# 武汉大学物流管理复习

来源：网络 作者：无殇蝶舞 更新时间：2025-04-16

*第一篇：武汉大学物流管理复习鉴于有部分同学感觉复习时有无从下手的感觉，故下面列出一些简答题供你们参考：1．什么是物流？什么是物流系统？3.什么是物流成本冰山说理论？2．物流系统由什么组成？ 物流系统的目标是什么？4.对物流服务和物流成本做...*

**第一篇：武汉大学物流管理复习**

鉴于有部分同学感觉复习时有无从下手的感觉，故下面列出一些简答题供你们参考：

1．什么是物流？什么是物流系统？

3.什么是物流成本冰山说理论？2．物流系统由什么组成？ 物流系统的目标是什么？

4.对物流服务和物流成本做决策时应考虑哪些因素？

5．什么是物流的效益背反?

6．简述运输有哪些原则？

7．什么是 ABC 库存策略？

8．供应商选择的评估要素有哪些？

9．分析企业与供应商之间的关系的类型？

10．物料需求计划的定义，原理各是什么？

11．制造资源计划的定义？比较MRP Ⅱ与MRP的异同？

12．TPL的定义？ TPL的特征？ TPL管理的原理？ TPL管理的内容？

13．第四方物流定义、特点？

14．什么是物流信息？物流信息有什么特点？

15．什么是条形码？简述条形码的作用及其优越性

16．什么是EDI？ EDI系统的构成要素有哪些？

17．什么是国际贸易？国际物流与国际贸易有怎样的关系？

18．什么是国际物流？国际物流有哪些特点？

19.什么是国际多式联运？有什么特征？

20．什么是进出口商品的检验？包括那些内容？

21．什么是共同海损？

22．什么是供应链？供应链的四个流程是什么？

23．什么是供应链管理？什么是供应链管理的原则？ 什么是供应链管理的目标？

24．什么是推式与拉式市场原理，并分析各自应用的利弊。

25．请解释供应链管理中的“牛鞭效应”。

计算题就在课堂所讲的第三章的第一个课件里面，请各位同学将例题搞懂，将练习做好。

--

**第二篇：武汉物流管理（定稿）**

武汉物流管理

武汉，坐拥令人艳羡的交通区位优势，却没能将比较优势转化为产业优势——物流产业，甚至还不如一些物流基础条件远逊的成都、重庆、宁波、郑州等城市。

从7月19日武汉市政府有关会议上获悉，该市将整合物流管理资源，组建专门的物流发展局，理顺长期困扰这座“物流之城”的物流业发展的管理体制、机制，加快推进物流产业取得实质性突破。

因现代物流业涉及铁、水、公、空、邮等综合交通运输和仓储、农工商产品流通、信息技术、市场监管等众多环节和领域，此前，众多政府部门看似都有发展物流业的职能，但因部门分割，难以形成合力。其后果，是大型物流项目缺乏统一规划，造成大型工业项目和重点工业园区无相应的物流业配套，而一些区域又出现物流园区、配送中心、网点布局重复建设，无序竞争。

此前，武汉曾设置过物流业联席会议机制，20多个相关部门参与。市长唐良智说，因行政管理主体不明，“想找个责任人打板子，都不知道该打谁的屁股。”

武汉拥有诸多显赫的交通物流“头衔”：长江中游航运中心、全国四大铁路枢纽之

一、全国公路主枢纽之

一、区域性航空枢纽、中部物流区域中心城市、全国21个物流节点城市之

一、成为我国唯一物流枢纽富集区。

然而，现实的物流业却与此形成强烈反差：全球排名前50位的国际物流企业中，没有一家将其中国区域总部设在武汉;该市现有的物流企业中，50%的资产不足100万元，资产在5000万元以上的仅83家，缺乏龙头企业;在全国1264家A级以上物流企业中，武汉仅占63家，5A级企业更是凤毛麟角。

缺乏廉价、高效的物流配送配套，已直接影响到武汉的招商引资。据了解，去年武汉全社会物流总费用与GDP的比率为16.5%，虽低于全国平均水平1.72个百分点，但较东南沿海物流业发达地区12%-13%的水平还有较大差距。偏高的物流成本，使工业企业难以生存。

19日的会议明确，将全市物流业统一归口管理的物流局设在市交委。

小结：随着全球经济化速度的日益加快，物流作为企业经营运作的重要环节直接关系到企业的核心竞争力。根据劳动部1993[134]号文件的规定,为了与国际接轨，国家于2024年大力推行职业资格认证制度，要求五年内使80%物流从业人员必须持有相应的职业资格证书，物流业持证上岗将是大势所趋，物流贯穿企业的采购、生产、仓储、销售、运输、配送等环节，无论是生产企业还是第三方物流企业都面临着物流流程再造，而物流教育的滞后，使得物流人才非常匮乏，成为行业发展的瓶颈，物流人才也成为十大紧缺人才之一。晒课网分享。

**第三篇：物流管理复习**

第一章 物流管理导论

1.物流：泛指物质资料实体的物理性移动包括场所位置的转移和时间的占用。2.生产物流:即生产过程中，原材料在制品、半成品、产成品等在企业内部的实体流动。

3.供应物流：即为生产企业提供原材料、零部件或其他物品时、物品在提供者之间的实体流动以及为实现其物流所进行的物流活动、物流作业和与之相应的组织和管理。4.销售物流：即生产企业、流通企业出售商品时物品在供方与需方之间的实体流动。以及为实现其流动所进行的物理活动、物流作业和与之相应的组织和管理。5.绿色物流：合理组织和处理物流过程中的废旧物来做到保护环境称为绿色物流。

思考题

1.怎样正确理解物流的概念？

答：物流是泛指物质资料实体的物理性移动包括场所位置的转移和时间的占用。

2.物流有哪些基本的职能？

答：物流的基本职能由包装、装卸搬运、运输、储存保管、流通加工、配送、废旧物的回收与处理以及上述职能相关的情报信息等构成。

3.物流性质及物流管理的“两重性”是什么？

答：

（一）物流管理是实现物流这种社会化劳动生产的必要条件.属于社会劳动过程的一般要求由此形成管理的自然性。

（二）从物流管理的本身来看，是实现物流目的重要手段是社会生产关系的体现由此形成了物理管理的社会属性。

4.简述物流的特点？

答（1)物流本身不创造物品的使用价值，但创造价值（2）物流活动具有服务性（3）物流与商流比较的特点

(4)社会主义市场经济条件下的物流特点

5.物流产业的构成有哪些？

答：物流产业由四大行业构成；交通运输业、储运业、通运业、配送业。

6.现代物流管理的基本任务是什么？

答：按照社会主义市场经济发展的要求为社会主义现代化建设和提高人们生活水平提供优质的服务确保物质产品实体在流动过程中按质按量及时准确地供给生产和消费的需要，不断降低物流费用实现货畅其流、物尽其用、促进国民经济持续快速健康和谐的向前发展。

第二章：物流系统

1.系统：是由相互作用和相互依赖的若干个组成部分结合成的具有特定功能的有机整体而这个整体又是它从属更大系统的组成部分。S=(N,U)系统等于元素集关系集

2.物流系统：是由物流各要素所组成的要素之间存在有机联系并具有使物流总体合理化功能的综合体。3.物流系统分析：是从系统的最优出发在选定系统的目标和准则的基础上分析构成系统各子系统的功能和相互关系以及系统同环境的相互作用。

4.系统价值：是系统的功能所支付的费用之间的比例关系。价值=功能/费用。v=f/c 5.物流信息系统：在物流范畴中建立的信息收集、整理、加工、储存服务工作系统称为物流信息系统。思考题

1.简述系统及其特征？ 答：系统是由相互作用和依赖的若干组成部分结合成的具有特定功能的有机整体而这个整体又是它从属的更大系统的组成部分。

系统的特征：（1)集合性（2）关联性（3）目的性（4)动态性（5）适应性

2.简述物流系统概念及其模式？ 答：物流系统是由物流各要素所组成的要素之间存在有机联系并具有使物流总体合理化功能的综合体。物流系统的模式是一个不断输入要素、经过转换处理、不断输出产品或劳务的循环过程这就是物流系统基本模式。

3.什么叫系统分析？应坚持哪些原则？ 答：是从系统最优出发在选定系统目标和准则的基础上分析构成系统的各级子系统的功能和相互关系以及系统同环境的相互作用。

系统分析应坚持的的原则是：整体性原则、层次性原则、结构性原则、相关性原则、目的性原则。

4.物流系统的构成分析方法有哪些？

答：主要方法有：层次构成分析、业务活动构成分析、功能构成分析。

5.物流系统的评价及原则是什么？ 答：物流系统的评价是指从技术和经济两方面对建立的各种物流系统方案所进行评价并从中选择出技术上先进可行、经济上合理的最有系统方案的过程。物流系统评价的原则：（1)要保证评价的客观性（2）坚持技术上先进适用、经济上合理的原则（3）坚持局部效益服从整体效益的原则（4）指标体系的建立和评价的确定要坚持先进合理和可操作性原则（5）在定性分析的基础上坚持定量分析对系统作出客观合理的评价结果。

6.物流系统评价的指标体系有哪些内容？

答:物流系统评价指标体系由两大部分组成：

（一）物流生产率

（二）物流质量

（一）物流生产率:（1）实际生产率（2）资源利用率（3）行为水平（4）成本（5）库存

（二）物流质量：（1）物料流转质量（2）物流业务质量

7.简述物流信息及其分类？

答：物流信息主要是物流数量、物流地区、物流费用等信息。物流信息的分类：

（一）按信息产生领域分类

（二）按信息的作用不同分类

（三）按信息的加工程度不同分类

（四）按照活动领域分类

（一）：（1）物流系统内信息（2）物流系统外信息

（二）：（1）计划信息（2）控制及作业信息（3）统计信息（4）支持信息

（三）：（1）原始信息（2)加工信息

（四）：（1）运输信息（2）仓储信息（3）装卸信息

8.简述物流信息系统及其构成？

答：在物流范畴中建立的信息收集、整理、加工、存储、服务工作系统成为物流信息系统。

9.物流系统规划应遵循哪些原则？

答：

（一）现代物流系统规划应服从和服务于经济社会的发展规划

（二）现代物流系统规划应遵循系统分析的基本原则

（三）现代物流系统规划应坚持市场化原则

（四）整合各种物流资源，发挥物流系统的整体效应

（五）现代物流系统规划应坚持创新原则

第三章：包装技术

1.包装：指是用适当的包装材料制成与物品相适应的容器以便进行装卸、搬运、运输保管和销售使之不受外来因素的影响顺利的实现商品的价值和实用价值而采用的一种综合性的经济措施。

2.集装箱：是一种用于货物运输便于使用机械装卸的组合包装容器。3.托盘：使指一种便于装卸运输保管使用的由可以盛载单位数量物品的负荷面的铲车插口构成的装卸用垫板。4.包装合理化：是指在包装过程中使用适当的材料和适当的技术制成与物品相适应的容器节约包装费用降低包装成本既满足包装保护商品、方便储运、有利销售的要求、又要提高包装的经济效益的包装综合管理活动。5.包装现代化：是指在包装产品的包装设计制造印刷信息传递等各个环节采用先进、适用的技术和管理方法以最低的包装费用、使物资产品经过包装顺利进入消费领域。

6.绿色包装：指对生态环境和人体健康无害、能循环使用和再生利用、促进可持续发展的包装。思考题

1.简述包装的概念及功能？

答:指是用适当的包装材料制成与物品相适应的容器以便进行装卸、搬运、运输保管和销售使之不受外来因素的影响顺利的实现商品的价值和使用价值而采用的一种综合性的经济措施。

功能：（1）保护的功能（2）方便的功能（3）销售的功能

2.分析包装与物流系统的关系？ 答：

（一）包装与运输的关系：包装的设计必须和运输方式运输工具运输距离等相适应才能避免损失。

（二）包装与装卸搬运的关系：包装的设施要适应装卸工作中的装上卸下、搬运、拣选、分类等环节的需要以防商品损坏。

（三）包装与储存的关系：储存离不开包装对物品的保护，包装要适应储存的需要。

3.包装材料的主要分类及应用有哪些？

答：分类

（一）木制包装容器：主要用于商品外包装.（二）纸质包装容器：商品内包装、中包装及外包装。

（三）广泛应用于食品包装、医药品包装、日用品包装、仪器仪表包装，工业品包装、军火包装等方面：一般用于软包装。食品包装适用范围广。

（四）金属包装容器：广泛应用于食品包装、医药品包装、日用品包装、仪器仪表包装，工业品包装、军火包装等方面

（五）玻璃包装容器 ：主要用于包装液体、固体药物及液体饮料类商品。

（六）包装用辅助材料：保证包装的安全

4.包装技术有哪些种类？ 答：(一）按功能分类：

（1）.销售包装技术：热风技术、塑料封技术、收缩包装技术、真空检压技术、灭菌包装技术、防霉包装技术、印刷技术等。

（2）运输包装技术：(A)外装技术：容器设计技术、印记技术

（B)内装技术:防震包装技术、防潮及防水包装技术、防锈包装技术、防虫及防鼠包装技术。

（二）按照产品在运输、销售过程中的经济性划分：

（1）单个包装技术：机械性保护包装、防水剂保护包装、防水包装、防水气包装、存放吸湿剂的防水和防水气包装、可剥除物包装等。

（2）内包装技术：主要是加防震、防摩擦保护产品。

（3)外包装技术：挡塞与支撑、衬热、防水设施、包装容器、捆扎与标志。5.简述集装箱的分类标志？

答：(1）按规格、尺寸跟类。（2）按使用材料分类（3）按结构分类（4）按使目的分类

6.托盘及其优缺点是什么？

答：是指一种便于装卸、运输、保管使用的由可以盛载单位数量物品的负荷面的铲车插口构成的装卸用垫板。

优点：（1）可以有效地保护商品，减少物品的破损。

（2)可以是应该港口、货物机械化作业的要求，加快装卸、运输速度，减轻工人的劳动强度。

（3）可以节省包装材料，降低包装成本，节约运输费用。

（4)可以促进国际和国内港口作业的机械化，加快包装向规格化、标准化和系列化迈进的步伐。

缺点：（1）需要购置费用，对于非企业内部运作，一般需要返回。

（2）占用一定空间，特别是长途运输，会损失一定物品装载空间。（3）保护性比集装箱差，露天存放困难，需要有仓库等配套设施。

7.为什么要发展散装水泥？

答：发展散装水泥是水泥生产。流通和消费的重大改革，水泥从袋装向散装的发展，是社会化大生产和实现流通现代化的必然要求。可节省包装材料、减轻劳动强度提高劳动效率、减少水泥损失、提高经济效益。

8.如何推进包装标准化？

答：对包装类型、规格、材料、结构、造型、标志及包装实验等所做的统一材料、统一规格、统一容量、统一标记和统一封装方法。包装按国际标准包装、国际集装袋、集装箱运输。

9.何谓“绿色包装”？ 答：是指对生态环境和人类健康无害能循环使用和再生利用促进可持续发展的包装。

第四章：装卸搬运

1.装卸搬运：指同一地域范围内进行的以改变物品的存放状态和空间位置为主要内容和目的的活动。

2.活性：装卸搬运作业的灵活性是指货物的存放状态对装卸搬运作业的方便程度，亦称活性。

3.活性指数：在物流过程中，为了对货物活性进行度量，常用“活性指数”来表示。它表明货物装卸搬运的方便程度。

4.马格：所谓“1个马格”是指可以方便地拿在一只手中，相当觅食，形状紧凑并可以码垛，不易损伤，以及相当清洁、坚固、稳定的物品。5.复合终端：所谓“复合终端”即对不同运输方式的终端装卸场所，集中建设不同的装卸设施。

思考题

1.简述装卸搬运的概念及特点？ 答：指同一地域范围内进行的以改变物品的存放状态和空间位置为主要内容和目的的活动。

特点：（1）均衡性及波动性（2）稳定性和多变性（3）局部性与社会性（4）单纯性和复杂性

2.装卸搬运应坚持哪些原则？

答：（1）减少环节，装卸程序化（2）文明装卸，运营科学化（3）集中作业，集装散装化（4）省力节能，努力促“活化”（5）坚固协调，通用标准化（6)巧装满载，安全效率化

3.实现装卸搬运合理化的途径是什么？ 答：装卸搬运合理化首先必须坚持装卸搬运的基本原则，其次是按照装卸搬运合理化的要求进行装卸搬运作业。

（1）提高货物装卸搬运的灵活性与可运行（2）利用重力作用，减少了能量消耗（3）合理选择装卸搬运机械

（4)合理选择装卸搬运方式（5）改进装卸搬运作业方法（6）创建“复合终端”

4.怎样合理选择装卸搬运机械？

答：一方面，装卸搬运机械化是提高装卸效率的重要环节。装卸机械化程度一般分为三个级别：（1）是使用简单的装卸器具（2）使用专用的高效率机具（3）依靠电脑控制实行自动化、无人化操作 选择哪一个级别为目标实现装卸机械化，不仅要从是否经济合理来考虑，而且还要从加快速度、减轻劳动强度和保证人与物的安全等方面来考虑。二方面，装卸搬运机械的选择必须根据装卸搬运的物品的性质来决定。对配以箱、袋或是集合包装的物品可以采用叉车、吊车、货车装卸，散装粉粒子体物品可使用传送带装卸，散装液体物可以直接向装运设备或是储存设备装取。

第五章：运输及其合理化

1.运输：是指物品借助运动于运力在空间上所发生的位置移动。

2.直达直线运输：直达运输和直线运输往往是交织在一起的，在减少环节的同时，又缩短了运输里程，收到了双重的经济效果，因此通常合称为直达直线运输。

3.“四就”直拨运输：是指在流通过程组织货物调运时，对当地生产或外地到达的货物，不运进流通批发仓库，采取直拨的办法把货物直接分拨给市内基层批发、零售店或用户，从而减少一道中间环节。

“就厂直拨，就车站、码头直拨，就库直拨，就船过载”等，简称为“四就”直拨。

4.盒装整车运输：也称“零担拼整车中转分运”它主要适用于杂货运输。

思考题

1.简述运输的概念及其功能？

答：运输是指物品借助于运力在空间上所发生的位置移动。

运输功能是创造物质产品的空间效用，消除物质产品的生产与消费之间在空间位置上的背离，实现物质产品的使用价值和满足社会对物质产品的各种需求。

2.运输方式有哪些？如何选择运输方式（运输工具）？

答：五种：铁路运输、公路运输、水路运输、航空运输、管道运输。

运输方式的选择一般要考虑两个因素（1）速度（2)费用 在选择运输方式或是工具上应综合考虑运输的各种目标要求，采取定性分析与定量分析相结合，选择出合理的运输方式或是运输工具。

（外）（1）货物品种；（2）运输期限；（3）运输成本；（4）运输距离；（5）运输批量。

3.合理运输有哪几种形式? 答（1）分区产销平衡合理运输（2）直达直线运输（3）“四就”直拨运输

（4）合装整车运输（5）提高技术装载量

4.物资合理调运的数学方法有哪些？123.答：（1）物资调运的数学模型（2）物资调运问题的表上作业法(3)物资调运问题的图上作业法

**第四篇：武汉大学投资银行复习总结**

资产证券化是指将缺乏流动性，但具有某种可预见未来现金流收入的资产或资产组合汇集起来，通过结构性重组，将其转变为可以在金融市场上出售和流通的证券，从此来融通资金的过程。(1)这里的资产指的是那些缺乏流动性，但具有可预见未来现金流收入的金融资产。这些资产的权益人一般都具有因已发生的交易事件而取得或控制可预见未来现金流收入的经济权益。(2)资产证券化是一个融资过程，是由资金市场通向资本市场的过程，是将流动性较差的资产转变为具有融资特征的可在市场上进行交易的带息证券的过程。缺乏流动性的资产和市场化的带息证券是资产证券化整个过程的两端，二者之间的变化构成了各类发起人进行二次融资的全部内容。(3)资产证券化是一种融资技术。这种技术指通过资产的重新组合，并利用必要的信用增级技术（包括内部增级及外部增级），创造出合适不同投资者需要，具有不同风险预期和收益组合的收入凭证。

存托凭证：又称存券收据或存股证，是指在一国证券市场流通的代表外国公一有价证券的可转让凭证，属公司融资业务范畴的金融衍生工具。存托凭证一般代表公司股票，但有时也代表债券。优点：为投资者提供便利，避开有关国家对本国投资者直接投资外国股票的限制，尽快熟悉该种证券； 有利于开拓国际性股票市场，拓宽资金来源，提高公司国际知名度； 有利于提高公司管理水平，国际化管理创造条件。

“金降落伞”计划 金降落伞计划(Golden Parachute)：是指目标公司董事会通过决议，当目标公司被并购接管，其董事及高层管理者被解职时，可以一次性领到巨额的退休金，股权选择权或额外津贴。该计划优点：一方面减少了管理层与股东的利益冲突，促使管理者在面临外部压力时更多地考虑股东的利益，另一方面由于这样会使收购的降落费用较为昂贵，使收购变得不那么有利可图，从而逼迫第一收购者知难而退。缺点：金降落伞却可能弱化经理层的管理功能，因为他们管理不善造成公司被接管后，经理人员仍能获得甚至超过在职收入的补贴。

白衣骑士 企业为了避免被敌意并购者而自己寻找的并购企业。企业可以通过白衣骑士策略，引进并购竞争者，使并购企业的并购成本增加。另外，还可以通过锁住选择权条款，给予白衣骑士优惠购买本企业的特权。但是“白衣骑士”最终将获得公司的控制权。通常，如果敌意收购者的收购出价不是很高，那么目标公司被“白衣骑士”拯救的可能性就大；如果敌意收购者提出的收购价格很高，那么“白衣骑士”的成本也会很高，目标公司获得拯救的可能性也就减小了。

雨伞基金通常在一个母基金之下再设立若干个基金，基金的各个子基金独立进行投资决策，最大的特点是在基金内部可以为投资者提供多种投资选择，方便投资者转换基金以吸引投资者。

基金中基金是一种以其他基金证券为投资对象的投资基金，特点是具有双重保护功能，不利之处是加大了投资者投资成本。两类基金不同之处在于：雨伞基金不是基金，基金中基金是一种基金；另外，基金中基金是否转换基金由基金经理决定，而雨伞基金则

完全由投资者决定。基金中基金巨头双重保障功能双重专业管理和分散管理；基-投资者实际承担双重成本，投资于基-和其他的基金支付首次购买费和管理费。

主承销商的作用

牵头组织承销团或独家承销某只股票的证券经营机构称为主承销商。主承销商一般由实力雄厚的大型证券经营机构充当，在承销团中承担主要的工作。作用包括：1.组建承销团；2.代表承销团和发行公司签订承销合同和有关文件；3.决定承销团内各成员的承销份额；4.负责组织签订承销团内部成员的合同和有关文件；5.负债选择分销商和零售商；6.负责稳定发行市场的证券价格。

公募发行的优缺点 优点：（1）面向社会公众发行，发行对象庞大，筹资规模大。（2）投资者范围广泛，股权分散，发行人具有较强的经营管理独立性（3）证券可在二级市场上流通转让，提高证券的流动性。（4）能提高发行人的知名度。（5）有助于发行公司巩固和扩大业务伙伴。（6）扩大创业者的财富，具有财富放大效应。

缺点：（1）公募发行工作量大，难度也较大，通常需要承销商的协助，如果认购不足，则有发行失败的可能；（2）发行费用相对较高，回报率相对较低；（3）发行者须向证券管理机关办理发行注册手续，必须在发行说明书中如实公布有关情况并保持较高的信息透明度以供投资者做出正确的投资决策。

我国投行发展历史：

（一）萌芽阶段：1979年值80年代末期，投行主体为兼营证券业务的信托投资公司，典型的投资银行业务是债券的发行与承销。该时期我国证券市场规模很小，并且以债券市场为主，股票市场还处于民间或试验阶段，二级市场是以柜台市场形式出现的，还没有开设正式的证券交易所。1979年10月我国第一家信托投资公司出现，标志着我国投资银行进入萌芽阶段，此后工农中建和个地方政府都成立了自己的信托公司，高峰时期，全国共有信托投资公司800余家。主要业务银行业证券业信托业的所有业务，除活期存款、个人储蓄存款和结算业务。成为各银行拓展其他业务的主要平台。

（二）早期发展阶段：20世纪80年代末期，特别是90年代以后，我国投行进入早期发展阶段。证券公司出现并成为资本市场和投资银行的主体，证券市场规模别别是股票市场规模不断壮大以及证券交易所正式成立，资本市场上金融工具种类增加，相关法律法规公布。

证券公司发展三阶段：数量扩张阶段（1987-1995年年底）证券公司从无到有迅速扩张，1987年10月首家证券公司在深圳正式成立，92年9月工建农发别发起了华夏、国泰、南方三大全国性证券公司，到95年底证券公司大90家。

分业重组阶段（96-99）商业银行法确立了我国金融分业经营制度，银证和信证分业导致证券公司之间的兼并重组，并催生一批较大的冲凉及证券公司。96申银万国证券20中国银行证券。

增资扩股阶段（99-）98证券法规定国家对证券实行分类管理分为综合型和经纪类证券公司。由于资产规模不够增资扩股浪潮。

做市业务及其目的做市商是指一些独立的证券交易商不断向公众交易者报出某些特定证

券的买卖价格，并在所报价格上接受公众买卖要求，向投资者卖出和买入证券。它通常由投资银行来担任。做市商与交易商最主要的区别是做市商的目的是为了维持交易的进行，而交易商的目的是盈利。做市商广义上包括柜台交易市场的自营商，也包括交易所的专营商，即专家(Specialist)。在证券市场上进行做市业务有两种方式：一是指令驱动机制(Order-driven System)，也就是由买卖双方直接下达价格及数量指令，计算机按照价格优先，时间优先的原则自动撮合成交；二是报价驱动机制(Quotation-driven System)，即由某种证券的做市商报价，然后投资者再根据报价下达买卖指令并与做市商交易。在资本市场上，投资银行开展做市业务的目的主要有三个：

①向市场展示其定价能力，更好地开展业务：新股发行后，发行公司往往会寻觅一个愿意托市的金融机构，由它来对股票报价，使得市场上的投资者能顺利地买卖该种股票，实现股票的流动性并保持较佳的股价走向，这就是做市商的由来。

②可以在充任自营商中，提供买卖价差获利：做市商在维持市场流动性的同时，可以从买卖报价中赚取价差，这就是市场对做市商提供的服务的报酬。

③可以发挥良好的证券定价技巧，辅助其一级市场业务的顺利展开：投资银行只有在二级市场上积累了丰富的经验以后，才可能拥有娴熟的定价技巧。投资银行将这种定价技术运用到一级市场新股发行中，就能在承销和分销业务中为发行公司订立一个较优的发行价格，为发行公司尽可能募集到更多的资金而不必出售发行公司更多的股权和承担超常的风险。红

投资银行的做市商业务也要遭受风险。虽然做市商不像交易商那样保留头寸，但由于投资者的购买和出售股票的决定常常不能相配合，因此，做市商必然主动或被动地保有一定的头寸，而股票价格瞬息万变，这部分头寸必然要承担价格风险。对投资银行来说，系统性风险要比非系统风险容易管理。对付系统性风险，做市商可以根据它预期会遭受风险的头寸数额购买相应的股票期货来防范；而一种股票的非系统风险却难以防范。从理论上来说，如果一家投资银行投资多家不同的企业，那么非系统风险就会下降，然而这样的投资银行在现实中是极为少见的。

**第五篇：武汉大学投资银行复习总结**

投资银行复习总结

（感谢赵同学提供的信息，以下是我总结的资料，仅作参考）

一、考试题型

选择题 10×2=20分 简答题

7×5=35分 计算题 1×15=15分 论述题 3×10=30分

二、考试范围

第一章 投资银行概论 第二章 债券发行与承销 第三章 资产证券化 第四章 股票的发行与承销 第五章 证券交易

第六章 并购顾问

第七章 证券投资基金管理 第八章 风险投资

三、考试重点题答案

1简答题

1.1资产证券化的定义P76 答：资产证券化(Asset Securitization)是近30年来国际金融市场领域中最重要的金融创新之一，是被西方金融实务领域广泛认同的业务发展大趋势之一。

格顿的定义：资产证券化是储蓄者与借款者通过金融市场(平常是通过间接金融的银行)得以部分或全部地匹配的一个过程或工具。在这里，开发的市场信誉(通过金融市场)取代了由银行或其他金融机构提供的封闭的市场信誉。

法博齐的定义：资产证券化可以被广泛地定义为一个过程，通过这个过程将具有共同特征的贷款，消费者分期付款合同，租约，应收账款和其他不流动的资产包装成可以市场化的，具有投资特征的带息证券。

严格意义上讲，资产证券化是指将缺乏流动性，但具有某种可预见未来现金流收入的资产或资产组合汇集起来，通过结构性重组，将其转变为可以在金融市场上出售和流通的证券，从此来融通资金的过程。

红：综合各种有关资产证券化的定义，我们可以看出资产证券化至少包含以下三层含义：(1)这里的资产指的是那些缺乏流动性，但具有可预见未来现金流收入的金融资产。这些资产的权益人一般都具有因已发生的交易事件而取得或控制可预见未来现金流收入的经济权益。

(2)资产证券化是一个融资过程，是由资金市场通向资本市场的过程，是将流动性较差的资产转变为具有融资特征的可在市场上进行交易的带息证券的过程。缺乏流动性的资产和市

场化的带息证券是资产证券化整个过程的两端，二者之间的变化构成了各类发起人进行二次融资的全部内容。

(3)资产证券化是一种融资技术。这种技术指通过资产的重新组合，并利用必要的信用增级技术（包括内部增级及外部增级），创造出合适不同投资者需要，具有不同风险预期和收益组合的收入凭证。

1.2主承销商的作用P112 红：答：牵头组织承销团或独家承销某只股票的证券经营机构称为主承销商。主承销商一般由实力雄厚的大型证券经营机构充当，在承销团中承担主要的工作。作用包括：1.组建承销团；2.代表承销团和发行公司签订承销合同和有关文件；3.决定承销团内各成员的承销份额；4.负责组织签订承销团内部成员的合同和有关文件；5.负债选择分销商和零售商；6.负责稳定发行市场的证券价格。

1.3公募发行的优缺点P112-113 红：答：优点：（1）面向社会公众发行，发行对象庞大，筹资规模大。（2）投资者范围广泛，股权分散，发行人具有较强的经营管理独立性（3）证券可在二级市场上流通转让，提高证券的流动性。（4）能提高发行人的知名度。（5）有助于发行公司巩固和扩大业务伙伴。（6）扩大创业者的财富，具有财富放大效应。

缺点：（1）公募发行工作量大，难度也较大，通常需要承销商的协助，如果认购不足，则有发行失败的可能；（2）发行费用相对较高，回报率相对较低；（3）发行者须向证券管理机关办理发行注册手续，必须在发行说明书中如实公布有关情况并保持较高的信息透明度以供投资者做出正确的投资决策。

1.4“金降落伞”计划的优缺点P188 红：答：金降落伞计划(Golden Parachute)：是指目标公司董事会通过决议，当目标公司被并购接管，其董事及高层管理者被解职时，可以一次性领到巨额的退休金，股权选择权或额外津贴。

该计划优点：一方面减少了管理层与股东的利益冲突，促使管理者在面临外部压力时更多地考虑股东的利益，另一方面由于这样会使收购的降落费用较为昂贵，使收购变得不那么有利可图，从而逼迫第一收购者知难而退。

缺点：金降落伞却可能弱化经理层的管理功能，因为他们管理不善造成公司被接管后，经理人员仍能获得甚至超过在职收入的补贴。

1.5简述“白衣骑士”P191 红：答：白衣骑士是企业为了避免被敌意并购者而自己寻找的并购企业。企业可以通过白衣骑士策略，引进并购竞争者，使并购企业的并购成本增加。另外，还可以通过锁住选择权条款，给予白衣骑士优惠购买本企业的特权。但是“白衣骑士”最终将获得公司的控制权。通常，如果敌意收购者的收购出价不是很高，那么目标公司被“白衣骑士”拯救的可能性就大；如果敌意收购者提出的收购价格很高，那么“白衣骑士”的成本也会很高，目标公司获得拯救的可能性也就减小了。

2计算题

红：计算题据同学说很可能是143页的保证金交易的计算，仅作参考。

3论述题

3.1资产证券化的意义P81-82 红：答：作为资本市场上的一种融资方式，资产证券化能够给发起者和投资者带来许多益处。

①对发起者的意义(1)增强资产的流动性：资产证券化提供了将相对缺乏流动性，个别的资产转变为流动性高，可在资本市场上交易的金融商品的手段。通过资产证券化，发起者能够补充资金，用来进行另外的投资。

(2)获得低成本融资：其原因在于：发起者通过资产证券化发行的证券具有比其他长期信用工具更高的信用等级，信用等级越高，发起者付给投资者(证券购买者)的利息就越低，从而降低筹资成本。

(3)减少风险资产：资产证券化有利于发起者将风险资产从资产负债表中剔除出去，有助于发起者改善各种财务比率，提供资本的运用效率，满足风险资本指标的要求。

(4)便于进行资产负债管理：资产证券化还为发起者提供了更为灵活的财务管理方式。这使发起者可以更好地进行资产负债管理，取得准确，有效的资产与负债的匹配。

②对投资者的意义

(1)提供了比政府担保债券更高的收益。

(2)帮助投资者扩大投资规模：证券化产品的风险权重比基础资产的风险权重低得多，这样就大大节省了为满足资本充足率要求所需要的资本金，从而可以扩大投资规模，提供资本收益率。资本金所造成的压力已成为对银行等金融机构对支撑证券进行投资的主要驱动力。

(3)投资者的风险偏好各不相同，资产证券化为投资者提供了多样化的投资品种。(4)资产证券化具有品种的多样性和结构的灵活性的特点：通过对现金流的分割和组合，可以设计出具有不同档级的证券。不同档级证券具有不同的偿付次序(有的债务先偿付，有的后偿付)，以烫平现金流的波动。资产证券化技术可以提供无限的证券品种和灵活的信用，到期日，偿付结构等，这样就可以创造出投资者需要的特定证券品种。

3.2做市业务及其目的P148-149 红：答：做市商是指一些独立的证券交易商不断向公众交易者报出某些特定证券的买卖价格，并在所报价格上接受公众买卖要求，向投资者卖出和买入证券。它通常由投资银行来担任。做市商与交易商最主要的区别是做市商的目的是为了维持交易的进行，而交易商的目的是盈利。做市商广义上包括柜台交易市场的自营商，也包括交易所的专营商，即专家(Specialist)。

在证券市场上进行做市业务有两种方式：一是指令驱动机制(Order-driven System)，也就是由买卖双方直接下达价格及数量指令，计算机按照价格优先，时间优先的原则自动撮合成交；二是报价驱动机制(Quotation-driven System)，即由某种证券的做市商报价，然后投资者再根据报价下达买卖指令并与做市商交易。

在资本市场上，投资银行开展做市业务的目的主要有三个：

①向市场展示其定价能力，更好地开展业务：新股发行后，发行公司往往会寻觅一个愿意托市的金融机构，由它来对股票报价，使得市场上的投资者能顺利地买卖该种股票，实现股票的流动性并保持较佳的股价走向，这就是做市商的由来。

②可以在充任自营商中，提供买卖价差获利：做市商在维持市场流动性的同时，可以从买卖报价中赚取价差，这就是市场对做市商提供的服务的报酬。

③可以发挥良好的证券定价技巧，辅助其一级市场业务的顺利展开：投资银行只有在二级市场上积累了丰富的经验以后，才可能拥有娴熟的定价技巧。投资银行将这种定价技术运

用到一级市场新股发行中，就能在承销和分销业务中为发行公司订立一个较优的发行价格，为发行公司尽可能募集到更多的资金而不必出售发行公司更多的股权和承担超常的风险。红

投资银行的做市商业务也要遭受风险。虽然做市商不像交易商那样保留头寸，但由于投资者的购买和出售股票的决定常常不能相配合，因此，做市商必然主动或被动地保有一定的头寸，而股票价格瞬息万变，这部分头寸必然要承担价格风险。对投资银行来说，系统性风险要比非系统风险容易管理。对付系统性风险，做市商可以根据它预期会遭受风险的头寸数额购买相应的股票期货来防范；而一种股票的非系统风险却难以防范。从理论上来说，如果一家投资银行投资多家不同的企业，那么非系统风险就会下降，然而这样的投资银行在现实中是极为少见的。

四、备注

对于剩下的简答题及论述题，提供以下猜测，由于1、2、7章没有出题，很可能在这几章内出题。

选择题需要大家对于概念有较好的把握。第八章可能会出小题。

本DOCX文档由 www.zciku.com/中词库网 生成，海量范文文档任你选，，为你的工作锦上添花,祝你一臂之力！