

投资者对投服中心持股行权工作 了解和评价的调查报告

【编者按】为了解中小投资者（下称投资者）对中证中小投资者服务中心（下称投服中心）持股行权工作的知晓和评价情况，投服中心调查监测部通过广发证券、海通证券、国泰君安证券、银河证券向 4376 名投资者开展了问卷调查，内容包括投资者对投服中心持股行权工作的知晓情况、关注情况、效果评价情况三块。结果显示：多数投资者知晓投服中心持股行权工作并给予了较高的综合评价，但存在着了解不深、关注度不高等问题；证券公司工作人员和新闻媒体成为投资者了解投服中心持股行权工作的最主要渠道；投资者对现场行权方式的了解要高于非现场行权方式；关注投服中心持股行权的投资者对投服中心持股行权工作的认可度、相应决策的响应度都较高；最后，投资者希望投服中心重点关注上市公司经营、分红、并购重组和承诺事项等问题。

一、投资者对投服中心持股行权工作的知晓了解情况

（一）多数投资者知晓投服中心持股行权工作，但知晓不够深

调查显示，62.64%的投资者表示听说过投服中心持股行权工作，其中，13.32%表示经常听到，29.78%表示偶尔听到，19.54%表示很少听到。另有 37.36%的投资者表示没听说过投服中心持股行权工作。在听说过投服中心持股行权工作的投

资者中，7.37%表示非常了解，16.89%表示比较了解，33.71%表示基本了解，39.15%表示不太了解，2.88%表示完全不了解。

（二）证券公司工作人员和新闻媒体成为投资者了解投服中心持股行权工作的最主要渠道

调查发现，投资者了解投服中心持股行权的渠道主要分为两类，一是以证券公司工作人员和新闻媒体为主的外部渠道，两者占比分别为 58.98%和 45.45%；二是投服中心自有渠道，其中，中国投资者网占比 26.75%，《股东来了》占比 22.88%，投资者大讲堂活动占比 21.64%，投服中心微博或微信公众号占比 21.60%，权益 360 占比 10.07%，参加上市公司股东大会占比 7.59%，参加上市公司召开的各类说明会占比 6.39%，投服中心公开发声占比 4.88%，其他 1.13%。

（三）多数投资者了解投服中心的持股行权方式，但对单项行权方式的具体了解程度不高，对现场行权了解程度高于非现场行权

调查显示，14.35%的投资者不了解投服中心任何一项持股行权方式，85.65%的投资者了解一种或者多种持股行权方式，但投资者对每一种持股行权方式的了解程度都不高，没有一种方式超过 50%。此外，若按现场行权和非现场行权分，投资者对现场行权的知晓程度要高于非现场行权。

二、投资者对投服中心持股行权工作的关注情况

(一) 投资者对投服中心相关持股行权工作关注度不是很高，多数集中在偶尔关注

调查显示，投资者对投服中心持股行权工作日常关注度不是很高，按照关注度高低分，一直关注占比 10.78%，经常关注占比 17.69%，偶尔关注占比 48.16%，基本不关注占比 20.62%，完全不关注占比 2.74%。

(二)对行权不感兴趣和行权内容专业是投资者不关注具体工作的首要原因

对为什么投资者不关注持股行权工作调查发现，45.98%是因为对行权不感兴趣，35.05%是因为行权内容较为专业，难以理解，18.17%是认为持股行权内容与自己无关，没必要关注，其他原因仅占 0.80%。

三、投资者对投服中心持股行权工作的认可情况

(一) 关注投服中心持股行权的投资者对投服中心持股行权工作认可度、响应度都较高

调查显示，绝大部分关注投服中心持股行权工作的投资者都认可投服中心的观点，响应程度也很高。按照单一认可度分，全部认可占比 42.50%，部分认可占比 57.35%，不认可占比 0.15%；按照投资者响应情况分，有响应占比 62.30%，没有响应占比 37.55%。

(二) 对关注投服中心持股行权工作的投资者而言，投服中心持股行权工作对他们的投资决策有较大的积极影响

调查显示，在关注投服中心持股行权工作的投资者中，48.97%认为投服中心持股行权工作有助于加深自己对相关事项的了解，59.46%认为有助于自身做出正确的投资决策，47.94%认为会提升自身参与股东大会投票的积极性，仅6.13%认为没有直接帮助。

四、投资者对投服中心持股行权工作的综合评价情况

为了更好地展现投资者对投服中心持股行权工作的综合评价，本次调查涵盖了微观上的投资者自身评价、中观上的投资群体间相互推荐情况、宏观上对投资者保护工作的效果和影响三方面。结果显示，在了解投服中心持股行权工作的投资者中，投服中心持股行权工作的综合口碑较好。

（一）投资者对投服中心持股行权工作效果主观评价较好

调查显示，投资者对投服中心持股行权工作的综合评价较高，按主观评价结果分，非常好占22.69%，比较好占40.80%，一般占33.43%，不好占2.85%，非常不好占0.23%。

（二）投资者对投服中心持股行权工作的推荐度较高

调查显示，投资者对投服中心持股行权工作推荐度较高，按推荐结果分，肯定会推荐占20.62%，可能会推荐占43.20%，不确定占28.70%，可能不会占6.69%，肯定不会占0.79%。

（三）投资者认为投服中心持股行权工作给投资者保护带来了积极效果

调查显示，94.13%的投资者认为投服中心持股行权工作对投资者保护有正面的积极影响，按影响力大小分，影响非常大占 13.00%，影响比较大占 25.73%，影响一般占 30.28%，影响较小占 16.98%，影响微乎其微占 5.75%，没有影响占 0.71%，暂时不能判断占 7.55%。

五、投资者希望投服中心持股行权工作关注的事项

为了更好地示范引领投资者行权，本次还对投资者关注的上市公司事项进行了调查。结果显示，61.57%关注经营情况，53.42%关注分红情况，46.54%关注并购重组，40.65%关注承诺事项，40.05%关注董监高是否勤勉尽责，29.41%关注担保事项，27.01%关注资金占用。