

# 投资者保护工作动态

2026年第1期（总第1期）

宁夏证监局

2026年4月

## 目 录

### 【投资者保护法律法规】

- ◆先行赔付制度 ..... 3
- ◆代表人诉讼制度 ..... 5

### 【投资者保护典型案例】

- ◆紫晶存储先行赔付案 ..... 7
- ◆泽达易盛欺诈发行特别代表人诉讼案 ..... 7

### 【投资者维权救济与纠纷化解】

- ◆组织开展“投资者知权、行权、维权”专题培训 ..... 9
- ◆纠纷化解情况 ..... 错误！未定义书签。

### 【投资者教育宣传】

- ◆辖区扎实开展“3·15”投资者宣传教育活动 ..... 100
- ◆经验交流 ..... 111
- ◆学习借鉴 ..... 144

### 【情况通报】

◆中国投资者网报送情况 .....	错误! 未定义书签。	6
◆投资者投诉情况通报 .....		177
◆与高校签订合作协议情况通报 .....		18

## 【投资者保护法律法规】

### 一、先行赔付制度

先行赔付制度是《证券法》确立的、由控股股东、实控人、保荐券商先垫资赔偿受损投资者、事后再向发行人追偿的快速维权机制，其核心是先赔后追、高效解纷。

#### 【法条原文】

第九十三条 发行人因欺诈发行、虚假陈述或者其他重大违法行为给投资者造成损失的，发行人的控股股东、实际控制人、相关的证券公司可以委托投资者保护机构，就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。先行赔付后，可以依法向发行人以及其他连带责任人追偿。

#### 【适用范围】

1. 欺诈发行（IPO/再融资造假）
2. 虚假陈述（财务造假、误导性披露、重大遗漏）
3. 其他重大违法（如内幕交易、操纵市场致投资者损失）

**需排除的情形：**一是正常市场波动、投资决策失误导致的损失；二是已通过诉讼/仲裁获赔的部分；三是超出法定范围的损失。

#### 【特点】

**1. 赔付时间效率较高。**相比民事赔偿诉讼，先行赔付用时较短，从以往案例来看，万福生科和海联讯均用时两个月，欣泰电

气尽管分两期赔付，但每阶段依然在两个月内赔付完毕。

**2.投资者受偿率较高。**根据过往案例，受偿投资者占比均超过 95%，而获偿金额近乎 100%。

**3.投资者获偿成本较低。**先行赔付通常采用电子化方式，前期案例中运用了网络投票系统确认赔付金额和运用证券结算系统划付赔付款，基本实现了投资者“足不出户”就可参与获赔，最大程度降低了投资者获得赔偿的成本。

#### 【投资者申报要点】

关注渠道：投保基金官网、券商 APP、交易所公告。

准备材料：证券账户信息、交易记录、身份证明（线上核验）。

权利保留：对赔付方案不满意，仍可提起诉讼。

#### 【意义】

先行赔付制度能保障投资者在因证券欺诈等行为蒙受损失时及时、优先获得赔偿，在投资者保护体系中至关重要。《证券法》在法律层面明确先行赔付制度，对于投资者保护、降低司法救济成本、引导构建市场信用等方面将发挥重要作用，对健全完善我国投资者保护体系意义重大。

**1.有利于系统构建更为完善的投资者保护体系。**先行赔付人与投资者就如何赔付达成的一种共识机制，能更好地实现《证券法》在维护资本市场秩序及保护投资者合法权益上的制度价值。

**2.有利于完善我国证券民事救济制度。**先行赔付是一种便利

投资者获得赔偿的制度安排，能够相当程度上弥补我国现今证券救济制度的不足，建立健全与注册制改革相适应的证券民事赔偿体系。

## 二、代表人诉讼制度

代表人诉讼制度依据《证券法》第九十五条、最高人民法院相关司法解释，规范支持诉讼、普通代表人诉讼及特别代表人诉讼实施。

### 【法条原文】

第九十五条 投资者提起虚假陈述等证券民事赔偿诉讼时，诉讼标的是同一种类，且当事人一方人数众多的，可以依法推选代表人进行诉讼。

对按照前款规定提起的诉讼，可能存在有相同诉讼请求的其他众多投资者的，人民法院可以发出公告，说明该诉讼请求的案件情况，通知投资者在一定期间向人民法院登记。人民法院作出的判决、裁定，对参加登记的投资者发生法律效力。

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。

### 【投资者参加诉讼方式】

特别代表人诉讼采取“默示加入、明示退出”原则。具体表现为：(1)投资者在法院权利登记公告期间届满后十五日内未向法

院声明退出的，视为同意参加该代表人诉讼。(2)投资者保护机构依据公告确定的权利人范围向证券登记结算机构调取的权利人名单，法院应当予以登记，列入代表人诉讼原告名单，并通知全体原告。(3)投资者声明退出的，法院不再将其登记为特别代表人诉讼的原告，该投资者可以另行起诉。

### 【诉讼效果】

特别代表人诉讼可以一次性覆盖所有适格投资者。全国首单特别代表人诉讼“康美药业”案是迄今为止法院审理的原告人数最多、赔偿金额最高的上市公司虚假陈述民事赔偿案件，52037名投资者获赔约24.59亿元。该案的成功落地，被称为资本市场法治建设的里程碑，实现了政治效果、法律效果、社会效果的有机统一。该案也体现了监管部门对证券违法行为“零容忍”，有利于提高资本市场违法违规成本和促进上市公司提高内部治理水平，有利于打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

## 【投资者保护典型案例】

### 一、紫晶存储先行赔付案

2023年4月，广东紫晶信息存储技术股份有限公司（以下简称紫晶存储）因欺诈发行、信息披露违法违规行为受到证监会行政处罚，是科创板首批因财务造假而强制退市案件，影响巨大。2023年5月，中信建投证券股份有限公司等中介机构共同出资设立紫晶存储事件先行赔付专项基金，中国证券投资者保护基金有限责任公司作为第三方中立机构接受委托担任专项基金管理人，负责基金的管理、运作。先行赔付工作在三个月内高效完成，累计申报有效赔付金额约**10.86**亿元，占总赔付金额比例**98.93%**，申报有效赔付人数**16986**人，占总赔付人数比例**97.22%**。申报人数、赔付金额及投资者和解率均为历次先行赔付工作中最高，各项工作平稳完成并取得了良好工作成效。紫晶存储先行赔付案实现了行政执法和民事赔偿的有效结合，节约了司法资源、提高了执法效率。通过快速赔偿投资者损失，在前端及时化解相关民事纠纷，实现法律效果与社会效果的统一。

### 二、泽达易盛欺诈发行特别代表人诉讼案

科创板上市公司泽达易盛存在欺诈发行、连续多年财务造假，严重损害投资者合法权益。证监会强化立体化追责，对公司及责任人予以行政处罚，依法支持投资者追究上市公司及相关中介机构等责任主体的民事赔偿责任。2023年4月，上海金融法院对

投资者提起的泽达易盛民事诉讼立案。2023年7月，案件转换为特别代表人诉讼。2023年12月，泽达易盛特别代表人诉讼以诉中调解方式结案，中证中小投资者服务中心代表7195名适格投资者获2.85亿元全额赔偿。该案是全国首例涉科创板上市公司特别代表人诉讼，也是中国证券集体诉讼和解第一案，案件取得良好的社会效果，被评为上海金融法院2023年度十大典型案例。泽达易盛案充分发挥特别代表人诉讼“默示加入、明示退出”的制度优势，集中高效化解群体性纠纷。通过公益机构代表、专业力量支持以及诉讼费用减免等制度，大幅降低了投资者的维权成本和诉讼风险，同时，对于压实相关主体责任具有重要的示范意义。

## 【投资者维权救济与纠纷化解】

### 一、组织开展“投资者知权、行权、维权”专题培训

3月12日，宁夏证监局指导宁夏证券期货基金业协会以“线上+线下”联动模式，成功举办“投资者知权、行权、维权”专题培训，辖区近200名证券期货基金从业人员及投资者参与。

本次培训特邀宁夏方和圆律师事务所高级合伙人李清律师主讲。李律师紧扣“清朗金融网络，守护安心投资”主题，围绕法理基础、维权路径、案例警示三大模块，深入解读投资者权利内涵，系统梳理协商、调解、投诉、诉讼等维权渠道，并结合虚假陈述、假冒交易软件等典型案例，剖析新型投资陷阱，提升参与者风险识别能力。

培训设置知识答题互动环节，以赛促学、氛围热烈，获学员一致好评。此次培训有效普及了资本市场法律法规，提升了投资者依法维权能力，为营造理性投资、依法维权的市场生态夯实基础。

### 二、纠纷化解情况

协会调解委员会及中证宁夏调解工作站充分发挥专业优势，积极回应投资者合理诉求，高效化解各类矛盾纠纷。一季度组织召开2026年度调解工作会议，共受理纠纷6起，调成4起，在调2起，内容涵盖证券投资咨询、证券虚假陈述、融资融券等，涉及金额311万元，成功调解达成协议金额75万元，稳步推进纠纷多元化化解工作。

## 【投资者教育宣传】

### 一、辖区扎实开展“3.15”投资者宣传教育活动

宁夏证监局认真落实投资者教育宣传工作安排，积极践行投资者为本的理念，聚焦“**清朗金融网络 守护安心投资**”活动主题，积极谋划、多方联动，创新宣传形式、拓宽宣传范围，深入开展“**3·15**”投资者保护系列宣传教育活动，实现投教宣传多层次、广覆盖、深渗透。

一是**强化统筹协调，构建立体宣传格局**。提前谋划，联动辖区行业协会、证券期货基金经营机构、上市公司等主体，构建上下联动、多方协同的宣传格局，辖区参与的市场主体达到全覆盖。线上依托各主体官网、“宁夏投资者之家”等微信公众号及其他网络平台，集中展播政策解读、原创投教视频，多途径、多渠道推送投教内容累计**6000**余条。线下引导各机构在营业场所及周边区域挂横幅、置展板、广宣传，辖区上市公司新华百货在全区**208**家商超网点滚动播放活动标语和宣传视频，打造随处可见的宣传阵地。

二是**创新宣传载体，提升投教传播实效**。精心策划，围绕场外配资、炒股软件荐股、基金清盘、上市公司“蹭热点”等热点话题，在地方主流媒体宁夏广播电视台录制**6**期投资者保护专题访谈节目，现场为投资者答疑解惑、解读政策、警示风险。节目视频通过宁夏新闻广播微信公众号、各经营机构投教群、我局工作

人员和机构从业人员朋友圈等多渠道转发，增强投教宣传感染力。

**三是聚焦下沉服务，精准覆盖重点人群。**坚持贴近群众，组织开展多元化线下宣传活动。深入推进“五进”活动，引导各机构走进社区、企业、学校、商圈等区域，因地制宜设置宣教点位，设计差异化宣教内容，精准传递投教知识，重点提升“一老一少”风险防范与反诈能力。努力克服气温骤降等影响因素，在银川核心商圈设立两大宣传点，组织经营机构集中宣传，强化现场宣传效果。依托人流密集优势，展播投教短片、派发宣传物料、开展趣味互动、现场答疑等活动，营造浓厚金融知识普及氛围，实现知识传递的良好成效。据统计，活动期间辖区累计开展各种形式宣传活动近百场次，线上线下触及投资者近万人次。

## **二、经验交流**

**（一）南京证券中卫营业部开展特色投教活动。**营业部立足中卫地域特色，创新投教形式，以文化为纽带打造特色化防非宣传模式，实现投教宣传与地方文化深度融合，让金融知识“听得懂、记得住、传得开”。营业部巧借地方公益秦腔戏曲班这一群众喜闻乐见的载体，将防范非法集资、理性投资等金融知识融入戏曲演出场景。活动现场，投教专员李婷结合秦腔表演，用通俗易懂的语言剖析非法集资典型案例，讲解“高收益陷阱”“虚假宣传”等常见诈骗手段，同时发放防非宣传手册，引导群众树立正确投资观念。这种“戏曲搭台、投教唱戏”的模式，打破了传统投

教的严肃刻板，贴合中卫本地群众的文化习惯与接受方式，有效提升了宣传的吸引力和覆盖面。



**(二)平安证券银川凤凰北街证券营业部走进宁夏理工学院开展主题宣传活动。**通过趣味互动游戏+金融安全大讲堂的接地气形式，把反诈防骗、理性消费、个人征信等知识送到青年学子身边，现场共有**131**名同学参与，气氛热烈、互动不断，百余位师生在轻松氛围里筑牢金融安全防线。平安证券讲师带来《金融诈骗套路多 大学生如何防范》的专题课程，结合高校真实案例，聚焦大学生高频金融场景，重点讲解个人信息保护、远离非法校园贷、防范电信网络诈骗、理性认识投资产品、维护金融消费者八项权利等内容，用身边事警示身边人，提醒同学们树立正确消费观与理财观，遇事多核实、遇骗快报警，守好自己的“钱

袋子”。



**（三）南京证券宁夏投资者教育基地聚焦重点精准宣传。**紧扣“贴近公众、精准触达”主线，构建起“全龄覆盖+场景融合+自媒体联动”的立体化投教矩阵，推动投教资源与不同群体、多元场景深度结合，有效提升了投资者教育的渗透力与实效性。**聚焦“一老一少”，实现分众化精准宣导。**针对老年群体风险防范意识薄弱、信息获取渠道单一的特点，投教基地邀请宁夏老年大学学员走进基地，通过金融知识讲解、案例警示、互动问答、防非朗诵等形式，以寓教于乐的方式帮助“银发族”守好养老钱袋子。面向青少年学子，投教基地联合分支机构走进北方民族大学，以模拟交易、角色扮演等沉浸式体验还原“股市黑嘴”行骗过程，让学生在互动中提升风险识别能力，系好金融安全的“第一粒扣子”。

借力“自媒体矩阵”，放大投教信息传播效应。基地整合短视频、图文等多形态内容资源，借助“以点带面”的传播效应，切实扩大投教宣传的覆盖面和影响力，让理性投资理念更加深入人心。



### 三、学习借鉴

福建经营机构深化数智赋能，丰富数字场景体验，创新推出“NFC 投教随行站”，通过手机碰一碰，即可实现金融知识“一板集成、一碰触达”；联合支付宝平台开展“金融教育智护美好生活”活动，依托平台互动场景智能推送金融知识与防非反诈案例，通过科技赋能积极落实金融为民便民价值理念。

陕西经营机构创新宣传模式，中邮证券发挥邮政网络优势，开展“理性投资加‘邮’站”特色活动，依托 400 余辆邮车打造移动宣传阵地，深入厂矿社区、田间地头，广泛宣传监管部门、自律

组织与证券基金期货经营机构维护投资者合法权益、为民办实事范例和亮点举措，大力彰显金融正能量。组织辖区证券期货经营机构将金融知识与趣味互动深度融合，通过“五彩三秦 金融消保”集字兑奖、“理财闯关”互动游戏、陷阱话术“抽一抽”“权益保护大闯关”有奖问答等小游戏，帮助投资者在轻松的氛围中学习防范金融网络乱象侵害的专题知识，筑牢资产安全防线。开源证券创新推出“非遗+投教”融合模式，依托“唐风人物”IP及陕西文旅资源制作系列原创投教产品，将剪纸、拓印、糖人等本土非物质文化遗产与投资者权益保护相结合，深入诠释长期投资、价值投资理念。辖区行业协会组织证券期货经营机构，在特色文化遗址青龙寺、永宁门等开展非遗投保市集和场景化科普活动，重点宣教中国特色金融文化和资本市场法治建设成果等，提升“资本市场叙事”传播力。

重庆经营机构突破传统模式，西南证券投教基地创新性地与本土顶级体育IP“重庆铜梁龙足球俱乐部”开展深度合作，成功打造了“金融投教+体育”跨界合作新模式。借助2026年中超赛事的高关注度场景，通过现场宣传、赛事口播、球星联动等方式，精准覆盖上万名球迷，实现了投教宣传的“破圈”传播，提升了宣传活动影响力。

## 【情况通报】

# 中国投资者网报送情况

2026年一季度，辖区各证券期货分支机构向中国投资者网报送信息共11篇，其中视频7篇，信息3篇，其他1篇。中国投资者网展播《3·15投资者权益保护日“清朗金融网路、守护安心投资”》《一步之遥-场外配资加杠杆的代价》等作品。具体见下表：

序号	发布单位	发布类型	发布数量	备注
1	华龙证券银川正源北街证券营业部	视频、信息	3	
2	国信证券宁夏分公司	视频	1	
3	长江证券宁夏分公司	视频	1	
4	兴业证券宁夏分公司	视频	1	
5	华龙期货宁夏分公司	视频	1	
6	南京证券银川湖滨东街证券营业部	视频	1	
7	西部证券银川团结路证券营业部	视频	1	
8	太平洋证券银川庆祥街证券营业部	信息	1	
9	开源证券宁夏分公司	课程	1	

## 投资者投诉情况通报

一季度涉及辖区机构的投诉共**18**件。其中**12386**服务平台直转投诉**9**件，机构客服热线投诉**9**件。投诉事由主要集中在以下三方面：

**（一）服务质量待提升。**注销证券账户流程繁琐；客户经理服务态度不佳；营业部以核实高龄老人是否在世为由拨打骚扰电话；客户经理提供量化交易策略失误导致投资亏损；客户经理推荐信托理财产品导致投资亏损；证券**APP**服务账户被他人登录使用；证券公司线上邀请好友获得理财券活动奖励规则不清晰；风险测评结果不满足证券账户开立要求。

**（二）展业不规范。**在投资者不知情或非自愿情况下为其开立证券账户（**3**件）；交易佣金费率过高（**4**件）；融资融券展期利息过高超过资产标的且未及时通知客户；期货公司强行平仓不合理。

**（三）交易系统数据存疑。**持仓盈亏数据计算存在问题。

## 与高校签订合作协议情况通报

截至目前，共有**6**家机构与自治区**6**所高等院校签订合作协议，分别为南京证券宁夏分公司及**3**家营业部、长江证券宁夏分公司、华龙期货宁夏分公司，占机构总数的**10.34%**。自治区现有高等院校**22**所（本科**10**所、专科**12**所），已签订协议的为宁夏大学、北方民族大学、银川能源学院、银川科技学院、宁夏理工学院、宁夏财经职业技术学院等**6**所院校，占高校总数比重为**27.27%**。

**3月16日**，华龙期货宁夏分公司与银川能源学院签订合作协议。目前，华龙期货已与银川能源学院、宁夏理工学院、宁夏财经职业技术学院等**3**所高校签订合作协议。