

《金融市场与金融机构》培养大纲

课程名称:	金融市场与金融机构		
英文名称:	Financial Markets and Institutions		
课程性质:	(学位基础/学位专业课/选修课) 学位专业课		
学 分:	3	总学时:	48
上机学时:	6	上机软件:	智能行研虚拟仿真
培养专业:	金融专业硕士	任课教师:	赵金实

一、培养目的和要求

金融市场与金融机构是金融专业硕士的必修课程,通过本课程的学习,要求学生掌握金融市场的基础知识和基本理论,熟悉金融市场的架构。了解各类金融市场的功能以及在整个金融体系中的作用。掌握金融市场的运作机制和运行规律,为未来从事相关领域工作打下基础。课程致力于理解金融市场与金融机构的整体运转,侧重于以案例分析的方法讲解金融市场与金融机构的组织结构和运行机制,引导学生依据基本的经济与金融理论(包括信息不对称、利益冲突、交易成本、供求关系、资本市场均衡、有效市场以及风险的衡量与管理等)来理解金融市场结构以及金融机构管理等方面的问题,以及这一领域发展中出现的各种问题。对比分析美国金融市场与金融机构现象,了解中外金融市场与金融机构发展的现状及主要问题。理解各类金融机构的业务特点、风险来源、金融监管的方法,以及当前主要热点问题;解释金融市场的组织与微观结构,明显提高分析金融市场与金融机构问题的能力。

二、预修课程: 无

三、基本教学培养内容 (第一列也可按括号中填写)

章 节 (主题 分主题)	内 容	学时
主题一(金融体系全貌--金融产品、市场、机构)	介绍金融体系基础、金融体系的特征与类型、进行中外比较,掌握金融体系形成机制,讨论金融体系的金融资源配置效率,介绍相关学习方法和资源。	6
分主题一(金融体系基础和中外比	讲解金融体系基础、金融体系的特征与类型、我国的金融体系、发达国家的金融体系、国际金融体系及其发展。	3

较)		
分主题二(金融体系形成机制)	掌握金融市场体系当前现状和全球金融市场体系设计机制、能够理解和使用国内外各类金融机构的相关资源。	2
分主题三(金融体系深度认知)	通过讲解与讨论相结合,学生课上听讲与课下组成小组讨论、练习相结合,探索各类数据与模型的获取方法。能够掌握金融体系设计机制,获取相关金融机构数据资源。	1
主题二(货币市场)	讲解货币市场基本理论和运行规则,并讲解货币市场两个案例,通过分析美国货币市场发展过程和特点,理解中国货币市场的未来发展方向。	6
分主题一(余额宝与Paypal货币基金的不同命运)	“余额宝”连接了电子支付和货币基金,引发了电子支付和金融业的跨界热议,但这一互联网金融创新并非无历史可循。1998年,作为第三方支付先驱的Paypal成立,次年就极具开创性地创建了货币市场基金,将在线支付和金融业务结合起来。该基金由Paypal自己的资产管理公司通过联接基金的方式交给巴克莱(之后是贝莱德)的母账户管理,用户只需将基金账户激活,存放在Paypal支付账户中不计利息的余额就将自动转入货币市场基金,从而获得收益。虽然Paypal最终在2011年选择将货币基金清盘,但是其发展历程值得余额宝和货币市场基金借鉴。	3
分主题二(货币市场总结与分析)	通过案例掌握中美两国货币市场的特点,理解中国货币市场的未来发展方向,提升货币市场理解力。讲解与案例分析相结合,课上学习并讨论,针对案例进行深入分析和理解训练。结合课外重点查询案例相关资料和货币市场最新发展动态,深度理解货币市场在金融体系中的作用。	3

主题三（股票市场）	讲解股票市场基础理论和两个案例对比分析中美两国股票发展的新特点，理解中国股票市场的发展方向，理解股票市场在金融资源配置方面的作用机制。	6
分主题一（阿里巴巴挂牌纽交所全程分析）	<p>阿里巴巴网络技术有限公司（简称：阿里巴巴集团）1999 年在中国杭州创立，经营着多项业务的电子商务公司。2014 年 9 月 19 日，阿里巴巴集团在纽约证券交易所正式挂牌上市，IPO 共融资 218 亿美元，创下美股史上最大 IPO。本案例主要描述阿里在纽交所挂牌前，在上市地点、营业收入、多元投资和主承销团队的选择等方面做的准备，分析了阿里巴巴集团最后放弃了香港而选择美国上市的原因。同时分析了阿里在主承销团队的工作安排有别于其他公司的原因。阿里巴巴复杂而又成功的 IPO 模式不仅为华尔街带来了一种新的模式，同时对中国企业海外上市具有一定的借鉴意义。</p>	3
分主题二（九鼎投资登录中国新三板市场）	<p>九鼎投资（430719）作为国内知名 PE 基金管理公司在 2013 年开始酝酿登陆新三板事宜，2014 年 4 月 23 日全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)披露九鼎投资“上市”相关文件，意味着九鼎投资成为国内首家获批挂牌“新三板”的 PE 机构。在挂牌同时，九鼎投资拟以 610 元/股的价格定向增发 579.80 万股，融资规模达到 35.37 亿元，成为新三板市值第一股。挂牌新三板后，九鼎投资大举投资金融业，并不断优化基础架构，通过互联网金融二次创业，开拓国际化市场，打造综合性资产管理机构。九鼎投资此番实现了 PE 公司境内挂牌上市的突破，为同行提供了借鉴模式。</p>	3

主题四（外汇市场）	讲解外汇市场基础理论和案例纽约与伦敦外汇市场的发展之路对比分析。难点在于通过对比分析美英两国外汇市场发展的不同道路，理解外汇市场的本质和发展方向，理解外汇市场在金融市场中的地位和作用。	3
分主题一（纽约与伦敦外汇市场的发展之路对比分析）	伦敦外汇市场是建立最早的世界性的市场，也是久负盛名的国际外汇市场，它历史悠久，交易量大，拥有先进的现代化电子通讯网络，是全球最大的外汇市场之一。纽约外汇市场是与伦敦外汇市场平分秋色的世界主要外汇市场，它不但是美国国内外汇交易中心，而且是世界各地外汇结算的枢纽。对纽约与伦敦外汇市场的发展之路进行对比分析，对我国外汇市场的发展和完善有着重要的借鉴意义。	2
分主题二（外汇市场深度认知）	通过案例掌握美英两国外汇市场的特点，能够对外汇市场进行分析，理解外汇市场的发展方向，提升对外汇市场理解力。讲解与案例分析相结合，学生课上学习并讨论，针对案例进行深入分析和理解训练。理解外汇市场作为金融全球资源配置的基础市场，在金融资源配置效率提升中的重要作用。	1
主题五（黄金市场）	讲解黄金市场基本理论知识和案例，理解黄金市场在特定的历史阶段的地位和作用，及相关影响因素。	3
分主题一（美国黄金市场与伦敦苏黎世的较量）	美国黄金市场与伦敦苏黎世的较量。难点在于通过分析美国黄金市场与伦敦苏黎世的较量过程，理解美国如何在黄金市场上获取竞争优势	2
分主题二（案例总结与深度思考）	国际黄金市场已经形成了以英国伦敦、美国纽约和芝加哥、苏黎世、日本及中国香港等为代表的发达国家或地区的黄金市场以及中国、印度、土耳其等新兴经济体黄金市场。其中，伦敦黄金市	1

场、美国黄金市场以及苏黎世黄金市场以其对其他黄金市场的主导性作用而对整个世界黄金交易有着重大影响。对美国、伦敦与苏黎世黄金市场的发展历程、交易品种、参与主体以及市场监管等方面进行比较分析,对我国黄金市场的发展与完善以及建立多层次黄金市场体系有着重要的借鉴意义。

主题六(衍生品市场)	衍生品市场基本理论知识和运行特点,以及案例衍生品市场的需求与繁荣。难点在于通过分析衍生品市场的需求来源与繁荣的过程,理解衍生品市场的作用和意义,理解衍生品市场的地位和相关影响因素。	3
分主题一(衍生品市场的需求与繁荣)	金融衍生产品自 20 世纪 80 年代以来经历了一个迅速发展过程,国际金融市场因金融衍生产品的出现而异彩纷呈,金融衍生产品市场交易额的增长速度大大超过了传统金融产品,并逐步成为国际市场的重要组成部分和发展的驱动力。随着我国人民币汇率制度改革、利率市场化及资本市场股权分置改革等进程的不断加快,金融衍生产品在国内市场的发展契机已经到来。本文对国内金融衍生市场的现状、问题及发展前景进行分析,借鉴国际金融衍生市场经验对我国金融衍生产品市场发展提出对策建议。	2
分主题二(案例总结与深度思考)	通过案例掌握衍生品市场的需求,能够对衍生品市场进行分析,理解衍生品市场的发展本质和趋势。讲解与案例分析相结合,课上学习并讨论,针对案例进行深入分析和理解训练。课外重点查阅案例相关资料和各类衍生品市场的最新发展动态。	1
主题七(商业银行)	商业银行的业务和运营特点。通过对比分析中美典型商业银行的业务特点,理解商业银行在中美两种不同金融环境中的作用,理解中国银行业改革和发展的趋势。	6

分主题一（商业银 行的金融资源配 置）	从金融资源配置的角度去理解商业银行在金融体系当中的作用， 分析商业银行金融资源配置的特点。	3
分主题二（商业银 行在金融体系中 的地位和作用）	对比分析中美两国商业银行在各自体系当中的地位和作用，充分 认识商业银行为例发展的趋势。讲解与案例分析相结合，课上学 习并讨论，针对案例进行深入分析和理解训练。课外重点查询案 例相关资料和中美两国典型商业银行发展的最新动态。	3
主题八（投资银 行）	通过案例讲解投资银行在金融资产配置中的重要作用，理解投资 银行在金融市场中的地位和作用。	9
分主题一（美国投 资银行业面临的 新监管环境）	美国投资银行发展时间较早，其发展水平、经营模式、监管制度 都领先于世界其他国家，但是随着 2008 年金融危机的到来，投 资银行业受到了极大的冲击，五大传统投资银行中三家破产，两 家转变为银行控股公司，充分暴露了美国投资银行监管的漏洞。 次贷危机爆发前，美国五大投资银行均表示自愿接受 SEC 的监 管，并保持资本充足率和相应流动性水平。但在次贷危机的冲击 下，五大投行各自走向归途。在这样的背景下，美国政府对原有 的金融监管模式进行了改革。因此对美国的金融监管改革内容以 及改革思路进行分析，对理解我国投资银行业的发展具有重要的 参考价值。	3
分主题二（智能行 研虚拟仿真实验）	对于重要的战略性新兴产业进行传统的行业研究，会面临一些约 束和痛点：1.研究员有限的时间和精力，导致无法对所有公司进 行逐个研究；2.过多依赖主观性，可能只关注某些指标，而没有 发现对该行业重要性比较高的特征指标；3.容易忽略目前表现一 般或尚未盈利的但具有发展潜力的小公司。智能行研的目的在于	6

解决这些问题，解放研究员以及提高行研效率和挖掘出具有价值的信息。而智能行研所涉及的数据和信息量较大，需要建模和分析，并且由于金融机构所运用的智能行研系统具有高度保密性，学生无法通过任何途径，了解其内在机制。 本项目选取实际数据进行案例分析，使学生对智能行研的决策过程进行整体的了解，有效增长知识和拓展视野。此外，由于本项目的开放性的特点，能够充分调动学生的实践热情，激发学生自由探索的能力，培养学生的创新思维。 本项目坚持为学生服务，鼓励学生自由探索、大胆实践，为学生掌握未来行研趋势打下专业基础。

主题九（保险公 司）	讲解保险公司的业务体系和运营管理。通过对比分析中美两国典型保险公司的业务特点和运行情况，理解保险公司在金融市场中的地位和作用，通过研究美国对保险公司的监管新动向，分析中国保险业的发展趋势。	3
分主题一（保险公 司业务基础）	讲解保险公司的种类、特点、业务体系和运营管理。保险公司在金融体系中的地位和作用。	2
分主题二（保险公 司国际比较）	通过对比分析中美两国典型保险公司的业务特点和运行情况，理解保险公司在金融市场中的地位和作用，通过研究美国对保险公司的监管新动向，分析中国保险业的发展趋势。课上分析讨论，课外重点查询案例相关资料和中美两国保险公司业务运营和未来发展的最新动态。	1
主题十（其他金融 机构）	讲解基金公司、期货公司、信托公司的其他金融机构，理解各类金融机构的特点，掌握各类金融机构在金融资源配置方面的作用。	3
分主题一（贝莱德	贝莱德基金公司是目前世界第一大基金公司，总部设在美国纽约	2

基金公司如何成 市。贝莱德集团代表全球各地的个人与机构投资者管理资产，提
为全球最大的资 供种类繁多的证券、固定收益、现金管理与选择性投资产品。除
产管理公司） 此之外，贝莱德集团还面向数量不断增长的机构投资者提供风险
管理、投资系统外包与财务咨询服务。本案例追溯了贝莱德基金
公司的发展历程，并对该公司成长为全球最大的资产管理公司的
内外部原因进行剖析，对于中国基金行业的发展壮大并逐步形成
具有世界影响力的基金公司，有着重要的借鉴意义。

分主题二（其他金 通过案例总结基金公司、期货公司、信托公司的其他金融机构， 1
融机构总结） 理解各类金融机构的特点，掌握各类金融机构在金融资源配置方
面的作用，探讨未来金融机构发展趋势。

注：培养大纲为本课程教学主体框架，但不排斥教师在教学过程中作适当的增删

四、教材和参考书目：

教材：无指定教材

赵金实 编著，《金融市场与金融机构案例分析集》，上海市重点课程优秀结项成果，
2019 年

杰夫·马杜拉 著 《金融市场与金融机构》（第 12 版），中国人民大学出版社 2020 年

参考书目：

弗雷德里克·S.米什金 斯坦利·G.埃金斯 著，《金融市场与金融机构》（第 8 版），中国人
民大学出版社 2017 年。

刘红忠 著，《金融市场与机构》 复旦大学出版社, 2019 年

李心丹主编，《金融市场与金融机构》全国金融硕士核心课程系列教材，中国人民大学
出版社 2013 年

五、课外学习要求：

学生须做到课前阅读教材和相关案例，课后查询和阅读相关文献和资料，以加深对案例
相关知识的理解，同时准备课堂讨论。实时跟踪当前金融市场和金融机构发展状况和相关影
响因素。

六、考核方式：（4 选 1）

课程论文（50%）+平时成绩（50%）；

编写者（任课教师）： 赵金实

审定者（学科带头人）：

上海师范大学商学院