

## 证监会多维强化投资者保护 投保工具箱效力渐显

■本报记者 吴晓璐

投资者是资本市场发展之本。我国A股投资者已超1.8亿,其中,绝大多数为中小投资者。近日,证监会主席易会满在《中国资本市场三十年》一书序言中表示,证监会将保护投资者合法权益贯穿于监管各环节、全流程,全力防范化解重点领域风险,坚决打击各类违法违规行为,积极构建公开、公平、公正的市场环境,提供更加有效的监管保护和司法救济,增强广大投资者的获得感。

“投资者保护已融入证监会工作的各个环节。”在2021年“5·15全国投资者保护宣传日”活动举办前夕,证监会投保局相关负责人接受《证券日报》记者采访时表示,去年以来,投保局按照证监会部署,围绕中心工作和投资者实际需求,以贯彻实施新证券法为主线,进一步完善投资者保护制度,提高投资者服务质量,推动各项投资者权益救济机制落地落实,统筹推进疫情防控和投资者保护各项重点工作有序推进。

## 推动投保制度“落地生根”

谈及近年来投资者保护制度的

完善,新证券法确立的特别代表人诉讼制度无疑是最大亮点。2020年7月31日,《最高人民法院关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》正式发布并实施,同日,证监会和投保局中心发布了配套规则,为投保机构代表人诉讼制度的落地实施提供了制度保障。

“2020年12月31日,康美药业证券纠纷普通代表人诉讼立案。2021年3月26日和4月16日,广州中院分别发布了普通代表人和特别代表人的诉讼权利登记公告,首单特别代表人诉讼正式落地。”投保局相关负责人表示。

另外,去年12月底,杭州中院对五洋债欺诈发行案进行一审判决,这是国内首起适用普通代表人诉讼程序审理的公司债券虚假陈述民事赔偿案件。5月11日,上海金融法院公开宣判原告魏某等315名投资者与被告飞乐音响证券虚假陈述责任纠纷一案,国内第二例普通代表人诉讼宣判。

“在最高法院和地方法院的大力支持下,证券纠纷代表人诉讼司法解释正式出台,普通代表人诉讼已有案件宣判。首例特别代表人诉讼已经落地,这是资本市场发展历史上的一个

标志性事件。通过特别代表人机制、专业力量支持以及诉讼费用减免等制度安排,将大幅降低投资者的维权成本和诉讼风险,有效解决受害者众多、分散情况下的起诉难、维权贵的问题。”5月15日,在2021年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上,证监会副主席阎庆民表示,证监会还将适时研究启动制定投资者权益保护条例,研究建立投资者保护专项赔偿基金。

此外,投保局相关负责人告诉记者,去年,证监会还制定了《证券期货纠纷调解工作指引》,修订了《证券期货投资者适当性管理办法》《中国投资者网管理办法》。为了落实新证券法,证监会起草了投资者保护机构业务指引、公开征集上市公司股东权利,研究修订上市公司投资者关系管理、热线规程等规定。

## 引导投资者行权、维权

据投保局相关负责人介绍,在日常工作中,证监会进一步推进纠纷多元化化解工作,积极推动投资者赔偿救济实践,持续开展持股行权等工作,引导投资者行权、维权。

在推进纠纷多元化化解方面,去年

5月15日,全国性证券期货专业调解组织(中证资本市场法律服务中心)正式揭牌。目前小额速调机制已覆盖全国所有辖区,签约市场经营机构210余家。2020年各调解组织共受理调解案件6100余件,调解成功4900余件,涉及金额超过8亿元。

在推动投资者赔偿救济实践方面,证监会投保局指导相关调解组织成功开展方正科技、祥源文化、京天利等“示范判决+专业调解”案例实践,共涉及2000余名投资者、8家上市公司,为投资者挽回损失1.4亿余元。而截至2020年12月份,投保中心累计提起证券支持诉讼34起,股东诉讼1起,诉求总金额约1.2亿元,累计获赔投资者618人,获赔总金额约5586万元。

在持股行权方面,证监会投保局指导投保中心共计行权141场,参加重大资产重组媒体说明会、投资者说明会及业绩说明会18场,网上行权18次,发送股东函件101件。累计行使股东权利173次,其中建议权58次,质询权115次。

## 投资者教育推向纵深

投资者行权、维权的前提是“知

权”,投资者教育也是投资者保护的一项重要内容。除了开展投资者保护宣传活动,近年来,证监会还持续推动投资者教育纳入国民教育体系。

证监会网站显示,自证监会联合教育部印发《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》以来,长效协作机制推进顺利、成效明显。目前,31个省市自治区将投资者教育纳入国民教育体系,累计在近5000所学校开展教学试点。全国范围内证券期货投资者教育基地已达140余家,投资者教育服务体系日益完善。

投保局相关负责人表示,证监会持续加强投教基地建设和运维。鼓励投教基地创新投教活动方式,拓展投教工作的深度和广度。其中,29家国家级基地合计网站信息量941G,月均访问量超过2亿人次,投教投教产品7000多万份,原创电子投教产品点击量近5亿人次,举办投教活动7万多场。

另外,证监会还注重做好风险提示工作,如在中国投资者网及交易软件等平台发出风险提示词条,引导投资者理性客观看待疫情影响。开展整治“杀猪盘”专项教育工作,对新入市投资者进行风险提示等。



主持人于南:4月份,我国消费市场社零总额达到3.3万亿元,同比增长17.7%,比2019年同期增长8.8%。今年前4个月,社零总额13.8万亿元,同比增长29.6%,比2019年同期增长8.6%。据分析,我国消费市场正呈现出中高端消费较快增长、新型消费蓬勃发展、服务消费进一步恢复、消费价格保持平稳等特点,今日本报就此展开解读。

## 服务消费加速回暖 二季度增长潜力大

■本报记者 包兴安

“相比去年,今年平时客流量回升了不少,晚上的包间都订出去了。”5月19日,北京市丰台区一家东北餐馆的服务员对《证券日报》记者说。

记者在店内看到,服务员忙着清理餐桌,就餐的顾客源源不断。近日,国家统计局公布数据显示,餐饮、旅游等服务消费保持复苏。餐饮消费方面,4月份,餐饮收入同比增长46.4%,增速比3月份回落45.2个百分点,主要是同期基数变化影响。2020年4月份餐饮收入降幅比3月份大幅收窄,影响今年4月份增速回落超过40个百分点。与疫情前2019年同期相比,4月份餐饮收入增长0.8%,而一季度餐饮收入下降2%。总体来看,餐饮消费持续恢复。旅游消费方面,清明节假期,全国国内旅游出游超过1亿人次,按可比口径同比增长144.6%,恢复至疫情前同期的94.5%,旅游需求明显释放。

无锡数字经济研究院执行院长

吴琦对《证券日报》记者表示,餐饮、旅游等服务消费加速回暖,主要有两个原因:一是受今年春节就地过年的影响,叠加假日经济的推动,促进旅游消费需求和潜力得到释放,进而带动餐饮行业爆发式增长;二是各地促消费政策持续加码,加大生活服务业新型基础设施建设,旅游、餐饮企业借助数字化手段不断创新服务模式,提高了消费者的消费热情和信心。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,今年的经济数据分析要更多从两年平均增速去看,4月份的餐饮消费两年平均增速略回落0.5个百分点至0.4%;服务业生产指数两年平均增速回落0.6个百分点至6.2%,这些反映出服务业包括餐饮等仍在恢复之中,尤其在4月份不存在疫情影响消费场景的情况下,恢复速度不及预期,可能与居民收入增速未显著改善有关。

罗志恒认为,未来服务消费还将继续恢复,随着就业条件改善,收

入改善,疫情对居民风险偏好压制作用减弱后,消费能力和消费意愿都将回升。服务消费占比上升是未来消费升级很重要的组成部分。

“在‘五一’假期叠加行业复苏的推动下,预计二季度服务消费将继续增长,但同时也不能忽视疫情的影响,特别是当前外防输入、内防反弹压力较大。”吴琦说。

罗志恒表示,推动服务消费,取决于消费能力、消费意愿以及高端服务供给三大因素。一是继续推动经济稳定发展,相关政策不能急转弯,经济稳定和就业改善是消费改善的前提;二是财政和社保支出要进一步侧重民生,解决后顾之忧,提高居民消费意愿;三是放松服务业的市场准入,强化服务业的竞争,提升优质服务供给。

吴琦认为,需要加快推进服务消费供给侧结构性改革,提升服务质量。鼓励服务业自主创新、提升服务质量,支持传统服务业实施“智慧化改造”;增加个性化、品质化服务供给,生产出更多满足不同年龄、



不同层次的消费者需求的服务性产品,延长服务供给时段,覆盖更广消费需求;推广在线预约消费,大力发展消费新业态、新模式、新场景,推动服务消费多样化,推进线上线下深度融合,引导居民消费需求从满足基本生存需要的生活资料的开支,向更高层次的服务性产品的支出进行转变。

“还要加大服务业基础设施建

设力度,解决制约服务消费发展的潜在因素。加快公共交通、旅游、餐饮、休闲娱乐、体育、养老等行业的服务消费便利化建设,创造良好的基础设施环境;积极推进消费信用体系建设,完善收入分配、社保医疗等制度,加强保障居民消费时间,落实带薪休假等制度安排,释放服务消费潜力;拓宽居民消费时段,大力发展夜间经济等。”吴琦说。

## 专家预计:新型消费下半年将保持增长势头

■本报记者 苏诗钰  
见习记者 杨洁

“不用去海南,我就能通过直播间‘云逛’消博会,了解并购买国内外品牌好物。”家住北京市东城区的张莹(化名)告诉《证券日报》记者,消博会期间她在薇娅直播间开启了“买买买”模式,而且很多产品需要“拼手速”,以海南馆的一款海口火山荔枝妃子笑产品为例,仅2分钟,就全部售罄了。

当前,直播电商、平台经济、在线教育等新业态加速涌现,进一步激活了消费市场。商务部消费促进司负责人日前表示,4月份,我国消费市场继续呈现稳步恢复态势,“新型消费蓬勃发展”。

具体来看,前4个月实物商品网上零售额达3.1万亿元,同比增长23.1%,占社零总额比重22.2%;快速业务量突破300亿件,同比增长约60%;新能源汽车销量达73.2万辆,同比增长2.5倍,占汽车销量比重达8.4%;二手车交易544.5万辆,同比增长74.6%,与新车销售之比上升到0.62:1;一些电商平台上,智能卫浴、智能照明、智能门锁等产品销量同比增长达到50%以上。

“从前4个月的发展形势看,新型消费发展非常迅速,特别是基于数字化平台的业务快速发展。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,这反映出疫情影响下新型消费

加速发展的特点,代表了经济社会数字化、智能化的发展方向,在新型消费产品和业态中,包括信息消费、网络购物、智能化产品等将成为消费的主流。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,当前,以数字化、信息化为核心的新型消费正迎来快速发展的黄金期,很多此前在疫情期兴起的新型业态,包括在线教育、在线医疗、直播电商、数字文化和旅游、智能体育等,如今都已逐渐在市场中占有一席之地,这些新业态顺应了当下多元化、个性化的消费趋势,极大降低了各方面的消费成本,增进了消费者的便利和体验,也更好地连接了消费市场的供给和需求。

与此同时,多地陆续发布关于加快发展新型消费的支持政策。“伴随着数字技术对各个产业和应用场景的加速渗透,线上线下融合的提速、人们消费习惯的不断改变以及国家政策的支持利好,预计下半年我国新型消费将继续保持火热的增长势头。”付一夫说。

谈及接下来如何进一步推动新型消费扩容提质,刘向东表示,既要进一步加大5G网络、数据中心、工业互联网、物联网等新型基础设施建设力度,完善新型基础设施网络和设施的互联互通,又要进一步提升基础设施的使用效能,培育新型消费的应用场景,畅通制约新型消费发展的体制机制障碍。

## 传统消费提质升级 加速与新型消费互补融合

■本报记者 孟珂

“最近逛橱柜定制时发现价格比去年略高,据了解是因为原材料价格上涨,导致整体橱柜价格有所提升。但是由于目前已经到了装修旺季,各大家具实体店中的装饰依然络绎不绝。”家中近期正在装修的王先生对《证券日报》记者表示。

“买家具经常逛居然之家这类实体店,虽然贵,但质量真的好。”一如今都已逐渐在市场中占有一席之地,这些新业态顺应了当下多元化、个性化的消费趋势,极大降低了各方面的消费成本,增进了消费者的便利和体验,也更好地连接了消费市场的供给和需求。

5月18日,商务部消费促进司负责人谈2021年4月份我国消费市场情况时表示,4月份,我国消费市场继续呈现稳步恢复态势,传统消费提质升级。其中表现为,中高端消费较快增长。4月份,商品零售额同比增长15.1%,比2019年同期增长9.8%。分结构看,限额以上单位金银珠宝、服装鞋帽、建材、家具、化妆品零售额同比分别增长48.3%、31.2%、30.8%、21.7%和17.8%。

同时,数据还显示,海南离岛免税店免税商品销售额同比增长2.5倍。上海一些大型购物中心、奥特莱斯销售额同比增长60%以上,一些老字号金银珠宝企业中高端产品销售增长一倍以上。

商务部研究院流通与消费研究所副所长关欣表示,随着国内经济稳步回升,城乡居民收入实现较快增长。短期看,进口化妆品、通信器材等升级类商品消费增长强劲;长期看,品质化、品牌化、国际化的商品和服务消费需求将伴随中等收入群体逐步扩大而加速释放。

中高端消费蓬勃发展,离不开各地政府的支持。《证券日报》记者注意到,近期,北京、南京、杭州等多地都在发布规划,打造国际消费中心城市成为布局重点,市内免税店发展也成为热点。

譬如,4月23日南京召开建设国际消费中心城市现场推进会,发布南京市创建国际消费中心城市三年行动计划,提出到2023年,南京全市社会消费品零售总额达到8900亿元,到2025年,全市社零总额突破万亿元。

此前,杭州于3月24日发布《建设国际消费中心城市三年行动计划(2021-2023年)》,从打造多层次消费商圈、优化高端消费供给、壮大新型消费模式等八个方面提出24条举措。同时提出,到2023年,力争全市社会消费品零售总额突破8000亿元,年均增长8%以上。

值得关注的是,根据国家统计局发布的4月份社会消费品零售数据,4月份,社会消费品零售总额33153亿元,同比增长17.7%;比

## 天津上市公司协会副会长兼秘书长诸葛增辉:推动公司治理水平提升 把投保工作落到实处

■本报记者 张敏  
见习记者 胡艳萍

5月19日,由天津证监局主办,天津上市公司协会(以下简称“协会”)、全景网协办的“天津辖区上市公司网上集体接待日”活动正式开启。本次活动的主题为“加强公司治理,提高公司质量——做积极回报投资者,让投资者满意的上市公司”。

天津上市公司协会副会长兼秘书长诸葛增辉在接受《证券日报》记者专访时表示,本次活动是贯彻落实中国证监会、天津证监局对天津辖区上市公司举办业绩说明会要求的具体体现,有助于投资者更为准确地读懂年报、更为全面地了解上市公司;也有利于培育市场化投资、价值投资、长期投资理念,有助于上市公司管理层走近投资者,从而提升上市公司整体价值。

“协会作为天津辖区上市公司的自律组织,在天津证监局的领导下,以服务会员为核心,一定要充分发挥自律管理作用,把保护投资者利益工作落到实处。”诸葛增辉向记者介绍了天津上市公司协会近期的三项相关工作:

一是拟定十一项具体措施,助力天津辖区上市公司加强公司治理;二是设立“天津上市公司证券业务服务台”;三是,开展丰富多彩的投保活动。

据协会统计,过去的5年,天津上市公司协会累计拨打辖区上市公司投资者咨询电话10000余次,接听率逐年提高,2020年的接听率为99.19%;累计受理23项“12386”投资者投诉上市公司事项,每件都及时圆满解决且投诉事项逐年减少,2020年全年没有投诉事项。

另外,在过去的5年,天津辖区年年举办网上集体接待日活动,投资者通过网上互动平台累计提问12329个,各上市公司高管现场回复问题10056个,回复率逐年提高,2020年多家上市公司回复率超过98%。除此之外,天津上市公司协会组织12次投资者走进上市公司活动,吸引证券机构、各类基金代表、个人投资者970余人次参加。

诸葛增辉表示,加强公司治理,提高上市公司质量是一项系统性、基础性工程,是夯实投资者保护的现实基础,保护投资者合法权益的主要手段。而这需要集合各方力量,凝聚共识,形成工作合力。

他还补充说,天津上市公司协会将按照天津证监局的工作要求,围绕“心系投资者携手共行动——守初心 担使命,为投资者办实事”的行动,充分发挥协会自律管理作用,开展丰富多彩的投资者保护宣传活动,助力天津辖区上市公司投资者保护工作得到更大的提升。

## 调查通知书送达公告

宋晓平(身份证号:3301221979\*\*\*\*\*18):

因你涉嫌操纵证券市场违法违规,根据《证券法》的有关规定,中国证监会深圳专员办依法对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《调查通知书》(深专调查字2021443号)。请于公告之日起60日内,携带本人有效身份证件前来中国证监会深圳专员办配合调查,逾期视为送达。

联系电话:陈先生0755-25918303

办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心15层1501室。

办公时间:周一至周五8:30-12:00、13:30-17:00

中国证监会深圳专员办  
2021年5月19日中国证券监督管理委员会  
调查通知书

编号:深专调查字2021443号

宋晓平:

因你涉嫌操纵证券市场违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定对你立案调查,予以配合。

