**湖北省高等教育自学考试课程考试大纲**

**课程名称：风险投资 课程代码：04724**

**第一部分 课程性质与目标**

**一、课程性质与特点**

《风险投资》是为适应培养“宽口径”、“厚基础”、“重能力”的经济管理人才而开设的，是财务管理本科专业的推荐选考课程。本课程通过阐述风险投资的产生和发展线索风险投资的原因、目标、方式及手段使学生掌握风险投资的概念、原因及目标掌握风险投资的，旨在培养学生在熟悉风险投资基础知识、资本市场运行机制的基础上掌握风险投资相关问题的分析方法与实践操作的能力。

**二、课程目标与基本要求**

通过本课程的学习学生应该主要掌握下列几个方面的基本知识和能力：（1）系统了解风险投资的基本概念、作用、运作过程、组织形式；（2）熟悉资本市场的运作机制和实践流程；（3）了解分析和判断高新技术企业发展前景的方法、过程；（4）掌握案例分析的基本方法提高理论联系实际的综合分析能力。

**三、与本专业其他课程的关系**

本课程的先行课程有：《财务管理学》；先行课程的开设为本课程的开设奠定了基础，本课程与各先行课程共同构成本专业职业能力素质培养的主线，从而实现该专业的人才培养目标。

**第二部分 考核内容与考核目标**

**第一章私募股权基金概述**

**一、学习目的与要求**

掌握私募股权基金的定义；理解私募股权基金的分类；了解私募股权基金与证券投资基金、对冲基金之间的区别。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）私募股权基金（重点）

识记：私募股权和私募股权基金的定义；风险投资基金的定义

理解：私募股权基金的分类、流程和业绩;机构化风险投资、非正式风险投资和公司风险投资

应用：私募股权基金

（二）证券投资基金（次重点）

识记：证券投资基金的定义

理解：证券投资基金的分类

（三）对冲基金（一般）

识记：对冲基金的含义

理解：私募股权基金与证券投资基金、对冲基金之间的区别

**第二章风险投资概述**

**一、学习目的与要求**

掌握风险投资的含义；理解风险投资的特征，以及风险投资的产生与发展

**二、考核知识点与考核目标**

（一）单一资产收益与风险各自类型与测定；资产组合的有效集定理及最优投资组合的选择（重点）

识记：单一资产收益与风险的各自分类；有效集的概念

理解：最优投资组合的选择

应用：单一资产收益与风险的测算方法；效用函数及其应用

（二）资本资产定价模型和套利定价理论（次重点）

识记：资本资产定价模型；证券市场线；CAPM的局限性

理解：套利的概念及其基本形式；无风险套利的定价原理；套利组合；套利定价理论

应用：套利定价理论的应用

（三）市场有效性（一般）

识记：市场有效性的定义和分类

理解：投资策略与市场有效性；异象

**第三章风险投资机构及其组织形式**

**一、学习目的与要求**

了解风险投资机构在VC体系中的重要性；掌握风险投资机构的主要类型；理解风险投资机构的组织形式，以及有限合伙协议的主要特征；了解有限合伙制在我国风险投资业中的发展。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）风险投资机构在VC体系中的重要性（重点）

识记：风险投资出资者的概念

理解：风险投资体系的构成；风险投资机构的核心地位

（二）风险投资机构的主要类型（次重点）

识记：风险投资机构的主要类型

理解：风险投资机构的组织形式

（三）有限合伙协议的主要特征（一般）

理解：有限合伙协议的主要特征；有限合伙制在我国风险投资业中的发展

**第四章风险投资的资金来源及其影响因素**

**一、学习目的与要求**

了解风险投资的主要资金来源；理解影响风险资本供给的因素。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）风险投资的主要资金来源（重点）

识记：风险投资的主要资金来源

（二）影响风险资本供给的因素（次重点）

理解： 影响风险资本供给的因素

**第五章风险投资的项目选择、交易设计和管理监控**

**一、学习目的与要求**

了解商业计划书的编写；理解企业估值的原理和双向选择标准；熟悉风险投资交易合同的主要条款内容和管理监控。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）商业计划书（重点）

识记：商业计划书的含义和内容

理解:商业计划书的评估

（二）企业估值（次重点）

识记：尽职调查的含义；企业估值的常用方法

理解：尽职调查的内容和方法；对估值方法的进一步认识

（三）双向选择标准、风险交易合同和管理监控（一般）

识记：风险投资家选择项目的标准

理解：创业企业选择风险投资家的标准；风险投资交易合同的主要条款内容；风险投资的管理监控类型和方法

**第六章风险投资的退出**

**一、学习目的与要求**

了解风险投资退出机制；理解创业板市场的特点。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）风险投资退出机制（重点）

识记：风险投资退出机制的含义

理解：风险资本退出的意义和方式；风险资本退出时的时机选择

（二）创业板市场（次重点）

识记：创业板市场的含义

理解：创业板市场的特点；创业板市场与中小板的区别

**第七章私募股权基金**

**一、学习目的与要求**

了解私募股权基金的概念与业务特征；掌握私募股权基金的组织结构；理解西方私募股权基金的历史。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）期权基础（重点）

识记：私募股权基金的投资对象；杠杆收购的含义

（二）私募股权基金的组织结构（次重点）

识记：私募股权基金的结构；私募股权基金管理机构的职责；基金管理机构的报酬

理解：私募股权基金的投资服务机构

应用：期权的保值应用

（三）西方私募股权基金的历史（一般）

理解：西方私募股权基金的历史

**第八章私募股权基金的运作机制**

**一、学习目的与要求**

了解PE基金的资金来源；理解PE基金的组织形式；掌握PE基金的投资决策和交易安排；理解PE基金的退出形式。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）PE基金的资金来源和组织形式（重点）

识记：PE基金的资金来源；PE基金的组织形式

理解：期权到期时的价值；影响期权价格的因素；看涨期权和看跌期权的原理与特征

（二）PE基金的投资决策和交易安排（次重点）

识记：尽职调查的含义

理解：评估目标公司价值的方法；现值计算法的计算基准选择问题；PE基金的交易安排

应用：评估目标公司价值方法的应用

（三）PE基金的退出（一般）

识记：PE基金的主要退出方式

**第九章 私募股权基金的价值增值方法与基金业绩**

**一、学习目的与要求**

理解PE对企业价值的影响；掌握PE基金的业绩衡量指标。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）PE对企业价值的影响（重点）

理解：PE价值增值机制的含义

（二）PE基金的业绩（次重点）

理解：PE基金的业绩衡量指标；PE基金的历史业绩；PE基金业绩的特点；PE基金的选择

**第十章中国风险投资与私募股权的现状与未来**

**一、学习目的与要求**

理解中国风险投资与私募股权的发展历史；了解当前我国风险投资与私募股权的特征；掌握我国关于风险投资与私募股权的法律政策；了解中国风险投资与私募股权经典投资案例

**二、考核知识点与考核目标**

（一）中国风险投资与私募股权的发展历史和特征（重点）

理解：中国风险投资与私募股权的发展历史；当前我国风险投资与私募股权的特征

（二）我国关于风险投资与私募股权的法律政策（次重点）

理解：我国关于风险投资与私募股权的法律政策

应用：中国风险投资与私募股权经典投资案例分析

**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

风险投资与私募股权教程(新坐标金融系列精品教材).李曜编著. 北京：清华大学出版社，2013年1月

2、参考教材

风险投资学（第三版）.胡海峰编著.北京：首都经济贸易大学出版社，2013年2月修订第三版

**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  | 私募股权基金概述 | 4 |
| 第二章  | 风险投资概述 | 8 |
| 第三章  | 风险投资机构及其组织形式 | 8 |
| 第四章  | 风险投资的资金来源及其影响因素 | 8 |
| 第五章  | 风险投资的项目选择、交易设计和管理监控 | 8 |
| 第六章  | 风险投资的退出 | 10 |
| 第七章  | 私募股权基金 | 12 |
| 第八章  | 私募股权基金的运作机制 | 12 |
| 第九章  | 私募股权基金的价值增值方法与基金业绩 | 16 |
| 第十章  | 中国风险投资与私募股权的现状与未来 | 4 |
| 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、论述题和案例分析题 。

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）**

1. 单项选择题

1 、以下关于风险投资的说法中正确的是（ ）

A、 风险投资着眼于企业的现状、目前的资金周转和偿还能力

B、 风险投资的收益在签订合同的时候以固定收益的形式确定

C、 风险投资考核实物指标、以货币计量的有形资产居多

D、 风险投资考核的是企业的管理队伍、企业家素质、高科技的未来市场、难以用货币来 计量的无形资产

二、多项选择题

2、有限合伙制在美国产生的原因有（ ）。 （难度系数：易 ）

A、 有限合伙制具有良好的激励约束机制

B、 有限合伙制有助于降低企业的运作成本和代理成本

C、 美国小企业投资公司的衰败导致有限合伙制的发展

D、 美国的社会文化环境有利于有限合伙制的产生

三、名词解释

3、风险投资

四、简答题

4、风险投资基金与证券投资基金的区别何在？

五、论述题

5、画出有限合伙制风险投资公司的组织框架，论述其在风险投资中的优势，并分析这一组织方式在我国推行的主要障碍。

六、案例分析题

6、中国风险投资与私募股权经典投资案例