

公司金融顾问国际金融认证考试

《企业融资筹划》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，测查报考人员运用企业融资筹划知识，公司金融顾问的基本准则和职业操守，分析判断问题、处理企业融资业务的能力。

【分值分布】

| 章节 | 分值 |
|-------------------|----|
| 第1章 企业融资概论 | 2 |
| 第2章 企业融资的基本理论 | 18 |
| 第3章 企业融资方式与融资渠道 | 9 |
| 第4章 企业融资外部生态环境 | 1 |
| 第5章 信贷融资 | 5 |
| 第6章 债券融资 | 15 |
| 第7章 资产证券化 | 3 |
| 第8章 信托融资 | 3 |
| 第9章 融资租赁 | 3 |
| 第10章 其他债务融资 | 4 |
| 第11章 私募股权投资 | 3 |
| 第12章 产权交易融资 | 3 |
| 第13章 境内股票融资 | 18 |
| 第14章 国际股票融资 | 8 |
| 第15章 企业融资可行性研究 | 3 |
| 第16章 企业融资方案的制定与实施 | 2 |

【能力等级】

能力等级是对应考人员专业知识掌握程度最低要求，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。

【考试内容与要求】

第一部分 企业融资基础

一、**企业融资概论**。理解企业融资的概念，掌握按不同标准对企业融资的分类及各种融资方式的含义；了解企业融资与投资的关联关系，以及企业融资与投资对企业的作用。

二、**企业融资的基本理论**。掌握个别、综合资本成本计算方法和边际资本成本计算内容；了解传统企业融资理论的基本类型，理解净收益理论和净营业收益理论、传统折衷理论的基本原理；掌握无税和有税 MM 理论（修正理论）的两个定理内容，理解米勒模型与权衡模型的基本内容，了解信息不对称条件下的新优序融资理论和信号模型、控制权理论的基本内容，理解现代资本结构各理论的内在逻辑；了解资本结构优化的目标、影响因素、优化原则和最优资本结构的决策方法，掌握财务杠杆系数的计算方法，学会运用每股收益无差别点法分析资本结构决策。

三、**企业融资方式与融资渠道**。了解融资期限的概念，识别宏观经济和微观企业两个层面上的融资期限错配风险；理解影响融资方式选择的因素，掌握企业生命周期各个阶段可选的融资方式；了解企业内外源的融资渠道、留存收益融资的条件及特点，掌握企业利润的分配政策及影响因素；了解应付账款、预收账款融资操作实践，掌握应付账款现金折扣与结算条件；掌握商业票据的融资方式，包括商业承兑汇票融资方式及程序，以及银行承兑汇票融资方式，掌握标准化票据及标准化债权资产认定的相关规定；了解“1+N”供应链融资的定义和业务界定，了解供应链金融的最新发展情况，了解供应链融资业务的底线标准和服务对象，掌握供应链融资主要产品；了解中国中小企业融资难的原因及对策。

四、企业融资外部环境。了解影响企业融资的外部环境因素，掌握宏观经济周期、货币政策、金融市场结构及金融机构、金融产品对企业融资的具体影响，理解影子银行的意义及作用；了解融资环境对企业融资决策的动态影响，理解金融全球化和金融开放背景下的企业融资环境未来发展方向。

第二部分 债务融资

五、信贷融资。了解企业信贷融资的相关概念，掌握传统信贷业务品种及贷款额度估算方法；了解新型贷款业务品种，掌握贸易融资、跨境融资、并购贷款融资及绿色信贷业务特点、产品分类、担保方式和审查要点；了解票据贴现融资的特点及种类，掌握票据贴现利息的计算方法，理解票据产品创新和票据标准化、证券化的相关知识；了解委托贷款融资基本概念，理解贷款市场报价利率（LPR）形成机制。

六、债券融资。了解国内外债券市场的异同，掌握债券发行注册制程序及核心要求；掌握国内外不同债券融资工具对企业发债融资的适用性及债券风险缓释创新工具特点，了解对不同金融机构自身业务的相关性；掌握国内不同市场的债券融资主要品种特点（含企业境外债券融资），掌握绿色债券、中小企业融资创新方式；了解主要发达国家债券市场、亚洲新兴债券市场和香港离岸债券市场等市场的主要债券品种及市场特点。

七、资产证券化。掌握资产证券化的含义及特征，了解国内外资产证券化产品主要种类及基础资产类别；理解资产支持证券与全覆盖证券的产品区别，了解资产证券化融资与其他债务融资工具的主体要求、资产关联性、流动性等特征异同；

掌握信贷资产证券化、企业资产证券化、资产支持票据操作流程，了解资产证券化的主要参与方、信用分析及交易结构设计要点。

八、信托融资。了解信托与信托融资的概念，理解信托与托管、信贷的区别，掌握信托融资的特点；掌握信托监管框架、产品体系及典型信托融资的业务模式、交易结构；了解信托产品设立的流程和风险管理方式；了解公司债信托、房地产信托的特征、主要模式及银新合作业务创新。

九、融资租赁。了解融资租赁的含义及特征、以及融资租赁的业务模式；了解融资租赁与经营性租赁的区别，掌握融资租赁租金的计算方法；了解国内外融资租赁市场的结构及融资租赁业务程序；理解融资租赁运作机制，融资租赁资产发行 ABS 的发行程序及要点。

十、其他债务融资。了解信用担保的含义，种类、担保条件、程序、内外部风险控制与防范及注意事项；了解保理融资的定义、特点、行业监管政策；了解小额贷款公司的运营以及特征；掌握民间借贷应注意的环节及风险防范，了解网贷特点及法律风险。

第三部分 股权融资

十一、 私募股权投资。了解私募股权投资基金的概念、功能、基本运作模式和特点；了解私募股权投资基金的参与主体、监管和自律要求；了解私募股权投资基金的主要分类及在基金产品中的定位，了解私募股权投资国内外的发展状况；了解私募股权投资基金的运作流程（募、投、管、退）、融资特点及税负比较。

十二、产权交易融资。了解产权的分类，掌握产权交易的形式；了解全国中小企业股份转让系统的市场定位，了解新三板市场分层标准、挂牌交易的要求；了解区域性股权交易市场设立的背景及意义，掌握券商柜台市场特征。

十三、境内股票融资。了解中国证券市场的发展历程、主要板块特征，中国 A 股 IPO 制度的演变、市场现状及发展特征，掌握注册制改革要点；掌握企业在 A 股各板块 IPO 的基本条件、股份限售及减持规定、上市过程中各中介机构的作用；了解 A 股 IPO 的成本、审查流程；掌握 A 股 IPO 的审查要点；掌握再融资主要产品的特点、再融资主要产品的发行条件；了解再融资主要产品的横向比较以及操作流程。

十四、国际股票融资。了解国际股票融资的主要方式及境外上市选择的影响因素；掌握中国香港与美国上市的条件、操作流程、监管制度及与注册制改革后的 A 股市场比较。

十五、企业融资可行性研究。了解企业融资需求分类，掌握企业融资需求量的计算方法；了解企业融资可行性研究的主要内容，掌握企业融资决策方法；掌握商业计划书的撰写要点、内容和撰写步骤。

十六、企业融资方案的制定与实施。理解企业融资方案的制定原则；了解企业融资方案的制定流程；掌握企业融资方案实施的环节、工作、方法和策略。

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 2022 年及以后一个时期考试命题的依据，也是报考人员备考的重要资料，考试范围限于大纲范围内，但不局限于教材内容。