



投资周刊

Investment Weekly

总第71期 今日4版 每周一出版
新闻热线 010-84275426
主编 张陵洋

A1-A4

2013.3.11

A2 为何不设“投资者维权日”

投资者权利意识的普及成为了一个较为迫切的问题。证监会日前表示将成立专门公司代持散户股份,为的是保护股民的合法权益,十地律师日前发出《向造假上市公司说“不”》的公开信。

A3 手把手教你如何维权

调查显示绝大部分股民不知道如何维权,其中的原因一是信息的不对称,二是法律知识的缺乏。因此为了解决这样的难题,本刊特访问了多位专业证券律师,手把手教你如何维权。

A4 八大黑天鹅维权大幕将拉开

在A股市场中,有三种常见的“动物”,众所周知,除了“牛”、“熊”之外,就是让股民们避之惟恐不及的“黑天鹅”。近些年来,“黑天鹅”频频飞出,诸多股民经历了飞来横祸;亦尝到了哑巴吃黄莲的痛苦。

股民也要3·15

又到了一年一度的“3·15”消费者权益保护日,随着这个标志性日期的普及,普通消费者的维权意识已经日渐觉醒,但另一方面,普通投资者的权利意识却依然淡薄。北京商报投资周刊此次联合网络媒体、证券界、法律界等多方人士共同制作了“股民维权策划”,希望唤醒广大中小投资者的权利意识,推动中国资本市场健康发展。

超八成股市投资者不知如何维权

北京商报记者 孙哲/文 宋媛媛/制表

超九成股民 称遇过“黑天鹅”

北京商报投资周刊联合多家网站所得到的调查数据显示,仅有6.98%的被调查者表示在炒股经历中未有遇到过暴跌的“黑天鹅”。这也意味着,多达93.02%的股民表示自己经历过惨痛的股市“黑天鹅”事件。

值得注意的是,在黑天鹅事件频出,导致股价大幅下跌的情况下,多数股民认为黑天鹅是人为造成的。在调查导致“黑天鹅”出现的原因时,有15.24%的调查者选择是因为不可抗力造成股价下跌;而有25.77%的调查者选择是因为公司造假、管理不善等主观因素造成股价大幅下跌;而超过半数的调查者认为两种原因都存在。

对此,有维权律师表示,上市公司内部治理不透明,及信息披露渠道有限,是导致股民、投资者不信任上市公司的根本原因。同时,经历“黑天鹅”事件的上市公司在事发后,未能足够重视,或者未能及时召开新闻发布会,也是导致投资者与管理方交流不顺畅、造成误会的主要原因。

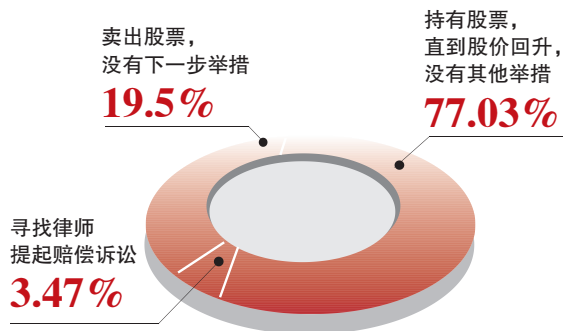
选择律师维权 不及4%

尽管超过九成的投资者都曾遭遇过黑天鹅事件,但调查显示,选择通过法律手段维护自身合法权益的投资者不足4%。

在另一项“遭遇因上市公司管理不善或恶意造

近年来股市黑天鹅频出,大量普通投资者惨遭血洗,北京商报投资周刊调查所得到的样本显示,超过九成股民遭遇过“黑天鹅”事件,但投资者在遭遇黑天鹅之后,维护自身合法权益的意识淡薄,且超八成投资者不知如何维权。

B. 如果遭遇恶意造假的黑天鹅,你会如何处理?



假而产生的‘黑天鹅’你会如何处理”的调查中,通过寻找律师维权并进行赔偿的投资者仅为3.47%。

其中,多达77.03%的股民调查者则选择“忍气吞声”,即持有股票,直到股价回升,没有其他举措。此外,还有近两成的投资者选择了“卖出股票,没有下一步举措”,而选择这两项,就意味着自己成为股价下跌的买单者。

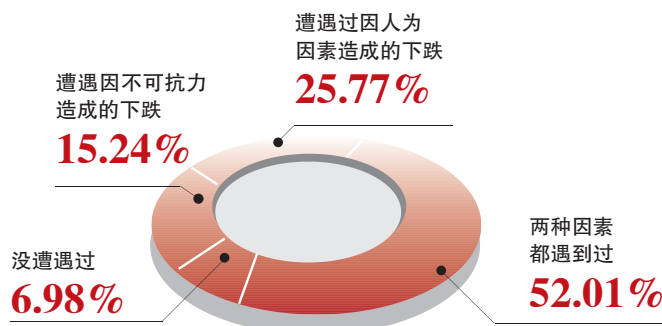
对此,上海证券律师严义明指出了投资者不愿

维权的四大原因。

首先,在过去国有企业上市的时候,为了脱危解困,由国家主导做了一系列动作,你要去追究它的责任,显然是很困难的,但好在这个原因现在基本消除。

其次,当时积累下来的一些思维定式对于股民的维权来说是一个麻烦,这毫无疑问是一个偏见。社会和谐稳定真正可靠的基础,就是社会公正的实现,没有社会公正,如果每个人都认为自己被骗了、

A. 你炒股经历中是否遭遇过突然暴跌的黑天鹅?



工作也是和股市有关,但我却不知道该怎么维权,更不用说其他散户。”一位资深财经媒体业者对北京商报记者表示,他曾经几度遭遇黑天鹅事件,损失惨重,且大部分是因为上市公司自身问题使股价下跌,但该人士却从未想过维权,且不知道如何维权。

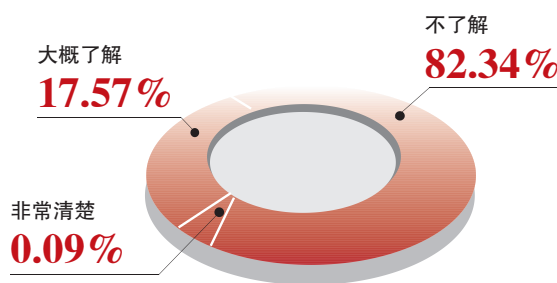
另一位股民在调查采访中表示,“在我的认识中,股票市场是一个高风险市场,风险是需投资者个人承担的,很难界定侵权与未被侵权,因此也不清楚何时何种程度才够起诉的标准”。

在维权律师看来,股民起诉上市公司获赔案例少,加上自身维权意识淡薄、观念中维权成本高以及相关宣传普及力度不够,是造成股民不熟悉维权路径的四大原因。

实际上,近年来股民起诉上市公司的案例并不少。例如,有广东股民起诉绿大地造假,以及宁波富邦被30名股民起诉索赔等案件。但真正成功并获得赔偿,乃至成为垂范作用的案例鲜有出现。“股民起诉上市公司,要求索赔,进行维权一直处于被边缘化的状态,并没有进入受众的主流视线。”维权律师对此说。

对此,有维权律师表示,其实目前维权的时间成本和资金成本都不高,只要提交材料以及与律师签订代理合同,就能够启动法律程序,但大多数人却并不清楚,以为维权很复杂。此外,维权路径不普及、相关宣传较少,未能引起社会广泛关注,也是导致股民维权意识淡薄的又一原因。

C. 你是否清楚证券维权的过程和法律上所需材料?



自己的钱被偷了,在这种情绪下怎么会有公正和谐稳定呢?

再次,上市公司的利益纠结让股民维权很难,上市公司的发展和地方的税收、地方的繁荣、地方官员的政绩绑在一起,由于这个原因,当上市公司的大股东、高管损害了中小股东的利益时,往往地方政府和官员会出面帮上市公司摆平一些问题,这就使得中小股东在维权的时候会遇到重重困难。

超八成股民 不知维权路径

引人思考的是,在第三项“你是否清楚证券维权的过程和法律上所需材料”的调查中,超过八成的投资者表示完全不了解相关程序,调查比例高达82.34%。而表示非常清楚了解程序的访问者,比例不到分之一,为0.09%。

“我炒股十几年了,