

深交所《2015 年个人投资者状况调查报告》摘录

2016 年 3 月 文章来源：深圳证券交易所

本文章仅为投资教育之目的而发布，不构成投资建议。

日前，深圳证券交易所完成了《2015 年个人投资者状况调查报告》，为全面掌握投资者状况，有针对性地做好教育和服务工作，提供了大量一手资料。

此次调查系深交所自 2009 年 以来开展的第七次年度调查活动，调查内容除了在之前历年调查基础上的跟踪调查，也重点关注了个人投资者投资决策中的非理性因素及其影响，并包含一些新的热点问题，主要涉及投资者知识水平与受教育程度、投资信息获取渠道、交易习惯与投资决策方式、投资风险偏好、维权途径及对投资者教育的需求等多个方面。为保证调查的科学性与严谨性，深交所委托知名调查机构益普索（中国）执行此次调查项目，负责调查问卷的发放与回收统计工作。

本次调查时间是 2016 年 1 月至 2016 年 2 月，调查对象为年龄在 18—60 岁之间且过去 12 个月进行过股票交易的个人。为全面反映投资者状况，本次调查依据证券账户交易的地理分布状况和投资者结构，在全国 7 大地理区域各挑选 1—2 个中心城市，分别是：北京（华北）、大连（东北）、上海、杭州（华东）、武汉（华中）、成都（西南）、西安（西北）以及广州、深圳（华南）；此外，本次调查还覆盖了全国 7 大地理区域的 219 个中小城市。本次调查采用了网络在线访问方式，最终取得的总体有效样本为 3876 个。

有关调查结果摘录如下：

一、 2015 年投资者结构仍以中小投资者为主，股票投资占家庭全部投资比例约三成。

1、受访投资者 2015 年的平均账户资产量为 37.2 万元，投资者结构仍以中小投资者为主，超过八成受访投资者（84.4%）证券账户资产量在 50 万元及以下。

其中，创业板投资者的平均账户资产量为 45.5 万元，非创业板投资者的平均账户资产量为 32.8 万元，创业板投资者的平均账户资产量较多。

2、从股票投资占家庭总投资比例来看，占比与上年持平。受访投资者 2015 年股票投资占家庭总投资额的比例为 29%；股票投资中，平均有 25.7% 投向了创业板股票。

二、 创业板投资者的投资知识得分相对较高，受教育程度对投资知识得分有一定影响

1、2015 年，受访投资者的投资知识客观评价得分平均为 58.8 分（满分为 100 分）。其中，创业板投资者投资知识客观评价得分为 61.1 分；非创业板投资者投资知识客观评价得分为 57.6 分，创业板投资者比非创业板投资掌握了更多的投资知识。从投资者知识客观评价的区域差异看，7 大地理区域平均得分最高为华东地区 61.0 分，最低为东北地区 57.6 分，投资者对投资知识的掌握程度存在一定的区域差异。

2、从投资者受教育程度看，大学本科或以上学历的投资者知识客观评价得分 59.7 分，大专及以下学历的投资者知识客观评价得分 56.6 分，受教育程度越高，投资者知识客观评价得分越高。

三、 个人投资者风险偏好大都为风险规避型

从投资者风险偏好结构看，风险规避型投资者占比为 71.8%，风险中立型投资者占比为 12.8%，风险追求型投资者占比为 15.5%。

四、 投资者获取投资信息的主要渠道为技术指标分析和网络类媒体，创业板投资者获取投资信息更注重多样性

2015 年受访投资者获取投资信息的渠道平均为 2.7 种，排名前三位渠道分别为“依据股票价格走势、成交量变化等技术指标分析”（49.7%）、“手机上的网络类媒体”（40.9%）、“电脑上的网络类媒体”（39.8%）。分板块来看，创业板投资者在信息获取方面使用的渠道要多于非创业板投资者，平均信息来源渠道为 3.0 种，非创业板投资者为 2.5 种。

五、 2015 年投资者总体交易仍较为频繁，投资风格以短线交易和趋势投资为主，近六成投资者有使用止损策略

1、2015 年股票投资者的总体交易仍较为频繁。受访投资者 2015 年的交易频率平均为 6.1 次/月。分板块来看，创业板投资者的交易频率为 6.3 次/月；非创业板投资者交易频率为 5.6 次/月。创业板投资者的交易频率明显大于非创业板投资者。

2、2015 年受访者的投资风格主要为短线交易投资者（占 26.1%）、趋势投资者（占 23.9%）和“部分资金长期投资、部分资金短线交易”投资者（占 22.2%）。从另一个维度看，偏向抄底型的投资者占 51%，偏向追涨型的投资者占 49%，两者基本持平。

3、在股票下跌时，58.9%的受访投资者使用过止损策略，而 41.1%的受访投资者没有使用过止损策略。60.7%的创业板投资者使用过止损策略，高于非创业板投资者（58%）。62.2%的追涨型投资者使用过止损策略，高于抄底型投资者（55.8%）。

六、 分散投资、减少频繁交易、采取止损策略的投资者更容易获得正收益

从投资亏损的原因来看，交易更频繁，持有股票数量较少，不采用止损策略，更容易导致投资者亏损。亏损投资者 2015 年的交易频率平均为 6.0 次/月，人均持有 3.9 只股票，48.8%的亏损投资者采取过止损策略；而盈利投资者交易频率平均为 5.8 次/月，人均持有 4.5 只股票，65.2%的盈利投资者采取过止损策略。

七、 受访者为投资者教育的需求比较强烈，超六成投资者希望获得揭示投资风险的内容

1、受访投资者接触过投资者教育活动的比例为 86.4%，这些活动的举办方主要为证券公司/基金公司（49.3%）、深圳/上海证券交易所（41.7%）、中国证监会或地方证监局（32.6%）、证券业协会（27.2%）、证券投资者保护基金（23.6%）和银行（23.4%）。

2、受访者对投资者教育的需求较为强烈，他们希望获得的首要投资者教育内容为“揭示投资风险”（61.2%），其次是“普及证券基础知识”（56.6%）和“介绍投资产品与投资策略”（56.1%），对“解释交易规则与金融法律法规”（55.4%）的需求也很强烈。

八、 展望 2016 证券市场，投资者期待各项改革措施的平稳推出，投资者情绪总体保持中性

1、对于 2016 年证券市场，投资者对各项改革举措的期待程度较高。最受投资者期待的是“养老金入市”（77.5%）；“深港通开通”（74.2%）和“A 股纳入 MSCI 指数”（71.4%）。

2、对 2016 年股市投资者情绪总体保持中性。对于 2016 年股市，受访投资者总体态度偏向中性（50.1%），26.4%的投资者对股市前景乐观，23.5%的投资者对股市前景悲观。