

中国社会科学院大学投资学课程大纲

| 课程基本信息 (Course Information)    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |    |                  |   |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----|------------------|---|
| 课程编号<br>(Course ID)            | 1232030053                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | *学时<br>(Credit Hours) | 32 | *学分<br>(Credits) | 2 |
| *课程名称<br>(Course Name)         | 投资学                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |    |                  |   |
|                                | Investments                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |    |                  |   |
| 先修课程<br>(Prerequisite Courses) | 会计学、财务会计、财务管理、管理学、微观经济学、宏观经济学                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |    |                  |   |
| *课程简介<br>(Description)         | <p>投资学是教育部规定的各高等学校经管专业的重要课程之一，是财务管理专业的专业必修课程。本门课程的教学目的是阐明投资学基本知识和金融工具，以及这些金融工具在市场中的实际运作。通过本课程学习，使学生掌握资产组合理论、资本市场均衡理论、资产定价理论、有效市场理论、行为金融学、证券估值、基金投资管理与绩效评价。具体内容包括：现代投资理论、投资组合管理方法、衍生金融工具、金融市场以及投资决策制定和投资交易的实际操作过程，该门课程将帮助学生掌握微观金融理论的基础，开阔分析问题的思路，提供解决问题的原则和方法，为学生毕业后迅速融入金融市场，熟练地进行投资理财或从事理论研究与其他金融业有关的实际工作，打下坚实的基础。</p> <p>教学方法：课程注重理论与实践结合、学科应用性、注重案例教学。本课程以课堂讲授为主，案例分析与评价、课堂讨论与课堂互动为辅，完成各种作业、预习、复习与答疑。</p> <p>平时考核： 平时考核由随堂测验、完成作业、参加讨论情况等构成。</p> <p>出勤要求：学生缺勤不得多于总课时的四分之一。教师可以根据考勤情况决定学生是否可以参加考试、是否扣分。</p> |                       |    |                  |   |
| *课程简介<br>(Description)         | <p>Investments is one of the important courses for the Economics and Management of universities stipulated by the Ministry of Education, and it is also a professional compulsory course for the Financial Management specialty. The teaching purpose of this course is to explain the basic knowledge of investment and financial instruments, as well as the actual operation of these financial instruments in the market. Through the study of this course, Students</p>                                 |                       |    |                  |   |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                    |                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | will master Asset Portfolio Theory,Capital Market Equilibrium Theory, Asset Pricing Theory, Effective Market Theory, Behavioral Finance, securities valuation, fund investment management and performance evaluation. The specific contents include: modern investment theory, portfolio management methods, derivative financial instruments, financial markets, and the actual operation process of investment decision-making and investment transactions. This course will help students master the basis of micro financial theory, broaden the thinking of analyzing problems, Proficient in investment and financial management or engaged in theoretical research and practical work related to other financial industries to lay a solid foundation. |                                    |                                                                                                                                                                                          |
| *教材<br>(Textbooks)               | 《投资学》第 10 版, 博迪、凯恩、马库斯著, 机械工业出版社, 2021, ISBN978-7-5654-4311-4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    |                                                                                                                                                                                          |
| 参考资料<br>(Other References)       | 投资学(第四版), 汪昌云, 中国人民大学出版社, 2020<br>投资学(第四版), 张宗新, 复旦大学出版社, 2020<br>Fundamentals of Investments (3e). Alexander&Sharpe&Bailey.机械工业出版社 2001.<br>Analysis of Investments and Management of Portfolio(10e). Reilly&Brown.机械工业出版社.2012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |                                                                                                                                                                                          |
| *课程类别<br>(Course Category)       | <input type="checkbox"/> 公共基础课/全校公共必修课 <input type="checkbox"/> 通识教育课 <input type="checkbox"/> 专业基础课<br><input type="checkbox"/> 专业核心课/专业必修课 <input checked="" type="checkbox"/> 专业拓展课/专业选修课 <input type="checkbox"/> 其他_____                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    |                                                                                                                                                                                          |
| *授课对象<br>(Target Students)       | 财务管理专业三<br>年级学生                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | *授课模式<br>(Mode of Instruction)     | <input type="checkbox"/> 线上, 教学平台_____<br><input checked="" type="checkbox"/> 线下 <input type="checkbox"/> 混合式 <input type="checkbox"/> 其他<br><input type="checkbox"/> 实践类(70%以上学时深入基层) _ |
| *开课院系<br>(School)                | 商学院                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | *授课语言<br>(Language of Instruction) | <input checked="" type="checkbox"/> 中文 <input type="checkbox"/> 全外语_____语种<br><input type="checkbox"/> 双语: 中文+_____语种(外语讲授不低于 50%)                                                       |
| *授课教师信息<br>(Teacher Information) | 课程负责人<br>姓名及简介                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 李朝晖博士                              |                                                                                                                                                                                          |
|                                  | 团队成员<br>姓名及简介                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 无                                  |                                                                                                                                                                                          |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |     |     |      |      |                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|-----|------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 学习目标<br>( Learning Outcomes ) | <p>《投资学》的学习目标是使学生明白各种投资理论背后的逻辑关系，理解资产组合理论、资本市场均衡理论、资产定价理论、单指数模型、多因素模型、套利定价理论、有效市场假说、行为金融学、固定收益证券价格与收益、基金投资管理与绩效评价。是使学生掌握资产组合理论、资本市场均衡理论、证券估值、基金投资管理与绩效评价，通过学习这些理论的基本理论及其投资应用，使学生掌握微观金融理论的基础。掌握金融市场、金融工具和证券交易制度等投资学基本概念，以使学生对全球投资环境有整体把握。使学生系统掌握现代投资组合理论的核心，准确地理解债务市场、权益市场，使学生建立起对金融资产定量与定性的整体分析框架。使学生理解金融衍生工具中最为典型的期权与期货市场，使学生对金融市场的理解更为全面。使学生掌握最优投资组合与 <math>\alpha</math> 值；特雷纳一布莱克模型；布莱克一利特曼模型等积极投资组合的业绩评价体系。</p> |    |     |     |      |      |                                                                                                                                                                                                                                           |
| *考核方式<br>( Grading )          | <p>平时考核： 平时考核由随堂测验、完成作业、参加讨论情况等构成。<br/>期中考试，闭卷考试<br/>期末考试，闭卷考试，笔试<br/>其中：平时、期中及考勤成绩占 30%，期末考试占 70%。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |     |     |      |      |                                                                                                                                                                                                                                           |
| *课程教学计划 ( Teaching Plan )     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |     |     |      |      |                                                                                                                                                                                                                                           |
| 周次                            | 周学时                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 其中 |     |     |      |      | 教学内容摘要<br>( 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 )                                                                                                                                                                              |
|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 讲授 | 实验课 | 习题课 | 课程讨论 | 其他环节 |                                                                                                                                                                                                                                           |
| 第一周                           | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2  |     |     |      |      | <p>第 1 章 投资环境</p> <p>1.1 实物资产与金融资产</p> <p>1.2 金融资产</p> <p>1.3 金融市场与经济</p> <p>1.4 投资过程</p> <p>1.5 市场是竞争的</p> <p>1.6 市场参与者</p> <p>1.7 2008 年的金融危机</p> <p>教学方法：讲授加讨论</p> <p>内容提要：结合 2008 年金融危机分析我国金融市场国际化发展趋势，帮助学生了解国内外金融市场发展情况，拓宽全球化视野。</p> |
| 第二周                           | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1  |     |     | 1    |      | <p>第 2 章 资产类别与金融工具</p> <p>2.1 货币市场</p> <p>2.2 债券市场</p> <p>2.3 权益证券</p> <p>2.4 股票市场指数与债券市场指数</p> <p>教学方法：讲授加讨论</p> <p>内容提要：介绍金融市场基本知识的基础上，分别阐述了货币市场、资本市场、衍生金融市场等内容，帮助学生了解金融市场架构、运</p>                                                      |

|     |   |   |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|---|---|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |   |   |  |  |  | 行机理，以及我国当前金融市场的发展状况。                                                                                                                                                                                                                                    |
| 第三周 | 2 | 2 |  |  |  | <p>第2章 资产类别与金融工具</p> <p>2.5 衍生工具市场</p> <p>期权合约</p> <p>到期日期权价值</p> <p>期权策略</p> <p>看跌-看涨期权平价关系</p> <p>类似期权的证券</p> <p>金融工程</p> <p>奇异期权</p> <p>期货</p> <p>内容提要：掌握期权到期价值掌握期权策略；掌握看涨期权与看跌期权的平价关系；了解金融工程；了解奇异期权</p>                                             |
| 第四周 | 2 | 2 |  |  |  | <p>第3章 证券是如何交易的</p> <p>3.1 公司如何发行证券</p> <p>3.2 证券如何交易</p> <p>3.3 证券市场</p> <p>3.4 交易成本</p> <p>3.5 保证金交易</p> <p>3.6 卖空</p> <p>3.7 证券市场监管</p> <p>案例：原中国首富黄光裕 ST 金泰股票操纵案。通过这个案例的讲解帮助学生了解股票操纵对投资者造成的危害，帮助学生了解金融违法行为的严重后果，指导学生在以后的投资过程中树立理性思维、正确的投资观和价值观。</p> |
| 第五周 | 2 | 2 |  |  |  | <p>第4章 共同基金与其他投资公司</p> <p>4.1 投资公司</p> <p>4.2 投资公司的类型</p> <p>4.3 共同基金</p> <p>4.4 共同基金的投资成本</p> <p>4.5 交易所交易基金</p> <p>4.6 共同基金投资业绩：初步探讨</p> <p>4.7 共同基金的信息</p> <p>阅读材料：我国 ETF 市场发展；816 光大证券乌龙指事件</p>                                                     |
| 第六周 | 2 | 2 |  |  |  | <p>第5章 风险与收益入门及历史回顾</p> <p>5.1 利率水平的决定因素</p> <p>5.2 比较不同持有期的收益率</p> <p>5.3 国库券与通货膨胀</p> <p>5.4 风险与风险溢价</p> <p>5.5 历史收益率的时间序列分析</p> <p>5.6 正态分布</p> <p>5.7 偏离正态分布和风险度量</p> <p>5.8 风险组合的历史收益</p>                                                          |

|      |   |   |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|---|---|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |   |   |  |  |  | <p>5.9 长期投资</p> <p>内容提要：掌握利率水平的决定因素；掌握持有期收益率；掌握风险与风险溢价的相关内容；了解正态分布、非正态分布的风险度量；理解风险投资组合的历史收益</p>                                                                                                                                                                          |
| 第七周  | 2 | 2 |  |  |  | <p>第6章 风险资产配置</p> <p>6.1 风险与风险厌恶</p> <p>6.2 风险资产与无风险资产组合的资本配置</p> <p>6.3 无风险资产</p> <p>6.4 单一风险资产与单一无风险资产的投资组合</p> <p>6.5 风险容忍度与资产配置</p> <p>6.6 被动策略：资本市场线</p> <p>内容提要：掌握风险与风险厌恶的概念；理解资本配置的过程；掌握无风险资产的概念；掌握资本市场线的概念；了解单一风险资产的投资组合</p>                                     |
| 第八周  | 2 | 2 |  |  |  | <p>第7章 风险资产组合</p> <p>7.1 分散化与组合风险</p> <p>7.2 两个风险资产的组合</p> <p>7.3 股票、长期债券、短期债券的资产配置</p> <p>7.4 马科维茨资产组合选择模型</p> <p>7.5 风险集合、风险共享与长期投资风险</p> <p>内容提要：本章介绍马科维茨资产组合理论，主要内容包括理论概述、均值方差模型、有效前沿组合、二基金分离定理、资本市场线、证券市场线。培养学生的创新精神，把“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”的定性分析变成一马科维茨组合理论上发展起来的定量分析</p> |
| 第九周  | 2 | 2 |  |  |  | <p>第8章 指数模型</p> <p>8.1 单因素证券市场</p> <p>8.2 单指数模型</p> <p>8.3 估计单指数模型</p> <p>8.4 组合构造与单指数模型</p> <p>8.5 指数模型在组合管理中的实际应用</p> <p>内容提要：理解证券市场的单因素模型；了解单指数模型；了解指数模型在投资组合管理中的实际应用</p>                                                                                             |
| 第十周  | 2 | 2 |  |  |  | <p>第9章 资本资产定价模型</p> <p>9.1 资本资产定价模型概述</p> <p>9.2 资本资产定价模型的假设和延伸</p> <p>9.3 资本资产定价模型和学术领域</p> <p>9.4 资本资产定价模型和投资行业</p> <p>本章着重介绍资本资产定价模型的基本概念、模型假设、计算方法、两种风险、Beta 系数、意义与应用、模型限制、投资理论比较等内容。培养学生的家国情怀，由于 CAPM 模型进行定价的技术被西方世界所垄断，如何扶持我国自己的定价权利？</p>                          |
| 第十一周 | 2 | 2 |  |  |  | <p>第10章 套利定价理论与风险收益多因素模型</p> <p>10.1 多因素模型概述</p> <p>10.2 套利定价理论</p> <p>10.3 套利定价理论、资本资产定价模型和指数模型</p>                                                                                                                                                                     |

|      |   |   |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|---|---|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |   |   |  |  |  | 10.4 多因素套利定价理论<br>10.5 法玛-弗伦奇（FF）三因素模型<br>内容提要：理解多因素模型；掌握套利定价理论；掌握多因素套利定价理论；了解多因素资本资产定价模型与套利定价理论之间的关系                                                                                                                                   |
| 第十二周 | 2 | 2 |  |  |  | 第 11 章 有效市场假说<br>11.1 随机漫步与有效市场假说<br>11.2 有效市场假说的含义<br>11.3 事件研究<br>11.4 市场是有效的吗<br>内容提要：理解随机漫步的概念；掌握有效市场假说的内容；了解市场异象；了解共同基金与分析师业绩                                                                                                      |
| 第十三周 | 2 | 2 |  |  |  | 第 12 章 行为金融学<br>12.1 行为金融学的定义<br>12.2 投资者心理与行为偏差<br>12.3 期望效用理论与前景理论<br>12.4 行为金融学的应用<br>内容提要：理解行为金融学的概念，掌握行为金融学的内容、研究方法。了解期望效用理论与前景理论的区别。了解行为金融学的现实应用                                                                                  |
| 第十四周 | 2 | 2 |  |  |  | 第 14 章 债券的价格与收益<br>14.1 债券的特征<br>14.2 债券定价<br>14.3 债券收益率<br>14.4 债券价格的时变性<br>14.5 违约风险与债券定价<br>第 15 章 利率的期限结构<br>15.1 收益率曲线<br>15.2 收益曲线与远期利率<br>内容提要：掌握债券的特点掌握债券的定价与收益率；理解违约风险与债券定价的关系；掌握收益曲线；掌握远期利率                                   |
| 第十五周 | 2 | 2 |  |  |  | 15.3 利率的不确定性与远期利率<br>15.4 期限结构理论<br>15.5 期限结构的解释<br>15.6 作为远期合约的远期利率<br>第 16 章 债券资产组合管理<br>16.1 利率风险<br>16.2 凸性<br>16.3 消极债券管理<br>16.4 积极债券管理<br>内容提要：理解利率的期限结构理论；理解作为远期合约的远期利率掌握利率风险；掌握消极债券管理；掌握积极债券管理；了解全球的经济形势；理解需求与供给对宏观经济的冲击掌握商业周期 |
| 第十六周 | 2 | 2 |  |  |  | 第 27 章 积极型投资组合管理理论<br>27.1 最优投资组合与 $\alpha$ 值<br>27.2 特雷纳-布莱克模型与预测精度                                                                                                                                                                    |

|           |        |        |  |  |   |                                                                                                                                                  |
|-----------|--------|--------|--|--|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           |        |        |  |  |   | 27.3 布莱克-利特曼模型<br>27.4 特雷纳-布莱克模型与布莱克-利特曼模型：互补而非替代<br>27.5 积极型管理的价值<br>内容提要：掌握最优投资组合与 $\alpha$ 值；掌握特雷纳-布莱克模型；掌握布莱克-利特曼模型；理解特雷纳-布莱克模型与布莱克-利特曼模型的关系 |
| 总计        | 3<br>2 | 3<br>1 |  |  | 1 |                                                                                                                                                  |
| 备注（Notes） |        |        |  |  |   |                                                                                                                                                  |