

前 言

2021 年是中国共产党成立一百周年,也是“十四五”规划开局之年。第十三届全国人大第四次会议审议通过的“十四五”规划纲要,明确提出要进一步深化金融供给侧结构性改革,并对完善投资者保护制度作出部署。中国资本市场经过三十余年的发展,在市场规模、体系结构、发展质量和开放水平等方面取得了长足进步,而这一切都离不开投资者的积极参与。切实维护投资者合法权益,既是关系亿万百姓利益的民生工程,也是确保资本市场长期稳定发展的基础性工程。尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者,是资本市场践行以人民为中心发展思想的具体体现。

截至 2021 年 7 月底,我国资本市场投资者数量已逾 1.8 亿,是全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,他们始终与中国资本市场共担风雨、共同成长。其中,95% 以上为中小投资者,他们的风险识别和自我保护能力较弱,加之多层次资本市场快速发展、规模不断扩大、新业务大量增加,投资者与市场主体之间的纠纷持续增多。一方面,投资者的纠纷解决路径囿于向监管部门提起投诉,希望以行政力量介入以解决民事纠纷,然而这一方式不仅面临监管资源有限的问题,更受制于监管部门无法律依据直接处理民事纠纷的事实;另一方面,投资者如通过诉讼、仲裁解决纠纷的,则存在门槛高、成本高、耗时长、维权难的问题。可见,以调解方式化解证券期货市场纠纷既促进了监管转型,也节约了司法资源、提高了解纷效率,能有效保护投资者特别是广大中小投资者的合法权益。

中证资本市场法律服务中心有限公司(以下简称中证法律服务中心)作为经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)批准设立的、我国唯一跨区域跨市场的全国性证券期货纠纷公益调解机构,致力于成为纠纷调解的承办中心、创新中心、示范中心,秉承“为民、奉献、专业、引领”理念,以实际行动落实落细习近平总书

记“把非诉讼纠纷解决机制挺在前面”指示和中央全面深化改革委员会第十八次会议“坚持和发展新时代‘枫桥经验’精神要求”,扎实做好证券期货纠纷调解业务,推动形成资本市场纠纷调解“全国一盘棋”新格局,为维护投资者合法权益作出应有贡献。

自揭牌成立一周年以来,中证法律服务中心不忘初心,积极践行“以人民为中心”的发展理念,稳步推进纠纷化解工作,资本市场纠纷化解主渠道地位进一步巩固:一是通过明确受理范围、提高征询效率等方式提升纠纷受理能力和质量,全面承接资本市场纠纷;二是坚持做好调解主业,通过科技赋能以推进在线调解,方便投资者依法维权;三是全面铺开损失核定,提升科学化解纠纷水平。值得一提的是,中证法律服务中心积极贯彻落实证监会与最高人民法院《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》,与全国 50 家中高级人民法院签署诉调对接合作协议,推动上市公司虚假陈述纠纷等涉众型纠纷通过该机制实现案件标准化委托委派,提升纠纷化解效率。此外,中证法律服务中心依托自身开发的损失计算系统,与各地法院全面构建“损失计算+示范判决+纠纷调解”的上市公司虚假陈述纠纷化解全链条工作机制,显著提升了该类纠纷的调解效率,有效维护了中小投资者的合法权益。

截至 2021 年 7 月底,中证法律服务中心共登记纠纷 19,137 件,受理 13,244 件,调解成功 9560 件,争议金额 86.54 亿元,投资者获赔金额 28.85 亿元,资本市场纠纷化解主渠道地位进一步巩固。本书选取了近年来中证法律服务中心在调解工作开展过程中比较典型的案例进行剖析研究,旨在通过案例分析来阐明法律适用、剖析交易规则、交流调解技巧、提示投资风险等。案例类型覆盖证券纠纷、基金纠纷、期货纠纷、上市公司虚假陈述纠纷等各领域,希望对中小投资者维权、经营主体规范经营以及今后的纠纷调解工作起到一定的借鉴作用。由于编者水平有限,本书难免存在错漏之处,敬请各位读者、同行及专家批评指正。