

## 深交所《2011年个人投资者状况调查报告》发布

# 中小投资者比例上升 股票占家庭资产比重下降

### 整体投资者的受教育程度呈逐年上升趋势

2011年,整体投资者的受教育程度呈逐年上升趋势,其中大学本科或以上学历占比由2010年的54%提高至63% 2009年这一比例为51%,其中

创业板投资者中大学本科或以上学历的群体比例超过七成(73%),受教育程度高于非创业板投资者,后者中大学本科或以上学历群体比例为61%。

### 中小投资者比例有所上升,居民证券账户资产量略有下降

2011年证券投资者仍以中小投资者为主,超过八成受访投资者(81%)证券账户资产量在50万元及以下,相比2010年上升3个百分点。相对应的是,高资产量账户比例(账户资产量在50万元以上)较2010年有所下降。

从整体上看,2011年受访投资者的平均账户资产量在41.3万元,相比2010年(42.2万元)略有下降。考虑到2011年之前居民证券账户资产量是上涨的,且居民收入近两年是增加的,这一变化可能与2011年的经济形势及市场行情有关。

### 股票占投资者家庭资产的比重下降为29.0%,投资组合更趋多元化

2011年股票在家庭资产配置中的地位有所减弱。平均来讲,2011年股票占受访投资者家庭总投资额的比例为29.0%,比2010年(34.6%)下降近6个百分点,回归到2009年水平。其中创业板投资者与非创业板投资者的股票资产占家庭总投资额的比重分别下降至35.0%(2010年为40.9%)和28.0%(2010年为31.3%)。

除股票外,整体市场上投资者购买的投资产品类型以银行理财产品、基金(公募)为主,以贵金属、投资性房产和政府债券(国债或地方债)为辅。平均每人持有的产品数量(3.84种)比2010年(3.22种)轻微上升。与此同时,各种类型产品在投资者中的渗透率均有不同程度的上升,其中银行理财产品和黄金、白银等贵金属最受投资者青睐,渗透率均比2010年上升13个百分点。

### 投资者对公司债等产品与业务的需求有待开发

调查显示,投资者对公司债等投资产品和业务存在一定需求空间,当被问及是否愿意买入所持有股票的上市公司发行的公司债时,51%的投资者表示愿意。人口

特征分析表明,对公司债感兴趣的投资者人群相对较为年轻(平均年龄36岁左右)且受教育程度较高(具有本科以上学历的人群占7成以上)。

### 投资者重视技术指标分析,他人推荐和网络类媒体也是投资决策的主要信息渠道

对于最近一次投资的一只股票,65%的投资者表示会通过交易软件的股票价格走势、成交量变化等技术指标的分析来形成投资决策,其次有40%的投资者表示通过他人推荐和网络类媒体(如股吧、论坛、微博等)获取投资决策所需要的信息。

策略时的信息来源相对更为多元,其获取投资信息渠道平均为4.0种,明显多于非创业板投资者(2.6种),对多种渠道的利用率相对较高,超过50%的创业板投资者会通过交易软件的技术指标分析、网络类媒体、上市公司的招股书、定期报告、临时公告等披露信息和金融机构的研究报告来获取投资信息。

### 多数投资者认为需接受系统的投资教育,希望下一代在学校接受相关基础性教育

调查显示,77%的投资者表示自身需要系统地学习投资知识与投资技能。同时有高达94%的个人投资者表示在学习证券投资知识与技巧的过程中面临困难,主要表现在:缺少时间与精力进

行系统学习;缺少必要的经济学与金融学基础以及缺乏专业人士指导。

值得注意的是,有82%的投资者表示希望子女在学校读书时能够接受基础的投资与金融理财教育。

深圳证券交易所日前完成《2011年个人投资者状况调查报告》,为全面掌握投资者状况,有针对性地做好教育和服务工作,提供了大量一手资料。

此次调查系深交所自2009年以来开展的第三次年度调查活动,调查问卷由深交所投资者教育中心与深交所综合研究所共同设计,内容既包括在之前两年调查基础上的跟踪调查,也包含一些新的热点问题,主要涉及投资者交易习惯与决策方式、对投资教育以及投资产品的需求、证券公司客户服务状况、创业板投资者适当性管理状况等多个方面。

为保证调查的科学性与严谨性,深交所一直委托知名调查机构尼尔森(中国)执行此次调查项目,负责调查问卷的发放与回收统计工作。调查时间是2011年12月至2012年1月,调查对象为年龄在25—55岁之间目前持有证券账户的个人。为全面反映投资者状况,本次调查依据证券账户的地理分布状况和投资者年龄结构,在全国六大片区各挑选1—2个代表性城市展开调查,分别是:北京(华北)、大连(东北)、上海、杭州(华东)、武汉(华中)、成都(华西)以及广州、深圳(华南)。

根据不同年龄段投资者的特点,调查同时采用券商营业部拦截访问与网络在线访问两种方式,分别针对50岁以上及50岁以下人群。最终取得的总体有效样本为2924,标准误差<3%(置信水平95%);整体投资者城市样本量为300以上,标准误差为6%(置信水平95%)。创业板投资者的城市样本量为100以上,标准误差<10%(置信水平95%)。注:本次调查将投资者分为“整体投资者”、“创业板投资者”以及“非创业板投资者”三类,其中“创业板投资者”是指进行过创业板交易的投资者,这类人群在投资创业板的同时也可能投资其他板块的股票。“非创业板投资者”则是指从未进行过创业板交易的证券投资者,已开通创业板但未进行创业板交易的人群也归入此类。除此之外,报告中所使用的“证券投资者”、“个人投资者”或“投资者”等称呼均代指“整体投资者”。

### 证券公司服务水平逐步规范,风险揭示与适当性管理执行更严格

总体来看,在受访投资者开立证券账户时,券商进行风险教育及适当性服务的比例持续提高。2011年券商在开户时对投资者进行风险提示的比例由2010年的78%上升为83%;对财产与收入状况和投资经验进行了解和评估的比例由45%上升为56%;对风险承受能力进行评测的比例由47%上升为

60%。显示证券公司的开户风险教育及适当性服务状况在2011年持续改善。

而在其他产品的风险揭示方面,83%的证券理财产品购买者表示购买此类产品时证券公司均比较清楚地对该产品的风险进行了解释,与开户风险提示的比例相同。

相比2010年,券商更为严格地执行了创业板投资者适当性管理政策。其中创业板开户风险揭示的比例为88%,较前一年上升9个百分点;对投资者进行财产收入评估和风险承受能力评估的比例分别为76%与77%,均较前一年提高近15个百分点,其他各项服务的执行情况也都比2010年有所改善。

### 证券公司经纪业务竞争激烈,而佣金竞争的空间有限

当问及投资者在当初开户时选择证券公司的最主要因素有哪些时,受访投资者表示选择开户证券公司的最主要三个因素依次是“收费合理”(48%)、“交易平台好”(45%)以及“营业部地点便利”(44%)。相比之下,投资资讯的质量优劣(30%)、是否能提供个性化多元服务(25%)以及理财产品是否满

足需求(25%)等因素的影响则相对次要。

但分析也显示,账户资产量较大(50万元以上)和受教育程度较高(大专及以上)的投资者在选择证券公司时对该公司“投资资讯质量的优劣”及“是否能提供个性化多种服务”相对较为关注,这也预示出未来证券公司进行差异化竞争和细分群体精准

服务的空间有限。

连续三年的跟踪调查显示,证券公司佣金率继续呈现下降态势,2011年证券公司的佣金率平均为0.11%,较2010年下降1个百分点。除深圳外,各地的佣金水平逐年下降,其中北京和上海的平均佣金率均低于0.1%,但下降幅度较前两年变少,显示佣金竞争的空间已经有限。

### 投资顾问服务水平有待进一步提升

一年基本相同。

投资顾问为投资者提供的服务主要是提供“宏观经济与市场走势预测”、“行业及上市公司基本面分析”、“主力资金动向”和“推荐理财产品”。

其中,“宏观经济与市场走势预测”、“行业及上市公司基本面分析”这两类信息是目前投资者认为最有效的咨询服务,而风险控制与资产配置方面的咨询服务则相对薄弱。

在拥有固定投资顾问的受访者中,过半数人群(55%)表示接受的是付费服务(包括直接与间接收费,如购买服务套餐或提高账户交易佣金率等)。

而在目前没有固定投资顾问的投资者中,仅有30%的投资者表示愿意接受付费的投资咨询服务。表示不愿意接受付费投资咨询服务的投资者中,最主要的原因是不太相信目前投资咨询服务的品质。

### 投资者对临时报告关注度较高,但认可度仍显不足

88%的受访投资者关注过上市公司的临时报告,其中35%的受访投资者表示会长期关注并持续跟踪。但值得注意的是,投资者对目前临时报告的认可度仍显不足,当关注过上市公司临时报告的投

资者被问及对临时报告的格式、真实性、及时性以及充分性的评价时,仅有不到五成的投资者对临时报告的“格式与行文达到了清晰与简明扼要的标准”表示明确同意;41%的投资者认为临时报告的“内

容能够充分反映可能影响股价的重大事件”;36%的投资者认为临时报告的“发布比较及时”;而对临时报告“内容真实准确”这一表述的认可度最低,仅有30%的投资者表示同意。

### 创业板投资者的群体特征继续凸显

本次调查继续在多个方面对创业板投资者进行比较分析。分析结果显示,创业板投资者的群体特征较2010年继续有所强化:

第一,多为投资年限较长的有经验投资者。67%的创业板投资者入市时间在2006年以前,显著高于非创业板投资者(51%)。

第二,资金实力更为雄厚。2011年,创业板投资者的平均账户资产量(77.8万元)与2010年(59.7万元)相比有明显上升,是非创业板投资者平均账户资产量(34.8万元)的2.23倍。从资产量分布来看,创业板投资者中账户资金量在50万元以上的投资者比例为40%,远高于非创业板投资者相应占比(16%)。

第三,投资前决策研究能力较强,信息来源渠道广泛。创业板投

资者更倾向通过自己研究,从不同渠道获取投资信息。相对来看,创业板投资者获取投资信息渠道平均为4.0种,明显多于非创业板投资者(2.6种),超过50%的创业板投资者会通过交易软件的技术指标分析、网络类媒体、上市公司的招股书、定期报告、临时公告等披露信息和金融机构的研究报告来获取投资信息。

第四,更密切借助投资咨询顾问等专业人士的力量。2011年,62%的创业板投资者目前拥有较为固定的投资咨询顾问,比2010年(54%)有所增加。有固定投资顾问的创业板投资者中,66%表示“基本上按照投资顾问的建议进行投资”或“投资顾问的建议对我投资影响很大,但我还需自己进行一些分析”,高于非创业板投资者(58%)。

值得注意的是,没有接受过投资顾问服务的创业板投资者更愿意接受付费的投资咨询服务,有42%的受访者表示愿意,明显高于没有接受过投资顾问服务的非创业板投资者(29%)。

第五,交投更为活跃,综合投资能力更强。2011年,创业板投资者的平均交易频率为8.2次/月,交易频率比2010年(7.4次/月)更频繁。

同时,创业板投资者表现出更强的综合投资需求,平均每人持有的投资产品数为6.4种,明显高于2010年(4.1种)。创业板投资者投资商品期货、股指期货、证券公司理财产品、外汇交易和国债或地方债等产品的比例与非创业板投资者的差距最大,至少高出27%,投资组合明显比非创业板投资者更加丰富。

(以上调查结果摘录自深交所《2011年个人投资者状况调查报告》)

证券代码:600268 股票简称:国电南自 编号:临2012-002  
**国电南京自动化股份有限公司**  
**关于归还募集资金的公告**  
 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 2011年9月16日,国电南京自动化股份有限公司(以下简称:公司)2011年第五次临时股东大会审议通过《关于继续使用部分闲置募集资金补充流动资金的议案》,同意继续使用部分闲置募集资金补充流动资金,金额不超过18,750万元,占公司募集资金净额的24.73%(不超过募集资金净额的50%),使用期限为自股东大会审议通过之日起不超过6个月。  
 具体内容详见公司于2011年9月1日和2011年9月17日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》以及同时在上海证券交易所网站www.sse.com.cn上披露的《关于继续使用部分闲置募集资金补充流动资金的公告》【编号:临2011-046】。公司2011年第五次临时股东大会决议公告【编号:临2011-050】。  
 截止2012年3月13日,公司已将18,750万元资金全部归还至募集资金专用账户,并将上述募集资金归还情况通知了公司的保荐机构和保荐代表人。  
 特此公告。  
 国电南京自动化股份有限公司董事会  
 2012年3月13日

证券代码:600438 证券简称:通威股份 公告编号:2012-005  
**通威股份有限公司**  
**关于控股股东股权质押的公告**  
 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 通威集团有限公司持有通威股份有限公司(以下简称:本公司)55.06%的股份,为本公司控股股东。  
 通威集团有限公司于2012年3月12日将持有的本公司80,000,000无限售条件流通股质押给成都农村商业银行股份有限公司,并在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理完上述事项的相关手续。本次质押的80,000,000无限售条件流通股占本公司总股本的11.64%。  
 特此公告  
 通威股份有限公司  
 董事会  
 二〇一二年三月十四日

证券代码:600184 股票简称:光电股份 编号:临2012-11  
**北方光电股份有限公司**  
**关于更换保荐代表人的公告**  
 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 公司股权分置改革项目的保荐机构之一为财务里昂证券有限责任公司(以下简称“财富里昂”),保荐代表人为谭军先生。近日,本公司接到财富里昂通知,因谭军先生工作变动,决定委派郭水清女士接替谭军先生的工作,继续执行对本公司股权分置改革的持续督导保荐工作。  
 特此公告。  
 北方光电股份有限公司  
 董事会  
 2012年3月14日

股票代码:002539 股票简称:新都化工 公告编号:2012-020  
**成都市新都化工股份有限公司2012年公司债券发行结果公告**  
 【保荐人(主承销商):西南证券股份有限公司】  
 发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有连带责任。  
 成都市新都化工股份有限公司(以下简称“发行人”)发行不超过8亿元人民币公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1788号文核准。  
 根据《成都市新都化工股份有限公司2012年公司债券发行公告》,本期债券发行总额为人民币8亿元,发行价格为每张人民币100元,采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。  
 本期公司债券发行工作已于2012年3月13日结束。本期公司债券具体发行情况如下:  
 1、网上公开发行投资者的认购数量为1000万元人民币,占本期债券发行总量的1.25%。  
 2、网下发行  
 网下机构投资者认购数量为79000万元人民币,占本期债券发行总量的98.75%。  
 特此公告  
 发行人:成都市新都化工股份有限公司  
 保荐人(主承销商):西南证券股份有限公司  
 2012年3月14日

证券代码:600432 证券简称:吉恩镍业 编号:临2012-10  
**吉恩镍业要约收购**  
**Goldbrook Ventures Inc.**  
**100%股权的进展公告**  
 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 吉林吉恩镍业股份有限公司(以下简称“公司”)要约收购加拿大Goldbrook Ventures Inc.(以下简称“GBK”)100%股权事宜(详见2012年1月31日临2012-02号公告),截至加拿大多伦多时间2012年3月12日下午8点,已有88.95%GBK股东接受要约,已经满足协议中股东接受要约的最低条件(50%+1股)。按照加拿大要约收购法律及协议的相关规定,在满足了最低条件,低79%的普通股持有人接受要约时,公司有权购入更多股票。为此,公司决定对GBK的要约期展期10天,至加拿大多伦多时间2012年3月22日下午8点。  
 特此公告。  
 吉林吉恩镍业股份有限公司董事会  
 2012年3月13日

证券代码:600210 证券简称:紫江企业 编号:临2012-001  
**上海紫江企业集团股份有限公司**  
**2012年度第一期短期融资券发行公告**  
**特别提示**  
 本公司及其董事会全体成员保证公告内容的真实、准确及完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有连带责任。  
 上海紫江企业集团股份有限公司(以下简称“公司”)2012年度第一期短期融资券将于2012年3月20日发行,发行额为2亿元人民币,由中国银行股份有限公司主承销,采用簿记建档方式在全国银行间债券市场公开发行,期限为365天,起息日为2012年3月21日,本次短期融资券的票面利率为固定利率,由簿记建档结果确定,该募集资金的用途为补充生产经营流动资金和置换银行贷款。  
 公司于2012年3月12日召开了2011年5月10日召开的2010年度股东大会审议通过,并获中国银行间市场交易商协会“中市协注【2012】CP10号”文件注册。  
 本次短期融资券发行的有关文件详见中国货币网和上海证券交易所网站,网址为www.chinamoney.com.cn和www.shclearing.com。  
 特此公告。  
 上海紫江企业集团股份有限公司  
 2012年3月14日

证券代码:002561 证券简称:徐家汇 公告编号:2012-013  
**上海徐家汇商城股份有限公司**  
**关于完成公司法定代表人工商变更登记的公告**  
 本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
 2012年2月22日,上海徐家汇商城股份有限公司(下称“公司”)第四届董事会第十次会议审议通过《关于选举公司第四届董事会董事长的议案》,选举喻月明先生为公司第四届董事会董事长。详见2012年2月23日的《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》以及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。  
 根据《公司章程》规定,公司董事长为公司的法定代表人。  
 公司于2012年3月12日完成了工商变更登记手续,取得了上海市工商行政管理局换发的注册号为310000000015575的《企业法人营业执照》。公司法定代表人由高云颂变更为喻月明。公司其他登记事项未发生变更。  
 备查文件:《企业法人营业执照》。  
 特此公告。  
 上海徐家汇商城股份有限公司董事会  
 二〇一二年三月十四日

股票代码:002193 股票简称:山东如意 编号:2012-008  
**山东济宁如意毛纺织股份有限公司**  
**关于通过高新技术企业复审的公告**  
 本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。  
 近日,山东济宁如意毛纺织股份有限公司(以下简称“公司”)顺利通过了高新技术企业复审,并收到山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发的《关于济南圣泉集团股份有限公司等504家企业通过高新技术企业复审的通知》鲁科高字【2012】19号)以及《高新技术企业证书》(证书编号:GF201137000486,发证时间为2011年10月31日),有效期为三年。  
 根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国家对高新技术企业的相关税收政策规定,公司将在高新技术企业资格复审有效期内(2011年1月1日至2013年12月31日),继续享受国家关于高新技术企业的有关优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。  
 2011年,公司已按15%的税率预缴企业所得税,上述税收优惠政策不影响本公司此前发布的2011年度业绩快报所披露的主要财务数据。  
 特此公告。  
 山东济宁如意毛纺织股份有限公司董事会  
 二〇一二年三月十三日