

《国际投资学》课程教学大纲（2021 版）

| 课程基本信息 (Course Information) | | | | | |
|-----------------------------------|---|---------------------------------|---|------------------|---|
| 课程代码 (Course Code) | ET311 | *学时 (Credit it Hours) | 48 | *学分 (Credits) | 3 |
| *课程名称 (Course Name) | (中文) 国际投资学 (英文) International Investment | | | | |
| 课程类型 (Course Type) | 限选 | | | | |
| 授课对象 (Target Audience) | 经管类本科生 | | | | |
| 授课语言 (Language of Instruction) | 全英文、双语 | | | | |
| *开课院系 (School) | 安泰经济与管理学院应用经济系 | | | | |
| 先修课程 (Prerequisite) | 微观经济学、国际经济学 | 后续 课程 (post) | | | |
| *课程负责人 (Instructor) | 周瑜 | 课程 网址 (Course Webpage) | https://oc.sjtu.edu.cn/courses/24171 | | |
| *课程简介 (中文) (Description) | 本课程旨在帮助学生掌握实体和虚拟经济领域的投资理论、分析方法与策略构建。具体而言，课程采用自上而下的投资决策思路，从三个方面完成国际投资学的教学目标：1) 分析全球与特定经济体社会经济发展的底层特征和理论逻辑，包括经济周期、增长逻辑以及相关宏观问题，借此发掘实体经济投资的机会；2) 分析当代投资组合理论的核心内容，将投资风险与回报均衡视野的投资策略与投资技巧置于宏观经济背景下，从而实现投资的可持续目标；3) 通过包括仿真交易在内的课程活动，培养学生基本的投资分析与实践能力。 | | | | |
| *课程简介 (英文) (Description) | This course aims at students wishing to acquire a preliminary capability of exploring main opportunities at various investment fields, either of real or virtual nature. Specifically, following a top-down logic of investment decision-making, the course mission can be delineated into three layers: 1) Help students grasp the ability of analyzing the social-economic development pattern of the globe or some individual economy during specific time period through the research on business | | | | |

cycles, growth logic and relevant macro principles underlying its economic evolution; 2) Enable students comprehend appropriate investment strategy, instrument classes, and consequent managing techniques taking advantage of macroeconomic trend; 3) cultivate students the skills to model individual investment expectation hence execute scientific and rational portfolio plan with controllable risk and balance trade-off.

课程目标与内容 (Course objectives and contents)

***课程目标 (Course Object)**

本课程是国际经济与贸易专业方向的核心课程，学习完本课程，学生应该掌握：

1. 全球化背景下国际投资学分析跨国投资的基本概念、基本构架和分析逻辑 (B1、B3、D1)。
2. 能够运用国际投资学的核心理论观察、分析和解释长期与典型跨国投资趋势与现象 (A2、A5、C4)。
3. 为今后更深入研究国际投资问题和从事跨国投资经营活动提供必要的知识和能力准备 (D2、D3)。

| *教学内容进度安排及对应课程目标(Class Schedule & Requirements & Course Objectives) | 章节 | 教学内容(要点) | 教学目标 | 学时 | 教学形式 | 作业及考核要求 | 课程思政融入点 | 对应课程目标 |
|---|--------------|---|--|--|----------------------|-----------------------|---|---|
| | | 第一章 | 1-1 经济事件与投资寓意的讨论; 1-2 国际投资的概念; 1-3 投资分类与实物及虚拟投资。 1-4 课程学习考核规则 1-5 课程任务介绍 | 了解本课程与一般投资学课程的区别; 掌握投资定义, 理解实体与金融投资区别; 明确课程内容的组织与课程学习方法。理解课程学习中的各类活动与任务。 | 6 | 课堂讲授 仿真交易 | 团队分组; 仿真平台选择; | 认识国际投资主体、目标以及手段的多样性; 掌握实体投资与金融投资的重要区别; 增强学生的民族自信和爱国情怀。 |
| | 第二章经济周期与投资择时 | 2-1 经济周期的概念与类型; 2-2 经济周期的指标。 2-3 经济周期产生的原因分析; 2-4 投资择时的概念; 2-5 不同时间跨度的择时策略。 | 掌握经济周期概念以及观测周期使用的各类经济指标。 掌握宏观择时策略。 理解择时策略与整体行业与特定公司的关联性。 | 6 | 课堂讲授 仿真交易 课堂小测 | 一周市场回顾。 提交第仿真交易报告。 | 理解经济周期的概念、掌握不同经济周期的驱动因素; 掌握基于经济周期进行投资择时的基本能力, 懂得国家发展的阶段特殊性。 | 课程目标1 课程目标3 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------|---|--|----|----------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| | | | | | | | | |
| | 第三章 经济增长与行业轮动 | 3-1 经济增长理论回顾; 3-2 投资视野下的增长要素; 3-3 增长与投资回报的关系; 3-4 聚焦创新的行业轮动。 | 掌握经济增长模型与增长要素; 理解不同增长推动因素的时间框架与投资涵义。理解各种典型投资的历史回报率; 掌握实体与金融投资中的创新行业轮动策略。 | 6 | 课堂讲授 仿真交易 课堂小测 | 一周市场回顾。 提交第仿真交易报告。 | 理解经济增长与投资活动之间的关系; 熟悉不同增长模型的经济原理; 能够认识到我国发展的经济增长模式演进。 | 课程目标 1 课程目标 3 |
| | 第四章 不均衡发展与投资定位 | 4-1 世界不均衡发展概览; 4-2 不均衡发展的不同层面事实; 4-3 国家宏观经济分析的三力框架; 4-4 不均衡发展投资策略与国际化投资组合构造。 | 理解观测世界不均衡发展的各种国际组织的工作; 掌握测度发展不均衡的各种指标。掌握开放经济分析的 M-F 模型; 理解全球化投资组合的优势与风险构成。 | 6 | 课堂讲授 仿真交易 课堂小测 | 一周市场回顾。 提交第仿真交易报告。 | 理解经济发展不平衡的事实与理论分析方法; 掌握将发展不平衡纳入投资决策模型的方法; 能在此基础上认识到解决我国经济发展不平衡的重要意义。 | 课程目标 2 课程目标 3 |
| | 第五章 当代投资组合理论-1 | 5-1-1 投资回报与风险价值的基础知识; 5-1-2 风险定义与分布以及风险回报计算; 5-2-1 投资组合风险回报计算; 5-1-2 资产配置中的被动投资策略; 5-3-1 两种 | 掌握投资情境下的风险参数与计算; 理解夏普比率及含义。理解风险本质与有效分散化; 掌握资本配置线的含义; 理解投资组合评价的均值-方差标准。理解阿尔法与贝塔值。掌握主动投资组合的构造原理。 | 12 | 课堂讲授 仿真交易 课堂小测 | 一周市场回顾。 提交第仿真交易报告。 团队研究报告。 | 掌握当代投资组合理论的基本思想; 认识到投资理论对我国对外投资多样性的逻辑支持。 | 课程目标 1 课程目标 2 课程目标 3 |

| | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|-------------------|-------------------------------------|---|---|---|
| | <p>风险资产的分散化投资;</p> <p>5-3-2 多种风险资产的分散化投资策略;</p> <p>5-4-1 指数模型及其涵义;</p> <p>5-4-2 主动投资组合与构造方法。</p> | | | | | | |
| 第六章当代投资组合理论-2 | <p>6-1-2 资本资产定价模型的应用;</p> <p>6-2 APT 模型以及其应用; 6-3 有效市场假说;</p> <p>6-4 行为金融以及技术分析;</p> | <p>理解 CAPM 模型的数学表达以及假设集;</p> <p>掌握 CAPM 理论的不同应用。理解证券市场线;</p> <p>掌握均值-贝塔值的关系。理解 APT 模型以及均衡风险回报;</p> <p>理解 APT 模型与 CAPM 模型区别。</p> <p>理解不同有效市场假说及其投资涵义;</p> <p>理解投资者的行为偏差概念;</p> <p>理解基本面投资与技术面投资的区别;</p> <p>掌握应用技术分析进行投资的不同观点。</p> | 12 | <p>课堂讲授</p> <p>仿真交易</p> <p>课堂小测</p> | <p>一周市场回顾。</p> <p>提交第仿真交易报告。</p> <p>团队研究报告。</p> | <p>掌握当代投资组合理论的基本思想; 熟悉 MPT 的具体统计指标和基本分析工具; 基于上述理论可以分析市场非理性行为对我国各层面市场稳定性的危害。</p> | <p>课程目标 1</p> <p>课程目标 2</p> <p>课程目标 3</p> |
| 课程目标达成度评价 (选填, 非必填项) | <p>课程目标</p> <p>考核方式</p> | | <p>平时作业 (20分)</p> | <p>课程项目 (30分)</p> | <p>期末考试 (50分)</p> | <p>课程目标权重</p> | <p>课程目标达成度</p> |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| *考核方式 (Grading) | (1) 课程论文 30 分 (个人课程论文) (2) 团队研究 30 分 (投资相关领域) (3) 课堂表现 20 分 (考勤、投资仿真) (4) 课堂小测 20 分 (4 次闭卷测试) | | | | | | |
| *教材或参考资料 (Textbooks & Other Materials) | <i>Essentials of Investments</i> . Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, 10 th edition, McGraw-Hill Companies, Inc, 2017. ISBN 978-0-07-783542-2 教材在线电子版: http://jcft.lib.sjtu.edu.cn:9088/front/reader/goRead?ssno=41002349&channel=100&jpgread=1 | | | | | | |
| 其它 (More) | | | | | | | |
| 备注 (Notes) | | | | | | | |

备注说明:

1. 带*内容为必填项。
2. 课程简介字数为 300-500 字; 课程大纲以表述清楚教学安排为宜, 字数不限。