

课程大纲

课程编号：02802320

授课对象：金融硕博、博士

课程名称：现代金融理论与实证专题一：资产定价理论

英文名称：Advanced Topics on Asset Pricing Theories

周学时/总学时：3/36

学 分： 2

任课教师：杨云红

开课学期：2012 年秋

先修课程：微观经济学、金融经济学、 概率论与随机过程

任课教师联系方式：电话：62759182 Email: yhyang@gsm.pku.edu.cn

辅导、答疑时间：与学生商定

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

本课程讲授资产定价、最优消费与投资的经典理论，并介绍这一领域的最新发展。经典理论包括均衡定价、无套利定价、最优投资与消费决策、价格与交易量；最新发展包括资本市场中的泡沫、私人信息与公共信息对资产价格的影响、行为金融学中的资产定价、社会网络对资产价格的影响、不确定性环境中的资产定价等。

三、课程目标（包括学生所提高的技能要求）

通过本课程，学生能够掌握均衡定价、无套利定价的思想，掌握随机动态规划在金融学模型中的应用，理解离散时间模型和连续时间模型之间各自的特点，并了解资产定价领域的最新发展。

四、内容提要及学时分配

第一部分：均衡定价模型（3 学时）

第二部分：无套利定价模型（3 学时）

第三部分：最优投资与消费决策（3 学时）

第四部分：价格与交易量（3 学时）

第五部分：最新发展（18 学时）

五、教学方式

教师讲授与学生讨论相结合

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

七、教材

八、参考书目

- Brunnermeier, M., Asset Pricing under Asymmetric Information, Oxford University Press, 2001.
- Cochrane, J., Asset Pricing, Princeton University Press, 2001.
- Duffie, D. J., Dynamic Asset Pricing Theory, Princeton University Press, 1992.
- Huang, C. and R. H., Litzenberger, Foundations for Financial Economics, Elsevier Science Publishing Co., Inc., 1988.
- Robert C., Merton, Continuous-Time Finance, Basil Blackwell, 1990.
- Handbook of the Economics of Finance (Vol. B), 2003, George Constantinides, Milton Harris, Rene Stulz, eds., Amsterdam: North-Holland.
- 课堂布置系列论文

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

- 1、课前认真阅读布置的论文，积极参与讨论。
- 2、每人用 30 分钟讲解一篇所列论文（随机抽取）。

3、课程结束后三周内交一篇期末论文。

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）

成绩计算方法： 考试（40%）+论文阅读（10%）+ 论文（50%）