课 程 大 纲

课程编号：02812330　　授课对象：11 金融硕士
课程名称：高级金融专题：资产定价　　英文名称：Advanced Topics in Asset Pricing
周学时/总学时：3/36　　学　　分：2
任课教师：路磊　　开课学期：2012 年秋
先修课程：投资学，微观经济学

任课教师联系方式：电话：62767227; Email: leilu@gsm.pku.edu.cn
辅导、答疑时间：待定

一、　项目培养目标

学习目标 1　教授学生最新的金融学、经济学和管理学的理论知识，培养学生综合运用理论知识和解决实际金融问题的能力。
　具体目标 1 系统掌握金融学、经济学和管理学的理论知识
　具体目标 2 掌握数量化与分析问题的能力
　具体目标 3 能够综合应用所学的理论知识和方法解决实际问题

学习目标 2　培养学生良好的沟通能力，使之适应在各类金融机构和企业的工作。
　具体目标 1 具备良好的口头交流
　具体目标 2 具备良好的书面交流能力
　具体目标 3 具备良好的团队合作精神

学习目标 3 具有良好的社会责任感和伦理道德观

学习目标 4　具有国际化的视野
　具体目标 1　理解金融的商业环境存在文化差异
　具体目标 2 了解全球不同的金融体系
　具体目标 3　适应在跨国金融机构有效工作。

二、课程概述

The course covers the classical asset pricing theory and its application. The theories include modern portfolio theory, capital asset pricing model (CAPM), consumption-based capital asset pricing model (CCAPM) and arbitrage pricing theory (APT). To link the theory to the practice, the second part of the course contrasts the efficient market hypothesis with the “anomalies” observed in the time-series and cross-section of asset returns and relates these “anomalies” to potential investment strategies.

三、课程目标（包括学生所提高的技能要求）

The objective of the course is to review and expand the student's understanding of the key ideas behind modern asset pricing by proving the theories mathematically, and understand its application in the practice by examining the time-series and cross-sectional patterns of stock returns. To succeed in this course, students must have both **good economic intuition and quantitative skills**.

四、内容提要及学时分配

Date	**Topic**	**Note**
Theory		
Sep. 10	Introduction (Optimization and Dynamic Programming)	
Sep. 17	Modern Portfolio Theory (Mean-Variance)	
Sep. 24	Capital Asset Pricing Model (CAPM)	Assignment #1
Oct. 1	National Day Break	
Oct. 8	Consumption Capital Asset Pricing Model (CCAPM)	
Oct. 15	Arbitrage Pricing Theory (APT)	Assignment #2
Application		
Oct. 22	Efficient Market Hypothesis	
Oct. 29	Return Dynamics: Mean-Reversion & Autocorrelation	
Nov. 5	Return Dynamics: Information Variables	
Nov. 12	Return Dynamics: Cross-Section Averages	Assignment #3
Nov. 19	Exam	

五、教学方式

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

PPT slides

七、教材

Jean-Pierre Danthine and John Donaldson, *Intermediate Financial Theory*, 2nd edition, Elsevier, NY

Readings available from the course web site.

八、参考书目

Stephen F. LeRoy and Jan Werner, *Principles of Financial Economics*, Cambridge University Press, 2001

Thomas Copeland, Fred Weston, and Kuldeep Shastri, *Financial Theory and Corporate Policy*, 4th edition

九、教学辅助材料，如 CD、录影等

十、课程学习要求及课堂纪律规范
课前认真阅读教材和文章。

十一、学生成绩评定办法（需详细说明评估学生学习效果的方法）

课后作业	30%
期末考试（闭卷）	70%