

上海市金融硕士专业学位论文 基本要求和评价指标体系

(试行)

上海市学位委员会办公室

二〇一四年四月

一、金融硕士专业学位论文概述

根据全国金融专业学位研究生教育指导委员会制定的《金融硕士专业学位培养方案》，金融专业硕士培养目标是：培养具有扎实的经济、金融学理论基础，良好的职业道德，富有创新和进取精神，较强的从事金融实际工作能力的高层次应用型金融专业人才。

金融硕士专业(以下简称金融硕士)学位论文是实现上述培养目标的重要环节,是训练学生综合应用所学知识,解决实际金融问题能力的重要手段,同时也是考查研究生专业素养和水平,决定是否授予其金融硕士专业学位的主要依据。

金融硕士学位论文的撰写是一项综合训练。对金融硕士学位论文的要求和评价应紧密围绕金融硕士专业人才培养的目标,突出金融硕士学位教育的特点,因此,与金融学硕士学位论文在选题来源、指导形式、基本要求等方面有所区别:金融硕士学位论文的选题应紧密联系国内外金融市场中的具体实践,具有现实意义和应用前景;应采用金融学科及其相关学科的理论、知识和方法展开规范严谨的分析;应强调运用数量化分析方法和计算工具,特别是数学优化、统计推断等方法和科学计算软件,利用丰富的金融数据和事实观测进行分析和验证,支持相关结论;相关分析结果对解决现实金融问题具有参考价值和指导意义。

二、金融硕士专业学位论文的基本要求及评价指标

金融硕士学位论文的选题应紧密联系金融市场实践,以实际问题为导向,符合金融硕士专业学位研究生指导性培养方案所确定的培养目标。学位论文应在专业导师和行业导师的共同指导下完成,其选题来源可以是但不限于专业导师负责的科研项目,或者是行业导师负责的工作项目。学位论文应能反映学位申请者对投融资管理技能、金融交易技术与操作、金融产品设计与定价、财务分析、金融风险管理以及相关领域的知识技能的理解和掌握。学位论文形式主要包括金融实践问题的调研报告、金融交易模型的分析报告、金融创新产品的方案设计三种类型。

(一) 金融实践问题的研究报告

金融实践问题研究报告是在对某一部门、行业或公司展开客观深入的调查基础上,将了解和收集到的详细数据资料,运用相关金融理论和量化、可视化分析工具进行系统研究,完成相关研究对象的内在价值和风险分析,或因果关系分析,支持相关金融决策,最后以书面形式陈述出来的一种论文形式。

研究报告既可以为企业、机构(例如公募基金)或个人提供关于行业配置、资

产配置等方面的决策参考,也可以为投资银行、私募基金提供标的企业估值参考和风险评估,同时也能为相关部门预判或评价政策效果提供微观证据。

1. 内容要求

(1) 选题

研究报告所涉及的研究对象应是某一部门、行业或公司。研究报告应提出明确的分析目标或问题,以及相关服务对象,具有较为明确的应用前景。鼓励来自于实习单位所面临之实际问题的调研需求。问题应具体适中,具有现实意义。

(2) 研究内容

在特定经济环境和政策条件下研究某一部门、行业或公司的投融资机会和投融资风险,分析或预测其经营绩效和成长性的变化,或金融风险变化。

例如,针对某一特定行业(钢铁、化工、煤炭等),综合分析行业政策、技术创新、产品结构、竞争格局、上下游产业关联等因素对行业内相关企业经营绩效的影响。在此基础上,分析与此相关的金融资产(例如相关上市公司发行的股票或债券,或者基于此派生的金融衍生产品)的价值和风险变化。

或者是分析某一金融管理政策、交易制度等通过影响经济主体行为而产生的政策效果(例如利率市场化改革对银行经营策略、企业存贷款行为的影响),评价相关政策实施是否达到预期目标,为监管部门完善管理方法和政策提供第一手证据。

更广泛地,可以深入分析某一金融典型事件或案例对经济主体行为、金融市场或金融系统运行等经济结果产生的影响,归纳总结其中具有普遍意义的经验、启示或规律。

(3) 研究方法

主要的研究方法包括科学规范的社会调查方法、数据统计归纳方法、以及宏观经济分析、财务管理和报表分析、公司金融和货币银行学等理论方法。在涉及实体经济的分析中,还需要综合运用相关产业技术特征和产业结构、法律政策约束等方面的知识。

(4) 研究成果

形成研究报告一份(字数不少于2万字)。

2. 撰写要求

报告主要包括以下部分:

(1) 问题描述

阐述研究报告所要解决的问题背景,描述金融实践问题的现状、发展趋势、国内外类似问题及其分析方法和解决方案,以及分析和解决问题的必要性与现

实价值、最终的分析目的和服务对象。

(2) 研究方案

研究方案是判断研究报告有效性的重要依据,应当体现论文的实际应用价值。主要包括对所用调查或研究方法、技术和工具、分析步骤、样本选取以及数据处理方法等进行的说明和解释。

必要时应与相关研究报告进行对比,对已有的调研报告或相关成果和结论进行总结和评价,并为调研设计提供依据。

(3) 数据资料分析

对调查研究所得数据资料进行科学规范的分析,并以数据表格、图形等直观和客观的方式进行展示、概括和归纳。报告所用数据资料应有较大比例来自对相关企、部门和金融市场的深入调查和直接观测,并经过作者的深度分析和规范处理。

(4) 结论和建议

根据调查研究的结果,形成明确的研究结论,提出有关的决策建议和解决方案,与绪论中提到的最终分析目的相呼应。

(5) 附录

支撑报告结论的主要数据资料,包括调查问卷、访谈记录、档案复印件、原始数据报表、程序编码等,注明被调查的单位和个人,或者数据来源,能够提供足够的可信度。

3. 评价指标

评价指标	评价要素	权重
选题	紧密联系实际,具有明确的分析目的,属于金融实践的范畴。	20%
专业性	能应用金融学的基础理论和专门知识,掌握相关领域的基本技能。	20%
数据和方法	分析方案设计合理,方法适当,论证充分。数据资料丰富翔实,并且有较大比例取自原始数据,具有较高的可信度和代表性。	30%
规范性	论证过程、图表展示、文献引用、文字表述等准确、规范,结构安排合理,逻辑清晰; 恪守学术诚信,学术道德和学术规范。	10%
应用性	支持相关金融决策,有望产生良好的社会和经济效益。	20%
综合评价		

注:评价结论分为优秀、良好、合格、不合格四种。优秀: ≥ 90 ;良好:89—75;合格:74—60;不合格: < 60 。

(二) 金融交易模型的分析报告

现代金融的发展趋势之一是利用计算技术和工具,通过对海量金融数据和金融资讯的量化分析,为不同风险偏好和收益需求的投资者提供可行的交易模型和策略。

具备量化分析能力的专业人才是目前金融行业亟需储备的人才之一,同时也与金融硕士的高层次、应用型的培养目标相一致。

1. 内容要求

(1) 选题

针对投资者的风险偏好和/或收益需求,基于市场可交易的金融产品及其交易机制和交易约束,研究某一类交易策略或交易模型的损益和风险特征,为金融企业或个人在金融市场中的投资决策提供支持,与现实需求相吻合。

(2) 研究内容

研究内容主要包括交易模型和交易策略的设计、开发、评估及其计算机实现。交易模型和策略应基于市场可交易的金融产品,包括股票、债券、基金等基础性金融产品和创新性的金融衍生产品。例如,趋势型投资策略、股指期货套利模型、基于分级基金的投资策略、配对交易策略、算法交易等等。

(3) 研究方法

结合金融学、经济学的基本理论,重点采用数理金融、计算金融、数据挖掘等定量化研究方法和计算工具。

(4) 研究成果

形成研究报告一份(字数不少于2万字)。

2. 撰写要求

(1) 绪论

阐述一类具有代表性的微观个体(金融企业或个体投资者)的金融投资和风险管理需求;描述为满足需求而产生的交易技术、策略和模型;评述相关交易策略和模型、分析技术的研究文献和成果,进一步论证论文研究和写作的必要性和现实意义。

(2) 模型和策略的构造

重点阐述设计、构造、实现交易策略和模型的金融学 and 经济学基础。对交易策略和模型中所涉及的交易对象(金融产品)、交易主体、交易机制、交易约束等进行必要的说明,描述交易策略和模型的设计思路、开发过程以及计算机实现。

(3) 模型和策略的评估

评估和验证交易策略和模型的有效性,并与其他交易策略和模型进行比较,重点分析其盈利表现和风险特征,以及上述表现和特征对不同市场参数条件的敏感性。

(4) 结论和建议

对相关交易策略和模型的可操作性、有效性评估、应用前景进行归纳和总结。

3. 评价指标

评价指标	评价要素	权重
选题	紧密联系实际,交易策略、模型或分析技术具体、可行,并具有新意。	20%
专业性	能应用金融学的基础理论和专门知识,掌握相关领域的基本技能。	10%
数据和方法	数据资料来源真实、丰富翔实。设计思路合理、新颖,模型严谨规范,算法程序可行,计算过程可靠、计算系统完整。	40%
规范性	计算过程、图表展示、文献引用、公式和文字表述等准确、规范,结构安排合理,逻辑清晰; 恪守学术诚信,学术道德和学术规范。	10%
应用性	相关成果支持投资决策,有望产生良好的社会 and 经济效益,有明确的应用前景。	20%
综合评价		

注:评价结论分为优秀、良好、合格、不合格四种。优秀: ≥ 90 ;良好:89—75;合格:74—60;不合格: < 60 。

(三) 金融创新产品的方案设计

金融创新产品的方案设计是针对金融现实问题的一种创新性或创造性的合约安排或解决方案,具有客户定制、非标准化的特征。学位论文既可以针对自主设计的一种全新金融产品或金融交易机制进行分析,也可以针对已有的新型金融产品或金融交易机制展开分析。典型的金融创新产品包括商业银行推出的结构化理财产品等。

1. 内容要求

(1) 选题

以新型金融产品或交易机制为研究对象,相关金融产品或交易机制设计须

以解决金融现实问题为目的,有明确的应用前景。

(2) 研究内容

研究新型金融产品或交易机制的功能、收益和风险特征,以及基于新型金融产品的潜在应用空间。

(3) 研究方法

综合利用金融学、会计学、经济学的基本理论和方法,以及金融工程、数理金融和金融仿真等定量化分析工具,并考虑税收和法律等相关约束条件。

(4) 研究成果

形成研究报告一份(字数不少于2万字)。

2. 撰写要求

(1) 绪论

阐述新型金融产品、金融交易机制的应用背景,进行用户需求分析,明确该产品、交易机制所要解决的金融问题。

(2) 文献综述

评述相关产品和交易机制的研究文献和成果,进一步论证新型产品和交易机制产生的现实意义。

(3) 产品或方案的设计

这部分内容应能反映解决方案设计的理念、条件或可行性、内容和实施要点、特点和可能存在的问题等。

具体而言,针对所要解决的金融问题,详细分析用户在收益、风险和现金流等方面的具体要求。运用全新的金融工具,或对已有金融工具的改进、拆分和组合,设计或分析满足要求的金融产品或方案,主要包括产品合同合约条款(权利和义务的约定)、交易手段(包括交易清算和交收安排、交易退出或终止条件)等的设计。

(4) 产品定价分析

基于以上产品方案设计,综合运用数理金融、数值计算、金融仿真等量化分析方法,分析产品价值、风险、现金流等特征指标与关键参数之间的量化关系。此外,还需要分析交易费用、税收等对以上特征指标的影响,论证产品设计是否满足上述特定需求或解决相应的金融问题。如有必要,还需根据定价分析结果对产品方案设计进行修订和完善。

(5) 市场销售分析

分析产品的潜在客户群(发行对象)和市场销售前景,并比较与之类似的产品。

3. 评价指标

评价指标	评价要素	权重
选题	具有明确的现实背景,反映市场需求。	20%
专业性	能应用金融学的基础理论和专门知识,掌握相关领域的基本技能。	20%
数据和方法	数据来源真实,资料翔实。研究方法得当,产品设计方案完整、合理、可行,论证充分,计算过程可靠。	30%
规范性	分析过程、图表展示、文献引用、文字表述等准确、规范,结构安排合理,逻辑清晰; 恪守学术诚信,学术道德和学术规范。	10%
应用性	金融产品的推广和使用有望产生良好的社会和经济效益。	20%
综合评价		

注:评价结论分为优秀、良好、合格、不合格四种。优秀: ≥ 90 ;良好:89—75;合格:74—60;不合格: < 60 。

牵头单位:上海交通大学