

立信财经丛书

# 投资银行理论与实务

栾华 / 著

Theory & Practice  
of Investment Banking

立信会计出版社

# 投资银行理论与实务

栾华 / 著

立信会计出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

投资银行理论与实务/栾华著. —上海:立信会计出版社, 2006. 8

ISBN 7-5429-1666-1

I. 投… II. 栾… III. 投资银行-银行业务  
IV. F830. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 088558 号

---

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64388409 (021)64391885(传真) (021)64695050
网上书店	<i>www. Lixinbook. com</i> (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	<i>www. lixinaph. com</i>
E-mail	<i>lxaph@sh163. net</i>
E-mail	<i>lxzbs@sh163. net</i> (总编室)

---

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787×960 毫米 1/16
印 张	55. 5
插 页	2
字 数	1 121 千字
版 次	2006 年 8 月第 1 版
印 次	2006 年 8 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1666-1/F· 1492
定 价	81. 00 元

---

如有印订差错 请与本社联系

# 前 言

投资银行是在商业银行的基础上发展起来的,是直接投资融资和股份公司制度以及现代金融市场发展到特定阶段的产物,是金融产品的设计师和工程师,是现代金融体系中从事资本市场业务的金融机构。投资银行作为发达证券市场和成熟金融体系的重要主体,在现代社会经济发展中发挥着沟通资金供求、构造证券市场、推动企业并购、促进产业集中和规模经济形成、优化资源配置等重要作用。

投资银行是金融市场的润滑剂,其主要功能是把资金使用者和资金供给者直接联系起来,为双方寻求最优的风险和收益关系。因此,它是对资产进行有效分配和交换的中介,是融资者和投资者的纽带和桥梁。由于资源的有效分配确保了自由市场制度的高效运作,投资银行也被人们称为市场经济的核心。

一个国家投资银行业的发展与资本市场的兴衰紧密相连。金融体制和资本市场制度建设的完善会促进投资银行业的发展,而投资银行业务创新和制度变革又会推动资本市场的繁荣。推进我国资本市场和投资银行业的发展,不仅需要加强制度建设和体制创新,更需要努力造就熟悉资本市场和投资银行理论与实务的复合型人才。

与国外经济发达国家相比,国内投资银行在理论与实务方面都存在较大的差距。就理论方面来说,教学及研究部门对投资银行的理论研究明显滞后于实务操作,基本处于对国外投资银行理论的引进与介绍阶段,尚未开展广泛、系统和深入的研究与探讨。具体表现为轻视理论研究、忽略制度创新、注重具体事项、脱离客观实际;同时还存在着单纯为了引进而引进,不注重去其糟粕、吸收其精华的倾向,不是简单地照搬照抄,就是望文生义、生搬硬套。在具体实务操作层面,各家证券公司也都存在业务雷同、自成体系、孤军奋战、苦于应付的问题。

本书按照投资银行理论与实务的教学要求,结合本人近十年在投资银行理论与实务教学和科研所积累形成的思想观点,以及参与投资银行业务的实践经验,系统阐述了投资银行的基本理论、基本业务知识和基本操作技能,力求理论知识的系统性、思想观点的先进性、业务技能的实用性、政策法规的准确性和信息资料的新颖性。既吸纳和借鉴了国内外投资银行的理论观点和学术思想,又密切联系中国资本市场和经济改革与发展的实际,注重反映投资银行业的最新发展动态和研究成果。

本书可以作为各大学的投资学、金融学、经济学、管理学等相关专业本科生教材，也可以用作这些专业的硕士、博士研究生学习投资银行理论与实务的参考教材。另外，本书对投资银行业和商业银行业从业人员提高投资银行理论与业务技能水平也多有裨益，可作为业务进修的重要教材。

在本书写作过程中，张宝、马亮、杨依峰、仲春妍、伍岚南、袁伟焱等研究生在外文资料搜集整理方面、图形设计和表格制作方面作了大量工作；投资经济系徐湘瑜教授、王瑶琪教授、贺小海教授、乔志敏博士、刘志东博士等对本书内容提出了很多宝贵的建议和意见；中国信达资产管理公司的林冬元先生、吉林电子信息职业技术学院的李哲先生对本书资料的选取、观点的形成给予了重要的帮助。正因为有他们的无私帮助和鞭策鼓励，才使本书得以完成。在此，本人深表谢意。当然，随着投资银行业的日益壮大和资本市场逐步完善，书中可能有这样和那样的不足或错误，恳请读者批评指正。我的电子信箱是：[Luanhua2005@126.com](mailto:Luanhua2005@126.com)。

最后，我还要衷心感谢立信会计出版社和张立年先生，如果没有他们的辛勤工作，本书不会这样迅速得以出版。

栾 华

2006年6月

于中央财经大学

· 立 信 版 ·

## MBA 专用教材和参考教材

策划人、责任编辑 张立年

会计学(周晓苏编著)	定价: 40.50 元
公司理财学(王满主编)	定价: 43.00 元
管理会计学(刘志远主编)	定价: 44.50 元
国际会计(第二版)(郝振平编著)	定价: 27.20 元
现代会计理论(陈今池编著)	定价: 28.00 元
会计基本理论比较(李孝林等著)	定价: 25.00 元
财务会计四大难题(第三版)(常勋著)	定价: 暂未定
财务会计概念研究(裘宗舜著)	定价: 18.00 元
比较财务会计学(第二版)(孙芳城等著)	定价: 28.50 元
国际比较审计(萧英达、张继勋、刘志远著)	定价: 36.00 元
现代会计科学理论研究(许家林著)	定价: 27.00 元
费用性质法利润表比较观(李孝林等著)	定价: 17.00 元

· 立信版 ·

## 中外会计准则研究与比较丛书

策划人、责任编辑 张立年

当前会计准则国际趋同形势发展之快,超出常人之想像。作为会计理论、实务工作者,应当追踪各国和国际会计审计准则的发展,对之进行研究与比较。2006年2月,我国新会计准则出台,是我国会计审计史上新的里程碑,将大步迈向国际会计审计准则趋同的新阶段,也是促进中国经济发展和提升中国在国际资本市场中地位的非常重要的一步。本社推出由汪祥耀教授主编的《中外会计审计准则研究与比较丛书》,并陆续与读者见面。

- |   |             |
|---|-------------|
| 英国会计准则研究与比较(汪祥耀等著)                      | 定价: 35.00 元 |
| 国际会计准则与财务报告准则(第二版)<br>——研究与比较(汪祥耀、邓川等著) | 定价: 53.50 元 |
| 澳大利亚会计准则及其国际趋同战略研究(汪祥耀、邓川等著)            | 定价: 46.00 元 |
| 中国企业会计准则——阐释与应用(邵毅平、任坐田等编著)             | 定价: 48.50 元 |
| 与国际财务报告准则趋同——路径选择与政策建议(汪祥耀等著)           | 定价: 暂未定     |
| 中国会计准则体系建设:发展·比较·协调(许家林、龚翔等编著)          | 定价: 暂未定     |
| 中国新会计准则与国际财务报告准则比较(汪祥耀、骆铭民等编著)          | 定价: 暂未定     |
| 中国注册会计师执业准则——阐释与应用(邱学文、郭化林等编著)          | 定价: 暂未定     |
| 国际财务报告准则——阐释与应用(沈颖玲等编著)                 | 定价: 暂未定     |
| 国际审计准则——阐释与应用(邓川、郭志英等编著)                | 定价: 暂未定     |
| 中国内部审计准则——阐释与应用(张红英、陈东等编著)              | 定价: 暂未定     |
| 中国内部控制规范——阐释与应用(李连华等编著)                 | 定价: 暂未定     |

· 立 信 版 ·

## 立信财经丛书

策划人、责任编辑 张立年

- |                         |             |
|-------------------------|-------------|
| 西方经济学说史(胡寄窗主编)          | 定价: 27.00 元 |
| 投资银行理论与实务(栾华著)          | 定价: 81.00 元 |
| 财政学(第二版)(梅阳编著)          | 定价: 22.00 元 |
| 管理学教程(赵丽芬主编)            | 定价: 31.50 元 |
| 资产评估学教程(乔志敏等编著)         | 定价: 19.60 元 |
| 资产评估理论与实务(许晓峰编著)        | 定价: 15.20 元 |
| 房地产经营管理教程(乔志敏著)         | 定价: 22.40 元 |
| 现代商业企业经营与管理(第二版)(秦雄海编著) | 定价: 33.60 元 |
| 现代薪酬学(陈思明著)             | 定价: 22.00 元 |
| 城市经济学(胡欣、江小群编著)         | 定价: 38.00 元 |
| 中国经济地理(第五版)(胡欣编著)       | 定价: 35.50 元 |
| 国际经贸地理(李泉斌主编)           | 定价: 18.00 元 |
| 我国独立董事制度研究(邵少敏著)        | 定价: 20.00 元 |
| 中国保险交易制度成本研究(陶存文著)      | 定价: 22.00 元 |
| 资本流动的政策效应研究(陈威著)        | 定价: 20.00 元 |
| 财经应用文写作教程(文天谷编著)        | 定价: 19.00 元 |



· 立 信 版 ·

## 西方会计系列图书

策划人、责任编辑 张立年

本社出版的《西方财务管理》、《西方财务会计教程》、《西方成本会计》，共同构成西方会计系列图书。其中《西方财务管理》一书，已被我国台湾地区列为学术专著、大专用书，由五南图书出版公司以中文繁体字重新出版发行，深受读者欢迎。凡有志于学习和了解西方会计的读者，欢迎订购以下西方会计系列图书，既可作为财经院校会计专业的基本教材，也可作为中外企业在职会计人员业务进修的参考教材。

- |                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 1. 西方财务管理(王文钧编著)          | 定价: 15.00 元 |
| 2. 西方财务会计教程(王文钧编)         | 定价: 31.50 元 |
| 3. 西方成本会计(王文钧编著)          | 定价: 23.00 元 |
| 4. 初级会计专业英语(第二版)(常勳、肖华编著) | 定价: 17.00 元 |
| 5. 会计专业英语(第四版)(常勳、肖华编著)   | 定价: 29.50 元 |
| 6. 立信英汉财会大词典(陈今池编)        | 定价: 66.00 元 |
| 7. 立信英汉国际经济、贸易、金融词典(胡式如编) | 定价: 88.00 元 |

---

· 立 信 版 ·

## 金融企业会计丛书

策划人、责任编辑 张立年

随着金融体制改革的深化,金融会计改革也在逐步走向深入,向着国际化的方向迈进。为此,财政部出台了《金融企业会计制度》。它与《企业会计制度》和《小企业会计制度》并存,共同构成国家统一的会计核算制度。金融企业会计丛书,就是根据财政部最新出台的《金融企业会计制度》所撰写。不仅可以满足财经院校专业教学的需要,也可满足金融企业的在职人员学习和使用。

- |                       |             |
|-----------------------|-------------|
| 1. 商业银行会计(王允平、李晓梅主编)  | 定价: 24.20 元 |
| 2. 商业银行会计习题与解答(王允平编)  | 定价: 6.20 元  |
| 3. 保险公司会计(陶存文编著)      | 定价: 18.40 元 |
| 4. 保险公司会计习题与解答(陶存文编)  | 定价: 10.40 元 |
| 5. 金融公司会计(王允平、关新红主编)  | 定价: 20.40 元 |
| 6. 金融公司会计习题与解答(王允平主编) | 定价: 8.50 元  |
-

# 目 录

第一章 投资银行导论	1
第一节 投资银行的界定及其职能	1
一、投资银行的界定(1) 二、投资银行与商业银行的比较(5) 三、投资银行在金融市场中的地位(8) 四、投资银行与其他金融机构的关系(10) 五、投资银行的经济功能(10)	
第二节 投资银行的产生及其发展	18
一、投资银行产生的基础及经济因素(18) 二、美国投资银行的产生与发展(19) 三、英国商人银行的产生与发展(22) 四、日本证券公司的产生与发展(24) 五、发展中国家投资银行的产生与发展(26) 六、我国投资银行的产生与发展(27)	
第三节 投资银行业务及其发展趋势	32
一、投资银行的业务划分(32) 二、投资银行业务与商业银行业务的趋同化(41) 三、投资银行业务的发展趋势(42)	
第四节 投资银行的行业模式与行业特征	47
一、投资银行的行业模式(47) 二、投资银行的行业特征(51)	
本章总结	56
第二章 投资银行经营模式	59
第一节 投资银行经营模式及其比较	59
一、分离型经营模式(59) 二、综合型经营模式(62) 三、两种经营模式的比较(63)	
第二节 投资银行经营模式的新变化及其趋势	65
一、投资银行发展环境的变化(65) 二、美、日、英等国投资银行经营模式的新变化(69)	
第三节 我国投资银行经营模式的选择及其取向	76
一、我国金融体制的变迁:混业一分业(76) 二、分业经营:我国现阶段金融发展的现实选择(77) 三、混业经营:我国金融发展的未来趋向(79) 四、混业经营模式的经验探索:金融控股公司(83)	
本章总结	88
第三章 企业与资产价值评估方法	91
第一节 现金流折现估价法及其运用	91
一、现金流折现法的基本原理(91) 二、企业股权价值估价(91) 三、企业整体价值估价	

(95) 四、现金流折现法的适用性和局限性(100)	
第二节 对比估价法及其运用	101
一、基本方法(101) 二、市盈率法(102) 三、价格/账面价值比率(P/BV)法(105) 四、价格/销售收入比率法(109) 五、对比估价法的适用性和局限性(112)	
第三节 期权估价法及其运用	112
一、二项式期权定价模型(112) 二、布莱克—舒尔斯模型(115) 三、看涨期权价格与看跌期权价格的平价关系(120)	
本章总结	122
<b>第四章 风险与收益理论</b>	<b>125</b>
第一节 有效市场理论及其假定	125
一、弱有效市场假定(125) 二、半强有效市场假定(126) 三、强有效市场假定(126) 四、有效市场假定小结(127)	
第二节 资产组合理论及其运用	129
一、基本假定(129) 二、资产组合的风险与收益(129) 三、无差异曲线(132) 四、资产组合的有效前沿(132) 五、投资者资产组合的投资选择(133)	
第三节 资本资产定价模型及其运用	136
一、CAPM模型的基本假定(136) 二、CAPM模型的基本内容(136) 三、CAPM模型的实证经验(140) 四、CAPM模型的扩展形式(140) 五、CAPM模型与流动性:流动溢价理论(143)	
第四节 套利定价理论及其运用	148
一、APT的基本假设(149) 二、套利行为与套利组合(149) 三、APT的基本内容(150) 四、APT与CAPM模型(151)	
本章总结	152
<b>第五章 资产证券化理论</b>	<b>154</b>
第一节 资产运营及其一般模式	154
一、资产的定义、特性与分类(154) 二、资产运营的一般模式(156)	
第二节 资产证券化性质及其类型	159
一、资产证券化的界定(159) 二、资产证券化的四类业务(161) 三、资产证券化的特点(162) 四、资产证券化的目的(164) 五、资产证券化的类型(165)	
第三节 资产证券化参与主体及其流程	170
一、资产证券化参与主体(170) 二、资产证券化的运作工具(173) 三、资产证券化的流程(177)	
第四节 资产证券化的核心内容及基本环节	183
一、资产证券化的核心内容(183) 二、资产证券化的三大基本环节(184)	

第五节 资产证券化趋势及其理论分析	186
一、资产证券化发展的微观动因(186)	
二、资产证券化发展的宏观动因(191)	
本章总结	192
<b>第六章 证券发行与承销</b>	<b>196</b>
第一节 证券发行与承销概述	196
一、证券的性质及其种类(196)	
二、证券发行种类决策(203)	
三、证券发行方式(210)	
四、证券承销中涉及的当事人(213)	
五、证券承销方式(215)	
第二节 股票发行与承销	220
一、选择发行人(221)	
二、在竞争中获选为主承销商(222)	
三、组建 IPO 小组(223)	
四、制定股票发行计划与承销方案(224)	
五、尽职调查(225)	
六、制定与实施重组方案(226)	
七、拟定发行方案(228)	
八、编制募股文件与申请股票发行(228)	
九、路演(231)	
十、确定发行价格(232)	
十一、组建承销团与确定承销报酬(241)	
十二、稳定价格(243)	
十三、墓碑广告(244)	
第三节 债券公开发行与承销	245
一、债券公开发行的条件及应考虑的因素(245)	
二、投资银行债券承销业务的一般程序(249)	
三、债券的信用评级(249)	
四、债券信用评级的程序(252)	
五、我国企业债券上市条件(255)	
第四节 证券私募	255
一、私募的特征和采取私募的原因(256)	
二、私募发行的条件(257)	
三、私募备忘录(257)	
四、股票和债券的私募(258)	
本章总结	259
<b>第七章 证券经纪与交易</b>	<b>261</b>
第一节 证券交易市场及投资银行的作用	261
一、证券交易的一般原理(261)	
二、投资银行在证券交易中的作用(264)	
第二节 证券经纪业务	266
一、证券经纪业务的特征(267)	
二、证券经纪业务的各方当事人(268)	
三、证券经纪业务操作程序(270)	
四、证券经纪业务中的禁止行为(278)	
五、证券经纪业务佣金(278)	
六、我国证券经纪业务发展的新动向(279)	
第三节 证券自营业务	286
一、证券自营业务的特征(286)	
二、证券自营业务的原则(287)	
三、证券自营业务的条件(289)	
四、证券自营业务的主要类型(290)	
第四节 证券做市商业务	294
一、做市商制度(294)	
二、投资银行充当做市商的动机(303)	
本章总结	304

<b>第八章 兼并与收购</b> .....	309
<b>第一节 兼并与收购的界定及其类型</b> .....	309
一、兼并与收购的界定(309) 二、企业并购的分类(311) 三、企业并购与产品生命周期(318) 四、企业并购的背景分析(319)	
<b>第二节 企业并购的动因及其作用</b> .....	324
一、企业并购的动因(324) 二、企业并购的作用(329) 三、投资银行在企业并购中充当的角色(330)	
<b>第三节 企业并购的操作程序</b> .....	331
一、企业并购的一般流程(331) 二、上市企业并购的流程(356)	
<b>第四节 反并购的对策及其应用</b> .....	362
一、并购发生前的反并购对策(362) 二、收购要约后的反并购对策(367)	
<b>第五节 股票回购和杠杆收购</b> .....	370
一、股票回购(370) 二、杠杆收购(373)	
<b>本章总结</b> .....	382
<b>第九章 信贷资产证券化</b> .....	385
<b>第一节 信贷资产证券化的优势及其作用</b> .....	385
一、信贷资产证券化对发起人的益处(385) 二、信贷资产证券化对投资者的益处(386) 三、实施信贷资产证券化的基础资产特征(387) 四、信贷资产证券化特有的风险(388)	
<b>第二节 信贷资产证券化融资的基本流程及其特点</b> .....	389
一、确定信贷证券化资产并组建资产池(390) 二、设立特殊目的载体(390) 三、发起人将证券化资产转移给 SPV(392) 四、信用增级(393) 五、信用评级(394) 六、证券设计与销售(394) 七、向发起人支付资产购买价款(394) 八、管理资产池(395) 九、清偿证券(395)	
<b>第三节 信贷资产证券化的核心内容及基本环节</b> .....	396
一、信贷资产证券化的核心内容:基础资产的现金流分析(396) 二、信贷资产重组环节(397) 三、风险隔离环节(398) 四、信用增级环节(399)	
<b>第四节 投资银行在信贷资产证券化中的作用</b> .....	404
一、优化信贷资产(404) 二、创立证券化载体(405) 三、重新包装现金流(405) 四、承销证券(405) 五、资金管理(405)	
<b>第五节 部分国家和地区信贷资产证券化的实践</b> .....	406
一、美国的实践(406) 二、加拿大的实践(409) 三、香港的实践(410) 四、澳大利亚的实践(410) 五、韩国的实践(412) 六、德国的实践(412) 七、英国的实践(412) 八、各国资产证券化的比较与借鉴(413)	
<b>第六节 我国资产证券化突破模式的思考及其实践</b> .....	414
一、我国在资产证券化方面的理论探索和个案实践(414) 二、资产证券化突破模式选择的	

原则(416) 三、资产证券化的约束条件(422) 四、开展资产证券化需要的政策支持与外部条件(425)	
本章总结·····	426
<b>第十章 金融工程</b> ·····	428
<b>第一节 金融工程的界定及其功能</b> ·····	428
一、金融工程的界定(428) 二、促进金融工程发展的企业内外部因素(429)	
<b>第二节 固定收益证券及其创新</b> ·····	431
一、固定收益证券的界定(431) 二、固定收益证券创新的类别(431) 三、固定收益证券的创新方式(432)	
<b>第三节 远期合约及其运用</b> ·····	433
一、远期合约的界定(433) 二、远期合约的价格(434) 三、远期利率协议(436) 四、远期外汇合约与远期股票合约(437)	
<b>第四节 期货合约及其价格</b> ·····	437
一、期货合约的界定(437) 二、期货合约的价格(439)	
<b>第五节 互换及其种类</b> ·····	441
一、互换的界定(441) 二、利率互换(443) 三、货币互换(446) 四、商品价格互换(447)	
五、股权互换(447) 六、不动产互换(448)	
<b>第六节 期权定义及其定价</b> ·····	448
一、期权的界定(448) 二、期权的损益(449) 三、期权价格的决定因素(450)	
<b>第七节 信用衍生工具种类及其运用</b> ·····	452
一、信用衍生工具的运用范围(452) 二、信用违约互换(452) 三、信用差额期权(453)	
四、总收入互换(454) 五、与信用相联系的票据(454) 六、其他金融工程产品(455)	
本章总结·····	457
<b>第十一章 基金管理</b> ·····	461
<b>第一节 基金及投资基金</b> ·····	461
一、基金及投资基金的界定(461) 二、投资基金的优缺点(463) 三、投资基金的共同特征(464)	
<b>第二节 基金的种类及其分类标准</b> ·····	465
一、封闭式基金和开放式基金(466) 二、契约型基金和公司型基金(469) 三、四种基本的基金形式(471) 四、其他类别(472)	
<b>第三节 基金的当事人及其运营</b> ·····	478
一、基金的当事人(478) 二、基金的运营(483) 三、基金投资运作和管理(492) 四、信息披露(495) 五、我国基金业的发展(496)	
<b>第四节 基金的选择及其调整</b> ·····	497

一、风险承受能力的确定(497)	二、确定投资目标及选择基金类型(498)	三、评估并挑选最佳的投资基金品种(498)	四、调整投资决策(499)
第五节 对冲基金及其案例	500		
一、对冲基金的产生与特点(500)	二、对冲基金的结构(502)	三、对冲基金的投资风格(503)	四、索罗斯和他的量子基金(504)
本章总结	505		
<b>第十二章 项目融资</b>	508		
第一节 项目融资及其基本问题	508		
一、项目融资的界定(508)	二、项目融资的基本特点(509)	三、项目融资的主要参与者(510)	四、项目融资的基本业务流程(513)
五、项目融资的适用范围(514)	六、投资银行在项目融资中的主要作用(515)		
第二节 项目可行性分析及其风险评价	516		
一、项目可行性分析(516)	二、项目风险鉴别(518)		
第三节 项目投资结构设计及其评价	520		
一、项目投资结构设计的界定(520)	二、项目投资结构基本的法律形式(520)		
第四节 项目融资结构模式设计及其评价	527		
一、按照融资主体分类(527)	二、按照融资基础分类(529)		
第五节 项目融资的资金选择及其比较	533		
一、项目资金结构的选择(533)	二、股本金与准股本金(535)	三、债务资金(538)	
第六节 项目融资的担保结构及其类型	542		
一、项目融资担保的基本形式(542)	二、项目融资担保人(543)	三、项目融资担保的类型(544)	四、项目融资担保的具体操作(545)
第七节 项目融资的风险及其管理	547		
一、风险识别与融资风险的分类(547)	二、非系统风险的识别与管理(548)	三、系统风险的识别与管理(551)	
本章总结	556		
<b>第十三章 风险投资</b>	560		
第一节 风险投资的产生、发展及其特点	560		
一、风险投资和风险投资基金的界定(560)	二、风险投资与一般金融投资、传统投资的比较(564)	三、风险投资与银行贷款的区别(565)	四、风险投资的特点和功能(566)
五、风险投资基金的特点和功能(572)			
第二节 风险投资基金的运作流程	573		
一、创立风险投资基金(574)	二、选择风险投资对象(578)	三、尽职调查(581)	四、交易构造(582)
五、管理和监控(585)	六、退出(586)		



第三节 风险投资运作的风险管理.....	588
一、融资过程的风险管理:投资者对风险投资家的风险控制机制(589)	
二、投资过程的风险管理:风险投资家对风险企业的风险控制机制(590)	
第四节 投资银行在风险投资中的地位及其作用.....	591
一、为外部风险资本筹资(591)	
二、发起和管理风险投资基金(592)	
三、为风险企业提供中介服务(593)	
本章总结.....	594
<b>第十四章 企业上市</b> .....	<b>596</b>
第一节 核准制下的主板市场上市.....	596
一、企业上市的利弊分析(596)	
二、核准制下主板市场上市的工作内容(597)	
第二节 保荐制度下的主板市场上市.....	621
一、世界上主要的保荐制度(622)	
二、我国内地保荐机构的职责(622)	
三、“保荐制”对我国传统核准制流程带来的冲击(624)	
第三节 分拆上市及其案例.....	624
一、分拆上市的界定(624)	
二、分拆上市的优势分析(625)	
三、分拆上市运作的注意事项(627)	
四、分拆上市的案例分析(629)	
第四节 买壳上市与借壳上市.....	631
一、买壳上市与借壳上市的界定和特征(631)	
二、买壳上市的成本收益分析(632)	
三、买壳上市的对象选择(632)	
四、买壳的过程(635)	
五、壳公司价格的确定(637)	
六、交易中的价款支付方式(642)	
七、反向收购(645)	
八、业务整合(646)	
第五节 海外上市及其具体方式.....	646
一、海外上市的界定和意义(646)	
二、国内企业海外上市的具体方式(647)	
三、证券交易所的选择(652)	
四、海外上市的运作要点(653)	
第六节 创业板市场上市及其运作.....	655
一、创业板市场的界定及其特点(655)	
二、创业板上市规则的主要原则(658)	
三、创业板股票的上市方式(658)	
四、创业板股票上市资格的规定(659)	
五、创业板股票上市程序(662)	
本章总结.....	668
<b>第十五章 资产管理</b> .....	<b>672</b>
第一节 资产管理业务界定及其特点.....	672
一、资产管理业务的界定(672)	
二、资产业务管理的特点(673)	
第二节 资产管理业务的组织结构及其业务模式.....	676
一、资产管理业务的组织结构(676)	
二、资产管理的一般业务模式(678)	
第三节 证券公司资产管理业务的特征及其运作模式.....	681