



热门文章

用多元线性

何加强会计

国外汇储备

间借贷利率

国衍生金融

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

[2008年11月]利用第三方模式完善我国投资者教育的可行性分析

【字体 大 中 小】

作者: [本站编辑] 来源: [本站] 浏览:

一、投资者教育基本情况

投资者教育(Investor Education),在英国和澳大利亚又被称为消费者教育(Consumer Education),一般被理解为针对个人投资者所进行的一种有目的、有计划、有组织的系统的社会活动... 投资者教育主要包含三方面的主题内容:投资决策教育、个人资产管理教育和市场参与教育及协助中心...

目前我国的投资者教育采用的是以证监会为首,证券机构来推进的自上而下的“主导模式”... 中国证券投资基金业协会也发布了《关于进一步做好投资者教育工作的通知》... 并在上海成立了首家投资者教育研究中心。

二、当前我国投资者教育的不足之处

(一)投资者教育存在地区上的差别

由于人、财、物等因素的影响,我国的投资者教育存在地区上的差别。据《证券时报》报道上海、深圳等相对发达地区居民投资理财意识更为强烈,信息获取渠道更为多元化,对股票的风险收益特征整体上了解更为全面... 在基金投资上,中西部的投资者更喜欢追涨杀跌。不同地区居民基金投资的行为特征,反映了投资者教育存在地区现象...

(二)机构推动型的投资者教育模式商业味道太浓

证券机构身处市场一线,与投资者有着不可分割的联系,投资者教育当然离不开证券经营机构。不过有些证券机构担心在投资者教育中,如果风险讲的太多,把投资者都吓跑了,直接司经纪业务的效益,因此在投资者教育中重讲盈利,重讲自己产品的优点,轻讲亏损的风势... 在2007年的大牛市中,机构们做足了投资者教育的“功课”,甚至有基金认为“投资者教育功营销的关键”...

(三)投资者教育的缺失导致公众对投资的认识不全面

我国的投资者教育才刚刚起步,在教育的系统性和有效性等方面都有待提高。据《投资有道》杂志在北京公布的全国首个针对百万元投资者的跨市调查-《京沪百万元投资者调查报告》中显示,投资者自己认为对个人投资的了解与实际情况存在非常大的差距...

(四)引导策略不当导致公众对监管部门开始失去信心

投资者教育的主导模式下,2007年当上证指数刚上4000点时,我们的政府监管部门就频发风险提示,苦口婆心地让投资者留心泡沫,甚至不惜动用政策手段打压股市,半夜突然上调印花税,导致后继2天大多数股票连续跌停,投资者损失惨重,给政府在证券市场中的形象带来了巨大的负面影响... 2008年当上证指数随国际金融危机从6124点暴跌到2000点时,世界各国纷纷推出救市办法,而我国的利好政

The WORLD MONEY SHOW Utilizing the Global Investment Community

The WORLD MONEY SHOW Utilizing the Global Investment Community

The WORLD MONEY SHOW Utilizing the Global Investment Community

策千呼万唤未见推出，监管部门在指数大跌70%后仍没有及时采取措施维护市场稳定和恢复投资者信心，造成了投资者市值严重缩水。因此，主导模式下的投资者教育，让投资者产生了错觉，认为股市远还没见顶之前监管部门却教育民众退出市场，而在股市暴跌成为世界跌幅最大的证券市场时，却没有教育民众把握下跌中的投资机会。投资者片面地认为监管部门的教育就是让民众亏损，就是让投资者买在高位割在低位，让投资者给机构“抬轿子”。可见，监管部门在投资者教育过程中采用的策略不当，不仅给股市打上了深深的政策烙印，而且令投资者对监管部门倡导的投资者教育产生了质疑，影响了投资者教育的效果。

三、第三方投资者教育模式的可行性

从上面对我国投资者教育存在的不足之处的分析，可以看到当前我国投资者教育的问题与投资者教育运行机制本身有着很密切的联系。以证监会为首，证券机构来推进的自上而下的“主导模式”必须进一步完善，本文研究的第三方投资者教育模式正是对原有机制做出的有益补充。

(一) 第三方的概念及其资质

目前我国的投资者教育采用的模式在初期以高姿态的行政命令的形式，对投资者教育起到了很强的推动作用，它将投资者教育作为证券机构的一项重要工作而固化了下来。然而，随着投资者教育的深化，主导模式下证券机构来推动的投资者教育，常常与其经济效益相瓜葛，降低了这项活动的客观性、准确性和公正性，最终大大弱化了投资者教育的效果。因此，市场需要新的办法来弥补主导模式的不足，文中提出的第三方投资者教育正是主导模式的一个重要的补充。第三方投资者教育是指利用我国学历教育、职业教育和老年教育等已有的条件，来开展投资风险、方法和理念的宣传和教育活动。这里的第三方特指证券监管与交易清算部门、证券经营机构和投资者以外的组织，它们不和投资者有利益联系，可以是教育机构、科研机构或专业的第三方评级机构（如晨星、理柏）。为了便于管理，国家可以给出第三方资质的认定条件，进而从教学硬件设施、师资的专业能力和证券咨询水平等方面严格控制投资者教育的教学质量。另外，在第三方投资者教育机构中任教的教师，也必须接受国家的资质认定，比如可规定正规院校的大学教师必须通过证券从业资格考试，且有足够的证券投资经验才可获得第三方投资者教育资质。

(二) 第三方投资者教育的经费来源

第三方投资者教育离不开政府的推动，政府也将成为第三方投资者教育经费的重要来源。资本市场肩负着产业升级、资金融通、金融创新和储蓄转投资的重任，任何国家都愿意并努力做强其资本市场。资本市场的健康发展离不开投资者的支持，因此，要培养投资者的良好理念和提高其投资水平，也离不开政府的推动和投入。在我国，资本市场已经成为一个重要的税收来源，2007年我国从证券市场收取了超过2000亿的印花税，以“收税于民用之于民”的原则来看，印花税中完全应该支出一定比例（如1%）用于加强我国投资者的教育。另外，作为一项普及型的公民教育，国家也可考虑从全民教育经费中安排一定比例投入到投资者教育中。当然，除了需要政府的努力外，证券相关机构也有义务加大第三方投资者教育的投入。其中，不以盈利为目的的沪深两地交易所、证券登记结算公司、投资者保护基金等应加大在投资者教育中的直接和间接投入，它们可以通过直接方式或委托方式来组织进行投资者教育，或利用课题研究或活动招标的方式来完成投资者教育；以盈利为目的的证券公司、基金公司、保险公司、商业银行等金融机构，可以通过出资直接委托或招标委托具有第三方资格的机构来进行投资者教育。

(三) 第三方投资者教育的重点施教对象

截至2007年10月底，沪深两市投资者开户数达1.36亿户，其中个人投资者持股市值占48%，基金持股市值占A股流通市值的30%左右，而个人投资者占到基金市场的98%。庞大的个人投资者数量对投资者教育来说确实是个挑战。第三方投资者教育是主导模式的一个重要补充，但由于人力、物力和财力的限制，要有效地、长期地开展第三方的教育活动必须有保有控，这就要求第三方投资者教育必须选择合适的重点教学对象。重点教学对象的确定可以通过对投资者结构的分析来得出。根据2007年中国证券业协会完成的《中国证券市场投资者问卷调查》结果来看，在我国，证券投资者年龄结构主要集中在33岁至54岁，这一年龄段也是投资者逐渐走向成熟的黄金时期，重点教育并保护好这些投资者，对我国的资本市场来说就如水能载舟一样重要。另外，通过分析，还可以发现自2007年十七大提倡居民个人财产增值以后，很多离退休人士在了解证券市场风险的情况下，大批涌入股市或基金市场，对于这部分缺乏必要的投资理念和专业技术的人群，重点开展投资者教育将对保证他们的幸福晚年生活和创建和谐社会意义重大。

(四) 第三方投资者教育的施教方式

在确定好第三方投资者教育的重点施教对象后，应分别针对中青年和离退休投资者施以不同的教育。具体来说，对中青年投资者，由于他们与时代发展更为贴近，对投资理念、技术和风险的了解相对较多，因此，第三方教育机构（如高校）可采取利用双休日和晚上课堂授课、函授、电视教学、网络教育等多种形式为其开设系列课程供其选修，这些课程如《家庭理财》、《股票投资》、《基金投资》、《金融市场与风险》等等，这样中青年投资者可以在自己已有的理财知识上，按需选修以获得投资理念和能力上的提升。对于离退休投资者，除了可采用上述中青年投资者教育的方式外，还可充分利用老年大学和社区大学来系统地，由浅入深地为这些老年投资者进行投资者教育。例如，上海师范大学老年大学就是利用了学校先进的实验室机房和师资条件，为周边社区的离退休投资者提供了《家庭理财》的投资者教育。教学中老龄学员们不但可以学习计算机的使用，亲手利用实时模拟交易软件进行投资操作，还可以通过教师授课了解国内外的经济与金融运行情况。更重要的是学员们通过对证券投资分析系统的学习，加深了对股市投资与风险的理解，甚至于每周一次的投资者教育课程也成为了这些老龄学员离退休生活中一项重要的内容。

参考文献：

- 【1】中国证监会投资者教育办公室 关于英法两国开展投资者教育情况的研究报告[N] 上海证券报 2008年3月1日第5版
- 【2】尚福林 持续深入地开展投资者教育造就成熟理性的市场投资者 [J] 大众理财 2007（10）
- 【3】董胜 投资者教育：公而益私 [J] 金融营销 2008（5）
- 【4】肖华燕 关于提高基金投资者教育有效性的探讨 [J] 法制与经济 2007（12）
- 【5】黄湘平 充分认识加强投资者教育的重要意义 [J] 中国金融2007（8）
- 【6】何德旭 借鉴国际经验构建中国证券投资者保护基金制度 [J] 改革纵横 2005（11）
- 【7】张育军 “四管齐下” 大力发展合格投资人队伍 [N] 上海证券报2008年8月4日第二版（作者单位：上海师范大学金融学院）

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...

【注】 发表评论必需遵守以下条例：



笔名：

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规

 评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核, 请耐心等待]

- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: [经典风格](#)

云南省昆明市正义路69号金融大厦