

案例正文：

银河期货青岛：勇担投资者教育责任¹

0 引言

“2021 年，是成功的一年”，银河期货青岛青岛营业部（以下简称银河期货青岛）的负责人庞大为在公司 2021 年度总结大会上说到。“近年来投资者认知偏差、金融教育缺口大、公民金融素养欠缺等问题愈发严重，恰逢国家大力提倡各金融机构要加强投资者教育，我们作为国企，在过去一年中响应国家号召，积极开展投资者教育、期货知识进校园等活动。不仅提升了受教主体的金融素养，也展现出期货在服务市场经济上的独特优势，走出了一条极具公司特色的社会责任之路……并且，在今年，在由大连商品交易所举办的“企风计划”中，银河期货凭借着自身优质的管理与服务，荣获年度优秀服务奖，并与万华化学（烟台）石化有限公司、青岛泰和嘉柏能源有限公司共同荣获“服务上市公司、龙头企业优秀奖”……讲到这里，庞大为又提到：“但成功不是一蹴而就的，在项目实施的过程中，我们在主体、客体等方面还存在诸多不足……今后如何做好投资者的金融期货教育，我们任重而道远。”

1 着眼现实：勇担投教责任大旗

伴随着当前政策的不断出台，以及国内金融市场和期货行业发展存在的一些问题，我国的投资者教育工作面临着更高的要求和挑战。一方面是以散户为主的投资者结构，另一方面，我国加快投资者的金融知识教育的落实，也需要不断加大重视力度。正确认识当前内外部发展形式，顺应潮流，银河期货作为国内期货行业中的佼佼者，又该如何担当起投资者教育责任？

1.1 关注市场现实，推行金融投教

我国拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体，投资者队伍达到 1.5 亿人，其中 95%以上为中小投资者。2020 年，我国的期货市场成交量创历史新高，

1. 本案例由山东农业大学经济管理学院安康、王洪生（通讯作者）、朱萌萌、王磊、刘娟、蒲小彤撰写，作者拥有著作权中的署名权、修改权、改编权。

2. 本案例授权中国管理案例共享中心使用，中国管理案例共享中心享有复制权、修改权、发表权、发行权、信息网络传播权、改编权、汇编权和翻译权。

3. 由于企业保密的要求，在本案例中对有关名称、数据等做了必要的掩饰性处理。

4. 本案例只供课堂讨论之用，并无意暗示或说明某种管理行为是否有效。

连续两年大幅度增长，期货交易在金融市场上发挥着越来越重要的作用。期货作为金融衍生品，存在高杠杆、高风险的特性，各类极端事件时有发生。如著名的“327 国债事件”中，万国证券判断失误损失 56 亿人民币，被称为中国证券市场上的“巴林事件”；此外还有“海南棕榈油 M506 事件”、“广联籼米事件”等均对国内期货市场造成了较大负面影响。



图 1 “327” 国债事件²

国内的期货市场，是以散户为主导的新兴资本市场，有关投资者教育和保护力度也在不断得到加强。2013 年，政府发表《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》强调：在国内资本市场未来发展中，要进一步强化对于中小投资者的教育，加大证券期货知识的普及力度。自那以来，国内资本市场发展开始向投资者教育的新方向倾斜，有越来越多的地区相继开展试点工作。银河期货青岛也意识到，可以通过提高投资者金融认知水平来进一步减少损失的发生，通过将投资者教育纳入中小学课程设置、编制金融知识教材甚至纳入教育体系等一系列举措不断开展落实。

当前我国金融市场上期权、期货品种共计 92 个，基本覆盖了农产品、金属等国民经济主要领域。随着国内资本市场的不断发展，有越来越多投资者参与金融交易当中来，这其中很多投资者没有专业化的投资知识，往往依靠主观认知开展投资行为，这无疑加大了投资的风险与不确定性。另外，国内期货市场发展的限制因素开始日益显露，一方面相比于发达国家，我国存在期货知识普及程度不够、投资者风险意识欠缺等问题；另一方面，我国期货行业人才瓶颈的问题也

²资料来源：百度百科

<https://baike.baidu.com/item/327%E5%9B%BD%E5%80%BA%E4%BA%8B%E4%BB%B6/4814853?fr=aladdin>,
2022 年 5 月 1 日访问

日益突出，虽然我国每年都会有大量的对口专业的高校毕业生走入相关领域，但真正能够从事金融期货的人才却少之又少。现有的人才规模，阻碍了国内期货市场的进一步发展。

从投资者风险意识和专业水平来看，加快落实金融相关知识的普及显得更为紧迫重要。与此同时，国内证监会与教育部于 2019 年联合印发了《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》，提出下一步创新期货知识的学习和应用。决定充分利用期货经营机构的专业优势，深入高等学校开展系列科普公益讲座，以提升其投资风险意识及理财能力。

1.2 关注高校学生，提升金融认知

银河期货青岛与多所高校建立者相互合作关系，其中青岛银河期货营业部是与实习生接触最频繁的部门，也对实习生的基本状况有所了解。其中有一次会议，业务组组长找人事部的张经理抱怨：“前一阵招募实习生时，有 15 人通过选拔进入公司。但这批实习生并没有像期望的那样为公司注入新的活力，反而他们的专业素养只停留在理论层面，实操工作差甚至有拖后腿的情况”。分管投教的李经理对此也感触颇深：“我们部在投教宣讲时发现，高校甚至已经成为金融诈骗的重灾区，部分网络骗子利用学生易骗的心理，精心组织和诱导学生进入“校园贷”、“杀猪盘”等骗局，给学生们带来了巨大的伤害”。

高校学生是金融行业主要的人才供给来源，也是未来的潜在投资者群体。目前广泛存在的认知欠缺，不仅对他们自身而且对他们今后所要步入的工作岗位都会带来很大隐患。庞大为也提到：“随着市场的不断变化，投资者群体越来越趋向年轻化，学生们虽然在学校课程当中学习过部分金融知识，但仅限于理论理解，缺少实操；伴随着炒股、买基金的大热趋势，一时‘贪图’也极易蒙蔽学生的双眼，使其落入金融骗局，为此开展对学生的投资者教育也是刻不容缓”。

结合当前金融市场发展困境和专业人才领域的发展状况，作为国内期货行业中的佼佼者——银河期货青岛深刻认识到自己肩负的责任，决定顺应当前政策改革的春风，积极投入到投资者教育当中来。庞大为曾多次提到：“作为金融界的一份子，身为国企，我们就要为国家、为人民服务；近年来我国金融知识缺口巨大，我们既然端起了期货这个“饭碗”，就一定要承担这个责任”。可要真正担当起国企这份责任，银河期货自身必须要有一身硬本领……

2 迎难而上：开创多彩“年轻化”投教产品

当前我国金融期货市场主要的投资者，可以分为机构投资者和个人投资者两

大群体。而我国目前尚不成熟的期货市场中，与发达国家相比，我国期货市场建立时间不长，因而期货公司运营的专业化管理水平还不高，相应的管理制度和专业化的经纪人队伍也未能建立起来。在此情况下，期货投资的许多操作程序还需投资者自己完成，这一状况必然会给投资带来很大的盲目性，还会增大投资的风险。因此，对不同类型的投资者展开投资教育，以确保投资的有效性与合理性是必要的。作为 2020 年优秀会员的银河期货青岛首当其冲，不畏内外因素的限制，主动承担起社会责任，面向公众普及知识、减少风险。

2.1 线上普及，重视机构个人投资者

传统上的投教活动缺乏互动和灵活性，以至于真正参与到活动的投资者数量比较少。为改进传统投教的低效率和受欢迎程度等有关问题，同时更好迎合当前投资者的喜好、提升投教信息的传播效率，银河期货青岛决定采用互联网思维制作娱乐化、游戏化的投教产品，积极从线上展开投资者教育普及工作。

在线上活动中，银河期货青岛设计出了一系列海报、动画视频（见图 2）。但仅仅借助海报和动画视频吸引众多投资者的参与，力度是远远不够的。投资者通过浏览宣传海报和动画视频往往只会留下短时间的印象，初印象仅仅是对内容的简单了解，而投资者真正参与投资活动并不能产生有效的帮助，也得不到投资者充分的重视，最终成效一般。



图 2 银河期货青岛设计的海报和动画视频照片³

反复斟酌后，银河期货青岛决定借鉴其他金融机构的做法，如泰安市肥城农商银行采取错时服务和开办金融夜校的形式，向广大客户群体宣传金融知识，并取得很好的成效。这给庞大为带来了灵感，他认识到：“真正让受众群体亲自参

³ 银河期货青岛营业部在宣传月期间编发了防非宣传手册，制作了防非宣传海报以及防非宣传动画视频，并且编制了防范非法证券期货知识问答。

与到银河期货的各项教育活动中来，才能真正得到广大投资者们的重视，也能真正让他们学习到相关的投资知识，进而提升投教活动的普及度。”因此，调动起广大投资者的参与积极性是工作开展的重要前提，银河期货青岛决定派遣专业业务人员，投入到投资者教育活动的前期宣传中去，一方面组织起各投资者群体和相关企业，参与交易所提供的各种金融线上知识讲座和线上培训活动，如新品种上市介绍、大商所生猪培训班；另一方面又积极开展证券期货知识有奖答题活动、组织第三届《股东来了》知识竞赛等，通过有奖竞争调动广大投资者的活动热情，提升投教活动的学习效果 and 参与度。

线上投资者教育活动更好迎合了当下投资者群体的喜好、提升了投教信息的传播效率。使得机构投资者的投资活动更加规范化，引导个人投资者明确自身合法权益，知道如何从自己的年龄和收入、所承担的风险和期待的收益等方面出发，权衡选择适合自己的产品，更加注重入市时机、进行谨慎投资，有效防范风险。同时，通过投资者教育，使投资者初步掌握必要的新业务、新产品和新市场的知识，为他们争取最佳交易、最佳委托和最佳理财服务。

2.2 线下落实，确保投教普及率

线上活动的展开给广大投资者有效的普及了金融期货知识，但又考虑到我国投资者群体具有复杂性的一面，存在很多退休的老年投资者和农村落后地区的潜在投资者。为帮助他们提升投资风险意识，银河期货青岛决定深入村庄和社区，召集基层干部、创业户、老党员及普通群众，联系当地的村两委，他们在村里借助大喇叭帮忙做宣传介绍，通过“金融知识大讲堂”“金融知识宣讲会”等形式，向基层干部群众宣讲急需掌握的基础金融知识，并确保宣讲内容通俗易懂、宣讲形式寓教于乐。借助 ppt 的形式对农户进行金融知识的普及，同时对参与者发放小礼品，受到当地老百姓的欢迎，吸引到越来越多的农户加入金融知识的学习当中来。

在线下活动方面，银河期货青岛还通过举办期货知识小型沙龙，提供套期保值、基差点价交易、场外期权应用等金融创新工具实操应用的培训。尤其在百日讲坛期间，在银河期货青岛积极引导下，“防非宣传月活动”、“金融知识普及月”、“世界投资者周”等活动陆续展开。线下活动中，银河期货青岛充分利用微信、现场宣传等多种方式向公众和投资者普及各类金融知识，营业部也积极、有针对性地增强同大众的线下互动，以实际行动切实提升了广大投资者的活动参与度和获得感，用创新的方式打破了存在金融期货行业与大众的“壁垒”。



图3 金融知识宣讲会⁴



图4 小型会议沙龙

面向广大投资者的金融知识普及活动，是银河期货青岛落实教授的第一步。实际投资中，广大投资者从事金融期货投资，离不开专业人员的指导，同时金融期货行业的从业人员有主要来源于广大高校毕业生。要想彻底解决当前我国金融知识普及率低的问题，归根结底要改变学生的思维。为此，接下来的工作重点，

⁴ 银河期货线下投资者教育活动，组织投资者参与宣讲会的现场。

需要放在高校学生尤其是金融相关专业学生的宣传教育上来。通过了解当前金融相关专业高校学生的专业知识水平和专业技能，去进行考量高校学生群体对专业知识的实际应用能力，比如当下如何识别和应对网络骗局的认知能力水平测试等。

3 锐意进取：金融期货知识进校园

校园是孕育“未来投资者”的萌芽地，培养大学生科学理性的投资观念，帮助其了解并加深对投资风险的认知，是投资者教育工作的重中之重。要针对高校学生现存的不足之处，为他们提出可行性的提升建议，适当普及当前网络骗局的基本套路。为他们今后从事金融行业，提前做出适当的拔高，以实际行动做好人才储备工作。

3.1 孕育未来投资者，培育专业人才

当前我国期货专业人才匮乏，期货公司投资管理水平亟需提高。使用国际金融市场上的衍生金融工具规避风险是企业风险管理的有效手段。但是，期货投资是一项专业性非常高的工作，要有一个具备高水平 and 较长时间从业经验的专业人才所组成的管理团队，才能完成此项任务。因此，我国期货市场要想得到进一步发展，需要吸纳更多专业期货人才，以适应国际期货市场发展的需求，促使我国期货市场经营和管理水平不断提升，最终实现将中国期货交易所建设成为世界期货交易中心的目标。

高校学生作为未来金融期货行业的主要人才来源，他们的投资认识更有必要加强。从高校走出来的毕业生，要想顺利完成社会的过度，往往需要我们给予大力支持。大学生缺乏金融基础知识，容易落入金融骗局。为此，进一步加强对大学生的教育和引导，对学生开展金融知识和金融管理的普及教育，培养学生形成良好的金融素养是重中之重。教育要从高校抓起，大力开展金融知识普及教育，借助知识宣讲会、竞赛等形式，带动高校学生加入投资者教育知识普及活动当中来，切实提高学生金融安全防范意识。

在青岛证监局和青岛期货业协会的大力支持下，2020年9月，借助第三届“郑商所杯”的契机，银河期货青岛走进中国石油大学（华东）、青岛农业大学、青岛滨海学院、山东农业大学四所高校。在做好疫情防控的前提下借助各团委、学生会、社团等宣传和组织模拟大赛，9-11月期间，共在高校内共举办现场宣讲培训活动9场，参加同学1300余次，共有近600名同学报名参赛。

通过与各院校协商，组织本科在读的非毕业年级学生和所在院校的研究生参与郑商所杯的模拟大赛。首先是在教室或者报告厅开展动员工作，向广大学生介

绍本次的活动主题和具体开展项目时间安排，阐明活动的重要意义，调动广大同学的参与热情；然后，由银河期货青岛的专业人员向同学们教授本次“郑商所杯”竞赛的参与方式和软件使用方法，争取当场完成账户的注册，这样，同学们回去直接上手操作，进入实战阶段；最后，明确竞争规则，发放期货知识普及的知识手册，让同学自主学习相关期货产品投资知识，以提升模拟软件的效果也真正落实银河期货青岛的活动初衷。

活动中银河期货青岛着重帮助同学们了解期货市场规则、期货的投机与套保功能，同时校企双方还约定就高校金融知识培训、就业实习、课题研究等方面深入合作。如中国石油大学将参与大赛纳入“第二课堂”，计入学时并纳入学分认定；青岛农业大学将大赛宣传推广与金融学（大四）专业课程“期货及衍生品知识”上机实习相结合；山东农业大学将“郑商所杯”参赛情况与“社会实践周”相结合以及开展案例课题合作，并取得了可观的成绩（见图 5）。



图 5 全国大学生金融模拟交易大赛优秀合作高校奖获奖证书⁵

3.2 顺应发展大势，加强农业院校教育

随着国内资本市场的不断发展，国内金融衍生品种类也日渐丰富，近年来棉花、玉米期权，以及红枣、鸡蛋期货等新品种陆续完成上市，这些都与农业品种息息相关。因此加强农业院校的高校毕业生投资教育显得尤为重要，庞大为说：要从农业出发，从学生出发，保护好金融大树的“种子”，才能有蓬勃的未来。以山东农业大学为例，活动期间积极组织学生参与本次活动，为不占用大家的上课时间，决定与团委老师协商协调好同学们的上课与培训会时间。这样有效减少同学们因为专业课程与培训的时间冲突，而选择不参与此次活动，保证活动开展

⁵ 银河期货青岛营业部开展“期货知识进校园”活动的合作方之一——山东农业大学在全国大学生金融模拟交易大赛中取得的优秀成果。

的高效性。

本次期货知识进校园活动结束后，山东农业大学经济管理学院有不少同学，以实践报告的形式汇报了他们自己在本次活动中的收获。学校负责老师从上交的实践报告中，选取几份进行批阅，发现大家有着的共同收获：比较系统的接触到了期货交易，通过实际交易操作帮助他们将课堂的知识进一步落实到实践中。其中，一位大二金融学专业的张同学在自己的实践报告中写到：在参加这次金融模拟交易大赛之前，自己一直以为期货是一个无趣、生硬的投资活动，对期货的交易方式的了解也只是来自教材。实际参与到期货交易当中，意识到“实践出真知”，发现期货交易是充满着不确定但有具有确定性的一项活动。一方面对以往学习的专业知识有了更深一步的掌握和理解，另一方面也帮助认识到自己对期货交易的兴趣，拓宽了自己的就业选择。张同学提到：在接下的学习生活中，会不断反思学习，提升金融专业知识，为自己将来走上工作岗位打好基础。努力成为一名优秀合格的期货专业人才，为金融期货投资贡献自己的一份力量。

期货知识进校园活动是一个长期而且持续的过程，银河期货青岛已经连续多年与高校进行合作。对高校来说，提供理论与实践相结合的契机，能够促进高校金融人才综合素质的全面提升；对于交易所说，能为我国金融及衍生品行业的健康发展培育后备人才；对于金融机构来说，可以进一步扩大公司在市场当中影响力，提升“中国银河”品牌形象(见图6)。



图6 银河期货青岛开展“期货知识进校园”活动照片⁶

⁶ 银河期货青岛营业部开展“期货知识进校园”活动，深入高等学校开展系列科普公益讲座，普及证券期货常识，提升大学生的投资风险意识及理财能力的现场。

4 任重道远：银河青岛砥砺前行

银河期货青岛以实际行动落实对当下金融投资者、未来潜在投资者和专业人才的投资教育工作，在投资者教育、金融知识进校园等方面起到了典型示范作用，为其他金融机构提供了重大的参考价值。但随着工作的展开银河期货青岛仍面临诸多问题……

4.1 教育主体问题

随着国家的大力提倡，各大金融企业纷纷投入实践，而在具体实施中，由于各大主体分工不明，往往会导致教育界限不明，存在教育重叠现象；同时，目前各大机构践行社会责任的方式仍比较单一，难以满足多元化社会需求，缺乏创新性，实践效果大大削减。另外，当前我国的投资者教育活动仍在不断的发展与完善，由于金融机构经营的特殊性，部分金融机构不能将投资者教育及校园知识宣传融入各项业务流程，呈现阶段性、突击性的特征，对投教活动缺乏常规化。

4.2 教育客体问题

从投教受众角度，社会大众对投资教育没有一个清晰、全面的理解和认识，甚至狭隘地理解为风险教育，也有部分受教者表示投资者教育形式化、表面化。从高校学生角度，学生易受到各种零散化活动等影响，很少专门学习期货知识；甚至有部分学生认为期货属于小众行业对此不予重视。另外，投教及高校知识普及均为单边推动模式，易出现将金融知识“大水漫灌”给投资者及高校学生的现象，很难形成精准对接。

4.3 投教发展战略仍待整合

过去几年我国的投资者教育，先后经历了粗放式、运动式的发展阶段，国内金融期货市场的参与各方越来越认识到投资者教育工作落实的必要性，面向不同类型的投资者展开投资教育的覆盖度也不断扩大。但投资者教育的整体落实和长远深入仍面临巨大挑战，如何实现更好的投教实际效果、进一步提升投资者教育的效率，是当前面临的一大考验。由于当前我国金融期货市场执行贯彻投资者教育时，并没有适宜的体系引导，往往落实起来显得事倍功半，尽快建立起与我国资本市场实际向契合的投教战略是重中之重。

4.4 系统评估体系尚待建立

对投资者教育效果的评估是投资者教育长效机制建立的重要一环，科学的评估方法有利于动态的、全面的分析投资者受金融教育状况。

近年来，金融机构在开展投教工作中也很重视对投教效果的评估，调查数据

显示,2020年进行了投教效果评估的金融机构比例为97.86%,较2019年提升了55.79%(2019年比例为42.07%),仅有2.14%的施教者表示没有进行过相关投教评估工作。其中,“对投资者教育活动的满意度”是金融机构最关心的效果指标,评估比例为83.80%,其次是“对投资者接受教育前后金融知识与技能变化的测评”,比例为78.94%。但部分投教效果评估,如投资者理性程度、维权意识与维权能力、施教者的投教工作考评等稍显不足,比例为50%左右⁷。也表明虽然金融机构做了部分投教效果的评估,但评估指标的构建方式千差万别,并未形成较为统一的评估指标和评估体系,说明目前我国的投教效果评估指标和体系尚处于建立阶段,有待进一步探讨和完善。

5 尾声

回顾过去的2021年,银河期货青岛在投资者教育、金融知识进校园等投教工作中,不断创新出适宜的活动模式和投教产品,并且取得了显著的成效。引导机构投资者规范投资活动,帮助个人投资者明确自身合法权益,权衡选择适合自己的产品、谨慎投资,有效防范风险。但着眼于当前我国投资者教育领域,在投资者教育的普及率、成效评估等方面,仍存在较多的问题。回想公司过去一年来的投教成果,国家的支持、各高校的配合等等,庞大为进一步坚定了信心:“实现全面提升公民的金融素养也并非易事,虽然当前面临众多的挑战,但是银河期货青岛作为国企,在今后发展中仍会随时准备好、积极响应国家号召。我们相信,在未来,会实现投资者教育及投资者保护遍及国内金融市场……”

(案例正文字数:8634)

启发思考题

1. 银河期货青岛为什么要承担投资者教育责任?
2. 银河期货青岛先后承担了哪些社会责任?
3. 银河期货青岛是如何创新性履行投教责任的?与一般企业有何不同?
4. 银河期货履行投教责任当中面临怎样的难题?如果你是庞总,你又会如何应对未来挑战?

⁷ <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1703147818293628144&wfr=spider&for=pc> 中国投资者教育现状调查报告 2020