法；（2）比较每股收益；（3）税盾作用；（4）财务杠杆作用。

简单应用：熟悉并会分析影响资本结构的各项因素；分析债务融资的要点。

综合应用：熟练掌握确定最佳资本结构方法，在融资决策前，事先确定各种融资方式的成本，然后确定资金结构；掌握近年来逐步流行的结构融资方式。

## 四、本章重点、难点

重点：（1）融资需求分析的两个财务角度；（2）企业筹资需求的预测以及预测的定性定量方法；（3）最优资本结构以及影响因素。

难点：（1）股权融资考虑的股权稀释和控制权问题；（2）结构融资考虑的资产证券化的基础资产、企业的业务模式、基础资产的质量要求等。

## 第三章 股份有限公司与首次公开发行

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：了解公司的概念以及资本市场融资主体的股份有限公司；然后了解上市融资的动机，公开上市的利弊；首次公开发行和上市的基本制度和程序，以及投资银行的主要工作，掌握如何为股票发行定价以及IPO折价现象，间接上市即借壳上市的方法。

### 二、课程内容

#### 第一节 股份有限公司

##### （一）公司的概念

公司是企业法人组织的一个重要形式，是市场经济的主体，是以营利为目的的社团法人。

##### （二）公司的类别

根据股东责任不同，可分为：

###### 1.无限责任公司

股东对公司的债务承担无限清偿责任。

###### 2.有限责任公司

股东以其认缴的出资额对公司承担有限责任。

###### 3.股份有限公司

股东以其持有的股份为限对公司承担有限责任。

###### 4.有限合伙公司（两合公司）

由负有限责任的股东和负无限责任的股东两种成员组成的公司。

##### （三）股份有限公司的设立

可以采取发起设立或者募集设立的方式。

#### (四) 公众公司与非公众公司

即是否由公众持股的股份有限公司。

### 第二节 公开上市的动机

公开上市即外部股权筹资。

#### (一) 公开上市的好处

公开上市有以下好处：

1.融资的便利

公开上市后，增加了更多的融资方式。

2.企业形象的改善

上市即意味着较有实力和诚信。

3.相对合理的定价

上市公司较未上市公司有一定的溢价，有良好的估值和流动性。

4.股权的流动

股权的流动性是最基础的上市动机。

5.股权激励计划的实行

上市更便利于对员工实施股权激励。

#### (二) 公开上市的弊端

公开上市有以下弊端：

1.缺少运营的隐秘性和灵活性

上市公司的运营信息等要公开透明。

2.公司的控制权可能失控

公开上市会造成股权分散，有可能失去控股权。

3.上市所需的时间和费用以及维持上市地位的成本

上市可能需要耗费若干年，会发生相当数量的费用，包括发行费用、交易所收取的费用和辅助推广费等。

4.公司价值的波动

公司市值会出现上下剧烈的波动。

案例学习：a. 借力资本腾飞的爱尔眼科（书中 87 页）

b.万福生科不会后悔上市（书中 91 页）

### 第三节 首次公开发行与股票上市

#### （一）证券发行制度

##### 1.证券发行审核制度

证券发行制度分为：审批制、核准制和注册制三种。

##### 2.证券发行执行制度

我国股票发行制度经历了四个阶段：额度管理、指标管理、通道制和保荐制。

#### （二）公开发行股票的条件

《证券法》第二章相关条款规定了公司公开发行股票的条件。

#### （三）投资银行的发行准备工作

保荐机构的主要工作包括：

##### 1.尽职调查

是承销商在股票承销前所做的工作。

##### 2.上市辅导

是为了拟上市公司严格按照相关法律规定，建立规范的法人治理结构和运行机制，提高上市质量。

##### 3.准备募股文件及报批

主要是招股说明书和相关文件。

##### 4.提交发行申请

派出机构检验主承销商是否符合申请公开发行股票的基本条件。

#### （四）股票发行审核

具体程序包括以下环节：

##### 1.受理申请文件

申报文件要求齐全和合规，审计资料的最后审计日在三个月内。

##### 2.初审

发行部审核申报资料并提出反馈意见，发行人落实等，发行部形成初审报告。

##### 3.发审委会议审核

初审后将初审报告和申请文件提交发审委审核，发审委表决。

##### 4.核准发行

根据发审委的审核意见，做出核准或不予核准的决定。

#### 第四节 股票发行方式

##### (一) 我国曾经用过的发行方式

我国曾用过内部认购、认购证、全额预缴款、储蓄存款挂钩、上网定价发行、上网竞价发行和市值配售等。

##### (二) 我国现行的发行方式

目前我国采用的是网下配售和上网定价发行相结合的发行方式。

##### (三) 回拨机制

通过向机构投资者询价并确定价格，对一般投资者进行上网定价发行，然后根据一般投资者的申购情况，最终确定对机构投资者和对一般投资者的分配量。

##### (四) 超额配售选择权

又称绿鞋期权，是发行人授予主承销商的一项选择权，主承销商可以按照同一发行价格超额发售不超过包销数额的一定比例的股份。

案例学习：中国工商银行 A 股超额配售选择权（书中 108 页）

##### (五) 其他国家和地区的股票发行方式

世界各国常见的新股发行定价方式包括累计招标方式、竞价方式、固定价格允许配售、固定价格公开认购等。

###### 1.美国新股发行方式：累计投标方式

主要是因为机构投资者占绝对主导地位，通过累计投标可以形成相对合理的发行价格。

###### 2.中国香港新股发行方式：混合招股机制

在混合招股方式下，发行股份总额分为香港认购部分和国际配售部分，绝大部分为国际配售。

###### 3.中国台湾新股发行方式：固定价格公开认购、竞价发行及累计投标方式。

#### 第五节 股票上市

##### (一) 股票上市条件

目前，我国股份公司上市有四个场所，即主板、中小板、创业板和科创板。

###### 1.主板上市的主要条件

主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平等要求最高，一般服务

的是比较成熟和有一定主导地位的企业。

### 2.中小板上市的主要条件

主要服务于处于成长期的企业，具有高成长、高收益的在各自细分行业的龙头企业。

### 3.创业板上市的主要条件

在创业板上市的大多是从事高科技业务，具有高成长性，但成立时间短、规模较小、业绩较好。

### 4.科创板上市的主要条件

在发行总股本、股权分布、市值和财务指标等方面更加宽松。

## （二）股票上市程序

发审委核准后，发行人即可提出股票代码和股票简称的申请，进入上市程序。

### 第六节 股票发行定价

## （一）股票的发行价格

股票按照下面方式确定发行价格：

### 1.面值发行

即以股票的票面金额作为发行价格。

### 2.溢价发行

以高于票面额的价格确定发行价格。

### 3.时价发行

以流通市场上的股票价格为基础确定发行价格。

### 4.折价发行

以低于票面额发行股票。

### 5.确定股票发行价格时需考虑的因素

需要考虑上市前近三年每股税后纯利、每股资产净值、当年预计股利等因素。

## （二）我国股票发行定价

### 1.我国股票发行的定价方式

包括协商定价方式、一般的询价方式、累计投标询价方式、上网竞价方式。

### 2.我国股票发行定价制度的演变

前后经历了固定价格定价到发行人与承销商协商定价等阶段。

### (三) 影响股票发行定价的因素

影响因素可分为本体因素和市场环境因素。

#### 1.本体因素

即发行人内部经营管理对发行价格制定的影响因素。

#### 2.市场环境因素

包括股票流通市场的状况及变化趋势，发行人所处行业状况和经济区位状况。

### (四) 股票发行定价方法

可采用以下五种方法估计：

#### 1.可比公司定价法

参考有相似业务的公司的新近发行情况，确定发行价格。

#### 2.市盈率定价法

根据二级市场的平均市盈率等情况，依据发行市盈率与发行人每股收益的乘积决定发行价。

#### 3.现金流贴现定价法

预测未来的盈利能力，按照一定的折扣率计算净现值。

#### 4.市净率定价法

用二级市场市净率与发行人的每股净资产确定发行价。

#### 5.经济增加值定价法

目标公司价值等于公司总投入资金加上公司未来经济增加值的价值之和。

案例学习：招商证券的发行定价之争（书中 129 页）

### (五) IPO 折价现象

#### 1.发行人与承销商之间信息不对称引起的 IPO 折价

委托代理理论和承销商风险规避假说。

#### 2.发行人与投资者之间信息不对称引起的 IPO 折价

承销商声誉理论和信号传递理论。

#### 3.投资者与投资者之间信息不对称引起的 IPO 折价

赢家的诅咒和信息串联假说。

#### 4.承销商与投资者之间信息不对称引起的 IPO 折价

投资者歧视理论和信息不对称理论。

## 第七节 借壳上市

借壳上市，又称反向收购，即非上市公司收购上市公司，然后通过反向收购的方式注入自己的业务和资产，实现间接上市。

### (一) 借壳上市与 IPO 的比较

1.监管审核和效率不同

IPO 由发审委监管，借壳上市由并购重组委监管，借壳上市相对审查时间较短。

2.现金流不同

借壳上市不包含融资，融资需要增发完成。

3.风险不同

借壳上市风险主要来自于市场，而 IPO 的风险主要是上市申请被否决。

4.成本不同

IPO 的成本主要来自于中介成本，借壳上市的成本主要来自于借壳成本。

5.市场时机不同

IPO 需要选择证券市场比较热的时段，借壳上市可以在任何时间进行。

### (二) 借壳上市的一般过程

借壳上市一般分为找壳、买壳、清壳、资产注入、业务整合和再融资几个过程。

案例学习：顺丰借壳鼎泰新材上市（书中 135 页）

### (三) 借壳上市的监管

1.中国内地对借壳上市的监管

主要依据《上市公司收购管理办法》和《上市公司重大资产重组管理办法》进行监管。

2.中国香港对借壳上市的监管

对借壳上市的监管视同于 IPO 的程序。

3.美国对借壳上市的监管

美国对借壳上市的监管特点是强调对原公司的保护。

案例学习：国美电器借壳上市（书中 142 页）

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 股份有限公司

识记：（1）有限责任公司；（2）股份有限公司。

领会：（1）公众公司；（2）股份有限公司设立方式。

简单应用：了解不同类型公司的概念含义。

综合应用：熟悉股份公司中的公众和非公众公司的区别。

#### (二) 公开上市的动机

识记：（1）融资便利；（2）合理定价；（3）股权流动；（4）股权激励计划实施；（5）公司控制权问题。

领会：（1）内部融资；（2）外部融资。

简单应用：公众公司相对于私人公司，是重要的蜕变和更高阶段层次。

综合应用：上市增加了融资渠道、提升了企业形象、获得了合理定价以及流动性，便于股权激励。

#### (三) 首次公开发行与股票上市

识记：（1）内部认购；（2）认购证；（3）上网定价发行；（4）市值配售。

领会：（1）尽职调查；（2）上市辅导；（3）准备招股说明书；（4）发行申请；（5）核准发行。

简单应用：了解投资银行的主要发行准备工作，如尽职调查、上市辅导等。

综合应用：了解发行审核的工作程序：审理文件、初复审和核准发行等。

#### (四) 股票发行方式

识记：（1）审批制；（2）审核制；（3）注册制；（4）通道制；（5）保荐制。

领会：（1）网下配售；（2）回拨机制；（3）超额配售选择权；（4）累计投标方式。

简单应用：了解我国现行的发行方式：网下配售和上网定价发行相结合；简单了解其他国家的股票发行方式。

综合应用：了解回拨机制和超额配售选择权。

#### (五) 股票上市

识记：（1）主板；（2）中小板；（3）创业板；（4）科创板。

领会：（1）主板上市的主要条件；（2）科创板上市主要条件；（3）创业板上市主要条件；（4）中小板上市主要条件。

简单应用：了解发审委核准后发行人进入上市程序。

综合应用：了解各个板市场上市条件的异同，各板市场主要服务的企业类型。

#### （六）股票发行定价

识记：（1）面值发行；（2）溢价发行；（3）时价发行；（4）折价发行。

领会：（1）协商定价方式；（2）一般的询价方式；（3）累计投标询价方式；（4）上网竞价方式。

简单应用：了解影响股票发行定价的本体因素和市场环境因素；了解IPO折价现象以及相应的假设理论。

综合应用：熟悉股票发行的五种定价方法：可比公司定价法、市盈率定价法、现金流贴现定价法、市净率定价法、经济增加值定价法。

#### （七）借壳上市

识记：（1）反向收购；（2）间接上市。

领会：（1）监管审核效率；（2）现金流不同；（3）成本不同；（4）市场时机不同。

简单应用：了解不同国家和地区对借壳上市的监管。

综合应用：熟悉借壳上市的一般过程：找买壳、清壳、资产注入、业务整合和再融资等。

### 四、本章重点、难点

重点：（1）公开上市的利弊；（2）证券发行制度的种类；（3）股票发行制度等。

难点：（1）我国发行股票的定价制度；（2）五种基本的股票发行定价方法；（3）间接上市的方式：借壳上市。

## 第四章 上市公司再融资

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：掌握上市公司股权再融资的各种方法，其中包括增发

(公开增发和定向增发)、配股、优先股、可转换公司债券以及这些再融资工具的概念、应用案例和发行条件等，了解再融资承销中存在的风险。

## 二、课程内容

### 第一节 上市公司发行新股

上市公司再融资的方式包括银行贷款融资、债券融资、股权融资等。

#### (一) 配股

##### 1.基本概念

发行新股是指上市公司直接发行普通股进行股权融资，分别为配股和增发，增发分为公开增发和定向增发。

##### 2.融资特点

配股是向原有股东配售、按现行价格折扣确定、配股资金不需要针对特定项目、配股对控股股东的认购有一定的要求。

案例学习：隆基股份配股融资（书中 149 页）

#### (二) 公开增发

##### 1.基本概念

指公开首次发行股票后，公司向不特定对象公开募集资金，包括向全体社会公众或者向特定的投资者发售股票，前者为公开增发，后者称为定向增发或私募增发。

##### 2.融资特点

可能会稀释原有股东的权益、公开增发的要求条件高、公开增发操作的难度大。

案例学习：拓斯达公开增发融资（书中 151 页）

#### (三) 定向增发

##### 1.基本概念

是近年我国资本市场广泛使用的再融资方式。

##### 2.融资特点

需要报证监会核准、没有公开增发要求的硬性财务指标、可采用折价发行、通过股份冻结来限制套利。

### 3.定向增发的财务战略

引进战略投资者、收购控股股东的资产、调整股东的持股比例、提供股权激励的股票来源。

#### （四）上市公司发行新股的条件

《证券法》对再融资没有具体规定，具体管理办法由证监会规定。

##### 1.主板（含中小企业板）公开发行新股的条件

##### 2.主板（含中小企业板）上市公司非公开发行股票的条件

## 第二节 上市公司发行优先股

#### （一）基本概念

优先股被认为是权益工具，介于普通股和债券之间，有稳定的债券收益且优先于普通股获得利润分配。

#### （二）融资特点

兼具股本证券和债务融资的特点、其契约设定有较大的灵活性、优先股是商业银行补充资本的重要工具。

#### （三）上市公司发行优先股的条件

上市公司发行优先股要遵循《公司法》和《证券法》，也要符合《优先股试点管理办法》规定的条件。

##### 1.上市公司发行优先股一般规定

##### 2.公开发行的特别规定

##### 3.其他规定

## 第三节 上市公司发行可转换公司债券

可转换债券是一种重要的金融工具，是我国近年发展较快的再融资工具之一。

#### （一）基本概念

##### 1.可转换公司债券的定义

又称为转债，是一种附有转换条件的公司债券。按照事先约定，债券持有者可以在将来某个规定的期限内按约定条件转换为公司普通股的特殊债券。

##### 2.可转换公司债券的一般特征

是一种混合债券，有较低的利息、转换价格一般高于股票现价、投资者买入

期权、投资者卖出期权、发行人赎回期权、较低的信用等级和有限避税权利。

### 3.可转换公司债券的发行优势

对于发行人来讲，投资者转股时相当于发行者以更高的价格增发了股票；对于投资者，选择转换成股票时可以获得资本利得。

## (二) 基本条款

### 1.与债性有关的条款

与债性有关的基本条款包括票面利率、期限和担保等。

### 2.转换条款

包括初始转股价格、转股期限、回售条款、赎回条款、修正条款等。

## (三) 可转换公司债券的发行条件

受《上市公司证券发行管理办法》的管辖。

## (四) 可分离公司债券

### 1.基本概念

又称分离交易的可转换公司债券，或者附认股权证公司债券。可分离公司债券就是债券加上认股权证的产品组合。

### 2.发行可分离公司债券的好处

提高公司债券的吸引力、满足不同投资者的偏好以增加流动性、满足上市公司筹资需求和有利于吸引各类投资者以提高发行成功率。

### 3.可分离公司债券的发行条件

受《上市公司证券发行管理办法》管辖。

案例学习：民生银行发行可转换公司债券（书中 172 页）

## 第四节 上市公司发行可交换公司债券

## (一) 基本概念

是指上市公司股份的持有者通过抵押其持有的股份给托管机构进而发行的公司债券。

## (二) 融资特点

可以为发行人获取低成本融资机会、可作为股东减持股票的一种方式、有风险分散的优点、可能会导致转股标的公司股东结构的重大变化。

## (三) 发行条件

属于公司债券发行，由相关的公司债券发行管理规则管辖。

案例学习：浙江世宝控股股东发行可交换公司债券减持股份（书中 176 页）

### 第五节 再融资的承销风险

上市公司再融资时，股票市场的强弱严重影响再融资的成功与否。可以有以下几种风险防范措施：选择好的行情时融资、选择好的承销方式、选择好的上市公司、选择好的再融资方式、与投资者充分沟通、创新发行方式以及投行内部多层次制度化的风险控制系统。

## 三、考核知识点与考核要求

### （一）上市公司发行新股

识记：（1）债券融资；（2）股权融资。

领会：（1）公开增发；（2）定向增发或私募增发。

简单应用：了解配股的基本含义，配股具有向原有股东配售、按现行价格折扣确定、配股资金不需要针对特定项目、配股对控股股东的认购有一定的要求等特点；了解上市公司发行新股的条件。

综合应用：定向增发的财务战略：引进战略投资者、收购控股股东的资产、调整股东的持股比例、提供股权激励的股票来源。

### （二）上市公司发行优先股

识记：（1）优先股；（2）普通股；（3）债券。

领会：（1）契约的灵活性；（2）商业银行补充资本。

简单应用：简单了解上市公司发行优先股的一般规定。

综合应用：熟悉优先股的融资特点。

### （三）上市公司发行可转换公司债券

识记：（1）可转换公司债券；（2）转换条件；（3）可分离公司债券。

领会：（1）初始转股价格；（2）转股期限；（3）回售条款；（4）赎回条款。

简单应用：了解可分离公司债券的含义和发行可分离公司债券的好处。

综合应用：熟练掌握可转换公司债券的一般特征和可转换公司债券的发行优势。

#### (四) 上市公司发行可交换公司债券

简单应用：了解可交换公司债券的含义和发行可交换公司债券的条件。

综合应用：熟练掌握可交换公司债券的融资特点。

#### (五) 再融资的承销风险

简单应用：了解再融资的承销风险类型。

综合应用：掌握防范再融资风险的各项措施：选择好的行情时融资、选择好的承销方式、选择好的上市公司、选择好的再融资方式、与投资者充分沟通、创新发行方式以及投行内部多层次制度化的风险控制系统。

### 四、本章重点、难点

重点：（1）公开增发和定向增发的异同；（2）优先股兼具股本证券和债务融资的特点；（3）可转换证券是债券和股票认股权证相互融合的金融工具，具有筹资和避险的双重功能。

难点：（1）可分离公司债券是债券和认股权证的组合，有多重好处；（2）可交换证券是一种内嵌期权的金融衍生品，可以有融资成本低和减持股票等各种用途。

## 第五章 债券的发行与承销

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：了解掌握国债和地方政府债券的发行与承销、金融债券的发行与承销、公司信用类债券的发行与承销，了解我国的债券交易市场。

### 二、课程内容

#### 第一节 债券的基本知识

##### (一) 债券的概念和特征

###### 1. 债券的概念

是发行者为筹集资金，按照法定程序向债权人发行的，约定时间支付利息，到期偿还本金的一种有价证券。

###### 2. 债券的特征

债券具有以下特征：偿还性、流动性、安全性和收益性。

## (二) 债券的种类

1.按发行主体不同，可分为政府债券、公司债券和证券化债券

政府债券：发行主体是政府财政部门或其他代理机构。

公司债券：发行主体是公司。

证券化债券：依托特定资产支持项目的现金流发行。

2.按偿还期限不同，可分为短期债券、中期债券和长期债券

偿还期限分别为一年、一年至五年、五年以上的债券。

3.按利息是否固定，可分为固定利率债券、浮动利率债券和累进利率债券

4.按计息方式不同，可分为单利债券、复利债券和贴现债券

5.按是否可以转换为股票，可分为可转换债券和不可转换债券

6.按债券的国别，可分为国内债券和国际债券

## (三) 债券的付息方式与收益

1.债券的付息方式

分为：一次性付息和分期付息。

2.债券的收益和收益率

有不同的计算方法：票面收益率、直接收益率、持有期收益率和到期收益率。

## (四) 中美两国债券市场的基本情况

1.美国债券市场的基本情况

美国国债市场依据发行人不同分为：公司债券、资产支持证券、国债、联邦机构证券、住房抵押证券和市政债券。

2.中国债券市场的基本情况

我国债券市场增长速度非常快。根据 2018 年统计资料，我国债券发行量最大的是银行同业存单。

## 第二节 国债的发行与承销

### (一) 国债的概念

1.国债的概念

发行主体是国家，偿还来源是国家未来的税收以及国家所有的资产收益。

2.国债的特点

国债的特点：安全性高、流动性强、可以享受免税待遇和国家进行货币市场操作的重要工具。

### 3. 国债的分类

按照存在的形态划分：无记名式国债、凭证式国债和记账式国债。

## （二）国债的发行

国债发行前一般不需要评级。国债的发行可分为三个市场：沪深交易所、柜台交易市场和银行间债券市场。

### 1. 定向发售

指向养老保险基金、金融机构等特定机构发行。

### 2. 代销

由国债发行主体委托代销者代为向社会出售债券。

### 3. 承购包销

大宗机构投资者组成承购包销团向财政部承购包销国债，并负责在市场上转售，并购入未能售出的余额。

### 4. 公开招标发行

目前我国记账式国债发行采用：荷兰式、美国式和混合式进行招标，招标标的为利率、利差、价格或数量。

### 5. 拍卖发行

## （三）美国的国债发行

根据期限不同，美国国债分为：国库券、中期国债和长期国债。美国国债的发行采取定期拍卖的方式，拍卖分为：竞争性投标、非竞争性投标和非公众购买。

## （四）国债的一级自营商制度

我国现行的国债市场上实行国债一级自营商制度，国债一级自营商一般由实力雄厚的商业银行和券商组成。

## （五）国债承销的风险与收益

### 1. 国债销售价格的影响因素

国债承销价格的影响因素：市场利率水平、国债承销的中标成本、二级市场国债的报价、承销商的综合收益。

### 2. 国债承销的收益

承销商的收益主要有：差价收入、发行手续费收入、资金占用的利息收入和留存自营国债的交易收益。

### 3. 国债承销的风险

承销国债的风险一般远小于承销股票、公司债券等其他证券。

## (六) 国债的交易

### 1. 国债交易市场

国债的交易也分为三个市场：沪深交易所、柜台交易市场和银行间债券市场。

### 2. 国债交易品种

当前我国国债市场的交易品种有：现货交易、远期交易和回购交易。

### 3. 交易价格决定机制

交易所采用竞价机制；商业银行柜台交易市场价格由银行根据市场情况报出；银行间债券市场采用做市商机制，由做市商连续报出买卖价格。

### 4. 国债的监管体系

国债发行由财政部进行监管，国债交易市场的监管分别由不同机构负责。

## 第三节 地方政府债券的发行与承销

### (一) 地方政府债券的概念

国外称为市政债券，是指在某一国家中有财政收入的地方政府或者地方公共机构发行的债券。

### (二) 地方政府债券的发行与承销

地方政府债券公开承销通过财政部政府债券发行系统、财政部上海证券交易所政府债券发行系统、财政部深圳证券交易所政府债券发行系统开展。

## 第四节 金融债券的发行与承销

金融债券是由银行和非银行金融机构发行的。

### (一) 政策性金融债券

是指我国政策性银行为筹集信贷资金，采用市场化发行或计划派购的方式，向商业银行、保险公司等金融机构发行的金融债券。

### (二) 商业银行债券

商业银行债券一般在全国银行间债券市场上，可分为商业银行普通债券和二级资本债券。

### 1.商业银行普通债券

是指商业银行发行的短期债券，常用于替换存量负债或者投资新的资产项目。

### 2.二级资本债券（次级债）

通过发行二级资本债券可以补充附属资本，提高资本充足率。

## 第五节 公司信用类债券的发行与承销

企业发行债券所筹集的资金期限较长，资金使用自由，而债券的投资者无权干涉企业的经营决策，现有股东的所有权不变。

### （一）公司信用类债券的主要条款

主要条款包括：发行额、债券面值、债券的期限、债券的偿还方式、票面利率、付息方式、发行价格、发行方式、是否记名、担保情况、债券选择权情况和发行费用。

### （二）非金融企业债务融资工具

#### 1.非金融企业债务融资工具的定义

是指有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，在一定期限内还本付息的债券。

#### 2.非金融企业债务融资工具的一般发行条件

须符合以下基本条件：具有法人资格的境内企业、非金融企业和交易商协会成员。

#### 3.非金融企业债务融资工具的主要品种

包括：（1）基础序列产品：短期融资券、中期票据、定向债务融资工具；  
（2）创新型序列产品：永续票据、并购票据、定向可转换票据、供应链票据和熊猫债。

#### 4.非金融企业债务融资工具的注册流程

非金融企业债务融资工具实行注册制，可以公开发行，也可以非公开发行。

### （三）公司债券

公司债券发行和交易由《公司债券发行与交易管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 113 号）进行规范。

#### 1.公司债券的发行条件

根据《证券法》第十五条规定。

## 2.公司债券的发行模式

分为公开发行和非公开发行。公开发行可以面向公众投资者发行，也可以仅面向合格投资者发行，而非公开发行只能面向合格投资者。

## （四）企业债券

在我国，企业债券是类似于公司债券的债券品种，但是发行主体和监管部门有所不同。

## （五）公司信用类债券的评级

是指从还本付息的可靠程度和信用度两个方面评定等级。全球有权威的评级机构有：标普、穆迪和惠誉等。

## （六）公司信用类债券的发行定价

影响定价的因素主要有：资金市场或金融市场上资金供求状况或利率水平、发行公司的资信状况、政府的金融政策。

# 第六节 债券交易市场

我国的债券交易市场分为银行间债券市场、交易所债券市场和柜台债券市场，银行间债券交易市场是最主要的交易市场。

## （一）银行间债券市场

是以银行为主的机构投资者相互交易的市场，个人投资者不可以直接参与。

## （二）交易所债券市场

上海证券交易所和深圳证券交易所也提供债券交易业务。

### 1.竞价交易制度

也称集中竞价，买卖指令在交易所系统进行交易，遵循时间优先和价格优先规则，从而形成资产价格的交易机制。

### 2.报价驱动制度

也称为做市商制度，做市商为自己的账户买进和卖出证券，获取买卖之间的差价。

## 三、考核知识点与考核要求

## （一）债券的基本知识

识记：（1）债券；（2）政府债券；（3）公司债券；（4）证券化债券。

领会：（1）可转换债券；（2）不可转换债券；（3）国际债券。

简单应用：了解中美两国债券市场的基本情况和债券的分类。

综合应用：债券的收益率有不同的计算方法：票面收益率、直接收益率、持有期收益率和到期收益率。

## （二）国债的发行与承销

识记：（1）国债；（2）无记名式国债；（3）凭证式国债。

领会：（1）沪深交易所；（2）柜台交易市场；（3）银行间债券市场。

简单应用：简单了解国债的发行可分为三个市场：沪深交易所、柜台交易市场和银行间债券市场；我国现行的国债市场上实行国债一级自营商制度。

综合应用：国债承销的风险与收益，承销商的收益主要有：差价收入、发行手续费收入、资金占用的利息收入和留存自营国债的交易获益；承销国债的风险一般远小于承销股票、公司债券等其他证券。

## （三）地方政府债券的发行与承销

简单应用：了解地方政府债券的含义。

综合应用：熟悉地方政府债券公开发行与承销是通过财政部政府债券发行系统、财政部上海证券交易所政府债券发行系统、财政部深圳证券交易所政府债券发行系统开展。

## （四）金融债券的发行与承销

识记：金融债券。

领会：政策性金融债券。

简单应用：了解金融债券的发行主体。

综合应用：熟悉商业银行债券一般在全国银行间债券市场上市，可分为商业银行普通债券和二级资本债券。

## （五）公司信用类债券的发行与承销

简单应用：了解公司信用类债券的主要条款和非金融企业债务融资工具的定义及发行条件；公司债券的发行模式；公司信用类债券的评级及作用。

综合应用：熟悉非金融企业债务融资工具的主要品种：基础序列产品和创新型序列产品；影响定价的主要因素有：资金市场或金融市场上资金供求状况或利

率水平、发行公司的资信状况、政府的金融政策。

#### (六) 债券交易市场

识记：柜台债券市场。

领会：银行间债券市场和交易所债券市场。

简单应用：了解以银行为主的机构投资者相互交易的市场，个人投资者不可以直接参与的银行间债券市场。

综合应用：熟悉非竞价交易制度（也称集中竞价，买卖指令在交易所系统进行交易，遵循时间优先和价格优先规则，从而形成资产价格的交易机制）和报价驱动制度（也称为做市商制度，做市商为自己的账户买进和卖出证券，获取买卖之间的差价）。

### 四、本章重点、难点

重点：（1）国债发行的五种方式；（2）国债交易和发行的市场；（3）我国金融债券包括政策性金融债券和金融企业债券；（4）公司信用类债券可分为非金融企业债务融资工具、公司债券与企业债券。

难点：（1）债券发行时需要考虑发行额、债券面值、期限、偿还方式等因素；（2）公司信用类债券的评级是重要的信息来源。

## 第六章 资产证券化

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：了解资产证券化的基本概念、特点和基本结构，掌握资产证券化的主要类型、资产证券化的风险和收益，了解我国资产证券化的主要类别和典型案例。

### 二、课程内容

#### 第一节 资产证券化的基本概念

##### (一) 资产证券化的定义

资产证券化是指将缺乏流动性但预期能产生稳定现金流的资产，通过重新组合，转变为在资本市场上转让和流通的证券的一种融资手段。

## (二) 资产证券化的基本结构

### 1.发起人

是资产池中资产的原始权益人，其首要角色就是出售资产，是资产证券化的主要受益人。

### 2.特殊目的载体 SPV

出于资产证券化结构处理的要求而专门设立的机构，其职能是在资产证券化过程中购买、包装证券化资产并以此为基础发行资产化证券。包括公司型和信托型 SPV。

### 3.投资者

资产证券化的投资者主要是机构投资者，尤其是商业银行、保险公司、养老基金、共同基金等这些中长期投资工具的投资者。

### 4.信用增级机构

信用增级是指在资产证券化中运用的各种提高信用等级的技术。可以分为内部信用增级和外部信用增级。

### 5.其他服务机构

包括：信用评级机构、投资银行、服务人、受托人、法律服务机构和会计服务机构。

## (三) 资产证券化的特点

一般具有以下几个特点：破产隔离、证券化和资产重组。

## (四) 证券化资产的特点

证券化的资产具有以下特点：资产数量多、资产相似、资产要足够分散、现金流可预测和稳定、资产的历史状况比较好等。

## 第二节 资产证券化的主要类型

### (一) 按照基础资产分类

根据基础资产分类，资产证券化产品可分为：抵押支持证券和资产支持证券。

### 1.抵押支持证券

就是以住房抵押贷款作为资产而发行的证券。

### 2.资产支持证券

资产支持证券的基础资产就是除了房地产之外的其他资产，包括：汽车贷款、信用卡债权、工商企业应收账款支持证券和其他。

## （二）按照现金流支付方式分类

### 1.过手证券和转付证券

过手证券是早期的证券化产品，其持有人对住宅抵押贷款及其还款现金流拥有直接所有权。转付证券对抵押贷款所产生的现金流重新进行了组合，使本金和利息的偿付机制发生了变化。

### 2.担保抵押债券

是指已抵押贷款组成的资产池为支持发行的多种期限、多种利率的一组抵押转付证券。

### 3.本息分离债券

分为本金债券和利息债券。

### 4.债务抵押债券

是以一个或多个类别且分散化的抵押债务信用为基础，重新分割投资回报和风险，以满足不同风险偏好者的需要。

## 第三节 资产证券化的收益和风险分析

### （一）证券化的收益分析

#### 1.发起人的收益

证券发行在信息公开方面的成本及耗费的时间会大大减少，降低了这种融资方式的成本。

#### 2.金融机构的收益

有利于满足银行资本充足率的要求，提供了一种新的风险管理手段，而且有利于提高资金借贷的效率。

#### 3.其他证券化参与者的收益

对一般性质的企业也是良好的融资选择。

### （二）证券化的风险分析

#### 1.普通风险分析

就普通风险而言，有：利率风险、汇率风险、购买力风险、流动性风险、主体信用风险、提前偿付风险、再投资风险和赎回风险。

## 2.特别风险分析

特别风险包括：资金不匹配风险、第三方风险和法律风险。

### 第四节 我国资产证券化的实践

#### (一) 我国资产证券化的主要类别

我国资产证券化种类可分为信贷资产证券化、企业资产证券化、资产支持票据和保险资产支持计划等四大类。

##### 1.信贷资产证券化

专门针对商业银行信贷资产出售而采用的资产证券化模式。对银行的好处有：提高资产流动性、缓解资本压力、调节利率期限结构和增加银行的中间业务收入。

##### 2.企业资产证券化

企业资产证券化的基础资产是企业应收款、租赁债权、信贷资产、信托受益权等财产权利，基础设施、商业物业等不动产或不动产收益权。企业资产证券化采用备案制。

##### 3.资产支持票据

是指非金融企业为实现融资目的，采用结构化方式，通过发行载体发行的，由基础资产的现金流作为收益支持，按约定以还本付息等方式支付收益的证券化融资工具。

##### 4.我国资产证券化产品的比较

#### (二) 我国资产证券化的典型案例

参考书中三个案例：邮元 2014 年第一期个人住房贷款支持证券（书中 249 页）、阿里巴巴 1 号专项资产管理计划（书中 252 页）和远东租赁 2016 年度第一期信托资产支持票据（书中 257 页）。

## 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 资产证券化的基本概念

识记：（1）资产证券化；（2）特殊目的载体；（3）信用增级。

领会：（1）信用评级机构；（2）破产隔离。

简单应用：了解资产证券化的基本结构。

综合应用：熟悉资产证券化的特点：破产隔离、证券化和资产重组；证券化的资产具有以下特点：资产数量多、资产相似、资产要足够分散、现金流可预测和稳定、资产的历史状况比较好等。

## （二）资产证券化的主要类型

识记：（1）抵押支持证券；（2）资产支持证券。

领会：（1）过手证券；（2）转付证券；（3）担保抵押债券；（4）本息分离债券；（5）债务抵押债券。

简单应用：了解抵押支持证券和资产支持证券含义。

综合应用：熟悉过手证券、转付证券、本息分离债券和债务抵押债券，了解担保抵押债券与其他几种债务工具的异同。

## （三）资产证券化的收益和风险分析

识记：（1）普通风险；（2）特别风险分析。

领会：（1）提前偿付风险；（2）再投资风险；（3）赎回风险；（4）资金不匹配风险；（5）第三方风险。

简单应用：了解资产证券化各方的收益。

综合应用：熟悉证券化的风险：普通风险及组成和特别风险及组成。

## （四）我国资产证券化的实践

简单应用：了解我国资产证券化种类可分为信贷资产证券化、企业资产证券化、资产支持票据和保险资产支持计划等四大类。

综合应用：熟悉我国资本证券化产品的异同比较；阅读我国资产证券化的典型案例。

## 四、本章重点、难点

重点：（1）资产证券化的基本结构；（2）资产证券化的特点；（3）证券化资产的特点；（4）资产证券化产品可分为：抵押支持证券和资产支持证券。

难点：（1）出于监管需要，我国资产证券化种类可分为信贷资产证券化、企业资产证券化、资产支持票据和保险资产支持计划等四大类；（2）资产证券化是对现有近同产品开发的深化，对各方参与者都有益处，但也有风险。

## 第七章 公司并购

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：了解投资银行的重要业务公司并购，了解并购的基本概念、动因以及并购的程序、支付方式，了解掌握特殊的收购方式即杠杆收购，反收购策略和要约收购。

### 二、课程内容

#### 第一节 并购的概念和类型

企业发展可以通过自我积累滚动发展或者通过并购迅速扩张。

##### (一) 并购的一般概念

合并是指两家或两家以上公司并为一家公司的经济行为，收购是指一家公司购买另一家公司或者多家公司的资产或者股权的经济行为。

##### (二) 并购的类型

###### 1.按行业关系划分

分为横向并购、纵向并购和混合并购。

###### 2.按收购目的划分

可以分为战略并购和财务并购。

###### 3.按收购双方态度划分

可分为友好收购和恶意收购。

###### 4.其他分类

还可以分为直接收购和间接收购、协议收购和公开市场收购、要约收购和非要约收购。

#### 第二节 公司并购的动因

##### (一) 协同效应

并购是公司非常重要的决策。

协同效应是指企业生产、营销、管理的不同环节、不同阶段、不同方面共同利用同一资源而产生的整体效应。

###### 1.管理协同效应

管理协同效应来自于通过并购而节约管理费用和差别效率。

## 2.经营协同效应

主要是指实现协同后的企业生产经营活动在效率方面提升而产生的效益，包括规模经济、范围经济、市场势力和资源互补等。

案例学习：花旗银行与旅行者集团的合并（书中 269 页）

## 3.财务协同效应

是指通过并购在财务方面协同给企业带来的收益，包括财务资源互补和财务成本降低。

### （二）多元化效应

是指通过并购与自身产业无相关性的企业而使资产资源配置多元化，以此分散风险、获取收益。

### （三）价值低估动因

价值低估是公司被收购的一个重要原因，价值低估的一个重要来源是市场价值与重置成本的差异，另一个来源是定价套利。

### （四）委托代理关系

代理理论源于管理层利益驱动，所有权与经营权的分离带来利益的不一致。

### （五）税负效应

公司有过多账面盈余时，合并一家亏损的公司可以减少应纳税额，从而降低税负。

案例学习：收购某钢铁企业时的税务安排（书中 276 页）

## 第三节 公司并购的一般操作程序

并购过程中，并购方要综合考虑业务、财务、文化等多方面因素。

### （一）目标公司的筛选

目标公司的选择，需要符合并购方的战略要求。

### （二）目标公司的评价

评估主要分为财务评估、技术评估、管理评估、税务评估、法律评估、反收购评估、其他方面评估。

### （三）目标公司的估值

目标公司的估值是财务评估的一个部分。

## 1.资产基准法

有账面价值法、重置成本法。

### 2.现金流贴现法

考虑时间价值和风险，将未来不同时点的现金流按照既定贴现率进行折算为现值，再加总算出目标企业的价值。

### 3.市场比较法

在市场上找到与评估公司相同或相似企业作为参照，比较两公司的基础上，修正调整企业的市场价值，最后确定被评估企业的价值。

### 4.实物期权法

一个方案产生的现金流量所创造的利润，来自于所拥有的资产的使用，以及对未来投资机会的选择。

### 5.收购溢价和并购铁律

并购铁律即收购方的收益取决于收购后能够得到的协同效益与其支付的溢价之差。

## （四）收购的实施

收购的过程分为协议收购和二级市场收购两种。

## （五）并购后的整合

整合主要分为几个方面：资产的整合、业务的整合、机构和人员的整合以及文化的整合。

案例学习：上汽集团收购双龙：失败的整合（书中 287 页）

## 第四节 公司并购的支付方式

并购时，收购方可以有多种支付方式供选择。

### （一）现金收购

现金收购是最简单的方式，其优势在于出价的透明度。

### （二）换股收购

收购方用本公司的股票换购目标公司的股票以达到收购目的的方式。

### （三）资产置换收购

除现金和股票外，收购方还可以用其他资产参与定向增发，通过直接投资目标公司获取股权，或者以非货币性资产与目标公司大股东持有的控制性股权进行置换，接替原大股东的地位，成为目标公司新的大股东。

案例学习：苏州中茵收购 S\*ST 天华（书中 291 页）

#### （四）其他证券收购

##### 1. 债券

并购方可以发行公司债券进行收购。

##### 2. 优先股

并购方发行优先股进行收购，尤其是可转换优先股，使得被并购方的股东可以享受资本收益。

##### 3. 可转换公司债券

也是一种常用的支付方式。

##### 4. 认股权证

往往作为现有支付方式的补充，不作为单独的支付方式。

### 第五节 杠杆收购

#### （一）杠杆收购的概念

一种特殊的收购方式，通过大量的负债进行收购，而后又从目标公司的现金流量中偿还负债的收购方式。

##### 1. 收购模式

与传统负债收购不同，其特殊之处在于需要完成债务的转移。

##### 2. 融资结构

杠杆收购主要采用倒金字塔式的融资结构。

#### （二）杠杆收购的一般程序

由投资银行专门设计结构，并且全程参与控制并购的进程。

##### 1. 收购目标的选择

理想的杠杆收购目标具有：管理层管理能力强；公司经营稳定，投资资本回报率高于负债利率；负债比较少、现金流比较稳定、公司资产变现能力强等特征。

##### 2. 收购阶段

需要设立一家控股的壳公司作为特殊目的公司进行收购，然后寻找外部融资，如过桥贷款、优先债务、从属债券、延迟支付证券和股权等。

##### 3. 重组阶段

收购完成后，进入重组阶段。

#### 4. 谋求重新上市或者出售

债务偿还完成后，收购方考虑兑现投资收益。

### (三) 杠杆收购的收益和风险

#### 1. 杠杆收购的价值源泉

杠杆收购的价值源泉来自于：价值低估、负债对股本的替代、代理成本的减少和税盾作用。

#### 2. 杠杆收购的风险

杠杆收购的最大风险来自于现金流风险。

案例学习：杠杆收购好孩子集团（书中 300 页）

## 第六节 反收购策略

当恶意收购发生时，被收购方进入反收购。

### (一) 预防性措施

预防性措施是在对方恶意收购之前采取预防性反收购措施，包括：

#### 1. 驱鲨剂条款

指为了防止被恶意收购而在公司章程中增加收购者获得公司控制权难度的条款，比如董事会轮选制、董事资格限制、超级多数条款等。

#### 2. 内部协议

内部协议包括：金降落伞、毒丸计划等。

案例学习：新浪的毒丸计划（书中 306 页）

#### 3. 其他预防性安排

其他预防性安排包括双重股权和员工持股等。

### (二) 主动性措施

是指发生恶意收购时，目标公司临时组织的反收购措施，包括：

#### 1. 焦土战略

是目标公司的自残策略，主要包括加速还款、购买不必要的资产等耗尽公司的现金资源。

#### 2. 出售皇冠明珠

是指将公司最有价值的部分出售，使收购方失去收购兴趣。

#### 3. 回购股份

目标公司买回自己公司的股票。

#### 4.增持股份

由控股股东出资在市场中购买被收购方的股份，增加持股比例，对抗收购方的收购。

#### 5.绿色邮件

是目标公司以一定的溢价购买收购方先前所持有的本公司的股票。

#### 6.诉诸法律

指利用并购方在收购过程中的法律漏洞进行诉讼，通过法律手段使得收购无效。

#### 7.寻找白衣骑士

是指在遇到恶意收购时，向关系密切的企业求助，通过关系企业参与收购竞争，从而挫败恶意收购或者提高恶意收购价格。

案例学习：万科股权争购战中的“白衣骑士”（书中 311 页）

## 第七节 要约收购

### （一）要约收购的基本概念

要约收购是指收购人为了获得上市公司的控股权，向所有的股票持有人发出购买该上市公司股份的收购要约，以便收购该上市公司的股份。

案例学习：帝亚吉欧三度要约收购水井坊（书中 314 页）

### （二）要约收购的程序

#### 1.要约收购报告书摘要

#### 2.要约收购报告书

以要约方式收购上市公司股份的，收购人应当编制要约收购报告书，聘请财务顾问，通知被收购公司。

#### 3.报告和公告

向证监会和交易所提交书面报告，通知被收购公司，同时作出提示性公告。

#### 4.实施收购

可以采用现金、证券、现金与证券相结合的方式支付。

#### 5.支付和过户

#### 6.向监管当局报告

### (三) 要约收购价格

为保护目标公司股东权益，《上市公司收购管理办法》对要约收购价格作了具体规定。

### (四) 要约收购的豁免条件

#### (五) 要约收购与私有化

私有化是指上市公司的控股股东主动收购剩余股份，取消上市地位，成为私有公司。私有化过程中，主动性要约收购是主要的方法。

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 并购的概念和类型

识记：（1）合并；（2）收购；（3）并购。

领会：（1）横向并购；（2）战略并购；（3）财务并购；（4）恶意收购。

简单应用：了解并购的一般概念。

综合应用：熟悉并购的不同类型：横向并购、纵向并购和混合并购；战略并购和财务并购；友好收购和恶意收购；直接收购和间接收购、协议收购和公开市场收购、要约收购和非要约收购。

### (二) 公司并购的动因

识记：（1）管理协同效应；（2）经营协同效应；（3）财务协同效应；（4）多元化效应。

领会：（1）价值低估动因；（2）市场价值与重置成本的差异；（3）定价套利。

简单应用：了解并购的协同效应含义。

综合应用：熟悉价值低估是公司被收购的动因：价值低估的一个重要来源是市场价值与重置成本的差异，另一个来源是定价套利。

### (三) 公司并购的一般操作程序

简单应用：了解公司并购的一般操作程序。

综合应用：熟悉目标公司的评价的内容、目标公司的估值方法等。

### (四) 公司并购的支付方式

识记：资产置换收购。

领会：现金收购和换股收购。

简单应用：了解收购方可以采用的多种支付方式。

综合应用：熟悉换股收购和资产置换收购：即收购方还可以用其他资产参与定向增发，通过直接投资目标公司获取股权，或者以非货币性资产与目标公司大股东持有的控制性股权进行置换，接替原大股东的地位，成为目标公司新的大股东。

#### （五）杠杆收购

简单应用：了解杠杆收购的概念以及杠杆收购的一般程序。

综合应用：熟悉杠杆收购的收购模式和融资结构设计，掌握杠杆收购的收益和风险。

#### （六）反收购策略

识记：（1）预防性措施；（2）驱鲨剂条款；（3）内部协议。

领会：（1）焦土战略；（2）出售皇冠明珠；（3）回购股份；（4）增持股份。

简单应用：了解反收购策略的含义。

综合应用：熟悉预防性措施的内容以及主动性措施的内容，结合万科反恶意收购而采取的寻找白衣骑士措施的案例进行学习。

#### （七）要约收购

简单应用：了解要约收购的概念以及要约收购的程序。

综合应用：熟悉要约收购的收购价格和要约收购的豁免条件，掌握要约收购和私有化。

### 四、本章重点、难点

重点：（1）并购概念；（2）并购动因；（3）并购支付方式；（4）杠杆收购等。

难点：（1）并购动因主要有协同效应、多元化效应、价值低估动因、委托代理关系和税负效应；（2）杠杆收购的模式以及融资结构；（3）反收购的预防性措施和主动性措施；（4）要约收购获取控制权以及私有化上市公司。

## 第八章 投资银行的风险管理

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求：了解投资银行的风险管理和外部监管；了解掌握投资银行风险的整体特征和各项业务的具体风险，了解投资银行风险的管理架构、管理政策和管理技术。

### 二、课程内容

#### 第一节 投资银行的风险来源

投资银行的风险就是指种种不确定因素使得投资银行的实际收益与预期收益发生偏离，从而蒙受损失或者减少收益的可能性。

##### （一）风险的整体特征

###### 1.系统性风险

是指由全局性的共同因素引起收益的可能变动，特点是对整个市场绝大多数投资产品普遍产生不利影响。

###### 2.非系统风险

又称可分散风险，是指只针对某个行业或个别公司产生影响的风险，通常由某一特殊因素引起。

##### （二）投资银行的业务风险

根据业务种类，投资银行的风险可以分为：

###### 1.承销业务风险

发行过程中，承销商面对市场的不确定性，往往遭遇发行失败风险。造成发行失败的主要原因包括项目选择失误、定价失败、项目风险控制不足或者证券市场发生未预计的变化。

###### 2.经纪业务风险

经纪业务是投行主要业务和利润收入的重要来源，经纪业务风险主要包括：开户规模及佣金费率风险、交易保障风险、交易差错风险、信用交易风险和电脑处理风险。

###### 3.自营业务风险

在证券买卖或投资过程中，投行承受的损失。主要有以下：市场风险、经营

管理风险、违规风险和金融衍生产品风险等。

## 第二节 投资银行的风险管理

投资银行的风险管理就是通过发现和分析公司面临的各方面风险，采取相应措施避免风险以实现公司经营目标，降低失败可能性，减小影响公司绩效的不确定性。

### （一）投资银行的风险管理架构

#### 1.投资银行风险管理的总体架构

一般而言，投资银行都设有直接隶属公司董事会的“风险管理委员会”，由它集中统一管理和控制公司的总体风险。

#### 2.高盛的风险管理架构

高盛的风险管理架构较为合理，安排了公司管控、公司高管管控和委员会管控三个风险管控层面。

#### 3.中信证券的风险管理架构

董事会是公司风险监管的最终责任部门，下设风险管理委员会、经营管理层下设的专业委员会、相关内部控制部门与业务部门/业务线共同组成公司风险管理的主要组织架构。

### （二）投资银行的风险管理政策

投资银行的风险管理主要涉及市场风险、信用风险、操作风险和其他风险的管理。

#### 1.市场风险的管理

市场风险是指由于市场交易标的的价格变化而引起的投资银行收益超预期的波动。

#### 2.信用风险的管理

是指合同一方不履行义务的可能性，包括贷款、互换、期权及在结算过程中交易对手违约带来损失的风险。

#### 3.操作风险的管理

是指因交易或管理系统操作不当而引致损失的风险，包括因公司内部失控而产生的风险。

### （三）投资银行的风险管理技术

近年来的风险管理技术的发展中，风险价值成为投资银行普遍采用的风险管理技术，风险价值是对市场风险进行度量和管理的工具，而市场风险目前是投资银行最重要的风险来源。

### 三、考核知识点与考核要求

#### （一）投资银行的风险来源

识记：经纪业务风险和自营业务风险。

领会：系统性风险、非系统风险和承销业务风险。

简单应用：了解投资银行的风险的含义。

综合应用：熟悉投资银行的业务风险，如承销业务风险发行过程中，承销商面对市场的不确定性，往往会遭遇发行失败风险；经纪业务风险，包括：开户规模及佣金费率风险、交易保障风险、交易差错风险、信用交易风险和电脑处理风险；自营业务风险，包括市场风险、经营管理风险、违规风险和金融衍生产品风险等。

#### （二）投资银行的风险管理

简单应用：了解投资银行的风险管理的含义。

综合应用：熟悉高盛和中信证券的风险管理架构；投资银行的风险管理主要涉及市场风险、信用风险、操作风险和其他风险的管理；风险价值成为投资银行普遍采用的风险管理技术，风险价值是对市场风险进行度量和管理的工具，而市场风险目前是投资银行最重要的风险来源。

### 四、本章重点、难点

重点：（1）系统性风险；（2）承销业务风险；（3）经纪业务风险；（4）自营业务风险。

难点：（1）投资银行的风险管理就是通过发现和分析公司面临的各方面风险，采取相应措施避免风险以实现公司经营目标，降低失败可能性，减小影响公司绩效的不确定性；（2）投资银行的风险管理架构：高盛和中信证券公司的风险管理架构；（3）投资银行的风险管理主要涉及市场风险、信用风险、操作风险和其他风险的管理；（4）风险价值成为投资银行普遍采用的风险管理技术，

风险价值是对市场风险进行度量和管理的工具，而市场风险目前是投资银行最重要的风险来源。

## 第九章 投资银行的监管

### 一、学习目的和要求

通过本章学习，要求了解投资银行的监管问题，包括投资银行监管的目标和原则、投资银行的监管模式，商业银行的投行业务和证券公司的投行业务监管两个角度，简单了解次贷危机后全球投资银行监管框架的变化和我国投资银行监管架构的变化。

### 二、课程内容

#### 第一节 投资银行监管的目标和原则

##### （一）投资银行监管的目标

###### 1. 监管的必要性

投资银行监管的必要性总体可归纳为：矫正市场失灵；保护投资者，维护市场信心以及促进投资银行健康发展，避免系统性金融风险。

###### 2. 监管目标

监管理念在证券监管法律制度中体现为监管目标，各国监管理念既有共性又有差异。

##### （二）投资银行监管的原则

金融监管的原则和金融监管的目标相一致，金融监管原则为金融监管目标服务。

###### 1. 三公原则

即公平、公正、公开原则，除此之外还有依法监管原则、统一监管与自律相结合原则、安全性与效率性相结合原则。

###### 2. 证券市场十大监管原则

国际证监会组织概括了十大证券市场监管原则，可作为制定投资银行监管原则的基础。

#### 第二节 投资银行的监管模式

## (一) 集中监管模式

是指政府制定证券法规，并建立全国性监管机构进行统一监管的模式。

### 1.美国

由于受到数次金融危机的影响，美国监管模式集中监管的力度和重要性在加强。

### 2.日本

与美国类似，也经历了从多头集中式监管到单头集中式监管。

### 3.中国

我国投资银行监管的总体方向借鉴了美国的集中统一监管理制。

## (二) 自律管理模式

是指政府将监管权力下放给行业协会、交易所等自律组织的模式。英国是从自律管理逐渐转变为集中监管的国家。

## (三) 混合监管模式

德国是典型的政府集中监管和自律管理并重的国家。

### 第三节 对商业银行投行业务的管理

## (一) 我国商业银行债券承销业务的管理体系

### 1.管理机构

银行间债券市场是商业银行承销债券的主要场所，中国银行间市场交易商协会负责对银行间债券市场进行自律管理。

### 2.管理模式

交易商协会对银行间市场采用的是自律管理模式，形成了注册制之下规则制定、注册发行和后续管理相结合的自律管理框架。

### 3.监管内容

包括机构资质和发行管理。

## (二) 我国商业银行并购业务的监管体系

### 1.商业银行并购业务种类

商业银行为企业兼并重组提供金融服务的方式大致可分为：融资顾问和财务顾问、资金募集和托管服务。

### 2.并购贷款业务

提供并购贷款是商业银行参与企业并购的主要方式，也是并购资金最主要来源之一。

#### 第四节 对证券公司投行业务的监管

##### (一) 监管机构

我国证券业监管机构可划分为两大类：

###### 1.中国证券监督管理委员会

是国务院直属监管机构，依法对证券期货市场进行集中监管。

###### 2.中国证监会地方派出机构

中国证监会的派出机构是地方证监局，根据中国证监会和当地政府授权，管理当地的证券期货事务。

###### 3.证券交易所

上海证交所和深圳证交所，接受中国证监会的统一监管。

###### 4.证券业协会

是依法注册、由证券公司自愿组成的独立法人机构。

##### (二) 监管模式

###### 1.集中监管

全国性证券监管机构是中国证监会，实现对全国证券市场的监管。

###### 2.分业监管

我国一行三会的分业监管模式。

##### (三) 监管内容

###### 1.对证券公司的监管

主要从市场准入、市场退出、内部控制、风险管理、分类评级和信息披露方面监管。

###### 2.对证券公司承销业务的监管

股票承销与保荐：核准制下的保荐人制度；债券承销：各监管部门对债券的发行和承销分开监管；资产证券化：市场化的证券自律组织事后备案和基础资产负面清单管理制度。

###### 3.对并购重组业务的监管

证监会设立上市公司并购重组审核委员会负责监管。

## 第五节 投资银行监管政策的变化

### (一) 金融监管架构的变化

#### 1. 全球投资银行监管架构变化

美国、英国、德国等投资银行监管架构的变化。

#### 2. 我国投资银行监管架构变化

### (二) 业务创新与监管之间的调适

#### 1. 投行业务创新、金融风险与金融监管的关系

投行业务创新的根本原因在于实现更高的利润，如拓宽盈利渠道、差异化竞争和促进行业发展。投行业务创新与风险的关系是相互联系、相互促进的，金融监管既能约束业务创新，又能激发或支持金融创新。

#### 2. 投行业务创新的制度环境

监管制度变迁为投行业务的发展带来了丰厚的制度红利，如 IPO 注册制改革和再融资政策的变化、资产证券化和并购重组的简政放权、牌照放开与金融机构交叉持牌和场外市场发展等。

#### 3. 投行业务的创新路径

包括：挖掘承销保荐业务的潜力、并购业务创新、资产证券化业务创新和新三板市场业务创新。

#### 4. 投行业务创新的风险及监管调整——以次贷危机为例

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 投资银行监管的目标和原则

简单应用：了解投资银行监管的目标和必要性。

综合应用：熟悉投资银行监管的原则，金融监管原则为金融监管目标服务。金融监管的原则即公平、公正、公开原则，除此之外还有依法监管原则、统一监管与自律相结合原则、安全性与效率性相结合原则；了解国际证监会组织概括的十大证券市场监管原则。

### (二) 投资银行的监管模式

简单应用：了解投资银行的不同监管模式。

综合应用：熟悉由于受到数次金融危机的影响而形成集中监管的美国监管模

式；我国投资银行监管的总体方向借鉴了美国的集中统一监管制度；混合监管模式的德国。

### （三）对商业银行投行业务的管理

简单应用：了解我国商业银行债券承销业务的管理机构和管理模式。

综合应用：熟悉我国商业银行债券承销业务的监管内容，如机构资质和发行管理；我国商业银行并购业务的监管体系，提供融资顾问和财务顾问、资金募集、托管服务以及并购贷款业务。

### （四）对证券公司投行业务的监管

简单应用：了解我国证券业监管机构：中国证监会及其派出机构组成的国务院证券监督管理机构、证券交易所和证券业协会等组成的自律性监管机构。

综合应用：熟悉我国的监管模式以及监管内容：对证券公司的监管、对证券公司承销业务的监管、对并购重组业务的监管等。

### （五）投资银行的监管模式

简单应用：了解全球投资银行和我国投资银行监管架构的变化。

综合应用：熟悉业务创新与监管之间的相互适应影响，投行业务创新的制度环境以及投行业务的创新路径：挖掘承销保荐业务的潜力、并购业务创新、资产证券化业务创新和新三板市场业务创新。

## 四、本章重点、难点

重点：（1）投资银行监管的目标和原则；（2）投资银行的主要监管模式；（3）我国券商投行业务的监管模式和内容；（4）投行业务创新与监管之间的调适。

难点：（1）各国对投资银行的监管目标归纳为：维护投资银行体系的安全与稳定、促进投资银行开展公平竞争、保护投资者的合法权益；（2）投资银行的监管模式分为：集中监管模式、自律管理模式和混合监管模式；（3）我国商业银行为企业兼并重组提供顾问、托管、融资等金融服务，其中并购贷款是最重要的被监管业务；（4）投资银行业务创新、金融风险与金融监管之间相互影响、互为因果。

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

为使考核内容具体化和考核要求标准化，本大纲在列出课程内容的基础上，对各章规定了考核目标和要求。明确考核目标，能够使自学应考者进一步明确考核内容和要求，更有目的地系统学习教材；使社会助学者能够更全面、更有针对性地分层进行辅导；使考试命题能够更加明确命题范围，更加准确地安排试题的知识能力层次和难易度。

#### 1.关于考试大纲与教材的关系

考试大纲以纲要的形式写出了本课程的基本内容，是进行学习和考核的依据；教材是考试大纲所规定课程内容的具体化和系统论述，便于自学应考者自学、理解和掌握。考试大纲和教材在内容上基本一致。

#### 2.关于考核目标的说明

(1) 本课程要求应考者掌握的知识点都作为考核的内容。

(2) 关于考试大纲中四个能力层次的说明：

**识记：**要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

**领会：**要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、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。

**简单应用：**要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

**综合应用：**要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1.指定教材

《投资银行学：理论与案例（第3版）》，马晓军编著，机械工业出版社，2020.8

#### 2.参考教材

任意一本高校投资银行学教材都可以。

### 三、自学方法指导

1.认真阅读与钻研大纲与教材。在开始阅读指定教材某—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。根据本大纲规定的课程内容和考核目标，认真学习《投资银行学：理论与案例》教材的相关章节，全面系统地掌握教材所阐述的基本概念和基本知识。自学应考者应深入学习各章的内容，掌握基本概念和基本知识的内涵。同时，要注意各章之间的相互关联，掌握投资银行学科体系。

2.系统学习和重点深入相结合。自学应考者应在全面系统学习教材的基础上，对重点章节进行深入的学习，掌握对学习投资银行学具有关键意义的重要原理和概念，以便更好地把握本课程的全部内容。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.重视理论联系实际。学习投资银行学要注意理论联系实际，把课程内容学习同分析研究我国当前投资银行的发展结合起来，提高分析问题、解决问题的能力。

4.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。

5.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，

6.保证必要的学习时间。自学者应根据本课程的特点和自身的实际情况，合理安排自学时间。

### 四、对社会助学的要求

1.社会助学者应熟知自考考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点，明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容和考核目标，把握指定

教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们掌握正确的学习方法。

2.要正确处理基本概念同基本知识及应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决实际问题的能力，提高自学应考者对投资银行的认识水平。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.要正确处理重点和一般的关系。本课程的理论性强，内容广泛；自学考试命题的题型多样、覆盖面广。社会助学者应根据这门课程和考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点问题和兼顾一般结合起来。

4.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；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.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。

## 五、关于考试命题的若干规定

1.本课程的命题考试，应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，来确认考试范围和考核要求，不要任意扩大或缩小考试范围，或提高或降低考核要求。本大纲各章所规定的考核要求中各知识点都是考试的内容。试题覆盖到章，适当突出重点章节，加大重点内容的覆盖密度。

2.试卷对能力层次的要求应结构合理。对不同能力层次要求的分数比例一般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3.本课程试题的难易程度应适中。每份试卷中不同难度试题的分数比为：易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。试题的难易程度与能力层次不是同一概念，在各个能力层次的试题中都存在着不同的难度，切勿将二者混淆。

4.试题类型一般有：单项选择题、多项选择题、判断题、名词解释题、简答题、论述题、计算题。

5.考试采用书面闭卷笔试，考试时间 150 分钟，60 分为及格。

6.特殊要求：考试时只允许带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔、橡皮和不带存储功能的计算器。

## 题型示例（样题）

### 题型一：单项选择题

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

### 题型二：多项选择题

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

### 题型三：判断题

1. 从商业模式而言，投资银行主要以存贷款利差收入为主，商业银行主要以佣金收入为主。（ ）
2. 现代投资银行业务仅限于证券发行承销和证券交易业务。（ ）
3. 作为证券做市商，投资银行有义务为该证券创造一个流动性较强的二级市场，并维持市场价格的稳定。（ ）

### 题型四：名词解释题

1. 绿鞋期权
2. 资产证券化
3. 担保抵押债券

#### 题型五：简答题

1. 简述资产管理业务的基本类型。

#### 题型六：论述题

1. 试述现代投资银行的行业特点与发展趋势。

#### 题型七：计算题

1. 假设某上市公司的贝塔系数为 1.5，市场无风险收益率为 1.5%，股票市场长期收益率为 7.8%，那么该公司如果用普通股融资，其成本率大约是多少？

2. 小王准备投资内地股市，他搜集了股票 A 的信息，显示该股票近几年的股利增长速度稳定在 6%，最近刚发放了每股 0.6 元的股利。该股的  $\beta$  值为 1.5，预期市场收益率为 8%，无风险收益率为 2%，股票 A 现在的股价为 10 元，计算该股的合理价格应该是多少？

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
投资银行理论与实务（实践）（14318）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

## **一、课程简介**

《投资银行理论与实务》是一门研究探讨投资银行业务的学科，包括为企业投融资提供金融服务、证券发行与承销、资产证券化、公司并购以及投资银行风险管理等。通过该课程的学习，学生应该了解投资银行业务的理论与实践，熟悉国内外投资银行的形成、发展与未来动向，充分了解投资银行在金融行业的重要作用，掌握投资银行在金融领域中的业务及其操作方法，培养从事投资银行业务的实践能力，为今后走向社会、从事投资银行的理论研究和业务实践打下良好的基础。

## **二、实践目的要求**

《投资银行理论与实务》是一门实践性很强的金融类课程。《投资银行理论与实务（实践）》的任务是在理论学习的基础上，通过实践教学，使学生全面具体地了解和掌握投资银行在经济生活中的重要性及其理论与实践知识，完善知识结构，能用所学的知识分析现实中的金融问题。

## **三、实践方式与注意事项**

本课程实践的方式是案例分析、课堂讨论。在每一次案例分析、课堂讨论结束后都要根据分析和讨论的结果撰写案例分析报告。

教学案例包括但不限于教材中的案例。

## **四、实践报告**

- 1.实践报告采用统一的实验报告纸，实践报告封面包括：课程名称、实践名称、实践序号、姓名、准考证号、实践时间。
- 2.实践报告书写规范，应包括：实践目的、内容、要求、实践步骤和实践记录。
- 3.实践指导老师对实践报告要认真批改、评分和签字等。

## 五、考核方法与规定

在考生实践成绩评定上，对案例分析、课堂讨论的学习主要采用“过程、报告、总结”等方面综合评定实践成绩。

## 六、实践项目设置与内容

实践项目编号	实践名称	内容提要	实践课时	人数
1	证券发行案例分析	IPO 发行与股票上市的制度与程序，投行的主要工作	2	1
2	借壳上市案例分析	借壳上市的一般过程和关键点	2	1
3	公开增发融资案例分析	公开融资的特点以及操作难度	2	1
4	资产证券化案例分析	了解资产证券化的一般过程，风险和收益	2	1
5	企业并购案例分析	企业并购的协同效应，并购风险和整合	2	1

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
网络金融与支付（14344）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

《网络金融与支付》课程（以下简称本课程）

## 一、本课程的性质与设置的目的

《网络金融与支付》课程是一门专业方向选修课程，通常面向金融学专业或相关专业的学生开设。课程的性质和设置目的主要有：

1. 理论学习与实践探索：使考生从金融学的基础知识入手，对网上支付、网上结算、网上金融的基本原理、工具、方式、安全及相关法律问题等各个方面进行理论学习和实践探索。
2. 掌握电子支付相关知识：让考生了解网络银行和电子支付的产生和发展，了解电子货币的概念、种类及其特点，掌握不同电子货币的支付方法。
3. 理解网络金融运作模式：弄清网络银行的运作模式、主要业务和经营与管理，了解其他网络金融的发展、运作模式和主要业务。
4. 培养综合分析能力：在掌握基本的金融知识和信息技术的基础上，了解金融发展的最新动态，结合各种在线金融业务的实务分析，掌握电子金融的基础知识，培养对问题进行综合分析的能力。
5. 符合专业培养要求：课程内容符合金融工程专业或金融学专业的培养要求，旨在培养学生的专业素养和实际操作技能，以适应数字化金融时代的需求。

课程旨在通过理论与实践相结合的学习方法，让学生全面了解和掌握电子支付及其在金融领域的应用，以适应快速发展的网络金融环境。

## 二、本课程的基本要求

1. 理解基本概念：需要了解电子支付与网络金融的基本原理，包括货币的概念、本质与职能，以及电子货币的特点和影响。
2. 掌握支付体系：应掌握支付体系的构成、支付系统的发展，以及支付工具的类型和功能。
3. 技术应用：掌握电子支付系统、网络银行、移动支付等技术的应用，了解其业务流程和操作方式。

4. 风险管理：了解电子支付和网络金融中的风险类型，掌握风险管理的基本概念和方法。

5. 法律法规：理解与电子支付和网络金融相关的法律法规，包括支付系统的法律框架和第三方支付平台的监管。

6. 综合分析能力：培养考生综合分析电子金融问题的能力，能够在掌握金融知识和信息技术的基础上，对在线金融业务进行实务分析。

7. 关注最新动态：鼓励考生关注金融科技发展的最新动态，理解新兴支付技术和金融工具的发展对行业的影响。

### 三、与相关课程的联系与区别

与相关课程如《网络金融》《电子支付》等有紧密的联系，都涉及到金融科技的应用，特别是在支付系统和金融服务方面，课程内容通常包含对新兴支付方式的讨论，如移动支付、数字货币等，也强调支付系统风险管理的重要性。

《网络金融与支付》更侧重于电子支付工具、系统以及它们在金融领域的应用，而《网络金融》侧重于网络环境下金融活动的运作原理和最新发展趋势。《网络金融与支付》结合自学和案例分析，而其他课程可能更侧重于项目引领和任务驱动的模式。

### 四、课程的重点与难点

《网络金融与支付》课程的重点：

1. 支付体系与工具：了解支付体系的构成、支付系统的发展，以及支付工具的类型和功能。

2. 电子支付系统：掌握电子支付系统的网络结构和业务流程特点，以及小额批量支付系统和大额实时支付系统的业务处理流程。

3. 网络银行：理解网络银行的基本概念、服务功能、发展模式和开发形式。

4. 电子支付风险：掌握支付风险的定义、类型以及风险管理的方法。

难点：

1. 技术原理理解：电子支付涉及的技术原理，可能对学生来说较为抽象和

难以理解。

2. 风险管理策略：支付风险的类型多样，如何识别和管理这些风险需要综合分析能力。
3. 法律法规的应用：与电子支付相关的法律法规在不断更新，理解并应用这些法规到实际案例中可能具有挑战性。
4. 新兴支付方式的快速变化：移动支付、数字货币等新兴支付方式更新迅速，跟上最新发展并理解其对现有金融体系的影响是一个挑战。

## 第二部分 课程内容与考核目标

### 第一章 支付与电子支付

#### 一、学习目的和要求

了解支付工具的类型，支付的产生与发展过程，网上支付与电子银行的兴起，掌握支付方式与支付体系的演变。

#### 二、课程内容

##### 第一节 支付

- (1) 支付的定义
- (2) 支付的类型和功能

##### 第二节 支付工具演变的历史沿革

- (1) 支付工具的演变
- (2) 传统支付工具
- (3) 电子支付工具

##### 第三节 支付体系结构的演进

- (1) 支付体系的组成部分及职能
- (2) 支付系统的分类
- (3) 支付体系的清算和结算过程

#### 三、考核知识点与考核要求

识记：支付的基本概念和分类，货币的基本职能。

领会：支付工具的历史演变，银行在现代支付体系中的角色。

简单应用：支付体系的基本结构理解，支付工具适用性分析。

综合应用：中央银行在支付体系中的角色分析，支付理论的实际应用。

#### 四、本章重点、难点

重点：支付基本概念的理解，货币和支付工具发展的历史。

难点：支付体系结构的复杂性，理论与实践的结合。

## 第二章 现代化支付系统概述

### 一、学习目的和要求

理解支付系统的定义、组成、分类和运行原理。

### 二、课程内容

#### 第一节 支付系统的定义与组成

(1) 支付系统的定义

(2) 支付系统的组成

#### 第二节 支付系统的分类与运行原理

(1) 支付系统的分类

(2) 支付系统的运行原理

### 三、考核知识点与考核要求

识记：支付系统的定义和组成要素。

领会：支付系统的分类和运行原理。

简单应用：支付系统特点和适用性分析。

综合应用：支付系统在经济中的作用和影响。

### 四、本章重点、难点

重点：支付系统定义和分类的理解。

难点：支付系统运行原理的深入分析。

## 第三章 现代化支付系统的国际比较

### 一、学习目的和要求

比较不同国家的现代化支付系统，理解国际支付清算机制。

### 二、课程内容

#### 第一节 国际资金清算系统 SWIFT

(1) SWIFT 系统的功能

(2) SWIFT 系统重要性

第二节 美国支付系统的构成

(1) 美国支付系统的特点

(2) 联邦储备系统的作用

第三节 欧洲的支付系统

(1) 欧洲支付系统的结构

(2) 欧洲中央银行角色

第四节 英国的支付系统

(1) 英国支付系统的运作方式

(2) 英国央行的作用

第五节 中国现代化支付系统概述

(1) 中国支付系统的发展

(2) 人民银行政策

### 三、考核知识点与考核要求

识记：各国支付系统的基本构成和特点。

领会：国际支付清算系统的作用和影响。

简单应用：不同支付系统的比较分析。

综合应用：国际支付系统对全球金融的影响评估。

### 四、本章重点、难点

重点：国际支付系统比较，SWIFT 系统的理解。

难点：不同国家支付系统特点的深入分析。

## 第四章 银行卡运作与管理

### 一、学习目的和要求

掌握银行卡的基本概念、运作机制和管理策略。

### 二、课程内容

## 第一节 银行卡概述

- (1) 银行卡的定义
- (2) 银行卡的类型和功能

## 第二节 银行卡的运作机制

- (1) 银行卡的发行、使用
- (2) 银行卡的运作流程

## 第三节 银行卡管理与风险防范

- (1) 风险管理策略
- (2) 风险防范措施

### 三、考核知识点与考核要求

- 识记：银行卡的定义和类型。
- 领会：银行卡运作流程和风险管理。
- 简单应用：银行卡管理策略的应用。
- 综合应用：银行卡的风险类型及其防范。

### 四、本章重点、难点

- 重点：银行卡运作机制的理解。
- 难点：银行卡风险管理策略的制定与实施。

## 第五章 电子货币

### 一、学习目的和要求

掌握电子货币的概念、种类及其特点，了解电子货币的发展趋势、发行模式和运作方式。

### 二、课程内容

## 第一节 电子货币概述

- (1) 电子货币的界定、发展和基本类型

(2) 电子货币的特性

第二节 电子货币运作过程

(1) 电子货币发行

(2) 电子货币支付流程

第三节 典型案例分析

(1) 卡基电子货币典型产品分析

(2) 数基电子货币典型产品分析

### 三、考核知识点与考核要求

识记：电子货币的基本定义和分类、主要功能和特性。

领会：电子货币的发展与影响因素。

简单应用：电子货币的发行与支付流程。

综合应用：电子货币典型产品分析。

### 四、本章重点、难点

重点：电子货币的发行与支付流程。

难点：电子货币典型产品分析。

## 第六章 电子商务中的电子支付

### 一、学习目的和要求

理解电子支付的最新发展及其在电子商务中的应用。

### 二、课程内容

第一节 电子商务概述

(1) 电子商务的概念

(2) 电子商务的运作模式

第二节 电子银行的发展

(1) 网络银行的业务

(2) 网络银行的发展

(3) 手机银行概述

### 第三节 第三方支付清算机构

(1) 第三方支付清算机构概述

(2) 第三方支付主流业务模式

(3) 第三方支付的风险

(4) 第三方支付典型案例

### 第四节 电子支付

(1) 电子支付概述

(2) 通道支付

(3) 虚拟账户支付

(4) 电子货币支付

(5) 移动支付

## 三、考核知识点与考核要求

识记：电子商务的基本概念和运作模式、网络银行和第三方支付的概念、电子支付概述和类型。

领会：电子商务的运作模式、网络银行的发展、第三方支付的业务模式。

简单应用：第三方支付的交易流程。

综合应用：电子货币支付的典型案例分析。

## 四、本章重点、难点

重点：电子支付的特点与交易流程。

难点：电子商务中电子货币支付的典型案例分析。

## 第七章 电子支付系统的安全策略

### 一、学习目的和要求

掌握信息安全部体系的基础内涵及其在电子支付中的应用。

## 二、课程内容

### 第一节 信息安全概述

- (1) 信息安全的重要性
- (2) 信息安全的基本内涵
- (3) 信息系统安全等级

### 第二节 用信息安全工程理论规范信息安全建设

- (1) 安全风险分析与评估
- (2) 安全策略
- (3) 需求分析

### 第三节 信息安全技术的基本原理

- (1) 信息安全技术的原理
- (2) 信息安全技术的应用

### 第四节 金融信息安全部系架构和安全策略

- (1) 金融信息安全部系的构建
- (2) 安全管理策略与实施

## 三、考核知识点与考核要求

识记：信息安全的基本要素和概念。

领会：信息安全技术的原理和应用。

简单应用：金融信息安全部系的构建。

综合应用：电子支付安全策略的制定与实施。

## 四、本章重点、难点

重点：信息安全技术在金融领域的应用。

难点：金融信息安全部系架构的设计与实施。

## 第八章 电子支付系统风险防范与中央银行监管

### 一、学习目的和要求

理解电子支付系统的风险类型与管理，以及中央银行的监管策略。

## 二、课程内容

### 第一节 支付系统风险防范

- (1) 支付系统的风险类型
- (2) 风险防范策略

### 第二节 电子支付发展的法律基础

- (1) 电子支付发展的法律框架
- (2) 案例分析

### 第三节 数字化时代的支付体系监管

- (1) 金融监管的挑战
- (2) 监管策略与借鉴

## 三、考核知识点与考核要求

- 识记：电子支付风险的类型和特点。
- 领会：风险管理的策略和法律基础。
- 简单应用：支付系统风险防范措施的应用。
- 综合应用：中央银行监管策略在电子支付中的应用。

## 四、本章重点、难点

- 重点：支付系统风险防范和监管策略的理解。
- 难点：风险管理与监管策略在实际中的应用。

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

通过本课程的学习，学生初步了解网上支付相关知识，认识到网上支付与电子银行是现代金融创新的产物，了解网上支付的优势和特点，掌握电子银行、电子货币、网上支付流程与技术、网上支付安全管理等业务流程。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1. 指定教材

《电子支付与网络银行(第五版)》，周虹编著，中国人民大学出版社，2023.10

#### 2. 参考教材

《电子支付与网络金融》，陈彩霞主编，清华大学出版社，2020.9

### 三、自学方法指导

1. 学习目标：理解电子支付与网络银行在现代金融体系中的重要性。
2. 基础知识：扎实的金融基础知识，了解货币、银行业务、支付结算等概念。
3. 系统性学习：按照教材的章节顺序进行系统性学习，逐步深入理解电子支付的各个方面。
4. 关注技术发展：关注最新的金融科技动态，了解新兴技术如区块链、人工智能在电子支付中的应用。
5. 案例研究：通过分析具体的电子支付案例，深入理解支付工具的操作流程和风险管理。

### 四、对社会助学的要求

#### 1. 组织专业讲座和研讨会

定期举办与网络金融与支付相关的专业讲座和研讨会，邀请行业专家分享最新动态。

### 2. 建立在线学习平台

提供在线学习管理系统或类似的平台，供学习者访问课程内容、参与讨论和提交作业。

### 3. 提供实践机会

与银行、金融机构合作，为学习者提供实习或实践机会，增强实际操作能力。

### 4. 建立学习社区

创建线上或线下的学习社区，促进学习者之间的交流和互助。

## 五、关于考试命题的若干规定

1、本课程的命题考试，应根据本考试大纲所规定的考试内容和考核要求，不要任意扩大或缩小考试范围，提高或降低考核要求，考核命题范围要覆盖到各章，并适当突出重点章节，体现本课程的内容特点。

2、本课程试题对不同能力层次要求的分数比例一般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3、试题合理安排难易结构，可分为易、较易、较难、难四个等级。每份试卷不同难度试题的分数比例一般为：易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。

4、本课程考试时间 150 分钟，考试形式为书面闭卷考试，60 分为及格。

5、考试采用的题型一般有：单项选择题、填空题、判断题、计算题、简答题和案例分析题。各种题型的具体样式，见附录题型举例。

6、考试时只允许带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔、橡皮和无存储功能的计算器。

## 附录：题型举例

### 题型一：单项选择题

- 电子支付工具中的信用卡属于（ ）  
A. 实物货币支付 B. 电子货币支付 C. 支票支付 D. 现金支付

### 题型二：填空题

在电子支付系统中，通常使用\_\_\_\_\_来确保交易的安全性。

### 题型三：判断题

所有的电子支付方式都比传统支付方式更安全。（ ）

### 题型四：简答题

简述网络银行相比传统银行的优势。

### 题型五：计算题

如果一笔交易金额为 1000 元，使用信用卡支付并产生 1.5% 的手续费，计算实际支付总额。

### 题型六：案例分析题

分析一个电子支付失败的案例，并回答可能的原因及解决方案。

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
网络金融与支付（实践）（14345）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

## 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

《网络金融与支付（实践）》课程（以下简称本课程）

实验设计旨在通过实际操作和案例分析，帮助学生深入理解网络金融与支付的相关知识，并提高他们的实际操作能力和风险防范意识，遵守网络金融活动中的法律法规和道德规范。

实验确保实验目的清晰，有具体的内容与步骤，同时思考题引导学生深入理解网络金融与支付的相关知识。

## 第二部分 课程内容与考核要求

以下是四个实验的设计方案：

### 实验一 网络银行账户操作

#### 1. 实验目的

理解网络银行个人账户的开设流程，以工商银行或招商银行等为例。

熟悉网络银行的基本操作，包括转账、查询余额等。

#### 2. 实验要求

需要有网络银行账户进行实验。

需要了解基本的网络安全知识。

#### 3. 实验内容与步骤

(1) 注册网络银行账户。

(2) 学习并实践账户安全设置。

(3) 进行一次转账操作。

(4) 查询账户余额并记录。

进行各种个人网上银行业务，如投资理财（人民币黄金买卖、基金投资、网上理财产品、网上保险）、转帐汇款（境内汇出汇款、电子速汇、人民币还款）、缴费支付（代缴学费、委托代扣、预留信息验证）、个性化服务等。

#### 4. 思考题

网络银行与传统银行相比有哪些优势和劣势？

在操作中，如何确保账户安全？

### 实验二 第三方支付平台的使用

#### 1. 实验目的

掌握第三方支付平台（微信或支付宝）的基本功能。

理解第三方支付在网络金融中的作用。

#### 2. 实验要求

注册并激活第三方支付平台账户。

有实际的支付需求或使用模拟环境。

### 3. 实验内容与步骤

- (1) 注册并激活第三方支付平台账户。
- (2) 学习平台的支付流程。
- (3) 完成一次在线购物支付。
- (4) 了解并实践平台的资金管理功能，如余额宝。

### 4. 思考题

第三方支付平台与传统银行支付相比有何不同？

第三方支付平台如何处理交易安全问题？

## 实验三 数字货币的获取与交易

### 1. 实验目的

了解数字货币的基本概念。

学习数字货币的获取和交易流程，如数字人民币 APP。

### 2. 实验要求

了解数字货币的基础知识。

注册数字货币交易平台账户。

### 3. 实验内容与步骤

- (1) 注册并激活数字货币交易平台账户。
- (2) 学习数字货币的交易规则和流程。
- (3) 完成一次数字货币的购买和出售。
- (4) 记录交易过程和结果。

### 4. 思考题

数字货币与传统货币有何不同？

数字货币的交易过程中存在哪些风险？

## 实验四 网络金融安全案例分析

### 1. 实验目的

分析网络金融安全案例，提高风险意识。

学习网络金融风险防范的策略。

## 2. 实验要求

收集网络金融安全相关的案例，如网络诈骗。

具备基本的案例分析能力。

## 3. 实验内容与步骤

- (1) 收集网络金融安全案例。
- (2) 分析案例中的风险点和受害者的应对措施。
- (3) 讨论案例中的教训和防范策略。
- (4) 提出自己的风险防范建议。

## 4. 思考题

网络金融安全事件通常有哪些类型？

如何在日常生活中提高网络金融安全意识？

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

通过本课程的学习，要求考生熟悉网上支付相关操作，了解网上支付的优势和特点，掌握电子银行、电子货币、网上支付流程与技术、网上支付安全管理等业务流程。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1. 指定教材

《电子支付与网络银行（第五版）》，周虹，中国人民大学出版社，2023-10-1

#### 2. 参考教材

《电子支付与网络金融》，陈彩霞，清华大学出版社，2020-9-1

### 三、自学方法指导

1. 学习目标：关注最新的金融科技动态，了解新兴技术如区块链、人工智能在电子支付中的应用。

2. 案例研究：通过具体的电子支付案例，深入熟悉和理解支付工具的操作流程和风险管理。

### 四、对社会助学的要求

#### 5. 组织专业讲座和研讨会

定期举办与网络金融与支付相关的专业讲座和研讨会，邀请行业专家分享最新动态。

#### 6. 建立在线学习平台

提供在线学习管理系统或类似的平台，供学习者访问课程内容、参与讨论和提交作业。

#### 7. 建立学习社区

创建线上或线下的学习社区，促进学习者之间的交流和互助。

## 五、关于考试命题的若干规定

1. 本课程的考试，应根据本考试大纲所规定的考试内容和考核要求，突出操作实践的特点。
2. 考核以操作和案例分析为主，兼顾难易程度。

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
证券投资理论与实务（14653）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

《证券投资理论与实务》课程（以下简称本课程）

## 一、本课程的性质与设置的目的

课程性质：专业基础课

设置目的：本课程是一门研究证券市场结构、证券发行和交易以及证券投资的一般规律的学科，它在当代经济生活中占据着极其重要的地位。本课程集理论性、技术性和实践性为一体，使学生能够系统、全面地掌握证券市场的基本知识，熟悉证券市场的运作，并能够运用所学知识服务于政府部门、金融机构、证券机构、企业及从事投资活动的个人实践。

## 二、本课程的基本要求

本课程是研究证券特征与投资原理，揭示证券市场运行规律的一门课程。课程详细阐述证券投资基本理论与方法，要求学生掌握证券投资的主要分析手段与工具，理解证券市场的基本功能和作用，了解现代证券投资理论的主要内容及发展趋势；学会运用证券投资分析及投资策略来解决现实投资决策问题，并通过实践教学检验来引导学生进行创新思维，使学生初步具备扎实的证券投资理论功底，能够灵活运用理论进行证券投资决策，为其它专业课学习奠定坚实的基础。

通过本课程的学习，学生能够掌握证券投资学的基本理论和方法，灵活运用证券投资学基本原理去解决实际投资活动中的问题，尤其是学会解决证券投资实际问题的基本方法和技巧；能够融会贯通地将所学理论知识与现实经济环境中的证券投资业务活动密切联系，培养学生理论联系实际，创造性地剖析问题、解决问题的能力，提高学生的综合素质、创新能力和团队协作精神。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程要求学生在充分掌握了经济学和金融学理论知识的基础上，运用所学理论知识进行实际的金融工具投资分析。本门课程的学习，将为后续开设的《金融市场学》《投资银行理论与实务》课程奠定基础。

#### 四、课程的重点与难点

**重点：**证券的基础知识、证券投资的特点；有价证券的价格决定、证券投资的宏观经济分析、证券投资的产业周期分析和公司分析、证券投资分析概述、证券投资技术分析理论与方法等内容。

**难点：**证券组合管理、风险资产的定价、证券组合管理的应用。

## 第二部分 课程内容与考核目标

### 第一章 证券投资工具

#### 一、学习目的和要求

掌握各种证券投资工具的定义、特点和分类，如股票、债券、基金等，了解证券投资工具在金融市场中的作用和功能。

#### 二、课程内容

- 1.1 投资概述
- 1.2 债券
- 1.3 股票
- 1.4 证券投资基金
- 1.5 金融衍生工具
- 1.6 另类投资工具

#### 三、考核知识点与考核要求

##### (一) 金融投资工具的内涵

识记：金融投资工具的定义。

领会：金融投资工具的内涵。

##### (二) 金融投资工具的主要特征

识记：金融投资工具的特征。

简单应用：不同金融投资工具的区别。

##### (三) 债券的收益与股票的价值

领会：债券的收益与股票的价值。

简单应用：股票的估值。

#### 四、本章重点、难点

重点：债券的收益率的计算。

难点：金融衍生工具的交易特点和交易规则。

## 第二章 证券市场

### 一、学习目的和要求

掌握证券市场的基本功能和分类，掌握证券市场的基本概念、基本理论以及相关的法律法规，了解证券市场的运作机制和交易规则，了解证券市场监管的相关知识。

### 二、课程内容

2.1 证券市场概述

2.2 证券市场的运行机制

2.3 证券市场监管

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 证券市场的基本功能与发展阶段

识记：证券市场的基本知识。

领会：证券市场的功能；证券市场以及我国证券市场的发展历程。

#### (二) 证券市场的分类与运行机制

识记：证券发行市场的特点及其不同分类标准下的分类；证券交易所的组织形式以及证券交易所的运行系统。

领会：证券交易市场的分类。

简单应用：熟悉主要的价格指数，掌握价格指数的编制方法。

#### (三) 证券市场的监管

领会：证券市场监管机构与监管内容。

### 四、本章重点、难点

重点：证券市场的基本知识；证券市场的功能及其构成要素；证券发行市场及证券交易市场的特点；证券交易中委托与竞价成交过程。

难点：证券市场的功能；证券发行市场及交易市场的特点；证券交易规则；委托与竞价成交；指数的编制。

### 第三章 证券投资基本分析

#### 一、学习目的和要求

通过对公司基本面进行深入研究，帮助投资者识别具有内在价值和良好发展前景的公司，正确评估证券的投资价值。

#### 二、课程内容

- 3.1 证券投资的宏观经济分析
- 3.2 证券投资的产业分析
- 3.3 公司财务分析
- 3.4 公司价值分析

#### 三、考核知识点与考核要求

##### (一) 宏观经济分析的基本思路与框架

识记：评价宏观经济形式的基本变量。

领会：宏观经济运行对证券市场的影响。

简单应用：宏观经济分析的基本方法；国际金融环境对证券市场的影响。

综合应用：对证券市场波动进行宏观政策面的分析。

##### (二) 产业分析的内容

综合应用：行业的周期分析。

##### (三) 公司财务分析与公司价值分析

综合应用：公司财务报表分析的方法；公司价值分析的方法与应用；从盈利能力、营运能力、偿债能力三个方面进行财务比率分析。

#### 四、本章重点、难点

重点：宏观经济分析；公司财务分析。

难点：宏观经济政策分析；公司价值分析。

### 第四章 证券投资技术分析

#### 一、学习目的和要求

以过去的价格、时间、成交量等来分析、预测证券市场未来的价格变化趋势；运用技术分析工具和相关方法帮助投资者更好地理解市场动态，做出合理的投资决策。

## 二、课程内容

### 4.1 技术分析概述

### 4.2 技术分析的主要理论和方法

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 技术分析的主要理论

识记：技术分析的理论基础（前提假设）对技术分析的意义。

领会：技术分析的原理。

### (二) 技术分析的方法和运用

简单应用：能够用 K 线图描绘股价的日常波动；能够读懂单根、两根、三根 K 线组合形态；支撑线和压力线的作用。

综合应用：能够辨别股价运动中的趋势；趋势线和轨道线的画法以及在股价分析中的作用；几种典型的反转突破形态和持续整理形态，掌握形态的形成和确认。

### (三) 主要技术指标及其运用

领会：技术指标分析的六个方面。

综合应用：掌握移动平均线的计算和运用；掌握相对强弱指标的计算和运用。

## 四、本章重点、难点

重点：技术分析的理论基础；道氏理论；K 线理论；切线理论；形态理论；市场趋势指标；市场动量指标。

难点：理解技术分析的滞后性；K 线组合形态分析；市场趋势研判。

## 第五章 证券组合管理

### 一、学习目的和要求

要求学生能通过对收益和风险的综合判定来分析最佳投资行为。了解证券投资组合理论的发展，掌握马科维茨证券组合理论。

## 二、课程内容

5.1 证券组合管理概述

5.2 马科维茨选择资产组合的方法

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 证券组合管理的内涵与投资风险

领会：证券组合管理的经济内涵及其重要性。

简单应用：证券投资的风险分类。

### (二) 证券组合管理的步骤

简单应用：证券组合管理的基本步骤。

### (三) 现代组合理论发展与应用

识记：现代组合理论的形成与发展。

综合应用：马科维茨投资组合理论的原理及其运用；夏普单一指数模型的内涵及其运用。

## 四、本章重点、难点

重点：证券组合管理理论的发展及其运用。

难点：马科维茨选择资产组合的方法。

# 第六章 风险资产的定价与证券组合管理的应用

## 一、学习目的和要求

通过本章的学习，学生了解资产定价理论的相关概念与评析；理解资本资产定价模型的基本假设；掌握资产组合有效前沿如何形成，资本市场线与证券市场线及两者的区别，资本资产定价模型的使用、检验和扩展，无套利原理及无套利组合的构建，以及套利定价理论与资本资产定价理论的区别等。

## 二、课程内容

- 6.1 资本资产定价模型
- 6.2 套利定价理论
- 6.3 期权定价理论

## 三、考核知识点与考核要求

### (一) 资本资产定价模型的内涵、发展与应用

识记：资本资产定价模型的经济内涵。

领会：三类有效市场的内涵。

简单应用：资本资产定价模型的运用；资本资产定价模型的几种发展形式。

### (二) 套利定价理论

综合应用：套利定价模型的原理及其运用。

### (三) 期权定价理论

综合应用：布莱克-斯科尔斯期权定价理论和二项式期权定价理论的原理及其运用。

## 四、本章重点、难点

重点：资本资产定价模型的经济内涵及其运用。

难点：套利定价模型的原理及其运用。

# 第七章 量化投资、大数据分析与智能投顾

## 一、学习目的和要求

了解量化投资的基本原理和方法；掌握信息比率的定义；理解如何使用大数据辅助投资决策；理解智能投顾的内涵及其与量化组合管理理论的关系。

## 二、课程内容

- 7.1 量化投资的基本概念
- 7.2 信息比率
- 7.3  $\alpha$ 的预测与前瞻信息比率

#### 7.4 大数据在投资中的应用

#### 7.5 智能投顾

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 量化投资的内涵与发展

识记：信息比率的定义。

领会：量化投资的基本概念。

简单应用：信息比率的应用。

#### (二) $\alpha$ 的预测与前瞻信息比率

简单应用： $\alpha$ 的预测与前瞻信息比率。

#### (三) 大数据的应用与智能投顾

识记：智能投顾的业务流程与主要特征。

领会：大数据在投资中的运用。

### 四、本章重点、难点

重点：信息比率的定义及其运用。

难点：运用信息比率使价值增加值最大化。

## 第八章 投资组合管理业绩评价模型

### 一、学习目的和要求

理解投资组合管理业绩评价中常用的模型和方法的相关概念，理解多因素绩效评价方法、基于择时和选股能力的评价方法，掌握投资组合管理业绩评估的单因素模型（夏普指标、詹森指标、特雷诺指标等）的内涵及其运用。

### 二、课程内容

#### 8.1 投资组合管理业绩评价概述

#### 8.2 单因素投资基金业绩评价模型

#### 8.3 多因素整体业绩评估模型

#### 8.4 时机选择与证券选择能力评估模型

## 8.5 进一步的研究

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 投资组合管理业绩测度基础

领会：投资组合管理业绩测度的内涵及运用。

简单应用：投资组合管理业绩评估的单因素模型（夏普指数、詹森指数、特雷诺指数等）。

#### (二) 多因素整体业绩评估模型

综合应用：投资组合管理多因素整体业绩评估模型。

#### (三) 时机选择与证券选择能力评估模型

综合应用：时机选择与证券选择能力评估模型。

### 四、本章重点、难点

重点：投资组合管理业绩评估的单因素模型。

难点：投资组合管理多因素整体业绩评价模型。

## 第九章 债券组合管理

### 一、学习目的和要求

了解互联网金融与营销创新的内涵，掌握互联网金融的模式；掌握互联网金融营销的方略。

### 二、课程内容

#### 9.1 债券定价理论

#### 9.2 可转换债券定价理论

### 三、考核知识点与考核要求

#### (一) 债券价格

识记：计算债券价格应遵循的步骤；债券价格的影响因素。

简单应用：债券价格的计算。

## (二) 利率期限结构

领会：利率期限结构理论。

## (三) 债券的久期与凸度

识记：久期与凸度的内涵。

领会：久期与价格波动的关系。

综合应用：计算普通债券的久期与凸度。

## (四) 可转换债券的定价

综合应用：可转换债券的价值与定价。

## 四、本章重点、难点

重点：利率的期限结构。

难点：久期、凸度与可转债定价。

## 第三部分 有关说明与实施要求

### 一、关于考核目标的说明

考核目标主要是对证券投资学重点概念的识记、领会、简单应用及综合应用。具体为：

识记：要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、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。

简单应用：要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

综合应用：要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

### 二、关于自学教材的说明

#### 1.指定教材

《证券投资学：精编版（第五版）》，吴晓求主编，中国人民大学出版社，2021.1

#### 2.参考教材

《证券投资学（第三版）》，曹凤岐主编，北京大学出版社，2020

### 三、自学方法指导

- 1.整体把握本课程框架体系，领会核心概念，结合现实的金融市场进行理解。
- 2.把指定教材与参考教材结合，通过比较学习，加深对问题的理解。

### 四、对社会助学的要求

- 1.社会助学者应明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容

和考核目标，把握教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们掌握正确的学习方法，防止自学中的各种偏向，体现社会助学的正确导向。

2.要正确处理基本原理、基本概念和基本知识同应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决问题的能力。

3.要正确处理重点和一般的关系。本课程注重理论联系实际，试题题型及覆盖面广。社会助学者应根据课程及考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点辅导和兼顾一般有机结合起来。

## 五、关于考试命题的若干规定

1.本课程的题型一般有单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、计算题和论述题等，各种题型的具体样式参见本大纲附录。

2.本课程采取闭卷笔试考试方式，试卷满分 100 分，60 分及格，考试时间为 150 分钟。

3.在试卷中对不同能力层次要求的分数比例大致为：识记 20%，领会 30%，简单应用 30%，综合应用 20%。

4.试题难易程度分：易、较易、较难、难，这四档在每份试卷中所占比例依次约为 2: 3: 3: 2。试题的难易度与能力层次不同，在各个能力层次中，都有难易度不同的试题。

5.内容覆盖全部章节，重点章节是证券投资工具、基本分析、技术分析、资产组合管理、债券组合管理。

6.特殊要求：考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮、无存储功能的计算器。

## 附录：题型举例

### 题型一：单项选择题

1. 下列不属于股票收益来源的是（ ）。  
A. 现金股息      B. 股票股息  
C. 资本利得      D. 利息收入

### 题型二：多项选择题

1. 股票的性质可以概括为（ ）。  
A. 是有价证券      B. 是一种真实资本  
C. 是债权的表现      D. 是所有权凭证  
E. 是一种参与经营的资格

### 题型三：名词解释题

1. 购买力风险

### 题型四：简答题

1. 技术分析的基本假设是什么？

### 题型五：计算题

1. 投资者将资金投资于 A、B、C 三种股票，资金比例及各自的  $\beta$  系数如下表：

项目	A 证券	B 证券	C 证券
资金比例	0.3	0.3	0.4
$\beta$ 系数	1.1	1.5	0.8

若此时的短期国债利率为 5%，市场平均收益率为 6%，求：

- (1) 投资者投资组合的  $\beta$  系数。
- (2) 投资者的投资组合期望收益率。

**题型六：论述题**

1. 试述一个证券投资组合经理在完全有效市场中的作用。

上海市高等教育自学考试  
金融学专业（专升本）（020301K）  
证券投资理论与实务（实践）（14654）  
自学考试大纲

上海大学高等教育自学考试办公室编  
上海市高等教育自学考试委员会组编  
2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

课程代码：14654

课程名称：证券投资理论与实务（实践）

课程属性：专业必修课

教材及实践指导书名称：同自考大纲中指定的教材和参考书。

学分：1分

使用专业：金融学专业

先修课程：宏微观经济学、产业经济学、金融学、会计学和财务管理等。

## 一、课程简介

《证券投资理论与实务》是金融学专业的专业必修课程。它是一门研究证券市场结构、证券发行和交易以及证券投资的一般规律的学科，在当代经济生活中占据着极其重要的地位。本课程集理论性、技术性和实践性为一体，通过学习使学生能够系统、全面地掌握证券市场的基本知识，熟悉证券市场的运作，并能够运用所学知识服务于政府部门、金融机构、证券机构、企业及从事投资活动的个人实践。

## 二、实践目的要求

本课程是一门实践性很强的金融类课程。实践的任务是在理论学习的基础上，通过实践教学，使学生全面具体地了解和掌握证券投资在经济生活中的重要性及其理论与实践知识，完善知识结构，能用所学的知识分析现实中的金融问题。

## 三、实践方式与注意事项

本课程实践的方式是案例分析、课堂讨论。在每一次案例分析、课堂讨论结束后都要根据分析和讨论的结果撰写案例分析报告。

教学案例包括但不限于教材中的案例。

## 四、实践报告

1. 实践报告采用统一的实验报告纸，实践报告封面包括：课程名称、实践名称、实践序号、班级、姓名、学号、实践时间。
2. 实践报告书写规范，应包括：实践目的、内容、要求、实践步骤和实践记录。
3. 实践指导老师对实践报告要认真批改、评分和签字等。

## 五、考核方法与规定

在学生实践成绩评定上，对案例分析、课堂讨论的学习主要采用“过程、报告、总结”等方面综合评定实践成绩。

## 六、实践项目设置与内容

实践项目编号	实践名称	内容提要	实践课时	人 数
1	上市公司基本分析	上市公司基本情况、竞争战略、竞争优势分析	2	1
2	上市公司财务分析	财务报表、公司价值与市场表现	2	1
3	技术分析与价格波动	投资者情绪、技术指标与价格波动	2	1
4	构建投资组合	资产组合、风险管理与机构投资	2	1
5	可转债案例分析	可转债定价理论、分离交易可转债	2	1