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，20162. [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。 |