“践行中国梦·走进券商营业部”系列活动之第十六站

深交所走进中原证券 倡导回归理性投资

证券时报记者 李彦 刘冬梅

由深交所与河南证监局联合主办的“践行中国梦·走进券商营业部”活动第十六站最终选定中原证券郑州桐柏路营业部,主办单位希望通过这项活动,培育投资者“回归理性投资,规划财富人生”的投资理念,也期待投资者在未来的投资生涯中创造更好的收获。

4月16日下午,深交所投资者教育中心有关人士以及河南省证监局新业务监管处处长陈敏亲自率队前往桐柏路营业部。深交所向广大投资者推广介绍其在投资者保护、投资者互动方面提供的新平台和新产品;同时,陈敏向在场投资者强调河南证监局正在探索构建“大监管、大执法格局”的中小投资者权益保护长效机制。活动期间,景顺长城基金管理有限公司产品开发部总监助理武岩竹女士介绍了投资类新品种ETF指数基金,景顺长城基金公司食品行业分析师孙通通以上市公司为案例详细剖析了机构投资者研究企业的方法,并给中小投资者在选股方法上提供实用建议,均得到了投资者热烈欢迎。

建设透明的交易环境

深交所投教人员在桐柏路营业部重点介绍了深交所专门为中小投资者与上市公司搭建的互动快速通道,例如“互动易”手机APP,中小投资通过手机就可实时与上市公司交流并了解公司的情况,是深交所为保障投资者的知情权和质询权,提高上市公司信息披露质量的一大创新,这让现场的投资者耳目一新。

深交所二十多年来已经发展成一个涵盖主板、中小板、创业板的多层次资本市场。据深交所研究,在较长的历史行情中,股票的上涨和下跌跟公司的业绩是息息相关的。如果投资者定期去看上市公司的财报和公告,获得收益的概率有58%。如果基本上不去研究,获得盈利的概率则只有25%。很显然,学习和研究是获得更好收益的非常重要的手段。

打造“五位一体”平台

证监会主席肖钢说保护中小投资者就是保护资本市场。去年国家出台了《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》,即新“国九条”。在投资者权益保护方面,深交所开展了一系列的工作,更关注建立制度和平台来让投资者畅享自己的权利,打造了包括呼叫易、互动易、投票易、投知易、分析易在内的“五位一体”平台,来保护投资者的参与权、知情权和监督权。

特别值得关注的是互动易。这是深交所建立的投资者跟上市公司进行沟通交流的网上平台,目前已经收到了60多万条问题,成为上市公司与投资者交流的新渠道。在互动易上的信息越来越丰富,比如投资者关注的机构调研,深交所要求公司接待机构投资者调研需在两个工作日内披露详细内容,这些信息对于中小投资者都非常有价值。

而投知易则是深交所打造的以投资者教育为主旨的在线模拟投资游戏,包括新股体验、模拟投资、股市知多少等丰富的游戏体验。投知易以1990年为起点,包含深交所有股票的历史行情,也就是说可以重温一遍投资路。

据深交所工作人员介绍,有位江苏的投资者,在市场上打拼20多年,收益并不是很大。有一天,他去玩20多分钟的投知易游戏,只买了4只股票,竟然挣了1000多倍。他当时的感触非常深,感觉以前别人说长线投资可以赚钱离他很远。但是经过实践后,他觉得以后要考虑怎样的投资更适合自己。

当日,深交所还组织现场的投资者分为6组,开展了“投知易”模拟证券投资交易比赛。在场的投资者积极参与,交流热烈,获得了很多投资启发。一位经验丰富的投资者所在团队最后获得了第一名的好成绩,在领奖的时候他有感而发:“如果我们能够坚持理性投资、价值投资,坚守信心,一定可以获得高额的回报。”

“大监管、大执法”格局

保护中小投资者合法权益,是资本市场健康发展的基础,也是证券期货监管工作的基本职责。河南省证监局新业务监管处处长陈敏在会上强调,长期以来,河南证监局一直高度重视辖区中小投资者保护工作,积极探索构建“大监管、大执法”格局。她还表示,除了扎实做好日常监管、稽查执法工作,打击证券期货违法违规活动外,河南证监局还会同相关方面积极探索中小投资者权益保护的有效机制,包括推动省内上市公司共同签署诚信公约、组织投资者和媒体开展“诚信公约阳光行”活动,现场走访上市公司。

去年以来,河南证监局推动省政府发布了河南资本市场法治建设工作纲要,并与法院、公安机关等方面签订执法合作意见;会同相关方面支持省内媒体共同发起规范证券期货信息传播、促进河南资本市场稳定健康发展的倡议活动。

在河南证监局和省高院的共同推动下,3月26日,证券期货社会法庭已经挂牌,投资者涉及证券期货的民商事纠纷可以在社会法庭进行免费调解。此外,河南证监局还联合郑州仲裁委员会筹备证券期货业仲裁,并与河南省高院联系在河南省全省建立了27个金融审判庭,在全国范围选取了50位证券期货领域专家对涉及证券期货方面的诉讼提供全方位支持。

① 河南证监局新业务监管处处长陈敏致辞
② 景顺长城基金公司产品开发部总监助理武岩竹介绍ETF
③ 景顺长城基金公司食品行业分析师孙通通做主题演讲
④ 活动现场
⑤ “投知易”模拟炒股优胜者领奖

李彦/摄影 官兵/制图

中原证券:打造“财富中原”服务品牌

证券时报记者 李彦 刘冬梅

中原证券郑州桐柏路营业部坐落在郑州西区。这家大型营业部成立于1993年,伴随着资本市场的跌宕起伏已有21个年头,营业部面积高达2300平方米,备有近600台无盘工作站。宽阔的散户大厅至今还保留着10米x2米的行情大屏,成为该营业部一道亮丽的风景线。

据营业部负责人介绍,为了引导投资者正确认识证券市场,引导投资者选择适合的投资品种,引导投资者树立理性投资,营业部坚持不懈地摸索总结出一套“投资指导服务”,重点向投资者推荐适合实际情况的产品或业务,帮助投资者在风险控制的基础上获得预期收益,把培育成熟、理性的投资者变为公司客户服务工作的重要内容,并融入经纪业务的各个环节中。

正是在证券公司以及资本市场各方的努力下,投资者的投资决策开始逐渐趋于理性。中原证券的投资者丁树玮,至今已投资股票15年。她投资风格稳健,偏好医药股,认为医药股是做长线的好品种。她的理念及投资风格也为她带来了丰厚的收益,比如通化东宝她一持有就是3年,经过2011年、2012年的磨砺,终于在2013年获得了丰收。

证券市场起起伏伏,如何才能在这大风大浪中坚定地持有自己股票,做一名真正的价值投资者呢?丁树玮说:“根据自己多年经验,就是要了解自己投资的上市公司,只有了解才不会胆怯,才不会盲目。只有吃透上市公司的业绩及发展脉络,才能杀伐决断,毫不犹豫。”

为了全面施展优质的差异化服务,桐柏路营业部还全力推广公司的“财富中原”服务品牌,为客户提供多样化金融产品:“中原快车”——专业投资交易服务、“中原宝典”——优质研究咨询服务、“中原管家”——贴身投资顾问服务。此外,该营业部还设有财富中原大讲堂投资教育服务,向广大投资者多纬度、多层次地传播讲解证券知识,让投资者能够挑选到适合自己的服务内容和服务形式,并在服务互动的过程中,做到理性认知,审慎参与,警惕陷阱和主动维权,提高投资能力和防范意识。

生活小细节提示投资大机会

证券时报记者 李彦 刘冬梅

培养聪明的投资者,一直是深交所多年来努力的方向。本次走进中原证券郑州桐柏路营业部,主办方请来景顺长城基金公司食品行业分析师孙通通与现场投资者分享了公募机构的股票研究过程,以便让中小股东更能理解主力机构的投资思路,做一个聪明的投资者。

“股票分析与投资’是一个很大的话题,如果真要从最基础的说起,那么写一本厚厚的教科书都没有问题。”孙通通首先表示,他说:“我今天就以一只股票的研究过程作为案例,这样比较有利于大家的理解。”

在河南,投资者都非常熟悉三全食品(002216)这家本地上市公司。三全食品是我国速冻食品行业的龙头企业,主要经营的产品有速冻水饺、粽子、汤圆、面点等,很多人都消费过它的产品。公司2008年2月上市,按上市首日价格计算,截至当天,公司股价在过去6年的累计涨幅为48%,而同期中小板指数下跌23%。

在2012年以前,孙通通对三全食品是存在偏见的,甚至一度很不看好这家公司。当时,他认为公司所处的行业竞争激烈且进入门槛低,公司的竞争优势不突出,护城河不够宽厚。同时,公司业绩又年年低于预期。他甚至曾经写过一篇报告,叫做《三全食品:业绩低于预期犹如家常便饭》来表达对公司的不看好。

但到2013年初,孙通通对三全食品进行了深入研究。经过此次研究,他对三全食品的认识发生了巨大扭转,由先前的不看好转向看好。

选择符合潮流的行业

首先是行业分析。孙通通认为,投资应该选择符合社会发展潮流的行业。这类行业需要有较快的发展速度、市场集中度也较低、受到国家政策的扶持。

具体到三全食品的案例上,孙通通首先研究了三全食品所处的速冻食品行业,发现速冻食品行业是一个尚处于快速发展期的行业。这个行业的增长主要来源于居民收入的提升和城镇化率的提升,同时也受到现代冷链系统发展的影响。目前,我国速冻食品人均消费量仅为3.303千克,但北京、上海等发达城市人均消费量已达到6.2千克,而国外发达国家则更高,日本为20公斤,美国为60公斤。随着居民收入的增长,我国的速冻食品行业人均消费量仍有至少一倍的增长空间。

关注公司优势和风险

除了进行行业分析,投资者还要着重进行公司分析。投资者需要做到的是识别公司的竞争优势,要对公司的成长性和成长空间有清晰的认识。当然,也要关注公司的竞争劣势,同时关注其潜在的投资风险。投资者可以借助SWOT分析模式来进行企业分析。对消费品企业来说,“品牌力、渠道力、产品力”是投资者最基础的识别企业竞争优劣势的分析框架,机构投资者一般会基于以上分析,做出公司估值模型。

孙通通之后还对三全食品进行了多次调研,发现三全食品在经营管理、产品创新、冷链物流等方面具备领先于竞争对手的优势。以产品创新来说,公司几乎每年都能推出一些明星单品,如2004年推出了高端状元水饺,2007年推出龙舟粽,2011年推出“果然爱”水果汤圆,2012年10月推出“私厨系列”高端水饺。这些单品一经推出,都很快取得了较好的销售效果,带动了公司综合毛利率提升。

孙通通认为,三全食品有望在产业链条上形成更为强势的地位,从而稳步提升盈利能力。但是,也需要注意一些风险因素,例如可能的食品安全隐患、潜在进入的竞争对手如双汇,以及公司家族企业治理的风险等。

关注身边生活点滴

孙通通认为,在做以上工作的过程中,投资者还需要做到——“经常对自己的投资认识进行更新,去伪存真;要注重实地调研,多多拜访行业专家;尽量做到用数据说话,避免拍脑袋,想当然。”

对于普通投资者,孙通通建议可以通过观察身边事物来了解投资行为,例如,巴菲特就长期持有美国人爱喝的可口可乐。

孙通通表示,通过以上的阐述,投资者可以总结出对上市公司研究的一套简单模式。当然,这是他站在一个公募基金研究员的角度来谈的,具体到个人投资者,孙通通还给出几点建议:(1)保持独立思考的态度,避免盲目跟风;(2)多多留心自己的衣食住行细节,其实很多生活的小细节能够提示投资大机会;(3)经常读书看报,关注国家大事;(4)对自己投资的企业或打算投资的企业,要经常阅读它的信息公告。而从不读公告的投资者,投资成功的概率甚至小于抛掷硬币的概率。孙通通最后建议,对自己家乡的上市公司,因为有地利人和之便,投资者还可以找机会去参加上市公司的股东大会,面对面感知管理层的经营能力。

ETF:投资者的好选择

证券时报记者 李彦 刘冬梅

深交所第十六期“践行中国梦·走进券商营业部”活动日前成功举办。本站活动中,景顺长城基金公司产品开发部总监助理武岩竹应邀介绍了ETF指数基金产品。

ETF全称是交易型开放式指数基金(Exchange Traded Fund),是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品,交易手续与股票完全相同。ETF管理的资产是一揽子股票组合,这一组合中的股票种类与某一特定指数包涵的成分股票相同,每只股票所占的比例与该指数的成分股构成比例一致。比如创业板ETF的标的指数是创业板指数,而创业板指数选取创业板里面流通市值或者是交易量最活跃的100只股票。因此,如果投资者买了这个基金产品,其实就相当于持有了创业板100只股票。武岩竹介绍说:“如果你买了创业板ETF,去年一整年持有,就获得了将近82%的收益,它的收益和指数表现是紧密贴合的,去年自己投资股票、基金的投资者,又多少人的收益高于82%呢?”

ETF有五大突出优势。第一,成本低。ETF管理费只有0.5%,相比其他的指数基金或者是封闭式交易基金,费用降低了一半左右。第二,风险分散。武岩竹强调,买一只ETF等于是买入了一篮子股票,组合的投资风险相对分散,避免了把鸡蛋放在一个篮子里。第三,使用灵活,可以衍生出各种交易策略和套利机制。第四,操作透明。基金公司每天都会把ETF组合的配置收益公告给投资者,投资者甚至可以看到当天整体的申购赎回有多少,这是其他的公募基金没有办法做到的透明度。此外,ETF属于交易型工具,交易迅速便捷。ETF不仅二级市场可以买卖,一级市场还可以申购赎回。通过一二级市场的互动,可以变相地把ETF进行当日买或者当日赎回。

正因为ETF具有这些优势,ETF在全球范围内发展迅猛。截至2013年9月30日,全球共有3640只ETF,总资产规模达到2.15万亿美元,数量和规模分别较2012年全年增加10.6%和22.2%,全球ETF管理分支机构达到286家,分别在全球共计49个交易所有ETF产品上市交易。我国自2004年推出ETF以来,产品种类、数量和规模都得到了长足的发展。截至2013年底,我国已经有82只ETF,管理资产规模约1600亿元。