

公司金融顾问国际金融认证考试

《企业投资筹划》科目考试大纲

根据国际资本市场协会（ICMA）国际金融标准委员会及《公司金融顾问》中国金融行业标准（银发【2016】325号）等金融标准，由公司金融国际金融认证执行委员会编制本公司金融顾问国际金融认证考试大纲。

【考试目的】

通过本科目考试，测查应考人员运用投资分析、金融证券投资、实业投资等企业投资分析、筹划知识，公司金融顾问的基本准则和职业操守分析判断问题、处理企业投资业务的能力。

【能力等级】

能力等级是对应考人员专业知识掌握程度的最低要求，分为三个级别：

- （一）掌握：应考人员须在考试和实际工作中理解并熟练运用的内容。
- （二）理解：应考人员须对该考点的概念、理念、原则、意义、应用范围等有清晰的认识。
- （三）了解：作为泛读内容，应考人员对其有基本的认知。

【考试内容】

第一部分 企业投资概论

一、企业投资的概念

- （一）了解投资的定义和投资过程，掌握不同维度的投资分类，理解直接投资与间接投资的区别与联系，了解投资筹划的过程；

(二) 了解一般意义投资理论的发展历程以及金融投资理论的演变进程，理解企业投资目标。

二、企业投资分析

(一) 理解企业投资分析方法的三个方面基本理论，包括风险与收益分析、资本市场分析和估值分析；

(二) 掌握风险与收益的概念，理解分析与收益分析工具中各个模型的假设、结论、应用和意义，掌握单个资产投资及投资组合的收益衡量方法；

(三) 掌握有效市场假说原理和行为金融理论；

(四) 理解估值分析原则，掌握绝对估值法、相对估值法与期权估值法，估值方法选择与投资决策建议。

三、企业投资环境

(一) 了解投资环境的定义和投资环境在不同维度下的分类；

(二) 掌握宏观环境、中观（产业）环境和微观环境的投资分析方法，理解行业生命周期、产业政策对产业环境分析的作用；

(三) 了解投资环境评价的准则、标准，掌握其评价方法。

第二部分 金融证券投资

四、债券投资

(一) 了解债券的概念和特征，掌握按照不同标准对债券划分的不同种类，掌握债券合约的主要构成要素；

(二) 理解债券内、外部因素对债券价值的影响关系，掌握债券估值与定价的主要方法，理解债券定价五项定理；

(三) 掌握不同维度债券收益率的计算方法, 理解三项债券收益率指标的内涵差异;

(四) 理解利率风险与债券价格、收益率之间的关系, 掌握债券久期的计算方法及在投资中的应用, 了解凸性概念及其应用, 理解债券凸性与久期的关系;

(五) 理解债券的消极管理策略、积极管理策略和市场中性策略及运用。

五、股票投资

(一) 理解股票投资价值的影响因素, 掌握股利增长模型的基本理论和表现形式, 掌握模型的不同应用场景及永续增长率、折现率等参数估计;

(二) 掌握股权资本自由现金流贴现模型, 理解模型中的现金流、自由度和股权三要素;

(三) 掌握市盈率(P/E)倍数法模型及适用情况, 了解其与市净率(P/B)倍数法模型的适用情况区别;

(四) 了解 PEG 倍数法、清算价值法、重置成本法等估值方法及适用情况, 掌握股票投资组合策略, 了解股票投资主要分析方法;

(五) 了解股票投资风格分类体系和股票投资组合策略选择特点。

六、证券投资基金

(一) 了解投资基金及所投资产主要类别;

(二) 理解证券投资基金的概念、特点、运作模式、参与主体、监管、自律及运作关系;

(三) 了解证券投资基金的类型, 掌握不同类型的证券投资基金的主要特点, 掌握货币市场基金的投资工具;

(四) 了解基金业绩评价因素、评价方法及全球投资业绩标准，掌握收益计算、业绩归因计算方法，理解夏普比率、特雷诺比率、信息比率与跟踪误差的计算公式。

七、金融衍生工具投资

(一) 理解特定风险敞口管理与金融衍生工具的关系，了解金融衍生工具的基本种类；

(二) 理解并掌握各种衍生工具的含义、交易原理、交易规则和定价原理；

(三) 掌握期货交易的初始保证金与追加保证金的计算方法，了解期权交易机制及期权组合策略。理解可转债的价值构成，了解可交换债券的优势以其与普通可转债的异同。了解永续债国际和国内市场的条款差异，理解永续债的会计处理和性质认定对发行人和投资人（含银行）的重大影响。了解分次还本的货币互换交易结构组成，掌握其平均年限计算方法；

(四) 理解衍生工具的定价模型，掌握运用模型对金融衍生品进行定价的基本方法，并制定出相应的风险管理及保值策略，了解利用期货市场协助商业银行开展信贷风险管理、市值管理、企业资产配置和风险管理等公司金融顾问实践案例。

八、其他金融产品投资

(一) 了解银行理财的分类及主流银行理财产品，了解银行投行、金融市场、资管、理财子公司的关系及产品运作机制；

(二) 了解国际金融市场基于信托契约、投资的资产类型、上市交易与否的信托分类特点, 了解信托财产的独立性特点和信托投资的风险收益特性, 掌握识别信托产品的风险要素及适当控制的投资策略。

第三部分 实业投资

九、实业投资概述

(一) 了解实业投资的含义与功能;

(二) 掌握实业投资与金融投资的区别与联系;

(三) 了解实业投资的分类以及宏微观经济功能;

(四) 了解实业投资的运作管理流程, 了解实业投资效益分析的评价维度和主要方法, 掌握投资项目决策中不同评价标准的运用与选择的标准和方法。

十、并购的动机与策略

(一) 理解现代并购理论中的基础性概念;

(二) 掌握并购的基本类型, 了解全球六次并购浪潮的概况及各自特点;

(三) 了解并购行为的基本动机, 掌握其与企业生命周期不同阶段并购类型的适用关系;

(四) 了解杠杆收购的适用情况及交易参与方的角色, 掌握杠杆收购的基本操作步骤, 了解杠杆收购的效应及风险来源, 掌握受访价值增值计算方法;

(五) 理解收购意图以及要约前防御机制和要约后防御机制及适用情况。

十一、并购的管理与执行

(一) 了解并购活动的管理框架与实施流程;

(二) 掌握并购交易结构设计的基本要素，理解并购交易的投资结构、融资结构设计适用场景，掌握并购交易的会计处理方法；

(三) 了解尽职调查的主要工作内容和不同领域的关注重点；

(四) 掌握主要的并购估值方法，掌握不同估值方法的选择策略，理解新经济公司的估值方法的企业价值常用计算公式及价值，了解商誉的形成原因、绩效表现，掌握商誉的会计处理相关规定；

(五) 了解影响并购成败的关键因素及并购的风险、整合作用与主要工作内容，了解上市公司重大资产重组和要约收购的相关规定；

(六) 了解跨境并购活动的效果评估、监管规定及政府审查中拒绝并购的主要考量因素。

十二、财务困境与企业重组

(一) 了解导致企业重组的原因及基本驱动因素，了解资产剥离、债务重整、破产清算三种不同重组方式的适用情况；

(二) 了解和解、重整、清算的程序、要求、债权分类与清偿，以及法律法规适用；

(三) 理解预测企业破产风险的多因素破产风险预测模型、量化分析指标及应用分析。

十三、项目投资评估

(一) 了解投资项目可行性评估的内容结构与基本步骤，包括世界银行、联合工业发展组织、中国国家发改委编写可行性报告要求的异同；

(二) 掌握投资项目优选的原则、标准和财务评价方法, 理解独立项目、互斥项目的投资决策适用的评价指标、计算方法和评估技术组合, 掌握静态投资回收期、净现值、盈利指数、现金流量计算方法;

(三) 掌握投资项目风险因素识别, 盈亏平衡分析、敏感分析、情景分析等风险分析方法及其应用场景。

十四、跨国投资管理

(一) 了解跨国经营的基本含义及其主要的实现方式;

(二) 理解并掌握购买力平价的主要思想和方法, 掌握利率平价对均衡汇率决定的影响, 理解非抵补利率、抵补利率与汇率走势预测、套利、汇率之间的关系;

(三) 理解跨国投资的汇率风险来源, 理解外币报表项目折算与汇兑损益的会计报表编制, 掌握衍生金融工具、运营套期等汇率风险管理方法;

(四) 了解跨国投资的政治风险来源及管理方法;

(五) 了解跨国投资的法律风险来源及管理方法;

(六) 理解跨国资本预算的编制方法以及其如何被用于跨国投资决策。

十五、商业银行的企业投资顾问业务

(一) 了解企业投资顾问业务的基本含义, 了解国际上投资银行及投资银行业务, 掌握企业投资顾问可开展业务的范围和种类;

(二) 理解企业视角的资管管理目标与需求, 掌握商业银行等金融机构的投资顾问咨询与资产管理服务业务环节、方式方法、重点考虑因素、业务流程, 掌握投资顾问建议书及实施、投后管理要点。

如本考试教材内容与最新颁布的法律法规及监管要求有抵触，以最新颁布的法律法规及监管规定为准。本考试大纲和考试教材是 2020 年及以后一个时期考试命题的依据，也是应考人员备考的重要资料，考试范围限定于大纲范围内，但不局限于教材内容。