

上交所举办“3·15投资者教育优秀案例”评选活动

传播理性投资理念 促进投资者教育工作创新

上交所“3·15投资者教育优秀案例”评选活动一等奖文章摘要

客户适当性管理的重要性

单位：国信证券
作者：宋晓雯
摘要：投资者只能接受百分之十的亏损，那么分级基金适合他吗？

一名投资者来到营业部，冲着近期的“高收益”，要求工作人员为他推荐一只激进类的分级基金。一再询问下，作者了解到他不仅对分级基金产品一无所知，更重要的是，

分级基金巨大的杠杆作用所带来的风险，已经大大超出他的风险承受能力。经过作者一番讲解，这名投资者终于明白其中的道理，同时也避免盲目投资可能带来的巨大损失。

这件事激发作者对投资者适当性管理的深入思考，案例中他（她）畅谈了投资者适当性管理的重要性及必要性：证券市场的发展壮大离不开广大投资者的积极参与，证券

市场持续健康运行离不开成熟的投资者，只有让投资者真正了解其投资产品的特性和风险，才能引导其树立正确的投资理念，增强风险意识；只有严格实行客户适当性管理，才能让证券市场久稳健发展。”

作为一名投资者服务人员，作者更是深刻体会到：“帮客户把好风险关，把适当的产品配置给适当的投资者是我们责无旁贷的责任。”

末日轮的“生死时速”

单位：宏源证券
作者：胡云胜
摘要：13:30-14:20，短短一个小时的时间，为客户挽回十几万的经济损失。这是一个发生在“长虹权证”到期日的故事。

到期日当天下午，作者所在营业部发现有投资者委托买入权证7万份并成交，于是工作人员当机立断，必须追踪到委托买入的电话号码，在停止交易前联系到客户！然而，电话却一直处于关机状态……

经过一番周折，作者终于来到客户资料中记录的住址，并通过家里老人联系到客户本人。结果发现，客户其实对于权证到期日的法律后果存在重大误解，居然以为权证到期将自动免费获得相应数量正股。损失最终避免了，但是这件事故发人深省。

通过这个案例，作者提醒我们在投资者适当性管理中，制定合适的市场准入标准，让符合条件的投资者参与其中，对于培养合格投资人队伍、形成健康市场文化是至关重要的。

同时，证券公司在经营中，更要保持清醒的头脑，在客户信息、风险测评、投资交易等关键环节上，把好关、做好服务，适时、及时地向投资者提示风险。营业部一线服务工作者，更要承担起知识教育、风险提示的重要职责，积极、主动地了解投资者有关投资偏好、风险管理能力等重要客户信息，引导投资者理性参与。

文章情节紧凑，扣人心弦，使读者如临其境，颇具感染力。

天上掉下个操盘手 股民轻信巨亏80万

单位：国联证券
作者：许玉琴
摘要：作者以剧本式的表达方式，叙述了故事主人公黄先生委托他人代为操作导致上当受骗、造成巨额亏损的案例。黄先生由于不了解代操作账户可能带来的巨大风险，同时出于对高额投资回报的追求，导致上当受骗。作者欲以这则典型案例警示投资者要增强风险意识和自我保护意识，充分了解证券投资

相关知识与法律法规，避免因风险意识淡薄，而使不法分子有机可乘。”

同时，作者认识到，投资者、证券机构和证券从业人员三方主体应共同努力，打击非法证券活动，引导投资者形成正确的风险防范意识和投资理念。

“由于投资者的轻信与贪婪以及对证券市场认识不足，不法分子往往抓住这一点，设下一个个陷阱。所以提醒投资者一定要仔细阅读提供的相关风险提示材料，经常

我身边的股民老时

单位：中原证券
作者：郑文、张军辉
摘要：文章描写了一位老股民在权证上栽跟头之后，便发奋学习证券投资知识，从而养成认真严谨、注重价值、注重分析研究的良好投资习惯，为广大中小投资者树立一个较好的学习榜样。

故事主人公老时是一名非常爱学习的老股民，有时我们办公室里刚到的《中国证券报》，还没在我手里面暖热呢，他就给我强行借阅了。而且每个交易日三点半一到，其他股民都“下班”了，他却还在拿着小本子记着大盘上的信息，所以每次我都只能等他心满意足的拎着小书包要走时，才会把大

盘关上。不仅如此，他还是我们营业部每周六开办“投资者教育学苑”的忠实学员，不仅期期必到，而且总是很热心地把自己了解的知识，主动分享给其他股民。”

不仅如此，通过几件小事，作者还发现老时并不只是做样子，而是真正做到“学习到位、运用到位”，用知识获取财富”。无论对所关注的行业、个股，还是可转债，老时都有一套自己的投资观点和看法，投资结果也令人满意。这不禁让作者引发对自己投资者教育工作的思考：

第一，投教人员的教育比直接影响到客户投资者教育更有效。我们是公司与客户之间的桥梁，育人先育己，投资者教育工作是否能落实到位关键在于人的因素，只有

在思想上高度重视，统一认识，提高认识，才能将投资者教育扎根于各项业务经营中。

第二，不断提高自己才能更好地帮助客户。我们的成长速度要超过施教对象，对于施教者而言，熟练掌握每个证券产品，具备一定的专业技能是远远不够的，我们必须具有较强的学习能力和培训教育技能；必须掌握证券投资的基础知识；必须随时了解市场情况，并能够用战略的眼光看市场。

第三，努力了解客户，坚持一

如既往的工作热情和积极心态，坚持始终如一的服务和奉献精神，坚持“以客户为中心”的服务理念，坚持不断学习、不断进步、持续充电的良好习惯。”

□本报记者 周松林

上海证券交易所近期面向会员单位举办“3·15投资者教育优秀案例”评选活动。活动共评选出一、二、三等奖及提名奖各5、10、15和20名，另评选出优秀组织奖10名。

本次活动于去年底启动，是上交所结合2012年“消费者权益保护日”组织开展的主题活动之一。上交所希望通过本次评选，为各会员单位提供展示其投资者教育成果的平台，促进业内投资者教育工作交流和资源共享，推动全行业投资者教育内容与形式的不断创新，同时充分发挥案例在投资者教育中的示范和警示作用，引导投资者理性参与、理性投资，进一步推动市场健康投资文化的形成。

活动共收到82家会员单位推荐的247篇案例文章。根据活动评审规则，案例评审分为所内初审、匿名评审和终评定级三个阶段。为保证公正，上交所分别邀请了来自证监会、证券业协会、证券投资者保护基金会、深交所以及多家媒体单位的专家担任评委，对通过初评的案例材料进行匿名评审，最后按综合得分情况确定获奖名单。

相关证券公司代表表示，开展一线投资者教育案例评选，不仅为业内提供了一次自我展示、相互交流、彼此学习的机会，加深对投资者教育与服务、投资者适当性管理等内容的理解和体会，而且能充分发挥案例特有的教育与警示作用，对于当前引导投资者尤其是中小投资者理性参与投资、养成健康投资习惯具有重要的现实意义。

近期上交所还通过多种方式集中开展以“引导理性投资”为主题的投资者保护宣传活动。在主要证券报刊开办投资者教育专栏，连续刊发与“炒新”、“炒小”、“炒差”、“炒短”相关的投教文章；举办“中小投资者走进上交所”交流恳谈会，与中小投资者代表就理性投资理念与实践进行深入交流；召开“价值投资与蓝筹股市场建设座谈会”，邀请证券公司、基金管理公司等专业机构就倡导价值投资和推进蓝筹股市场建设进行深入探讨。本次案例评选活动也是“引导理性投资”系列活动之一。相关案例将在有关报刊和上交所投资者教育网站分批刊出，以供业内交流和参考。

“运姐”炒股记

“做足功课再炒股”、“警惕炒新股风险”、“小道消息不可信”、“防范非法证券活动”到最后“树立理性投资理念”，娓娓道来，形象地刻画一个坚持学习、不盲目、不跟风的鲜活的普通中小投资者形象。

通过在股市里的摸爬滚打，“运姐”说她感觉到，“炒股票不能像炒菜似的来来回回地翻炒”，频繁地追进卖出、急功近利，不但搞坏自己的情绪还支付大量的佣金等交易成本。

“3·15投资者教育优秀案例”评选活动获奖名单(排名不分先后)

奖项	获奖单位	获奖案例名称	获奖作者
一等奖 (5名)	国信证券	客户适当性管理的重要性	宋晓雯
	宏源证券	末日轮的“生死时速”	胡云胜
	财达证券	“运姐”炒股记	张立颖
	国联证券	天上掉下个操盘手 股民轻信巨亏80万	许玉琴
	中原证券	我身边的股民老时	郑文、张军辉
二等奖 (10名)	银河证券	理性投资，你的成长储蓄罐	肖宁宁
	华西证券	新股不败”神话不再，警惕“新股热”背后的风	彭莉
	国盛证券	新手“上路，小心陷阱	吴禹
	东吴证券	从国债回购的真实收益率想到新业务	曾东文
	山西证券	山雨欲来风满楼，我们要做的是未雨绸缪	孙国忠
	日信证券	与投资者共成长	张博
	国元证券	严格于始终 防范于未然	张新星
	江海证券	老崔二三事	杨镜坤
	财通证券	重啤风波”二三事	林少瑾
	南京证券	炒股软件是打开盈利之门的钥匙吗	李冠男
三等奖 (15名)	湘财证券	明明白白投资 科学健康理财	金伟军
	国泰君安	做好第一个吃螃蟹的人	许天娇
	中信证券(浙江)	投教心得三篇	钱向劲
	方正证券	老李的烦恼	张明晓
	中信证券	李阿姨惊魂记	韩洋
	大通证券	到底谁才是真的你	陈静
	华融证券	呼唤理性投资	朱亮
	财富证券	冬寒望春暖	卢与飞
	海通证券	学习才是硬道理	赵丽萍
	中银国际	办公室的故事	周玲红
提名奖 (20名)	华泰证券	春风化雨，润物无声	汪俊杰
	广州证券	从电影中学习香港投资者教育	党咏涛
	东方证券	用责任心和耐心去感动客户	刘昂
	中国民族证券	挫折中须保持警醒，拒绝免费午餐	龙庆辉
	招商证券	别做小概率事件的“幸存者”	任乐
	齐鲁证券	路漫漫其修远兮——保护投资者我们如何做	谭海鹏
	财达证券	探索投资者教育新途径——投资者心理调试	林玉双
	国信证券	蓝色梦想 润物无声	万能
	渤海证券	进步源于持之以恒的努力	郭曦金
	湘财证券	代友理财，挥不去的梦魇——一个“股神”的惨痛经历	阳仁宇
优秀 组织奖	国金证券	股票投资需要独立的思考能力	陈若青
	厦门证券	适当性管理为基石，个性化教育为双翼	章泽兴
	光大证券	投教服务创造价值	陈宇舟
	申银万国	我和客户共同走进融资融券	吴白雪
	世纪证券	非法炒股会员、民间借贷带来的伤痛	冯慧莹
	广发证券	树立良好投资理念 选择适当投资产品	岳义高
	华安证券	没那么简单	张晓伟
	国元证券	融教育于服务，以真诚换满意	王芙蓉
	上海证券	C女士的烦恼	赵格
	大通证券	风雨中，我们一起走过	赫晓旭
获奖单位	五矿证券	识破短信钓鱼的圈套	肖建国
	国开证券	债券逆回购业务为证券投资管理闲置资金开辟了新的投资渠道	范薇薇、佟亮
	开源证券	预测的骗局	马海涛
	东北证券	王老太与股市不得不说的故事	史燕萍
	联讯证券	盲人客户，您还好吗	杜明学

湘财证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司

中国银河证券股份有限公司、中信证券股份有限公司

西南证券股份有限公司、西部证券股份有限公司

招商证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司

广发证券股份有限公司、长江证券股份有限公司

■ 上交所投资者教育与保护系列之九

境外市场退市制度简介

院宣布公司破产清算；⑤财务状况和经营业绩欠佳；⑥不履行信息披露义务；⑦违反法律；⑧违反上市协议。下面以境外主要市场纽约、伦敦、东京、香港为例，大致介绍其退市标准及相关情况。

1. 美国市场

纽约交易所主板退市标准包括股权分散程度、股权结构、经营业绩、资产规模等指标，导致上市公司终止上市的情形主要包括：

①股东数少于600个，持股超过100股以上的股东数少于400个；②社会公众持有股票少于20万股或其总市值少于100万美元；③最近5年连续亏损；④总资产少于400万美元，且最近4年连续亏损；⑤总资产少于200万美元，且最近2年连续亏损；⑥连续5年不分红。

纳斯达克对不同类型公司有不同的退市标准。要维持上市地位，经营型公司必须满足：

①净资产不低于400万美元；②公众交易量极度萎缩，低于交易所规定的最低标准；③上市公司因资产处置、冻结等因素而失去持续经营能力；④公众

流通股不低于75万股；⑤公众流通市值不低于500万美元；⑥买方报价不低于1美元；⑦股东不少于400个；⑧做市商不少于2个。增长型公司必须满足：

①总资产不低于5000万美元，且总资产不少于5000万美元，且总收入不少于1500万美元；②公众流通股不低于110万股；③公众流通市值不低于1500万美元；④买方报价不低于5美元；⑤股东不少于400个；⑥做市商不少于4个。

纳斯达克市场公司退市数量非常可观，该市场在1985年初拥有4097家上市公司，到2008年底上市公司为2952家，1985年至2008年共计11820家公司上市，退市公司高达2336家，其中英国本土的退市公司数为1857家，国外公司退市数量为479家。AIM市场每年公司的退市数量也非常多，1995年至2009年7月，AIM市场共上市公司3076家公司，退市1700家公司。英

国AIM市场公司退市的主要原因是股价、流动性及市值等达不到要求。

纽约交易所、纳斯达克的上市公司退市后可以到美国OTCBB市场、粉单市场 PINK SHEETS

3. 东京交易所市场

日本东京交易所上市公司退

市情形包括：①上市股票股数少于1000万股，资本额不满5亿日元；②社会公众股股东数不足1000人（延缓一年）；③营业活动处于停止或半停止状态；④最近5年没有发放股息；⑤资不抵债持续3年；⑥上市公司信息披露有虚假记载且影响很大。

日本每年的退市数量约为20余家（包含大阪交易所、东京交易所以及JASDAQ市场）。公司退市时，会实施另板交易。除此之外，在涨跌幅限制等交易机制方面，并无特殊安排。日本JASDAQ市场公司退市的主要原因为并购重组，公司退市后，市场压力不大。

日本有场外市场，即绿单市场，但是公司退市后很少进入该市场，基本一退到底。

4. 香港市场

香港联交所上市公司出现下

列情形的，将被暂停上市：①公

司出现财务困难，严重损害其持

续经营能力，或导致其部分或全部业务终止经营；②公司资不抵债。

上市公司出现下列情形的，将被联交所终止上市：①公司被清算或被勒令停业；②公司资产的接收人或经理人已被任命；③公司已经停止营业；④公司应缴纳的费用未如数上交；⑤公司与其债权人达成妥协或计划安排；⑥公司董事被判定触犯法律，且判决中提及该人有贪污或欺诈行为；⑦公司董事违反证券法；⑧董事、董秘及其他高管依据证券法进行的登记未获批准，或者被撤销或暂停。