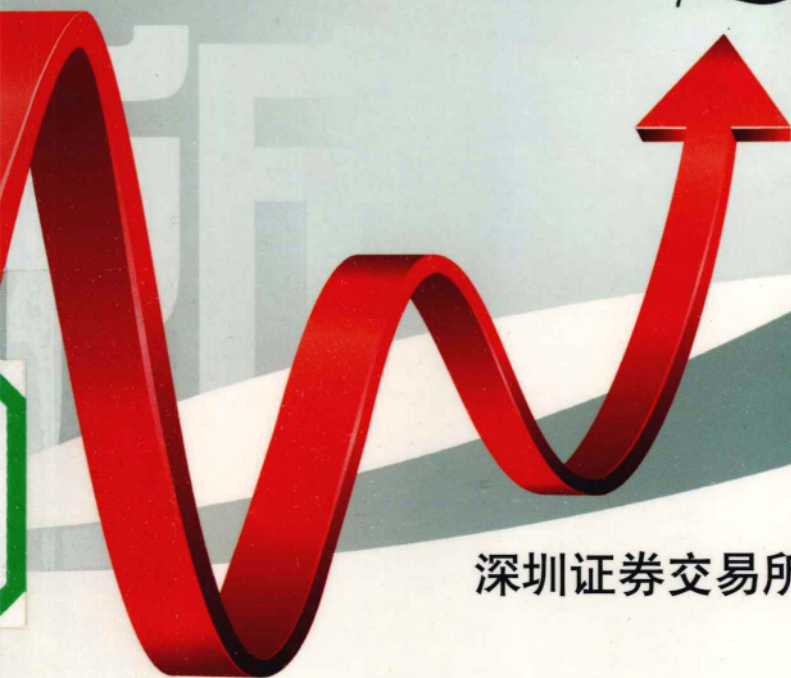


深交所投资者教育中心丛书

1
HZ BOOKS
华章经管

投资者 维权 21讲



深圳证券交易所投资者教育中心 著



机械工业出版社
China Machine Press

深交所证券教室丛书

权威客观 通俗易懂 简洁实用 投资必备

已出版:

- 创业板投资28讲
- 基金投资20讲
- 投资者维权21讲

即将出版:

- 股票投资20讲
- 上市公司公告解读20讲
- 投资风险与防范20讲

免责声明: 本书仅作为介绍投资者维权知识之用, 不作为投资者投资决策的依据。任何依据本书进行投资所造成的损失, 作者不承担任何责任。

客服热线:

(010) 88379210, 88361066

购书热线:

(010) 68326294, 88379649, 68995259

投稿热线:

(010) 88379007

读者信箱:

hzjg@hzbook.com

华章网站 <http://www.hzbook.com>

网上购书: www.china-pub.com



上架指导: 证券 / 投资

ISBN 978-7-111-28485-7



9 787111 284857

定价: 32.00元

深交所证券教室丛书

投资者 维权

21讲

深圳证券交易所投资者教育中心 著
张翼 主笔



机械工业出版社
China Machine Press

面对不断变化和日益完善的证券市场，投资者急需了解相关的投资常识和维权方式，保护自己的利益。本书用浅显的语言和生动的实例，在轻松的氛围中为读者解答证券交易中经常遇到的问题，帮助读者增强风险意识，熟悉相关法律法规，以便在权益受到侵害的第一时间正确行使自己的权利，维护自己的合法权益。

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

投资者维权21讲/深圳证券交易所投资者教育中心著. —北京：机械工业出版社，2009.10

（深交所证券教室丛书）

ISBN 978-7-111-28485-7

I. 投… II. 深… III. 投资—经济法—基本知识—中国 IV. D922.290.9

中国版本图书馆CIP数据核字（2009）第179155号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037）

责任编辑：张 杨 版式设计：刘永青

中国电影出版社印刷厂印刷

2010年1月第1版第1次印刷

170mm×242mm · 14.75印张

标准书号：ISBN 978-7-111-28485-7

定价：32.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 88379210；88361066

购书热线：(010) 68326294；88379649；68995259

投稿热线：(010) 88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com

FOREWORD

当前形势下，全力推进多层次资本市场体系建设，是加大支持中小企业力度的关键环节，是服务自主创新国家战略的根本需要，是促进“保增长、扩内需、调结构、惠民生”的重要途径。在这样的形势下，培养理性健康的投资文化，培育适应多层次资本市场发展的成熟、合格的投资者队伍，显得尤为迫切和必要。

中国资本市场的发展极大丰富了居民的理财方式，同时也极大激发了居民的投资理财意识，投资者数量大幅增加，资本市场已经成为中国老百姓重要的理财平台。没有成熟的投资者，就没有成熟的证券市场。投资者广泛、理性地参与，是证券市场正常运行和健康发展的基本保证。投资者的充分知情和理性投资，事关千家万户的切身利益，事关社会的和谐稳定。

保护投资者，尤其是中小投资者权益是我们工作的重中之重，深交所一直高度重视投资者教育工作。多年来，深交所通过设立服务热线、编印宣传材料、开辟媒体专栏、建立专门网页等多种方式，加强与中介机构、

新闻媒体的广泛合作，逐步构建起一个多渠道、多层次的投资者教育服务体系。2008年，深交所专门成立了投资者教育中心，以实现投资者教育工作的专业化、常规化和职能化。经过近两年的努力，初步搭建起了涵盖热线电话、电子邮件、短信、信函、在线互动、投资者开放日、市场调研等多种渠道的投资者综合接入平台；积极通过网络、报纸、电视、广播等多种媒体专栏有针对性开展投资者教育；并与各地证券监管部门、中介机构、协会、媒体等联合开展了丰富多样的主题活动。在创业板筹备过程中，深交所注重充分发挥市场各方的力量，多渠道、多形式开展创业板投资者教育和风险揭示工作，扮演好内容提供商、服务提供商和协调督导员的角色，千方百计把创业板规则讲透，风险讲够，创业企业特点讲充分。

及时学习和掌握证券投资基础知识，充分了解市场和所投资产品的风险特征，审慎判断自己的风险识别能力和承受能力，这是广大投资者在参与证券市场投资前的必修课，也是我们投资者教育工作的具体目标。如何在这一具体目标指导下，提高投资者教育工作的大众化、通俗度和权威性，做到语言简洁、深入浅出，贴近投资者需求，这套《深交所证券教室丛书》是我们的一个新的尝试，也是深交所投资者教育工作的具体展示。本丛书还将随着市场发展和投资者教育工作的实际需求陆续出版。衷心希望这套丛书能够做到知识性和趣味性有机结合，权威性和通俗化相得益彰，成为广大投资者的学习书和工具书，也衷心希望继续得到各界的支持和关注。

最后，需要强调的是，任何新事物，在发展的过程中，都必然会出现一些问题，都需要付出成长的代价。在社会主义的初级

阶段，在新兴加转轨的资本市场环境中，打造一个成熟的多层次资本市场，将是一个长期渐进的过程，各项制度设计也需要在实践中逐步加以改进和完善。广大投资者，特别是中小投资者，对此要有客观的认识和充分的了解。深交所真诚欢迎广大投资者的监督，感谢大家的理解，并期待大家的宝贵意见和建议。让我们共同为走出一条有中国特色的多层次资本市场建设之路而努力！

陈东征

深圳证券交易所 理事长

2009年12月

深交所
证券教室

目录

CONTENTS

总 序 (深圳证券交易所理事长 陈东征)

第一篇 权利

4 第1讲
分红权

11 第2讲
股东知情权

17 第3讲
股东大会表决权

24 第4讲
股东大会提案权

30 第5讲
投资者在公司收购中的权利

36 第6讲
投资者在重大资产重组中的权利

- 39 第7讲
证券市场参与各方的责任

第二篇 侵权

- 48 第8讲
上市公司侵权（一）

- 56 第9讲
上市公司侵权（二）

- 64 第10讲
虚假陈述

- 72 第11讲
内幕交易

- 79 第12讲
操纵市场

- 85 第13讲
公司管理层侵权行为

- 88 第14讲
非法证券

- 99 第15讲
证券投资咨询侵权

- 109 第16讲
证券交易纠纷

- 127 第17讲
交易侵权的预防措施

第三篇 维权

- 135 第18讲
诉前维权手段

- 139 第19讲
诉讼

- 157 第20讲
仲裁

- 164 第21讲
维权机构

- 170 附录A
维权法规

- 174 附录B
证券民事赔偿诉讼所依据相关法律摘选

- 190 附录C
证监会重要规章节选

- 222 附录D
维权机构

- 223 后记

- 225 深交所投资者服务指引

第一篇

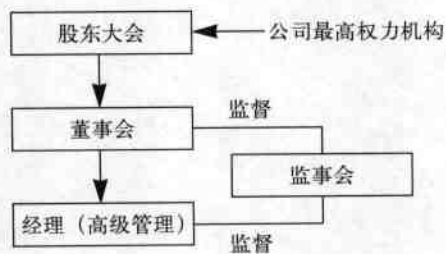
权利

当你进入了证券市场，成为一名证券投资者时，有没有想过你究竟有哪些权利；当你了解了投资者的权利以后，有没有认识到这些权利的重要性；当你不满上市公司的运作时，有没有想过我是否可以行使什么权利。

投资者几乎都听到过这样的一句顺口溜——炒房炒成了房东、炒股炒成了股东。这后一句话是股票投资者在从事投机买卖被套时一句无奈的自嘲，但也反映出部分股票投资者一直将自己当做短线炒客，而没有意识到从购买第一手股票起自己就已经是股东了。这不仅反映了很多投资者投资理念的缺乏，也反映出投资者权利意识的淡薄。

事实上，作为投资者，你享有很多的权力。不要忽视你应享有的这些权利，正是投资者应有的这些权利，才使得你的投资活动有了保障。

那么，股东在上市公司中的地位如何，与各权力机构的关系是什么呢？我们可以从下面的结构图中来看：



在公司机构的组成及职能上：

股东大会——公司最高权力机构，股东通过出席股东大会行使表决权的方式参与公司治理；

董事会——由股东大会选出，并对股东大会负责，是公司意志的执行机构，对公司负有诚信和勤勉义务；

监事会——公司的监督机构，主要职责是检查公司财务情况并

对董事、经理的职务行为是否符合法律法规和公司章程要求实施监督；

经理——由董事会选任并对董事会负责，与董事会存在委任关系，是公司的执行机构。



那么，作为公司的股东，你究竟享有哪些基本权利呢？在本篇中，我们将分而述之。



第 1 讲

分 红 权

从根本上讲，股东投资公司的目的就是为了获取投资回报，而公司分红就是你获取回报的具体表现。

你也许会说，投资的目的当然是为获取投资回报，但分红却不是最重要的，重要的是要从股价上涨中获得高额回报。投资者的话不能说没有道理，但这里需要提醒大家的是，在股市中获得高额投资回报的长期投资者，往往也是选择了那些长期分红的公司。因为这些公司不仅具有业绩优良、成长性好、公司治理结构完善等特点，而且更重要的是注重给投资者回报。

其实道理很简单，那就是你选择公司，一定要选择对投资者负责任的公司，选择对投资者负责任的董事会和经营团队。所以说，选择公司其实是对人的选择，是对管理公司的人的选择。我们很难想象一个自上市后一分钱都没给股东分过红的“铁公鸡”会是对投资者负责任的公司。所以，在给投资者讲述分红权的同时，也给投资者提供一个投资理念或选股的思路，那就是注重对长期高分红公司的投资。实践证明，这样的投资者往往是证券市场的大赢家。

好了，让我们切入正题，讲述有关分红的知识。

一、分红的方式

公司分红的主要方式就是向股东分配股利。股利就是股东依其所拥有的公司股份从公司分得的利润，是从公司已经弥补公积金和提取公积金、法定公益金后的可分配利润中分配给股东的投资回报。你作为“出资者”可以依照所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。股利分为股息和红利两种。

那么什么是股息，什么又是红利呢？

投资者可能对股息的说法比较陌生，这是因为一般只有优先股才支付股息。股息就是股票的利息，是指公司按照一个固定比率向股东支付利息。而我国的上市公司发行的基本上是普通股，而非优先股，所以投资者很少碰到发放股息的情况，只是我国证券市场在初期时，有些公司曾发行过内部职工股，这些股票在未上市之前，曾派发过股息。

优先股在国外的证券市场上发行的情况还比较常见，巴菲特的投资组合中就持有某些公司的优先股。随着我国证券市场的发展，上市股票的品种也会越来越丰富，因此，不排除未来会出现发行优先股的公司。所以，投资者了解一点优先股的知识也很有好处。

红利就是一般情况下投资者投资普通股的收益，是公司分派股息之后按持股比例向股东分配的剩余利润。从种类上划分，红利又分为现金红利和股票红利。

现金红利

现金红利就是上市公司直接发放现金作为分红手段，你经常可以看到上市公司分配方案中有每10股派××元（含税），这就是现金分红。含税指的是《个人所得税法》中规定的红利所得，国家的法定税率是20%，目前执行的是减半征收，即10%。所以，扣完税后才是你的实际所得。

股票红利

股票红利就是上市公司以派发股票作为分红手段，上市公司公告中的每10股送 $\times\times$ 股，就是股票分红。股票分红实质上是股东将应得的现金分红又再投资买了同种类的股票了。

上市公司分配方案中还经常有每10股转增 $\times\times$ 股，这是公司将公积金转成了股份给股东。严格讲这并不是一种分红的方式，因为公积金是不能分配的，但又是可以转增为股本的，所以在形式上投资者还是将其理解成一种分配方式。

由于我国证券市场仍然处于发展的初级阶段，因此市场的投机气氛很浓，在这样的市场氛围中，大多数投资者往往只重视股价上涨能给自己带来的收益，而忽视上市公司现金分红的收益，认为现金分红的收益是“小儿科”。所以，有很多投资者热衷于寻找哪些高送转的股票，对“10送10”或转送更高的股票趋之若鹜。殊不知，由于中小投资者的信息不对称，有很多高送转的股票在预案公布之前股价就已被炒得很高，待消息公布后投资者再介入时可能就会被套，落入高送转的陷阱中。

所以说，现金分红才是股东可以实实在在得到的投资回报，而送股和转股，只是增加了股东手中的股票数量，因此，有经验的理性投资者认为高送转实际只是一种数字游戏。因此，中小投资者还是要练就一双慧眼，把纷扰的世界看个清楚，永远保留一份投资的理性。实践证明，只有具备投资知识的理性的投资者，才是证券市场上长久的赢家。

有兴趣的股民可研究一下历年来上市公司的分红派现情况，看谁是上市公司的派现王，谁是上市以来现金分红与融资额比例最高的公司。也可以关注一下，自上市后连续超过5年都没有向投资者分红的铁公鸡都有哪些？投资者可以到网上搜索相关信息，也可以在股票软件的信息栏目中查询。

二、现行法规对上市公司现金分红的要求

由此可见，现金分红是分红权的重点。为了保障对股东的投资回报，2008年10月，证券监督管理委员会（后简称证监会）出台了《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》，提高了对上市公司现金分红的要求：

对于申请再融资（再融资就是已经公开发行股票的公司希望再次发行股票、债券等方法募集资金助金）的公司，要求其最近3年现金分红累计不少于最近3年年均可分配利润的30%；

对于不进行现金分红的公司，要求其披露不分红的具体原因，并说明未用于分红的资金留存公司的使用用途。

所以，如果你投资的公司没有现金分红的话，作为股东的你，应该关注自己的权利了！



案例链接

西水股份自2000年上市以来，总共每股分红0.135元，而且从2002~2006年连续5年没有分红也没有转增。2007年末西水股

份每股收益加未分配利润达0.647元/股，同时每股净资产为23.94元，每股公积金高达22.27元，但仍然决定不分红。