

法官说法丛书

全国“八五”普法推荐读物

CASE

# 投资理财纠纷 典型案例解析

ANALYSIS

邵明艳 / 主编

非外借

- ◎ 涉金融机构理财纠纷如何化解？
- ◎ 委托理财合同投资风险如何负担？
- ◎ 名为委托理财实为借贷合同性质如何认定？
- ◎ 如何防范私募投资诈骗？
- ◎ 如何有序参与股票期货投资？
- ◎ 如何规避互联网金融投资风险？

中国法制出版社  
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

法官说法丛书

全国“八五”普法推荐读物

CASE

# 投资理财纠纷 典型案例解析

ANALYSIS

邵明艳 / 主编

中国法制出版社  
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目 (CIP) 数据

投资理财纠纷典型案例解析 / 邵明艳主编. —北京:  
中国法制出版社, 2021.7  
(法官说法丛书)  
ISBN 978-7-5216-2059-7

I. ①投… II. ①邵… III. ①财产权益纠纷—案例—  
中国 IV. ① D923.05

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2021)第 144688 号

责任编辑: 李宏伟

封面设计: 杨泽江

---

### 投资理财纠纷典型案例解析

TOUZI LICAI JIUFEN DIANXING ANLI JIEXI

主编 / 邵明艳

经销 / 新华书店

印刷 / 三河市国英印务有限公司

开本 / 710 毫米 × 1000 毫米 16 开

版次 / 2021 年 7 月第 1 版

印张 / 15 字数 / 221 千

2021 年 7 月第 1 次印刷

---

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978-7-5216-2059-7

定价: 48.00 元

北京市西城区西便门西里甲 16 号西便门办公区 邮政编码 100053

传真: 010-63141852

网址: <http://www.zgfzs.com>

编辑部电话: 010-63141796

市场营销部电话: 010-63141612

印务部电话: 010-63141606

(如有印装质量问题, 请与本社印务部联系。)

## 《法官说法丛书》（第二辑）

### 总编委会

#### 主 编

凌 斌 北京大学法学院教授、博士生导师

#### 编 委（按姓氏拼音排序）

安凤德 北京市高级人民法院党组副书记、副院长

靳学军 北京知识产权法院党组书记、院长

李艳红 北京金融法院党组成员、副院长

廖春迎 北京市第二中级人民法院副院长

娄宇红 北京市房山区人民法院党组书记、院长

邵明艳 北京市海淀区人民法院党组书记、院长

张 雯 北京互联网法院党组书记、院长

张仲侠 北京市高级人民法院审监庭庭长

#### 执行主编（按姓氏拼音排序）

韩君贵 北京市高级人民法院审判监督庭四级高级法官

贾 薇 北京市房山区人民法院审判管理办公室（研究室）主任

孙铭溪 北京互联网法院综合审判三庭庭长，四级高级法官

张金海 常务，中国音乐学院副教授

张 敏 北京市海淀区人民法院政治部工作组组长，一级主任科员

郑飞飞 北京市平谷区人民法院审判管理办公室（研究室）主任，四级高级法官

祝兴栋 北京市第二中级人民法院研究室副主任，二级高级法官助理

## 本分册编委会

- 主 编** 邵明艳 北京市海淀区人民法院党组书记、院长
- 副主编** 李盛荣 北京市海淀区人民法院审委会委员、民商事速裁  
工作负责人
- 执行主编** 杨 靖 北京市海淀区人民法院民事审判三庭庭长  
唐盈盈 北京市海淀区人民法院民事审判三庭副庭长

## 作 者

- 唐盈盈 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）副庭长  
张江洲 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）副庭长  
邹玉玲 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）副庭长  
李 因 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）副庭长  
王 焱 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）审判员  
郭 齐 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）审判员  
韩 斌 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）审判员  
黄妍妍 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理  
宁晓栩 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理  
李梦杨 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理  
金子文 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理  
库颜鸣 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理  
官 颖 北京市海淀区人民法院民事审判三庭（破产审判庭）法官助理

近年来，随着社会公众个人财富的显著增加，老百姓投资理财的需求日益高涨，因投资理财引发的纠纷案件也呈现逐年增长态势。面对当前纷繁复杂、不断推陈出新的理财产品，人们对产品背后的合同条款往往缺乏足够的了解，难以准确理解合同条款所对应的各方权利义务，甚至易被高收益等虚假宣传蒙骗，无法识别违规、违法的理财产品，导致自身合法权益遭受巨大损失。所以，与投资理财相关的法律知识俨然已成为人们迫切需求的普法内容之一。人们渴望了解、掌握最新的投资理财相关法律知识，以便在日常生活中或者产生纠纷时维护自身权益。

为更好地保护投资者的合法权益，满足社会公众，尤其是普通投资者的学法、用法需求，北京市海淀区人民法院组织了多名在一线从事审判业务工作的干警，在总结近年来司法实务中与投资理财相关的热点、焦点和难点法律问题的基础上，遴选出 18 篇典型案例，通过以案说法的方式，精释精评，既对案件所涉的投资理财相关基础法律问题予以阐述，又对热点和难点问题深入展开分析，并辅以普法提示，以期向社会公众普及投资理财法律知识，提高风险防范能力。

全书共分为四个篇章，分别为“民间理财类”“涉股票、基金、期货类”“涉金融机构类”“涉互联网金融类”，既包括了传统的民间理财，尤其是委托理财相关的重点、热点法律问题，又涵盖了专业性较强的股票、基金、期货类投资相关的法律问题。同时，本书亦关注了当前因互联网金融快速发

展而带来的新类型金融理财产品投资纠纷案件。全书涉及类型全面，案例新颖且具有代表性，法律条文解读细致，知识拓展深入浅出，具有较强的针对性、实用性和可读性。希望这本投资理财纠纷的案例解析读本，可以成为广大投资者手中能够随时答疑解惑的法律工具以及在购买各类理财产品过程中的行动指南，真正实现本书的社会价值。

由于时间仓促，书中疏漏之处在所难免，在此恳请广大读者批评指正。

《投资理财纠纷典型案例解析》编委会

2021年6月

**第一章 民间理财类**案例一 委托理财合同的成立——未约定经营并管理资产的委托理财行为  
按委托合同处理 / 003

案情回顾 / 003

法理分析 / 007

(一) 好意施惠、委托还是委托理财, 王忠与李进之间到底是什么  
法律关系 / 007

(二) 委托合同是否可以解除, 怎样解除 / 009

(三) 委托合同法定解除后的法律后果是什么 / 010

知识拓展 / 012

(一) 委托理财合同的成立及生效 / 012

(二) 委托理财合同中风险承担和资金损失特别条款订立的注意  
事项 / 013

普法提示 / 014

(一) 提高自身判断能力, 理智看清熟人介绍的理财产品 / 014

(二) 警惕高利诱惑, 明确认知理财风险 / 014

(三) 协商及履行过程处处留痕, 及时保全证据 / 015

案例二 委托理财合同的投资风险负担——网络平台炒股, 股市风险由操  
盘手自担 / 016

案情回顾 / 016

法理分析 / 019

(一) 为何惠众公司与刘山之间构成委托理财合同关系 / 019

(二) 刘山与惠众公司之间的委托理财关系合法性分析 / 020

知识拓展 / 023

(一) 关于损失由委托人自负条款对刘山是否有约束力 / 023

(二) 若双方约定由平台填补损失是否有效 / 024

普法提示 / 025

(一) 对于投资者的提示 / 025

(二) 对于证券公司、期货公司等专业机构的提示 / 026

案例三 委托理财合同中保底条款的效力认定及损失负担——合同认定无效时，各自按过错程度承担相应责任 / 028

案情回顾 / 028

法理分析 / 031

(一) 孙先生与睿智投资公司签订的委托理财合同中存在保底条款 / 031

(二) 孙先生与睿智投资公司签订的保底条款无效 / 032

(三) 保底条款无效导致整个委托理财合同无效 / 033

(四) 委托理财合同无效后的本金返还与利息支付 / 033

知识拓展 / 034

(一) 准确识别委托理财合同中的保底条款 / 034

(二) 委托理财合同中保底条款的效力认定 / 035

(三) 因保底条款认定委托理财合同无效后的损失负担 / 037

普法提示 / 038

(一) 委托理财合同设置保底条款存在被认定无效风险，订立需谨慎 / 038

(二) 投资者应当提高风险意识 / 038

(三) 受托人开展委托理财业务应当规范化 / 039

## 案例四 外汇委托理财合同的效力——民间委托外汇理财的合同无效 / 040

案情回顾 / 040

法理分析 / 042

(一) 投资者是否可以委托自然人直接进行外汇投资 / 042

(二) 合同无效后的损失认定以及责任承担 / 044

知识拓展 / 046

(一) 代客境外理财的相关管理规定 / 046

(二) 缔约过失责任 / 047

普法提示 / 048

(一) 选择有代客境外理财资质的代理商, 抵制个人代理行为 / 048

(二) 准确理解外汇理财产品的内容及内在风险 / 048

## 案例五 委托理财合同终结后, 双方就结算所达成的协议效力认定——合法且体现双方真实意愿的结算协议依法有效 / 049

案情回顾 / 049

法理分析 / 052

(一) 关于案件款项的性质问题 / 052

(二) 关于徐小强是否应向谢大角支付 2353.7464 万元及逾期还款的利息问题 / 053

知识拓展 / 053

(一) 合同生效的一般要件 / 054

(二) 合同生效的特殊要件 / 055

普法提示 / 055

(一) 协议内容违反效力性强制性规定可能引发合同无效后果 / 055

(二) 在清算协议中的虚伪表示可能导致合同效力瑕疵 / 056

## 案例六 以入伙协议形式投资理财的法律后果——名为入伙协议实际不符合合伙的特征, 不适用合伙企业法 / 058

案情回顾 / 058

法理分析 / 060

- (一) 双方当事人签订的《入伙协议》及其附件所确认的双方法律关系的性质并非合伙 / 060
- (二) 金华中心应当依据《入伙协议》及《投资确认函》向范勇返还本金及收益 / 062
- (三) 金华中心应当归还的利息金额 / 063
- (四) 通达公司应当承担连带责任 / 064

知识拓展 / 064

- (一) 投资期限届满后, 合伙企业因无法清偿而出具承诺函, 与合伙协议约定不一致的处理 / 064
- (二) 名为入伙协议, 实际不符合入伙特征, 假设认定为民间借贷纠纷, 对收益率的限制 / 065
- (三) 签订入伙协议投资私募投资基金, 也会存在“名实不副”的情况 / 066

普法提示 / 067

- (一) 对投资者的提示 / 067
- (二) 对投资理财产品提供者的提示 / 068

案例七 名为委托理财实为借贷的合同性质认定及法律后果——按照民间借贷法律规定还本付息 / 070

案情回顾 / 070

法理分析 / 073

- (一) 委托理财关系与民间借贷关系的概念辨析 / 073
- (二) 为何涉案委托理财协议实为借贷关系 / 074
- (三) 名为委托理财协议实为借贷关系的法律后果 / 075

知识拓展 / 077

- (一) 在实践应用中需要区分委托理财关系和借贷关系的其他情况 / 077

(二) 法院在实际审理中的案由确定 / 078

(三) 名为委托理财协议实为借贷关系的利息处理 / 079

普法提示 / 079

(一) 理财者需要树立风险意识, 理财前做好风险评估 / 080

(二) 理财者需要保持理性意识, 理财时进行充分了解 / 080

(三) 理财者需要坚定维权意识, 发现问题后及时采取措施 / 081

## 第二章 涉股票、基金、期货类

案例一 股票投资的法律风险——正常的股票投资风险自担 / 085

案情回顾 / 085

(一) 花甲老人购买股票赔钱 / 085

(二) 双方当事人对簿公堂 / 086

(三) 依法依规定分止争 / 087

法理分析 / 088

(一) 购买股票的风险应由谁承担 / 088

(二) 应区分个人行为与职务行为 / 089

知识拓展 / 090

(一) 投资者应充分了解各类金融产品的特点和交易规则 / 090

(二) 相关主体应切实履行风险告知、警示义务 / 092

普法提示 / 092

案例二 期货交易的性质认定及效力判断——场外期货交易市场无效 / 094

案情回顾 / 094

法理分析 / 098

(一) 张大勇在东华投资公司客户端的交易行为的性质属于期货交易 / 098

(二) 张大勇上述交易行为的效力判断 / 099

(三) 涉案交易行为无效所产生的法律效果 / 100

知识拓展 / 100

(一) 商品现货投资与非法期货交易的区别 / 101

(二) 相关单位仅提供非法期货交易平台，本身不参与买卖，亦应承担  
责任 / 103

普法提示 / 104

(一) 期货交易重资质，切勿为非法设立的平台所骗 / 104

(二) 谨防夸张的营销方式，切记“天上不会掉馅饼” / 104

(三) 切勿盲目打款，辨识收款对象 / 105

(四) 辨识交易平台网址，切勿登录非法期货网站 / 105

案例三 私募股权投资中与融资企业对赌的法律效力——不存在法定无效  
事由的情况下有效 / 106

案情回顾 / 106

法理分析 / 107

(一) 《增资协议》的性质和效力 / 107

(二) 具体的股权补偿方案应如何确定 / 109

知识拓展 / 111

(一) 对赌协议的内在经济逻辑 / 111

(二) 对赌协议纠纷裁判的发展与面临的问题 / 112

普法提示 / 115

案例四 私募投资基金合同的效力——不属于合格投资者或基金未备案不  
属于合同无效的法定事由 / 117

案情回顾 / 117

法理分析 / 121

(一) 合同无效的情形及法律后果 / 121

(二) 不属于合格投资者、基金未备案不足以导致涉案协议无效 / 122

知识拓展 / 123

(一) 拓展案例 1: 未签订书面合同, 仅凭付款行为不能认定基金合同关系成立 / 124

(二) 拓展案例 2: 基金备案可约定为合同的生效条件, 如基金管理人未备案即直接使用资金需承担责任 / 125

#### 普法提示 / 126

(一) 量力而行, 莫贪利——收益越高, 风险越大 / 126

(二) 摸清底细, 辨真假——多了解、多查阅、谨防虚假项目 / 127

(三) 细看合同, 持续关注——合同条款关系大, 产品动向需关注 / 127

案例五 委托理财合同纠纷中的刑民交叉情形——涉嫌非法吸收公众存款罪或集资诈骗罪 / 128

#### 案情回顾 / 128

#### 法理分析 / 132

(一) 向不特定公众销售理财产品可能涉嫌刑事犯罪的情况 / 133

(二) 白阿姨与财源公司之间所签署合同及所形成的法律关系的性质及效力 / 134

#### 知识拓展 / 137

(一) 私募投资的法律规范及私募投资的风险 / 137

(二) 所签署的投资合同的相对方涉嫌刑事犯罪, 投入的合同款项损失如何救济 / 138

#### 普法提示 / 140

(一) 对于投资者的提示 / 140

(二) 对于投资机构的工作人员、从业人员的提示 / 140

### 第三章 涉金融机构类

案例一 卖方机构未尽适当性义务的责任承担——推荐投资者购买不适当的金融产品应承担赔偿责任 / 145

案情回顾 / 145

法理分析 / 148

(一) 适当性义务的定义及内涵 / 148

(二) 是否尽到适当性义务的举证责任在卖方机构 / 150

(三) 卖方机构未尽适当性义务的法律后果 / 150

知识拓展 / 151

(一) 卖方机构在发行、销售相关金融投资产品或提供服务时存在  
欺诈情形下的赔偿数额 / 151

(二) 卖方机构可免除责任的情形 / 152

普法提示 / 153

(一) 对于金融产品发行人、销售者以及金融服务提供者等卖方机  
构的提示 / 154

(二) 对于投资者的提示 / 154

案例二 银行工作人员私自代客理财纠纷中各方责任的划分——各自根据  
过错程度承担责任 / 156

案情回顾 / 156

法理分析 / 159

(一) 江北银行与王阿姨之间不构成委托理财合同关系 / 159

(二) 客户经理段宇网上操作王阿姨账户的行为不属于职务行为 / 160

知识拓展 / 161

(一) 客户经理段宇个人应当对投资者王阿姨承担责任 / 162

(二) 证券公司、期货公司的从业人员不能“代客理财” / 163

普法提示 / 164

(一) 对于投资者的提示 / 164

(二) 对于银行、证券公司、期货公司等专业机构的提示 / 165

(三) 对于上述专业机构的工作人员、从业人员的提示 / 165

案例三 证券营业部未按投资者指令进行交易，应承担违约责任——委托  
合同受托人应按委托人指示处理委托事务 / 166

案情回顾 / 166

法理分析 / 170

(一) 申美丽与小街营业部之间的法律关系性质 / 170

(二) 小街营业部的诉讼主体适格 / 171

(三) 违约赔偿仅包括真实可发生、确实可预见的部分 / 172

知识拓展 / 175

(一) 有偿委托合同和无偿委托合同的区别 / 175

(二) 委托人、受托人均享有委托合同的任意解除权 / 176

(三) 发生突发状况时，受托人的应急处理 / 177

普法提示 / 177

(一) 证券公司销售证券、提供服务应尽适当性管理义务 / 177

(二) 委托人知道受托人的代理行为违法要立即制止，否则要担责 / 178

(三) 原告应依法合理提出诉讼请求，否则要担诉讼费 / 178

#### 第四章 涉互联网金融类

案例一 P2P 网贷平台的法律角色及投资风险——仅提供居间服务的平台  
对借款人违约不承担责任 / 183

案情回顾 / 183

法理分析 / 186

(一) “借贷宝”平台在借款交易过程中的法律地位 / 187

(二) P2P 平台在提供居间服务过程中应当承担的义务 / 187

(三) P2P 平台违反义务的法律责任 / 188

(四) P2P 平台债务人的义务及责任 / 189

知识拓展 / 190