

# 唱响理性投资主旋律 传播资本市场正能量

## 上交所开展3·15系列投资者教育活动

### 共同树立理性投资理念

证券公司直接面对投资者,在投资者教育工作中发挥着不可替代的作用。为充分发挥证券公司的力量,3·15期间,上交所以“做理性的投资人”为主题,组织证券公司开展“首席经济学家的一堂公开课”专项培训,“我是股东”投资者走进上市公司证券公司专场、“做理性的投资人”宣传短片征集、“我的投资故事分享”征文等形式多样、内容接地气的系列投教活动。

根据安排,3月14—31日期间,各证券公司将邀请首席经济学家向普通投资者举办现场讲座,介绍投资理念与方法、宏观经济形势、资本市场最新动态等话题,引导投资者理性投资。

“我是股东”是上交所投教工作的品牌活动,已持续举办了3年,足迹遍布全国各地,在唤醒中小投资者股东意识、保护中小投资者权益等方面发挥了重要作用。为扩大活动的覆盖面、提升投资者的参与度,上交所鼓励证券公司主动申请召开“我是股东”证券公司专场,带领投资者走进更多上市公司,使更多中小投资者受益。此前,上海证券于3月8日组织50余名投资者走进上市公司张江高科,拉开了今年“我是股东”活动的序幕。3月11日,天风证券的30名投资者也走进了人福医药,开展“我是股东”活动。

移动互联网时代,为了让投资者教育产品更为生动活泼接地气,上交所面向所有证券公司征集“做理性的投资人”宣传短片。短片将采用动画片、微电影等多种投资者喜闻乐见的形

式,并通过各证券公司官网、微信公众号、微博、营业部现场播放等途径,向广大投资者广泛宣传。

在本次系列活动中,上交所还将面向投资者征集“我的投资故事分享”作品,分享投资心得体会、交流投资感悟、记录投资者群体难忘瞬间,倡导理性投资理念,共同保留属于投资者的年代记忆。

此外,上交所鼓励各证券公司根据客户实际与公司特点紧密围绕“做理性的投资人”主题,以广大中小投资者喜闻乐见的形式,因地制宜地开展其他投教活动,积极推广理性投资理念、普及金融投资知识、帮助投资者树立投资的风险意识。

活动期间,上交所还协同主流财经媒体,联合签署了“唱响理性投资主旋律,传播资本市场正能量”宣言书,庄重承诺,在进行财经报道时做到理性、客观、全面、准确,尽力呈现财经事件的本来面貌,共同营造理性健康的投资舆论环境。上交所将征集“财经记者眼中的投资故事”,通过一个个鲜活的故事启发投资者的思考。

上交所表示,未来,上交所将进一步强化投资者教育工作,不断创新和完善工作机制。倾听投资者对上交所市场监管、规则制定、业务发展、投资者教育和保护等方面的意见和建议,建立市场声誉快速调研机制,及时了解投资者的诉求;完善与上市公司、证券经营机构、财经媒体等市场参与者间有效沟通的机制和渠道,形成在投资者教育和保护方面的信息共享、合作和交流,切实做好投资者尤其是中小投资者合法权益保护。

## 华钰矿业16日登陆上交所

上交所消息,西藏华钰矿业股份有限公司A股股票将于2016年3月16日在上交所上市交易。该公司A股股本为52000万股,本次上市数量为5200万股,证券简称为“华钰矿业”,证券代码为“601020”。(周松林)

## 2月央行外汇占款 创逾3年新低

14日公布的货币当局资产负债表显示,2016年2月央行外汇占款减少2278.83亿元,降幅较上月收窄超过六成。数据显示,2016年2月货币当局资产负债表中国外资产项下外汇资产余额为23981.338亿美元,创2012年12月以来最低,较上月242092.21亿元减少22788.3亿元,降幅为4个月来最低。(任晓)

□本报记者 周松林

投资者是资本市场的基石,中小投资者更是资本市场持续、健康、稳定发展的基础,保护投资者尤其是中小投资者合法权益是一项长期的基础性工作,任重道远。

经历了2015年资本市场的异常波动,上交所把维护市场稳定、恢复市场信心、完善市场机制、做好投资者教育与保护工作摆在更加突出的位置。在“3·15”国际消费者权益保护日到来之际,上交所组织开展“做理性的投资人”投资者教育与保护主题系列活动,汇聚证券公司、媒体等多方力量,共同激发资本市场正能量。

### 将投资者权益保护放在首要

上交所表示,投资者保护和教育是资本市场一项长期的基础工作。尤其是面对我国资本市场中小投资者占多数的投资者结构和尚未完全成熟的市场环境,开展投资者保护教育工作,呼吁投资者理性投资的必要性更为显著。

借助“3·15”国际消费者权益保护日这一契机,上交所开展“做理性的投资人”投资者教育与保护主题系列活动,联合证券公司、财经媒体,共同呼吁投资者提升风险意识、增强自我保护能力,团结市场各方力量开展风险教育,普及相关金融知识。该系列活动将在3月至5月集中开展,并持续贯穿全年。

3月14日举行的“做理性的投资人”活动启动仪式上,上

## 传播资本市场正能量 主流财经媒体签署宣言书

当前,国内外经济局势日趋复杂,资本市场瞬息万变,信息传播鱼龙混杂。资本市场是个利益场,更是个信息场。市场的信息与市场利益联系密切。准确及时传播财经信息、坚持正确的舆论导向是资本市场之福,更是投资者尤其是广大中小投资者之福。

为了共同维护资本市场持续、健康、稳定发展,改善资本市场舆论环境,落实习近平总书记在新闻舆论工作座谈会上的要求,在上海证券交易所开展“做理性的投资人”3·15系列投资者教育活动之际,作为财经媒体人,我们庄重承诺:

做好保护投资者尤其是中小投资者利益的“看门人”——以真实性为报道的生命,以客观性为报道的准绳。既准确报道个别事实,又从宏观上把握和反映事件或事物的全貌。在传播、转载财经新闻时明辨是非。对未经证实、要素不清

的“博眼球”信息,未经核实不予转载。对于已被证实虚假的财经新闻及时勘误澄清。

做好资本市场激浊扬清的“监督者”——以监督揭露资本市场违法违规现象为己任。直面资本市场丑恶现象,激浊扬清、针砭时弊。在发表批评性报道时,更要做到事实准确、分析客观。

做好维护资本市场良性发展的“助推器”——以助力资本市场更好实现资源优化配置为要务。转作风、改文风,俯下身、沉下心,察实情、说实话、动真情,推动中国A股市场进入运行更高效、交易更公平、更具全球竞争力的良性发展轨道。

“文者,贯道之器也。”我们承诺,在新的市场形势下,坚持正确的舆论导向,担负起时代赋予的职责使命,积极主动适应舆论生态的深刻变化,唱响理性投资主旋律,传播资本市场正能量,推动资本市场持续稳定健康发展。

# 聆听投资者心声 全方位完善投教服务

## 深交所开展2016年3·15投资者权益保护专题系列活动

### 全方位服务投资者

深交所相关负责人表示,除了引导投资者树立理性投资理念、提高风险意识和自我保护能力,深交所还坚持从严监管理念,针对各项市场风险完善长效机制。修订融资融券交易实施细则,加强对两融业务的风险管理;制定《上市公司停复牌业务备忘录》,严格规范上市公司停牌行为。此外,还起草和修订了分级基金等相关规则,大力提升信息披露质量和市场透明度,全面维护投资者知情权。

一是深交所增加了早间披露时段以及非交易日直通披露时间窗口,提升了上市公司信息披露的及时性和效率;二是推进上市公司分行业监管,制定修订互联网、光伏、节能环保等10个行业信息披露指引,增强了信息披露的有效性和针对性;三是推出上市公司信息披露简明展示功能,方便投资者更加便捷获取信息;四是严查违规买卖股票行为,加强股份质押信息披露监管。

深交所还不断完善中小投资者权益服务平台,发挥“6个易”的品牌作用,真正做到对投资者全方位贴心服务。过去的一年中,深交所启动

了“呼叫易”微信公众服务平台,保障投资者诉求的畅通接入与迅速回应;发布了“互动易”公司端APP,进一步提高投资者与上市公司互动沟通的实效性;上线了“分析易”互联网版本,填补市场空白,为投资者提供理性投资的分析学习工具;开展多场“征集易”在线投资者调查,倾听投资者对相关规则的意见和建议。

2016年深交所将继续推进“6个易”平台和三大投教主题活动,进一步健全“一站式”服务机制;推出上市公司更名信息专栏,方便投资者查询公司历史更名情况;开展投资者行为金融实验,引导理性投资理念;还将以“开放、互动、共享”为理念,建设全新的“投资者之家”,为广大中小投资者提供高水平、专业性的投资者互动教育基地。

此外,本次“3·15”投资者权益保护专题系列活动还将于15日开展第十四届“3·15”投资者维权网上咨询活动,3月16日举办第二十五期“践行中国梦·走进券商营业部”活动,3月17日举办第一百六十期“践行中国梦·走进上市公司”活动。深交所通过三大投教主题活动“走出去”和“请进来”,服务广大的中小投资者,初步形成市场示范效应。

## 别做股市里的“没头脑”和“不高兴”

有多少人梦想成为第二个股神巴菲特,纵横股海的老手们差不多都快把巴菲特的投资名言倒背如流了,即便如此,让我们来看一看,也许“巴菲特”还是寥寥可数,更多的是股市里的“没头脑”和“不高兴”。

这么一说,本来在股市里赚了钱正高兴着的人们该真的不高兴了,在我们周围确实存在着靠投资赚得盆满钵满的人,有股市试水的新手也能赚得一二,你会想如果再加上基本面、技术面、各种“面”的面面俱到,股市的提款密码怎么也能摸个差不离。最重要的是,这份自信还有经济学上的支持:经济学上理论上都会说,人是以自我中心、偏好明确和精于计算的“理性人”。真的是这样的吗?

在本次深交所举办的3·15“投资者权益保护专题系列活动中,就设计了这么一个小实验。受邀走进交易所的50名个人投资者在专业的学术指导下,来看看自己在投资决策中会不会受到看似无关因素的影响。

投资者们被随机分为四组,分别对他们出示上涨或下跌的大盘走势和K线图,随后被要求对自己看到的股票的下一交易日作出投资决策。如果投资决策与最终走势一致,就会获得超额回报,反之所有的投资额都将损失殆尽。但实际上是涨还是跌是由电脑通过抽签的方式按某种比例决定的。可是无论是无关的行情信息,还是周围投资者的决策,都在很大程度上成为个体投资的干扰因素。

所以说,在行为经济学上,“理性人”的说法并不好使,实际投资过程中,对自身认知的偏差和周围环境的影响,往往会让人做出非理性的决策。事实上,股市里充斥着总是捏着亏损股、却过快卖出赚钱股的“没头脑”们,还有那些从众助长恐慌情绪的“不高兴”们。在行为经济学的理论中,他们被叫做“反资产交易者”,他们并不以证券的基础价值为投资决策的准绳,而是以过去的价格涨跌为交易准则进行投资。

就这样,“没头脑”和“不高兴”们的选择最终形成了对证券价格的反馈循环,造成证券价格更大波动。如果接下来他们继续以过去的价格作为投资决策的标准,整个市场极有可能陷入一个悖论的怪圈。值得注意的是,由于个人投资者在我国股票投资者构成中占绝大多数,这样特殊的投资者结构也放大了非理性对市场的影响,不利于投资者从股票市场获取合理的长期收益,进而影响证券市场的长期健康发展。

在真正的投资博弈中,我们每个人都会受到很多复杂环境因素的影响,每当“没头脑”和“不高兴”要冲出来占据我们的投资决策时,是时候该默念巴菲特的那句名言——理智是投资股票最基本的要求。(黄丽)

□本报记者 黄丽

为落实国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和2016年全国证券期货监管工作会议精神,在“3·15”国际消费者权益日到来之际,深交所开展2016年“3·15”投资者权益保护专题系列活动。活动包括“述说我的股事,理性你的投资”征文大赛颁奖仪式暨投资者走进交易所活动、第十四届“3·15”投资者维权网上咨询活动、第二十五期“践行中国梦·走进券商营业部”活动、第一百六十期“践行中国梦·走进上市公司”活动,以及《2015年个人投资者状况调查报告》发布等系列专题活动。

投资者是金融产品的消费者,保护投资者合法权益关乎资本市场健康稳定发展。深交所连续多年举办“3·15”投资者权益保护专题系列活动,稳步推进自律监管各项工作,以公开、公平、公正原则为准绳,打造全面持续保护中小投资者权益的服务平台,为促进中国资本市场稳健发展奠定牢固基础。

### 激发性理投资理念

3月14日,深交所举行“述说我的股事,”

## “述说我的股事,理性你的投资”征文大赛获奖作品摘要

1.一等奖(1名):  
刘群峰《二代股民的电邮家书》  
我们所能确定的,仅仅是决定着某个过程结果的一部分而不是全部具体情况,因此对于我们所期待的结果,我们只能预测它的某些性质,而不是它的全部性质。所以当黑天鹅突然来临,还取笑那些1:5:1:10配资的人,实际只是50步笑100步。回想起来,自己的杠杆并不重,错过了多少次纠错的机会啊,每当下跌,就选择和同样立场的人抱团取暖,怀着侥幸心理,采取鸵鸟战术,最终酿成灾祸。  
2.二等奖(3名):  
王凤鸣《股海弄潮儿》  
当时的运气还真不错,一个短赚赚个百八十元的是常事,看着账户的资金渐渐增多,刚入股市的我感觉极好,认为股市这滩水很浅,却水美鱼丰,碧波荡漾……  
我们犯的是同一错误,那就是在大潮中忘掉了自我,在狂热中裸奔。股市历来是人性的大考场,狂热、贪婪、恐惧、绝望,都是人性的弱点。也是失败的根源。正如索罗斯所说,这两种心态都不应有,一定要寻求到别人还没意识到的突变。  
徐璐璐《上车与下车》  
交易导向的投资方式,永远都会在乎市场的跌宕起伏,在乎股市的冷暖,在乎大家对股市的态度。人就是这样,在乎越多,失去的可能也就越多。因为在乎的东西失去了才会有感觉,而不在乎那么多的时候,你会发现即使失去了,也没有那么恐怖。  
张与秋,很可能就是坐牢途中那一段上坡与下坡的路。但真的没必要为了暂时的涨跌就上车下车的。

因为如果真的是一段很好的旅程,何必那么在乎那段路的颠簸呢?

陈林彬《一个散户的融资日记》  
选股再精准,技术再厉害,可在仓位失控加超额配资的情况下,面对如此的市场。就算明白这是黎明前的黑夜,也必须倒下了。

3.三等奖(5名):  
汤斌《投道难》  
我的母亲将部分银行存款以定期储蓄的方式申购了新股,不经意间抽签居然中了500股王府井,发行价每股8元,发行费每股0.9元,共计8.90元,并且得到了一张新股认购凭证。就是这巴掌大的新股认购凭证,开启了我人生道路的另一扇大门——炒股。  
我非常坚信,“熊”和“牛”本是股市内在的双重特性,任何一方都绝对不会永远称霸天下。只要你有足够的耐心,一定会再一次盼来股市牛气冲天的盛况。  
钱向劲《理性投资,让投资带来乐趣》  
由于投资之路不是一路平坦的,所以不论基本派,还是技术派,一个关键点都要解决怎么买、怎么卖的问题,而这正是投资的精髓所在,也是拉开水平与差距的关键所在。多年的从业经验告诉我,只有同时运用基本面分析和技术分析的投资是最终胜出的法宝。因为基本面分析关注的是公司的盈利及增长、销售额、利润率和股东权益收益率,它帮助我们缩小选股范围并选出那些质地良好的股票,而技术分析包括学会阅读量价图表并择机买卖。最终我给大家一句话,“一条腿能走路,两条腿才能走得更远”。

雷金成《人在股途》  
尽管证券公司的理财产品多种多样,完全配备了

不同层次的投资者,但超过一半的人仍然会选择股票——涨跌都后悔。股票投资,在我们这里叫“炒股”,好好理解一下“炒”字,在火上操作……股票投资不是生活的唯一,完美的人生还包括个人事业的开拓、家庭的经营、友情的呵护等,能力有余的还可关爱他人。

王周琪《儒公分级B》  
妻见儒公收盘而不归家,举家寻之,后见蹲于河沿小道,问其何故,儒公仰头而悲枪:“路漫漫其修远兮,吾将上下而求索;股市有风险兮,投资须谨慎啊!”  
刘清《陈老太太二历险》

陈老太太在该股复牌后不久就获利了结,用她的话说就是:“我这次是老马失蹄了,下次还是应该及时止损,不能贪心啊。后来买进的一只股,第一次打开涨停时就选择了坚决止损,赚了好几万元,她开心的逢人便说这次新股发行政策好。她说:“监管部门出台这么好的政策,是真心实意为我们中小投资者好,我们由衷的感谢!这次我是老同志遇到了新情况,老观念不改真的不行啊!以后我们都要多学习新知识,了解新政策,才能赚到钱!”  
4.优秀奖类(9名):  
王斌《新股民的第一天》  
这股市,制度决定生命。交易决定盈亏。中户室吃的都是牛肉炒西红柿盒饭,大户室才吃绿色蔬菜盒饭。这叫嘛?这叫作有钱任性吃蔬菜!  
李金华《浮沉路》  
胜败兵家事不期,一时之胜负,不应喜悲过多,不以胜喜,不以败悲,盈亏皆经验,历久精进,长存于股海方为正策。

白宇光《投资小故事》  
投资没有安全边际,如同暴雨中没有一把保护伞,高速公路上开汽车没有安全带,狂风海浪中的轮船没有救生圈。

郭子建《漫漫投途的修行》  
人的一生就是不断拥有也不断失去的过程,但股票,我们还有再一次、再N次买回它的机会。每一次的调整,也许也是上天给了你一次修行的机会。  
姚坤宝《执着的追求》  
老婆是从不看股票的,但是,她每天都知道股市是涨了还是跌了,因为一切都反映在我的脸上。

黄永辉《不忘初心,方得始终》  
不知道我们是否回过回头来想过,当我们为了财富专注股市的时候,我们一心追求财富最终的目的是为了什么?它无非是为了自己爱的人和爱自己的人因此而能够更加幸福吗?

陈秀娟《股民成长记》  
赚钱越来越容易了,但你却甘于寂寞,不再喜欢卖弄了。你已经清醒的知道,炒股只是在正确的时间做正确的事,赚钱是副产品,是一种奖励,是你本来就应该得到的。

文京雄《敬畏风险,学习市场》  
金融学本身并非是非单纯的数字模型堆积,更多的是心理学和人性的探讨。在股市中,对人性的认知可能更胜于对技术分析的掌握。

李学本《我的十八年里》  
在今后的退休生活里,玩股票将成为我的主要精神支柱,金钱是一回事,但更多的是兴趣,享受股票K线图上蹿下跳的刺激。(黄丽)