

中国社会科学院大学《行为金融学》课程大纲

课程基本信息 (Course Information)					
课程编号 (Course ID)		*学时 (Credit Hours)	32	*学分 (Credits)	2
*课程名称 (Course Name)	行为金融学				
	Behavioral Finance				
先修课程 (Prerequisite Courses)	无				
*课程简介 (Description)	《行为金融学》课程从有效市场假说的缺陷着手，展示行为金融学理论对于金融理论发展的意义，并结合国内外证券市场异象，指出该理论存在的现实意义；通过心理学实验的设计以及心理学相关知识介绍，了解人类在不确定性决策下的心理和行为偏差，并在此基础上，讨论前景理论对于期望效用理论的替代；结合金融市场特征和心理学的知识，从个体和群体的角度，分析投资者在金融市场交易过程中出现的心理和行为偏差；针对证券交易中人类行为特点，分析行为资产定价模型和行为资产组合理论，并提出行为投资策略；针对公司金融领域，在分析经理人的心理和行为的偏差基础上，阐述和讨论行为公司金融理论。课程采取讲授与讨论相结合的授课方式，选修本课程的同学要求参与考勤、课堂讨论与汇报、课后作业等教学环节的考核。				
*课程简介 (Description)	The course "Behavioral Finance" starts from the defects of the efficient market hypothesis, showcases the significance of behavioral finance theory for the development of financial theory, and points out the practical significance of the existence of this theory in combination with the anomalies of domestic and foreign securities markets; Through the design of psychological experiments and the introduction of relevant knowledge in psychology, understand the psychological and behavioral biases of humans in uncertain decision-making, and on this basis, discuss the substitution of prospect theory for expected utility theory; Based on the characteristics of the financial market and the knowledge of psychology, analyze the psychological and behavioral biases of investors in the trading process of the financial market from the perspectives of individuals and groups; Analyze the behavioral asset pricing model and behavioral asset portfolio theory based on the characteristics of human behavior in securities trading, and propose behavioral investment strategies; Based on analyzing the psychological and behavioral biases of managers in the field of corporate finance, this paper elaborates and discusses behavioral corporate finance theory.				
*教材 (Textbooks)	《行为金融学》，吕彦昭，白云，孙立梅，贾立江 编，清华大学出版社，2019.12.1				
参考资料 (Other References)	《行为金融学》，饶育蕾，彭叠峰，盛虎 著，机械工业出版社，2018.9.1 《行为金融学》，肯特.贝克，约翰.诺夫辛格 编著，贺京同 等 译，中国人民大学出版社，2017.10.1 《行为金融学通识》，迈尔.斯塔特曼 著，贺京同 等 译，北京大学出版社，2020.10 《行为金融学讲义》，陆蓉 著，中信出版集团，2019.11				
*课程类别 (Course Category)	☐公共基础课/全校公共必修课 ☒通识教育课 ☐专业基础课 ☐专业核心课/专业必修课 ☐专业拓展课/专业选修课 ☐其他_____				

*授课对象 (Target Students)	全校本科生	*授课模式 (Mode of Instruction)	☐ 线上，教学平台_____ ☒ 线下 ☐ 混合式 ☐ 其他 ☐ 实践类（70%以上学时深入基层）_
*开课院系 (School)	商学院	*授课语言 (Language of Instruction)	☒ 中文 ☐ 全外语_____ ☐ 双语：中文+_____（外语讲授不低于 50%）
*授课教师信息 (Teacher Information)	课程负责人 姓名及简介	杨立宇，商学院教师，具有丰富的高校教学和科研经验，对行为金融学有比较深入研究和认知，对中国股票市场及投资者行为有深入研究和了解。	
	团队成员 姓名及简介		
学习目标 (Learning Outcomes)	1、 了解行为金融学的产生与发展历程 2、 理解“有效市场假说”的局限性 3、 了解人类认知与决策过程的心理与行为偏差 4、 了解股票市场的异象、从众行为与金融泡沫 5、 掌握期望效用理论、前景理论及其在证券投资中的应用 6、 掌握行为资产定价理论、行为资产组合理论及其在证券投资中的应用		
*考核方式 (Grading)	平时成绩占 30%，期末成绩占 70%。平时成绩由考勤、课堂表现、课后作业构成；期末以“课下论文”方式进行考核。		

***课程教学计划（Teaching Plan）** 填写规范化要求见附件

周次	周学时	其中					教学内容摘要
		讲授	实验课	习题课	课程讨论	其他环节	
第一周	2	2					第一章 行为金融学概述 第一节 传统金融学面临的困惑 第二节 行为金融学的产生和发展 第三节 行为金融学的内涵 第四节 行为金融学的学科知识 教学方法：讲授
第二周	2	2					第二章 有效市场假说及其面临的质疑 第一节 有效市场假说 第二节 有效市场假说的检验 第三节 有效市场假说面临的质疑 教学方法：讲授
第三周	2	2					第三章 证券市场中的异象 第一节 股权溢价之谜 第二节 公司规模效应 第三节 账面市值比效应 教学方法：讲授

第四周	2	2				第三章 证券市场中的异象 第四节 动量效应与反转效应 第五节 反应过度与反应不足 第六节 日历效应 第七节 更名效应 教学方法：讲授
第五周	2	2				第四章 期望效用理论及其受到的挑战 第一节 “经纪人”假设 第二节 期望效用理论及其假设 教学方法：讲授
第六周	2	2				第四章 期望效用理论及其受到的挑战 第三节 心理实验对期望效用理论的挑战 第四节 期望效用理论的修正模型 教学方法：讲授
第七周	2	2				第五章 投资者认知偏差 第一节 认知理论概述 第二节 启发式偏差 第三节 框定依赖偏差 教学方法：讲授
第八周	2	2				第六章 前景理论：风险决策分析 第一节 个人风险决策过程 第二节 价值函数 教学方法：讲授
第九周	2	2				第六章 前景理论 第三节 权重函数 第四节 前景理论的进一步讨论 教学方法：讲授
第十周	2	2				第七章 投资者情绪与行为偏差 第一节 投资者情感和情绪偏差 第二节 投资者行为偏差 教学方法：讲授
第十一周	2	2				第八章 金融市场的从众行为与金融泡沫 第一节 从众行为与信息传递 第二节 金融泡沫 教学方法：讲授
第十二周	2	2				第九章 行为资产组合理论 第一节 现代资产组合理论 第二节 “安全第一”组合理论及其扩展 教学方法：讲授

第十三周	2	2					第十章 行为资产定价理论 第一节 资产定价理论 第二节 基于异质信念的资产定价模型 教学方法：讲授
第十四周	2	2					第十章 行为资产定价理论 第三节 基于投资者情绪的资产定价模型 第四节 舍夫林的行为资产定价模型 教学方法：讲授
第十五周	2	2					第十一章 行为公司金融 第一节 行为公司金融概述 第二节 市场非有效对公司投融资行为的影响 第三节 非理性经理层的投融资行为 第四节 公司股利分配的行为特征 教学方法：讲授
第十六周	2	2					第十二章 股票买卖实战 第一节 利用人们的错误来赢利 第二节 为何会有“免费的午餐” 第三节 买小公司的股票和便宜的股票 第四节 跌久必涨还是惯性效应 教学方法：讲授与讨论
总计							
备注（Notes）							