

本报与银柿财经联合发布 2020年A股投资者维权报告

银柿财经记者 王素妮 本报记者 高敏

刚刚过去的2020年,证券市场围绕投资者保护的关注度不断提高、顶层设计更加完善、维权机制有所突破、保护成效逐步显现,无一不折射出监管部门全力落实投资者保护。

哪里的投资者维权意识最强?投资者索赔金额最高是哪一单?“知错认罚”的上市公司哪家强?1月13日,浙江法制报联合银柿财经发布《2020年A股投资者维权报告》(以下简称《报告》),回顾2020年“强”监管下的A股市场以及2020年股市维权热点,为广大投资者维权提供信息与参考。

涉信息披露违法违规 已成上市公司被调查主因

根据同花顺iFinD数据,2020年全年,共计87家上市公司(包含实控人、董事)被证监会立案调查,73家被行政处罚,总数较往年持续增长。

《报告》显示,2020年6月称得上“史上最强监管月”——共13股相继被立案调查,仅6月11日当天,就有太阳能、*ST康得、京基智农3家被立案调查。其中浙江省的最多,共计18家,*ST目药、华星创业、中恒电气、*ST联络、顾家家居以及中金环境均来自省会杭州,占总数的三分之一;其次是广东省有15家;再次是江苏省有9家。

被立案调查的87家上市公司中,从上市板块来看,涉及主板上市公司42家,中小板上市公司28家,创业板上市公司17家。中小板的亚太药业成为2020年首个被立案调查的上市公司。化工、传媒、医药生物、机械设备等是被证监会立案调查企业最多的领域,违规行为多涉及信息披露违法违规、内幕交易、违反证券期货法律法规等。

涉嫌信息披露违法违规,已然成为上市公司及相关方被立案调查的主要原因。数据显示,2020年,全国共计65家公司因涉嫌信息披露违法违规被立案调查,在立案调查原因中占比超七成。截至2020年12月31日,8家公司已被证监会行政处罚,其余还在调查阶段。

这与监管力度的不断升级息息相关。新证券法历经6年修订,终于在2020年3月1日正式施行,从创业板注册制改革推行,到刑法修正案(十一)在资本市场

犯罪规制领域的修订,再到新一轮退市制度出炉,中国资本市场朝着市场化、法治化迈出关键步伐。

监管部门开出最大“罚单” 让破坏者付出代价

去年以来,监管部门依法加强投资者保护,提高上市公司质量,确保真实、准确、完整、及时的信息披露,压实中介机构责任,对欺诈发行、财务造假、信息披露造假等资本市场“毒瘤”从重处理,用法律约束上市公司行为,为亿万投资者撑起保护伞。

2020年4月,瑞幸咖啡财务造假案发生后,中国证监会入驻瑞幸行使“长臂管辖”权。瑞幸咖啡财务造假事件成为新证券法“长臂管辖第一案”。2020年6月,证监会对獐子岛公司案做出行政处罚及市场禁入决定,“扇贝去哪儿”故事迎来“全剧终”。此前,证监会使出高科技“杀手锏”,借助北斗卫星导航定位系统揭露獐子岛财务造假原形。

2020年9月,监管层开出A股史上欺诈发行最大罚单。已摘牌的乐视涉嫌欺诈发行案被罚2.4亿元。

2020年11月,中安科索赔案一审落地,中介机构招商证券被法院判决承担连带赔偿责任。这是全国首例未被证监会行政处罚的中介机构承担连带责任的案例。

2020年12月14日,新一轮退市制度改革正式落地。2020年12月26日,刑法修正案(十一)表决通过,明确对“首恶”刑事追责,大幅提高违规披露、不披露重要信息罪的刑罚力度。

2020年12月31日,杭州市中院对487位投资者起诉五洋建设两只债券欺诈发行、虚假陈述一案作出一审判决,证券公司承担债券承销连带赔偿责任;作为资信评级的评估公司,以及出具法律意见书的律所等中介机构都要承担赔偿责任,彰显了最大限度保护投资者利益的法律思维。

让破坏者付出破坏的代价,让装睡的“看门人”不敢装睡,这是司法审判对证券市场虚假陈述行为的基本态度。

浙粤苏投资者维权意识最强 细数维权平台三宗“最”

以法治方式净化金融证券环境,优化中小投资者权益保护,为此,银柿财经联合浙江法制报打造了专业化的股民维权平台。自平台上线以来,维权股民数量快速增长,2020年注册用户数达到6万人,较2017年增长6倍,平台的影响力正逐步扩大。

从大数据统计来看,在全国范围内,浙江、广东和江苏省的投资者维权意识较高;维权投资者年龄上,70后、80后投资者维权意识较强。

截至目前,维权平台帮助投资者参与维权案件201起,有67起案件获得胜诉或调解,败诉案件16起,胜诉概率81%(注:单一违法事件引起的多个诉讼算为一起)。

索赔标的最高的上市公司是曾为上海“老八股”之一的中安消。因为一场重大资产重组深陷监管风暴,被处罚后还要面临投资者的巨额索赔——这是发生在A股上市公司ST中安(600654)身上的一幕。根据2020年11月28日最新诉讼公告,累计已有1420位中安科投资者向上海金融法院起诉,索赔总金额超5.32亿元。

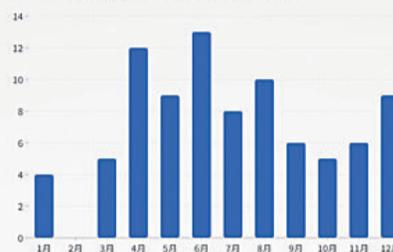
最“知错认罚”的上市公司为庞大集团。ST庞大投资者索赔案于2020年9月15日迎首场开庭。9月30日,浙江方广律师事务所代理的3名委托人向庞大集团证券虚假陈述责任纠纷在法院的主持下调解结案,对方表示会将赔偿款执行到位。

与庞大集团形成鲜明对比,最会“拖延”的上市公司为联建光电。因不服证监会行政处罚,联建光电向法院提起行政诉讼,而在一审败诉后,联建光电又将此案进

2020年全年,共计87家上市公司(包含实控人、董事)被证监会立案调查,73家被行政处罚,总数较往年持续增长。



最强监管月6月,13家上市公司被立案调查

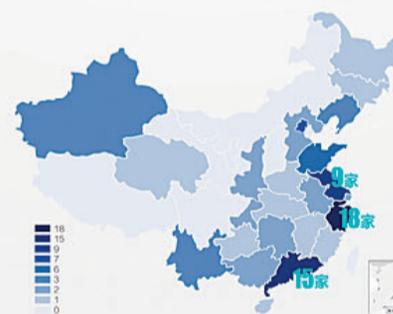


(注:因案件复杂程度不同,证监会对案件的调查时长不一,通常需要2-14个月。故今年年初的案件有部分为去年甚至前年立案的。)

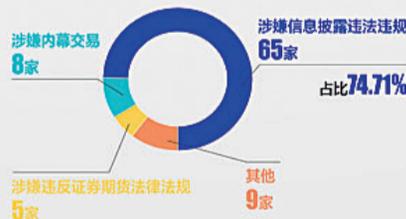
被立案调查的87家上市公司,从上市板块来看,涉及主板上市公司42家,中小板上市公司28家,创业板上市公司17家。有28家公司为*ST股,占比为32.18%,存在退市风险。



广东、浙江、江苏等省本身就拥有上市公司的数量较多,目前被立案调查企业也相对较多



从违规行为类型分析,涉及信息披露违法违规、内幕交易、违反证券期货法律法规等,而涉嫌信息披露违法违规,已然成为上市公司及相关方被立案调查的主要原因。



截至2020年12月31日,8家公司已被证监会行政处罚,其余还在调查阶段。

| 代码 | 名称 | 行政处罚决定书公告日 |
|-----------|-------|------------|
| 600300.SH | 维维股份 | 2020-07-24 |
| 600179.SH | *ST安通 | 2020-07-09 |
| 300261.SZ | 雅本化学 | 2020-09-10 |
| 300367.SZ | ST两力 | 2020-11-30 |
| 002411.SZ | 延安必康 | 2020-10-16 |
| 600080.SH | ST金花 | 2020-08-06 |
| 002280.SZ | *ST联德 | 2020-10-20 |
| 002569.SZ | ST普森 | 2020-08-10 |

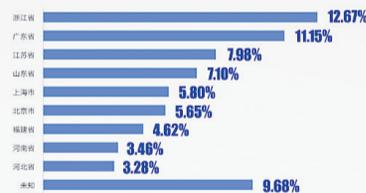
行上诉。因行政处罚是投资者索赔案的审判依据,故导致股民索赔诉讼拖延至2020年12月初才首次开庭,距离证监会对联建光电下达行政处罚已过去将近两年。

从单一上市公司的股民申请维权单数的累计速度来看,股民对上市公司涉及违法违规事件后的索赔意识明显增强。以延安必康为例,自2020年8月开始,维权平台接受投资者维权申请后,数量快速增长,目前维权人数已达8449名。

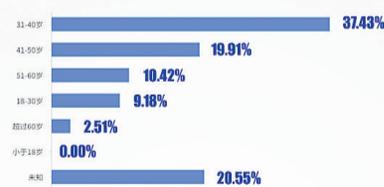
(《报告》由浙江核新同花顺网络技术有限公司提供数据等支持)

投资者维权属性

2020年投资者维权人数最多的9个省市,在全国范围内,浙江、广东和江苏省的投资者维权意识较高



2020年维权投资者年龄段分布图,从数据来看,70后、80后投资者维权意识较强



投资者维权年度之“最”

索赔标的最高的上市公司:中安消

曾经的上海“老八股”之一,因为一场重大资产重组深陷监管风暴,被处罚后还要面临投资者的巨额索赔——这是发生在A股上市公司ST中安(600654)身上的一幕。根据2020年11月28日最新诉讼公告,累计已有1420位中安科投资者向上海金融法院起诉,索赔总金额超5.32亿。

最“知错认罚”的上市公司:庞大集团

ST庞大投资者索赔案于2020年9月15日迎首场开庭。9月30日,浙江方广律师事务所代理的三名委托人向庞大集团证券虚假陈述责任纠纷在法院的主持下调解结案,对方表示会将赔偿款执行到位。

最会“拖延”的上市公司:联建光电

因不服证监会行政处罚,联建光电向法院提起行政诉讼,而在一审败诉后,联建光电又将此案进行上诉。因行政处罚是投资者索赔案的审判依据,故导致股民索赔诉讼拖延至2020年12月初才首次开庭,距离证监会对联建光电下达行政处罚已过去将近两年。