**湖北省高等教育自学考试课程考试大纲**

**课程名称：企业投资学 课程代码：00204**

**第一部分 课程性质与目标**

**一、课程性质与特点**

《企业投资学》是财务管理专科专业核心课。学习这门课程目的在于掌握管理企业投资与融资的基本理论、基本方法和基本技能，并能熟练运用这些理论和方法，进行企业投资与融资的分析、策划及决策。

**二、课程目标与基本要求**

通过本课程的学习，要求学生了解企业投资与融资管理的基本内容，掌握企业投资与融资的分析、决策方法，并能以此指导企业的投融资实践活动。

**三、与本专业其他课程的关系**

本课程对先行课程无严格要求，但学生如能先行学习《基础会计学》、《中级财务会计》等课程，将有助于加深对本课程内容的理解。

**第二部分 考核内容与考核目标**

**第一章 导论**

**一、学习目的与要求**

掌握投资的基本概念；了解投资学的研究对象和方法；认识影响投资的基本要素；把握投资分类方法和投资的运行模式。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）投资概论（重点）

识记：投资的含义、要素、实质和分类

理解：投资的特点

（二）投资学的研究对象（次重点）

识记：投资学的研究对象

（三）投资学的理论基础和研究方法（一般）

识记：投资学的理论基础

理解：投资学的研究方法

**第二章 投资与经济发展**

**一、学习目的与要求**

认识马克思主义再生产理论；了解西方经济学关于投资与经济发展的关系；把握我国社会主义市场经济条件下投资与技术进步、技术进步与经济增长的关系；掌握投资与经济发展的理论基础。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）投资与经济增长（重点）

识记：经济增长的含义；投资乘数的含义

理解：经济增长的因素；投资对经济增长的影响；经济增长对投资的决定作用

（二）投资与技术进步（次重点）

识记：技术进步与经济增长的关系

**第三章 投资体制**

**一、学习目的与要求**

掌握投资体制概念和中西方投资体制的差异；了解我国转轨中的投资体制运行机理；了解我国投资体制演进的历程；认识我国投资体制改革的指导思想和改革措施。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）投资体制概述（重点）

识记：经济体制的概念；投资体制和投资管理体制的含义

理解：投资体制与经济体制的关系

（二）中外经济体制的比较（次重点）

识记： 市场经济国家的经济体制运行机理

理解：市场经济国家投资运行中的宏观经济管理；中国投资运行中的宏观经济管理

应用：转轨期中国经济体制运行机理分析

（三）我国的投资体制改革（一般）

理解：我国投资体制改革的历程。

**第四章 投资结构**

**一、学习目的与要求**

明确投资结构的含义；了解投资对经济结构的影响；认识投资结构与经济增长的关系；掌握投资结构合理化的标准；了解我国投资结构的演变及投资结构战略选择的内容和原则。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）投资结构概述（重点）

识记：投资结构的含义和分类

理解：投资结构的意义

（二）投资结构与国民经济结构（次重点）

识记：国民经济结构的含义；产业结构

理解：经济结构与经济增长的关系；经济结构影响经济增长的途径；经济结构的决定性因素

（三）投资结构的选择（一般）

识记：投资结构合理化的标准；投资结构的演变机制

理解：投资结构战略选择的原则；投资结构合理化战略选择的内容

**第五章 融资概论**

**一、学习目的与要求**

认识融资的含义和特点；明确融资的基本方式；掌握资本结构的确定方法

**二、考核知识点与考核目标**

（一）融资概述（重点）

识记：融资的含义和分类

理解:直接融资与间接融资的区别

（二）融资决策（次重点）

识记：融资决策的意义；资本结构、资本成本的含义；财务杠杆的含义；每股利润无差别点

理解：融资决策的标志

应用：最佳资本结构的计算

**第六章 项目融资**

**一、学习目的与要求**

认识项目融资的基本概念、特点；了解项目融资和传统融资的区别；了解项目公司的组织形式；掌握项目融资的模式及其风险的控制手段。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）项目融资（重点）

识记：项目融资的含义；项目融资的特点；项目融资的参与者

理解：项目公司的组织形式

（二）项目融资模式和项目融资资金来源（次重点）

识记：BOT的概念及形式；BOT项目的程序；项目融资的资金来源

理解：BOT方式的优缺点

（三）项目融资的风险管理（一般）

识记：项目融资的系统风险；项目融资的非系统风险

理解：项目风险的管理

**第七章 证券融资**

**一、学习目的与要求**

认识证券投资融资的概念、内容和分类；明确股票与债券的分类与特点；把握股票融资、债券融资的基本程序、掌握股票融资和债券融资的方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）证券融资概述（重点）

识记：证券的概念与分类；股票的概念与分类；债券的概念与分类；直接融资的含义与形式

理解：普通股股东具有的权利；优先股的优缺点

（二）股票融资和债券融资（次重点）

识记：股票融资的含义；股票融资的阶段；股票发行的种类；股票发行的方式；股票发行的价格；股票发行的程序；债券发行方式；债券的发行条件

理解：股票发行决策；债券评级的原则；债券评级的程序

应用：股票融资与信贷决策的比较分析；债券融资与股票融资的比较分析

（三）证券融资的风险（一般）

识记：证券市场风险的类别；证券融资的风险

理解：证券融资主体风险；证券市场的特殊风险

**第八章 项目投资**

**一、学习目的与要求**

认识项目投资的概念和特点；明确项目、投资项目、项目投资的区别和联系；了解投资项目发展周期；掌握项目投资市场调查与预测、项目投资成本分析、项目投资条件评价等的具体内容和方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）项目投资成本分析和项目投资条件评价（重点）

识记：机会成本与沉淀成本的含义；资金时间价值的含义；资源条件评价的含义；投资配套条件评价含义；环境影响评价的概念

理解：投资项目技术评价的内容；技术方案评价的内容；环境影响评价的意义和主要内容

应用：资金时间价值的计算

（二）项目投资概述（次重点）

识记：项目及其特征；投资项目发展周期的含义

理解：项目投资的特点

（三）项目投资的市场调查与预测（一般）

识记： 项目可行性研究的类别；市场预测的含义；市场预测的程序；市场预测的方法

理解：市场调查的内容

**第九章 可行性研究与投资决策**

**一、学习目的与要求**

认识项目投资决策前对项目投资有关的工程、技术、经济等方面进行可行性研究的重要意义；明确可行性研究的内容及其在提高项目投资决策科学性中的作用；掌握项目投资的财务评价、经济评价和社会评价的具体内容和方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）可行性研究的内容和作用（重点）

识记：可行性研究的含义

理解：可行性研究的编制依据和工作步骤；可行性研究报告的内容

（二）投资项目评价（次重点）

识记：项目评价的含义；项目评价的分类；项目评价的原则；财务评价的方法与步骤；项目经济评价的含义；影子价格的含义；项目社会评价的作用与范围

理解：项目评价的内容；财务分析的基础数据；项目财务评价的方法及特点；社会评价的主要内容

应用：项目财务评价方法的应用

（三）投资项目决策（一般）

识记：投资项目决策的含义；投资项目的比率

理解：投资项目微观决策和宏观决策的表现；投资项目决策的基本要求；投资决策的依据；投资项目决策的保证体系

应用：投资项目的比率分析

**第十章 项目投资的风险管理**

**一、学习目的与要求**

认识项目投资风险和不确定性分析的概念；明确项目投资风险管理对项目投资的重要意义；掌握项目投资的不确定性分析和风险决策的方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）项目投资的风险概述（重点）

识记：不确定因素的含义；项目融资的特点；项目融资的参与者

理解：项目投资风险分析

（二）项目投资的不确定分析（次重点）

识记：敏感性分析的含义；概率分析的含义

理解：盈亏平衡分析的原理；盈亏平衡分析的约束条件；敏感性分析的原理和主要目的

应用：盈亏平衡点的应用

（三）项目投资的风险决策（一般）

识记：风险决策的含义

理解：风险决策的影响因素；风险决策的方法

**第十一章 证券投资分析**

**一、学习目的与要求**

认识证券投资分析的含义、意义和步骤；把握股票与债券的投资程序；明确证券投资理念；从定性与定量相结合的角度掌握证券投资分析和决策方法。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）证券投资分析概述（重点）

识记：证券投资分析的含义；证券投资分析的信息来源

理解：证券投资分析的意义；证券投资分析的步骤

（二）证券投资分析的主要方法（次重点）

识记：基本分析法的概念、假设和内容；技术分析法的概念、基本原理和假设；股价指数的含义；债券收益率和债券理论价格的含义

理解：宏观经济分析的意义、方法和内容；行业分析和公司分析的内容；财务分析的内容；技术分析的主要方法；股票的价值形式；股票的估值方法；股票投资价值的影响因素；股票投资的风险；债券投资的风险与防范

应用：股票价值的计算；债券收益率和理论价格的计算

（三）证券投资理论与决策（一般）

识记：价值型投资和成长性投资的理念

理解：股票投资的原则和一般程序

**第十二章 证券市场**

**一、学习目的与要求**

认识证券市场的特点、功能、结构和证券交易方式；了解证券交易所的特点、作用和组织形式；掌握证券交易程序和证券管理法规。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）证券市场概述（重点）

识记：证券市场的含义

理解：证券市场的特点；证券市场的功能；证券市场的结构；证券交易方式

（二）证券交易所（次重点）

识记：证券交易所的特点；证券交易所的作用；证券交易所的组织形式和主要参与者

理解：公司制证券交易所和会员制证券交易所的特点；公开上市的优缺点；上市证券交易的程序

（三）我国的证券市场（一般）

识记：证券市场管理法规和管理机关

理解：我国债券市场和股票市场的发展现状

**第十三章 投资组合与证券定价原理**

**一、学习目的与要求**

认识投资组合的概念与含义；从定性与定量相结合的角度了解投资组合的收益与风险关系；掌握资本资产定价模型和套利定价理论的应用。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）证券投资组合管理（重点）

识记：投资组合的含义；证券的收益与风险的含义

理解：证券组合的风险；股票组合的特点；最优组合证券选择

（二）资本资产定价模型与套利定价理论（次重点）

识记：资本资产定价模型的原理；套利定价理论的原理

理解：资本资产定价模型的假定

（三）利率的期限结构和利息免疫（一般）

识记：利率期限结构的含义；利息免疫的含义

理解：到期收益率的计算方法；期限结构理论

**第十四章 现代投资银行**

**一、学习目的与要求**

认识现代投资银行的概念、实质和功能及其在资本市场上的作用；了解现代投资银行的业务范围；掌握现代投资银行的投融资业务及其风险管理与收益保证措施。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）现代投资银行概述（重点）

识记：现代投资银行的含义

理解：投资银行的实质；投资银行的功能

（二）现代投资银行的本源业务（次重点）

识记：证券承销的含义；做市商；经纪商；交易商

理解：投资银行承销过程；投资银行承销收益；证券交易策略

（三）现代投资银行的本源业务（一般）

理解：现代投资银行的并购服务；代客理财业务；投融资业务

**第十五章 国际投资**

**一、学习目的与要求**

认识国际投资的含义、国际直接投资的特征和主要方式；了解西方具有代表性的理论流派关于国际直接投资规律性理论；了解风险投资概念；认识我国对外投资的必要性和比较优势；掌握我国对外投资的指导原则和风险投资的运营。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）国际投资概述（重点）

识记：国际投资的含义；国际直接投资的主要方式

理解：国际投资的理论评述；国际直接投资的主要特征

（二）国际投资对东道国的影响和外汇风险（次重点）

识记：外汇风险的含义和类别

理解：国际投资对东道国经济的一般影响；国际投资对东道国产业竞争力的影响；外汇风险的方法措施

（三）我国的对外投资（一般）

理解：我国对外投资的必要性、比较优势和指导原则

**第三部分 有关说明与实施要求**

**一、考核的能力层次表述**

本大纲在考核目标中，按照“识记”、“理解”、“应用”三个能力层次规定其应达到的能力层次要求。各能力层次为递进等级关系，后者必须建立在前者的基础上，其含义是：

识记：能知道有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和表述，是低层次的要求。

理解：在识记的基础上，能全面把握基本概念、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，是较高层次的要求。

应用：在理解的基础上，能运用基本概念、基本原理、基本方法联系学过的多个知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题，是最高层次的要求。

**二、教材**

1、指定教材

《投资学》（第五版），郎荣燊、裘国根，中国人民大学出版社，2017年

2、参考教材

《投资学》（第二版），主编：汪昌云，中国人民大学出版社，2013年

《证券投资学》，主编：胡金焱 霍兵 李维林，高等教育出版社出版社，2008年版

《证券投资理论与实务》，主编：孙可娜，高等教育出版社出版社，2006年版

**三、自学方法指导**

1、在开始阅读指定教材某一章之前，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。

2、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、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。

4、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，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在练习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析，解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明的论述或推导，明确各层次（步骤）间的逻辑关系。

**四、对社会助学的要求**

1、应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。

2、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、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。

4、辅导时，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、辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。

6、注意对应考者能力的培养，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。

7、要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。

8、助学学时：本课程共5学分，建议总课时90学时，其中助学课时分配如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **章 次** | **内 容** | **学 时** |
| 第一章 | 导论 | 4 |
| 第二章 | 投资与经济发展 | 4 |
| 第三章 | 投资体制 | 4 |
| 第四章 | 投资结构 | 6 |
| 第五章 | 融资概论 | 4 |
| 第六章 | 项目融资 | 8 |
| 第七章 | 证券融资 | 4 |
| 第八章 | 项目投资 | 4 |
| 第九章 | 可行性研究与投资决策 | 4 |
| 第十章 | 项目投资的风险管理 | 8 |
| 第十一章 | 证券投资分析 | 12 |
| 第十二章 | 证券市场 | 8 |
| 第十三章 | 投资组合与证券定价原理 | 8 |
| 第十四章 | 现代投资银行 | 4 |
| 第十五章 | 国际投资 | 8 |
| 合计 | | **90** |

**五、关于命题考试的若干规定**

(包括能力层次比例、难易度比例、内容程度比例、题型、考试方法和考试时间等)

1、本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点。

2、试卷中对不同能力层次的试题比例大致是："识记"为 65 %、"理解"为 25 ％、"应用"为 10 ％。

3、试题难易程度应合理：易、较易、较难、难比例为2：3：3：2。

4、每份试卷中，各类考核点所占比例约为：重点占65%，次重点占25%，一般占10%。

5、试题类型一般分为： 单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、论述题和计算题 。

6、考试采用闭卷笔试，考试时间150分钟，采用百分制评分，60分合格。

**六、题型示例（样题）**

一、单选题

1、在下列证券中，投资风险最低的是（ ）

A、国库券 B、金融债券 C、国际机构债券 D、公司债券

二、多选题简答题

2、股票的特征是（ ）

A．流动性 B．风险性 C．收益性 D．可偿还性

三、名词解释

3、投资乘数

四、简答题

4、动态投资回收期的计算方法与优缺点？

五、计算题

5、某普通股面值l元，每年获利0.08元，无风险资产的收益率6%，市场组合的平均收益率10%，该股票的贝塔系数为1.5。根据CAPM模型和零增长模型估算该股票的合理投资价值。

六、论述题

6、论我国投资区域配置的变动趋势与政策。