

中证中小投资者服务中心有限责任公司 副总经理黄勇 在第四届中小投资者服务论坛上的发言

黄 勇*

尊敬的各位领导、投资者朋友,女士们、先生们:

大家好!

在社会各界的关心支持下,第四届中小投资者服务论坛如期而至。在此,我谨代表主办方中证中小投资者服务中心(以下简称投服中心),向一直以来关心、支持投服中心工作的各位领导、嘉宾表示衷心感谢。本次论坛的主题是“提高上市公司质量,保护投资者合法权益”。借此机会,我就结合 2019 年《证券法》实施以来投服中心的工作实践,就提高上市公司质量、加强投资者保护谈一点体会和看法。

众所周知,我国资本市场拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,截至目前,A 股投资者数量已超过 1.8 亿,其中绝大部分是中小投资者。保护好广大投资者特别是中小投资者的合法权益,是资本市场的根本使命,也是市场各参与方义不容辞的责任。

2019 年《证券法》于 2020 年 3 月 1 日开始施行。2019 年《证券法》是资本市场顶层设计的一次重大的制度创新,作出了一系列新的制度改革,许多内容具有里程碑意义。包括:全面推行证券发行注册制、显著提高证券违法违规成本、进一步强化信息披露要求等。这为资本市场全面深化改革、促进上市公司规范治理、提高上市公司质量、保护投资者合法权益提供了坚强的法治保障。

2019 年《证券法》首次明确了投保机构法律地位,赋予了投保机构许多职责,意

* 中证中小投资者服务中心有限责任公司副总经理。

义十分重大。投服中心作为中国证监会批准设立的投资者保护公益机构,当然是《证券法》规定的投保机构。对投服中心来说,今后开展投保工作将更加有法可依,有章可循,2019年《证券法》也为投服中心的投保事业打开了更加广阔的空间。

投服中心顾名思义,是为投资者服务而生,这是它的初心。保护中小投资者合法权益是投服中心的天然使命。6年来,投服中心在中国证监会党委的正确领导下,坚持从广大投资者需求出发,积极开拓,不断探索,逐步形成了以投资者权益教育为基础,以持股行权、纠纷调解、维权诉讼为特色的投资者服务模式。2019年《证券法》“投资者保护”专章中所涉及的公开股东权利征集、支持诉讼、股东代位诉讼、代表人诉讼等,都是投服中心正在做或者即将开展的业务,这些也和上市公司密切相关。

投服中心投保业务分为事前、事中、事后三大块,即事前投教、事中行权、事后救济,发挥示范引领作用,助力提高上市公司质量,保护中小投资者合法权益。

在事前投资者教育方面,投服中心通过开发投教产品、开设媒体专栏、举办《股东来了》投资者权益知识竞赛等举措,向投资者持续宣传理性投资、价值投资、长期投资的理念,久久为功,倡导践行积极股东主义,营造上市公司高质量发展的良性资本市场生态。例如,第四届《股东来了》已完成初赛,注册人数超620万,答题人次突破4亿,双创新纪录。《股东来了》成为资本市场成立30年来规模最大、影响力最广、投资者参与最多的投教活动,已经成为向社会展示资本市场投保工作、宣传股东权益知识的重要平台和品牌名片。

在事中持股行权方面,投服中心紧盯并购重组、公司治理等与投资者利益切实相关的事项,围绕中小投资者的利益痛点,示范行使股东权利。截至2021年7月底,投服中心共计持有4412家上市公司股票,累计行权2957场,累计行使包括建议权、质询权、表决权、查阅权、诉讼权、临时股东大会召集权在内的股东权利3803次。

近期,投服中心首次作为征集人就中国宝安2020年年度股东大会审议的《关于修改公司章程的议案》向公司全体股东征集投票权。在广大中小投资者的支持和响应下,上述议案获得通过,同意比例达74.15%。参加股东大会的股东共3026人,其中中小投资者共3019人,占参会有表决权股份的54.82%,对议案的表决通过起到了决定性的作用。

在事后维权诉讼方面,投服中心依据《证券法》等法律法规,贯彻“零容忍”“追首恶”原则,加大民事追偿力度,通过提起支持诉讼、股东诉讼,参加特别代表人诉讼等业务,维护广大中小投资者利益。特别是在2021年4月16日,在司法机关、地方政府

以及市场各方的大力支持下,投服中心成功申请将康美药业案普通代表人诉讼转换为特别代表人诉讼,这标志着符合中国国情、具有中国特色的证券民事集体诉讼制度正式落地,这对提高上市公司治理水平、保护中小投资者合法权益、维护市场“三公”秩序等具有重要意义。

上市公司是我国企业的优秀代表,是国民经济的中坚力量。没有好的上市公司,就不可能有好的资本市场。投资者是市场之本,上市公司是资本市场的基石,二者相生相伴,荣辱与共。上市公司投资者关系管理是一项非常重要的工作,也是投资者普遍关心关注的热点。希望上市公司积极主动开展投资者关系管理工作,为投资者参与公司治理提供便利。

上市公司规范经营,不断提高发展质量,以优良的业绩回报投资者,是保护投资者的最根本路径。下一步,投服中心按照资本市场“人民性”要求,秉持“为民 奉献 专业 引领”理念,与大家继续共同努力,不断拓展投资者保护工作的深度与广度,促进提高上市公司质量,为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场贡献自己的一份力量。

一是全面提升维权诉讼实效。稳妥推进首单特别代表人诉讼康美药业案,完善特别代表人诉讼常态化工作方案,推动代表人诉讼常态化开展。研究选取典型案件试点开展公益诉讼和提起首单投保机构股东代位诉讼。

二是全面提升持股行权示范引领作用。认真总结首次公开征集投票权经验,制定公开征集业务规则。联系机构投资者参与公司治理,推动机构投资者行权。

三是全面提升纠纷调解科技化水平。夯实资本市场纠纷调解主渠道地位,持续完善在线调解系统。健全与合作法院沟通机制,完善案件委托委派制度,提升案件转办处理效率。提升损失核定业务的专业性和权威性。

四是全面提升好“投服品牌”。扩大投服论坛受众面和影响力,凝聚市场共识,形成投保合力。坚持好、提升好《股东来了》品牌名片,助力建设资本市场健康理性的投资文化。

谢谢大家!