

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进行评估，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估，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报告，构建了定量定性相结合的由我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，深入分析我国资本市场投资者保护存在的问题，

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》的编写离不开自律组织、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	49914		10.11	1.94%
	13743		10.03	2.39%
	47658.36		203.67	
8102.81		35.23		
2019				IPO
	2019		3777	
59.29			48.35	
81.54%	2019	70		824
				2019
A		50.64	9.54%	
3.79		6.81%	9.76%	0.16
2019	201	IPO	2489.80	1.10

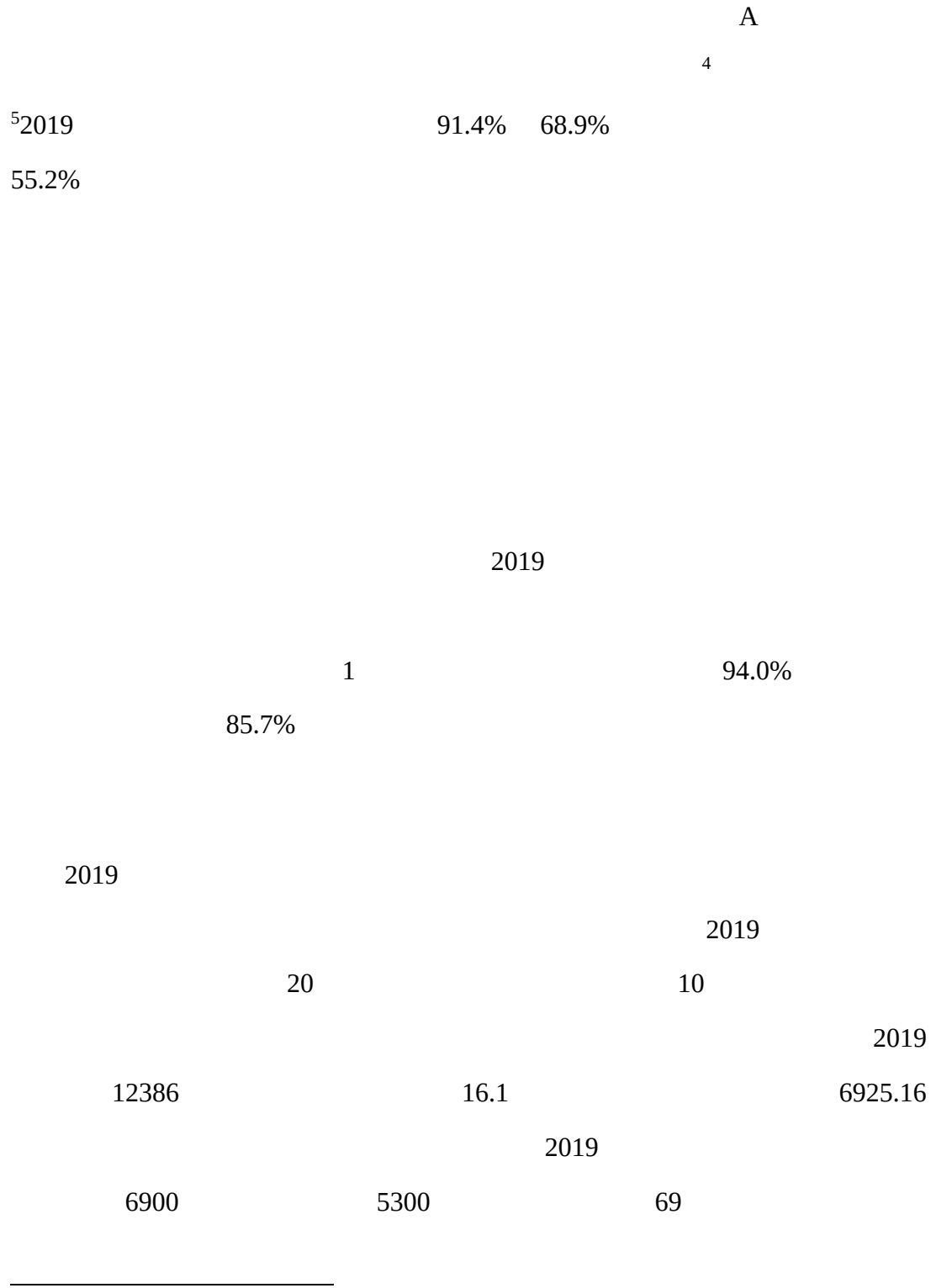
26.54%		8.35		40.81%	
239.02		3.45%		12.70	
18.36%	2019		15973		
1786		16	1887	7215	221
	155		4693	2019	
2019		15	31		
	491				
	2019		ABS	86	

2019	A		1327.93		
1325.14		2.79	2019	A	
15910.66		9.04%		15874.80	99.77%
	35.86	0.23% ²	2018	A	

3		64.9%
		8.5
	30.1%	7.3

			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%	4.4

2019



2019

19

572

5500

6

2019

10

23

2019

2019

<

>

2019

27

<

>

6.

2019 6 4

155

2019

2019 5

7.

2019

159 <
> 2019 17

2019

1.

2019

2018

2019

2018

2019 72

396 2018

87.7% 8.1%

2.

2019

5

3.

2019

39.43%

1.46%

2019

7.

2019

				35
	5300	69		
		2019		
9.				
2019				
		200		
666				
	224		92	
155		97.7%		183
150	33			

2019

1.

9

2019

1.

2.

1.

1.

2015 2018

75%

90%

2016

2019

2019

72.2%

2.

2019

2019

2018

2019

2018

32%

2015

3

2015-2018

2019

60.69%

2019

72.9%

3.

2019

4.

5.

2018

67.2%

2018

2018

73.2%

0.7% 0.5%

2019

2019 12 200 2018 127 73

2019

683

13%

755

60%

6

4

2

2019

1

10

73%

2019

3.3%

1.

2019

66

2.

2019

70

1599

1715

2386

177

104

3.

2019

554

7

160

7000

2019

3

250

130

60

507

3467

86%

e

7.72

64.6%

15.87

18%

2019

2000

12386 50 400 51538
230 500 300

500
2019
460 6.5 40
5

4.

5400 46000
13
104

11 15
4

1.

2019
62

2.

3100

		190	90
112	112	693	7
	*ST		
	1481		169
	5		97
		14	9
3.			
	2019		3.4
232		94.0%	3.5
	2019		113
23	32		168

1.

2019

39

2.

2019

718

877

751

397

24

3.

90

+

2019

40

49

7800

4.

2019

9

5

480

13

2.

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

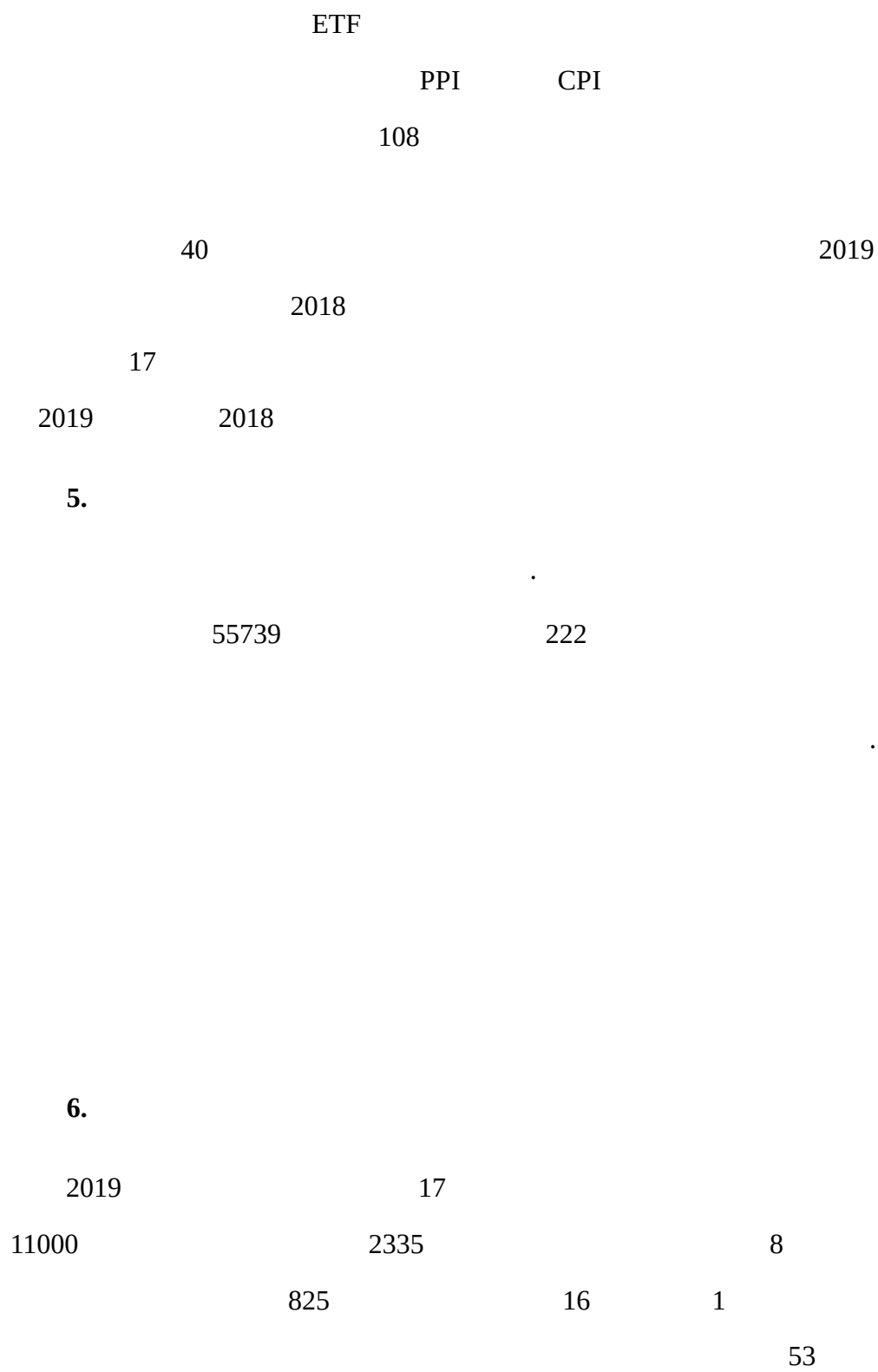
3.

2019 583 31%
2.03 389 8062.23

4.

2019
1800 380
288 19
2019

5



26

1.

2019

19

2.

2019

1175

474

348

70

20

5

63

3.

2019

28227

15

484

774

1289

3298

4

5136

2019

85%

11.5

4.

2019

2015

189

28.55

5.

2019

30

8677

6.

1.

2019

2.

2019

2173

12

52

2018

1000

191

206

5.

ESG

500

OECD ISS

11

2019

2019

2005 6

2019

1.

2

10

+

+

700

1

2000

1.4

9

10

3.

5

15

2019

4000

2018

17

4.

2019

12386

99919

6925.16

1.31

85%

12386

3

330

8000

12386

12386

5.

42.68
27.25 926.61
3.42% 40.16%
2019 13.84

10

6.

515

2019

2019

4

5 22

12386

70

3300

4

20

26

2014 12

2019

1

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

2

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

3

2019

44

12

7

2019

1.14

572

5536.7

1752

+

+

2019

8

9

14

3000

3.6

4.

2019

3 15

2019

36

80

87

315

18

5.

				270
		2019	9	
5	8			
			73	839
	1200			7
			11	
6				
	www.investor.org.cn)	2018	5	2019
	34.82	62.95		
				800
	e			
6631			623	
		2019		
			2020	

3 16 61

			2019	A	
	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			
	0.22	2.94			1.61
					2009
			2014		
75				2010	
	0.5				0.51
		1.01			
		2019			
3182		0.76			

6	3719	99.74%	
2913	78.12%	1.89	
	2019		
3349	89.81%		
	267	7.16%	
135	3.62%		
	2019	2812	
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			
			2019
34			

	0.58				
			2019		
90%	1825		1.29		
20%	1480		3.64		
	50%-150%		1203	1.21	
			2019		
				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%
		236	6%		
2019	939			80	52.69%
	40.77%				
		15.07%			
			2019		
	20		20	1762	
47.25%		1.37			
	2015	2019		1195	
11	2018	2019			

9 6

2019

272

37

283

2019

647

17.35%

5.89

1612

43.23%

4.76

1470

39.42%

3.32

2019

3179

85.25%

2.86

104

2

2.79%

0.63

2019

2303

61.76%

3.88

318

8.53%

2.91

3054

89.53%

3.23

2019

2204

59.1%

0.18

50%

394

10.57%

0.06

2019

1654

44.36%

3.56

10%

1408

37.76%

0.22

16.65% 0.69 10% 621

1174 31.48% 4 2019

50%

2019

91

2019

113579 98.57%

47.64%

14.07%

34.01% 20.96%

2019 3197

16.62% 3283

8627.55 2.63

5.15% 30.88%

12.81%

2019 1589

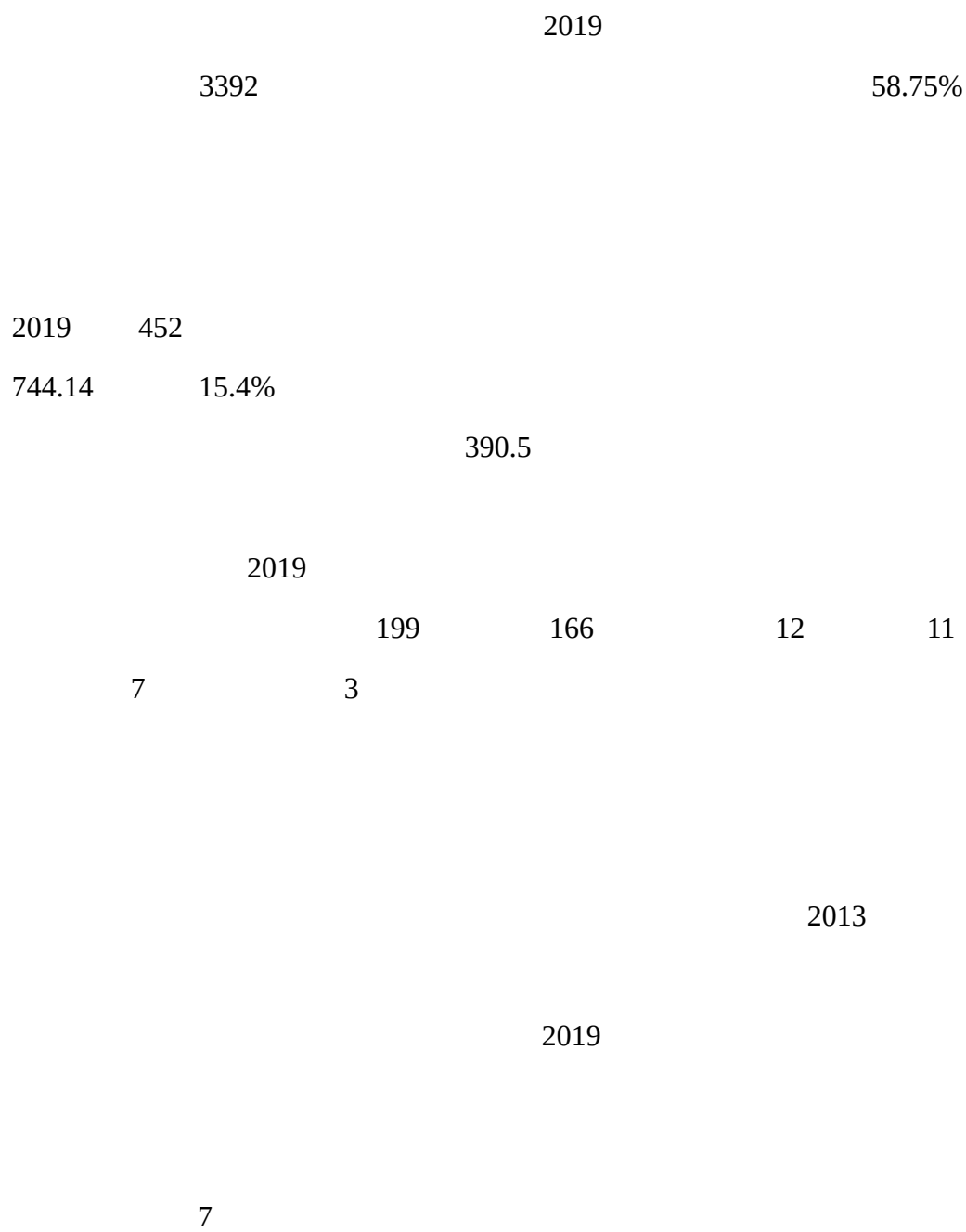
2019

331

2019 2178

24 10

1117 100 91



2019

2019

13

2019

6955

14994.06

9.98%

718.81

14.29% 5072

72.93%

2019

0.65 5.10 4.44

0.18

0.48

2019 7.27%

2019

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

2019

2019

4

11

27

2019

102

¹⁴

2019

88.69

88.09

0.68%

4

92.92

89.55

89.72

76.09

2019

63

61.76%

5

26

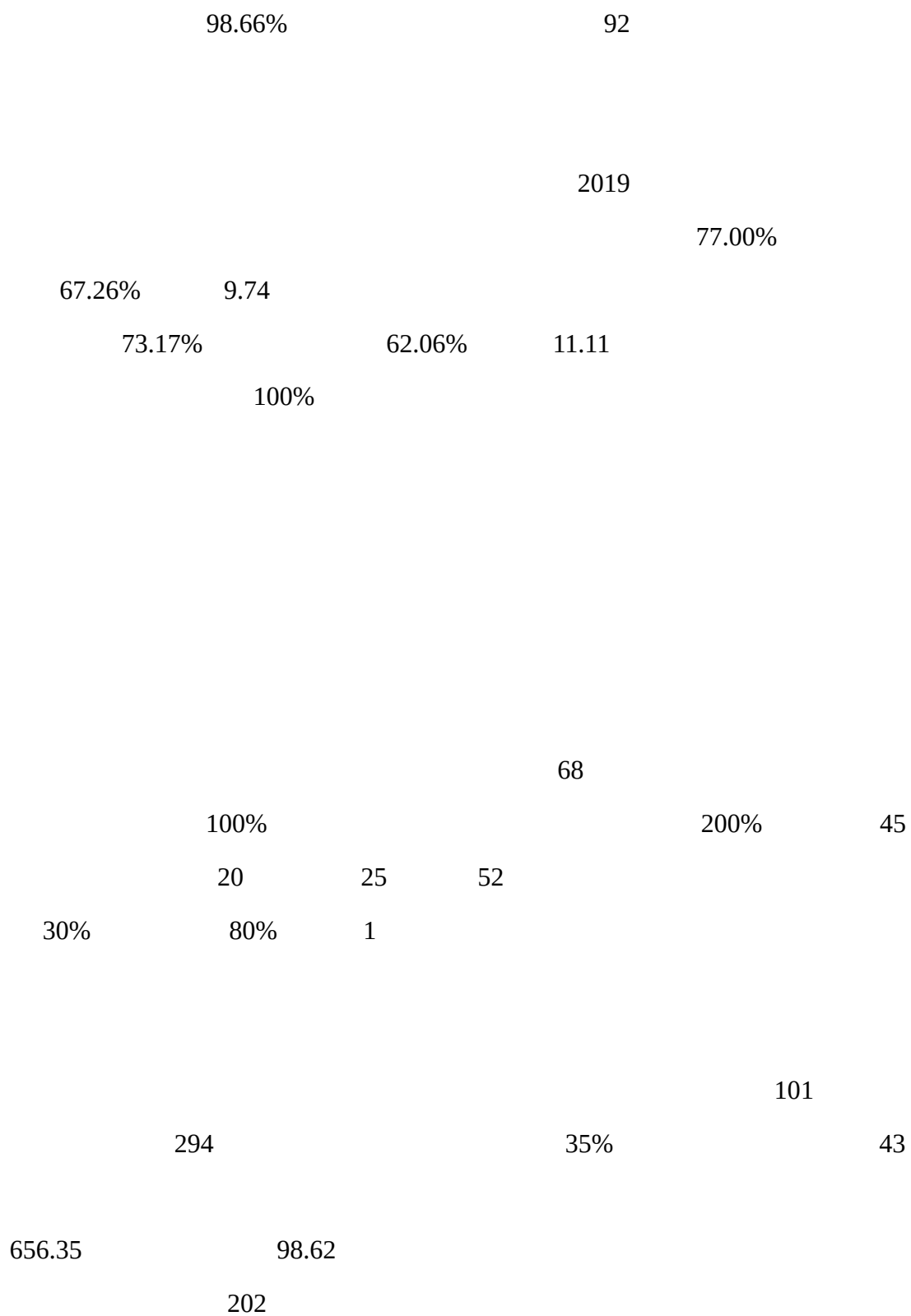
87.79

84.97

3.32%

/

				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			67
				32		
	PPT				/	/
						4.7
	1.5					
			3,800			
					2019	
			17		8.8	
	93.18%		5187		2328	
	122.81%			6800		143.35
	23			11		
37			20			
	113.78				3.26	
	12386					



2019

61

42

25

2019

12386

1915

894

114.21%

2019

6000

14

4

10

26

2019

131

2019

98% 96% 95% 71%

2019

61.8%

131

1.11

0.51

1

85.5%

4.4

2019

90

16

4

700

20

1.4

10

4

2019

2019

92.88%

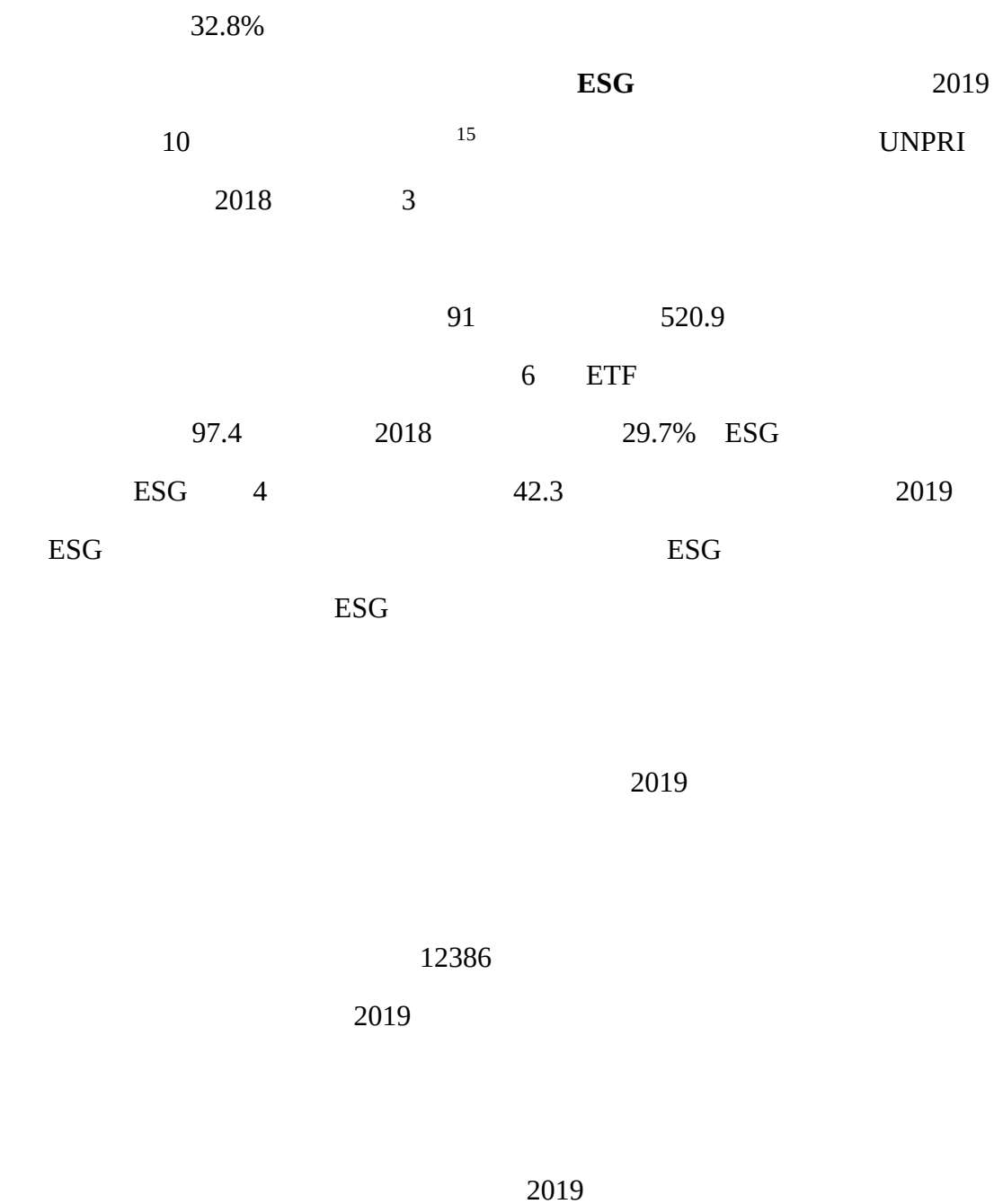
14

98%

1

0

1.5



1.

2019			24471
	81710	14.08	
¹⁶ 41392	2.56		28477
8.87		7978	1.21
		2019	
	7392		2.88%
2019			
		6.16	3.29

2.

2019		
13.40		
70%	20%	
43%		12%

2019

8990.89

2018

2437.28

1.15

2018

632.96

3.

2019

2019

2019

497

39

18

198

2019

8442

2019

2.4

200

850

1.6

17

2019

2019

4776

2019

2016

2

2018 11 30

2019

2019

2019

ESG

ESG

2013

12386

