

课程大纲

课程名称：金融经济学

开课学期：2018 秋季

任课教师：徐建国

时间地点：周一晚 10-12，三教 407

答疑时间：课后、预约

电话：62759293

办公室：624

邮件：jgxu@nsd.pku.edu.cn

一、课程目标

本课程为研究生金融学基础课，结合中国金融市场的现象和金融改革、金融发展的实践，讨论金融经济学的基本概念、工具、理论、实证成果，理解分析金融市场的逻辑，提高观察现象和分析问题的能力。

二、授课方式

教师授课和学生讨论相结合，教师讲授基本理论和方法，学生积极参与课堂讨论。

每个学生选择一篇感兴趣的论文（须征得任课教师同意）进行宣讲，要求认真反复阅读，准确理解、清晰表达文章内容的相关理论，提出有见解的批评意见，特别是文章的主要贡献和不足。

本课程强调阅读文献和课堂讨论，不积极参加课堂讨论的同学无法获得好成绩。

三、考核方式

报告论文（50%）+ 课堂讨论（50%）。

四、课程内容

以下为初步授课计划，将根据进步和选课情况适当调整。前半部分为教师授课和课堂讨论为主，后半部分为学生报告和教师点评为主。

第一部分、金融简史

介绍金融发展的简要历史，金融市场的基本状况，理解金融的逻辑和实质。

第二部分、金融经济学简史

介绍金融经济学的发展简史，分为前古典时期，古典时期，后古典时期，提供一个金融经济学的概览性介绍。

第三部分、金融学理论概览

这部分介绍现代金融学的基本理论、源起，以及批评意见。

（一）资产定价因子

介绍现代资产组合理论，指数模型，资产定价模型，套利定价模型，关于资产定价因子模型的实证证据。

（二）贴现因子

关于资产价格和回报率的变化与预测，都可以用贴现率这个概念串联起来。

（三）MM 定理

关于公司金融理论，都可以用 MM 定理串联起来。

（四）行为金融

行为金融有两个基本支柱，不完全理性和不完全套利，上讲覆盖不完全理性。

根据课程进度和选课人数，考虑是否补充资产管理、流动性危机、金融危机、羊群效应等有关专题。

五、阅读资料

本课程没有指定教科书，以阅读参考书和学术文献为主，参考书列表如下，文献列表将在课堂上分发。

- Cochrane, John H., *Asset Pricing*, Princeton University Press, 2005.
- Kindleberger, Charles P., *A financial history of Western Europe*, Routledge, 1984.
- Bernstein, Peter, *Capital Ideas: the Improbable Origins of Modern Wall Street*. New York, NY: Free Press, 1993.
- Bernstein, Peter, *Capital Ideas Evolving*, John Wiley and Sons, Inc., 2007.
- Rubinstein, Mark, *Great Moments in financial economics I-IV*.
- Goetzmann, William N. and K. Geert Rouwenhorst, 2005, *The origins of value: The financial innovations that created the modern capital markets*.
- Goetzmann, William N., 2016, *Money changes everything*, Princeton University Press.
- Graeber, David, 2011, *Debt, the first 5000 years*, Melville House Publishing.
- Ferguson, Niall, 2008, *The Ascent of Money, A financial history of the world*, The Penguin Press, New York.