

吴利军：买股票不是买彩票 倡导理性投资（上海证券报）

中国证监会主席助理吴利军 26 日表示，健康的资本市场离不开成熟的投资者队伍，培育成熟的投资者队伍离不开全面有效的投资者教育，证券公司作为直接为投资者服务的中介机构，是投资者保护和服務的主力军、主阵地，应当在投资者教育和服务中发挥重要作用。

吴利军是在《来福学投资》首播仪式上作出上述表示的。《来福学投资》30 集系列动画片由中国证券业协会和中国银河证券联合制作，29 日起在中央电视台财经频道播出。

他要求，证券公司在投资者教育上应做好四个要点，即率先引领价值投资、长期投资，积极推进投资者适当性管理，向投资者充分揭示风险，力求实现投教工作向自主需求转变、向尽责型适当性服务转变、向注重创新转变等“三个转变”。

统计显示，2011 年股票市场我国居民个人投资者数量约为 8545.7 万，占股票市场全部投资者数量的 99% 以上，占我国城镇人口的 12.8%；期末持有已上市流通 A 股市值在全市场中的占比为 26.6%，高于专业机构投资者的 15.7% 的持股占比；全年 A 股交易金额在全市场中的占比为 83.3%，交易笔数在全市场中的占比为 95.5%；支付的交易税费在全市场中的占比为 84%，个人投资者是我国市场交易量和交易税费的主要贡献者。

吴利军指出，健康的资本市场离不开成熟的投资者队伍，培育成熟的投资者队伍离不开全面有效的投资者教育。投资者教育是投资者服务的主要内容，有针对性的、持续的投资者教育是做好投资者服务的基础。

首先，现阶段须把持续倡导理性投资、价值投资、长期投资作为投资者保护最首要的工作任务来抓，通过反复的宣传引导，改变投资者“赚快钱”、“赚大

钱”、“一夜暴富”的心态，让投资者明白，买股票不是买彩票，不是下赌注，一定要看公司的基本面，看其实实在在的发展潜力。

其次，投资者教育要树立服务意识，以平等互动的良好交流方式取代自上而下的灌输式宣传，尊重投资者，贴近投资者，在充分了解投资者需求的基础上，创新教育形式，吸收投资者建议。

再者，投资者教育要依照投资者的不同特点分层分类、增强针对性和有效性。市场产品创新不断升级，也直接对投资者的适应能力构成考验，这也要求必须根据不同情况进行“适当性教育”，分类管理，分别提供有针对性的服务。

吴利军指出，证券公司作为直接为投资者服务的中介机构，是投资者保护和服務的主力军、主阵地，应当在投资者教育和服务中发挥应有的重要作用。

一是要率先引领投资者价值投资、长期投资。从长远看，投资者的利益、证券公司的发展壮大在根本上是一致的。教育和服务好投资者，引导投资者进行价值投资，就是要求证券公司要以身作则，发挥引领和表率的作用，也要求证券公司的从业人员在认知和行动上要先学先会，走在前面。

二是要积极推进投资者适当性管理。一方面，证券公司要根据客户财务与收入状况、证券专业知识、证券投资经验和风险偏好等情况有针对性地开展分类管理，提供与客户风险识别与承受能力相适应的服务或产品。另一方面，证券公司要充分利用自身的专业优势，激发创新动力，不断创新产品和服务，为不同的投资者提供差异化的服务，满足不同需求。

三是要向投资者充分揭示风险。在开展业务时，不能单纯以市场推介为导向，要客观、真实地向投资者介绍情况，揭示风险，帮助投资者理性做出判断，加深投资者对所投资产品及交易的了解。

四是要力求实现“三个转变”。第一，投资者教育工作由监管部门要求向公司自主需求转变；第二，由免责型的风险教育向尽责型的适当性服务转变，积极探索建立以客户需求为导向，以财富管理为目的，以适当性制度为基础，以强化咨询服务能力为内容的投资者教育和服务体系；第三，由注重执行向注重创新转变，证券公司在做好“规定动作”的基础上，还应更注重“因材施教”，根据收入状况、投资经验、投资水平、风险偏好等情况，细分客户群体，开展多层次、针对性、差异性、个性化的投资服务。

吴利军指出，做好投资者教育工作需要市场各方的共同努力，更离不开社会各界的积极参与。监管机构要整合全市场、全社会的投资者教育资源，形成合力、扩大投资者教育工作的深度和广度。