

投资者保护典型案例

一、鲜言操纵证券市场民事侵权赔偿案

2022年10月，鲜言在审13名原告投资者操纵证券市场民事侵权案件中，依据《证券法》确立的民事赔偿优先原则，对鲜言操纵证券市场刑事案件作了应保全优先于执行民事判决赔偿任。案一审判决赔偿投资者损失470余万元，前保全已执行完毕，最大程度实现中小投资者权利救济。本案成功实践了《证券法》有关民事赔偿优先的规定，是全国首例民事赔偿优先在证券侵权案件中与上市公司行政处罚、司法机关刑事判决共同成为对本市场违法分子震慑和惩戒，对于构建“大投保”“全链条”投资者保护格局，进一步保护投资者合法权益、提振投资者信心具有标杆作用。

二、破产重整上市公司虚假陈述责任纠纷调解案

2022年10月，中证协、中登、本市场法律服务中心接受杭州市中级人民法院委托，处理与某破产重整上市公司虚假陈述责任纠纷案件，帮助993名投资者挽回损失1.8亿元。工作面临投资者人数众多、分布区域广、历时久、困难程度极大。但本案依托“总对总”在多元化制度优势，通过“总对总”在总对总与下对接，推动与产

人争取和 动推 与产整推实
了保护投 合 权 、化 上市公司 、提 上市公
司 多 标。 案为 产 整上市公司 券 假
典型案例 是在上市公司 产 整 中化 体
成功尝 是 彻全 提升 券期 多元化
效 有力探 。

三、退市公司虚假陈述责任纠纷调解案

2022年 四川 券期 业协会接受成 市中 人
委托 对投 与某 市公司 券 假 任 案开
展 中 。时值成 市 情 控“原则居家”期 协会
克服居家不便、文件 、文书传 困 与
案情和 心倾听双方 案例和
则 处 发情况 “总对总”机制和“ 判决
+在 ”机制完成 上 协助投 快 。
案为 市公司 假 任 典型案例 体 出在
便捷 效 优势 更充分彰显 工作在化 券期
域 中 作 对切实保护投 合 权 具
有 极意义。

四、投保机构股东代位诉讼大智慧董监高损害公司利益案

2023年2月20日 中 中小投 服务中心发 全

国单投保机构东代位——上大智慧份有公
 司以下大智慧损害公司利案案
 控东、原事兼总 张某全 偿 86.14
 万元 并支付 、律师 原告投服中心 全
 实 上 定准予原告撤 。同日 案
 大智慧 偿案当庭 利 两案大智慧公司
 将共 3.35 亿元。 案是全国 例 投保机构提
 东代位 也是上市公司因 券 判令承担 事 偿
 任后 全国 例投保机构提 向公司 偿 案
 件。 代位 到了 慑“关 少数”、 “ 恶”
 极效果 免了对上市公司 有 东 二 伤害 是
 实 司 与 协同 具体体 也是 好平 上市
 公司利 和投 保护 典型案例。

五、新三板退市公司虚假陈述责任纠纷调解案中适用无争议事实记载机制

某新三板 市公司因 嫌信息披 于 2019 年
 局 政处 投 南京中 偿因公
 司 假 投 成 损失 同时 公司主办券商
 和会 师事务所承担 带 偿 任。2022 年初 中 本市
 场 律服务中心接受南京市中 人 委托 后 及时
 与主办 官及 各方取得 中 各方当事
 人无 就原告 成一 但就 假 为 “实施日”

“揭 日” “基准日” 以及 “基准价” 四个方 取得共
员在征得各方当事人同意后 书 形式
中双方 有争 事实 并 当事人 字 将 各
方 “三日一价” 书 反 南京中 。在后
序中 当事人无 对 中 无争 事实举 。
是 实最 人 、中国 会 《关于全 推 券期
多元化 机制建 意 》 [2018] 305 号 在
探 建 无争 事实 机制方 有 尝 既有利于提
对接 多元 机制 效 又 有效减 人
形成可推广可复制 成功 。

六、堂堂会计师事务所未勤勉尽责行政处罚案

圳堂堂会 师事务所 以下 堂堂所 在*ST 新亿
年报审 中 明 *ST 新亿年报审 业务已 其他会 师事
务所 “拒接” 情况下 与*ST 新亿 “抽屉” 协 承
不在审 报告中出具 “无 意 ” 或 “否定意 ”
并 如发 处 情形*ST 新亿应予 偿。其
审 性严 失 审 序存在多 审 报告存
在 假 和 大 乏应有 业操守和底 。2022
年 2 月 25 日 堂堂所因未勤勉尽 会 政处 成为
家 “ 一 六” 会 师事务所 3 名 关 册会 师
同时 取 3-10 年 券市场 入措施。2022 年 4 月 28 日
*ST 新亿 上交所摘 。 案 新 《 券 》 实施后 中国

会查处 备案制下 例会 师事务所执业丧失 性
未勤勉尽 案 全 条 上市公司、审 机构、居 人勾
串 从事 为 律 任 到了 悞 为、净
化市场 态 制效果和 会效果 有效促 审 机构归位
尽 切实 护投 合 权 。

七、浩欧博未按规定披露资金占用行政处罚案

局快 查办 创业板公司 一 政处 案
明对 创业板 “ 容忍” 明 态度。2022 年 12 月
局对 博 医 份有 公司下发《 政处
决定书》 在事实 楚、 据充分 基 上 就未按 定披
占 为 依 对 博公司及实控人 合
360 万元 占到 占 21% 同时 促实控人及时
归 占 。 实“一案双查” 对保 机构持
导工作勤勉尽 情况 核查 并对 关 任方 取 政
措施。在案件查处 中 局坚持执 和 处
“一 棋” 合 情、市场 因 指导公司充分
披 案信息 妥善应对 情、投 来 来 提 属地
政府关 促保 机构密切 合 保公司 及 价平
。 案 查处取得了 好 律效果和 会效果 主 媒
体 了 报 投 有力保 创业板 期
健康发展 切实 护广大中小投 合 权 。

八、紫光集团司法重整案

紫光集团因前期无序并扩张引入流动性困境，2020年底爆发债务危机。2022年7月，紫光集团重整计划执行完毕，优先债权及120万以下普通债权实现全额清偿，总体清偿率达95%。紫光集团司法重整程序公开、透明，公司资产处置有序，同时，债券受托管理人代表债券持有人加入债委会，债券持有人代表参与战略投资者选择，知情权、参与权、决策权得到最大程度保护。此外，引入战略投资者，提升重整专业化水平。紫光集团司法重整专业化手段有效保护投资者合法权益，实现债券处置具有良好效应。

九、德奥股份同步推进稽查执法与风险化解工作

广东证监局案件查办和风险化解在查实辖区“德奥”上市公司德奥股份有限公司以下德奥股份或公司共25亿元巨额担保案，同时推动德奥股份退市。“德奥”关联案件涉及德奥股份、中捷、新等多家上市公司。广东证监局与其他地方证监局密切合作，推动案件快查快办，并主动对接司法机关，在一定标准下形成“上市公司行政处罚、主要人员刑事追责”一体化共严，侵害投资者利益，大股东任。同时，充分发挥局所协作机制，与交易所共同引导德奥股份

做好市提公告和投工作并先后2向地
方政府报市情况合做好处和工作
推动地方政府实处主体责任切实保护投合
权。2022年6月德奥份从交所平市。本案是将
保护投合权于查执全典型案例为
后同案件查办提供了有借具有强意
义。

十、多策并举推动陕西建工股东兑现业绩承诺

建工于2018年实施大产但产北
工2020年实净利-895.48万元未业承协
定19,922.06万元。国有东、人及东承方
分别以情原因、护国企客户关多延兑业
承严重影响广大中小东合权。局在日
常中发情况后度入实地
了导意分根本原因。在摸东分原因、尊
原东利、客分析情影响基上协上市公
司和原东分别成共不懈努力各承方东先
后了业偿业承偿工作圆束。
建工业承决是在会指导下局所充分、密切
合、共同推动果也是“三一”机制发挥效
具体体地方政府协作对促国有东优先兑
业承也到极作。