金融经济学本科课程教学大纲

编制人：王铁军

审定人：乔红芳

开课部门：金融与统计系

编制时间：2019年6月30日

一、课程基本信息

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 课程名称 | 中文 | 金融经济学 | | |
| 英文 | Financial Economics | | |
| 课程代码 | 18373040300 | | 课程性质 | 专业必修课程 |
| 课程学分 | 3 | | 课程学时 | 48 |
| 适用专业 | 经济与金融 | | 课程组负责人 | 王铁军 |
| 课程组成员 | 王铁军 | | | |
| 先修课程 | 微积分、概率与梳理统计、微观经济学、宏观经济学、金融学 | | | |
| 选用教材 | 王江，金融经济学，北京：中国人民大学出版社，2006。 | | | |
| 参考书目 | 1. 马成虎. 金融经济学原理（第1版）. 北京：清华大学出版社，2016  2. [美] 弗兰克 J.法博齐，[美] 埃德温 H.尼夫，周国富著. 金融经济学，北京：机械工业出版社，2015。  3. 史树中. 金融经济学十讲.上海：格致出版社，2016 | | | |
| 推荐教材 | 王江，金融经济学，北京：中国人民大学出版社，2006。 | | | |

二、课程目标

**（一）课程具体目标**

|  |  |
| --- | --- |
| **序 号** | **课程具体目标** |
| 课程目标1 | 了解金融经济学的科学界定和研究问题，熟悉金融经济学的理论体系。了解新古典金融学的基本分析框架，包括参与者、市场、证券的概念，了解金融经济学的起源与发展。 |
| 课程目标2 | 理解Arrow-Debreu证券市场，理解证券的状态价格，理解市场参与者的基本假定，理解完全市场与非完全市场、理解市场参与者的优化过程，理解Arrow-Debreu的市场均衡。 |
| 课程目标3 | 理解一般市场结构的概念，理解市场套利的概念，能够判别市场中是否存在套利、理解无套利原理，理解资本资产定价的基本原理，理解风险中性定价。 |
| 课程目标4 | 了解市场参与者的抽象、理解效用函数的基本性质、理解期望效用函数的基本性质，能够使用期望效用函数分析市场参与者的简单决策。理解边际效用递减的概念，理解风险厌恶的概念，掌握风险厌恶的度量，能够运用风险厌恶分析市场参与者的简单决策。 |
| 课程目标5 | 理解组合选择的基本概念，理解组合选择解的存在性，理解投资组合的选择设定、理解最优组合的性质，运用最优组合理论解释现实证券市场的常见现象。理解“均值-方差”偏好，理解“均值-方差”下的前沿组合，理解前沿组合的性质。理解市场组合的概念，理解CAPM与资产定价之间的关系，运用CAPM理论解释显示证券市场的常见现象。理解资产定价的因子模型，理解套利定价原理（APT）。 |

**（二）课程目标与毕业要求的关系**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **课程目标** | **支撑的毕业要求** | **支撑的毕业要求指标点** |
| 课程目标1 | 毕业要求1: 知识要求 | 1.2 专业知识。理解金融经济学的基本理论。要充分了解金融经济学的研究问题、历史和发展现状。 |
| 毕业要求2:素质要求 | 2.2 专业素质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉金融经济学的基本分析框架。 |
| 课程目标2 | 毕业要求1：知识要求 | 1.2 专业知识。掌握Arrow-Debreu证券市场的基本假设、基本理论与基本结论。既要掌握抽象市场的基本性质，也要充分了解上述基本性质与实际资本市场之间的差异。 |
| 毕业要求2:素质要求 | 2.2 专业素质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉Arrow-Debreu市场均衡的推导过程。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.2 实践应用能力。能够对比一般市场均衡结果与实际资本市场现象之间的异同。 |
| 课程目标3 | 毕业要求1：知识要求 | 1.2 专业知识。理解资产定价的基本理论。理解套利的基本概念，理解资产定价的基本原理，理解风险中性定价。 |
| 毕业要求2:素质要求 | 2.2 专业素质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉资产定价的基本原理。 |
| 课程目标4 | 毕业要求1：知识要求 | 1.2 专业知识。掌握金融经济学的基本理论。掌握期望效用函数的应用，理解风险厌恶的定义与度量，运用期望效用理论分析金融问题。 |
| 毕业要求2:素质要求 | 2.2 专业素质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉期望效用函数、熟悉风险厌恶的定义与度量方法。 |
| 课程目标5 | 毕业要求1：知识要求 | 1.2 专业知识。掌握组合选择的基本理论与基本结论。掌握CAPM的基本理论与基本结论。 |
| 毕业要求2:素质要求 | 2.2 专业素质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉最优组合的推导过程与基本性质。具有金融专业思维和较强的学科意识。熟悉CAPM的推导过程与基本性质。熟悉APT的构建过程。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.2 实践应用能力。运用最优组合理论解释现实证券市场的常见现象。运用CAPM解释现实证券市场的常见现象。运用APT解释现实证券市场的常见现象。 |

三、课程教学要求与重难点

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **课程内容框架** | **教学要求** | **教学重点** | **教学难点** |
| 1 | 第1章  金融经济学概述 | 了解金融经济学的科学界定  了解金融经济学的研究问题  熟悉金融经济学的理论体系  了解金融经济学的起源与发展  理解新古典金融学的分析框架 | 金融经济学的理论体系  金融经济学的分析框架 | 金融经济学的分析框架 |
| 2 | 第2章  Arrow-Debreu经济 | 理解Arrow-Debreu证券市场  理解状态价格  了解市场的完全性  掌握参与者优化与市场均衡 | 参与者优化  市场均衡 | 参与者优化  市场均衡 |
| 3 | 第3章  套利与资产定价 | 了解一般市场结构  掌握无套利原理  掌握资产定价基本原理  理解风险中性定价 | 无套利原理  资产定价基本原理 | 无套利原理  资产定价基本原理 |
| 4 | 第4章  期望效用函数 | 效用函数  期望效用函数  期望效用函数的应用 | 期望效用函数  期望效用函数的应用 | 期望效用函数  期望效用函数的应用 |
| 5 | 第5章  风险厌恶 | 理解边际效用递减  理解风险厌恶的定义  掌握风险厌恶的度量方法  熟悉风险厌恶的拓展 | 风险厌恶的定义  风险厌恶的度量方法 | 风险厌恶的定义  风险厌恶的度量 |
| 6 | 第6章  组合选择 | 理解组合选择的求解过程  理解投资组合的选择  掌握最优组合的性质 | 最优组合的性质 | 最优组合的性质 |
| 7 | 第7章  资本资产定价模型（CAPM） | 理解均值-方差偏好下的组合选择  理解市场组合与市场均衡  熟悉CAPM的推导 | 市场组合与市场均衡  CAPM的推导 | 市场组合与市场均衡  CAPM的推导 |
| 8 | 第8章  套利定价理论（APT） | 理解资产“收益-风险”的因子模型  理解套利定价理论  熟悉APT的推导 | 套利定价理论  APT的推导 | 套利定价理论  APT的推导 |

四、课程教学内容、教学方式、学时分配及对课程目标的支撑情况

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **课程内容框架** | **教学内容** | **教学方式** | **学时** | **支撑的**  **课程目标** |
| 1 | 第1章  金融经济学  概述  （6学时） | 1. 金融经济学的界定与研究问题  2. 金融经济学的起源与发展 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 金融经济学的理论体系 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 4. 金融经济学的分析框架 | 讲授、案例分析 | 4学时 | 课程目标1 |
| 2 | 第2章  Arrow-Debreu经济  （6学时） | 1. Arrow-Debreu证券市场 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标2 |
| 2. 状态价格 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标2 |
| 3. 市场的完全性 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标2 |
| 4. 参与者优化与市场均衡 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标2 |
| 3 | 第3章  套利与资产定价  （9学时） | 1. 一般市场结构 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标3 |
| 2. 无套利原理 | 讲授、案例分析 | 3学时 | 课程目标3 |
| 3. 资产定价基本原理 | 讲授、案例分析 | 3学时 | 课程目标3 |
| 4. 风险中性定价 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标3 |
| 4 | 第4章  期望效用函数  （6学时） | 1. 效用函数 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标4 |
| 2. 期望效用函数 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标4 |
| 3. 期望效用函数的应用 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标4 |
| 5 | 第5章  风险厌恶  （6学时） | 1. 边际效用递减 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标4 |
| 2. 风险厌恶的定义 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标4 |
| 3. 风险厌恶的度量 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标4 |
| 4. 风险厌恶的拓展 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标4 |
| 6 | 第6章  组合选择  （6学时） | 1. 组合选择的求解 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 2. 投资组合的选择 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 3. 最优组合的性质 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 7 | 第7章  资本资产定价模型  （6学时） | 1. 均值-方差偏好下的组合选择 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 2. 市场组合与市场均衡 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 3. CAPM的推导 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标5 |
| 8 | 第8章  无套利定价理论（3学时） | 1. 资产“收益-风险”的因子模型 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标5 |
| 2. 套利定价理论 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标5 |
| 3. APT的推导 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标5 |

五、课程目标与考核内容

|  |  |
| --- | --- |
| **课程目标** | **考核内容** |
| 课程目标1 | 金融经济学的科学界定、研究问题，金融经济学的理论体系，新古典金融学的分析框架 |
| 课程目标2 | Arrow-Debreu证券市场的概念，市场的完全性，参与者优化与市场均衡。 |
| 课程目标3 | 一般市场结构，无套利原理，资产定价基本原理，风险中性定价 |
| 课程目标4 | 期望效用函数及其应用，边际效用递减的概念，风险厌恶的定义和度量方法  期望效用函数、风险厌恶的应用 |
| 课程目标5 | 组合选择的求解过程，最优组合的性质. 均值-方差偏好，市场组合与市场均衡，熟悉CAPM的推导过程。理解资产“收益-风险”的因子模型，套利定价理论，熟悉APT的推导过程。 |

六、考核方式与评价细则

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **考核方式** | **比例** | **考核/评价细则** |
| 平时表现 | 10% | 考勤记录和课堂表现情况加分、扣分记录 |
| 课堂报告 | 20% | 课后布置习题，每两周提交一次。 |
| 期末考试 | 70% | 笔试，有四种题型，包括单项选择题、填空题、简答题、计算分析题，考核内容涵盖了所学的基本知识点，不仅考核学生对基本知识点的掌握程度，而且也考察对相关知识和理论运用的能力。 |