固定收益证券本科课程教学大纲

编制人：梁贺新

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 | 固定收益证券 |
| 英文 | Fixed-Income Securities |
| 课程代码 | 18826050300 | 课程性质 | 专业选修课 |
| 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 | 微观经济学、宏观经济学、金融学、公司金融、国际金融学、证券投资学、金融机构与金融市场 |
| 选用教材 | 类承曜.固定收益证券（第四版）.北京：中国人民大学出版社，2016. |
| 参考书目 | 1.弗兰克·J.法博齐.固定收益证券手册（第八版）.北京：中国人民大学出版社，2018.2.彼得罗·韦罗内西.固定收益证券.北京：机械工业出版社，2019.3.塔克曼，塞拉特.固定收益证券.北京：机械工业出版社，2014.4.周远.固定收益证券理论与实务.北京：经济科学出版社，2018. |
| 推荐教材 | 类承曜.固定收益证券（第四版）.北京：中国人民大学出版社，2016. |

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 | 了解及掌握关于固定收益证券的基本知识 |
| 课程目标2 | 结合课程所学知识，关注并熟悉国家有关固定收益证券市场的方针、政策和法律法规，了解国内外固定收益证券市场的发展动态，培养运用专业思维分析市场现象的意识 |
| 课程目标3 | 通过课程中分析方法及工具的学习，拓展视野，培养创新性思维及创新能力，具备运用所学知识从事相关实践活动的能力 |

**（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。 |
| 课程目标2 | 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。 |
| 课程目标3 | 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。 |
| 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 | 第一章 债券的基本知识 | 掌握固定收益证券和债券的区别；掌握债券的定义和特征；掌握债券的风险；熟悉债券的种类；熟悉中国债券品种。 | 债券的定义和特征；债券的风险；债券的种类 | 债券的风险 |
| 2 | 第二章 债券市场和债券交易 | 熟悉固定收益证券市场的定义，掌握固定收益证券市场的分类；熟悉债券发行方式、金融机构在债券发行中的作用；熟悉债券的流通市场和价格形成方式；掌握债券结算的定义、债券的交易方式、债券的交割交收方式、债券结算方式；了解我国国债市场的演变，熟悉我国国债的发行方式；了解债券评级机构的作用、评级的程序、评级的等级划分。 | 固定收益证券市场的分类；债券的结算和交易方式 | 债券的结算和交易方式 |
| 3 | 第三章 债券的价格 | 掌握货币的时间价值的相关计算，包括终值的计算、现值的计算、年金现值的计算；掌握简单情况下附息债券价值的计算，掌握债券价格和面值的关系，掌握影响债券价格的因素；掌握复杂情况下债券价值的计算。 | 货币的时间价值的相关计算；简单情况下附息债券价值的计算；复杂情况下债券价值的计算。 | 复杂情况下债券价值的计算 |
| 4 | 第四章 债券的收益率 | 掌握到期收益率、当期收益率和特殊债券的收益率衡量、债券组合的收益率、与收益率有关的重要概念；熟悉债券总收益的构成，掌握债券总收益率的计算；掌握债券组合的历史业绩的衡量方法。 | 债券收益率的衡量；债券总收益率的计算；债券组合的历史业绩的衡量方法。 | 债券总收益率的计算；债券组合的历史业绩的衡量方法 |
| 5 | 第五章 债券价格波动性的衡量 | 掌握债券价格与收益率的关系；熟悉债券价格波动性的特点；掌握价格波动性的衡量方法，包括基点价格值、价格变化的收益值、久期和凸性 | 价格波动性的衡量方法，包括基点价格值、价格变化的收益值、久期和凸性 | 价格波动性的衡量方法：久期和凸性 |
| 6 | 第六章 利率决定与利率结构 | 熟悉利率的定义、利率的衡量、名义利率与实际利率的区别；掌握名义利率的决定因素；掌握利率风险结构；掌握利率期限结构；熟悉收益率曲线的推导方法；掌握利用收益率曲线正确计算债券价格。 | 利率风险结构；利率期限结构 | 收益率曲线的推导方法 |
| 7 | 第七章 债券投资组合管理策略 | 了解债券投资组合策略的选择；掌握消极的债券组合管理策略；掌握积极的债券组合管理策略；掌握或有免疫策略。 | 消极的债券组合管理策略；积极的债券组合管理策略 | 积极的债券组合管理策略；或有免疫策略 |
| 8 | 第八章 利率衍生金融工具简介 | 了解利率期货交易的机制，掌握利率期货合约与利率远期合约的区别；熟悉利率期权的要素和类型，了解期权清算公司的功能，熟悉期权交易类型，熟悉期权交易策略的损益，掌握利率期权策略及其损益分析；熟悉利率互换的定义和要素，掌握利率互换的用途，了解利率互换银行及利率互换的平仓；了解利率上限、利率下限和利率双限。 | 期权交易策略的损益；利率期权策略及其损益分析 | 利率期权策略的损益分析；利率互换的用途 |

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 | 第一章 债券的基本知识 | 1. 固定收益证券和债券的定义 | 讲授 | 2 | 课程目标1 |
| 2. 债券的风险 | 讲授 | 2 | 课程目标1 |
| 3. 债券的种类 | 讲授 | 2 | 课程目标1 |
| 4. 中国债券品种 | 讲授 | 1 | 课程目标2 |
| 2 | 第二章 债券市场和债券交易 | 1. 固定收益证券市场的定义和分类 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 2. 债券的发行市场 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 3. 债券的流通市场和价格形成方式 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 4. 债券的结算和交易方式 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 5. 中国国债市场 | 讲授 | 1 | 课程目标2 |
| 6. 债券评级 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 3 | 第三章 债券的价格 | 1. 货币的时间价值 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 2. 债券的价值 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 3. 复杂情况下债券价值的计算 | 讲授 | 2 | 课程目标3 |
| 4 | 第四章 债券的收益率 | 1. 债券收益率的衡量 | 讲授 | 2 | 课程目标3 |
| 2. 债券总收益的潜在来源 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 3. 衡量债券组合的历史业绩 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 5 | 第五章 债券价格波动性的衡量 | 1. 债券价格与收益率的关系 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 2. 债券价格波动性的特点 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 3. 价格波动性的衡量I：基点价格值和价格变化的收益值 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 4. 价格波动性的衡量II：凸性和久期 | 讲授 | 3 | 课程目标3 |
| 6 | 第六章 利率决定与利率结构 | 1. 利率概述 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 2. 名义利率的决定 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 3. 利率风险结构  | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 4. 利率期限结构 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 5. 推导收益率曲线 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 6. 利用收益率曲线正确计算债券价格 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 7 | 第七章 债券投资组合管理策略 | 1. 债券投资组合策略的选择 | 讲授 | 1 | 课程目标1 |
| 2. 消极的债券组合管理 | 讲授 | 2 | 课程目标3 |
| 3. 积极的债券组合管理 | 讲授 | 2 | 课程目标3 |
| 4. 期限分析 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 5. 收益率曲线变动策略 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 6. 或有免疫策略 | 讲授 | 1 | 课程目标3 |
| 8 | 第八章 利率衍生金融工具简介 | 1. 远期利率合约和利率期货 | 讲授 | 2 | 课程目标1课程目标2 |
| 2. 利率期权 | 讲授 | 3 | 课程目标1课程目标2课程目标3 |
| 3. 利率互换合约 | 讲授 | 1 | 课程目标1课程目标2 |
| 4. 利率上限、利率下限和利率双限 | 讲授 | 1 | 课程目标1课程目标2 |

五、课程目标与考核内容

|  |  |
| --- | --- |
| **课程目标** | **考核内容** |
| 课程目标1 | 关于固定收益证券的基本知识的掌握情况 |
| 课程目标2 | 对国家有关固定收益证券市场的方针、政策和法律法规以及国内外固定收益证券市场的发展动态的了解和熟悉程度 |
| 课程目标3 | 对固定收益证券有关的分析方法及工具的掌握情况 |

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 | 30% | 考勤记录和课堂表现情况加分、扣分记录 |
| 期末考试 | 70% | 笔试，题型有选择题、判断题、简答题、计算题和论述题，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。 |