

金融学专题研讨

课程编号：02802360

授课对象：博士生

学 分：1

任课教师：张翼

课程类型：专业必修

开课学期：2014 秋

先修课程：

任课教师联系方式：

办公电话：62757895

电子邮箱：zhangyi@gsm.pku.edu.cn

辅导、答疑时间：

一、项目培养目标

学习目标 1 系统掌握从事学术研究所需要的专业知识及理论。

具体目标 1、系统掌握本学科基础知识及基本理论

具体目标 2、掌握本学科前沿知识和理论、具有足够的相关领域的知识

具体目标 3、熟练掌握本学科的研究方法

学习目标 2 具有从事创新性研究的能力；能够撰写并发表高质量的毕业论文和学术论文

具体目标 1、撰写高质量的毕业论文和学术论文

具体目标 2、具有高水平的分析能力和批判思维能力，能够创造性地解决问题

学习目标 3 具有宽阔的国际视野，能够与国际学者进行交流、合作的能力。

具体目标 1、具有优秀的口头交流和文字交流能力

具体目标 2、能够熟练地运用至少一门外语进行学术交流与沟通

学习目标 4 了解学术伦理，具有强烈的社会责任感、关注社会问题

具体目标 1、了解社会责任感的重要性

具体目标 2、了解学术生涯中的学术道德问题

具体目标 3、关注现实社会问题

二、课程概述

本课程是为金融学博士研究生开设的。本课程探讨企业在现代资本市场中的融资投资行为，使学生熟悉经典文献及前沿金融研究领域中具有影响力和代表性的文章，从而为从事金融工作培养扎实的理论基础和实证分析能力。本课程讲述现代公司金融与资本市场理论，梳理理论模型，介绍相关的经验事实，并结合中国实际，分析中国资本市场和企业的特殊现象。通过讲解经典文献和最新研究成果，使研究生了解现代公司金融与资本市场的高级理论和实务，学会用现代经济学和金融学的知识判断分析各种金融现象，并能将理论知识结合到中国的实际情况中来。

三、课程目标（包括学生所提高的技能要求），本课程目标如何服务于项目的培养目标

这门课程通过讨论经典文献和最新研究成果，使研究生了解现代公司金融与资本市场的高级理论和实务，培养初步的阅读理论和实证文献的能力，熟悉相关经验事实，理解和掌握基本的分析方法。有利于培养分析能力和批判思维能力以及从事创新性研究的能力。

四、内容提要及学时分配

研讨内容: 选择最新金融学期刊的论文或参与博士生所做的工作论文进行分析评述;

时间: 从 2014.9.16 至 2014.12.16 之间每周周二上午 9 点至 12 点 共 10 次;
部分阅读材料:

1. Chava, S., Roberts, M., 2008. How does financing impact investment? The role of debt covenants. *Journal of Finance* 63(5), 2085–2121.
2. Nini, G., D. C. Smith, and A. Sufi, 2009. Creditor control rights and firm investment policy. *Journal of Financial Economics* 92, 400-420.
3. Michael R. Roberts, Amir Sufi, 2009, Renegotiation of financial contracts: Evidence from private credit agreements, *Journal of Financial Economics* 93, 159-184.
4. Joseph Engelberg, Pengjie Gao, Christopher A. Parsons, 2012, Friends with money, *Journal of Financial Economics* 103, 169-188.
5. Lin, C., Ma, Y., Malatesta, P., Xuan, Y., 2011. Ownership structure and the cost of corporate borrowing. *Journal of Financial Economics* 100, 1–23.
6. Iftekhar Hasan, Chun Keung (Stan) Hoi, Qiang Wu, Hao Zhang, 2014, Beauty is in the eye of the beholder: The effect of corporate tax avoidance on the cost of bank loans, *Journal of Financial Economics* 113, 109-130.
7. Cai, Y., M. Sevilir, 2012. Board connections and M&A transactions. *Journal of Financial Economics* 103, 327-349.
8. Qianqian Huang, Feng Jiang, Erik Lie, Ke Yang, 2014, The role of investment banker directors in M&A, *Journal of Financial Economics*, 269-286
9. Joy Ishii, Yuhai Xuan, 2014, Acquirer-target social ties and merger outcomes, *Journal of Financial Economics* 112, 344-363
10. Xin Deng, Jun-koo Kang, and Buen Sin Low, Corporate Social Responsibility and Stakeholder Value Maximization: Evidence from Mergers, working paper, SSRN
11. Henock Louis, Acquirers' Abnormal Returns and the Non-Big 4 Auditor Clientele Effect, *Journal of Accounting and Economics*, Forthcoming
12. Dan S. Dhaliwal, Phillip T. Lamoreaux, Lubomir P. Litov and Jordan Neyland, Shared Auditors in Mergers and Acquisitions, working paper, SSRN
13. Chaney, Thomas, David Sraer, and David Thesmar, 2012, The collateral channel:

How real estate shocks affect corporate investment, *American Economic Review* 102, 2381-2409.

14. Dragana Cvijanovic, Real estate prices and firm capital structure, *Review of Financial Studies*, Forthcoming

15. TIM LOUGHRAN and BILL MCDONALD, 2011, When Is a Liability Not a Liability? Textual Analysis, Dictionaries, and 10-Ks, *Journal of Finance*, 35-65.

16. Mine Ertugrul, Jiaping Qiu and Chi Wan, Annual Report Readability, Crash Risk and the Cost of Borrowing, working paper, SSRN

五、教学方式

课程以课堂讨论为主，学生必须积极参加演示和讨论，课前认真准备和完成论文或阅读指定论文。每次安排两人主讲，其中一人主讲所完成的工作论文，另一人主讲共同选定的论文，其他人以讨论方式参与；主讲采用评论和提出问题的形式，无需就具体内容依次讲述；之后教师组织全体同学讨论。教师也将对重要内容进行讲授。

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

PowerPoint 演示。随时利用最新的论资源进行讨论，包括最新金融统计数据。

七、教材

论文阅读材料，JF、JFE、RFS 和 SSRN 等。

八、参考书目

1. *Microeconometrics of Banking Methods, Applications, and Results*, Oxford University Press, 2009, Degryse, Hans, & Kim, Moshe & Ongena, Steven.

2. *Modern Empirical Developments in Corporate Takeovers, Volume 1, and Volume 2*, Academic Press, 2010, B. Espen Eckbo.

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

学生要认真阅读论文材料。课堂上学生必须积极参加演示和讨论。

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）

根据学生报告（60%）和期末论文（40%）综合评定成绩。