

中央财经大学同等学力申请硕士学位题库考试

《投资学》课程考试大纲

一、课程性质

该课程的教学目的是提供投资学的基本理论与知识,使学生理解:投资的机会是什么,如何确定投资的最佳组合,以及在投资出现问题时怎样来处理。

该课主要包括以下主要内容:微观市场结构理论与实践、投资收益与投资风险研究、投资工具与投资市场研究、资产组合理论、资本市场理论、证券投资分析以及衍生金融工具定价等。本课程在介绍基本投资原理的同时,着重于讲解投资理论的最新发展和实际运用案例。

二、课程要求

本课程的先导课程是微观经济学、公司理财、金融市场学、概率论与数理统计等。由于本门课程具有侧重定量分析、综合强、计算多、涉及知识面广等特点,因此,在教学中应针对学生的具体知识水平和能力,做到所教学的内容能与先前所学的有关知识结合,适当安排一些作业并要求学生认真完成,以加深学生对本课程的基本理论与业务知识的理解和掌握,培养学生的相关业务技能,同时适当安排一些实际案例,加强教学过程中理论与实践的结合。

三、考核方式

(一)考核形式:笔试、闭卷

(二)答题时间:100分钟

四、题型结构(满分为100分)

(一)名词解释(占20%,共5题,每题4分)

(二)简答题(占40%,共5题,每题8分)

(三)计算题(占20%,共1题,每题20分)

(四)论述与分析题(占20%,共1题,每题20分)

五、主要参考书目

(1) Zvi.Bodie:《投资学(第9版)》,机械工业出版社,2011

(2) Aswath Damodaran:《投资估价(第2版)》,清华大学出版社,2012

(3) 成其谦:《投资项目评价》,中国人民大学出版社,2004

六、考核内容

第一章 导论

第一节 投资与金融资产

- 一、投资
- 二、金融资产
- 三、金融资产或金融工具（Instruments）的分类：

第二节 金融市场一、金融市场

金融市场的主体

- 三、金融机构

第三节 投资的基本原则

- 一、比较原则
- 无套利原则
- 三、风险厌恶（Risk aversion）原则

第二章 金融工具（1）：原生金融工具

第一节 货币市场工具

- 一、短期国债（Treasury Bills, T-Bills）
- 二、回购协议（Repurchase Agreement）
- 三、欧洲美元（Eurodollar）
- 四、大额可转让存单（Certificate Of Deposits, CDs）
- 五、商业票据（Commercial paper）
- 六、银行承兑汇票（Bank's Acceptance Bill）
- 七、货币市场的利率

第二节 固定收入证券（Fixed-Income Securities）

- 一、中、长期国债
- 二、公司债券（Corporate Bonds）
- 三、抵押支持证券（Mortgage Banked Securities, MBs）
- 四、优先股（Preferred stock, Preference bond）
- 五、其他固定收益证券
- 六、总结：固定收益证券的特点

第三节 权益证券（股票）

- 一、普通股的特征
- 二、中国目前的股票种类
- 三、中国股票的其他称谓

第三章 金融工具（2）：衍生金融工具

第一节 远期合约

- 一、现货-远期平价定理
- 二、远期利率协议（FRA）

第二节 期货合约（Future contract）

- 一、基本概念
- 二、期货：降低信用风险的制度性特征
- 三、期货的定价
- 四、利用期货套期保值
- 五、期货合约的交割（Delivery）
- 六、期货的交易策略
- 七、期货的市场功能

第三节 期权（Option）

- 一、期权合约的概念
- 二、期权合约的种类
- 三、期权的风险与收益
- 四、期权的投资策略
- 五、期权与金融工程
- 六、期权的作用与本质

第四章 金融工具（3）：证券投资基金

第一节 概念

第三节 基金的特点

第三节 投资基金的分类

第五节 投资基金的治理结构

第五节 基金的交易

第六节 基金净值的估计

第五章 现代投资理论（1）：资产组合的风险与收益

第一节 单个证券的收益与风险

第二节 风险厌恶（Risk aversion）、风险与收益的权衡

第三节 资产组合的收益与风险

第六章 投资理论（2）：资产组合理论与资本资产定价模型

第一节 概述

第二节 资产组合理论

- 一、组合的可行集和有效集
- 二、两种完全负相关资产的可行集
- 三、两种完全负相关资产的可行集
- 四、两种不完全相关的风险资产的组合的可行集
- 五、风险资产组合的有效集
- 六、最优风险资产组合

第三节 资本资产定价模型（CAPM）

- 一、分离定理
- 二、资本市场线的导出
- 三、定价模型——证券市场线（SML）
- 四、证券市场线与系统风险
- 五、证券风险概念的进一步拓展
- 六、CAPM 的基本假定
- 七、CAPM 的扩展

第四节 CAPM 的应用：项目选择

第七章 投资理论（3）：市场的有效性与行为金融初步

第一节 随机游走与有效市场

第三节 随机游走与市场理性

第三节 三种有效市场

- 一、弱式有效市场
- 二、半强式有效假定
- 三、强式有效假定
- 四、Fama 的有效市场模型
- 五、EMH 的意义

第四节有效市场悖论

第五节 EMH 的几点推论

第六节 有效市场理论的违背现象

第七节 行为金融初步

- 一、基本概念
- 二、投资者心理偏差与非理性
- 三、行为金融的启示

第八章 投资理论（4）：套利定价理论（APT）

第一节 概述

第二节 因子模型（Factor model）一、单因子模型

- 二、多因子模型

第三节 套利定价理论（APT）

- 一、APT 的基本假设
- 二、构建套利组合（Arbitrage portfolio）
- 三、套利定价模型
- 四、APT 的另一种表达

第四节 APT 对资产组合的指导意义

第五节 CAPM 和 APT 的比较

第九章 证券市场与交易机制

第一节 交易市场与机构

一、一级市场：证券的发行

二、证券交易：二级市场

第二节 交易制度

一、做市商市场

二、指令驱动市场

三、指令驱动市场的交易过程

四、现货交易与信用交易

第三节 市场监管与稳定措施

一、三公原则

二、稳定措施：价格限制

第十章 投资分析（1）：公司与股票价值分析

第一节 企业价值评估方法

第二节 股票价值分析

一、每股账面价值（Book value per share）

二、面值 vs. 发行价格

三、清算价值（Liquidation Value）

四、重置价值（Replacement value）

五、重置价值与 Tobin 的 Q 值理论

第三节 股票的市值与经济价值

第四节 股票价值分析模型

一、股息贴现模型

二、市盈率模型

第十一章 投资分析（2）：债券的价值分析

第一节 债券定价

第二节 到期收益率

- 一、判断债券价格低估还是高估的方法
- 二、债券价格与到期收益率
- 三、债券属性与价值分析

第三节 久期和凸性

- 一、久期(Duration)
- 二、凸性
- 三、债券组合的久期

第四节 债券（优先股）评级

- 一、评级的依据
- 二、评级的步骤

第十二章 证券分析（3）：利率期限结构理论

第一节 Overview of Term Structure of Interest Rates

- 一、未来的利率期限结构
- 二、远期利率

第二节 利率期限结构理论

- 一、市场期望理论
- 二、流动性偏好理论
- 三、市场分割理论

第十三章 投资分析（4）：期权理论及应用

第一节 维纳过程

第三节 ITO 定理

第三节 B-S 微分方程

第五节 几何布朗运动与对数正态分布

第五节 B-S 买权定价公式

第七节 看跌期权的定价

第七节 有收益资产的欧式期权定价

第八节 B-S 公式的边际分析

第十四章 项目投资分析

第一节 项目投资分析方法

第二节 项目投资分析指标

第三节 项目投资财务分析的报表

第四节 项目投资的不确定性分析

第十五章 资产组合管理与绩效衡量

第一节 资产配置的主要策略

一、投资策略分析

二、积极型与消极型投资策略

第二节 资产组合绩效衡量

一、经典的业绩评估方法：风险调整的收益

二、衡量方法的区别和联系

三、M2 测度