

中国社会科学院大学《金融经济学》课程大纲

课程基本信息 (Course Information)					
课程编号 (Course ID)	102032022090	学时 (Credit Hours)	32	学分 (Credits)	2
课程名称 (Course Name)	金融经济学				
	Financial Economic				
先修课程 (Prerequisite Courses)	无				
课程简介 (Description)	本课程属于应用微观经济学，作为专业基础课，介绍现代金融学的理论基础。主要研究不确定条件下如何进行跨期金融决策和金融资源配置，运用经济分析的技术来理解个人的储蓄与投资决策、金融资产的定价原理、市场均衡的性质和作用、金融市场的资源配置效率等问题。 本课程主要讨论风险资产定价，可概括为三大部分：一是投资者对金融资产的需求分析，包括风险情境与选择决策、风险和风险厌恶度量、风险厌恶和投资组合配置、现代投资组合理论；二是均衡资产定价方法，包括资本资产定价模型、均衡的 Arrow-Debreu 定价、消费资本资产定价模型；三是无套利定价方法，包括多因子模型和套利资产定价理论、套利的 Arrow-Debreu 定价以及有限套利基础上的行为金融学初探。 本课程关注经济原理，并将这些原理应用于金融的各个领域——财务管理、投资管理、风险管理以及资产和衍生品定价。课堂讲授为主，辅之习题课和课间答疑。注重过程评价，将课堂参与度、回答问题准确率等都记录到评价中，更好地提升教学效果。课程教学中融入“爱国情怀”、“职业操守”、“诚实守信”、“法制意识”等方面的育人内容，为国家和社会培养高层次、高素质金融人才。				
课程简介 (Description)	This course belongs to applied microeconomics. As a basic course, it introduces the theoretical basis of modern finance. This paper mainly studies how to make intertemporal financial decisions and allocation of financial resources under uncertain conditions, and uses the technology of economic analysis to understand individual savings and investment decisions, the pricing principle of financial assets, the nature and function of market equilibrium, and the efficiency of resource allocation in financial markets. This course mainly discusses the pricing of risk assets, which can be summarized into three parts: first, the analysis of investors' demand for financial assets, including risk situation and choice decision, risk and risk aversion measurement, risk aversion and portfolio allocation, and modern portfolio theory; The second is the balanced asset pricing method, including capital asset pricing model, balanced Arrow-Debreu pricing, consumer capital asset pricing model; The third is the arbitrage-free pricing method, including multi-factor model and arbitrage asset pricing theory, Arrow-Debreu pricing of arbitrage and behavioral finance on the basis of limited arbitrage.				

	This course focuses on economic principles and applies these principles to all areas of finance - financial management, investment management, risk management, and asset and derivative pricing. Classroom teaching, supplemented by exercises and questions between classes. Pay attention to the process evaluation, record the class participation, the accuracy of answering questions and so on into the evaluation, so as to better improve the teaching effect. Curriculum teaching into the "patriotic feelings", "professional ethics", "honest and trustworthy", "legal awareness" and other aspects of education content, for the country and society to train financial talents.		
教材 (Textbooks)	弗兰克 J. 法博奇、埃德温 H. 尼夫、周国富, 金融经济学[M].北京: 机械工业出版社, 2018 徐高, 金融经济学二十五讲[M].北京: 中国人民大学出版社, 2018 王江, 金融经济学[M].北京: 中国人民大学出版社, 2006		
参考资料 (Other References)	学术期刊: Journal of Finance、Journal of Financial Economics、Review of Financial Studies、经济研究、金融研究、国际金融研究等		
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)	国贸专业本科生	授课模式 (Mode of Instruction)	☐ 线上 ☐ 教学平台_____ ☒ √线下 ☐ 混合式 ☐ 融合式 ☐ 其他 ☐ 实践类 (70%以上学时深入基层)
开课部门 (School)	应用经济学院	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	沈吉 北京大学光华管理学院副教授	
	团队成员 姓名及简介	无	
学习目标 (Learning Outcomes)	本课程旨在培养高素质学术、应用型金融人才。采用经济学的一般原理和方法来分析金融问题, 主要侧重于金融所涉及的基本经济问题, 建立对这些基本问题进行分析的理论框架、基本概念和一般原理以及在此框架下应用相关原理解决各个基本问题所建立的理论模型。本课程要求先修微观经济学、金融学、微积分、概率论和数理统计。		
考核方式 (Grading)	期末考试 (70%)、平时成绩一般占总评成绩的 30%。		
课程教学计划 (Teaching Plan) 填写规范化要求见附件			
周次	周	其中	教学内容摘要

	学时	讲授	实验课	习题课	课程讨论	其他环节	(必含章节名称、讲述的内容提要、实验的名称、教学方法、课堂讨论的题目、阅读文献参考书目及作业等)
第一周	2	2					导论 1. 什么是金融经济学? 2. 金融经济学的主要内容 3. 资产定价理论概览
第二周	2	2					风险情境与选择决策(一) 1. 风险资产的选择准则 2. 偏好与效用函数 3. 期望效用函数
第三周	2	2					风险情境与选择决策(一) 1. 期望效用定理 2. Allais 悖论 3. 期望效用的一般化
第四周	2	1		1			风险和风险厌恶度量 1. 风险厌恶的度量 2. 风险溢价和确定性等级 随机占优和均值保留展型
第五周	2	2					风险厌恶和投资组合配置 1. 风险厌恶和投资组合配置 2. 组合投资结构、风险厌恶和财富 3. 风险厌恶和储蓄行为
第六周	2	1			1		现代投资组合理论 1. 均值-方差效用的合理性 2. 分散化的收益 3. 有效边界 4. 两基金分离定理
第七周	2	2					资本资产定价模型 1. MPT 和 CAPM 的比较 2. CAPM 的推导 3. CAPM 的应用: 风险现金流估值 4. CAPM 的优缺点
第八周	2	2					均衡的 Arrow-Debreu 定价 1. Arrow-Debreu 模型与 CAPM 的比较 2. Arrow-Debreu 经济 3. Arrow-Debreu 经济的竞争性均衡及其 Pareto 最优 Arrow-Debreu 经济的 Euler 方程

第九周	2	2					消费资本资产定价模型（一） 1. C-CAPM 定价理论 2. 无风险利率的决定
第十周	2	1			1		消费资本资产定价模型（二） 1. 风险溢价的决定 2. C-CAPM 与真实世界：两个谜题
第十一 周	2	1		1			多因子模型和套利资产定价理论（一） 1. 套利的严格定义 2. 资产定价基本定理
第十二 周	2						多因子模型和套利资产定价理论（二） 1. 风险中性概率 2. 因子模型和套利定价理论
第十三 周	2						套利的 Arrow-Debreu 定价（一） 1. 完全金融市场和复合证券 2. 利率期限结构
第十四 周	2						套利的 Arrow-Debreu 定价（二） 1. 期权和完全金融市场 2. Black-Scholes 期权定价
第十五 周	2						行为金融学初探 1、有限套利简介 2、投资绩效约束下的有限套利 3、非理性认知偏差
第十六 周	2						总结复习答疑
总计	32	28	0	2	2		
备注（Notes）							