

投资者请注意 证监会这一重大举措关系你的切身利益

对 1.5 亿投资者来说，“5·15”拥有了特殊含义！

证监会正式将 5 月 15 日确定为“全国投资者保护宣传日”。

证监会副主席阎庆民表示，将每年的 5 月 15 日设立为“全国投资者保护宣传日”，就是希望通过这样一种形式，强化投资者保护意识，全面构建资本市场投资者保护新格局。

这是证监会为了保护投资者利益的最新举措。

为了保护投资者利益，证监会可谓是有“操不尽的心”——不管是易会满主席此前举例提到的“反例”们纷纷被立案调查甚至重罚，还是诸如成立投资者保护工作领导小组、建设投教基地，加上如今设立投资者保护宣传日等措施，都是同一个目的。

阎庆民也表示，自助者，天助之。保护投资者合法权益，关键在于投资者自身。希望广大投资者要自觉强化风险意识和理性思维，自觉远离非法金融活动，依法依规行权维权，增强自我保护能力。



图为 5·15 全国投资者保护宣传日启动仪式现场。

五方面加强投资者保护

在“5·15 全国投资者保护宣传日”启动仪式上，阎庆民画出了加强投资者保护的路线图，将从全力提高上市公司质量、强化交易所和中介机构责任、有效打击资本市场违法违规行为、下大力气建设投资者保护大格局、深化资本市场基础制度改革等五个方面着手，加强投资者保护。

1、全力提高上市公司质量

提高上市公司质量，是对投资者最好的保护，是投资者实现投资价值、分享经济成长红利的关键。在上周末的上市公司年会上，对于如何提高上市公司质量，更好保护投资者特别是中小投资者合法权益，证监会主席易会满已作了充分阐述，核心是要树立“四个敬畏”、坚守“四

条底线”。通过证监会和各相关方的共同努力，给投资者一个真实透明、治理规范、内控有效的上市公司。

2、强化交易所和中介机构责任

交易所作为市场交易的组织者和一线监管的承担者，肩负着为投资者提供安全便捷高效的交易服务和公开公平公正的交易秩序的重要职责。要进一步优化交易制度，进一步完善异常交易监控标准，加强对交易的全程监管，让投资者有公平交易的明确预期。

中介机构是连接投资者和融资者的桥梁，在保荐承销、会计审计、评级评估、法律服务等方面发挥好“看门人”作用，对于保护投资者合法权益至关重要。证券期货经营机构，会计师事务所、律师事务所等各类中介机构要切实归位尽责，严格落实客户服务和管理、投资者保护的基本职责，强化投资者适当性管理，建立健全投资者保护奖惩机制。

证券公司、基金公司、期货公司和私募基金管理人要主动履行对客户的诚信义务，全面落实“了解你的客户”原则，加强客户分类和动态评估，将适当的产品销售给适当的投资者。要主动承担知识普及、风险提示和信息咨询等投教义务，依法依规及时妥善解决投资者诉求。这是证券期货经营机构义不容辞的责任。对不守法规、不讲操守、侵害投资者合法权益的公司及从业人员，要严肃追责。

3、有效打击资本市场违法违规行

没有惩治就谈不上保护。必须持续净化市场生态，对资本市场各类违法违规行为动真格、出重拳、击要害，让新风正气落地生根，让各类

市场主体像珍视自己的眼睛一样，认真对待投资者权益保护。证监会将突出执法重点，坚持精准查处、靶向打击，坚决打击扰乱市场秩序、破坏公平交易原则、侵犯投资者利益的违法违规行爲。加强与公检法机关的协同配合，推动完善行政执法与刑事司法联动工作机制，着力提升稽查执法效能。

4、下大力气建设投资者保护大格局

通过相关部委、地方政府、市场机构、新闻媒体等有关方面的共同参与和支持，形成“法律保护、监管保护、自律保护、市场保护、自我保护”的投资者保护大格局。

重点包括，撬动法规制度的“约束力杠杆”。推动建立符合中国市场实际的集体诉讼制度，完善证券侵权民事赔偿诉讼制度，健全示范判决等机制，研究建立投资者专项赔偿基金。当前，对因上市公司大股东、实际控制人违法给投资者造成损失的，中小投资者服务中心等机构通过开展纠纷调解、支持诉讼维权、推动示范判决等方式，积极探索纠纷多元化解和民事诉讼的有效新路径。这些创新举措值得广大中小投资者关注，相信对于保护投资者权益也一定能发挥更大的作用。

撬动舆论宣传的“传播力杠杆”。各类媒体包括自媒体，是公众投资者了解政策、获取信息、形成预期的重要渠道。希望广大媒体及从业者勇担社会责任，恪守职业道德和职业操守，秉持客观公正独立的立场和原则，向投资者传递声音、普及知识、倡导理念，切实做投资者保护的引领者、推动者。

撬动教育引导的“影响力杠杆”。持续推动将投资者教育全面纳入国民教育体系，提升社会公众金融素养。进一步发挥各类投资者服务平台作用，创新投教形式，丰富投教手段，拓展投教载体，积极倡导理性投资、价值投资、长期投资，培育成熟理性的投资文化。

5、深化资本市场基础制度改革

改革是破解投资者保护难题的制胜法宝。要进一步完善多层次资本市场体系，加大发行、交易、退市、信息披露等制度改革力度，为投资者提供更丰富的产品和更优质的服务。精准做好各类风险防范化解工作，有力有效打击非法证券期货活动，让投资者远离市场乱象。加大科技智能手段在投资者保护工作中的运用，依托“人智”与“机智”的有机结合，提升投资者保护工作水平。积极创新工作思路方法，既要多做让投资者看得见、摸得着、得实惠的实事，也要善谋为资本市场发展作铺垫、打基础、利长远的好招。

不断创新投资者保护形式

说起投资者保护，证监会除了加大违法违规处罚力度做到“顶格”处罚外，近年来也想出了不少办法，如成立投资者保护工作领导小组、建设投教基地、开通中国投资者网、建立投资者五项行权维权机制等新形式：

举措一：成立投资者保护工作领导小组

最近的实招，就是证监会3月份成立投资者保护工作领导小组，证监会主席易会满亲自担任领导小组组长。

这个专门小组不仅是监管部门“一把手”亲自督阵，更是证监会首次提出“落实以人民为中心的发展思想”并做出的一项重要机制安排。今后的保护投资者工作将有更多支撑和抓手。

举措二：建设投教基地

截至目前，证监会建设了 103 家实体和互联网投资者教育基地，覆盖 29 个省市自治区，为上亿投资者免费提供专业的知识普及、风险提示、信息服务等一站式教育服务。

广大投资者只需“迈迈腿，动动手”，即可便捷集中地获取所需的知识和服务。各基地也成为各地展示资本市场发展及成果的重要窗口。

举措三：中国投资者网开通

备受关注的中国投资者网于 2018 年 5 月开通。网站集投教资讯、行权维权、互动交流等功能于一身，目前累计访问量近 70 万人次；“在线调解”系统受理案件 107 起，“在线教育”50 多万人次；“在线咨询”答疑近 3000 次；“在线行权”发布征集信息 1000 多条。

举措四：投资者五项行权维权机制成功建立

为了让投资者的损失能够得到赔偿且及时赔偿，证监会建立实践了包括多元纠纷化解机制、持股行权机制、支持诉讼机制、先行赔付机制、推动法院试点示范判决机制在内的五项投资者行权维权机制。

多元纠纷化解机制方面，截至 2018 年底，共有证券期货调解组织 56 家，各调解组织共受理纠纷案件 9000 余件，投资者获得约 15 亿元补偿。

持股行权机制方面,2016 年开始试点工作以来,证监会指导投资者服务中心公益性持有上市公司每家 1 手股票,目前持有 3542 家公司股票,行使各项权利 4766 次,参加股东大会等 220 场,发送股东建议函 1816 件,为投资者“打开了一扇窗户,增加了一双眼睛”。

先行赔付机制方面,目前先行赔付案例已有 3 单,共计 3.4 万名合格投资者获得 5.09 亿元的补偿额。

支持诉讼机制方面,目前已累计提起 15 起证券支持诉讼,接受 900 名投资者申请,诉讼请求达 6000 万元左右。获得赔偿 148 人次,获赔金额约 700 万元。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示:“证监会在中小投资者保障落实上取得了实质进步,特别是赔偿救济制度和诉讼支持工作上。由于中小投资者财力有限,而司法流程往往时间较长,故而先行赔付是对中小投资者的实质救济和帮助。”田利辉认为,在司法途径之外,监管层还有力促成违法主体认错,主动成立赔付专项基金,对适格受损投资者予以先行赔付。

此外,中证协今天还发布了“关于发布《证券经营机构投资者教育工作指引》的通知”。

投资者频频“入坑”

我国拥有全球规模最大、交易最活跃的投资者群体,投资者队伍达到 1.5 亿人,其中 95%以上为中小投资者,国际罕见。

然而资本市场专业性强，风险度高，在“资本多数决”规则和公众化集中交易等条件下，中小投资者与上市公司及大股东、中介机构和机构投资者相比，在资金实力、信息获取和风险承受能力等方面相对弱势，容易受到不公平对待甚至违法违规行为的侵害。

一方面，财经素养缺失，散户常因“羊群效应”“过度自信”等“非理性”行为频频入坑。另一方面，虚假陈述、内幕交易……上市公司乱象滋生。

证监会主席易会满日前出席中国上市公司协会 2019 年年会时提出，敬畏投资者，回报投资者，积极践行股权文化。易会满表示，上市公司和投资者是市场的共生共荣体，只有懂得尊重和回报投资者的上市公司，才会赢得市场的认同和尊重。

对此，易会满还举出了反例：

说假话、做假账，操纵业绩、操纵并购

有的公司治理不规范，通过非法关联交易输送利益

有的具备条件的上市公司常年不分红

有的大股东利用自身的控制力，把手伸向上市公司，通过违规担保、资金占用等手段掏空上市公司

有的上市公司社会责任缺失，非法排污，制销伪劣产品，影响恶劣

对于侵害投资者权益的行为，再多说教也没用，关键就是用“重典”，下狠手！

今年以来，证监会不断对资本市场违法违规操作重拳出击，释放敬畏市场、敬畏法制、敬畏专业、敬畏投资者的积极信号。其中，

“牛散”舒逸民因操纵股市被罚 4700 万元；

方正科技因虚假陈述入选“全国性示范”案件，投资者获赔金额最高达 18 万余元；

证监会对 5 家上市公司未按期披露年度报告立案调查……

今天，证监会还表示，会同公安机关查获了一起股市“黑嘴”跨境实施操纵市场的重大案件。

加强投资者自我保护：自助者天助之

不过说一千道一万，天助自助者，投资者还是要自身擦亮眼睛。

业内人士表示，目前，很多在资本市场“躺枪”的中小投资者，是出于自我保护意识不强，“买者自负、风险自担”的理念还没有深植于心。

例如，有的投资者盲目跟风，迷信小道消息；有的投资者明知股票即将退市，还存侥幸心理买入。

因此，阎庆民强调，自助者，天助之。保护投资者合法权益，关键在于投资者自身。希望广大投资者要自觉强化风险意识和理性思维，加强对资本市场相关知识的学习，选择适合自身的产品，不盲目跟风。要学法、知法、懂法、守法，自觉远离非法金融活动，依法依规行权维权，增强自我保护能力。

以上资料来源于互联网

http://www.cfbond.com/tt/detail/20190516/1000200000021861557964928876814841_1.html