

# 多方合力 共建投资者保护大格局

□本报记者 徐昭

5月15日,中国证监会在北京举行了“5·15全国投资者保护宣传日”启动仪式,主题是“心系投资者 携手共行动”。

多位专家表示,这是资本市场投资者保护工作的重要举措,对于形成资本市场各参与者尊重投资者权益、保护投资者权益的社会氛围,维护公开、公平、公正的市场秩序,促进资本市场持续、健康、稳定发展具有十分重要的意义。

## 投资者是资本市场健康发展根基

资本市场是一个多元共生的生态系统,投资者是维系整个生态运行的基石,具有不可替代的地位和作用。

权威数据显示,资本市场成立以来,全市场累计实现股票融资13万亿元、债券融资17万亿元,交易所累计交易股票金额1000多万亿元。

接受中国证券报记者采访的专家表示,广大投资者为支持市场发展发挥融资功能、资产定价、优化资源配置等功能,推动实体经济高质量发展作出了重要贡献。

分析人士认为,资本市场的发展史也是投资者的发展史,我国拥有全球数量最多、最活跃的投资者群体,投资者队伍由建市之

初的10多万人发展为今天的1.5亿。广大投资者的实践和智慧推动了我国资本市场各项机制不断完善,促进了资本市场各项功能不断健全。新股发行、信息披露、并购重组、公司退市、适当性管理、纠纷解决等资本市场诸多基础性制度的建立健全,都离不开投资者的建言献策和积极参与。

## 助推投资者保护工作迈上新台阶

阎庆民表示,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。

上海证券交易所副总经理阙波表示,上交所要求中介机构勤勉尽职,履行好尽职调查义务和审慎把关责任,切实发挥资本市场“看门人”的作用。要求证券公司充分了解客户,提示科创板相关风险,通过发布工作通知、举办培训,开展专项现场检查,严防“配资开权限”,督促证券公司把好投资者参与科创板交易的首道“保护关”。

中国银河证券股份有限公司董事长陈共炎认为,证券经营机构作为资本市场重要的中介机构,切实做好投资者合法权益服务和保护,是责任所在,也义不容辞。

媒体代表、中国证券报总编辑徐松认为,专业媒体在提升投资者保护针对性、有效性方面大有可为。一是归位尽责,强化媒体信息供给能力;二是勇于担当,强化媒体预期管理能力;三是积极转型,强化服务投资者的创新能力。

投资者代表单磊认为,对于没有专业知识学习能力和不愿意学习专业知识以及缺乏足够风险承受能力的投资者,经营机构履行“了解客户、了解产品、揭示风险、提出适当性匹配意见”的投资者适当性义务,让他



图为“5·15全国投资者保护宣传日”活动现场各机构的投教展品展示。本报记者 车亮 摄

们远离超出其认知能力和风险承受能力的投资产品,就是对他们最好的保护。

## 不断提升投资者自我保护能力

自助者,天助之。保护投资者合法权益,关键在于投资者自身。

阎庆民提醒,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。

深圳证券交易所副总经理王红认为,再强的监管保护无法完全替代投资者的自我保护。深交所围绕“教育、服务、保护”三方

面构建立体化工作体系,筑起投资者自我保护的第一道防线。

具体来说,单磊建议,投资者要加强学习三方面内容。一是专业知识,特别是公开信息解读能力的培养,这是因为,注册制的实施和退市制度的完善,在一定程度上会加大市场的非系统风险,这就要求投资者一定要具有信息解读能力,避免踩上“地雷”;二是风险收益的关系,投资者要知道高收益往往意味着高风险,但高风险不等于高收益,要选择适合自己的投资产品;三是交易方法和投资理念,投资者要坚持价值投资理念,要知道没有人能准确预测第二天的股价走势,避免被忽悠。

## “新时代 新要求 新举措 投保基金在行动”投保宣传周系列报道(二)

# 监测证券公司风险 守好投资者“钱袋子”

□中国证券投资者保护基金有限责任公司

有效监控投资者资金安全,监测证券公司风险是防范化解系统性金融风险的重要组成部分,更是投资者保护的内在要求。作为中国证券投资者保护基金有限责任公司(简称“投保基金公司”)五大业务体系的重要组成部分,投资者交易结算资金监控与证券公司风险监测是证监会授权投保基金公司开展的重要工作,也是落实资本市场人民性要求、切实保护投资者合法权益的重要举措。

## “鹰眼”监控资金安全 守好投资者“钱袋子”

从2010年起,投保基金公司受中国证监会委托,建立并运行交易结算资金监控系统,通过对中国结算、23家存管银行和103家有经纪业务的证券公司提供的客户账户资金逐日比对,实施“看穿式”监控,充分发挥监控系统“鹰眼”作用。目前,已实现对证

券市场投资者2亿多个资金账户、合计约万亿元交易结算资金的全覆盖,及时堵住占用、挪用投资者交易结算资金的漏洞,近年来再无发生一起恶性挪用投资者交易结算资金事件,有效维护了投资者的资金安全。

投保基金公司积极主动对接监管、服务市场,探索建立“及时发现、及时报告、及时处理、及时整改”的动态处理机制。精准定位投资者资金安全问题,第一时间通过智能化信息交互平台将风险线索推送给监管部门,有效辅助日常监管和决策。强化典型案例培训和通报,推动证券公司和存管银行不断提升合规风控管理水平,编撰印发《监控系统预警案例选编》和《监控预警案例通报》,并组织全市场证券公司召开专题培训会,提高资金存管水平。主动对接资本市场创新发展,实现“业务上线必监控”。

## 对证券公司进行“风险扫描” 防范行业风险

2016年以来,投保基金公司从资本、流

动性、信用、市场、操作5个方面,构建起覆盖全市场的综合性、预防性证券公司风险监测体系,形成涵盖证券公司行业风险月报、年报、专报、个体及辖区证券公司风险情况简报的常态化报告产品,通过常态化“监测识别、量化分析、预警提示”,对全市场103家有经纪业务的证券公司和16家资管子公司持续开展“风险扫描”,并对部分证券公司开展“精准画像”,已成为证券行业的“体检中心”。投保基金公司作为监管机构、市场运营主体提供风险信息参考,起到证券公司风险“识别器”与“预警器”的作用,较好履行了“防范金融风险就是保护投资者利益”的职责要求。

下一步,投保基金公司将在中国证监会党委的领导下,继续贯彻落实“以人民为中心”的发展理念,把保护投资者合法权益作为各项工作的出发点和落脚点,坚持市场化、法治化监管原则,做好投资者资金监控和证券公司风险监控。一是充分发

挥交易结算资金监控系统的“鹰眼”作用,筑牢投资者资金安全监控监测网;做好科创板等市场创新涉及的投资者交易结算资金安全监控,确保安全无死角;推进信息化、智能化建设,进一步加强系统在风险分析、数据统计和信息共享等方面的功能,提升服务监管、支持决策的能力,也为各类市场创新提供服务与支持。

二是构建更加全面的证券公司“雷达”扫描体系,充分整合人才、技术、经验、资金等资源,通过构建多角度监测体系、形成多维度产品框架、建设多功能信息系统、深化多方面合作机制,围绕科创板等监管重点与市场热点,强化对证券公司流动性等风险状况的常态化监测预警,进一步做强、做细、做精、做专风险监控工作。“紧抓小风险,早抓早防范,常抓常解决,长抓不懈怠”,切实守好投资者“钱袋子”,筑牢证券公司风险防范“铁笼子”,为打赢防范化解金融风险攻坚战贡献力量。

## 沪深交易所发布《会员投资者教育工作指引》

# 推动行业投教工作规范有序开展

□本报记者 周松林 黄灵灵

为进一步规范会员投资者教育工作,保护投资者合法权益,促进资本市场健康稳定发展,5月15日,沪深交易所分别发布《会员投资者教育工作指引》(以下简称《指引》)。

## 规范会员投教工作

上交所《指引》共30条,主要针对会员开展投教工作中的重要问题,从以下四方面进行规范。一是明确了会员开展投教工作的基本要求。为统一规范要求,在系统梳理并提炼目前上交所对会员开展投教工作规范要求的基础上,《指引》明确了会员开展投教工作的规则依据、工作目标和原则以及投教工作的基本要求、工作内容和渠道等内容,要求会员应按照上交所相关业务规则和《指引》的要求,切实做好投教工作。此外,会员还应深入了解投资者需求,努力创新投教方式方法,提供差异化的投教服务,切实提升投教效果。

二是强化了交易所对会员投教工作的自律管理。《上海证券交易所章程》规定了会员开展投教的义务,交易所对其进行监管。为落实上述规定,《指引》进一步明确了上交所对会员开展投教工作进行自律管理。一方面,会员应当积极配合,协助上交所组织开展各类投教活动。另一方面,上交

所将定期对会员投教工作进行评估,并以适当的方式对优秀单位及个人进行公示。此外,上交所将不定期对会员的投教工作开展现场或非现场检查,对于违反《指引》及上交所投教相关规定的会员,视情节采取自律监管措施或纪律处分。

三是规范了会员开展投教工作的管理体系。为进一步规范会员持续、有序地开展投教工作,《指引》针对部分会员存在的投教工作制度不健全、内部联络及沟通协调机制不畅通、职责分工不清晰、经费与人员投入不足等问题,明确提出会员应建立健全投教工作管理体系,从制度、组织、人员、流程、经费等方面加强对投教工作的管理,做好投诉渠道公示、记录存档等工作。

四是明确了会员指定专人负责与交易所联络投教工作。多年来,上交所在实践中探索通过会员投教联络人机制,与会员开展工作联系。上述机制在上交所市场相关产品业务的投教宣传、投教活动组织以及在投教资源共享和经验交流等方面持续发挥了积极有效的作用。为持续发挥该项机制的作用,根据《上海证券交易所会员管理规则》,《指引》明确了会员应当指定专人负责与上交所联络投教工作,进一步规范了会员与上交所开展投教工作的业务交流。

上交所相关负责人指出,《指引》的规定强化了交易所对会员投教工作的自律管

理,后续将通过以下方式推动会员具体落实相关规定:

其一,通过举办会员投教工作负责人、投教联络人培训等方式,进一步强化会员对《指引》中投教工作要求的认识;其二,通过定期开展会员投教工作评估等方式,以会员实际投教工作为基础,结合会员参与或配合交易所投教主题活动等情况,评估会员的投教工作;其三,通过不定期对会员投教工作开展现场或非现场检查的方式,督促会员围绕科创板等上交所市场重点工作和业务,切实履行投教工作要求;其四,对违反《指引》及上交所投教相关规定的,上交所可以对会员采取相应自律监管措施或纪律处分。

## 细化投教管理内容

深交所则在前期投教工作实践的基础上,结合市场新形势、新要求,制定并发布了首个独立的会员投教工作规则,进一步细化投资者教育管理的內容。一是针对会员投教工作提出规范要求。按照规范性、长期性、适当性、有效性等原则,以贴近市场、贴近大众的方式,切实做好会员投资者教育工作。结合市场发展及市场热点,深入了解投资者需求,制作内容准确合规、语言通俗易懂、形式喜闻乐见的投教产品,并积极利用多渠道进行投放,提升宣传实效。积极开展投教活动,建立投资者园地,公示投诉

渠道并妥善处理投资者诉求,鼓励会员建立投教基地,积极配合深交所日常投教工作。将投资者教育纳入各项业务环节,特别是在开户和产品销售环节履行好投资者适当性管理义务,强化风险揭示,禁止诱导性宣传。

二是完善会员投教工作机制。建立健全管理体系,从制度、组织、人员、流程、经费等方面保障会员投教工作顺利开展。设立或指定投教工作相关部门,配备充足的专职人员,切实履行投教工作职责。确定内部职责分工与联络协调机制,强化对分支机构的督导和考核。

三是建立检查评估机制,强化自律监管。不定期对会员投教工作开展检查,每年开展评估并公示结果。对于违反《指引》有关规定的会员,将按照《深圳证券交易所会员管理规则》及投资者教育相关规定采取自律监管措施或纪律处分。

深交所相关负责人表示,深交所始终把保护投资者特别是中小投资者合法权益放在工作的突出位置,不断引导会员做好一线投资者教育工作。下一步,将认真贯彻落实中国证监会工作部署,进一步发挥市场组织功能,着力推动会员落实好《指引》相关精神,夯实会员投教基础,锻炼会员投教队伍,整合资源形成合力,推动行业投教工作规范有序开展,共同推进资本市场持续健康发展。

## 记者手记

### 投资者代表走进证监会

□本报记者 徐昭

证监会在哪儿办公?办公环境怎么样?他们平时是怎么工作的?这或许是资本市场每一位投资者都想知道的。

5月15日上午,证监会办公所在地富凯大厦迎来了一批特殊的参观者——参加“5·15全国投资者保护宣传日”启动仪式的多位投资者代表,这也是证监会首次对投资者开放参观。

这是我第一次来证监会办公地参观,很震撼,没想到证监会这么高强度的工作,办公条件却这么简陋。”一位投资者代表感慨道,平时没少批评证监会,现在才发现证监会在信息公开、市场监管、维护中小投资者合法权益等方面做了非常多的工作,实在是不容易。

投资者代表们走进证监会第一站是参观证监会稽查总队。在这里,通过调查取证中心观看宣传片,听取稽查执法人员介绍近年来稽查执法的相关情况,投资者代表们对证监会案件查办了有更直观的了解和认识。

除了案件查办以外,一直以来,证监会每周五的例行新闻发布会,都是市场关注的焦点。投资者代表们第二站便是参观证监会新闻发布大厅。

证监会新闻发言人高莉向投资者代表们详细介绍了证监会新闻发布制度的由来,包括发布什么、如何发布、发布时间选择等情况。

在现场,多位投资者代表和高莉进行了互动交流,不少投资者代表还纷纷体验作为新闻发言人发布新闻的感受。

有投资者代表建议,是不是可以考虑选取投资者代表参加证监会的例行新闻发布会,以便更好地了解证监会工作。对此,高莉回应称,证监会将会认真考虑这个建议,不断拓展与投资者交流的渠道。

证监会的另外一个重要职能便是受理各类行政许可事项的材料申报,其中以IPO申报材料最受投资者代表们关注。

在参观证监会行政许可及信息公开受理服务中心时,证监会相关部门负责人详细地介绍了IPO申报受理的全流程,并和投资者进行了交流。



图为投资者代表们参观证监会新闻发布厅和新闻发言人高莉互动。本报记者 车亮 摄



图为投资者代表在启动仪式后合影留念。本报记者 车亮 摄

## 2018年度资本市场投保状况 白皮书系列子报告发布

□本报记者 徐昭

5月15日,在我国首个“全国投资者保护宣传日”启动仪式现场,中国证券投资者保护基金公司(简称“投保基金公司”)宣布通过多种形式发布2018年度《中国资本市场投资者保护状况白皮书》(简称《白皮书》)系列子报告。

据悉,投保基金公司2015年开始编制和发布《白皮书》,投保基金公司利用密切联系投资者和掌握比较全面资本市场数据的优势,注重采用主客观相结合的方式,对我国资本市场各个方面开展投资者保护状况评价。5年来,投保基金公司形成了一套比较科学的评价体系和《白皮书》编制方法,2017年和2018年发布的《白皮书》系列报告取得了积极成效,市场关注度不断提升。

2019年,投保基金公司立足资本市场实际情况,突出问题、核心主体,本着客观中立的原则,广泛征求专家意见,科学筹划,精心安排,先期编制了2018年度《证券投资者保护制度评价报告》《证券期货稽查执法投资者保护评价报告》《证券期货行业自律组织投资者保护报告》《证券公司投资者保护状况评价报告》和《公募基金管理人投资者保护状况评价报告》等五个《白皮书》子报告。

五个子报告共计14万余字,坚持“主客观评价相结合、客观评价为主”的评价原则,梳理年度投保法律法规制度100多件,设置评价指标100多个,采集各类数据10余万项,得出评价结论50多个,提出工作建议20多条,编辑具体案例30个,比较全面地反映了我国资本市场五个方面的投资者保护状况,为完善我国资本市场投资者保护法律法规体系提出了建议,同时也是投保基金公司服务投资者的投教系列产品之一,将对督促市场各方提升投资者保护意识和水平、引导投资者关注自身权益保护发挥积极作用。

投保基金公司表示,今年还将完成《白皮书》其它子报告和总报告,并及时向市场发布,并欢迎社会各界向其提出完善建议。《白皮书》系列子报告全文请在投保基金公司官网查阅,网址:www.sipf.com.cn。