

# 證券及期貨從業員資格考試

## 卷十一 機構融資

### 考試綱要

#### 第 1 章：機構融資業概覽

- 1 甚麼是機構融資？
  - 中介過程
  - 金融市場的特點
  - 證券
  - 股本及債務
  - 混合證券
  - 衍生工具
  - 金融市場的類別
  - 交易系統
  - 國際證券市場中的質量控制
  - 證券市場的流通量
  - 金融市場全球化
- 2 組織類別
  - 獨資經營者
  - 合夥
  - 非法團合營企業
  - 公司
  - 政府及半官方機構
  - 其他特殊類型的法團
- 3 金融業所面對的問題
  - 金融業中存在的問題及缺陷
  - 道德操守
  - 企業管治
  - 金融業、審核及會計

#### 第 2 章：會計及財務報表分析

- 1 背景
  - 會計的假設及原則
  - 應計制—實例
  - 當地及國際會計準則
  - 會計指引
  - 風險披露
- 2 閱讀及理解財務報表

- 閱讀重點
  - 會計政策陳述
  - 財務狀況表
  - 流動資產與非流動資產
  - 非流動資產的分類
  - 非流動資產按使用年期攤銷
  - 收益表
  - 財務報表附註
  - 應付款項、應計項目、撥備及或然款項
  - 股東權益：資本、儲備及保留盈利
  - 分部報告
  - 關連人士交易
- 3 財務報表及財務帳目足以反映真實情況？
    - 粉飾帳目
    - 了解背景
  - 4 財務報表資料的利用
    - 比率分析
    - 現金流分析
  - 5 特別的會計事宜
    - 業務合併的會計處理方法
    - 資產證券化的會計處理方法
    - 衍生工具及對沖活動的會計處理方法
    - 外幣換算
  - 6 綜合所有資料：進行財務分析

#### 第 3 章：機構融資的原則

- 1 基本原則
  - 不確定性與風險
  - 金錢的時間值
  - 風險及回報
  - 利息及貼現
  - 資本成本
  - 計算股本成本的其他方法
  - 財務槓桿作用及資本結構
  - 稅項
- 2 資本預算

- 決策過程
  - 投資建議的產生
  - 投資建議的初步篩選
  - 資本預算的過程
  - 獲考慮項目的詳細分析
  - 營運資金
  - 選擇及批核
- 3 原則的應用
- 評估投資建議的各種方法及考慮因素
  - 融資的架構
  - 建立機構融資架構以迎合公司的需求
- 4 企業倒閉
- 企業倒閉的原因
  - 倒閉的警號
  - 倒閉的模式
  - 制定處理企業倒閉問題的適當策略
  - 執行管理績弱股票及不履約貸款的策略
- 5 基建融資
- 評估潛在基建項目
  - 基建項目的參與者
  - 基建融資的類別及如何分攤或減低風險
  - 基建融資的架構
- 6 機構融資的一般操守準則
- 認股權證
  - 混合證券
- 3 制定股本結構時的考慮因素
- 稅項
  - 家族股權
  - 控制權的維持
  - 融資考慮的事項
  - 供股
  - 激勵政策
- 4 集資過程
- 招股章程
  - 發行人的顧問
  - 包銷
  - 聯交所的審批及批准
  - 上市推廣活動
  - 股份的分配
  - 上市日期及隨後事項
- 5 創業基金
- 開辦及早期融資
  - 主要特色
  - 現金流分析與創業金融資的關係
  - 其他創業金融資類別
  - 償還款項的來源
- 6 企業管治及其於股本融資中的角色
- 企業管治的定義
  - 亞洲的企業管治情況
  - 加強企業管治

## 第 4 章：股本融資

- 1 公司的資金需求
- 公司的融資周期
- 2 股本融資的形式
- 普通股
  - 香港及中國市場的特點
  - 優先股
  - 無投票權股份
  - 其他產品
  - 期權
  - 有關購股權的問題

## 第 5 章：債務融資

- 1 債務的特色
- 短期貸款與長期貸款
  - 有抵押貸款與無抵押貸款
  - 分期信貸與一次性還款
  - 中介融資與債務證券
- 2 債務融資的類別
- 傳統雙邊貸款
  - 多邊融資
  - 商業票據

- 中期貸款
  - 債券
  - 可換股債券
  - 資產融資
  - 證券化
- 3 貸款批核過程
- 4 釐定適當的債務架構
- 償債能力
  - 定息與浮息
  - 提用或備用
  - 稅項
  - 資產負債表內或資產負債表外
  - 國內或國際融資來源
  - 公眾融資與私人融資
- 5 國際債務市場
- 有哪些國際債務市場？
  - 為甚麼要利用國際市場？
  - 誰是投資者？
- 6 證券化
- 證券化的好處
  - 證券化的弊端
  - 證券化市場的發展
  - 可證券化的資產範圍
- 7 債務管理
- 監察及管理
  - 年度覆審

## 第 6 章：業務估值

- 1 基本原則
- 估值的目的
  - 客戶的投資目標
  - 專業估值與特殊／快速估值
  - 估值方法及假設的披露
  - 在某時點進行的估值
- 2 估值方法
- 未貼現估值
  - 貼現估值
- 3 公司及其所處行業

- 了解公司營運所處行業
  - 了解營商環境
  - 了解行業特有的競爭壓力
  - 識別競爭環境的變動
  - 評估可持續性
  - 管理層的側重點
- 4 “新經濟”公司的定價問題
- “新經濟”倍數的含意
- 5 特殊情況下的業務估值
- 收購
  - 合併
  - 清盤
  - 市場低迷
  - 市場蓬勃時的估值、泡沫估值及已改變的估值基準

## 第 7 章：合併與收購

- 1 合併與收購概覽
- 動機
  - 社會及經濟影響
  - 參與者
  - 道德問題
- 2 制定收購架構
- 收購的組成
  - 收購策略
  - 法律事項
- 3 收購對象
- 選擇適當的策略
  - 優先的及被動的防禦策略
- 4 董事於收購中的責任

\*\*\*\*\*