

投资者教育纳入国民教育的启示与探索

潘妍* 陈曦** 陈曦*** 陈红亮****

摘要:为了更好地保护投资者,更好地防范金融风险,促进我国资本市场健康发展,投资者教育在我国资本市场的重要性日益凸显,把投资者教育纳入国民教育已初见成效。本文首先,分析了投资者教育纳入国民教育在行业内及兴业证券的实践与成效。其次,阐述了目前投资者国民教育工作现状带给我们的启示。最后,结合我国人口老龄化的发展趋势,对老年人投资者教育工作提出了设想,进一步探索老年人投资者教育的理念和模式。

关键词:证券 投资者 国民教育 老年人投资者教育

2013年,国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)曾提出,加大普及证券期货知识力度,将投资者教育逐步纳入国民教育体系,有条件的地区可以先行试点。近期,证监会与教育部联合印发了《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》(以下简称《合作备忘录》),统筹规划了投资者教育逐步纳入国民教育体系的工作。

一、“将投资者教育纳入国民教育体系”在行业内 以及兴业证券的实践与成效

国内许多机构已启动将投资者教育纳入国民教育体系的有益尝试,以期促进投

* 兴业证券股份有限公司运营管理部。

** 兴业证券股份有限公司运营管理部,男。

*** 兴业证券股份有限公司运营管理部,女。

**** 兴业证券股份有限公司龙岩分公司古田投资者教育基地。

资者整体素质得到提升,开创投教工作新模式。例如,2014年3月,广东证监局向广东省政府建议,将金融理财知识纳入国民教育范畴,并于2016年开始,在广州市36所中小学试点金融理财课,^①培养学生的财富观、理财观,提高公民的“财商”。大连商品交易所截至2018年已与包括浙江大学在内的64所高校、8个地方期货业协会、49家期货公司合作完成了90个培育项目,其中纳入学分的项目占85%,培训近6200名学生,得到了参与高校和市场各方的普遍欢迎和认可,并激发了高校学生学习期货知识、运用期货知识的浓厚兴趣。2017年9月中国证监会推动“将投资者教育纳入国民教育体系试点,在20余个省、市、自治区开展试点工作,将金融知识教育纳入中小学、大学、职业院校等课程设置”,^②普及金融知识,提升我国公民财经素养。

兴业证券股份有限公司积极响应中国证监会、教育部联合印发的《合作备忘录》,把行动落实到实处,积极践行将投资者教育纳入国民教育体系,从高校着手,深入探索,迈出投资者教育的坚实一步,努力践行中小投资者合法权益保护,并在投资者教育纳入国民教育体系方面取得良好成效。兴业证券充分利用优越的培训资源及场地优势,致力于推进与高校的交流合作,兴业证券投教基地与福建江夏学院共同打造了福州大学城投教基地,并于2017年5月正式落成揭牌并举行战略合作签约仪式,掀开校企合作新篇章。一是线下广覆盖。大学城投教基地将兴业证券实体投教基地的投教服务进行有效延伸,立足于江夏学院、辐射福州大学城范围乃至整个福建辖区周边高校,推进投资者教育与高校第二课堂有机结合。2018年以来,兴业证券投教基地先后走进厦门大学、集美大学、北京对外经济贸易大学等10余所高校,将“中国资本市场发展历程”“大众理财及价值投资”“防范不良校园贷”等不同主题投教讲座带进大学校园,推动投资者教育与国民教育体系相结合,将投资者教育与专业人才培养相结合、投教基地建设 with 校园教育体系相结合。二是线上多延伸。兴业证券投教基地充分发挥集团协同优势,与公司财富管理总部共同组织开展2018“兴业证券杯”全国高校模拟投资精英挑战赛,吸引了7万多人报名参加,参赛高校达2008所。在此次大赛中,投教基地组织各地分公司积极走进百余所高校,举办证券金融知识讲座及高校沙龙系列活动,系统全面地帮助师生了解证券知识,培养投资理念,防范金融风险、维护合法权益,为资本市场的长期健康发展保驾护航。同时,通过线上模拟炒股实盘比赛、知识竞赛,充分将理论与实践相结合,让参与者在活动中得到锻炼和成长。

^① 参见玖昆仑:《中小学试点金融理财课是素质教育的尝试》,载《云南教育:视界》2015年第10期。

^② 郭施亮:《投资者教育从小抓起》,载《现代商业银行》2017年第20期。

此外,兴业证券子公司兴证期货与“211 高校”福州大学于2018年9月联合开展了高校期货人才合作培养项目,建立高校金融人才培养—实习实训基地,深化推进将投资者教育纳入国民教育体系。设置理论与实践相结合的专业化、系统化课程;在理论方面,设置了涵盖期货基础知识、法律法规、模拟交易等课程;在实践方面,组织学生进行校外实习实践、沙龙研讨活动等,提高学生期货投资业务的实习实践操作技能和辨别防范投资风险的能力,与校方联合开展期货知识竞赛、行业高端论坛或学术交流会、实践交流活动等,为福州大学专业骨干教师到公司接受业务实践和培训提供支持和协助,探索构建高等教育与期货行业协同创新发展的新型合作模式,为投资者教育纳入国民教育体系进行了有效探索和积极实践。

兴业证券还积极利用在古田设立的福建省首家以红色金融主题为特色的省级投资者教育基地,在革命老区深入践行特色国民教育。闽西是当年中央苏区的重要组成部分,是全国著名的革命老区,是红色金融的发源地,是“共和国金融摇篮”。兴业证券古田投教基地立足红色革命老区,依托红色文化资源优势,在开展投教服务工作中铭记初心、担当使命,传承红色基因,有效落实红色革命老区投资者教育和权益保护工作,打造特色鲜明的“投资者教育+国民教育+红色金融+党建”投教平台,将闽西红色金融历史文化和投资者教育工作有机结合,弘扬红色革命精神,宣传红色金融文化,打造红色投教品牌,以此实现资本市场的爱国主义教育。

兴业证券古田投教基地通过打开大门“请进来”和积极主动“走出去”相结合的方式,深入践行“将投资者教育纳入国民教育体系”,与当地政府、干部学院、红色培训机构、旅行社等单位密切合作,充分抓住全国各地党政机关、企业、学校在古田开展“重走红军路”“不忘初心,牢记使命”主题党建、研学活动的契机,将学员引导至基地现场教学,开展党史、红色金融、儿童财商、风险警示等专题讲座。同时,积极走进龙岩学院、上杭实验小学、上杭教师进修学校附属小学等学校及社区服务中心开展关注儿童成长的儿童财商公益活动,开发出儿童财商教育、防范校园贷、防范非法集资等系列课程。

二、当前投资者教育纳入国民教育体系工作带给我们的启示

从推广落实的情况来看,投资者教育纳入国民教育体系已经初见成效。但在推行过程中也存在诸多的问题与挑战,主要表现在以下几方面。

(一) 机构重视不够,资源投入不足

证券公司对投资者教育重视不够、资源投入有限,教育的内容过于简单,缺乏风险警示教育,忽视对投资者综合投资素养的提高,教育的效果弱化。证券公司的投资者教育主要是不定期举办投资讲座、咨询服务活动等,教育模式单一,缺乏理论与实践的结合,缺乏教育的经常性、连续性、全面性。尤其是在欠发达地区,证券公司的讲师不足,聘请讲师的成本较高,也影响了证券公司对投资者进行系统性教育的积极性。

(二) 缺乏投资者教育的规划,长效机制不足

投资者教育应是一个长期性、基础性、系统性教育的过程,^①应纳入国民教育体系,贯穿各个年龄段的投资者。而当前,首先,我国的投资者教育缺乏科学的战略规划。从基础教育到高等教育,都没有将金融知识作为通识课程,^②投资者对投资相关的基础知识、法规政策、风险等了解甚少,投资理财知识储备不足,非理性交易行为特征和过于“政策依赖”的倾向导致盲目入市,风险意识淡薄,自我保护能力较弱,充分体现了我国投资者教育制度不足、内容结构不均衡、课时安排不合理、投资者教育重心错误的问题,最终影响整个教学体系的系统性和完整性,迫切需要解决投资者教育的战略规划问题。其次,教学管理缺乏统一。各证券机构在投资者教育的教学管理方面,仅是分别结合其业务各司其职、各行其效,在教学方式、计划、内容进度等方面没有统一的标准,^③投资者教育的教学管理工作机制有待健全。

(三) 缺乏投资者教育的资源,师资力量不足

一是投资者的学习资源、学习渠道有限,我国正规教育中很少有投资教育方面的教材,市面上投资理财的教材质量参差不齐,中小投资者学习投资理财主要是依靠一些网站、电视、论坛、非正规书籍等,其教学内容不够严谨、良莠不齐,甚至依靠听消息、看股评等,容易产生误导,学习教育缺乏科学性、有效性。二是投资者教育存在区域发展的不平衡,经济发达地区的投资者搜集信息的渠道更广,而欠发达地区的投资者则难以获得全面的信息,各地区间教育资源没有进行有效的整合。三是缺乏第三方投资者教育模式,如网校、函授等,未建立起第三方教育与传统教育的有机结合,缺

^① 参见庄学敏:《投资者教育与权益保护研究》,暨南大学2008年博士学位论文,第21页。

^② 参见朱伟彬、陈荣、谭强杰:《构建我国国民金融知识普及体系之探索》,载《金融经济》(下半月)2015年第1期。

^③ 参见张毅:《我国证券市场投资者教育的第三方模式研究》,载《上海师范大学学报》(哲学社会科学版)2010年第1期。

乏第三方教育机构对现行教育模式的有效补充。四是相关理论基础扎实、具备投资从业经验的师资缺乏,投资者教育是一项长期性、系统性教育工程,需要大量具有经济学、金融学专业背景和证券从业经验的师资以满足投资教育的需要。

三、投资者教育纳入国民教育体系对老年人投资者教育的启示

人口老龄化成为大多数国家尤其是发达国家的普遍趋势,要成为一个“成熟”的老龄化社会,不仅需要在医疗护理等物质领域照顾好老人,而且需要为老人提供充分的再教育机会,以满足老人的精神与文化需求。面对我国人口老龄化的现状,亟须完善将老年人投资者教育纳入国民教育体系的统筹规划和规范指导,加快推动系统的老年人投资者教育体系的建立,形成老年人投资者教育的整体布局,促进全社会树立理性投资理念,推动资本市场健康有序发展,实现“文化养老”。针对我国人口老龄化的现状,如何对老年人进行与资本市场发展相匹配的教育,需要进行深入研究、探索。

(一) 强化明确老年人投教活动的目的,夯实老年人投资者教育之本

建立涵盖老年人投资者教育的国民教育体系,首先要明确投资者教育的最终目的,才能围绕教育的目的,清晰明确、有的放矢地制定和实施相应的策略,以更有效地进行老年人投资者教育的实践。

一是我国人口老龄化的现状凸显,完善老年人投资者教育体系是推进资本市场长期稳定发展的需要。随着我国人民生活水平的提高以及人口老龄化的现状严重,老年人消费水平呈现递增的趋势,据统计,到2035年将突破20万亿元,基本是近年来全国GDP总量的1/3左右;到2050年,预计将达到60万亿元的市场占有量,成为国民经济发展的一个重要支柱产业。^①面对如此巨大的市场,完善老年投资者的知识结构,提高其投资素养,帮助其逐步成长为合格、理性的投资人,才能推动资本市场健康规范发展。

二是有数据显示,在各类金融诈骗案件中,中等收入、有经济自主性的中老年人受骗比例最高,为67.3%,^②因此,提升老年投资者辨识水平,提高对老年投资者的保护力度成为刻不容缓的工作。通过完善的老年投资者教育,提高他们的自我判断能

^① 参见挚梦:《中国老年人经济,创业者们的契机!》,载搜狐网:http://www.sohu.com/a/277869846_100294360,最后访问日期:2019年10月24日。

^② 参见田丰:《我国中老年人互联网生活研究报告》,载中国经济网:http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201803/22/t20180322_28571346.shtml,最后访问日期:2019年10月24日。

力,增强对金融欺诈、虚假信息、违法违规行为的辨识能力,避免陷入投资理财的骗局,增强其保护自身权益的能力。

三是帮助老年人树立良好投资理念,推进和谐社会的构建。老年投资者是资本市场中的弱势群体,其在信息的获取、筛选、分析方面处于劣势,加强老年投资者的教育,减少投资行为偏差,降低盲目投资,增强对风险的防御能力,是充分保护老年投资者权益、提升市场公平性、维护社会和谐稳定的重要内容。

四是引导树立正确投资观念,提升国民整体素质。随着我国人口老龄化现状的日益凸显,老年人将是未来的投资者主要群体,通过将老年投资者教育试点纳入国民教育体系,帮助老年人形成和树立正确的理财意识,认识资本市场、树立合法合规意识,提高金融素养,为未来投资者教育奠定良好基础。老年投资者教育本身也是素质教育的一部分,引导中小投资者树立理性的价值投资理念,培养良好的投资习惯,提高投资的专业技术和理性决策能力,也是提升国民金融素养的客观要求。

(二)完善投教的系统规划协调,提高老年人投资者教育之质

立足投资者教育体系的顶层设计,加强统筹规划和协调推进,由分散化教育活动,发展为集中统筹、多方联动的教育机制,使投资者教育的体系更完整、机制更完善、覆盖更广泛、形式更多样、效果更明显。

一是制订老年人投资者教育发展规划。完善制度体系的规划、设计,明确教育的目标和重点,形成师资、课程体系、教学内容和方式的科学衔接;在证监会与教育部的联合推动下,加强证券业与教育界的协作配合,在老年大学、职业教育机构等各类教育中适当纳入老年人投资者教育,共同发挥合力,不断提高老年教育的普及率和办学率。

二是采用混合式教学模式,加强教学模式创新。采用多种教学模式混合的策略,根据老年人这个特殊的目标群体,用学员自发组成形成的学习小组取代传统的师生界限教育形式。同时,应用远程教学、演示、讨论等多种教学方式,加强教学中的交流与互动,使不同居住区域、各文化层次的老年人学习需求得到满足。

强化理论与实践的融会贯通,加强教育模式和载体运用方面的多样性、创新性、时代性、寓教于乐性。

三是统筹现有教育资源,丰富教育手段和产品。在没有将老年教育纳入国民教育体系之前,经费不足是老年教育存在的最大问题之一。将老年教育经费纳入全市教育预算,增设老年教育工作专职人员,按雇员制方法,聘用专职工作人员,由市老教

委和老年大学统筹使用。鼓励老年大学与证券机构合作,并探索将老年教育办进社团、福利院,拓展老年教育阵地,共同对老年投资者教育的教学内容、形式、课程体系等方面进行规划和完善,不断探索更贴近老年人需求的投教途径,加强老年人的教育工作。

(三) 加快专业教育机构的建立,营造老年人投资者教育之态

许多境外发达市场都建立了专门负责老年投资者教育的机构,各类老年大学、老年培训项目与组织由此而生。其中不仅包括老年大学,还有在开放大学、社区学院以及其他传统大学教育资源基础上开发出来的各种老年人教育项目。法国率先创建“第三年龄大学”,学员年龄平均为65岁,课程有体育锻炼、卫生保健,以及文学、历史、政治法律、时事等。^①许多国家学习法国的做法,创建第三年龄大学,提供的课程覆盖德语、法语、西班牙语等语言,以及太极拳、室内保龄球、游泳、瑜伽等运动课程,可满足不同学习的各种需要。例如,英国目前有近800所此类大学,日本老年大学的数量也在不断增加。总体而言,此类学校读的教学重点包括老年人的生存意义、相互交流、社会教育等。

在我国人口老龄化以及退休年纪相对世界较早的现状下,有钱有时间的老年人已成为目前资本市场中最具潜力的目标人群。借鉴国际经验,结合我国人口老龄化的特点,建立专业的老年人投资者教育机构,作为对现有教育机制的有效补充是我国老年教育的主要组成形式。针对老年人这个投资群体的特点和需求,以开放大学、社区大学、老年大学、网络教育、函授、夜校与学校教育相结合的方式开设投资者教育课程,进行因材施教、持续不断的教育。政府部门也应加大对老年投资者教育机构的经费支持力度,保障其有效运作。

(四) 实现资源共享,鼓励社会、非营利组织办学

在国际上,非营利组织是开展投资者教育工作的主要力量。^②应将非营利组织纳入老年投资者教育服务工作体系中,鼓励、引导并帮助非营利组织进行老年投资者教育活动,深化非营利组织在老年投资者教育中的服务职能,例如,交易所、结算公司、投资者保护基金等,^③可通过直接组织或委托第三方教育机构的方式来进行老年投资者教育。鼓励社会团体办学,可以设置流动的老年大学,将老年大学带进社区,带进

^① 参见《国外老年人教育:再识生命意义》,载百度网:<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1640075004771665689&wfr=spider&for=pc>,最后访问日期:2019年10月24日。

^② 参见李学颖:《谈投资者教育》,载《金融理论探索》2005年第5期。

^③ 参见张毅:《利用第三方模式完善我国投资者教育的可行性分析》,载《时代金融》2008年第11期。

农村,更好实现全社会的老有所学。鼓励以公益性老年投资者教育、从业行为规范为宗旨的非营利组织的设立,并完善非营利组织的法律制度,促进其健康持续发展,使其更好地推动、整合社会各方力量(地方政府和社会力量)广泛参与建立老年投资者教育的长效机制,从而进一步提高基层老年人教育的普及率和办学率。

随着中国证监会与教育部的联手推动,未来,投资者教育的范围将更广、更宽。在加强证券期货知识普及教育方面,中国证监会将充分利用证券期货经营机构、行业协会、自律组织、非营利机构等的专业优势,深入高等学校、社区开展系列科普公益讲座,普及证券期货常识,提升社会公众的投资风险意识及理财能力。此外,社会政府各界应充分重视老年人投资者教育问题,加强与老年大学、社区的联系,推动建立起全方位、长期合作关系,帮助老年群体做个“明白人”,守住“钱袋子”。投资者教育工作要抓住难得的历史机遇,推动社会健康发展,助力中华民族伟大复兴,努力实现我们的中国梦。