

《证券与期货投资》课程教学的探讨

胡胜 陈梦然

(九江学院 江西九江 332005)

【摘要】 本文主要根据《证券与期货投资》课程的特点设置了课程内容,同时指出应运用先进的教学手段,创新多种教学方式,改革考核方法,以提高教学效果。

【关键词】 《证券与期货投资》 教学手段 教学方式

《证券与期货投资》是国家教委规定的高等院校财经类重点课程,也是一门教学难度较大的课程。经过十几年的发展,我国证券市场正逐步规范化、国际化,各种创新业务层出不穷,这就对证券从业人员的知识结构和专业能力提出了更高的要求,同时也对《证券与期货投资》课程教学的广度与深度提出了更高的要求。实践证明,教师沿用旧的教学方法,照本宣科,只注重书本的理论讲述而脱离实际的传统教学方式,已难以获得满意的教学效果。所以,必须根据《证券与期货投资》课程的特点采用新的教学方法。

一、深刻认识《证券与期货投资》课程的特点

1. 基础理论与市场实践的对立与统一。由于《证券与期货投资》的实践性很强,所以在讲述基础理论时,一定要与市场实践相结合才会取得较好的教学效果。单纯的课堂理论讲授极易导致教学气氛沉闷,也易使学生失去学习兴趣。《证券与期货投资》课程的道氏理论、波浪理论、各种技术指标都是经验总结,没有严格的逻辑推导,在实际应用中经常出现误差,学生运用时经常被弄得头昏脑涨,易产生烦躁情绪,从而影响学习效果。

2. 课程内容的综合性强。人们在进行证券投资决策时,需要运用财政金融、会计、企业管理、概率论与数理统计、宏观经济学、微观经济学等多学科的知识,因此《证券与期货投资》是一门综合性较强的课程。只有不断培养学生的分析、判断和决策能力,才能使他们掌握该课程知识。但是,这对于刚刚接

触专业课程的学生而言,存在一定的难度。

学严谨的教学计划,会计课程改革就会变成空中楼阁,提高教学质量也将变成空话。而在我国的大学会计教育中,出于种种原因,教师对教学计划都缺乏重视,制订教学计划常常只是为了应付检查。我国会计课程教学计划需要从以下几方面进行改革:一是在内容上应改变以往以知识灌输为主的模式,引入以能力为导向的课程设计理念;二是改变教学计划陈旧过时、多年僵化不变的状况,根据能力培养的要求和实务的发展变化及时更新教学内容、教学方法等;三是对教学过程、教学方法的方案设计尽量具体化,增强其可操作性。

【注】 本文系教育部全国教育科学规划课题“素质教育专

触专业课程的学生而言,存在一定的难度。

3. 课程的变化快,创新性强。证券市场上新品种、新规则、新现象层出不穷,这就要求教师必须及时发现、了解新动态,并迅速而有效地把这些新内容整合到教学中去。证券市场的行情瞬息万变,但是传统课堂教学由于受到物理空间和授课时间的限制,难以让学生直观地感受到证券市场的动态特征。我国证券市场近两年的飞速发展对《证券与期货投资》课程提出了更高要求。自2005年以来,我国证券市场基本解决了上市公司多年来悬而未决的股权分置问题,证券市场的各项基础制度安排得到了进一步的完善,上市公司的规模和质量得到了同步改善,新的证券投资工具大量上市交易,机构投资者逐步成为投资者的主体。

二、课程内容设置要精炼

笔者把基础知识、基本理论归结为:“一个点、两个面、三个关注、四种理论、五项指标、六种线型”。

1. “一个点”是股市的热点。热点是股市的灵魂,是股市的生命线,是股市涨跌的内在因素,是选股要解决的首要问题。因此,应善于发现热点。2003年的热点是QFII概念,2001年的热点是网络概念,2000年是高科技概念,我们应从动态的角度去把握热点。一个热点的形成到下一个热点的出现能够持续多长时间?主流热点持续的时间少则半年多则几年,伴随着股市的每一次上涨都有与之相对应的主流热点。一种主要趋势一旦形成就会持续半年以上,而不会几天就消失。在主流热

题研究——会计人才的素质培养研究”(课题批准号:FIB050689)的阶段性成果。

主要参考文献

1. 阿尔文·托夫勒著,秦麟征译.未来的冲击.贵州:贵州人民出版社,1985
2. 张幼斌,王来武.“以过程为中心”的教学方法改革——以美国会计教育为例.重庆交通学院学报(社科版),2005;4
3. John W.Hardy,Larry A.Deppe.A competency based integrated approach to accounting education. Accounting Education,1995;4

点持续的时期内可能同时还存在几个非主流热点,非主流热点持续时间少则一天多则数月。主流热点持续时间长,一经发现,证实后应果断介入领头羊股票。2003年股市主流热点是QFII概念,对应的股票分别是银行类、汽车类、钢铁类三大板块,领头羊分别是民生银行、招商银行、上海汽车、安阳钢铁。非主流热点是石化板块,受伊拉克战争对原油产量的影响而走强,制药板块受非典影响走强,以上两个板块只是短期内表现较好,没有形成持续性热点,因此不应介入此类股票。2005年热门板块不断涌现,黑马迭出,且均有较好的涨幅,例如3G概念、循环经济、有色金属等板块。2005年6月至2006年6月的主流热点是股改和有色金属涨价。2006年后半年是股指期货和资产重估,而人民币升值则贯穿始终。2007年继续上演了一场牛市盛宴,但震荡加剧,分化比较突出。我国股市两年多的大牛市行情与全球大牛市也有非常大的关系。2007年上市公司业绩超预期增长成为大牛市行情的重要推动力。

2. “两个面”是股市的基本面分析和技术面分析。①基本面分析包括政治因素分析、宏观经济因素分析、行业分析、公司分析。②技术面分析包括K线形态分析、移动均线分析、技术指标分析。

3. “三个关注”。第一是关注政策面,尤其是重大政策带来的利好利空消息,如2007年5月30日印花税率由1%提高到3%,引起连续四天股市大跌。第二是关注庄家,庄家是狼,要与狼共舞。若没庄家,股价也就不能上涨,不能起波浪。第三是关注资金安全,必须要保本,坚决止损,宁可错过,不能做错。

4. “四种理论”。即道氏理论、波浪理论、K线理论与量价理论。道氏理论、波浪理论主要是明确入市时机的把握。K线理论是一看阴阳、二看实体大小、三看影线长短,与量价理论一起分析股市买卖双方力量的变化,显示股价趋势走向的强弱。

5. “五项指标”。相对强弱指标是RSI、随机指标KDJ、乖离率BIAS、平滑异同移动均线指标MACD、威廉指标W%R。

6. “六种线型”。六种线型是移动均线、支撑线、压力线、反转形态、整理形态、缺口形态。移动均线有价格移动均线及成交量移动均线两种。支撑线与压力线可以相互转化,一条支撑线如果被跌破,那么这条支撑线将转化为压力线,反之亦然。反转形态主要有头肩顶、双顶(M头)、圆弧顶、倒V字形、头肩底、双底(W底)、圆弧底、V字形、喇叭形、菱形等10种形态。整理形态主要有对称三角形、上升三角形、下降三角形、上升旗形、下降旗形、上升楔形、下降楔形、上升矩形、下降矩形等多种形态。缺口形态主要分为普通缺口、突破缺口、持续性缺口和消耗性缺口。

《证券与期货投资》课程的培养目标总结为:“一个认识、一种心态、两种能力”。“一个认识”是对股市涨跌的认识,股市的涨跌是一种自然现象和社会现象的综合,有其自身的运行规律。“一种心态”是培养、训练出良好的投资心态,不为暂时的成败而大喜大悲,正确对待成败得失。“两种能力”是培养学生分析问题和解决问题的能力。分析问题的能力:通过基本面

分析和技术面分析,准确、快速找到市场的主流热点,选择领头羊股票。解决问题的能力:运用技术分析指标找到最佳买点和卖点。

三、运用先进的教学手段

1. 运用多媒体教学。《证券与期货投资》课程教学涉及大量的图表公式、技术指标和数据资料等,采取传统教学手段难以达到理想的效果,而运用多媒体教学可以解决这个难题。具体主要表现在以下几个方面:一是可以使教学内容规范化、系统化,节省大量板书时间,增加课堂信息量,提高教学效率;二是可以激发学生的学习兴趣,创造良好的学习氛围;三是可以化静为动、化难为易,促进学生对知识的理解。通过制作多媒体教学课件,弥补传统板书教学的不足,对于证券投资分析中的K线理论、形态理论以及移动均线分析等理解与分析难点,可借助多媒体课件向学生生动、形象、直观地展示出来,易于学生理解。

2. 模拟教学。通过模拟证券投资实战环境,采用实证分析教学。将证券投资分析理论与证券市场的实际操作结合起来,调动学生学习的积极性,培养学生的实际操作能力和风险防范意识,提高学生的综合素质。在具体操作上,利用证券行情接收系统,实时接收沪深股市行情,演示大盘和个股行情走势;利用证券实时分析系统,分析主要技术指标,结合典型图形讲解技术指标的运用;利用模拟股票交易系统,建立操作规则,并利用虚拟资金和虚拟撮合,实现从交易、结算到风险管理全过程的操作。同时,让学生扮演证券市场投资者的角色进行模拟投资,将其所学到的理论知识在模拟的实际环境中具体运用,通过模拟操盘预测市场行情变化,真正做到学以致用,进而激发学生学习的兴趣与积极性,引导学生全面、扎实地掌握证券投资知识。

3. 实盘案例辅助教学。所谓实盘案例辅助教学不是指投资意义上的实际操作,而是通过互联网接入交易所的实时行情,运用各种行情分析软件,对证券交易进行动态观察,并结合教学内容进行模拟分析和判断,选择与《证券与期货投资》教学内容配套的典型案例,将一些难于理解、繁琐枯燥的教学内容通过生动的案例表现出来。通过分析讨论,引导学生运用所学的证券投资知识分析现实问题,增强学生的感性认识,再由感性认识向理性认识转化,提高学生分析问题和解决问题的能力。引导学生对该课程的主要内容进行实践验证,可以达到理论和实际的有效结合。

4. 网络课件。网络课件教学模式就是教师将事先准备好的教学材料,以超文本的多媒体信息方式制作成课件,并存储在网络服务器中。讲课方式有两种:一是同步式讲授,就是课堂对课件内容进行讲解,与学生浏览这些内容时达到同步;二是异步式讲授,就是学生自行浏览课件页面,遇到疑难问题时,可以利用电子布告牌系统或直接发送电子邮件与教师进行交流。两种方式可分可合。

该课程的网络课件具有以下特点:①生动直观。课件内容在用文本形式清楚地表达基本理论之后,通过充分运用网上证券投资的信息资源,创设直观的教学情境,如链接股票实例

佐证经典技术图形、搜索最新股市新闻、链接投资大师谈股论经的讲座等等,使学生有身临其境之感,在愉悦的心情中学习,达到寓教于乐的教学目的。②快慢由己。考虑到学生掌握知识有快有慢,可在制作课件时设计鼠标右击功能,随时弹出目录,使用者可以自由进入自己需要的章节,实现重复或跳跃学习。学生根据自身条件可快可慢、可难可易、可先可后地选择完成学分任务,学习的机动性明显增强,这就解决了传统教学课堂上很难解决的差等生怕速度快和优等生怕速度慢的教学矛盾。

四、创新多种教学方式,改革考核方法

普通高等学校为经济、管理类专业学生开设《证券与期货投资》课程的目的,就是要使这些学生掌握证券投资的专业知识和专业技能,成为富于实践经验的应用型人才。对于学生而言,他们希望能够学以致用,使他们在未来的工作中能够为所服务的企业、机构或组织,或者是在生活中为个人和家庭获得最大化的投资收益。对于教师而言,在《证券与期货投资》课程的教学过程中,要引导学生对证券投资活动及其规律进行学习和研究,辨识证券投资活动中的各种经济关系,探究投资主体应如何正确处理投资中收益与风险之间的矛盾。这门课程的性质决定了教师在教学模式的选取上要强调开放性、启发性、激励性、合作性、创造性和发展性。在教学过程中,教师要注重提高学生的学习热情,启发学生的创新思维,增强学生提出问题、分析问题、解决问题的能力。

1. 互动教学模式。“互动教学”是指在课堂内外,师生之间、学生之间互相讨论、互相观摩、互相交流、互相学习的一种新兴教学模式。由于一般大学生的知觉能力已达到成熟水平,观察具有明确的目的性、敏感性、系统性,采取互动教学模式有助于促使他们主动地去发现问题并研究问题,加深他们对知识和技能的掌握,并促进他们提高创新意识和分析能力。所谓互动,就是一种交流活动,不但包括认知和实践经验的交流,而且包括情感的交流。互动教学的关键是师生作为利益共同体积极参与教学过程,共同营造教学环境,共同完成教学任务,共同检验教学成果。《证券与期货投资》的教学目的是使学生了解证券投资的理论,认识证券投资的操作手段,理解证券投资活动的过程,树立正确的证券投资理念,掌握常用的基本面分析和技术面分析方法,防范证券投资风险。要达到这门课程的教学目的,任课教师应该灵活地运用案例分析、情境设置、课堂讨论、课外调研、角色扮演、实地观摩、实践操作等方式,借助多媒体和计算机网络开展互动教学,从而使学生实现对相关知识的融会贯通,并将证券投资的理论、方法与实践有机结合起来。

2. 关注证券新闻,做好读书笔记,上课讲评新闻。关注证券新闻的方法很多,可以从电视了解,也可以从相关报纸以及

相关网站上得到所需要的即时新闻。任课教师可以每天关注证券新闻,同时对一些重要新闻做笔记,在做笔记时按照类别分别整理,对一些热点问题跟踪关注,同时设想一下它会向哪个方向发展。关注新闻、做笔记的同时,还要准备在课堂上讲评新闻,探讨事件发生的背景、原因以及这件事情给我们带来的思索,今后我们应该进行哪方面的改进,提示学生:如果你是事件的当事人或负责人,你将作何反应。持续运用这种授课方法,特别能调动学生上课的积极性,学生会积极参与,课堂气氛特别活跃,学生也养成了独立思考问题的习惯,教学效果非常好。

3. 分小组关注一个热点问题,形成最终的研究报告。证券市场热点不断,可以根据学生的兴趣,将学生分成不同的小组,分别关注一个热点问题,每个小组找出一名负责人,带领这个小组成员开展研究工作。关注热点问题的过程也是学生不断查阅资料、深入研究的过程,需要长时间的知识积累。任课教师可以引导学生作如下思考:为什么这个问题会成为一个热点问题?它的形成背景是什么?对我国经济及国际经济会有什么样的影响?若热点问题还在发展过程中,任课教师可以引导学生预测热点问题的下一步走向,说出理由,然后静观其变,看一看热点的真实演变情况是否与预测相符,并思考原因是什么。

4. 考核方式的改革。考核内容和方法如下:①平时成绩占40分,包括出勤10分、提问互动20分、作业10分;②期末成绩占60分,包括论文40分、模拟操盘业绩20分。

说明:①提问互动主要是考查学生互动的积极性和分析问题的能力。②对论文具体提出如下要求:一是对证券与期货投资理论的基本了解以及掌握程度;二是总结自己在模拟操盘中的经验,与书中理论知识有哪些一致的地方,自己有哪些技巧;三是随着股指期货的推出,分析我国的期货市场与证券市场将发生什么变化。这就要求学生既要掌握书本上的基本理论,又要与实践相结合,总结哪些理论适用,哪些需要调整,而且要关注将来局势可能发生的变化。③期末成绩考核要看其模拟操盘的业绩,同时还要考核其模拟操盘的体会是否深刻,从而全面进行考核。

主要参考文献

1. 李争鸣.模拟法在期货市场运作教学中的应用.教学研究,2005;9
2. 刘颖,秦世民.证券投资学课件网络化的教学价值求证.河北工程技术职业学院学报,2004;3
3. 张新.中国金融学面临的挑战和发展前景.金融研究,2003;8
4. 贾丽平.金融课堂教学方法研究.山西财经大学学报,2003;3