



如何有效进行教学互动？

——基于《证券投资学》线上线下教学的融合

金融学院 张维

2020年3月11日





主要内容

CONTENTS

01

◆ 背景分析

02

◆ 教学准备

03

◆ 几点建议



背景分析



1. 为什么要开展线上线下融合教学?

传统线下课堂存在缺陷!



95后学生的网络生存能力

基础知识与
基本理论

线上教学



基本技能与方法、
专题研讨

线下教学



教学目标

2. 投资学科到底解决什么问题？

投资作为经济增长的“三驾马车”之一，四部门经济主体都涉及投资决策行为。

简单来说，投资学科主要解决投资决策中的不确定性问题。

而人类发展历史表明，解决这种不确定性问题的主要方法是“证券化”。



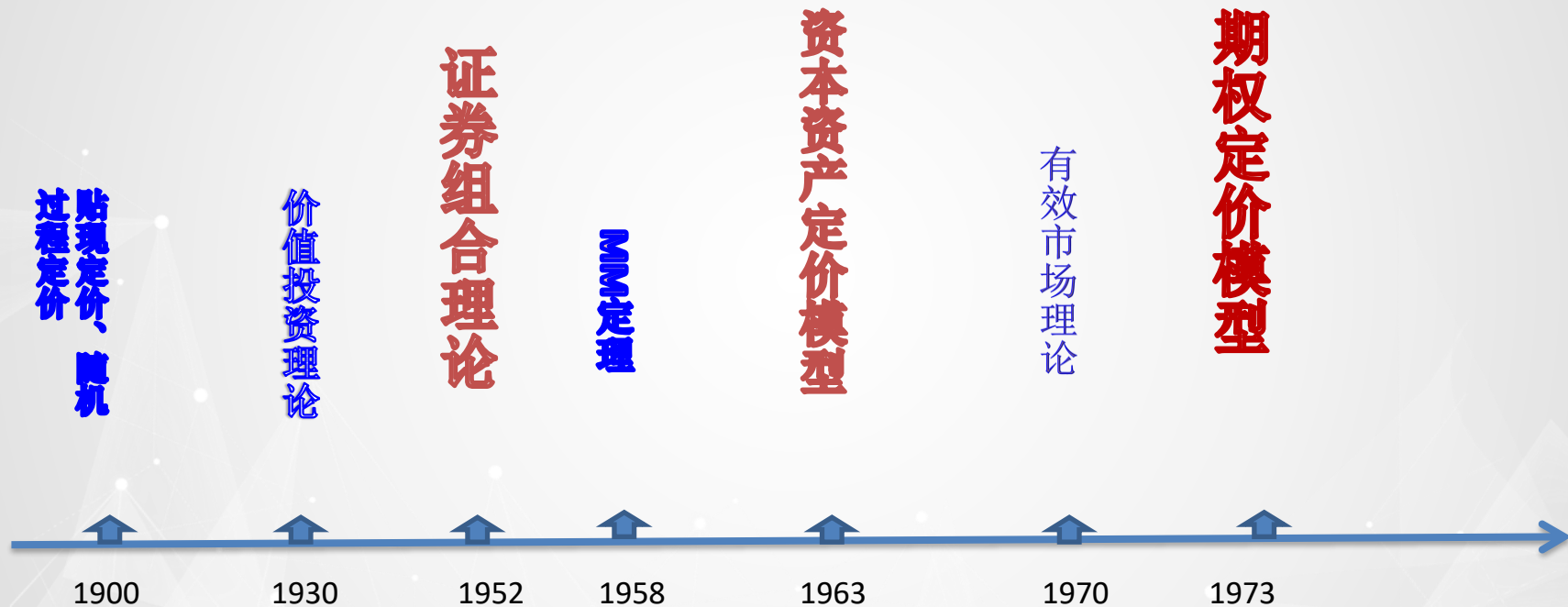
3. 什么是证券投资学的确定性与不确定性?



	确定性	不确定性
理 论	<ol style="list-style-type: none">1. 资产定价理论2. 资产组合管理理论3. 投资风险管理理论	<ol style="list-style-type: none">1. 假定无限放松2. 市场行为扰动3. 信息不对称
方 法	<ol style="list-style-type: none">1. 基本分析2. 技术分析3. 数理统计分析	<ol style="list-style-type: none">1. 经验约束2. 虚假交易3. 规则操纵
	价格基准	价格波动



4. 如何理解证券投资学的中国故事？



新古典金融学框架依然称霸全球

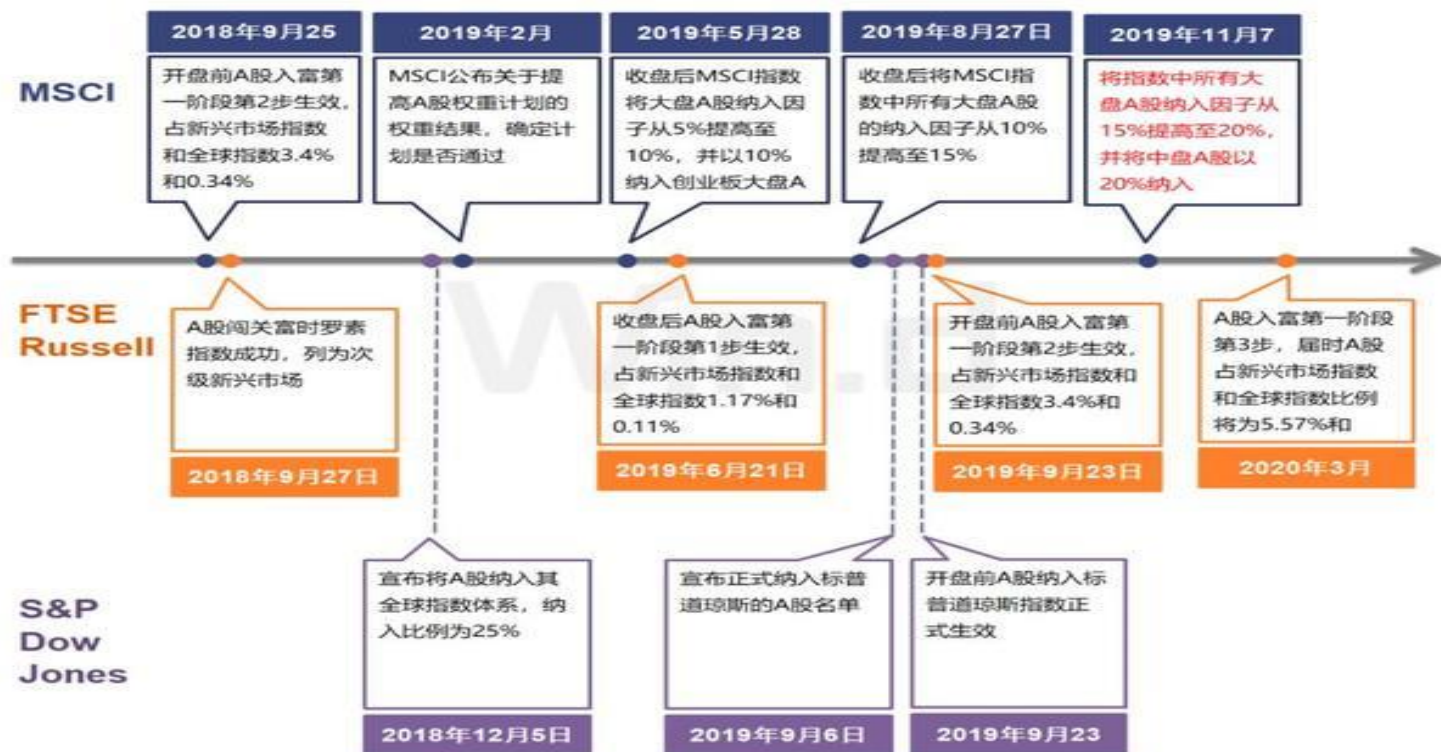


中国证券市场国际化的探索与经验

- 30年、62万亿市值、3813家上市公司
- 谨慎开放资本项目、有序引入外资金融机构
- 加强投资者教育、设置不同的开户门槛
- 控制银行、保险等大型金融机构入市
- 严控流动性，坚持涨跌幅限制和临时停牌制度
- 谨慎发展衍生证券市场
- 推进多层次资本市场建立



A股国际化之路越走越宽





外资加快进入中国证券市场

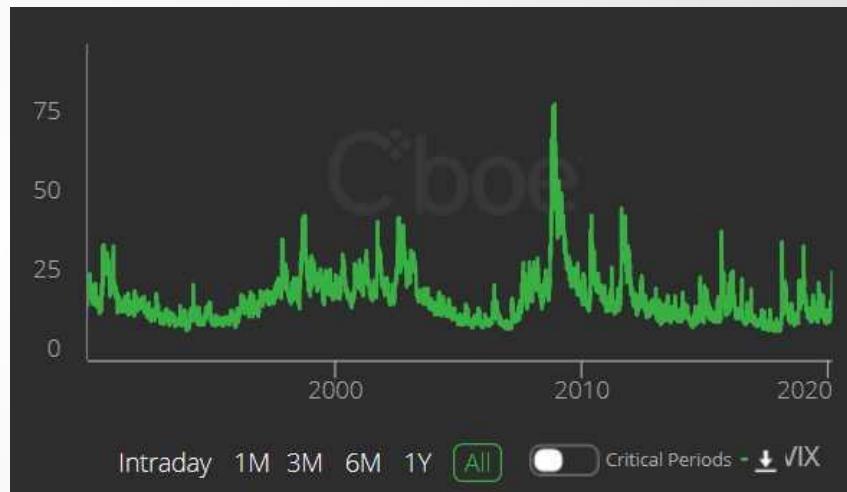


截至2020年3月4日，A股市场本月北上资金净流入38.52亿元，今年以来净流入538.27亿元，开通以来净流入10,473.04亿元。



5. 互联网改变了证券投资学吗？

- ◆ 信息不对称没有改变
- ◆ 投资行为没有变得更理性
- ◆ 无套利均衡分析依然称霸
- ◆ 量化投资仍是工具





6. 证券投资学课程知识体系如何创新？

- 基本知识与理论 **（线上教学为主）**
- 投资分析方法 **（线下教学为主）**
- 风险管理方法 **（线下教学为主）**





7.线上+线下融合教学会产生什么样的结果?



- 探索精神的培养
- 更加注重有效沟通
- 批判性精神的培养

倒逼学生独立思考!



教学准备

8. 证券投资学可以教吗？



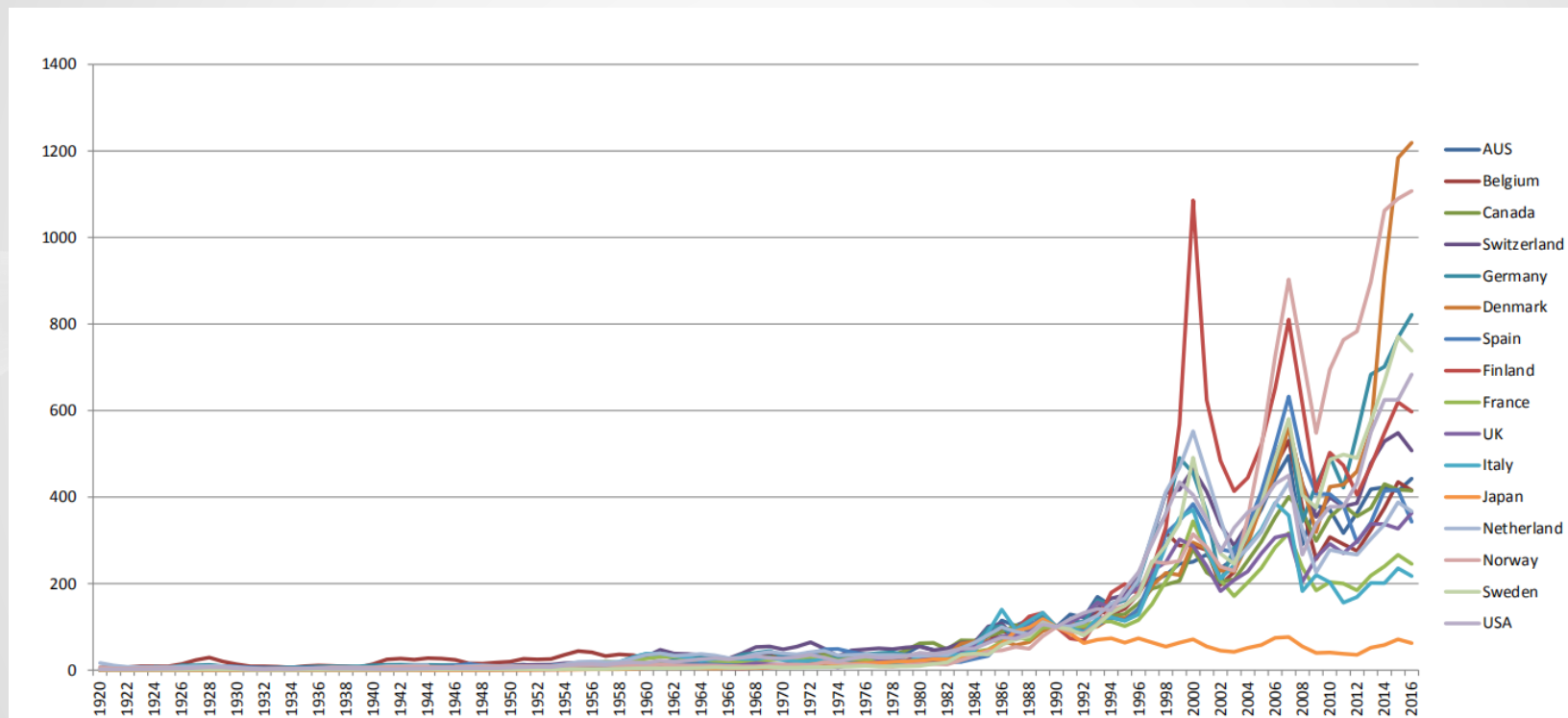
尴尬的现实：

- 实务界和学术界相互鄙视
- 投资界和金融界相互鄙视
- 学院派专业性备受质疑
- 草根投资者挑战专业选手
- 内幕消息、圈子文化挑战专业性

9. 为什么要了解历史?

- 人类为什么会有投资行为?
- 为什么会有合伙制、股份制、公有制?
- 证券市场是为投机者准备的吗?







10. 教投资学真的可以不做实务研究吗?

- ✓ 做实务研究真的可能不被承认
- ✓ 实务研究真的会影响写论文
- ✓ 做实务研究可能还会亏钱
- ✓ 做实务研究还会心神不定
- ✓ 做实务研究可能还会犯法



但是，不做实务研究真的不行！



几点建议



11. 线上+线下教学约定为什么重要?

线下
教学设计

线上
考核监督

线下
指导方式



12. 学生有必要开立证券实盘账户吗?

增加现场感

提升线下教学参与度

有效互动准备



13.如何把握线上+线上教学的重点与难点?



教学案例设计：第八章 证券价值分析

- **线上教学：**绝对价值、相对价值、特许权价值的基本分析方法
- **线下教学：**案例教学





选择的难题：估值还是趋势？

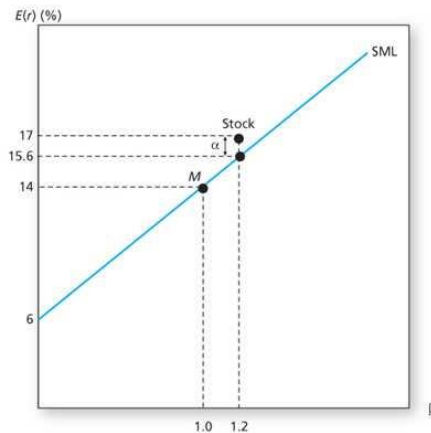




贴现值、市盈率还是 α 大于零?

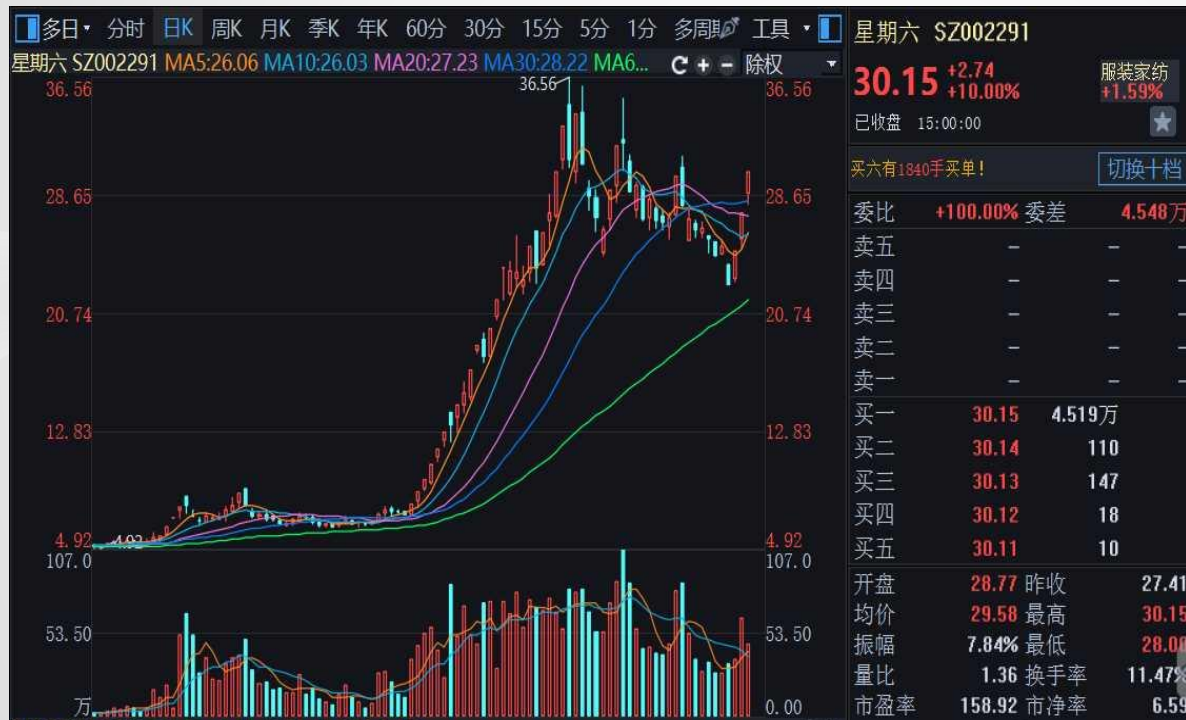
$$P_0 = \frac{E_1}{k} + PVGO$$

$$\frac{P_0}{E_1} = \frac{1-b}{k - ROE \times b}$$





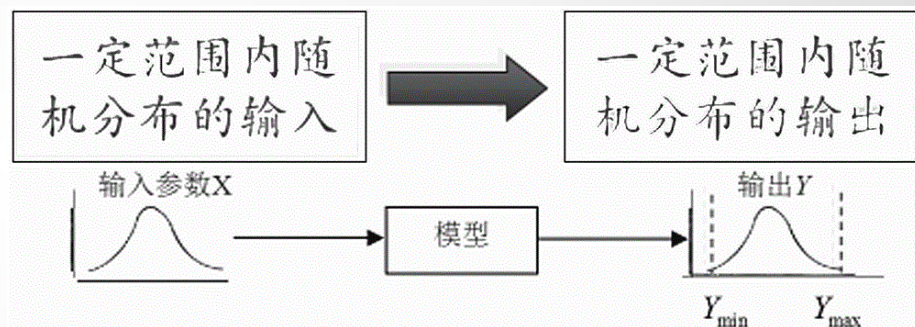
价值的本质：信息还是资金？



14.为什么数据库更重要？ 线下研讨的必备



- 丰富的数据库是课程实验的基础条件
- 引导学生树立规范研究的素养
- 教育投入的有效手段





15. 布置线下课程选题有什么作用？

毕业论文（设计）

创新训练项目

课程论文

2020 年投资学课程选题指南（张维）

1. 多层次资本市场发展现状
2. 融资融券余额与指数波动的关系
3. 市值管理与投资者关系管理的异同
4. 股市是国民经济的“晴雨表”吗
5. 股利贴现定价模型的实证分析
6. 财务造假手段甄别与审计
7. 欧内尔 CANSLIM 选股模型的实证分析
8. 涨跌幅限制、成交量与股价的关系
9. 资产组合管理理论评述
10. CAPM 的文献综述
11. 对冲套利的技术流程
12. 经验止损的有效性
13. 公募基金发行规模与指数波动的关系
14. “北上资金”波动决定大陆市场的方向吗
15. 量化投资的进展及趋势
16. 2020 新冠疫情对证券市场的影响
17. 互联网对证券市场的影响
18. 科技股的投资价值分析



16. 线上（大班）授课+小班辅导为什么重要？

中国大学MOOC 课程 学校 下载APP 搜索感兴趣的课程

南京审计大学

投资学
张维 严伟群 陶可 华维 李志斌

评价课程

张维 老师 老师官方主页

关注的主题

- 置顶 老师参与 全球财经时事分析
张维 老师 于2019年09月09日发表 | 张维 老师 最后回复 (2019-12-30) 浏览: 358 回复: 48 投票: 4
- 老师参与 请大家讨论: 投机和投资谁对市场贡献大?
张维 老师 于2019年09月24日发表 | 搞个小西瓜_N... 最后回复 (2019-12-24) 浏览: 371 回复: 31 投票: 0
- 老师参与 连续竞价和集合竞价的区别是什么?
Difasy_NAU_... 于2019年12月23日发表 | 周晨晓_NAU_... 最后回复 (2019-12-24) 浏览: 50 回复: 5 投票: 1
- 老师参与 关于基建投资拉动经济发展的问题
京南2020_NAU_... 于2019年12月18日发表 | 张维 老师 最后回复 (2019-12-19) 浏览: 40 回复: 2 投票: 0

在线开放课程

首页 > 在线开放课程

南京审计大学

投资学



17. 线上高频课程测验为什么有效?

- 解决基础知识掌握问题
- 线上助教团队是关键
- 满足学生对高分的追求

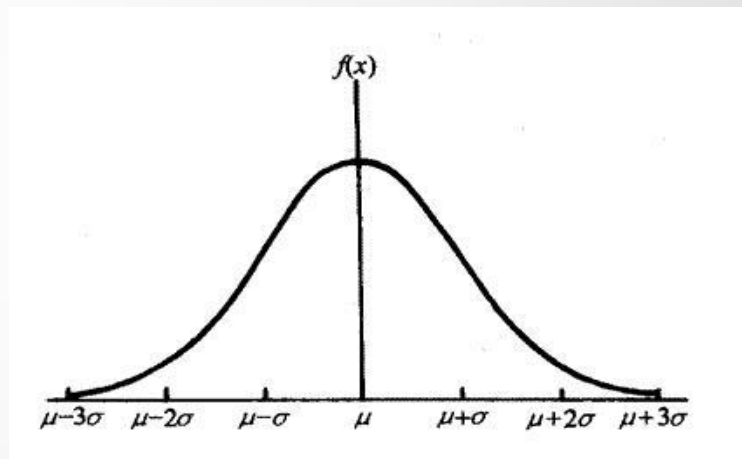


一路考上了个大学!

18. 为什么要关注线下学生反馈?

- 学生基础差异大
- 学习行为和成绩分析是抓手
- 谈心谈话是解决方案
- 南审书院制促进后进生全面发展

**线上+线下教学互动的本质
是关心学生!**





敬请各位同行批评指正！

THANKS

谢 谢 聆 听