

中证中小投资者服务中心副总经理黄勇 在第二届中小投资者服务论坛上的发言

黄 勇*

尊敬的各位来宾,女士们,先生们:

大家上午好!

非常感谢大家百忙之中拨冗出席第二届投服论坛。借此机会,我想结合投服中心工作实践,就做好投资者保护服务工作谈一些认识。

回顾近 30 年的发展进程,广大投资者与资本市场相伴发展,是资本市场健康发展的重要动能,是资本市场发展生生不息的源泉。众所周知,中小投资者是我国现阶段资本市场的主要参与群体,占据着绝对数量。中国证券登记结算有限公司公布的数据显示,截至 2019 年 7 月底,我国投资者已达 1.55 亿人,其中 95% 以上为中小投资者。保护好广大中小投资者的合法权益,关乎数亿人民群众的切身利益,是资本市场人民性的最根本体现,是各市场参与方义不容辞的责任。

由于主观、客观等方面诸多因素,中小投资者成为权益受损的最主要群体。一方面,有的公司控股股东、实际控制人不践行股权文化,缺乏对投资者尤其是广大中小投资者的敬畏,侵害中小投资者利益;或者不聚焦主业,搞跨界并购,造成巨额减值,中小投资者持股权益不断稀释。另一方面,长期以来,中小投资者较少积极主动地参与公司治理,不注重行使股东权利。例如,2018 年投服中心集中参加的 100 家上市公司年度股东大会中,参会股东数(包括现场和网络)超过 100 人的仅有 9 场,有 1 场仅有 2 名投资者参会。

作为中国证监会直接管理的公益机构,投服中心一直致力于中小投资者合法权

* 中证中小投资者服务中心副总经理。

益保护工作。投服中心坚持股东定位、从市场角度、用法律手段,通过持股行权、支持诉讼与股东诉讼、纠纷调解以及投资者教育等市场化、法治化的投资者保护机制,积极履行中小投资者合法权益保护职责。截至2019年8月底,投服中心共持有3700家上市公司股票,共计行权2471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3210次。登记纠纷案件11,343件,正式受理7507件,调解成功5193件,投资者和解获赔金额10.22亿元。提起支持诉讼案件19件,股东诉讼1件,诉求总金额近1.13亿元。积极推进支持诉讼示范判决机制试点工作,开发证券虚假陈述案件投资者损失计算软件,积极参与虚假陈述案件损失核定,涉及案号近600个。开展投资者宣传教育,创办《股东来了》投资者权益知识竞赛。2019年第二届《股东来了》正在进行中,网络答题人次破亿。普及权益知识,培育股东意识,倡导理性投资。

在取得可喜成绩的同时,我们也应清醒地认识到,这与广大中小投资者的实际需求还存在较大的差距,投资者保护工作任重道远。下一步,投服中心将继续秉持投资者保护理念,立足公益属性,不断推出中小投资者保护的新方法、新举措、新机制,更好满足市场和投资者尤其是中小投资者需求,为资本市场发展营造良好的发展环境。

一是建立健全灵活、高效、亲民、便民的证券期货纠纷多元化解机制。鼓励推动证券期货市场经营主体基于自愿原则与投服中心签订协议,扩大小额诉调机制适用范围。积极推动全国性证券期货纠纷调解机构落地上海,提升资本市场法治软实力。依托“中国投资者网”,建设完善证券期货纠纷在线解决平台,推广使用网络调解、视频调解、远程调解等现代传媒手段,便利投资者参与,降低投资者解决纠纷的成本,提高纠纷调解工作质量和效率。同时,还应加强管理,推进调解员队伍职业化、专业化和规范化建设。

二是督促上市公司规范治理,提升行权工作针对性、有效性。丰富行权手段和渠道,把握中小投资者利益痛点开展行权活动。以股东身份督促上市公司规范治理,存敬畏之心,敬畏规则、敬畏投资者。同时,引导广大投资者积极行使股东权利,参与公司治理。聚焦价值创造,督促上市公司切实提高公司质量,以优异的业绩回报广大中小投资者。

三是积极推动建立符合我国国情的证券群体性诉讼体制机制。丰富支持诉讼案件类型,积极探索推动操纵市场和内幕交易民事赔偿案件司法实践,推动建立相关民

事赔偿司法认定标准。适时选取适当案件,探索证券公益诉讼,研究代位诉讼、集团诉讼,衔接诉讼代表人制度。推广使用损失计算软件,提供第三方专业损失核定服务,不断完善“支持诉讼或损失核定+示范判决+专业调解”的证券群体性纠纷解决机制。

四是打造特色投教品牌,积极普及投资者权益知识。拓展投教形式和渠道,开发投教产品,开展内容丰富的线上线下活动,不断夯实中小投资者教育基础。联合主流财经媒体,通过案例剖析、知识普及等,加大宣传教育力度,提升投资者自我保护水平。提升和扩大《股东来了》投教品牌影响力、覆盖面,形成常态化、机制化安排,引领广大中小投资者全面知权、积极行权、依法维权,传递理性投资、价值投资、长期投资理念。

各位来宾、各位朋友,中小投资者合法权益保护工作是一项复杂的系统性、基础性工程,离不开各方的大力支持,投服中心愿与大家一道,共同努力,携手共进,共同做好投资者保护工作。

我们相信,只要我们不忘初心、砥砺前行,我国资本市场投资者保护一定会有光辉灿烂的明天!

最后,预祝论坛圆满成功!谢谢大家!