

中国资本市场



总报告

2020



二 二 年十一月

引 言

2015 年以来，为反映我国资本市场投资者保护状况，中国证券投资者保护基金有限责任公司（以下简称“投保基金公司”）持续对我国资本市场投资者保护状况开展评价，并定期发布《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书》（简称《蓝皮书》）系列报告。

2020 年，投保基金公司紧密结合资本市场改革发展实际，继续立足资本市场各参与主体的投资者保护职责、作用及成效，完成了对 2019 年度资本市场投资者保护状况的评价，分别编制形成了《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—证券投资者保护制度评价报告（2020）》、《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—证券期货稽查执法投资者保护评价报告（2020）》、《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—证券期货行业自律组织投资者保护评价报告（2020）》、《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—A 股上市公司投资者保护状况评价报告（2020）》、《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—证券公司投资者保护状况评价报告（2020）》和《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—公募基金管理人投资者保护状况评价报告（2020）》等六个子报告。同时，我们在汇总投资者保护制度制定落实情况、稽查执法情况、行业自律组织、投资者保护机构以及上市公司、新三板挂牌公司、证券公司、基金公司等市场经营主体投资者保护各方面状况的基础上，编制形成了《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书—总报告（2020）》（以下简称《蓝皮书—总报告》）。

《蓝皮书—总报告》作为全面反映我国资本市场投资者保护状况的综合性报告，构建了定量定性相结合的中国资本市场投资者保护状况评估评价体系，以公开披露数据、信息及投资者意见等为依据开展评价，聚焦 2019 年度资本市场投资者保护状况和变化趋势，深入剖析投资者保护工作存在的突出问题，

完善方向，以期为引导社会各方关注资本市场的投资者保护问题，为完善我国资本市场投资者保护体系提供参考。

在《蓝皮书》编制过程中，我们广泛征求了监管部门、自律组织、高等院校、市场研究机构、评价对象以及投资者等对评价方法的意见，不断修正市场化、法制化要求下投资者保护的评价标准，结合实际纳入国际评价标准，增加了投资者保护机构、新三板挂牌公司、私募基金投资者保护状况评价等内容，更加注重各类市场主体对投资者保护工作的参与。《蓝皮书》的编撰离不开自律组织、行业机构、投资者等对《蓝皮书》编制工作的大力支持！

目 录

..... - 1 -

..... - 6 -

..... - 14 -

..... - 20 -

..... - 31 -

..... - 38 -

..... - 56 -

..... - 59 -

..... - 61 -

2019

	2	2019	2497.88	3288.45
2440.91		3050.12	22.30%	1270.51
1799.10		1231.85	1722.95	35.89%
180	300	30.39%	35.16%	14.55
	26.15		16.49%	30.75%
		A		
	A	2947.22	QFII	RQFII
2019	<u>丝</u> 49914		10.11	1.94%
	<u>丝</u> 13743		10.03	2.39%
<u>丝</u>	47658.36	<u>丝</u>	203.67	<u>丝</u>
8102.81	<u>丝</u>	35.23		
2019				IPO
	2019		3777	
59.29		上	48.35	
81.54%	2019	70		824
A		50.64	9.54%	
3.79		6.81%	两	9.76%
				0.16
2019	201	IPO	2489.80	1.10

26.54%		<u>丝</u>	8.35		40.81%
<u>丝</u>	239.02		3.45%		12.70
	18.36%	2019	<u>丝</u>		15973
1786		16	1887	7215	221
<u>丝</u>	155	两	4693	2019	
2019			15	31	
	491				
		2019		ABS	86

2019	A			1327.93		临
1325.14		临	2.79	2019	A	
15910.66			9.04%	临	15874.80	99.77%
	35.86		0.23% ²	2018	A	临
临						
临						
临						
3		不		64.9%		
				8.5		
			30.1%		7.3	上
						争
				38.1%	35.2%	
			17.9%			
			1		4.5	
14.3%	1-6	6	-1		3.2	2.4
32.8%	24.6%		1			
2019				17.5%		七 4.4
2019						
						不
						争

	临			A	
				4	
⁵ 2019		91.4%	68.9%	临	
55.2%				临	
				两	两
	临				
				上	
	临				
		临			
	临	2019			临
		1		94.0%	
临		85.7%			
2019					
				2019	
		20	临	10	临 上
					2019
	12386		16.1		6925.16
			2019		
	6900	5300		69	

2019

19

572

5500

6

七
上

专

2019

临

临

临

10

23

2019

44

2019

两

< 两 >

2019

27

<

>

6.

2019 6 4

155

七

临

丝

两

七

2019

2019 5

争

7.

两

临

2019

159

<

>

2019 17

七

丝

2019

丝

1.

七

丝

2019

丝

2018

2019

2018

2019

72

临

396

2018

87.7%

8.1%

2.

2019

丝

丝

丝丝

丝丝

丝丝

5

七

七

3.

2019

丝丝

丝丝

丝丝

39.43%

1.46%

2019

7.

2019

临

35

5300

69



2019



七

9.

2019

200



666

临

临

224

92

155

97.7%

183

150

33

2019

争

1.

9

2019

丝

1.

临

2.

丝

丝

临

临

1.

临 临

丝

临

临

争

1. 专

2015 2018

75%

90%

2016

2019

2019

72.2% 临

2.

2019

2019

2018

专

临

2019

临

2018

32%

2015

3

2015-2018

2019

60.69%

临

专

2019

72.9%

3.

2019

4.

专

丝

丝

5.

2018

73.2%

67.2%

2018

0.7% 0.5%

2018

七

七

临
 七 2019
 七
 2019 12 200 2018 127 73
 上 两 2019
 两 683 13%
 755 60%
 6 4
 2
 2019 1 10
 专
 73% 2019
 3.3%

丝 丝

1.

2019 丝 66
丝 丝 上
三 丝
丝
丝 丝

2.

2019 丝 70
1599 丝 1715
2386 丝
丝 177 丝 临
104

3.

两 2019 丝 554
7 160 两
7000 临
2019 丝 3
临 250 130
60 丝
507 3467
86% e 7.72 64.6%
临 15.87 临 18%
2019 丝 2000

12386 50 400 51538
230 临 500 300

500
2019 丝
460 6.5 临 40
5

4.

丝
两 5400 46000 上
13
104

11 丝
4 七 丝
15

1.

2019 丝
62
丝 丝
丝 丝

2.

丝 3100

	三		190	<u>丝</u>	90
	112		112	临	693 临
					7
		*ST		<u>丝</u>	
<u>丝</u>			1481		169
	<u>丝</u>		5		97
				14	9
3.					
		2019	<u>丝</u>		3.4
	232 临			94.0%	3.5
	上				
		2019			113
23	32			168	临

1.

2019

丝

39

2.

2019

718

877

751

397

24

3.

90

上

+

2019

40

临

临

丝

三

49

7800 临

4.

2019

9

三临

丝

5

三临 480 临

13

2.

121 七 13 临 1 临 七 6 临
临 7 2 临
522
IPO 3
503
1 7
147 1
56

3.

2019 583 31%
2.03 389 8062.23
丝
丝

4.

2019
1800 380 临
288 19 临
上 2019
丝

5

ETF

PPI CPI

两 108

40 2019

2018

17

2019 2018

5.

55739 临 222 临 上

争

七

6.

2019 17 七

11000 临 2335 8

825 16 1

53

26

1.

2019

19

临

七

丝

2.

2019

1175

474

348

70

20

七

5

63

临

七

3.

2019

28227

15

484

三

774

临

1289 临

3298

4

5136

2019

85%

三临

11.5

4.

2019

七

临

三

2015

189

28.55

5.

2019

两

30

临 上

七

两

8677

临

6.

两

临

上

临

万

三

1.

2019

七

七

三

三

2.

2019

2173

12

丝

52

2018

1000

191

206

专

5.

44

44

ESG

500

上

OECD

ISS

11

2019

七

七

2019

七

2005 6

临

七

2019

争

1.

2

上

10

七

+

+

700

1

专

七

2000

1.4

七

上

9

10

3.

争

5

15

七

争

七

上

争 2019

争

争

4000

临

专

2018

17

临

丝

争

两

4.

2019

12386

99919

6925.16

1.31

85% 上

12386

3

330

8000

三

三

12386

12386

5.

42.68
上 27.25 926.61
3.42% 40.16%
2019 13.84

三
10
两 临 临 两 两

6.

515 2019
2019 4
上 争 争
5 22 两

12386

70 3300
专
丝

4 两 20
26

2014 12
2019

七

1

	上	2019		3754
		379		628
157		*ST	三 三	三
*ST	上		*ST	2019
			14	

上

2

		2019		4726	3935
	2190		12.25		
1375		250		10	
		上			
35		210		临	
			844		293
	527	452	三临		
2.95					
		12			专

3 三

2019 44

12 7 2019 1.14

临 572 临 5536.7 上

1752 七 七

+ + 2019 8

9 14 3000

3.6

专

4.

七 2019 七

临 临 上

3 15

2019 36

80

两 87

315

18

5.

	上						
		临				270	临
上			2019	9			
	5	8					
					73		839
		七 1200	临				7
临	专			11			
6							
		www.investor.org.cn)	2018	5			2019
		临	34.82	62.95			
						两	800
	上						
	<u>丝</u>	e	<u>丝</u>				
6631					623		
			2019				
				七			
				2020		争	

	3	16	上	61	争
七					
		争			
	七				
		争			
	争		2019	A	
争	73.89	2018	1.05		
75.01	5.23			80.25	7.75
	67.11		1.26		
					2019
			61.17		
56.98		60.97			61.61
		0.75			
	七 0.22	2.94			七 1.61
争			争		2009
	争		2014		
75		争		2010	
			上		
	0.5				0.51
		1.01			
		2019			
3182		0.76			

三	6		3719	99.74%	
		2913	78.12%	1.89	
			2019		
		3349	89.81%		
			267	7.16%	
135	3.62%				
		2019	2812	七	
	75.41%	0.42	2672		
				95.02%	
1.02					
			2019		
	89.42				
	63.32	57.94			
45.33					
			2019	2232	
		1497			921
				884	
				2019	
			1013	2.72	
				237	
5.22				2608	
6.16					
	三		三		
				2019	
34		争			

	0.58				
			2019		
90%	1825		1.29		
20%	1480		3.64		
	50%-150%		1203	1.21	
			2019		
				争	
	争		2782		50%
	680		3.91		
A			2019		
3072		81.33%	2018	14.32%	1832
				80%	
419	2018	179	29.93%		
		2019			2891
	78%		50%	501	13%
			50%	101	3%
	不	236	6%		
2019	939	七		七 80	52.69%
	40.77%		七		
		15.07%			
			2019		
	20		20	1762	
47.25%		1.37			
	2015	2019		1195	
	11	2018	2019		

16.65% 丝 10% 621
0.69
2019
1174 31.48% 4
七 两 50%
2019
91
2019
113579 98.57%
47.64%
14.07%
34.01% 20.96%
临 2019 3197
临 16.62% 3283
8627.55 2.63
5.15% 临 30.88%
12.81%
2019 1589
2019
331
2019 2178
24 10
1117 100 91
两

七	2019				
3392			58.75%		
				争	
2019	452		争		
744.14	15.4%				
		390.5			
	2019		临		
		199	166	12	11
7		3			
				2013	
			2019		
七	7				
临	两				
七			七		
		七			

七

丝

2019

2019

13

2019

6955

14994.06

9.98%

718.81

14.29% 5072

72.93%

两

2019

两

两

0.65 5.10 4.44

两

0.18

两

0.48

2019

7.27%

2019

两

1147.56

60.86% 69.76%

5.59

2019

499.32

13.33% 5741

82.54%

1.04

/

3.33%

0.10

1474

10%

21.19%

1.20

	万	争		89.88		88.35
1.73%						
						2019
39					5000	
11		8.74			50.8%	28
	6.52		37.9%			
						4.05
	2019					0.47%
1%	27	95		七		67
			七	32		
	两					两
	PPT					
			两	/	/	4.7
临	1.5	临				
		两	3,800			
					2019	
			17		8.8	
93.18%		5187	临		2328	
122.81%			6800		143.35	临
23				11		
37			20			
	113.78	临			3.26	临
12386						

98.66% 92

七

2019

77.00%

67.26% 9.74 两

73.17% 62.06% 11.11

100% 争

两 两

丝

68

100% 200% 45

20 25 52

30% 80% 1

101

294 七 35% 43

656.35 98.62

丝 202 七

丝

丝

丝

2019

两

临

61

42

25

2019

12386

1915

894

114.21%

两

两

2019

6000

两

14

						临	
				丝			
					临		争
争	4	10	上	26		争	2019
		两		131		临 争	2019

专						98%	96%	95%	71%
				两					
临					争				
		临							
	临			临	临				
两				争		2019		临	
	三							临	
		临			临	61.8%			
			131		临			1.11	
	0.51								
	1	临	85.5%			4.4			
专									
争		2019		临					
		两	90			16		两	
临	4		临	700		临		20	
		两			1.4			临	
				10		临			
				4	2019				
临									
2019			临						
92.88%			14					98%	
	临			1		临		0	
				三			1.5		

32.8%

10

2018

3

15

ESG

2019

UNPRI

两

91

520.9

6

ETF

97.4

2018

29.7%

ESG

ESG

4

42.3

2019

ESG

ESG

临

ESG

争

临

2019

争

争

临

12386

七

上

2019

争

临

2019

争

临

七

七

1.

2019

临

24471

两 81710

14.08

¹⁶41392

2.56

28477

8.87

7978

1.21

七

2019

7392

2.88%

2019

两

6.16

3.29

2.

2019

临

13.40

70%

20%

43%

12%

2019

临

8990.89

2018

2437.28

1.15

2018

632.96

3.

2019

七

临

七

2019

上

2019

497

39

18

198

七

2019

8442

临

七

2019

七 京

2.4

200

850 临

1.6 临

七

17

临

2019

2019

4776

临

两

两

临

临

2019

七

临

三

2016

2

临

2018 11 30

七

三

2019

临

临

上

2019

万

七

临

临

七

临

临

七

临

2019

七

上

与

丝

丝

七

争

七

上

ESG

ESG

争

2013

七

临

七

七

上

争

七
争
争

七

争

争

争

争

争

争

争

争

争

临

争

争

争

争

12386

争

两