



第二期中国证券投资基金投资者调查

## 第二期中国证券投资基金投资者调查结果公布

# 投资者：调控需要艺术 期待和谐股市

□本报记者 申屠青南 北京报道

昨日，第二期中国证券投资基金投资者调查结果公布。证券投资基金保护基金公司执行董事马东浩介绍，结果显示投资者正呈现出年轻化的趋势，其中中等收入人士是投资者主体。七成投资者对构建多层次资本市场较为认同，但半数对于短期推出创业板持谨慎态度。普通投资者对管理层的期望很高，认为调控需要艺术。

中等收入是主体

调查显示，2007年个人投资者结构发生明显变化，投资者年轻化、职业全面化、行业均衡化、股票资产集中化的趋势十分明显。年轻股民大举入市，2000年及以前的投资者中，34岁以下的投资者只占7.7%，而2007年入市的投资者中，34岁以下的投资者比例上升到23.3%。

同时，随着理财时代来临，越来越多的国民参与到股市投资中来，原有下岗、离退休人员比例较高的特征已不再突出，该比例由2007年中的19.9%降为年末的10.21%；投资者受教育程度逐渐提升，受过中等教育的投资者比例高达83.91%；来自国有单位的投资者增长明显，在职业类别中占比近半。

调查结果表明，中等收入人士是投资者主体。超过一半的投资者是月均收入在1600—6400元之间的中等收入者，月均收入1600元以下的低收入者占到35.09%。其中，月均收入在800元以下的投资者占比近一成。家庭月均收入在3200—1.5万的中等收入者占到近一半，而3200元以下的低收入家庭也占到38.66%。从资金投入看，在股市投入资金30万元以下的投资者占到四分之三，中小投资者占股民绝大多数。在参与本次调查的投资者中，股票是其在家庭总资产中占比最大的理财产品，比例高达39.05%，绝对属于第一金融资产。其次为存款和国债，共占11.44%，而基金和房地产的资产投入占比



第二期中国证券投资基金投资者调查显示，投资者正呈现出年轻化的趋势，其中中等收入是主体。七成投资者对构建多层次资本市场较为认同，但半数对于短期推出创业板持谨慎态度。

也分别达到6%之多。

从资金来源看，自有资金占民投资总额的绝大部分，其中包括银行存款和日常结余，自有资金占比明显高于借贷。股市资金部分从银行系统分流而来，部分来自于日常积累，因而不存在短期套现压力，这一结构更有利于市场稳定。

调控需要艺术

调查还显示，高达74%的投资者对2007年的政策调控手段颇有微词。自身利益的实际损失加上对管理层调控方式的不满，令政策风险取代了市场波动风险和上市公司经营风险，成为投资者心中市场最需要警惕的风险。作为市场中的弱势群体，普通投资者对管理层的期望很高，市场呼唤更为公平、公正、公开的投资环境。

对于投资者教育，多数股民希望能获得全面素质的提升，64.3%的受访者期望现身说法式的案例教育，认为直观的案例解读更易于接受。对于目前打击市场违法行为的力度，50.08%的投资者认为取得了一定成效，但81.56%的受访者认为还需加强。

统计结果显示，投资决策多采用汇总媒体信息与自己分析相结合的方式，其中网络传媒和报纸杂志成为投资者的主要信息来源，在所有投资者复选项目中占比分别达到57.29%和47.57%。信息时代资讯的时效性在互联网上得到充分体现，网络传媒受到股民欢迎，而报刊作为辅助传媒其能量也不容忽视。

对后市普遍谨慎乐观

2007年的牛市为投资者带来

丰收的喜悦，八成以上投资者实现了总体盈利，其中1/3投资者盈利超过50%。但年末的调整令投资者收益明显缩水，盈利者缩至五成，其中下岗职工和学生由盈利变亏损的比例明显高于其他行业。虽然多数人认为当前的市场存在一定泡沫，但截至1月末，绝大多数人依然认为未来6个月市场不会面临较大风险。近2/3的投资者预测股指将继续上行，绝大多数人赢利预期十分强烈。多数投资者认为牛市尚未结束，看好奥运影响，但认为牛市随时可能终结的投资者比例占到9.64%，较上次调查的5.0%上升了近一倍。

对于近期热门的创业板，多数投资者对构建多层次资本市场较为认同，这一比例高达70.89%，但多数人对于短期推出创业板持谨慎态度，

业部和服务部切实做好投资者教育和风险揭示工作，并将该项工作落实到日常的经营活动中去；同时，我们也积极探索投资者教育工作的新方法、新模式。

银河副总裁雷肖宇：

投资者教育工作是一项长期性的、战略性的重要工作。因为证券市场是一个机遇与风险并存的市场，很多投资者看到了市场中的机遇，为之所吸引，但却忽略了市场中的风险会带来的损害。特别是最近几周，市场开始了大幅度的调整，很多投资者损失惨重。加强证券市场投资者教育工作刻不容缓。

通过一年多的投资者教育工

个人月均收入(单选题)		
	选择数量	占比%
a.800以下	1636	9.04%
b.800—1600元	4713	26.05%
c.1600—3200元	6350	35.09%
d.3200—6400元	3016	16.67%
e.6400—1万元	1136	6.28%
f.1万元以上	825	4.56%
未答或漏答	419	2.32%
合计	18095	100.00%

目前操作策略(单选题)		
	选择数量	占比%
a.积极看多	4657	25.74%
b.谨慎持有	9230	51.01%
c.适时出货	3198	17.67%
d.不知道	547	3.02%
未答或漏答	463	2.56%
合计	18095	100.00%

股市资金规模(单选题)		
	选择数量	占比%
a.2万元以下	2838	15.68%
b.2—5万元	3121	17.25%
c.5—10万元	3769	20.83%
d.10—30万元	4034	22.29%
e.30—50万元	1741	9.62%
f.50—100万元	1440	7.96%
g.100—500万元	865	4.78%
h.500万元以上	181	1.00%
未答或漏答	106	0.59%
合计	18095	100.00%

以上图表均摘自《第二期中国证券投资基金投资者报告》

有51.06%的投资者认为还需论证。

81.18%的调查者认为中资股回归是宏观调控的需要，而认为中资股回归能带来更多投资机会的股民仅有11%。这反映出市场对管理层积极推进中资股回归的理解层面局限于国家进行宏观调控的需要，并未意识到优质公司会带给市场投资机会。而对海外中资股回归的影响，59.59%的人认为会导致A股平均价格回落。

有54.46%的投资者表示愿意尝试港股投资，其中以新入市投资者最为热情。2007年新入市股民中对港股投资毫无兴趣的比例较老股民低了一半。具体投资方式上，男女投资者偏好迥然不同，男性偏好直投，女性偏好QDII。调查还显示，权证交易投机明显，多数持有一天以内。

作，投资者的风险意识有了很大的提高。但证券市场是一个变化、发展的市场，投资者教育工作也要紧跟市场的步伐，不断更新、不断提高。为了更好地开展投资者教育工作，了解投资者对市场的认知程度是一个重要的前提。因此，开展证券市场投资者调查活动就显得尤为重要。

通过调查，证券公司可以更加了解投资者，从而能够更有针对性地、更有效地开展客户服务和投资者教育活动。这样的活动还将在银河证券公司内部进一步开展下去，通过这样的客户调查活动及时、准确地了解投资者的情况，调整工作部署，更好地为投资者提供满意的、个性化的特色服务。

陈共炎：

架设投资者监管者的沟通桥梁

□本报记者 申屠青南

中国证券投资基金保护基金公司董事长陈共炎昨日表示，今年将以月为单位，编制并发布投资者信心指数，量化投资者的心态和预期变化，并择机开发、编制和定期发布投资者保护指数和证券公司治理指数。

他在第二期中国证券投资基金投资者调查结果发布会暨总结会上表示，将投资者的心态和诉求与监管决策机制相联系，是资本市场和谐发展的必然要求。保护基金公司计划成立中国证券投资基金投资者调查中心，它的使命是通过深入持续地开展投资者调查工作，在投资者和监管部门之间架设沟通舆情民意的桥梁。

他介绍说，中国证券投资基金投资者调查中心将探索建立常态的调查工作机制，使投资者调查制度化。调查中心主要工作将包括：按季定期进行全国范围内投资者的综合调查，监测投资者组成、行为模式、心态和意向等种种变化；不定期组织证券市场相关热点专题调查，根据需要，分主题、分区域地就投资者关注的市场热点和政策变化收集民意；按月编制并发布投资者信心指数，量化投资者的心态和预期变化，正确把握投资者对市场判断的心理变迁，并择机开发、编制和定期发布投资者保护指数和证券公司治理指数。

陈共炎认为，相对于发达证券市场，我国证券市场作为新兴市场，无论在市场环境、市场规模、投资者心理等方面都处于相对不稳定状态。在不确定性较大的市场环境中，如何防范风险、保护投资者尤其是中小投资者合法权益，是资本市场全面协调可持续发展要解决的基本命题之一。投资者调查可以通过对投资者状况、想法和意愿的及时考察和了解，揭示投资者心态变化，反映投资者的群体诉求，提供市场主体的相关信息，为科学监管提供基本的数据支撑，便于监管部门在制定监管政策时统筹兼顾，实现改革力度、发展速度和市场可承受程度的协调统一。保护基金公司将不断锐意进取，务实创新，积极推动我国证券投资基金保护长效机制的建设，为促进我国证券市场持续、健康、和谐发展贡献力量。

陈共炎和其他与会代表还在参加此次调查的18095名投资者中抽取了677名获奖者，获奖者名单已在中国证券投资基金保护网公布。

宋白：调查提供了决策参考

□本报记者 申屠青南

中国证监会投资者教育办公室副主任宋白昨日表示，了解投资者状况是做好投资者教育工作的一个重要前提，全面系统的投资者调查是了解投资者状况的有效方式。此次调查为提高我国证券监管和投资者教育工作的针对性和有效性提供了重要的决策参考。

宋白说，从国际经验看，为做好监管和投资者教育工作，英国、香港特区等都开展了权威性、系统性的投资者调查。此次发布的第二期中国证券市场个人投资者调查结果，为投资者教育和各项证券市场的基础性建设提供了必要的客观依据。

她说，去年以来，投资者教育工作引起了市场各方的高度重视，大家都感到需要了解市场上投资者的实际状况，以便有针对性地开展工作。中国证券投资基金保护基金公司、中国证券业协会、证监会的各派出机构以及各家媒体，都开展了各种范围和内容的投资者状况调查。虽然这些证券投资者调查工作还只是刚刚起步，还有很多需要完善的地方，但通过不懈努力，这些调查活动将为我国证券投资者调查工作积累丰富的经验，使我国证券期货投资者调查日趋科学和系统，为提高我国证券监管和投资者教育工作的针对性和有效性提供重要的决策参考。

宋白认为，这份调查报告及时地反映了当前投资者的背景资料、股票投资基本情况、投资者教育情况、多层次资本市场等方面的状况，以及投资者的分类需求、心态和风险偏好结构，反映了投资者的意愿和诉求，对于市场各方有针对性地开展投资者教育提供了基础资料，具有重要的实用价值，为市场监管提供了决策依据。调查报告的发布，满足了市场各方对投资者状况信息资源共享的需求，实现了调查信息利用率的最大化，将充分发挥其社会效果和投资者教育的基础作用。

■ 声音 | View

安信证券副总裁李军：

作为以让客户“安心、信任”为服务宗旨的证券公司，安信证券自成立以来就非常重视投资者教育相关工作。在认识上，安信提出四个层次：一是揭示风险、传递“买者自负”理念；二是解释相关产品、规则，避免投资者不熟悉产品和规则而遭受损失（如不能及时认购、行权）或违规（如权证涉嫌操纵）；三是积极组织、引导投资者（尤其是中小投资者、新入市和准备入市的投资者）学习、交流证券投资的理论、知识、方法，通过证券投资更

好地使自己的资产保值、增值；四是投资者的理性促进证券市场的成熟发展，优化资源配置更好地促进国民经济的发展。

在落实过程中，安信提出四个结合：一是将投资者调查与投资者教育工作相结合；二是将投资者教育与客户（投资者）服务相结合；三是将短期风险揭示教育与加强长期理性投资引导相结合；四是将业务发展客户开拓与投资者风险教育相结合。

联合证券副总裁朱永强：

证券市场的健康发展，不仅需要健全的监管体系，更需要成熟、理性的投资者的参与。中国的证券

市场是一个新兴的、发展中的市场，参与市场的投资者特别是中小投资者整体上还不成熟，尤其在过去两年，大量缺少经验的投资者涌入证券市场，他们对风险的体会不深，缺乏对风险承受能力的评估和思考。在这种情况下，开展投资者调查工作尤为重要，真实、客观的调查结果为加强投资者教育特别是风险教育的基础。

联合证券愿意积极承担起社会责任，把投资者教育作为一项基础性工作来抓，在公司内部，我们正逐步建立完整的投资者教育工作体系，明确各层级的责任，并在人员和经费投入上予以充分保障，积极督促和支持公司各相关部门、所属营

## 关于信诚基金管理有限公司旗下基金参与招商银行网上交易费率优惠活动的公告

为了更好地满足广大投资者的理财需求，方便投资者通过招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）网上交易系统投资信诚基金管理有限公司（以下简称“本公司”）旗下基金，经本公司与招商银行协商一致，决定自2008年4月1日起至9月30日（截至前述期间内上海、深圳证券交易所最后一个交易日的法定交易时间），对通过招商银行网上银行申购本公司旗下基金的投资者给予申购费率优惠。现将本活动有关事项公告如下：

一、适用投资者范围  
通过招商银行网上交易系统申购本公司旗下开放式基金的投资者。

二、适用基金  
1、信诚四季红混合型证券投资基金（基金代码：550001）  
2、信诚精萃成长股票型证券投资基金（基金代码：550002）  
3、本公司新增基金的网上交易将另行公告。

三、费率优惠说明  
1、本优惠活动仅适用于处于正常申购期的上述基金（前端收费模式）的申购手续费，不包括各基金的后端收费模式的申购手续费以及处于基金募集期的基金认购费，也不包括基金转换业务等其他业务的基金手续费。

2、投资者通过招商银行网上银行申购以上基金即可享有申购费率优惠：（1）原申购费率高于0.6%的，享有6折优惠，但优惠后费率不得低于0.6%；（2）原申购费率不高于0.6%的及适用固定费率的，按照原费率执行。各基金费率请详见各基金相关法律文件及最新的业务公告。优惠活动详情请参见招商银行相关公告及网点宣传资料。

3、本公司将与招商银行协商后决定上述优惠活动是否展期，届时将另行公告相关内容。该活动解释权归招商银行所有，有关本次活动的具体规定如有变化，敬请投资者留意招商银行的有关公告。

四、投资者可通过以下途径了解咨询详情：  
1、信诚基金管理有限公司网址：www.citicpfunds.com.cn  
2、信诚基金管理有限公司客服电话：(021) 5108 5168  
3、招商银行网址：www.cmbchina.com  
4、招商银行客服电话：95555

特此公告。

信诚基金管理有限公司  
2008年4月1日

## 青島黃海橡膠股份有限公司股票交易異常波動公告

證券代碼：600579 證券簡稱：\*ST黃海 公告編號：2008-012

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

重要提示：  
公司股票連續三個交易日觸及跌幅限制，屬於股票交易異常波動。  
一、股票交易異常波動的具體情況  
本公司股票于2008年3月27日、28日、31日，連續三個交易日觸及跌幅限制，屬於股票交易異常波動。  
二、公司關注并核實的相關情況  
1、公司1月14日披露了第三屆董事會第二十次會議決議，提請投資者閱讀。  
2、經函證，實際控制人中車集團聲明：“在可預見的兩周之內，不存在應披露而未披露的重大信息，包括但不限於公司股權轉讓、非公開發行、債務重組、業務重組、資產剥离或資產注入等重大事項。”

三、是否存在應披露而未披露的重大信息的聲明  
公司董事會在核實并函證實際控制人中車集團后做出如下聲明：  
本公司董事會確認，除前述第二部分涉及的披露事項外，本公司沒有任何根據《上海證券交易所股票上市規則》等有關規定應予以披露而未披露的事項或與該事項有關的籌劃、商談、意向、協議等，董事會也未获悉本公司有根據《上海證券交易所股票上市規則》等有關規定應予披露而未披露的、對本公司股票及其衍生品種交易價格產生較大影響的信息。  
四、風險提示  
公司指定信息披露媒體為《中國證券報》、《上海證券報》和上海證券交易所網站，敬請廣大投資者注意投資風險。  
特此公告。

青島黃海橡膠股份有限公司董事會  
二〇〇八年三月三十一日

## 南通科技投資集團股份有限公司關於公司實際控制人相關工商登記內容變更的公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，對公告的虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏負連帶責任。

近日，本公司接到公司實際控制人（第二大股東）通知，經江蘇省南通工商行政管理局核准，公司實際控制人南通工貿國有資產經營有限公司（以下簡稱“南通工貿”）相關工商登記事項已作變更。現將有關變更事項公告如下：

一、根據南通市國有資產監督管理委員會《關於陳照東等同志職務任免的通知》（通國資發〔2008〕19號），陳照東同志任南通工貿董事長，南通工貿法定代表人由“楊揚”變更為“陳照東”。

二、根據《工商行政管理市場主體注冊編制規則》（GS15-2006），南通工貿已被賦予新的注冊號，新注冊號為“320600000011387”。

三、經南通市國有資產監督管理委員會批准，南通工貿注冊資本已由

6.80億元變更為“10.00億元”人民幣，出资方式为净资产和资本公积转增。

四、根据《企业经营范围登记管理规定》，工商行政管理局对南通工贸经营范围作了分类登记，其中“化肥及医药中间体、食品的生产、销售”列入“许可经营项目”，原登记范围内的其它经营项目均列入“一般经营项目”。

南通工贸其余工商登记事项没有变更。

南通工贸的出资人仍为南通市国有资产监督管理委员会，该委员会继续持有南通工贸100%的股份，南通工贸对本公司的投资主体关系没有变化。

特此公告。

南通科技投资集团股份有限公司董事会  
2008年3月31日

## 山东新华锦国际股份有限公司关于公司股票交易异常波动公告

證券代碼：600735 證券簡稱：\*ST錦股 公告編號：2008-004

本公司及董事會全體成員保證公告內容真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、股票交易異常波動的具體情況  
公司股票連續三個交易日觸及跌幅限制。

二、公司關注并核實的相關情況  
經与公司控股股东和公司管理层核实，本公司目前公司生产经营情况一切正常，除已经披露的公开信息外，无其他应披露未披露事宜。

三、不存在应披露未披露的重大信息的声明  
本公司董事会及控股股东确认，到目前为止并在两周之内，本公司不存在涉及上市公司股权转让、非公开发行、债务重组、资产剥离等其他重大资产重组事项。除已经披露的公开信息外，本公司不存在根据《上海证券交易所股

票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项。

四、风险提示  
本公司董事会郑重提醒广大投资者：本公司指定信息披露报纸为《中国证券报》、《上海证券报》，信息披露网站为上海证券交易所网站，本公司发布的信息以上述指定报刊和网站刊登的公告为准，公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，及时做好信息披露工作，请广大投资者注意投资风险。

五、根据有关规定，公司股票将于2008年4月1日上午9:30起停牌一小时，2008年4月1日上午10:30恢复交易。

特此公告。

山东新华锦国际股份有限公司董事会  
二〇〇八年三月三十一日