



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

# 新《证券法》中的 证券支持诉讼、代表人诉讼和股东代位诉讼





# 目录

## CONTENTS

新《证券法》中的证券支持诉讼

新《证券法》中的代表人诉讼

新《证券法》中的股东代表诉讼



## 新《证券法》中的证券支持诉讼：规定与含义

### ✓ 新《证券法》中有关证券支持诉讼的规定

- ✓ 新《证券法》第94条第2款规定：投资者保护机构对损害投资者利益的行为，可以依法支持投资者向人民法院提起诉讼。

### ✓ 什么是证券支持诉讼？

- ✓ 证券支持诉讼是指投服中心选择特定案件（一般都是涉及中小投资者众多、矛盾比较突出、社会影响较大的典型证券侵权纠纷），接受中小投资者的申请、委托，由投服中心作为支持机构，委派诉讼代理人，支持权益受损的中小投资者依法诉讼维权。



## 证券支持诉讼实践情况与特色

### 实践情况与典型案例

- 支持诉讼与损失核定业务数据
- 典型案例
  - 匹凸匹案
  - 恒康医疗案

### “追首恶”的诉讼理念

- 含义
- 作用
- 未来投服中心将在代表人诉讼中进一步追责个人，精细化侵权责任，减轻对上市公司的“二次伤害”。



## 新《证券法》中的代表人诉讼：规定与亮点

### ✓ 新《证券法》中有关代表人诉讼的规定

- ✓ 第95条第3款在第1、2款的基础上规定，“投资者保护机构受五十名以上投资者委托，可以作为代表人参加诉讼，并为经证券登记结算机构确认的权利人依照前款规定向人民法院登记，但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。”

### ✓ 亮点

- ✓ “默示加入、明示退出”是该项修订的最大亮点。投资者保护机构作为代表人参加诉讼，重要任务是为经证券登记结算机构确认（除声明退出外）的权利人向人民法院登记。



## 新《证券法》中的代表人诉讼：怎么做？

### ✓ 积极配合出台相关规定细则

- ✓ 投服中心正在积极配合审判机关、监管机构出台相关规定，集中精力深入研究广大投资者默示加入诉讼的知情权或者授权、投资者“明示退出”在整个过程中的时间节点等重点难点问题。

### ✓ 优化损失计算系统，积极发挥证据核定优势

- ✓ 下一步，投服中心将优化系统，精准高效地实现大规模受损投资者损失计算。

### ✓ 推动建立投资者专项赔偿基金



欢迎使用证券虚假陈述侵权民事赔偿损失计算系统



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

用户名:

密码:

记住我

登录



■ 投服中心研发的虚假陈述损失计算软件已于2019年2月投入使用。上海金融法院在全国首单示范判决方正科技案中首次引用投服中心出具的投资者损失核定意见。



■ 代表人诉讼制度除声明退出机制外，另外一个突出特点是增加了“海量”投资者损失计算。



## 新《证券法》中的股东代表诉讼：规定与亮点

### ✓ 新《证券法》中有关股东代表诉讼的规定

- ✓ 新《证券法》第94条第3款规定，由于董监高职务行为造成公司损失或公司合法权益受控股股东、实际控制人侵犯时，“投资者保护机构持有该公司股份的，可以为公司的利益以自己的名义向人民法院提起诉讼”。

### ✓ 亮点

- ✓ 本项修订的最大亮点在于规定了投保机构行使股东诉讼权利启动股东代表诉讼时不受《公司法》有关持股比例和持股期限的限制。





## 股东代表诉讼的实践与思考

### 投服中心股东诉讼情况

- 投服中心已全面持有沪深两市上市公司股票。
- 典型案例
  - 海利生物案

未来投服中心将  
充分行使法定权利



# 谢谢

◆投服中心热线电话：021-50187501

◆投资者网：[www.investor.org.cn](http://www.investor.org.cn)

讲座内容仅供投资者参考，不构成任何投资建议，亦不作为任何法律法规、监管政策的依据。



公众号“投资者网”



公众号“投服中心”



中国投资者网