

2010证券从业资格考试《基础知识》精讲：第6章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/647/2021\\_2022\\_2010\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_c33\\_647500.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647500.htm) 第六章 着力加强投资者教育工作 推动证券市场稳定发展 从我国资本市场发展历程来看，加强投资者教育工作，保护投资者合法权益，增强投资者信心，始终是培育和发展市场的核心课题和最重要的内容。在中国证监会的领导下，在上海证券交易所的积极参与和大力推动下，起步于2000年的中国证券市场投资者教育工程，顺利走过了导入期和发展期两个阶段，正在步入第三个阶段转型期，取得了令人瞩目的成就。今天，投资者教育的功能已经突破原有的外延边界，逐步演变成中国证券市场制度创新和市场创新的一个不可或缺的重要组成部分，并实实在在地肩负起为中国资本市场健康发展、保驾护航的重要使命。

一、投资者教育重要意义及全球投资者教育发展现状概述 投资者是证券市场发展的根本力量所在。作为重要的参与主体，投资者构成证券市场赖以生存和发展的核心基础。由于信息的不对称，中小投资者在证券市场这个高风险市场里，天然地处于弱势地位，因此，在市场经济比较成熟的国家，对中小投资者权利保护是证券市场的重要课题，“投资者教育”概念也被人们普遍接受。投资者教育一般被理解为针对个人投资者进行的旨在传播投资知识、传授投资经验、培养投资技能、倡导理性投资观念、提示投资风险、告知投资者权利及其保护途径、以及提高投资者素质的活动。主要内容包含三方面：投资决策教育、个人资产管理教育和市场参与教育。三者相辅相成，缺一不可。 境外主要证券市场开展投资者教

育的历史源远流长。美国证券交易委员会在1994年设立“投资者教育及协助中心”，协调全国的投资者教育活动。英国金融服务局(FSA)在1998年金融服务及市场法实施后，专门成立投资者关系部，开始实施系统的投资者教育战略。日本东京证券交易所将投资者教育作为一项重要工作，在交易所网站里开设“投资者信息”栏目，介绍各类证券产品以及证券市场各类知识，帮助和方便投资者从事证券投资。目前从全球证券市场来看，投资者教育的最新发展呈现以下几个趋势：1、全球资本市场投资者教育蓬勃开展，交易所行业以及各类国际金融组织均对此高度重视。近年来，投资者教育在全球资本市场的重要性日益凸现，主要基于以下两方面原因：一是全球资本市场发展迅速。2006年，全球股票市场的总市值达到50万亿美元，且每年平均以10%以上的速度增加，个人投资者持有比例占总市值的40%左右。二是西方主要国家养老金制度正不断改革。改革后的养老金制度要求个人承担自身养老金的大部分，因此，个人投资者需要对各类投资工具更了解，以便更好地进行投资。2005年，国际证券业协会理事会(ICSA)发起成立投资者教育国际论坛(IFIE)，通过加强投资者教育领域的国际合作，并制定一系列准则和最佳做法，在全球范围内推动投资者教育开展。IFIE计划于2007年进一步完善投资者教育准则，加强各类培训，推出系列咨询项目，并丰富网站内容，在全球范围内大力推进投资者教育。经合组织(OECD)也于2003年推出专门的金融教育项目，目的是在经合组织成员国之间强化金融教育的意识，倡导最佳做法，并提出相应政策建议。2、投资者教育日益注重实效，加强金融文化和投资者教育领域的研究以及先进技术手段的运用并

重。投资者教育的难点在于该项工作难以立竿见影，效果不易度量。资源投入有限的情况下如何提高工作有效性是投资者教育的核心问题。加强对投资者教育领域的研究可以收到开拓更多的有效渠道，加强评估准确性，以及完善教育项目的内容等良好效果。其研究领域一般集中于社会公众的金融文化程度调查、特殊投资者教育项目研究和特殊投资者群体的教育方法等方面。各国交易所对自己在不同制度背景下所开展的投资者教育研究工作的成果进行了交流。纳斯达克研究的重点集中于三个方面：一是研究投资者需求。包括投资者行为特征，投资者对金融教育的需求，投资者金融文化程度以及投资者交流渠道等。二是创新投资者教育的项目。三是对已经开展的项目进行评估。评估内容包括这些项目是否增强了投资者有关意识，投资者的行为是否发生变化，项目的影响力如何，等等。2007年度纳斯达克研究的重点将放在投资者行为、投资者保护以及如何改善信息披露质量等方面。以互联网为代表的新技术的运用能有效降低成本，扩大影响力，在投资者教育中日益扮演重要的角色。尤其是，对于个人投资者来说，新技术可以模拟市场交易，获取感性认识，提高个人投资者教育的有效性，因此各交易所在加强传统的方式同时，纷纷将新技术运用于投资者教育中去。新加坡交易所个人投资者占证券市场交易量的65.7%，市值占41.7%，十分重视个人投资者的教育。新加坡交易所十分重视在线股票模拟交易(StockWhiz)。这种形式可以增加投资的趣味性，既可以吸引新投资者，也可以丰富现有投资者的知识和技能。芝加哥期权交易所(CBOE)认为交易所的网站可以成为投资者教育的最佳工具。CBOE于2004年10月建立专门的投资者教育

栏目(MyCBoE), 每月达到200万的访问量, 有15万登记用户, 其中85%为个人投资者。 3、新兴市场投资者教育发展迅速, 各新兴市场交易所均采取多种形式推动投资者教育发展。新兴市场发展时间一般较短, 其金融文化、法律制度、投资者结构等与成熟市场差距较大, 市场风险也较高, 投资者教育更具有较大迫切性, 也具有自己鲜明的特点。新兴市场近年更重视投资者教育, 投入的资源更多, 方法也更多样。印度作为一个新兴市场经济国家, 国内居民对股票市场的接受程度并不高, 根据印度国家交易所的预测, 2007年度, 也只有3%的人口会成为股票投资者, 只有4%的家庭储蓄会购买股票, 金融资产的种类主要是银行存款、固定收益证券以及各类保底收益产品。在印度投资者中, 个人投资者交易量占60%, 目前有150万网上交易的投资者。针对这一投资者结构, 印度国家交易所主要采取举办投资者讲座、扩大广告宣传、加强金融文化教育、编辑电子图书以及推动证书项目等方式开展投资者教育。印度国家交易所投资者教育的资金主要来自年度预算, 部分上市费以及对违规行为的罚款等。未来工作的重点是中学生的金融文化教育, 以及将新技术运用于远程教育和证书考试。开罗亚利山大交易所(CASE)主要通过资本市场展览和论坛来进行投资者教育。首个展览起源于2002年10月, 展览的对象是所有的市场参与者, 当年有8000人参观了这一展览。2005年, 展览范围扩大到大专院校的学生, 同时CASE在开罗大学等埃及的高等院校举办论坛, 参加者包括市场参与者、交易所、政府监管机构和社会公众, 内容围绕投资理念、投资者权利义务、各类产品介绍以及分散投资理论等, 目前7000学生参加了论坛, 有些学校将资本市

场的课程列为核心课程。4、投资者教育日益关注不同人群特点，未成年人和退休者群体成为重点关注目标。未成年人因为是潜在的投资者教育对象，如何对未成年人进行资本市场知识的教育受到各国交易所的高度重视。东京交易所主要在以下六方面开展这一工作：一、建立投资者教育学院，目标是个人投资者和教师、学生。该项目2004年6月成立，目前已经有6万2千人参加，其中半数以上是教师和学生。二、举办针对教师的研讨会和工作站，研讨会每年举办3-4次，并同日本银行(日本中央银行)联合举办此类研讨会。三、编辑电子杂志，用电子邮件发给教师(E-mail magazine)。这从2003年4月开始，内容主要是证券市场新闻和市场状况，每年编20-30辑。四、安排学生参观东京交易所。自1995年开始安排大学生参观，1998年开始安排中小學生参观。仅2005年就有66批，共3千多学生参观了东京交易所。五、编辑中学生课本和其他针对大中学生的小册子，向学生免费提供。还与JASD等机构联合推出投资者教育方面书籍，2005年4月所出的一本以初中生为目标读者的书，目前已经为71所学校选作课本。六、举办股票交易大赛。根据2005年数据，68%参加者为初中生，7%为大学生，25%为高中生。对已退休或将要退休的人群进行投资者教育也深受关注，尤其在发达国家资本市场。这是因为近年发达国家人口老化现象严重，而且人口预期寿命增长，因此退休金已不敷使用。发达国家的调查也显示，退休人员不仅金融知识普遍贫乏(日本的调查显示，29%的退休人员完全没有保险、年金和税收的知识，71%对股票债券知识缺乏。澳大利亚32%的退休人群认为银行存款是最好的金融工具)，往往也没有为退休后的生活准备足够的储蓄。纳斯达克的经验主

要是同政府机构，高等院校以及其他工会性组织合作。例如，纳斯达克已经同美国最大的劳工组织美国劳动联合会(Labor Union)以及最大的教育组织全国教育协会(National Education Association)进行合作，开展针对退休或将要退休人群的投资者教育。这两个组织本身都有数百万会员，借助其力量可以起到事半功倍之效。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)