

《创业板五周年投资者结构与行为分析报告》发布 创业板“散户市”局面有较大改变

日前,深圳证券交易所金融创新实验室完成了《创业板五周年投资者结构与行为分析报告》,系统分析了创业板开板五周年以来投资者结构与行为的特征及演变,包括对创业板投资者结构、持股行为、交易行为、投资偏好以及盈利情况的全面描述,为理解创业板投资者结构与行为、进一步完善创业板建设提供了支持。

报告显示,五年来,创业板投资者结构日趋优化:(1)参与投资者数量不断增加,创业板吸引了越来越多的投资者参与其中;(2)持股结构逐步完善,机构投资者和个人大户持股占比和交易占比上升,创业板“散户市”的局面已经得到较大改变;(3)机构投资者和个人大户扮演越来越重要的角色,投资理念更加成熟;(4)创业板投资者整体盈利,投资者通过创业板分享了我国经济转型的成果。

同时,创业板投资者结构仍存在以下待改进之处:(1)个人投资者仍为创业板投资者主体;(2)投资者仍存在较强投机性,尤其近两年创业板投资者整体对小市值、低ROE股的偏好有所增加;(3)中小投资者表现“处置效应”(指投资者倾向于卖出盈利的股票,继续持有亏损的股票)特征,投资收益不及机构和个人大户,投资者教育有待进一步加强的。

一、投资者数量不断增加,创业板吸引了越来越多的投资者参与其中

五年来,创业板投资者数量不断增加,截至2014年9月末,创业板累计签约户数达到2436万户。参与交易户数从2009年的155.3万户增加

到2014年的716.0万户,持股户数则从2009年底的155.3万户增加到2014年9月底的745.4万户。

二、持股结构逐步优化,创业板“散户市”的局面已得到较大改变

1、总股本持股
创业板总股本持股结构五年来变化不大,个人(包括个人大户)投资者为持股主体,个人投资者和机构投资者持股占比基本维持平衡。至2014年9月末,个人投资者持有总股本比例为64.4%(其中,个人原始股东持有34.2%的创业板总股本),机构投资者为35.6%。相较于主板和中小板,仍然表现出明显的以个人投资者为持股主体的特征:2014年9月末主板、中小板个人持股比例分别为35.4%和52.4%。

2014年9月末,个人大户、机构大户和个人小户持有市值比重分别占47.7%、33.6%和10.8%,为主要持股群体。机构大户和个人大户合计持有81.3%的深市总股本,创业板“散户市”的局面已经得到较大改变。

2、流通股本持股
从持有流通市值的比例来看,创业板开板五年来机构投资者持有比例逐步上升,从2009年底的4.0%到2014年9月末的44.1%,主要以机构大户持有占比增加为主。个人投资者持股比例的下降主要来自个人中小户,中小、小户2009年底持有流通市值比例分别为22.3%和51.8%,而2014年9月末相应比例为9.5%和17.7%。个人大户持有流通市值比例持续小幅上升,从2009年底的19.5%上升到2014年9月末的28.7%。截至

2014年9月末,机构大户、个人大户和个人小户为主要的流通股持股投资者,分别占41.1%、28.7%和17.7%。

三、机构投资者和个人大户交易占比上升

机构投资者成交金额占比上升(从2009年的2.1%上升到2014年的12.8%),目前已经与主板(机构交易占比13.2%)和中小板(机构交易占比12.8%)大致持平。其中,机构大户交易比重明显增加,从2009年的0.3%上升至2014年的8.3%。个人大户交易比重也有小幅上升。

四、机构投资者及个人大户整体投资偏好更加成熟

以下以投资者按持有流通市值加权指标的平均值与市场整体加权平均值的比值衡量各类投资者的投资偏好,比值大于1,说明持股指标高于市场平均,反之低于市场平均。

以机构大户投资者为例:市盈率方面,2013年前,机构大户持仓加权市盈率比值均大于1,2013年后该比值显著下降至低于市场平均水平;换手率方面,五年来机构大户的换手率偏好均低于市场平均水平,2014年持仓加权换手率比值为0.7;流通市值方面,机构大户普遍偏好大市值的创业板股票,但偏好度有所下降,持仓加权比值从2009年的1.93倍下降到2014年的1.05倍;ROE方面,机构大户持有股票ROE普遍高于市场平均,但近年来有下降趋势,其持仓加权ROE比值从最高峰的1.25下降到2014年的1.02。

个人大户的投资偏好与机构投资者高度吻合。综合上,机构投资者和个人大户投资者所持创业板股票相对于市场整体市盈率较低、换手率较低、流通市值较高、ROE较高,表现出更成熟的投资倾向。

五、投资回报丰厚,投资者通过创业板分享了经济转型的成果

考虑所有股本,创业板投资者合计盈利9137.5亿元(未扣除交易成本、利息成本及其他税费)。个人投资者整体盈利高于机构,分别为6066.1亿元和3071.4亿元,但从均占盈利金额来看,机构投资者(614.9万元)则远远高于个人投资者(5.5万元)。投资者资金规模越大,盈利金额越高,收益率也越高。机构投资者收益率整体高于个人投资者,但收益率最高的投资者群体为个人大户(46.2%)。资金规模较小的中小户个人投资者也表现为盈利,其中个人中户合计收益率8.2%,小户7.5%。对于资金规模较小的投资者而言,交易活跃与否对收益率影响并不大。

六、存在的问题及不足

创业板投资者结构仍然存在不足:其一,尽管机构投资者持股和交易占比均逐步上升,从绝对比例来看,个人投资者仍是创业板投资者的主体。至2014年9月末,个人投资者持有总股本比例为64.4%(其中,个人原始股东持有34.2%的创业板总股本),机构投资者为35.6%。相较于主板和中小板,仍然表现出明

显的以个人投资者为持股主体的特征:2014年9月末主板、中小板个人持股比例分别为35.4%和52.4%。其二,资金规模较小的中小个人投资者投资偏好仍然不成熟,尤其是2013年以来,伴随创业板走势的强劲,个人中小户越来越偏好高市盈率、高换手率、小市值和低ROE的创业板股票,表现出对公司估值、市场风险缺乏理性判断的趋势,投资者教育有待进一步加强。其三,个人中小户,尤其是不活跃的个人中小户投资者,表现出明显的“处置效应”特征:在市场风格转换期间反向操作,当指数上涨时整体净卖出,下跌时整体净买入;而在市场风格确定后,落后于指数地追随价格同向操作。个人中户、个人小户投资者创业板投资收益率分别8.2%和7.5%,远远不及机构和大户。(张莉)

上海大名城企业股份有限公司 关于股权受让的公告

本公司及董事会全体成员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。

重要内容提示:

受让标的:公司拟受让并购投资(永泰)有限公司持有的公司控股子公司名城地产(永泰)有限公司25%的股权

受让金额:17,214万元

本次交易不构成公司关联交易。

一、交易概述

为进一步梳理和优化公司股权,公司拟受让并购投资(永泰)有限公司(以下简称“并购投资”)持有的名城地产(永泰)有限公司(“名城永泰”)25%的股权,受让价格以净资产评估值为作价依据,经双方协商确定为人民币17,214万元。名城永泰另一股东,即公司全资子公司名城(福建)有限公司在本次交易中放弃优先受让权。

本次股权转让完成后,公司拥有名城永泰25%的股权,名城地产(福建)有限公司持有名城永泰75%的股权,纳入公司合并报表范围。

二、交易双方基本情况

受让方:公司

出让方:并购投资(永泰)有限公司。并购投资于2012年2月23日设立,注册资本为2,000万元,注册地为永泰县镇前上马路9号,经营范围为实业投资,投资管理,温泉旅游度假区开发建设,旅游服务,文化产业,酒店行业的投资与管理,旅游工艺品、建筑材料(不含危险化学品)、机电设备、通讯器材(不含无线发射装置、卫星地面接收设施)、电子产品、日用百货、办公用品的销售。自营或代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的货品和技术除外。该公司目前的股权结构为福州开发区鑫联投资有限公司持股51%,福州鑫联置业有限公司持股49%。

三、交易的基本情况

本次交易标的为公司控股子公司名城永泰的25%的股权。

名城永泰成立于2012年3月30日,注册资本为3亿元,住所永泰县葛岭镇葛岭村70号,法定代表人翁勇,经营范围:房地产开发经营,自营或代理各类商品和技术的进出口业务(但国家限定公司经营或禁止出口的货品和技术除外)。(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营)。

本次股权转让完成后,该公司的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
名城地产(福建)有限公司	22,500	75
并购投资(永泰)有限公司	7,500	25
合计	30,000	100

根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(天职业字[2014]11568号)标准无保留审计报告显示:截止2014年9月30日,名城永泰经审计的总资产为386,139.22万元,净资产为241,520.10万元。名城永泰东部温泉新项目尚在开发建设中,按计划陆续投入开发资金,尚未产生销售收入。

除参股名城永泰外,并购投资和公司及子公司间无关联交易。

四、交易主要内容及定价

公司此次受让并购投资持有的名城永泰25%股权,受让价格以名城永泰股东权益评估值为作价依据,经双方协商确定,最终受让价格为人民币17,214万元。根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《天职业字[2014]11568号审计报告》,名城永泰截至2014年9月30日账面净资产为241,520.10万元,根据福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司出具的《中评报字[2014]第M30006号评估报告》,名城永泰截至2014年9月30日股东权益评估值为968,887.11万元。

本次股权转让以现金方式支付,资金来源全部为公司自有资金。

本次股权转让完成后,名城永泰的股权结构变更为:

股东名称	实收资本(万元)	持股比例(%)
名城地产(福建)有限公司	22,500	75
上海大名城企业股份有限公司	7,500	25
合计	30,000	100

五、本次股权转让目的及对公司的影响

本次股权转让将进一步梳理和优化公司股权,股权转让完成后,公司直接及间接合计持有名城永泰77.5%的股权,纳入公司合并报表范围。

六、董事会审议情况

公司于第六届董事会第七次会议上以票多数审议通过本次股权转让的议案,公司独立董事对本项议案发表独立意见。

本次股权转让不构成公司关联交易,属于公司董事会对外投资事项。

上海大名城企业股份有限公司 关于召开2014年第三次临时股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

重要内容提示:

1.现场会议时间:2014年11月19日(星期三)下午15:00

2.会议召开方式:现场投票和网络投票相结合

经公司第六届董事会第五次会议决议通过,定于2014年11月19日召开公司2014年第三次临时股东大会,现将召开会议情况介绍如下:

一、召开会议的基本情况

1.会议召开时间:2014年11月19日(星期三)下午15:00。

网络投票时间:通过上海证券交易所系统进行网络投票的时间为2014年11月19日上午9:30—11:30 和下午13:00—15:00。

2.现场会议地点:上海三湘大厦会议室(中山西路1243号,可乘坐公交48、72、73、113、149、320、748、574、776、808、938至虹桥路地铁站,步行约10分钟)。

3.会议召集人:公司董事会

4.会议登记时间:2014年11月11日

5.会议召开方式:现场投票和网络投票相结合

1.现场投票:股东本人出席现场会议或通过授权委托书委托他人出席现场会议;

2.网络投票:本次股东大会将通过上海证券交易所交易系统向股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上海证券交易所交易系统行使表决权。同一表决权只能选择现场、网络表决方式中的一种,同一表决权只能选择一种表决方式,以第一次投票结果为准。

(六)表决权方式:

每一表决权只能选择现场投票或网络投票中的一种表决方式。同一表决权出现重复表决的,以第一次投票结果为准。

(七)会议审议事项:

A股:2014年11月11日下午交易结束后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司股东。

除2014年11月14日下午交易结束后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司股东(包括融资融券客户)外,2014年11月11日

因故不能亲自出席现场会议或网络投票的股东可以书面委托代理人出席会议和参加表决(该代理人不必为公司股东);

2.公司董事、监事和高级管理人员;

3.会议审议事项。

二、会议审议事项

序号 议案序号 议案内容 是否属于特别决议事项

1. 关于审议《公司控股子公司联营财务支持与关联交易的议案》 否

2. 关于公司参与设立大名城地化投资基金的议案 否

三、现场会议登记流程

1.登记方式:

特此公告。

三江购物俱乐部股份有限公司董事会

2014年10月30日

附件一: 授权委托书

被委托人: 先生(女士)代表本人(或本人)出席2014年11月11日召开的贵公司2014年第一次临时股东大会,并代行行使表决权。

受托人签名(盖章): 受托人身份证号码: 受托人身份证号码: 受托人持股票: 受托人股票账户号: 委托日期: 年 月 日

序号 议案内容 同意 反对 弃权

1.01 董事候选人:陈念慈 同意票数

1.02 董事候选人:严瑾 同意票数

1.03 董事候选人:罗望 同意票数

1.04 董事候选人:潘晋波 同意票数

1.05 独立董事候选人:邓曙光 同意票数

1.06 独立董事候选人:周霞飞 同意票数

1.07 独立董事候选人:闫国庆 同意票数

2 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 同意票数

2.01 监事候选人:罗望 同意票数

2.02 监事候选人:袁无患 同意票数

3 关于审议《独立董事津贴的议案》 同意票数

4 关于审议《公司部分募集资金投资项目变更及补充募集资金永久补充流动资金的议案》 同意票数

5 关于审议《修订公司章程的议案》 同意票数

备注:

1.议案3为普通决议事项,日本授权委托书签署之日起至本次临时股东大会结束止。

2.议案3-5为普通决议事项,委托人应在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”,对于委托人在本授权委托书中未具体指示的,受托人有权按自己的意愿进行表决。

3.议案1、议案2实行累积投票制,即股东(或股东代理人)在投票时,每一股份拥有与应选董事或者监事人数相等的投票权,具体操作:

(1)选举非独立董事时,股东拥有的表决权总数=持有股份数×4,股东可以对其拥有的表决权任意分配,投向一个或多个候选人;

(2)选举独立董事时,股东拥有的表决权总数=持有股份数×3,股东可以对其拥有的表决权任意分配,投向一个或多个候选人;

(3)选举监事时,股东拥有的表决权总数=持有股份数×2,股东可以对其拥有的表决权任意分配,投向一个或多个候选人;股东拥有的表决权可以集中使用,但所分配票数的总和不能超过股东拥有的投票数,否则作无效处理。

附件二: 投资者参加网络投票的操作流程

投票日期:2014年11月11日的交易时间,即:9:30—11:30 和13:00—15:00。

总提案数:12个

一、投票流程

(一)投票代码

股票代码 投票简称 三江投票 12 A股股东

(二)表决方法

1.分项表决方法

议案序号 议案内容 委托价格(元)

1 关于审议《公司董事会换届选举的议案》 1.00

1.01 董事候选人:陈念慈 1.01

1.02 董事候选人:严瑾 1.02

1.03 董事候选人:罗望 1.03

1.04 董事候选人:潘晋波 1.04

2 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 2.00

2.01 独立董事候选人:邓曙光 2.01

2.02 独立董事候选人:周霞飞 2.02

2.03 独立董事候选人:闫国庆 2.03

3 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 3.00

3.01 监事候选人:罗望 3.01

3.02 监事候选人:袁无患 3.02

4 关于审议《独立董事津贴的议案》 4.00

5 关于审议《公司部分募集资金投资项目变更及补充募集资金永久补充流动资金的议案》 5.00

6 关于审议《修订公司章程的议案》 6.00

(三)表决意见

表决意见种类 对应的申报股数

同意 1股

反对 2股

弃权 3股

本次选举董事或监事的议案采用累积投票制,申报股数代表选举票数。对于每个选举议案,股东每持有一股即拥有与该议案下议案个数相等的投票票数。

1.如某股东持有公司100股股票,则其总票数为400,该股东根据自己意愿进行投票,可以将票数平均分配4位非独立董事候选人,也可以按照任意组合投给不同的候选人,但投票总数不得超过其持有的股份与4的乘积。

2.如某股东持有公司100股股票,则其总票数为400,该股东根据自己意愿进行投票,可以将票数平均分配2位非独立董事候选人,也可以按照任意组合投给不同的候选人,但投票总数不得超过其持有的股份与2的乘积。

3.如某股东持有公司100股股票,则其总票数为400,该股东根据自己意愿进行投票,可以将票数平均分配2位非独立董事候选人,也可以按照任意组合投给不同的候选人,但投票总数不得超过其持有的股份与2的乘积。

(四)表决权方式:均为买入

一、投票举例

(一) 如果 A 股投资者需对本次股东大会提案进行分项表决,拟对本次网络投票的第4号提案(关于审议《独立董事津贴的议案》)投同意票,申报如下:

股票代码 买卖方向 买卖价格 买卖股数

78116 买入 4.00元 1股

(二) 如果 A 股投资者需对本次股东大会提案进行分项表决,拟对本次网络投票的第4号提案(关于审议《独立董事津贴的议案》)投反对票,申报如下:

股票代码 买卖方向 买卖价格 买卖股数

78116 买入 4.00元 2股

(三) 如果 A 股投资者需对本次股东大会提案进行分项表决,拟对本次网络投票的第4号提案(关于审议《独立董事津贴的议案》)投弃权票,申报如下:

股票代码 买卖方向 买卖价格 买卖股数

78116 买入 4.00元 3股

(四) 如果 A 股投资者持有100股股票,拟对本次网络投票的共4名董事会候选人议案(累积投票制)进行表决,方式如下:

议案名称 对应的申报价格(元) 方式一 方式二 方式三 方式四

以累积投票方式选举公司第三届董事会非独立董事 1.01 400 100 200 ...

候选人:陈念慈 1.02 100 200 ...

候选人:严瑾 1.03 100 ...

候选人:罗望 1.04 100 ...

候选人:潘晋波 1.05 100 ...

候选人:邓曙光 1.06 100 ...

候选人:周霞飞 1.07 100 ...

候选人:闫国庆 1.08 100 ...

2 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 2.00

2.01 独立董事候选人:邓曙光 2.01

2.02 独立董事候选人:周霞飞 2.02

2.03 独立董事候选人:闫国庆 2.03

3 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 3.00

3.01 监事候选人:罗望 3.01

3.02 监事候选人:袁无患 3.02

4 关于审议《独立董事津贴的议案》 4.00

5 关于审议《公司部分募集资金投资项目变更及补充募集资金永久补充流动资金的议案》 5.00

6 关于审议《修订公司章程的议案》 6.00

(二)表决方法

1.分项表决方法

议案序号 议案内容 委托价格(元)

1 关于审议《公司董事会换届选举的议案》 1.00

1.01 董事候选人:陈念慈 1.01

1.02 董事候选人:严瑾 1.02

1.03 董事候选人:罗望 1.03

1.04 董事候选人:潘晋波 1.04

2 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 2.00

2.01 独立董事候选人:邓曙光 2.01

2.02 独立董事候选人:周霞飞 2.02

2.03 独立董事候选人:闫国庆 2.03

3 关于审议《公司监事会换届选举的议案》 3.00

3.01 监事候选人:罗望 3.01

3.02 监事候选人:袁无患 3.02

4 关于审议《独立董事津贴的议案》 4.00

5 关于审议《公司部分募集资金投资项目变更及补充募集资金永久补充流动资金的议案》 5.00

6 关于审议《修订公司章程的议案》 6.00

股票代码:600094 900940 证券简称:大名城·大名城B 编号:2014-057

上海大名城企业股份有限公司 第六届董事会第七次会议决议公告