

课程大纲

价值投资

课程编号：02803020

学 分：2

课程类型：选修

先修课程：

授课对象：学术研究生、本科生

任课教师：姜国华

开课学期：2015 年秋

任课教师简历（500 字左右）：

姜国华博士现任北京大学光华管理学院会计学教授、博士生导师。他先后从北京大学、香港科技大学、加利福尼亚大学伯克利分校取得经济学学士（1995 年）、会计学硕士（1997 年）和会计学博士学位（2002 年）。

姜国华博士是北京大学研究生院副院长、燕京学堂办公室主任、北京大学财务分析与投资理财研究中心执行主任，姜博士曾兼任 KPMG Global Valuation Institute 学术顾问和博时基金高级投资顾问。

姜博士的研究工作主要是探索会计信息的产生过程及其在资本市场上的应用，即如何利用会计信息加强资本市场的有效资源分配功能。在更广的视野上，他也分析投资者保护、公司治理与证券市场监管问题。

姜博士的著作包括《财务报表分析与证券投资》、《证券投资实证研究：重点文献导读》和《财务会计与资本市场实证研究：重点文献导读》。

姜博士是财政部全国会计领军人才（学术类）成员，并担任该项目北京校友会副会长，2013 年入选全国会计领军（后备）人才培养工程提升计划—特殊支持计划。



任课教师联系方式：

Email: gjiang@gsm.pku.edu.cn

Tel.: 62757930

助教姓名及联系方式：

樊帅: fanshuai03@163.com

辅导、答疑时间：

By appointment

关于选课：

- 1、本课程选课人数不超过 50 人，其中光华管理学院学生不超过 40 人。
- 2、9 月初将组织拟选课的同学进行面试，面试通过的学生才可以选修本课程
- 3、选课的同学需要在 2015 年 9 月 19、20 日（周六、日）两整天参加估值建模补习课程，不得缺席。选修过光华管理学院姜国华教授《财务报表分析与证券投资》的同学不在此列。

- 4、本课程共 10 次课程，每次 3 小时。安排在周五下午 13:00-16:00。部分课后会有和嘉宾及业界人士的 reception 交流活动，不能缺席。
- 5、因协调国内外演讲嘉宾时间中可能的困难，具体哪些周上课可能会有调整或变化，请选课同学做好准备。
- 6、本课程第一次课拟安排在 2015 年 9 月 25 日（周五）13:00-16:00，之后有和嘉宾交流活动。
- 7、本课程由美国 Himalaya Capital Investors L.P.支持光华管理学院开设。

一、项目培养目标

- 1 **Learning Goal 1** Graduates will be thoroughly familiar with the specialized knowledge and theories required for the completion of academic research.
 - 1.1 Objective 1 Graduates will have a deep understanding of basic knowledge and theories in their specialized area.
 - 1.2 Objective 2 Graduates will be familiar with the latest academic findings in their specialized area and will be knowledgeable about related areas.
 - 1.3 Objective 3 Graduates will be familiar with research methodologies in their specialized area, and will be able to apply them effectively.
- 2 **Learning Goal 2** Graduates will be creative scholars, who are able to write and publish high-quality graduation dissertation and research papers.
 - 2.1 Objective 1 Graduates will write and publish high-quality graduation dissertation and research papers
 - 2.2 Objective 2 Graduates will be critical thinkers and innovative problems solvers.
- 3 **Learning Goal 3** Graduates will have a broad vision of globalization and will be able to communicate and cooperate with international scholars
 - 3.1 Objective 1 Graduates will have excellent oral and written communication skills
 - 3.2 Objective 2 Graduates will be able to conduct efficient academic communication in at least one foreign language
- 4 **Learning Goal 4** Graduates will be aware of academic ethics and will have a sense of social responsibility.
 - 4.1 Objective 1 Graduates will have a sense of social responsibility.
 - 4.2 Objective 2 Graduates will be aware of potential ethical issues in their academic career.
 - 4.3 Objective 3 Graduates will demonstrate concern for social issues.

二、课程概述

本课程为证券投资方面的高级课程，适合于对价值投资理念有浓厚兴趣，或有志于从事相关工作的同学选修。对于院内学生，本课程希望其已修过宏观经济学、公司财务和财务会计等课程，有一定的经济学、金融学和会计学基础。本课程同样欢迎跨学科选课，对于其他院系的选课学生，不做先修课程要求。

三、课程目标

本课程以价值投资的理论与实践为核心。通过课堂讲授、嘉宾演讲、案例分析和模拟投资等形式，学生可以系统学习价值投资的相关理论与策略方法，并以基金经理的角色置身于价值投资的实践之中，深刻理解和掌握价值投资理念在资本市场中的运用。

四、内容提要及学时分配

课程具体内容尚在完善中，会有一些变化。

周次	课程内容	小组作业
1	引言：初识价值投资	分组
2	证券投资基金简介	
3	财务分析与估值建模基础	建模练习
4	价值投资的基本方法	
5	价值投资中的搜寻策略	构建搜寻策略
6	价值投资中的估值策略	构建估值策略
7	价值投资中的风险管理	构建风险管理策略
8	期末报告展示	成果展示

五、期末考试时间：

期末报告 Presentation，时间另行安排

六、教学方式

本课程采用课堂讲授、嘉宾演讲、案例分析和模拟投资相结合的形式。除了任课教师进行课堂讲授之外，本课还会聘请业界嘉宾结合特定主题进行演讲，以向选课学生普及价值投资的实践经验。同时，选课学生需要以小组为单位扮演基金经理的角色，形成以价值投资为基础的投资策略，并进行持续追踪，从而深刻理解和掌握价值投资理念在资本市场中的运用。

七、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

八、教材

《财务报表分析与证券投资》，姜国华著，北京大学出版社，2008年9月出版。

Value Investing: From Graham to Buffett and Beyond, Bruce C. N. Greenwald, Judd Kahn, Paul D. Sonkin and Michael van Biema, Wiley Finance, 2004.

九、参考书目

十、教学辅助材料，如 CD、录影等

十一、 课程学习要求及课堂纪律规范

学生需要全心投入课程，积极互动，深入分析，不得缺课，包括不得缺席和课程相关的课外交流活动。

十二、 学生成绩评定办法（需详细说明评估学生学习效果的方法）

本课程的成绩由投资报告、估值模型、期末展示和平时成绩四部分组成。投资报告包含投资策略和投资组合业绩追踪两大部分，学生需要在不断的课程学习中调整和完善投资策略，并对选择的投资组合进行持续追踪。估值模型的目的在于建立投资策略的初步量化基础，是整个投资策略的客观依据。期末展示则要求学生具备一定的课堂演讲能力，能在规定时间内传递给听众最核心和最吸引人的内容。平时成绩包含出勤和课堂表现等。具体成绩分配如下：

投资报告 40%

估值模型 20%

期末展示 20%

平时成绩 20%