

2025年“5·15全国投资者保护宣传日”

编者按:5月15日,2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动拉开帷幕。《关于严格公正执法司法 服务保障资本市场高质量发展的指导意见》等多个与投资者保护息息相关的文件密集发布;北京金融法院发布十件司法保护资本市场投资者权益的典型案例……一系列活动将进一步强化广大投资者风险防范意识,树立理性投资理念。

展望未来,证监会、最高人民法院、最高人民检察院、金融监管总局等部门将通力合作,持续完善立体化追责体系,不断提升执法效能,进一步健全投资者保护机制,服务好资本市场高质量发展和中国式现代化大局。

最高法、证监会联合发布指导意见

夯实资本市场司法保障制度基础

■本报记者 吴晓雄

5月15日,最高人民法院、中国证监会联合发布《关于严格公正执法司法 服务保障资本市场高质量发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)。《指导意见》是司法保障资本市场改革发展的一部纲领性文件,有针对性地完善司法政策和裁判规则,创新工作机制,全面提升审判监管质效,是资本市场法治建设的一项重要成果,有助于充分发挥人民法院职能作用,强化司法与行政协同,全方位助推资本市场高质量发展。

近年来,最高人民法院先后制定了关于办理操纵证券期货市场、利用未公开信息交易、非法集资刑事案件司法解释,证券虚假陈述、代表人诉讼等民事赔偿司法解释,“九民纪要”、债券纠纷案件座谈会纪要,上市公司破产重整座谈会纪要、保障注册制改革指导意见等综合性司法文件。

新时代新征程上,为更好适应资本市场改革发展的实践需求,进一步完善资本市场法则,《指导意见》全面总结人民法院审判执行工作以及资本市场监

管执法工作实际,从总体要求、投资者保护、市场参与人规范、司法行政协同及组织实施保障等五个方面,提出了严格公正执法司法、保障资本市场改革发展的23条意见,主要内容包括:

一是聚焦投资者保护,站稳人民立场。依法打击欺诈发行和财务信息披露造假,完善虚假陈述民事赔偿责任制度。常态化开展证券纠纷代表人诉讼,便利投资者依法维护自身合法权益,降低投资者维权成本。

二是规范市场参与人行为,塑造良好市场生态。推动证券期货基金经营机构回归本源、稳健经营。完善多层次资本市场司法规则,支持行业自律组织依法履职,保障资本市场高水平制度型开放,净化资本市场生态,防范化解资本市场风险。

三是强化司法行政协同,凝聚发展合力。推进完善纠纷多元化解机制,推动“抓前端、治未病”走深走实。强化会商和信息共享工作机制,做好司法程序与行政监管程序的衔接,全面提升审判执行与行政监管处罚工作质效。

四是完善组织保障,切实提升审判能力与监管能力。加强金融审判队伍建设,坚持政治引领,始终贯彻不息抓好党风廉政建设。优化金融案件管辖机制和审理机制,强化金融审判机制和双向交流培训机制,持续提高监管执法的规范化和法治化程度。

此外,记者注意到,对于市场关注的“小作文”,《指导意见》也有提及。《指导意见》提出,依法打击编造虚假信息、“维权闹剧”,发行上市环节不正当竞争等干扰市场正常运行、扰乱市场秩序的违法行为,形成风清气正的市场生态。对于通过编传“小作文”等虚假信息扰乱市场秩序、损害他人权益的行为,受害人提起民事诉讼诉讼请求损害赔偿的,人民法院依法予以支持;构成犯罪的,依法追究刑事责任。

下一步,最高人民法院和中国证监会将共同做好《指导意见》的落实工作,不断夯实资本市场司法保障的制度基础,优化和完善司法与监管协同工作机制,持续提高监管执法的规范化和法治化程度,为资本市场改革发展提供更加有力的服务和保障,服务金融强国建设和中国式现代化大局。

证监会:切实提升投资者获得感



证监会主席吴清和参会嘉宾共同启动2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动

■本报记者 吴晓雄

5月15日,证监会在北京举办2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动。证监会党委书记、主席吴清出席活动,证监会党委委员、副主席陈文辉,最高人民法院党组成员、副院长高晓力,最高人民检察院党组成员、副检察长苗生明,国家金融监督管理总局党委委员、副局长付万军出席活动并致辞。

“保护投资者,特别是中小投资者合法权益是证监会最重要的工作和核心任务,是资本市场工作政治性、人民性的集中体现。”陈华平表示,下一步,证监会将与有关各方、社会各界进一步凝聚共识,协同推进投资者保护工作,不断健全投资者保护长效机制,切实增强投资者对资本市场的信心和信心。

陈华平表示,进一步推动资本市场高质量发展,从根本上夯实投资者权益保护的根基。证监会始终践行金融为民理念,全面启动实施新一轮资本市场改革,推动资本市场高质量发展,抓紧出台科创板科创板和创业板改革的一揽子政策措施,进一步增强制度包容性、适应性,全力支持科技创新和战略性新兴产业发展,会同各方打好稳市政策“组合拳”,切实推动提升中长期资金入市规模和比例,在稳的基础上上市公司年报披露收官,5400多家披露2024年年报的上市公司中,近七成宣布分红,合计分红金额2.39万亿元,再创历史新高。证监会将继续加大政策支持力度,引导上市公司积极主动运用现金分红、回购注销等方式回馈投资者,切实提升投资者的获得感。

“优化完善投资者保护制度机制,筑牢投资者保护的制度根基。”陈华平表示,法治是资本市场的根

基,发挥着固根本、稳预期、利长远的作用,是投资者合法权益保护的重要支撑。在中央金融委领导下,证监会积极参与金融法起草工作,大力推动证券投资基金法修订,推进上市公司监管条例和证券公司法修订,积极配合司法机关研究制定内幕交易和操纵市场民事赔偿司法解释,内幕交易司法解释,背信损害上市公司利益司法解释等司法文件,不断完善资本市场法律制度,筑牢投资者合法权益保护的“安全网”。

此外,为进一步提高证券期货立法的科学性、民主性,证监会建立了重大政策法规制定修改中中小投资者保护审查机制,明确在规则制定修改中充分听取投资者特别是中小投资者的意见,提升制度规则的透明度和公平性,并积极建立资本市场基层立法联系点,常态化开展听取投资者意见建议等工作。

陈华平表示,推动证券基金机构高质量发展,提升投资者服务水平。近日,证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》,市场反响很好。下一步,证监会将落实好,强化基金公司与服务投资者、提升投资者获得感包容性、适应性,全力支持科技创新和战略性新兴产业发展,会同各方打好稳市政策“组合拳”,切实推动提升中长期资金入市规模和比例,在稳的基础上上市公司年报披露收官,5400多家披露2024年年报的上市公司中,近七成宣布分红,合计分红金额2.39万亿元,再创历史新高。证监会将继续加大政策支持力度,引导上市公司积极主动运用现金分红、回购注销等方式回馈投资者,切实提升投资者的获得感。

“优化完善投资者保护制度机制,筑牢投资者保护的制度根基。”陈华平表示,法治是资本市场的根

深交所开展“5·15全国投资者保护宣传日”系列活动

■本报记者 田鹏

在中国证监会统一部署下,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)正式启动2025年“5·15全国投资者保护宣传日”系列活动,深入开展以投资者为本理念,多措并举提升投资者保护与服务质效,夯实金融强国建设投资者获得感。

5月14日,首场活动——资本市场投教“星火计划”年度总结大会暨首届金融强国深圳分享活动在深圳举办。“星火计划”由深圳证监局、深交所、投教中心联合指导,证券时报主办,活动主要围绕三个方面展开,一是总结投教,全面梳理“星火

计划”实施一年来的工作成效,深入剖析3项典型项目,提炼经验做法,为后续投教工作提供参考;二是展示成果,展播50件“星火计划”优秀投教作品,公布首批入选“星火计划”讲师团的20名讲师名单;三是专业实训,聚焦投资者权益、风险防范等投资者关心的热点话题,采取情景模拟、案例剖析等形式,组织优秀讲师为深圳辖区130余名投资者顾问代表提供专业指导。

系列活动期间,深交所还将联合地方证监局、行业协会等单位,深入江西、重庆、山东等辖区开展投教大讲赛,走进社区,走进高校等投教活动;推出“投教赛道”第五季、“以案说法”第二季、ETF投资知识系列等

好资本市场财务造假综合防范工作的要求,加快构建合法权益保护的重要支撑。在中央金融委领导下,证监会积极参与金融法起草工作,大力推动证券投资基金法修订,推进上市公司监管条例和证券公司法修订,积极配合司法机关研究制定内幕交易和操纵市场民事赔偿司法解释,内幕交易司法解释,背信损害上市公司利益司法解释等司法文件,不断完善资本市场法律制度,筑牢投资者合法权益保护的“安全网”。

此外,为进一步提高证券期货立法的科学性、民主性,证监会建立了重大政策法规制定修改中中小投资者保护审查机制,明确在规则制定修改中充分听取投资者特别是中小投资者的意见,提升制度规则的透明度和公平性,并积极建立资本市场基层立法联系点,常态化开展听取投资者意见建议等工作。

陈华平表示,推动证券基金机构高质量发展,提升投资者服务水平。近日,证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》,市场反响很好。下一步,证监会将落实好,强化基金公司与服务投资者、提升投资者获得感包容性、适应性,全力支持科技创新和战略性新兴产业发展,会同各方打好稳市政策“组合拳”,切实推动提升中长期资金入市规模和比例,在稳的基础上上市公司年报披露收官,5400多家披露2024年年报的上市公司中,近七成宣布分红,合计分红金额2.39万亿元,再创历史新高。证监会将继续加大政策支持力度,引导上市公司积极主动运用现金分红、回购注销等方式回馈投资者,切实提升投资者的获得感。

“优化完善投资者保护制度机制,筑牢投资者保护的制度根基。”陈华平表示,法治是资本市场的根

第七届“5·15—5·19中小投资者保护宣传周”公益活动启幕:

推动投资者保护走深走实 持续稳定和活跃资本市场

■本报记者 张梦迪

由《证券日报》社有限责任公司主办,中证中小投资者服务中心有限责任公司、中国上市公司协会为支持单位,北京基金小镇投资者教育基地、东方财富、第一创业证券联合举办的第七届“5·15—5·19 中小投资者保护宣传周”公益活动,于5月15日至19日在北京、上海、深圳三地盛大开启。

此次公益活动以“践行‘三投资’,筑牢‘两防范’”为主题,邀请了券商首席分析师、公益律师、上市公司代表等通过主题分享、圆桌讨论的形式,为投资者们普及投资知识,引导理性投资、价值投资和长期投资理念,提升投资者的风险意识和自我保护能力。

5月15日,“5·15—5·19中小投资者保护宣传周”公益活动正式启动。在当日举行的首场活动上,各市场参与主体代表齐聚中央财经大学,与在场投资者进行分享交流。

中国上市公司协会会长宋志平表示,推动构建新质生产力,价值投资、长期投资理念,针对性加强对上市公司投资者尤其是年轻投资者的宣传教育,持续强化上市公司尊重投资者、回报投资者理念,是各方义不容辞的责任和义务,更是维护市场公平正义、推动经济行稳致远的必然要求。

保护投资者是一项系统工程。在宋志平看来,一是要加强公司治理规范性,筑牢投资者保护基石;二是要提高市值管理水平,积极主动回报投资者;三是要强化自律管理能力,推动投资者保护走深走实。

在保护广大投资者合法权益的过程中,媒体是重要的参与者。《证券日报》社副社长兼农村金融时报社社长姜帆表示,《证券日报》自成立以来二十多年来,承担着资本市场政策解读、公司成长动态跟踪报道、信息披露等关键重任,是中国资本市场改革的重要见证者与重要参与者,也是投资者合法权益保护的积极倡导者。未来,《证券日报》将继续发挥自身的力量,实现对投保工作全方位、多维度的立体支持,还将以“5·15—5·19中小投资者保护宣传周”公益活动为纽带,聚合各方之力,推动投资者保护工

程。下一步,证监会将进一步凝聚各方合力,坚持不懈做好投资者保护各项工作,持续抓好投资者保护制度机制建设和典型案例突破,切实提升投资者保护质效。

北京金融法院副院长薛峰表示,下一步,北京金融法院将及时回应投资者关切,进一步贯彻落实倾斜保护中小投资者的金融审判理念,不断健全投资者保护长效机制,进一步加大对违法主体的惩戒力度,进一步畅通投资者的维权渠道,增强投资者的获赔可能性,在市场化、法治化轨道上努力营造投资者更安全、更放心的市场环境,助力打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的证券市场,为中国式现代化贡献金融司法力量。

薛峰介绍,过去两年,北京金融法院共受理案件15267件,其中,涉投资者保护相关商事、行政案件共4773件,占全院总收案数的31%。涉投资者保护案件的主要特点为:案件类型多元化,当事人多元化,诉讼请求多元化,交易场景多元化。

北京金融法院审判第二庭庭长丁宇翔介绍,此次发布的典型案例有六大特点:一是明确资管产品管理人责任的责任认定标准,切实保护资管产品投资者的权益;二是压实发行人作为信息披露第一责任人的义务,提升中小投资者保护水平;三是全方位立体追责,增强投资者信心;四是压实金融机构如实告知义务,依法保护投资者权益;五是创新审判工作方式,降低投资者的维权成本;六是明确期

作再上新台阶。

高校作为人才培养的重要阵地,肩负着金融强国建设输送高素质专业人才的重大使命。中央财经大学副校长栗峥称,中央财经大学将充分发挥高校的社会服务职能,积极推动投资者教育工作走深走实。面向未来,中央财经大学愿与金融监管部门密切联动,推动投资者教育纳入国民教育体系;与上市公司、金融机构共建实践平台,探索“产学研用”一体化创新模式;与法律服务机构、媒体携手,打造覆盖全链条的投资者权益保护网络。

“投资者是市场之本。在资本市场深化改革与投资者年轻化趋势交汇的当下,大学生既是资本市场的重要新生力量,也是投资者教育的重要群体。重视投资者教育,重视高素质人才的培养,是中央财经大学和北京基金小镇的契合点和共同点。”北京基金小镇总经理吴磊表示,今年是北京基金小镇成立的第十年,自成立以来,投资者教育就是北京基金小镇诚信安全发展的重点工作的。未来,北京基金小镇将持续与各大高校合作伙伴联动,以线上线“双结合”的特色投教模式,为广大高校学子搭建社会实践与产教融合的投教、学习交流的平台,推动投资者教育纳入国民教育体系。

中央财经大学发展规划处处长、会计学院教授陈彦霖则以“资本市场监管创新和投资者保护”为主题,深入探讨了我国资本市场监管体系的问题以及创新方向。他提到,中证中小投资者服务中心(以下简称“中证投服中心”)是我国资本市场监管的一个创新举措,在我国资本市场监管框架中占据了重要地位,与公共实施机制和私人实施机制共同构成了我国证券市场的三大监管板块。

“未来应构建一个涵盖行政、民事、刑事的全方位追责体系,加强刑事责任的落实,鼓励股东通过诉讼保护自身权益。”陈彦霖表示。

对于证券律师在维护投资者权益方面扮演的角色,万商天勤律师事务所合伙人薛莲在现场分享时称,证券律师应当归位尽责当好资本市场的“看门人”,最

北京金融法院:进一步加大对违法主体惩戒力度

审判第二庭法官李默茵在回答《证券日报》记者提问时表示,不会因为线上交易就减轻或免除金融机构相应的适当性义务

■本报记者 吴晓雄

5月15日,北京金融法院召开“5·15全国投资者保护宣传日”新闻发布会,发布十件司法保护资本市场投资者权益的典型案例,涉及证券、期货、基金等领域的投资者保护。

北京金融法院副院长薛峰表示,下一步,北京金融法院将及时回应投资者关切,进一步贯彻落实倾斜保护中小投资者的金融审判理念,不断健全投资者保护长效机制,进一步加大对违法主体的惩戒力度,进一步畅通投资者的维权渠道,增强投资者的获赔可能性,在市场化、法治化轨道上努力营造投资者更安全、更放心的市场环境,助力打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的证券市场,为中国式现代化贡献金融司法力量。

薛峰介绍,过去两年,北京金融法院共受理案件15267件,其中,涉投资者保护相关商事、行政案件共4773件,占全院总收案数的31%。涉投资者保护案件的主要特点为:案件类型多元化,当事人多元化,诉讼请求多元化,交易场景多元化。

北京金融法院审判第二庭庭长丁宇翔介绍,此次发布的典型案例有六大特点:一是明确资管产品管理人责任的责任认定标准,切实保护资管产品投资者的权益;二是压实发行人作为信息披露第一责任人的义务,提升中小投资者保护水平;三是全方位立体追责,增强投资者信心;四是压实金融机构如实告知义务,依法保护投资者权益;五是创新审判工作方式,降低投资者的维权成本;六是明确期

证监会:用好用足法律法规赋予的执法手段

■本报记者 吴晓雄

5月15日,证监会发布2024年中国证监会执法情况综述。2024年,证监会持续加大执法力度,依法从严查处证券期货违法案件739件,作出处罚决定592件,同比增长10%,处罚责任主体1327人(家)次,同比增长24%,市场禁入118人,同比增长15%;向公安机关移送涉嫌犯罪案件和线索178件,同比增长51%。

从案件构成看,信息披露案件249件位居首位,占案件总数的34%;中介机构勤勉尽责案件95件,同比增长21%;内幕交易案件178件,同比增长14%。市场禁入118人,同比增长15%;向公安机关移送涉嫌犯罪案件和线索178件,同比增长51%。

证监会表示,下一步,将坚决贯彻落实党中央、国务院各项决策部署,紧盯“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线,不断提升执法能力和办案质效,用好用足法律法规赋予的执法手段,快、准、狠,严打证券期货违法违纪,切实维护投资者合法权益,为建设高质量发展资本市场提供有力法治保障。

2024年,证监会在发行上市、信息披露、并购重组、退市等重点领域加大执法力度,集中力量精准打击欺诈骗发行、财务造假、操纵市场等投资者最关切、最痛恨、最能容忍的违法违规违法行为,“抓重点、办大事、树导向”,引导市场主体诚实守信、合规经营,切实维护资本市场秩序和投资者权益。

严厉打击发行,守好上市“入口关”。欺诈发行从源头上侵蚀市场诚信根基,扭曲资源配置机制,是资本市场“祸首”。证监会秉持“执法全覆盖,申报即担责”原则,全年对87家上市公司开展现场检查或督导,严肃查办5起欺诈发行案件。

严惩财务造假,把好信息披露“质量关”。2024年,证监会通过年报审阅、现场检查、舆情监测、投诉举报、大数据建模分析等多元化渠道发现财务造假线索,查办相关案件128件,重点打击虚构业务、滥用会计政策、第三方配合造假等违法行为。

“严查非法套利,筑牢并购重组‘合规关’”。2024年,证监会在激发并购重组市场活力的同时,切实加强监管执法。指导上市公司强化股价异动监控,精准打击“借壳”重组股内幕交易的不法行为,及时查处35起相关案件。相关案件的及时查处,切实维护了重组市场秩序,保障了资源配置公平。

“出清‘借壳之马’,畅通退市‘出口关’”。资本市场如同蓄水池,蓄积有序才能维持良好市场生态。2024年,证监会坚持“应退尽退”原则,持续加大问题公司出清力度,全年55家公司退市。秉持“退市不免责”,对35家退市公司及责任人的违法违规问题一追到底。

证监会坚持“追首恶”“惩帮凶”,通过加大追责力度,压实主体责任,引导上市公司实际控制人、控股股东、董监高等“关键少数”依法依规行事,中介机构勤勉履职,从业人员廉洁自律执法,助力维护资本市场平稳健康发展。

紧盯“关键少数”失责。证监会严厉打击“关键少数”利用上市公司平台攫取个人私利、损害公司利益的行为,全年查处“关键少数”989人次,同比增长21%,罚没28.1亿元,同比增长63%,市场禁入81人次,同比增长6%。依法从严打击35起造假案件,快查快办14起违规减持案件。上述案件的查办,进一步强化了对“关键少数”的警示震慑与刚性约束。

证监会发布年度评选十大投资者保护典型案例

■本报记者 吴晓雄

5月15日,证监会发布年度评选十大投资者保护典型案例。

其中包括2单特别代表人诉讼案,分别是金通灵特别代表人诉讼案、美尚生态特别代表人诉讼案。金通灵特别代表人诉讼案中心,2024年12月30日,中证中小投资者服务中心(以下简称“投服中心”)接受60名投资者授权,向南京市中级人民法院(以下简称“南京中院”)申请作为代表人参加诉讼。美尚生态特别代表人诉讼案中心,2024年12月30日,投服中心接受60名权利人的特别授权,向深圳市中级人民法院(以下简称“深圳中院”)申请作为代表人参加诉讼。2024年12月31日,南京中院、深圳中院分别作出金通灵、美尚生态特别代表人诉讼权利登记公告,目前两案正在程序推进中。

“包括单资金占用案,‘太安退’资金占用案中,投服中心方全额偿还占用资金本息合计5.72亿元,成为首

单通过司法协同实现“零成本”代位诉讼全额追回大额股东占款诉讼案。”ST信通大股东资金占用案中心,投服中心、黑龙江证监局、上海证券交易所等多方合力督促,推动“ST信通大股东全部偿付占用资金。”

“3单采用示范调解化解纠纷,如某私募基金代偿纠纷调解案,中证法律服务中心设计运用的“示范调解+仲裁确认”机制,推动了97名投资者获赠近3亿元,是资本市场首次以示范调解+仲裁确认”工作机制化解基金代偿性纠纷案。”

某上市公司证券虚假陈述责任纠纷调解案,浙江证监局指导浙江证券业协会协同司法机关共同“示范调解+平行多元化解”纠纷调解对接机制开展集中创新探索,探索出“司法示范调解+平行案件协会集中调解”模式。最终该案件成功调解386起,达成调解金额3073.23万元。

“某私募基金虚假陈述责任纠纷案,经人民法院调解,投资者获得赔偿600余万元,调解成功率100%。”

恒大地产债券欺诈发行及信息披露违法案中,证

