

An aerial night view of a city skyline, featuring a prominent skyscraper in the center. The image is overlaid with a bokeh effect of colorful, out-of-focus lights, creating a vibrant and modern atmosphere. The sky is a deep blue, and the city lights are a mix of warm yellows and cool blues.

大数据下的上市公司风险形态解析与应对

中国平安财产保险股份有限公司

目录

AGENDA

- 投资者保护时代下的风险解析
- 提前了解 合理应对

01

投资者保护时代下的风险解析

投资者保护时代下的挑战升级

资本市场发展的首要考量 – 投资者保护



中国证券监督管理委员会
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

维护市场公开、公平、公正

维护投资者特别是中小投资者合法权益

促进资本市场健康发展



刘新华：要全方位立体式保护中小投资者合法权益

2018-09-27 14:22:59 | 来源：人民网 | 作者：吕攀

首届中小投资者论坛9月26日举行，全国人大财经委员会副主任委员刘新华在致辞时表示，应进一步在立法、机制和制度上全方位、立体式地保护中小投资者合法权益。

刘新华指出，作为全面依法治国的的重要组成部分，资本市场法治建设关乎亿万投资者切身利益、关乎资本市场公平正义、关乎资本市场融入国家战略的实现。

“经过长期不懈的努力，我国资本市场投资者保护工作取得了显著成就，但与成熟市场相比，还存在着明显不足，面临着新的挑战。”刘新华表示，中国资本市场是一个中小投资者占绝对多数的市场，具有中国特色，这就要求我们既要借鉴成熟市场的经验，又要根据我国资本市场的实际情况，花更大气力建立和进一步完善中小投资者合法权益保护工作，应进一步在立法、机制和制度上全方位、立体式地保护中小投资者合法权益。

方燕代表：修改《证券法》加强对中介机构监管

2019-03-11 09:14:43 来源：民主与法制时报



本网讯（记者汤瑜）今年全国两会，全国人大代表、陕西省律师协会副会长方燕提出，在证券法修改中加强和完善对中介机构监管的议案。

方燕指出，在证券法修订中应充分考虑适应资本市场关键制度的重大变化，对中介机构这一资本市场的主要参与者与“看门人”的职能、权利、义务与责任等作出更加明确的规范，使其更好地服务于科创板施行后的资本市场，促进资本市场健康有序发展。

“修改证券法，应增加对中介机构的系统性规范，对其从业原则、责权利范围以及责任边界等予以明确规定，同时加强和完善对投资者的保护制度。”她说。

方燕建议，在证券法修改时应将中介机构被立案调查或者违法违规后的业务受限情形上升由立法行为予以明确规范。在限制原则、限制阶段、实施程序、所涉当事人的权利义务等方面作出统一、明确的规定，最大程度降低中介机构业务受限对证券市场的负面影响。

上市风险形态总览

投资者 保护



日常危机及维权成常态

[投服中心密集开展现场行权](#) [中证网](#)

2017年10月16日 - 持股行权是中证中小投资者服务中心的主要业务之一。除了在上

www.cs.com.cn/xwzx/201... - 百度快照



强监管、严执法成主旋律

[连续单月起10家上市公司遭调查 强监管仍是A股主旋律- 股市聚焦](#)

2018年9月6日 - 推进“依法、全面、从严”的监管思路,对违法违规行为“全覆盖、零容忍”,证监

www.yjcf360.com/gushif... - 百度快照



巨额维权成常规手段

[A股索赔再创纪录 巨额股民赔偿已超美国中概股](#) [东方财富网](#)

1天前 - A股投资者赔偿金超美国中概股 上述案例只是目前以“投资者保护”为核心

finance.eastmoney.com/... - 百度快照

01

02

03

从京东事件看舆情危机的重要性



京东事件引发的思考



1. 危机爆发，是否有充足资源快速响应？
2. 发声或是保持沉默，应该如何选择？
3. “真话”是想说就能说的么？
4. 执法和诉讼，可能就发生在不经意间！

新媒体时代下危机无处不在

20亿次

手机客户端日均启动

9.63亿

微信使用人数

160亿条

微信日均发送

12亿

微博账号持有人数

2.3亿条

腾讯微博日均发帖

因媒体报道而发布澄清公告或停牌核查



湖北富邦科技股份有限公司 [上市首日风险提示及澄清公告-名...看准网](#)
 2018年8月30日 - 经深圳证券交易所《关于人民币普通股股票在创业板上市的通知》...司意,本公司人民币普通股股票将于2014年7月2日在...
 看准网 - 百度快照

生态环境部：挂牌督办 违法事件并通报证监会

中国日报网
18-04-19 08:57



未设专有部门



无中长期规划

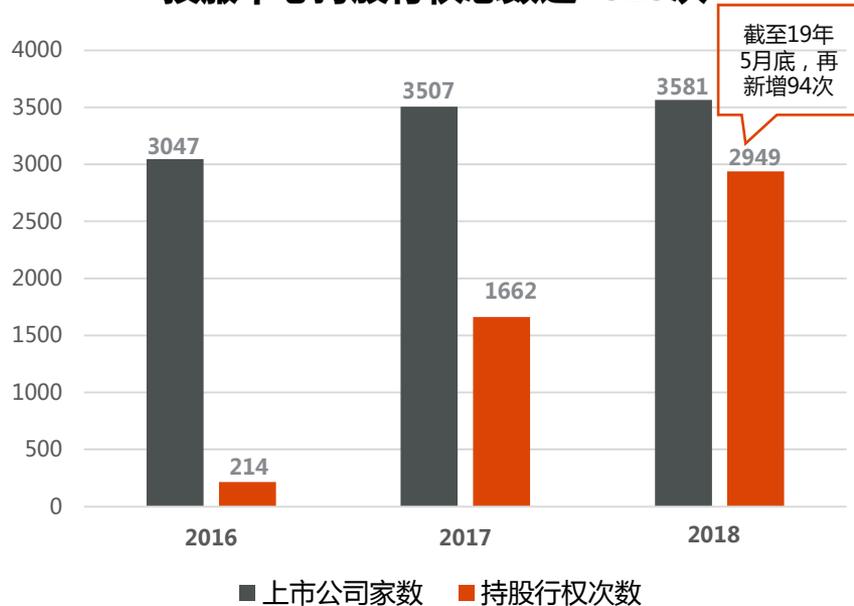


需要第三方指导

*数据来源：2019平安A股上市公司风险白皮书、金麦粒及公开媒体数据

投服中心引领股民维权

投服中心持股行权总数达4825次



*数据来源：2019平安A股上市公司风险白皮书



中证中小投资者服务中心
CHINA SECURITIES
INVESTOR SERVICES CENTER

一体两翼的重要组成



集中梳理重组业绩承诺未履行事项
投服中心开展网上行权行动
青年报记者 吴缙超

2000+

已被行权的上市公司数量，占比超60%

重组标的估值大变脸 投服中心呼吁中介机构应敬畏市场

证券之星
04-12 01:00

80%+

已进行正式反馈和整改的上市公司数量

三 强监管下的行政风险持续提升



减半

结案案件平均用时较
2016年相比

3.4工作日

2018年平均新增一例
监管调查用时

1.9家

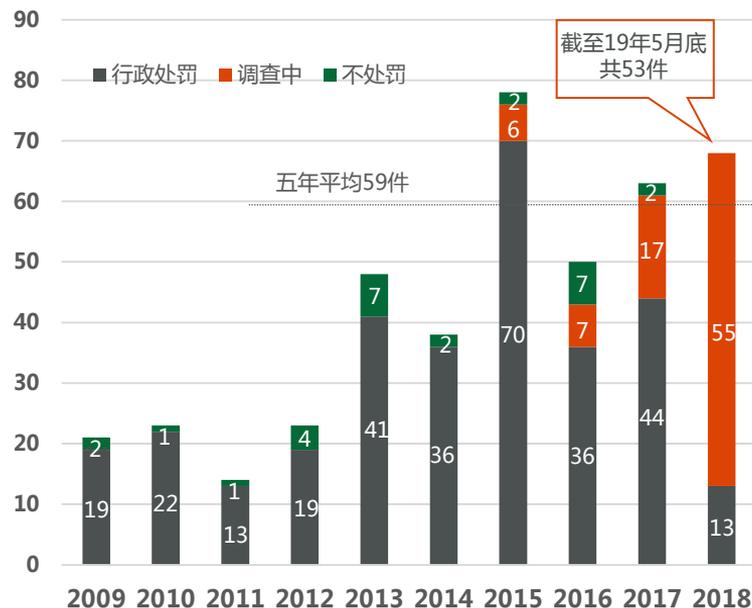
每100家上市公司有近
两家被调查

持股情况权益变动
关联方、关联交易

**信息披露
核心雷区**

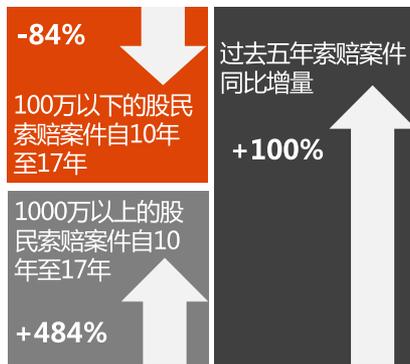
会计报告问题
重大事项未披露

单年新增监管调查发展趋势

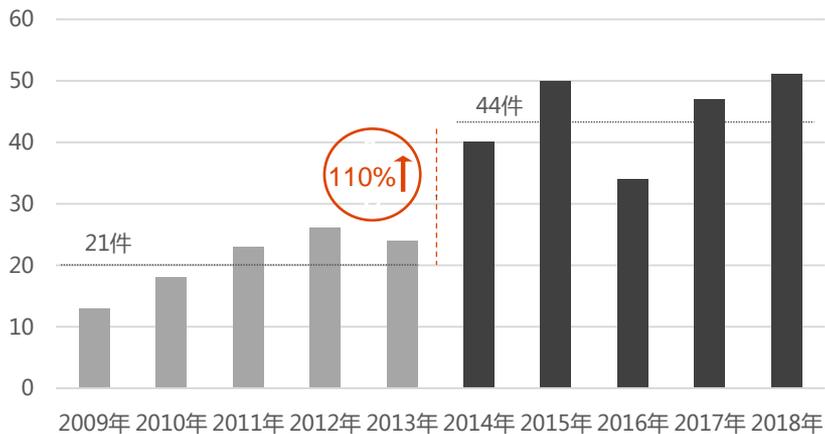


*数据来源：2019平安A股上市公司风险白皮书

三 强监管下的民事诉讼风险持续增加



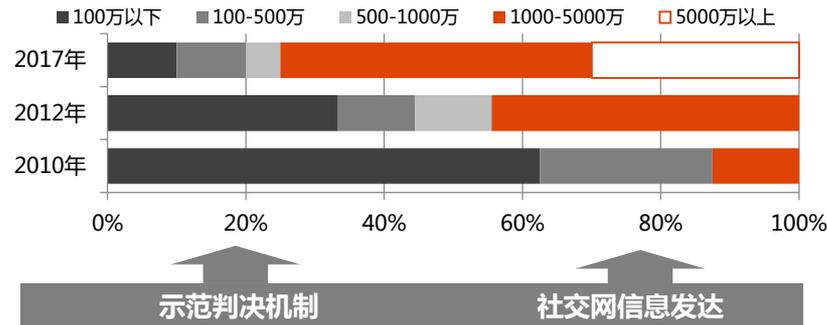
2009-2018年投资者维权案件数量汇总



3119万

2013年后，A股整体索赔案件数量及金额均获得快速增长，平均个案索赔金额接近3000万人民币。

高索赔金额案件占比逐年递增



*数据来源：2019平安A股上市公司风险白皮书

02

提前了解 合理应对

面对A股风险，上市公司应当如何处理？

风控是上市公司必须要面对的重要课题



风控手段千万条 专人专事第一条



事前了解 加强预防

小舆情容易引发大危机，专业监测更重要
信披无小事，专业咨询机构协助事前把关
法规记心中，日常变化寻求专家讲解说明

事中重视 策略处理

冷淡回应或快速公告也有大学问
配合执法需专业背书，合理目标有助更好解决
诉讼抗辩有技巧，专业律师有效减损

事后损失 保险补偿

舆情、维权成本普及化，可直接转嫁
诉讼、抗辩成本愈发高昂，可伴随补偿
民事赔偿金额不断攀升，可最终获赔

提前采购解决方案，完善自身风险防范机制、落实中小投资者保护！

一念之差



公司概况

C公司2000年改制成立，2003年登陆沪市主板

案情简介

1. 20XX年1月，C公司披露利润分配公告以及资本公积转增股本，形成重大利好；
2. 一周后，披露业绩预亏公告，称前一年全年预计亏损接近10亿元；
3. 1个月后遭到证监会调查，半年后出具行政处罚决定；
4. 截至2018年6月，1147起诉讼、709起已结案、涉案金额1.97亿，已赔付超过1亿。

平安视点

1. **事后监管**成目前执法重点；
2. 维权律师等兴起，形成“**类集团诉讼**”；
3. 已有行政处罚，投资者**胜诉比例**极高；
4. 巨额民事赔偿，上市公司经营质量**进一步恶化**。

THANKS



如果有任何问题，
欢迎随时交流！

**中国平安财产保险股份有限公司
高端责任险事业部**