

基于PBL模式的《公司金融》教学方法探究

黄燕辉

(广州大学经济与统计学院, 广东 广州 510006)

摘要: PBL(Problem-Based Learning)是基于问题的导向式教学方法。本文在对PBL模式进行简单概述以及介绍《公司金融》课程的定位和主要教学内容之后,详细介绍了PBL模式设置问题-分组学习-学习报告-老师反馈四个教学环节的具体设计工作。

关键词: PBL;公司金融;金融教学

1 引言

关于《公司金融》课程的教学方法,学者基于实践教学提出了各种教学理念和教学模式,但主要以案例教学为主。刘丽萍(2010)提出采用启发式教学+案例教学相结合的教学方法,认为该教学方法有助于提高学生在教学过程中的参与度。孙冬和史蓉晖(2016)探讨了案例教学法在《公司金融》课程教学中的必要性,并提出采用讲解式、讨论式和辩论式的案例教学方式讲授《公司金融》课程。李艳丰(2017)分析了案例教学法在《公司金融》课程中的优势,并介绍了案例的选择原则以及案例教学的具体实施过程。

除此之外,部分学者也提出一些其它教学方法。吴丽梅和梁美健(2014)分析了合作式教学法在《公司金融》课程教学的总体构想和具体的教学改革措施。金水英(2015)介绍了Seminar教学法在《公司金融》课程中的实施过程、存在问题和改进建议。王维鸿(2016)探讨了项目教学法在《公司金融》课程中运用方法以及存在的问题。张宇扬和董丽萍(2019)基于翻转课堂模式介绍《公司金融》课程教学设计方法。

然而,目前还没有关于PBL模式在《公司金融》课程中的相关探讨。因此,笔者结合自身多年采用PBL模式讲授本科《公司金融》课程的实践教学工作,探讨PBL教学方法在《公司金融》课程中的具体授课方式。

2 PBL模式概述

PBL(Problem-Based Learning)是基于问题的导向式教学方法,以问题为导向,学生主动学习,老师指导的一种启发式教学方法。PBL教学方法通过提倡学生主动学习、互相讨论和合作以培养学生的创新思维和解决实际金融问题的能力。PBL由医学教授Barrows提出,在早期,主要应用于医学学科的教学,由于教学效果显著而得到普遍的认可,被逐渐推广到其它学科的教学。

近年来,经济和管理学科也广泛采用PBL教学方法,关于PBL教学方法在经济和管理学科的适用性、具体开展方法和教学效果的探讨也日益增多。孙清(2018)将PBL教学方法应用于《金融计量学》课程的教学,教学反馈表明PBL教学法有助于提高学生的积极性和学习能力。彭云艳(2018)基于《微观经济学》课程分析PBL教学方法的设计、存在的问题以及解决对策。徐灏(2018)探讨了PBL教学方法在《审计学》课程教学中的具体实施方案。刘晗(2019)基于《区域经济学》课程为样本实证分析PBL的教学效果,结果表明PBL教学方法能够显著提高《区域经济学》课程的教学效果。梁丽丽(2019)通过自身的教学实践表明,PBL教学法在《商业银行》、《金融风险》等金融学课程的教学效果显著。任政亮等(2019)基于

《财务管理》课程探讨PBL教学模式下教学质量的评价指标以及相应的评价方法。

3 《公司金融》课程简介

3.1 《公司金融》课程的定位

在西方发达国家,《公司金融》、《资产定价》、《金融工程》和《行为金融》等微观金融是金融学科的主流教学和研究方向。在我国早期,主要偏向于宏观金融的教学和研究,随着近十年来不断与西方国家金融学科的接轨,我国金融学科的教学和研究也逐渐向微观金融领域倾斜。《公司金融》作为微观金融主要研究方向之一,也日益得到我国各高校的重视,并成为大部分高校金融学科的核心主干课程,设立于2010年的金融学硕士学位,教育部全国金融专业学位研究生教育指导委员会就将《公司金融》课程列为六门主干课程之一。

目前国内大部分高校的金融学专业都同时开设有《公司金融》与《财务管理》两门课程,尽管两者存在部分共同的研究内容,使得部分教师和学生感到疑惑,认为没有必要开设两门课程,但实际上,两者在研究对象和研究内容存在明显的区别。《财务管理》偏向于从企业内部管理者的角度研究企业的财务管理活动,主要包括资产管理(流动资产、长期资产和无形资产)、成本费用管理、利润管理、财务分析和预测等;而《公司金融》更偏向于从企业外部投资者的角度研究企业的价值问题,主要包括财务分析、企业投融资、资本预算和资本结构、企业估值、资产定价、股利政策、并购重组和公司治理等。

3.2 《公司金融》课程的主要教学内容

(1)财务分析与财务预测。内容包括资产负债表、损益表和现金流量表三大报表内部的组成结构,采用各种分析方法分析企业的偿债能力、运营能力、盈利能力、成长能力和现金流等方面的财务状况并作出相应的财务预测。

(2)投融资决策。内容主要包括项目估值和项目融资两部分,项目估值主要是净现值NPV等估值方法的介绍;而项目融资则包括融资模式和融资渠道等内容。

(3)资本预算和资本结构。主要讲授项目的资本预算以及资本结构的安排,项目的预算包括一般情形下的资本预算以及存在外部冲击、通货膨胀等不确定情形下的资本预算;而资本结构则涉及到不同资本来源的权衡、最优资本结构的确定等内容。

(4)公司估值。主要介绍相对估值法和绝对估值两种不同的企业估值方法,相对估值法包括市盈率法(PE)、市净率法(PB)、市销率法(PS)和企业价值乘数法(EV乘数);绝对估值法则包括股利贴现模型(DDM)、股权自由现金流模型(FCFE)和公司自由现金流模

型(FCFF)。

(5)资产定价。包括资本资产定价模型(CAPM)和套利定价模型(APT)等资产定价模型。在项目估值和公司估值过程中,需要运用到与项目或企业风险相当的收益率对现金流进行贴现,资产定价模型就是用于求出相应的贴现率。

(6)股利政策。主要介绍公司股利形式、股利政策的影响因素以及对公司价值的影响。

(7)并购重组。主要介绍企业纵向并购、横向并购和混和并购三种不同的并购模式以及资产重组和负债重组两种不同重组方式。

(8)营运资金管理。营运资金管理也称短期财务管理,主要包括现金、应收账款、存货管理和最优短期财务计划。

(9)衍生金融工具与公司金融。主要介绍期货、期权和远期合约等衍生金融工具应用于公司套期保值和风险规避等金融行为。

(10)财务困境。内容包括财务困境事前预测、事中和事后的处理。

4 PBL 教学方法

PBL 教学方法主要由设置问题-分组学习-学习报告-老师反馈四个教学环节紧密相联组成:

4.1 设置问题

设置问题环节是 PBL 教学方法的核心,直接关系到最终教学效果,好的问题能够激发学生的学习兴趣从而提高学生自主学习的积极性并提高教学效果。在设置问题时,应坚持以下几个原则:(1)引导性。设置的问题要具有引导作用,能够引导学生完成预定的教学目标,包括能够引导学生自主搜集资料、引导学生对相关知识的理解和把握、引导学习培养解决实际问题的能力;(2)连贯性。设置的问题前后要保持连贯一致,不仅有助于学生对知识点的串联而且能够让学生由简单到难循序渐进地学习;(3)挑战性。设置的问题要具有一定的挑战性,太简单的问题吸引不了学生的兴趣,太难也会打击学生的积极性,一般以学生主动积极寻找便能够查找到相关资料并形成自己的研究报告为原则。以公司估值绝对估值法为例设置以下问题:为什么要对公司进行估值或者说公司估值的目的是什么?绝对估值法的方法有哪些?其中的股利贴现模型一般模型、零增长模型、不变增长模型、两阶段模型等的运用条件、计算公式分别是什么?股利贴现模型的分子股利是怎样估算的?分母贴现率是通过什么模型估算的?自由现金流模型包括哪些模型?什么是自由现金流?股本自由现金流模型的分子股本自由现金流、分母贴现率分别是怎样估算的?公司自由现金流模型的分子公司自由现金流、分母贴现率分别是怎样估算的?这一系列问题能够有效地引导学生循序渐进地对公司估值绝对估值法进行自主学习。

4.2 分组学习

设置好问题后,根据班级人数分组学习,每组人数可根据班级人数而定,一般在 5-10 人左右,并由每组内部推选一位同学作为组长,组织协调各组的学习工作。在分组完成后,学生进行自主学习过程中,要注意以下问题:(1)搭便车行为。课程老师要设置一定的规则以避免部分同学的搭便车行为,比如让每组在上交最终学习报告的同时也让组长列出每位同学的主要工作或贡献并作为课程平时成绩考核的依据;(2)积极性问题。在分组学习过程中,部分同学可能会缺乏积极性,可以通过组内分工和组与组之间的竞争来提高同学的积极性,组内承担更多工作的同学应获得更高的平时成绩,而

学习报告质量更好的组其全体成员应获得更高的平时成绩等;(3)互动问题。尽管分组学习的主体是学生,但课程老师要做好适当的指导工作,及时引导学生解决在学习过程中可能出现的问题,注意的是课程老师的主要工作是引导,而不是帮忙解决问题。

4.3 学习报告

各小组在分组学习之后形成小组学习报告,报告的形式可以采用 PPT 报告的形式,各组指定一位成员用 PPT 展示自己组的学习报告,学生和现场对学生报告进行提问,也可以采用上交书面学习报告给课程老师的形式。

4.4 教师反馈

课程老师要对各组的学习报告进行反馈,如果是采用 PPT 的形式进行报告,老师应现场给出反馈,指出各组的优点和可借鉴之处,同时也提出可改进之处,对于上交书面学习报告的学习组,课程老师同样也要给各组作相应的反馈,以提高学生的积极性和教学效果。

参考文献

- [1]徐灏.在审计学课程中应用 PBL 教学法的思考与实践[J].商业会计,2018(4):126-127.
- [2]李艳丰.案例教学在公司金融课程中的应用研究[J].金融理论与教学,2017(5):64-66.
- [3]刘晗.基于结构方程模型的 PBL 教学效果影响研究——以“区域经济学”为考察样本[J].长江师范学院学报,2019(2):117-125.
- [4]梁丽丽.PBL 教学法在金融学课程中的应用研究[J].知识经济,2019(6):131-132.
- [5]彭云艳,赵淑英,韩巍.PBL 理念下微观经济学课程培养模式研究[J].价值工程,2018(5):254-255.
- [6]任政亮等.PBL 模式下《财务管理》O2O 混合式教学质量的评价——基于雨课堂教改实践[J].教育现代化,2019(8):133-136.
- [7]孙清.基于 PBL 理论的课程设计——以《金融计量学》课为例[J].贵阳学院学报(自然科学版),2018(2):19-21.

作者简介:黄燕辉(1981-),男,广东揭阳人,单位:广州大学经济与统计学院,讲师,经济学博士,研究方向:公司金融、资本市场。