

# 第三届 5·19中小投资者保护宣传周

## 将投资者保护落到实处

5.15 — 5.19

### 五天五城话投保

■本报记者 朱宝琛

五天时间,五座城市。这是对“将投资者保护落到实处”主题活动的简单素描。

2021年5月15日到5月19日,第三届“5·19中小投资者保护宣传周”活动分别在北京、天津、贵州瓮安、深圳和上海举行。本次活动由证券日报社和中证中小投资者服务中心主办,北京、天津、贵州、深圳和上海证监局联合主办,中信建投证券、渤海证券、华创证券、第一创业证券和国泰君安证券协办。

#### 如何将投保工作落到实处?

“做好投教工作,核心在于一个‘实’字,真正地把投教工作做到满足投资者需要。”中信建投证券执委、合规总监丁建强提出。

确保把投保工作落到实处,是本次活动5家协办方一致的做法。渤海证券财富管理总部总经理王兆权介绍,渤海证券投教基地目前已形成天天有原创投教产品发布、每周开展现场投教活动、月月有精品、季季有主题的投教工作总格局。

国泰君安证券副总裁龚德雄透露的一组数据更为直观:自2019年以来,公司投教基地开展各类公益性投教活动398次,覆盖1853万人次;2020年,公司共开发了原创投教产品400余件,覆盖1333万人。

如今,不少证券公司都已经是上市公司,及时解答投资者的疑问,让投资者满意,是上市公司义不容辞的责任。

怎么做?第一创业证券副总裁、董事会秘书兼财务总监马东军的一番介绍,值得点赞:2020年,在新冠肺炎疫情背景下,第一创业为投资者提供7\*24小时热线服务,接听各类咨询超过200次;通过深交所互动易平台回答投资者问题110多个,回复率100%。

作为贵州本土券商,华创证券一半以上的营业部和客户都在贵州,其投教基地位于革命老区瓮安县。华创证券财富总监董卫东介绍,投教基地自2017年2月份正式上线运营以来,已开展证券市场宣传推广、投资者保护法规等一系列工作,得到了各方支持。

#### 投资者需要什么样的保护?

在5场活动中,有不少投资者提出了自己对于投资的困惑。这也让人不禁思考,超过1.8亿的A股市场投资者,需要的是什么样的保护?

在上海,一位90后投资者专门请假来参加,主要就是学习一下股民如何保护自身权益。

在深圳,投资者代表踊跃提问,涉及的问题包括“上市公司遭实控人掏空被退市后该如何维权?”“上市公司配股过程中如何保障中小股东的权益?”“上市公司信披造假给投资者造成损失,维权费用是多少?”

在贵州华创证券投资者教育基地,记者注意到,有一位年轻妈妈带着尚在牙牙学语的孩子来到现场。虽然中途她因为孩子吵闹离开了会场,但始终站在不远处的门口看着孩子玩耍,直到活动结束。在那里,能听到会场内传出的声音。

在天津渤海证券投教基地,一位社区书记在接受《证券日报》记者采访时坦言,现在社区里的老人太需要普及金融知识了,他们一不小心就会上当,希望以后有更多这样的活动走进社区。

“我们老家拆迁的时候,大家手里都有点钱,当时就有打着投资旗号的公子上门劝说,让我们投钱,这真的是太不安全了。”有投资者对《证券日报》记者表示,“希望你们能到更多的地方,将

投资者保护和教育的理念传播出去。”

#### 投资者保护仅仅是维权?

投资者保护是系统性工程,涉及到方方面面。这就涉及到一个问题:投资者保护,到底需要做什么?是否仅仅只有维护投资者合法权益这一项?

在这方面,活动主办方之一的中证中小投资者服务中心的做法,就值得点赞:从市场角度、用法律手段,形成了以投资者教育为基础,通过持股行权、纠纷调解、维权诉讼等举措保护中小投资者合法权益的“投服模式”,积极发挥示范引领作用,不断增强中小投资者服务的质量和效率,切实提升投资者全面知权、积极行权、依法维权的水平,取得了一定成效,得到了社会认可和好评。

统计数据显示,截至2021年4月底,投服中心累计行使包括建议权、质询权、表决权、临时股东大会召集权等在内的股东权利3687次。通过调解服务,投资者获赠28亿元。提起支持诉讼案件40起,股东诉讼1起。累计接受16家中级人民法院委托,对25起虚假陈述案件核定投资者损失22亿元。

尽管如此,但还是有不少投资者对投服中心并不了解。在天津的活动中,有投资者提问:“作为普通投资者,如果想咨询案例,打官司,是否收费?”对此,中证资本市场法律服务中心高级经理周秦达介绍说:如果是投资者自行找律师寻求法律帮助,预计会产生相关费用。建议投资者通过中证资本市场法律服务中心、中国投资者网,进行线上咨询。

今年的活动采取以案说法的形式,通过剖析典型案例,向投资者普及相关的知识。投服中心投教部资深经理吴登勇、投服中心维权事务部高级经理苟晨露等专家,通过典型案例告诉投资者如何维护自身权益;投服中心公益调解员、北京市通商律师事务所律师段洁云等专家,通过典型案例,提醒广大投资者注意识别和防范非法证券活动的陷阱,牢固树立法治意识和风险防范意识。

#### 投资者保护工作不轻松不简单

从三届活动的反馈和各投教基地负责人的介绍来看,投资者保护工作没那么轻松,也没那么简单。

5月19日的活动结束之后,还有很多活动等着国泰君安证券投教基地负责人周立川去完成。对于这种繁忙,周立川在与《证券日报》记者交流时直言,“已经常态化了”。

渤海证券投教基地负责人李皓也很忙,“可能今年是渤海投教人忙碌的一年,我们希望这一年是投资者有更多获得感的一年。”希望未来能将投教知识带到学校,带到社区,解决投资者保护的“最后一公里”问题。

天津证监局副局长王子军说,今年天津证监局将继续坚持“四个敬畏,一个合力”,积极动员市场各方力量,不断创新投保形式,丰富投保举措,进一步提升投资者在资本市场中的参与感和获得感,引导投资者全面知权、积极行权、依法维权,共同建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

贵州证监局相关负责人表示,下一步,将继续多措并举开展投资者保护工作,不断引导广大投资者在认识资本市场、认同资本市场、参与资本市场的同时,增强风险防范意识和自我保护能力,持续推动贵州资本市场投资者结构优化,实现投资者保护贯穿于投资全过程。

媒体是投资者保护工作链条的重要一环,《证券日报》同样期待与各方共同探讨投资者保护话题,为办好投保工作出谋划策。



■记者手记

### “你好,投资者”

■本报记者 许洁

从5月15日到5月19日,我和报道组的同事们一天一城。这一路走来可谓历经波折:我们遇到了航班取消,不得不临时换乘高铁前往深圳;遇到长达6个小时的航班延误,在深圳宝安国际机场逛遍了所有店铺。但在为期5天的活动中,还是有那么多令人印象深刻的“记忆点”。

比如,在活动的最后一站国泰君安证券投教基地,“你好,投资者”这部宣传片的片名就让我很受触动。

片中有职场新人、退休教师、家庭主妇、创业者、物流工人等,抛开职业身份,他们还有一个统一的称号——“投资者”。但在投资路上充满着未知和风险,在投资生活与梦想的同时,需要有人为他们保驾护航。我们这次活动的主题就是“将投资者保护落到实处”。

在采访中我注意到,投资者们都不简单:经过市场各类参与主体近几年的共同努力,投资者的自我保护意识有了很大提升。

比如,在天津遇到的一位大学生投资者代表说,周围有很多同学开

炒股买基金,想问问如何分辨机构的好坏?对此,天津证监局投保处处长刘海涛直接就泼了“冷水”:不支持大学生过早参与炒股或投资高风险类基金。

刘海涛给出的理由是:大多数学生不具备自己赚钱的能力,一旦投资出现较大亏损,就会给正常的学习生活带来负面影响。不过,他还是指明了一条更为稳妥的道路,如果大学生确实想学习投资,可以选择一些低风险产品,前提是要有足够的投资知识做保障。

在贵州,我们驱车1个多小时赶到华创证券位于瓮安县的投教基地。瓮安是革命老区,在这里,身穿传统民族服饰的华创证券投教基地投教讲师、宣传专员刘思思对我们说,希望以后能有更多类似的活动,让更多投资者了解金融知识,辨别非法证券活动。

5天的时间虽然不长,但我们感受到了投资者的期盼,也看到了市场各方在投教工作中付出的努力。如今,A股市场的投资者数量已经超过1.8亿,95%以上都是中小投资者,这意味着“高效做投教,务实抓投保”将要一直认真延续下去。

### 投资者保护十大经典案例

随着法治建设和体制机制创新的不断推进,证券投资者保护工作正朝着更高质量、更多元化的方向迈进。

此前两年,我们分别发布了十大投资者保护经典案例,受到各方广泛关注。现在,我们根据公开报道,再次遴选出十大具有代表性的案例,在第三届“5·19中小投资者保护宣传周”活动期间予以发布。案例时间截至2021年5月15日。

#### 1. 全国首例操纵市场民事赔偿支持诉讼胜诉

【意义】该案针对操纵市场违法行为为民事赔偿中的案件管辖、侵权人责任划分等法律问题给出了解决思路,认可了操纵市场与投资者损失之间的因果关系,对进一步推动证券违法行为民事赔偿司法实践意义重大。

但本案所涉及的损失计算方法等问题仍存争议,未来仍有较大探索空间。同时,该案是1999年《证券法》颁布以来,全国操纵市场民事赔偿案件中第一单投资者胜诉的判决,实现了操纵市场民事赔偿实务领域“零的突破”,投资者保护法律实践和理论研究开创新的里程。

#### 2. 全国首单支持诉讼示范案件成功调解

【意义】本案是“支持诉讼+示范判决”机制在全国范围内首次尝试,示范案件以调解方式结案,投资者在较短时间内获得赔偿,维护了投资者的合法权益,对后续案件产生积极影响。

#### 3. 调解涉近6亿元基金理财产品涉众型纠纷

【意义】本案中,各方最终作出让步并达成权益转让的调解方案,转让款近6亿元。这一调解方案有效化解了各方矛盾,得到各方当事人高度认可。

#### 4. 全链条化解上市公司虚假陈述纠纷

【意义】此案涉及投资者人数众多,示范判决生效后平行案件的调解工作是成功化解该涉众型纠纷的关键。中

证法律服务中心推动建立“损失计算+示范判决+纠纷调解”全链条化解机制,形成了调解组织与人民法院诉调对接工作可复制、可推广的成功经验。

#### 5. 行权见效 名臣健康对收购事项做补充承诺

【意义】投服中心向名臣健康发送股东建议函,对交易协议中的业绩承诺与补偿条款提出建议。名臣健康收到函件后及时回函,对投服中心的问题进行了详细解释,并在回函中表示接受投服中心的建议,协商交易对方在应收账款方面对业绩承诺进行了补充承诺。

#### 6. 回应关切 绿景控股解决收购方资产权属问题

【意义】从行权效果看,绿景控股积极回应投服中心关切,采纳了相关建议,解决了权属瑕疵问题,并就质询事项向投资者进行解答,充分释疑。

#### 7. 上海“股轩堂”非法经营案5人被判刑

【意义】目前,人民法院已经判决戴某某等5人构成非法经营罪,分别判处6年及以下有期徒刑,没收违法所得并处罚金。

#### 8.\*ST富控成近年来首单年报被交易所出具否定意见的公司

【意义】此案是上交所近年来针对上市公司年度报表出具的首单否定意见,提醒上市公司要做好信息披露,将公司真实地呈现在投资者面前。

#### 9. 突破行政前置 北京金融法院受理证券支持诉讼第一案

【意义】投服中心支持部分投资者提起诉讼,既及时维护了投资者的合法权益,又为该类案件在司法实务中突破行政前置作出了探索,充分发挥了公益投保机构的示范引领作用。

#### 10. 首单特别代表人诉讼成功转换

【意义】这标志着证券集体诉讼制度由理论变为现实,对中小投资者合法权益保护和市场秩序维护都将起到重要作用。

本版主编沈明 责任编辑陈炜 制作王敬涛 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

