

总 序

2018 年金秋,中证中小投资者服务中心(以下简称投服中心)主编的“投服中心系列丛书”终于与大家见面了。投服中心是中国证监会直属的证券金融类公益机构,成立 3 年来,不忘初心,始终坚守保护中小投资者合法权益的使命,积极探索投资者保护新路径,努力引导投资者理性投资、全面知权、积极行权、依法维权。“投服中心系列丛书”的出版是对“知权、行权、维权”工作的一个总结,希望借此契机能凝聚一批法学学者、市场实务人士等专家对资本市场的热点难点问题进行长期的探讨研究。

自 2014 年成立以来,投服中心在中国证监会党委的领导和部署下,在证监会投资者保护局的指导和相关部门、各派出机构的支持下,在证监会系统兄弟单位和社会各界的大力支持下,从中小投资者权益保护和救济诉讼的实际需求出发,创新了一套适合我国资本市场中小投资者保护的机制和实现路径——以投资者教育工作为基础,通过事前持股行权、事中纠纷调解、事后支持诉讼来切实维护广大中小投资者的合法权益。投资者是资本市场发展的重要基石,培育良好的投资者群体,保护好广大中小投资者合法权益,是促进资本市场健康发展的重要一环,直接关系到社会的公平正义,直接关乎亿万人民群众的切身利益。但中国资本市场的中小投资者既是数量上的多数,又是专业知识、投资理念、维权能力等方面的“弱势少数”,因此,中小投资者合法权益时常受到漠视甚至侵害。长期以来,中小投资者权益保护问题既是资本市场的一个宏观问题,又是要落实到每位投资者身上的微观问题。如何从立法层面更细致地规定中小投资者保护的内容,形成法律、行政法规、部门规章及操作性指引;如何从司法层面推动示范判决制度、探索强制调解机制等制度的建设;如何从监管层面创新机制,加大对侵害中小投资者合法权益的违

法违规行为的打击和惩罚力度,更多地保护中小投资者的合法权益;如何帮助中小投资者树立权利意识,建立长期投资、价值投资理念,强化风险意识,提高维权能力。这些问题的解决都不是一蹴而就的,我们需要扎根于中国资本市场的土壤,需要政策、法律的研究,需要投保机制的创新,需要与广大中小投资者面对面的交流。为此,投服中心出版系列丛书,以投服中心工作为蓝本,研究了一些热点问题,探索了一条“投服模式”的投资者保护道路,积累了一些经验分享给读者。

“投服中心系列丛书”由《投资者权益知识读本》《持股行权案例评析》《纠纷调解案例评析》《支持诉讼案例评析》《投服研究》等书组成。其中《投资者权益知识读本》登载的“权益 360”系列文章,根据我国资本市场和广大投资者的实际情况,接地气、聚人气,本着知识性、实用性、趣味性的宗旨,为投资者普及权益知识。《持股行权案例评析》《纠纷调解案例评析》《支持诉讼案例评析》汇集了投服中心持股行权、纠纷调解及支持诉讼工作中具有代表性的实际案例,旨在进一步发挥投服中心示范引领作用,唤醒广大中小投资者的股东意识,督促上市公司提高依法运营水平;以及进一步探讨在全国范围内的建立调解合作、小额速调、诉调对接、证券支持诉讼示范判决等机制。《投服研究》选取了投服中心课题中较为突出的研究报告,包含投资者交易行为研究、上市公司章程反收购条款效力研究、证券市场投资者保护条例等一系列资本市场热点、难点问题的研究。“投服中心系列丛书”综合了普及性、专业性及学术性的特点,面向广大投资者、上市公司及专家学者等群体,期望与其一道共同推动中小投资者权益保护工作。

我们希望,“投服中心系列丛书”是一涓细流,能不断汇集中国资本市场土壤上的经验与创新机制,不断丰富学术理论,不断普及权益知识。我们相信,中国中小投资者保护事业能在资本市场各方的努力下,共同谱写新的篇章。

2018 年 8 月

目 录

第一篇 纠纷调解案例

前 言	003
案例 1:代销资管产品纠纷调解案例	沈宇锋 006
案例 2:定向增发纠纷调解案例	李国玺 015
案例 3:对“我不满意就投诉”的投资者事件处理案例	
中证湖南调解工作站 湘财证券股份有限公司	022
案例 4:股权质押案例	金桐羽 032
案例 5:融资融券业务通知告知机制案例	华泰证券课题组 040
案例 6:纠纷调解中小额速调机制案例	余万彪 052
案例 7:某理财产品纠纷调解案例	吴广芬 赵柏松 胡海平 058
案例 8:三位投资者与证券从业人员违规代客理财纠纷案例	周俐君 065
案例 9:通道型信托中受托人的公平对待义务之合理界定案例	范黎红 076
案例 10:投诉纠纷典型案例	
中证湖南调解工作站 方正证券股份有限公司	087
案例 11:“诱空型”虚假陈述民事责任因果关系的认定案例	熊 杰 100
案例 12:证券公司经纪业务中的纠纷案例	
中证湖南调解工作站 财富证券有限责任公司	111
案例 13:证券虚假陈述责任纠纷调解难点和对策案例	
姚新战 封文丽 吕佳垚	121
案例 14:林某与某证券营业部的新股缴款纠纷案例	曹赫男 132
案例 15:证券纠纷中调解机制案例	严 骄 付向洁 135

第二篇 多元化解证券期货纠纷协调对接机制研究

引 言	150
一、多元化解证券期货纠纷概述	152
(一)多元化解证券期货纠纷对接协调机制概述	152
(二)多元化证券期货纠纷解决机制的价值	155
二、境外证券期货纠纷协调对接机制的经验考察与借鉴	159
(一)英美法系国家及地区的经验考察	159
(二)大陆法系国家及地区的经验考察	166
(三)不同国家及地区的经验之借鉴	173
三、多元化解证券期货纠纷协调对接机制之现状和问题	
——以诉调对接为视角	177
(一)全国证券期货纠纷解决机制现状	177
(二)上海法院证券期货诉调对接机制的推进情况	179
(三)专业化证券期货纠纷多元解决机制的创新举措	181
(四)现有多元化诉调对接机制存在的问题	185
(五)证券期货纠纷诉调对接机制的进一步构建	192
四、证券期货纠纷诉调对接机制的功能目标与具体措施	197
(一)增加证券期货纠纷专业调解的数量	197
(二)提高证券期货纠纷专业调解的质量	201
(三)确保证券期货调解协议的履行	202
(四)证券期货纠纷诉调对接机制的综合保障和持续发展	205
结 论	207
参考文献	208
附件:证券期货纠纷诉调对接机制实施细则建议稿	211