

建立动态交流合作机制 持续推动投资者教育工作

中国资本市场投资者教育工作月报(2008年5月-6月)

策划:张勇军 执笔:马全胜 资料收集:马全胜 张瑜 敖然 潘晓燕

5-6月市场各方投资者教育工作综述

随着证券市场基础性制度建设的深入推进,我国资本市场投资者教育在监管部门、证券(期货)交易所、证券经营机构和媒体的共同推动下逐步走向协同时代。

5月9日,中国证监会主席尚福林在陆家嘴论坛上表示,“要深化投资者教育工作,加强风险防范,积极构建多层次的投资者教育体系,建立健全投资者教育的长效机制;督促证券、期货、金融中介机构将投资风险揭示和风险警示融入到各个工作环节中,以此作为对客户服务的重点内容。”因此,加强各投资者教育主体之间的交流,实现投资者教育经验共享,必然是构建多层次投资者教育体系,建立健全投资者教育长效机制的“题中之义”。

6月2日,中国证券业协会投资者教育园地网页全新改版上线,积极借鉴国际市场投资者教育工作经验,设立了“全球视野”、增加了“网上调查”等众多栏目,以此作为协会开展投资者教育工作更好的窗口和平台。为总结今年上半年投资者教育工作,深入分析投资者教育面临的新情况,中国证券业协会6月27日又在京召开了投资者教育工作座谈会。证券、基金、托管银行等22家机构相关投资者教育负责人出席会议。会议一致同意建立行业投资者教育工作交流合作机制,定期交流投资者教育工作,推广投资者教育工作的新做法、新经验,分析行业投资者教育出现的新情况和新问题。

上海证券交易所早在5月份就下发通知,要求会员单位报送投资者教育有关计划及开展情况,建立会员单位投资者教育联系人制度,以督促会员单位加强投资者教育工作,搭建投资者教育信息资源平台,促进信息交流与共享。同时,上海证券交易所还积极致力于投资者教育网络平台的建设,其精心创建的“上海证券交易所投资者教育网站”(http://edu.sse.com.cn)一期教育信息平台于7月3日正式上线。上海证券交易所在对投资者教育工作开展不力、客户投诉投资者教育方面问题突出的会员单位在网站上进行披露并上报监管部门;并通过不断丰富网站内容,加强对投资者的风险提示,开展丰富多彩的投资者教育活动,逐步完善对投资者的服务。

此外,中国证券投资者呼叫中心和中国证券投资者调查中心,也在对中国证券投资者保护基金公司的广泛调研与精心设计上,于7月1日在中国证券投资者保护网(www.sipf.com.cn)正式上线。

以上几方面因素,不仅为我国资本市场建立投资者教育动态交流合作机制提供了重要的实践和基础性保障,而且也是我国资本市场积极探索建立投资者教育长效机制,推动投资者教育深入开展的有力举措。

为了梳理5、6两个月我国资本市场投资者教育活动脉络,我们继续对中国证监会网站、中国证券业协会网站、沪深交易所网站、中国投资者保护网、以及各证券、基金、期货公司和部分商业银行业务网站的投资者教育活动资料进行了一轮“地毯式”搜索整理,并对涉及投资者教育活动的新闻报道进行了细致分析。

从目前收集到的资料看,这两个月内共有吉林证监局、天津证监局、吉林省证券业协会、天津市证券业协会、上海证监局、上海市银行同业公会以及20家证券公司、8家基金公司、5家期货公司、36家中外资银行等组织开展了较有影响力的投资者教育活动。其中,20家证券公司除举办“股民学校”授课点的日常授课外,还推出了23场大型投资者教育报告会;8家基金公司主办了21场大型报告会;5家期货公司分别参与举办了一场规模较大的以期货为特色的投资者教育报告会。银行业

也积极行动起来,除中信银行“中信理财春季投资报告会”在28个城市已经落幕外,其他银行推出的系列活动仍在进行中。此外,上海证券报股民学校吉林分校、四川分校还分别举办了2007上市公司年报解读DVD系列讲座”专题授课活动,为不同地区实现统一主题授课提供了良好的“参照系”。

在收集整理这些投资者教育资料时我们发现,这两个月内的投资者教育体现出以下几方面特点:

“网站创新” 开拓投资者教育新境界

无论是中国证券业协会,还是上海证券交易所,5、6两个月内都对投资者教育网络平台建设做了大量开创性的工作。改版后的中国证券业协会投资者教育园地网页包括证券市场知识、风险提示、全球视野、问题解答、合法机构名

录、网上调查、证券游戏等内容。其中,“证券游戏”寓教于乐,首次将投资者教育内容融入到游戏中去,并成为投资者教育的新形式;“网上调查”实现了直接听取投资者的意见和态度,以便有针对性地开展投资者教育活动。全新上线的“上海证券交易所投资者教育网站”一期教育信息平台包括“教育动态”、“风险提示”、“微博系列”和“模拟训练营”等七个栏目,极大地使上海证券交易所的投资者教育和服务工作实现了长期化、制度化、系统化,不断强化会员单位投资者教育责任及义务,健全投资者教育运行机制,实现相关单位的信息共享,培育成熟、理性、专业的投资者队伍。

协同活动 不掩投资者教育各主体特色

5、6两个月内各类投资者教育活动

一直在有条不紊地进行。无论是2008上海证券报-申银万国证券投资者教育全国行,还是2008上海银行业公众理财教育系列活动,以及申万巴黎2008财富论坛,都很好地体现了证券、基金、银行、媒体和同业公会等多方协调、有序推进的投资者教育模式。这进一步印证了《中国资本市场投资者教育月报(2008年1月-4月)》提出来的“投资者教育逐步走向协同时代”的论点。尽管各投资者教育主体的协同合作能力得到不断提高,但各主体开展的投资者教育活动依然具有各自鲜明的特色。从整体上看,银行投资者教育已开始启动,期货的投资者教育充分发挥了银行与券商两条渠道的优势,而券商的投资者教育又极富弹性,形式不拘一格。从一定意义上说,这种既协同推进又风格迥异的投资者教育活动格局,也为探索建立投资者教育教

育合作机制提出了更为直接的要求。

“股民学校” 仍是投资者教育“先锋队”

上海证券报股民学校在5、6两个月内,不仅组织各地授课点开展了大量的基础知识培训,而且还积极整合业内权威力量,推出了2007上市公司年报解读DVD专题视频讲座”,并在吉林分校和四川分校开展了特色鲜明的主题授课。此外,长江证券上海七家营业部集体加入股民学校,使得股民学校开展投资者教育的力量进一步扩充。股民学校的这种投资者教育形式越来越得到更为广泛的肯定和接受。

为了便于市场各方全面把握这两个月投资者教育特征,更加积极有效地开展投资者教育工作,我们重点从不同投资者教育主体角度出发,进行更为详细地分析。

券商—— 投资者教育形式多样化

券商基本形成了比较完善的投资者教育工作制度,并且在活动形式、活动内容等多方面不拘一格。

从我们收集到的相关投资者教育资料看,券商不仅在5、6两个月内积极举办较为独立的投资者教育活动;不少券商还“辅助”期货公司开展投资者教育工作;同时还有券商千方百计创造条件,联合其他投资者教育主体,共同开展投资者教育活动。其中涌现出像2008上海证券报-申银万国证券投资者教育全国行”、东吴证券苏州市民理财节”与东吴证券走进校园”等众多具有良好社会影响力的投资者教育品牌活动。

其中,“上海证券报-申银万国证券投资者教育全国行”是上海证券报与申银万国证券共同打造的一个极具美誉度的投资者教育品牌。这一品牌活动在2007年推出之后,就得到了各地证券监管部门的高度评价、各地投资者的热烈欢迎、众多地方媒体的积极参与和报道,并在证券市场上起到积极的引导与示范作用。为此,

2008上海证券报-申银万国证券投资者教育全国行”决定进一步扩大覆盖范围,在全国14个城市举办14场高规格的大型投资者教育活动。6月15日天津首场活动吸引了天津证监局、天津市证券业协会、天津电台滨海广播、每日新报、天津电视台滨海频道、北方网等多家单位联合举办。

东吴证券则遵循“长期性、实用性、有效性”的投资者教育原则,把强化投资者教育继续作为2008年的一个工作重点,不断健全管理制度,细化管理流程,并建立1000万元的投资者教育专项经费预算。在5、6两个月内,东吴证券除了继续举办“股民学校”授课活动外,还举办了“苏州市民理财节”与“走进校园”大型投资者教育公益活动。“走进校园”是东吴证券联合苏州市委宣传部、苏州市文明办、苏州市教育局、苏州团市委共同主办的大型投资者教育公益宣传活动,以专业性、多样性和趣味性吸引了高校师生的积极参与。这两大活动的协调促进,在苏州区域内得到了广泛的好评。

证券公司举办的部分投资者教育活动(2008年5月-6月)	
国泰君安证券	5月间,分别在南京举办第三届期货报告会和六月A股投资报告会,在济南举办2008年投资理财报告会,在昆明举办基金投资策略报告会。
长江证券	6月22日,上海7家营业部集体加入上海证券报股民学校,上海证券报——长江证券投资者教育高峰论坛同时开班。
东吴证券	5、6月间分别举办了“苏州市民理财节”与“走进校园”大型投资者教育公益活动。
中原证券	6月15日在郑州举办“2008投资者教育暨中国股市下半年投资策略报告会”。

股民学校吉林分校举办的部分投资者教育活动(2008年5月-6月)	
民族证券	6月21日在延吉市举行“吉林省投资者教育延边大型报告会”,吸引千名投资者参加。
长财证券	5月与吉林省证券业协会在长春和吉林两市举办投资者教育报告会。
东北证券	5月与吉林省证券业协会在吉林市共同举办2008年大型投资者教育报告会。
广发证券	5月通过IPTV推出《基金纵横谈》系列节目第六期和第七期,与吉林省证券业协会在长春举办2008年大型投资者教育报告会。

期货—— 投资者教育与券商“绑定”

5月的期货投资者教育活动相对集中,申银万国期货、广发期货、长江期货、瑞达期货分别与相关券商联合举办了投资者教育主题活动;而6月的期货投资者教育相对较“淡”,代表性活动主要有海证期货与上海期货交易等联合推出的黄金期货投资报告

会。此外,国泰君安证券和国联证券等众多券商在积极开展各类投资者教育活动时,强化了对期货交易的分析与介绍。不少股民学校授课点,如中信建投证券北京海淀南路营业部授课点,还集中举办各种主题鲜明的期货投资基础知识授课。

基金——巡回讲座成为“主打”活动

基金公司除了在上海证券报、中国证券报等媒体开设投资者教育专栏,定期介绍投资理念外,充分利用银行与券商两大渠道优势,参与举办各种投资者教育活动。不少基金还初步形成了具有各自特色的基金投资者教育品牌活动,如“博时基金大学全

国巡讲”、有你、有我、有明天申万巴黎2008财富论坛”、以及“南方基金彩虹之旅2008中国基金投资者服务全国巡讲”大型活动等。此外,国投瑞银基金还通过设立“财富学院”,为各销售渠道客户经理提供投资理财、营销服务等方面的专业培训课程。

基金公司举办的部分投资者教育活动(2008年5月-6月)	
巨田基金	5月,在“天津国际投资理财博览会”上开办“百姓理财讲座”。
上投摩根基金	5月与建设银行、《中原商报》共同主办“财富课堂”。
博时基金	“博时基金大学全国巡讲活动”5月走进石家庄、沈阳、西安、北京、大连等地。
申万巴黎基金	5月31日-6月14日,联合7家媒体分别在广州等6地举办7场“有你、有我、有明天申万巴黎2008财富论坛”活动。
国投瑞银基金	5月9日、10日分别和广州与北京举办主题投资者教育授课活动;6月6日开始,每周举办“基金一席谈”在线交流。
华安基金	6月21日、25日、28日华安基金—北京、辽宁丹东、西安财富课堂分别开班。
南方基金	“南方基金彩虹之旅2008中国基金投资者服务巡讲大型活动”5、6月走进杭州、上海、南京、济南等地。

银行——投资者教育尚有巨大开拓空间

随着全国银行理财产品销售总额从2005年的约2000亿元一举提升到2007年的近1万亿元,银行理财产品“零收益”和清盘现象开始出现,以及基金销售在银行渠道占比的不断提高,银行业所面临的投资者教育压力与动力同时增加。银行的投资者教育逐渐从“幕后”走向“台前”,大量银行开始积极联合券商、基金共同主办各类投资者教育活动(详见附表)。

根据我们收集到的资料分析,今年5、6两个月内,银行的投资者教育已渐成规模,不论是活动形式、覆盖层面,还是社会影响力等多个方面都得到极大改观。更重要的是,由上海银监局指导、上海市银行同业公会主办、沪上36家中、外资银行全面参与的大型投资者教育活动——2008上海银行业公众理财教育系列活动”也已

银行举办的部分投资者教育活动(2008年5月-6月)	
中信银行	5月联合10余家基金公司分别在广州、长沙、呼和浩特等28个城市举办“中信理财春季投资报告会”专家巡讲活动。
招商银行	“2008招商银行第2届理财教育公益行”活动分别在杭州、南昌、武汉等地举办投资者教育报告会。
光大银行	6月初携手光大永明人寿联合举办“阳光理财火炬行”理财教育系列活动,计划两个月内在北京举办百场理财教育讲座。
上海36家银行	6月20日起参与为期3个月的“2008上海银行业公众理财教育系列活动”。

“股民学校” 在创新中撑起投资者教育一片天



图为股民学校吉林分校“投资者教育延边行活动”现场

上海证券报股民学校一直坚持在创新中谋发展,主动承担起对资本市场投资文化建设的重任,积极引导投资者教育的深入开展。在5、6月的实践中,“股民学校”依然用“创新”来为月度投资者教育做注脚。

第一,抓住热点,整合资源,不断创新投资者教育手段。随着2007年报披露工作的接近尾声,上海证券报股民学校积极联合国泰君安证券研究所、申银万国证券研究所、东方证券研究所,以及北部资产等权威机构推出了“2007年上市公司年报解读DVD系列讲座专辑”,为投资者锁定年报信息。这种融合了“股民学校”优势平台、专业媒体技术手段,以及券商研究所等权威研究力量的投资者教育手段,极大拓展了投资者教育空间,从而使得提供统一标准的投资者教育服务成为现实。

第二,与长江证券整体合作,积极实

践投资者教育多层次活动格局。6月22日,长江证券与上海证券报联合举行上海证券报股民学校揭牌仪式,长江证券上海7家营业部集体加入上海证券报股民学校;同时,上证报——长江证券投资者教育高峰论坛开班。而早在5月28日,长江证券浦东大道营业部授课点与上海浦东新区洋泾、金杨社区所属88家居委会达成合作共识,共同搭建一个以社区为枢纽开展投资者教育工作的全新平台,推出了首期初级培训系列课程。

第三,吉林分校”、四川分校”投资者教育优势凸显。其中,“吉林分校”在吉林省证券业协会的统一部署下,辖区58家营业部授课点还以“年报解读DVD”为素材,集中开展了首次主题授课活动;广发证券、东北证券、长财证券和民族证券等四家券商还在吉林证监局与吉林省



证券业协会的指导下,分别举办了至少一场大型投资者教育报告会。而“四川分校”各授课点在灾后依然“倔强”地坚持授课,以保证市场的平稳运行。为了支持四川灾区投资者教育活动的有序开展,上海证券报股民学校还向“四川分校”赠送了50套“年报解读DVD”。

此外,上海证券报股民学校各授课点授课活动仍在有条不紊地进行中。