投资学本科课程教学大纲

编制人：何圣财

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 | 投资学 | | |
| 英文 | Investment | | |
| 课程代码 | 18822050300 | | 课程性质 | 专业选修课程 |
| 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 |  |
| 课程组成员 |  | | | |
| 先修课程 | 统计学、金融学、国际金融学 | | | |
| 选用教材 | 汪昌云等. 投资学（第3版）. 北京：中国人民大学出版社，2017 | | | |
| 参考书目 | 1. (美)博迪等. 投资学（第9版 精要版）.北京：机械工业出版社，2015  2. 刘红忠. 投资学（第3版）. 北京：高等教育出版社，2015  3. 郎荣燊，裘国根. 投资学（第5版）. 北京：中国人民大学出版社，2017  4. 张元萍. 投资学（第3版）. 北京：中国金融出版社，2018 | | | |
| 推荐教材 | 汪昌云等. 投资学（第3版）. 北京：中国人民大学出版社，2017 | | | |

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 | 掌握证券一级市场与二级市场、证券收益与风险、最优资产组合、CAPM模型、ATP模型等内容 |
| 课程目标2 | 具备运用投资学理论和方法分析实践问题的能力 |
| 课程目标3 | 树立正确的投资理念、遵纪守法，践行社会主义核心价值观 |
| 课程目标4 | 了解投资学的一些前沿理论及实践 |

**（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。牢固掌握本专业基础知识、基本理论与基本技能。既要掌握经济学、管理学的基本原理，也要充分了解金融理论前沿和实践发展现状，熟悉金融活动的基本流程。 |
| 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。熟悉国家有关金融的方针、政策和法律法规，了解国内外金融发展动态。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.1 获取知识的能力。能够掌握有效的学习方法，主动接受终身教育。能够应用现代科技手段进行自主学习。适应金融理论和实践快速发展的客观情况，与时俱进。 |
| 课程目标2 | 毕业要求1: 知识要求 | 1.2 专业知识。牢固掌握本专业基础知识、基本理论与基本技能。既要掌握经济学、管理学的基本原理，也要充分了解金融理论前沿和实践发展现状，熟悉金融活动的基本流程。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.2 实践应用能力。能够在金融实践活动中灵活运用所掌握的专业知识。能够对各种国内外的金融信息加以甄别、整理和加工，从而为政府、企业、金融机构等部门解决实际问题提供对策建议。能够运用专业理论知识和现代经济学研究方法，具备一定的科学研究能力。 |
| 课程目标3 | 毕业要求2:素质要求 | 2.1 思想道德素质。努力学习马克思列宁主义、毛泽东思想和中国特色社会主义理论体系，确立在中国共产党领导下走中国特色社会主义道路、实现国家繁荣昌盛的共同理想和坚定信念。遵守宪法、法律和法规，遵守公民道德规范。 |
| 课程目标4 | 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。熟悉国家有关金融的方针、政策和法律法规，了解国内外金融发展动态。 |
| 毕业要求3:能力要求 | 3.3 创新创业能力。既要有创新意识，也要有创新能力和创业能力。能够把握金融发展的趋势，学以致用，创造性地解决实际金融问题。具有专业敏感性，在激烈的市场竞争和国际竞争中敢于创新，善于创新。 |

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  投资学基础 | 掌握投资的内涵；  理解金融资产与实物资产的联系与区别、金融体系的功能；  了解如何树立科学的投资理念、金融市场的功能、分类、参与者以及一些常见的金融产品。 | 投资的定义；  投资与投机的区别；  金融资产与实物资产。 | 投机的含义及其与投资的区别；  金融产品及其分类。 |
| 2 | 第2章  证券的发行和交易 | 熟悉证券发行成本、市场结构；  掌握二级市场的分类、二级市场价格的形成、股票价格指数的编制方法；  理解IPO折价现象、股票价格指数的功能；  了解IPO程序、证券市场监管相关知识、常见的股票价格指数。 | 一级市场、二级市场的含义；  证券发行的成本；  二级市场的分类及价格形成机制；  股票价格指数的编制方法。 | IPO程序；  二级市场价格的形成；  股票价格指数的编制。 |
| 3 | 第3章  证券的收益与风险 | 熟悉风险的定义与来源；  掌握收益的度量方法及其计算、风险的度量方法及其计算；  掌握投资者的风险态度及其度量；  了解不同风险的比较、风险规避的比较。 | 持有期收益率、期望收益率以及投资组合收益率的含义与计算；  风险的度量方法及资产组合风险的计算；  投资者风险态度、风险溢价的含义。 | 收益与风险的计算；  效用函数与风险态度；  风险溢价的含义。  风险的比较。 |
| 4 | 第4章  最优资产组合选择 | 掌握各种类型资产组合的效率边界以及相应的最优资产组合选择；  理解系统性风险与非系统性风险的含义；  了解马科维茨资产组合选择模型。 | 一种风险资产与一种无风险资产组合效率边界及最优资产组合选择；  两个风险资产组合效率边界及最优资产组合选择；  一种风险资产与一种无风险资产组合效率边界及最优资产组合选择；  两类风险的含义。 | 各类资产组合的效率边界及最优资产组合选择；  马科维茨模型。 |
| 5 | 第5章  资本资产定价模型 | 掌握资本资产定价模型的基本内容与意义；  理解资产定价的两类方法；  了解CAPM的推导过程、CAPM的扩展以及CAPM的实证分析。 | 资本资产定价模型的内容及意义。 | 资本资产定价模型的推导与扩展。 |
| 6 | 第6章  因素模型与套利定价理论 | 熟悉各类因素模型；  掌握套利的含义以及套利定价模型的内容；  理解套利定价理论与资本资产定价模型的异同；  了解套利定价模型的推导及模型的检验。 | 单因素模型与多因素模型；  套利的原则与几何意义；  套利定价模型的含义；  “纯因素”组合的构造。 | 套利的几何意义；  套利定价模型的推导。 |
| 7 | 第7章  有效市场假说 | 理解有效市场的含义；  掌握三种形式的有效市场：强式有效、半强式有效与弱有效；  熟悉技术分析、基本面分析与有效市场的关系；  了解有效市场的实证检验。 | 有效市场的内涵及其分类；  有效市场与基本面分析、技术分析的关系。 | 技术分析、基本面分析和有效市场的关系。 |
| 8 | 第8章  证券分析 | 掌握基本面分析的含义以及各类基本面分析方法；  掌握技术分析的含义以及各类基本面分析方法；  理解基本面分析与技术分析的适用范围。  了解技术分析方法的实证检验。 | 宏观经济分析、产业分析与财务分析方法；  各类技术分析方法；  基本面分析与技术分析的比较**。** | 基本面分析以及技术分析在实践中的使用。 |
| 9 | 第9章  股票估值 | 熟悉金融资产估值的三种方法；  掌握股利贴现模型；  了解市盈率的涵义。 | 基于资产负债表、基于现金流的估值方法，乘数估值法；  股利贴现模型。 | 多阶段增长模型；  市盈率与增长机会 |
| 10 | 第10章  债券的基础 | 掌握债券的定义与特征；  熟悉债券的种类；  理解债券价格、债券收益率的计算；  了解债券的评级。 | 债券的涵义、种类；  债券价格的计算。 | 债券价格与债券收益率的计算。 |
| 11 | 第11章  债券的组合管理 | 熟悉久期的含义与计算；  熟悉凸性的含义与计算；  了解消极型和积极型债券组合管理策略。 | 久期、凸性的定义。 | 久期、凸性的计算。 |
| 12 | 第12章  金融衍生工具 | 熟悉金融衍生工具的种类；  了解金融衍生工具的定价等。 | 金融衍生工具的种类 | 期货、期权的定价 |
| 13 | 第13章  证券投资基金 | 熟悉投资基金的含义与分类；  了解基金的发行、交易与定价等。 | 基金的含义；  各种类型的基金。 | 各类基金的区别 |
| 14 | 第14章  投资绩效衡量 | 了解绩效评价的主要方法 | 各类绩效评价方法 | 绩效评价方法的比较 |

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  投资学基础 | 1. 投资的定义 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1  课程目标3 |
| 2. 金融市场和金融产品 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标4 |
| 2 | 第2章  证券的发行和交易 | 1. 一级市场 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标1 |
| 2. 二级市场 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标1 |
| 3. 证券市场监管  4. 股票价格指数 | 讲授 | 1学时 | 课程目标3  课程目标1 |
| 3 | 第3章  证券的收益与风险 | 1. 收益的度量 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 风险的度量 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 风险态度及其度量 | 讲授 | 2学时 | 课程目标1  课程目标3 |
| 4 | 第4章  最优资产组合选择 | 1. 资产组合的效率边界 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 最优资产组合选择 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 3. 马科维茨资产组合选择模型 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 4. 资产组合风险分散化 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 5 | 第5章  资本资产定价模型 | 1. 两种基本的资产定价方法 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 资本资产定价模型 | 讲授 | 2学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 3. 资本资产定价模型的扩展  4. CAPM的实证检验 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标4  课程目标2 |
| 6 | 第6章  因素模型与套利定价理论 | 1. 因素模型 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 套利与套利组合 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 套利定价理论及其检验 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标2  课程目标4 |
| 7 | 第7章  有效市场假说 | 1. 有效市场的含义和形式  2. 有效市场的实证检验 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 3. 关于有效市场假说的争议  4. 行为金融理论与有效市场假说 | 讲授 | 1学时 | 课程目标2  课程目标4 |
| 8 | 第8章  证券分析 | 1. 基本面分析 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 2. 技术分析 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 3. 证券技术分析的有效性 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标2 |
| 9 | 第9章  股票估值 | 1. 金融资产估值的几种方法 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 股利贴现模型 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 3. 市盈率研究 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 10 | 第10章  债券的基础 | 1. 债券的定义和特征 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 2. 债券的种类  3. 中国债券品种 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 4. 债券价格 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1  课程目标2 |
| 5. 债券收益率  6. 债券评级 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 11 | 第11章  债券的组合管理 | 1. 利率风险衡量  2. 基点价格值 | 讲授 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 久期 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 4. 凸性 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 5. 消极性债券组合管理策略 | 讲授 | 1学时 | 课程目标2 |
| 6. 积极性债券组合管理策略 | 讲授 | 1学时 | 课程目标2 |
| 12 | 第12章  金融衍生工具 | 1. 金融衍生工具简介  2. 金融衍生工具定价  3. 金融衍生工具的对冲策略 | 讲授、案例分析 | 2学时 | 课程目标1  课程目标4 |
| 13 | 第13章  证券投资基金 | 1. 投资基金的基础  2. 开放式基金 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 封闭式基金  4. 指数基金  5. 股指期货在基金管理中的运用 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1  课程目标4 |
| 14 | 第14章  投资绩效衡量 | 1. 如何衡量投资回报  2. 绩效评价的主要方法 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |
| 3. 选股和择时能力  4. 绩效归因分析 | 讲授、案例分析 | 1学时 | 课程目标1 |

五、课程目标与考核内容

|  |  |
| --- | --- |
| **课程目标** | **考核内容** |
| 课程目标1 | 有关投资学理论知识的理解和掌握情况 |
| 课程目标2 | 利用投资学理论解决处理投资问题的能力 |
| 课程目标3 | 有无树立正确的投资理念，对国家相关政策的理解程度 |
| 课程目标4 | 有关投资学前沿问题及相关实践的了解情况 |

六、考核方式与评价细则

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **考核方式** | **比例** | **考核/评价细则** |
| 课堂表现 | 15% | 考勤记录和课堂表现情况加分、扣分记录 |
| 作业 | 15% | 投资学所布置的课后作业完成情况 |
| 期末考试 | 70% | 闭卷考试，题型有选择题、简答题、计算题等多种题型，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。 |