

研究生《金融理论与政策》课程教学大纲

一、教师信息

姓名：崔百胜 职称：教授

办公室：6 教 B311 电话：

电子信箱：bshcui@shnu.edu.cn

答疑时间：周四上午 11:30——12:30

二、课程基本信息

课程名称（中文）：金融理论与政策

课程名称（英文）：Monetary Theory and Policy

课程性质：☐公共必修课 ☒专业必修课 ☐限选课 ☐任选课 ☐实践性环节

课程类别*：☒学术知识类 ☐方法技能类 ☐研究探索类 ☐实践体验类

课程代码：

周学时：3 总学时：48 学分：3

先修课程：高级宏观经济学、高级微观经济学、中级计量经济学、金融学

开设专业：金融学专业硕士

三、课程简介

《金融理论与政策》课程是金融专业硕士的核心课程，主要讲授货币理论与政策、金融功能与金融结构理论、经济周期理论、失业与通货膨胀、汇率决定、开放金融理论与政策、金融监管理论与政策等，同时现代金融理论与政策也包含新凯恩斯主义货币经济学，如商业周期理论（RBC），新凯恩斯主义基本模型（NK），最优货币政策：承诺与相机抉择，存在工资粘性和价格粘性条件下的货币政策选择，开放经济条件下货币政策选择等。

考虑到本课程面向以应用型教育为主的金融专业硕士，在教学中将注重突出课程的案例或实例教学，将会将金融理论与教学过程中可能发生的重要金融事件、或近年来的国内外主要金融政策结合起来，做到理论和实践有机结合。如将结合我国当前经济新常态下经济下行的现状，说明货币政策的有效性；结合人民币加入

SDR，说明人民币国际化的进程和路径；结合美国量化宽松货币政策退出，说明周期不一致背景下，世界主要国家货币政策的协调与博弈；结合中国经济地位上升，说明中国货币政策的溢出效应等。

同时，考虑到研究生对于金融前沿理论掌握的要求，在教学中，将会对金融理论与政策的最新进展，如真实商业周期理论（RBC）、动态一般均衡理论（DSGE）、信息粘性与金融市场摩擦理论等进行讲授，这部分属于难度较深内容，会根据学生掌握情况，调整讲课的内容和深度。

在对这部分前沿内容讲授之前，会补充一些基础知识，如对数线性化，线性理性预期模型，Matlab 程序基础，dynare 程序框架等。

四、课程目标

理论培养目标

通过本课程的学习，使学生系统的掌握金融理论与政策的基本概念、基本原理、研究方法和框架体系。掌握货币供给与货币需求、货币失衡、中央银行与货币政策、金融中介理论、金融功能理论、金融结构理论、开放条件下的货币与汇率政策、金融风险与金融危机、金融监管、新凯恩斯主义货币经济学等金融理论与政策的核心内容。较好地理解金融理论与政策的应用背景、实施条件，能应用金融理论评价分析现实中的货币政策，为后续课程打下坚实理论基础，并为今后从事金融行业的工作，打下坚实的宏观金融分析基础。要求学生具备较好的高等数学、动态规划、计量经济学知识。

思政培养目标：深入领会十九大报告中关于金融理论与政策部分的相关内容，具体对“深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。健全货币政策和宏观金融双支柱调控框架，深化利率和汇率市场化改革。健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”。在具体的案例或资料学习中，深入领会党中央、国务院及相关部门在上述领域的具体行动和方案。

五、教学内容与进度安排*

（需要清晰地呈现每一章或教学单元的教学内容、学习要求、授课形式和课

后作业等，学生由此可以准确地了解每一章或教学单元的学习任务，课后根据教学进程的安排，开展自主学习。)

第一章引言

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

(1) 对《金融理论与政策》授课的内容、形式、作业要求、课堂要求、预修课程与成绩评定等进行介绍。

(2) 对《金融理论与政策》授课的主要内容进行介绍，包括金融理论与政策的历史背景、研究对象、研究方法、使用情况、未来可能进展。

(3) 对研究生学习提出一些要求，包括本课程学习与课程论文或毕业论文写作实现有机结合、软件学习、自主性学习等方面。

3. 学生学习任务

学生要求对《金融理论与政策》课程的预修课程进修回顾，尤其是宏观金融数据的特征与预处理、统计学、计量经济学。

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。

5. 课外学习要求

了解我国货币政策的历史，现状与未来的可选择空间。通过网络查阅美国、欧盟、日本、英国等国家当前货币政策的现状。

第二章货币供求均衡，及失衡与调整

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

(1) 货币需求的理论与问题；

(2) 货币供给的理论与问题；案例：中国新一轮货币供应政策与美国量化宽松政策比较。

(3) 货币供求均衡的决定；案例：近期中国货币供应失衡吗？M1 和 M2 之间的“剪刀差”扩大的原因分析？

(4) 货币失衡与失衡效应分析；案例：CPI 观测案例

(5) 货币失衡的治理。案例：阿根廷货币贬值与治理对策。

3. 学生学习任务

- (1) 掌握货币需求函数与供给函数
- (2) 掌握货币供求均衡的表现形式
- (3) 掌握货币失衡效应的度量
- (4) 掌握货币失衡治理与成本

(5) 完成分组作业：中国货币供求均衡的度量；美国货币供求均衡的度量；美国量化宽松货币政策效应分析；中国新一轮货币供应政策调整对人民币汇率的影响；欧盟货币均衡与失衡的度量等。

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。学生课程分组作业展示、互评与点评。

5. 课外学习要求

- (1) 阅读文献，掌握货币需求函数的表述公式，符合中国现状的货币需求函数。
- (2) 掌握文献收集、整理与分析能力，熟悉从万德数据库下载国内外宏观金融数据的方法，掌握宏观金融数据处理的一般技巧和要求。
- (3) 按照分组与分工，完成课程作业一。

第三章中央银行与货币政策

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

- (1) 货币政策工具；案例：利率走廊模式在中国的可行性分析
- (2) 货币政策的传导与效应；案例：中国货币政策传导存在资产负债表效应吗？
- (3) 封闭与开放经济条件下的货币政策；案例：人民币国际化背景下的中国货币政策抉择
- (4) 新凯恩斯主义货币政策设计；案例：DSGE 模型在各国中央银行的实践
- (5) 货币政策：相机抉择与承诺制
- (6) 阅读资料一：经济高质量发展阶段的中国货币政策调控方式转型

3. 学生学习任务

- (1) 需要了解 DSGE 模型的一般结构与分析思路

- (2) 掌握我国新的货币政策工具与货币政策调整框架
- (3) 了解当前各中央银行货币政策实践主流：新凯恩斯主义货币经济学
- (4) 整理各个中央银行 DSGE 模型的基础模型，并进行比较

4. 教学方法

- (1) 教师课堂授课为主，学生讨论为辅。
- (2) 上机操作，通过软件编程，对本文图形的实现，模型的模拟求解有进一步的认识。

5. 课外学习要求

掌握新凯恩斯主义模型的基本结构，国内外的发展与现状，对主流宏观经济学家近年来的研究进行追踪、梳理，形成脉络。

第四章金融中介与金融结构理论

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

- (1) 金融中介理论，交易成本、信息不对称与金融中介理论。案例：中国金融体制改革的两个悖论
- (2) 主要国家金融中介体系的演变与现状。案例：影子银行体系
- (3) 金融功能理论的理论框架，传统金融理论和功能金融理论
- (4) 主要金融机构的金融功能。案例：《中国金融稳定报告（2015）》解读与展望
- (5) 阅读资料二：习近平总书记关于经济大循环、双循环的重要讲话

3. 学生学习任务

- (1) 了解中国金融中介的发展历程与现状
- (2) 掌握金融中介新论，从中选择感兴趣的选题，作为课程论文的来源；
- (3) 掌握金融功能理论的最新研究进展。
- (4) 完成分组作业：主要国家影子银行的发展及对货币政策的影响（每个小组选择一个主要国家）。

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。课程作业展示、互评与点评。

5. 课外学习要求

(1) 通过网络了解主要国家金融中介模式发展的未来趋势与变革。

(2) 完成分组作业二。

第五章开放金融理论与政策

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

(1) 汇率决定与汇率制度选择；案例：人民币加入 SDR 对人民币汇率的影响

(2) 开放条件下的宏观均衡与汇率政策；案例：汇率波动加大了中国货币政策调控的难度吗？“双率联动”下的货币政策与汇率政策协调

(3) 开放条件的新凯恩斯主义货币政策；案例：人民币汇率波动幅度加大、货币政策选择与资本流入

(4) 货币政策的溢出效应及中国的应对策略；案例：美国退出量化宽松货币政策对世界主要经济体的影响；日本与欧盟量化宽松货币政策效应分析。

(5) 阅读资料三：中国金融稳定运行报告 2020

3. 学生学习任务

(1) 掌握汇率决定机制与公式

(2) 掌握人民币汇率制度改革的历史、现状与未来趋势

(3) 理解开放条件下中国货币政策操作的难题与对策

(4) 完成分组作业：人民币加入 SDR 背景下的中国货币政策选择；人民币加入 SDR 对人民币汇率的影响分析；中国汇率波动的特征分析；人民币汇率期货套期保值及其绩效评价；人民币离岸市场建设与风险管理等。

(5) 掌握货币政策国际间溢出效应的理论和实证度量公式。

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。课程作业展示、互评与点评。

5. 课外学习要求

(1) 了解人民币汇率变动与股票市场的相关性；

(2) 完成分组作业二

第六章金融危机与金融监管

1. 课时数：6

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

(1) 金融危机形成的原因与扩散；案例：美国次贷危机引发的世界金融和经济大危机

(2) 金融危机的防范与治理

(3) 金融监管的目标与原则；案例：宏观审慎监管规则的实践与创新

(4) 国际金融监管规则的演变；案例：中国金融监管模式的新变化

3. 学生学习任务

(1) 掌握金融危机的形成机理与风险度量

(2) 熟悉中国金融监管的模式与变化趋势

(3) 熟悉主要国家金融监管模式的演变

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。

5. 课外学习要求

研读相关案例，准备下堂课分享内容。

第七章新凯恩斯主义货币经济学

1. 课时数：12

2. 讲授内容或训练技能，重点、难点

(1) RBC 模型、DSGE 模型与 NK-DSGE 模型介绍

(2) Matlab 与 Dynare 软件演示

(3) 模型的构建与求解初步

(4) 模型校准与政策分析

3. 学生学习任务

(1) 掌握 DSGE 模型的基本结构、线性对数化、求解与政策分析。

(2) 学习使用 Dynare 软件，熟悉该语言的一般结构与特点

4. 教学方法

教师课堂授课为主，学生讨论为辅。机房上机演示。

5. 课外学习要求

(1) 掌握不同国家中央银行的主要采用了哪些动态一般均衡模型作为政策制定的依据，是否考虑到开放经济还是封闭经济。

(2) 进一步学习 Dynare 软件。

六、修读要求

同学们能够对本门课程讲授的主要内容进行掌握；

同学们能够初步掌握 Dynare 软件，能够运行已有程序，并能够进行简单程序的编写。

同学们独立能够完成本课程领域内的论文。（具体要求见课程论文的相关要求）。

上课过程中要求学生不得无故旷课、迟到、早退，病假需校医院、辅导员等开具病例或情况说明书。上课期间一律关闭手机或将手机调成静音状态。希望学生课后认真复习并完成相关作业，上课积极发言，能够很好的配合教师完成讲授内容或训练技能，重点、难点。

七、学习评价方案

本课程考核总评成绩由三部分组成：

第一、考勤成绩占 10%；

第二、平时成绩占 30%。其中，课堂表现占 5%，作业占 25%，作业的评价标准：个人作业主要根据资料的掌握情况、分析深度、语言组织、课程作业展示等部分确定分数，小组作业在考虑上述因素基础上，需要确定每个人的贡献，根据贡献确定最终的个人分数；

第三、期末闭卷考试+课程论文占 60%。

八、课程资源

1. 教材

陈学彬，金融理论与政策：宏观分析视角，复旦大学出版社，2012 年 9 月第 1 版（金融硕士专业学位主干课程系列教材）

参考书目：

1. 吴晓求、王广谦，金融理论与政策，中国人民大学出版社，2013 年 8 月第 1 版（全国金融硕士核心课程系列教材）
2. Carl E. Walsh: 《Monetary theory and policy》，The MIT PressCambridgeMassachusetts, 2010年11月
3. David N. DeJong: 《Structural Macroeconometrics》，Princeton University Press, 2011 年 10

月

4. （阿根廷）麦坎得利斯著，段鹏飞译：RBC 之 ABC：动态宏观经济模型入门，东北财经大学出版社，2011 年 12 月
5. （英）威肯斯著，段鹏飞等译，宏观经济理论：动态一般均衡方法，东北财经大学出版社，2011 年 12 月
6. 微信公众号：香樟经济学术圈、计量经济学与 Stata 应用、经管世界、计量经济圈、经济学家圈、中国金融四十人论坛、学术财经、IMI 财经观察、央行观察、金融风险与监管、宏观经济研学会、上海金融观察、大宏观、Stata 连享会

九、其他需要说明的事宜

注：

1. 课程类别中，四类课程的含义如下。

学术知识类课程：主要以学生掌握特定领域内基础性、系统性或前沿性的知识为目的的课程类型。该类课程侧重学科领域中陈述性知识、命题型知识的学习与掌握。如：先秦制度史、教育原理、概率与数理统计、西方经济学。

方法技能类课程：主要以学生掌握与专业、领域工作相关的一系列方法、技巧、技能、手段为目的的课程类型。该类课程侧重程序性知识的学习与训练。如：静物摄影、谈判策略、SPSS 应用、实验方法、教育研究方法。

研究探索类课程：主要以学生较为独立地发现问题、分析问题、解决问题、探究新知、形成批判思维的意识 and 观点等为目的的课程类型。该类课程侧重研究能力（尤其是理解力、反思力、创造力）的培养。如：案例学习、项目学习、名著自修、小课题研究。

实践体验类课程：主要以学生进入与专业有关的实际情境，感受专业氛围，观摩专业人员实践过程，以及亲身参与实践，获得实践经验为目的的课程类型。该类型课程侧重学生在实践领域现场亲身参与的过程和相关体验的获得。如：模拟实训、微格教学、见习、实习、短期国内外专业培训或实践活动。

2. 在学校教务部门允许的前提下，教学内容日程安排由于教师或全体学生原因发生变更，须提前一周通知并在取得对方的同意之后进行调整，变更不得影响课程进度的整体安排。

