



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

# 新《证券法》涉及纠纷调解相关规则解读

——以投服中心纠纷调解工作为视角





# 目录

## CONTENTS

- ▶ **01 : 新《证券法》涉及纠纷调解相关条文及意义**
- ▶ **02 : 准确理解新《证券法》强制调解相关涵义**
- ▶ **03 : 投服中心纠纷调解介绍**



01

# 新《证券法》涉及纠纷调解 相关条文及意义



## 《中华人民共和国证券法》(2019修订)

### 第九十四条第一款：

投资者与发行人、证券公司等发生纠纷的，双方可以向投资者保护机构申请调解。普通投资者与证券公司发生证券业务纠纷，普通投资者提出调解请求的，证券公司不得拒绝。

### 意义：

（一）明确了证券纠纷可以向投资者保护机构申请调解的路径，将证券纠纷调解制度上升到了法律的高度，极大提升了资本市场纠纷调解机制的地位。

（二）创建了普通投资者与证券公司纠纷的强制调解制度，实现了向中小投资者的“倾斜保护”。



02

# 准确理解新《证券法》强制调解相关涵义



## 一、不同于传统意义的“强制调解”

### 传统 强制调解

**对双方当事人的强制：**在法律明确规定了适用范围的情况下，启动并参与调解为当事人必须履行的法定义务。

### 新证券法 强制调解

**对证券公司单方的强制：**根据新《证券法》第94条“普通投资者提出调解请求的，证券公司不得拒绝”的规定，调解启动的强制性是仅在普通投资者提出调解请求的情况下、对证券公司单方的强制。



## 二、不等同于“强迫调解”



### 强迫 调解

**（一）对达成调解协议进行强制：**强迫当事人在违背真实意思的情况下达成调解协议。

**（二）违法强制：**在没有明确法律依据且违背当事人自愿的情况下强迫调解。

### 新证券法 强制调解

**（一）不对达成调解协议进行强制：**新《证券法》强制调解制度中的“强制”仅指向调解的启动环节，不包括调解中的强制，且不得违背当事人的真实意思表示。

**（二）合法强制：**新《证券法》强制调解制度是立法规定的民事调解制度，有明确的法律依据。



### 三、区别于调解前置



#### 调解前置

**先调解、后审判：**对于法律规定的某些特定类型的纠纷，在审判之前必须首先经过调解程序。

#### 新证券法 强制调解

**调解不是诉讼开展的前提：**在投资者未提出调解申请等情况下，当事人双方仍可直接通过诉讼等方式解决纠纷





## 四、适用主体仅限于普通投资者与证券公司

### 《中华人民共和国证券法》(2019修订)

**第八十九条：**根据财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力等因素，投资者可以分为**普通投资者**和**专业投资者**。专业投资者的标准由国务院证券监督管理机构规定。

**普通投资者与证券公司**发生纠纷的，证券公司应当证明其行为符合法律、行政法规以及国务院证券监督管理机构的规定，不存在误导、欺诈等情形。证券公司不能证明的，应当承担相应的赔偿责任。

**第九十四条第一款：**投资者与发行人、证券公司等发生纠纷的，双方可以向投资者保护机构申请调解。**普通投资者与证券公司**发生证券业务纠纷，普通投资者提出调解请求的，证券公司不得拒绝。



03

# 投服中心纠纷调解介绍



## 一、投服中心简介



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

# 中证中小投资者服务中心

2014年  
12月  
上海成立

证监会  
直接管理

公益性投资  
者保护机构



## 二、投服中心纠纷调解业务简介



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

### 广泛的诉调对接合作

与**35**个辖区、**38**家中高级人民法院开展了直接委派委托调解、示范判决+调解等多种合作。



### 密切的监管协同机制

与多家系统单位建立纠纷调解对接合作机制，便利案件的承接工作，形成纠纷多元化解合力。



### 专业的调解队伍

退休法官、监管系统专业人士、仲裁员、资深律师、高校教授等**400**余名兼职调解员，形成覆盖全国、全市场、全领域的专家调解员库。



### 覆盖全国的纠纷调解网络

在全国**35**个辖区建立了证券期货纠纷调解工作站，形成了覆盖全国的纠纷调解网络。为全国中小投资者提供了“家门口”的纠纷化解服务。

### 三、网络调解



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



我要投票



投资者联络专区



我的意见



我要调解

成本低

效率高

零距离

中国投资者网





# 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