

# 买者须自慎,同时必须强化卖者有责。证监会主席肖钢详解对中小投资者的保护工作 公司不是周瑜,股民也不是黄盖

□新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

## 矫正“资本多数决”滥用,实现“同股同权”

近日,国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》。证监会主席肖钢6日在就此召开的证监会加强中小投资者保护工作会议上,对中小投资者保护的监管理念进行了详细阐述。

“‘同股同权’‘资本多数决’,是现代公司治理的基本原则。股份或股权的本意就包含了份额平等、权力公平、参与机会均等和利益分享等内涵。”肖钢说。

据他介绍,在早期公司实践中,同股同权的实现采用了“一致同意”的表决机制,小股东享有任意的否决权。随着工业化推进,公司资本规模扩大,股东人数增多,逐渐确立了资本多数决机制。这为控制股东滥用控制权侵害小股东利益提供了可能。为了实现股东之间的实质平等,一些国家和地区的公司法纷纷确立防范控股股东滥用控制权的制度,赋予控股股东特殊的诚信义务。

“就是说,控股股东除了自身利益外,负有维护其他股东利益和公司利益的义务与责任。”肖钢说。

数据显示,我国拥有股票、债券、期货投资者9000万人,公募基金投资者6000多万人,其中99%以上是投资金额少于50万元的中小投资者,占我国城镇人口的14%。

肖钢强调,中小投资者仍处于弱势地位,风险意识

和自我保护能力不强,容易受到侵害。对中小投资者保护,是矫正资本多数决的滥用、实现股东实质平等的共同做法,并不损害股东平等原则,恰恰是真正实现同股同权。

肖钢说,证券交易不同于一般商品交易,在公众化集中交易的条件下,交易双方信息不对称,一对多,多对多,因此证券市场在强调买者自负的同时,必须强调卖者有责。

## 投资亏损是投资者“愿赌服输”的说法是在漠视投资者

肖钢强调,对投资者盈亏自担、风险自负的买者自负原则,适用的前提是卖方履行了信息披露、销售适当性等强制义务,以及不存在虚假陈述、内幕交易和操纵市场等欺诈行为。在强调买者自负原则的同时,必须强化卖者有责,同时必须明确,保护中小投资者绝不是保证投资者不赔钱。

市场上不少观点认为,投资交易是“一个愿打,一个愿挨”的事情,投资亏损是投资者“愿赌服输”或“自作自受”的结果。“这些观点貌似有理,实则漠视投资者,是政府监管不作为的表现,也是股权文化不健康的反映,有违正义原则和契约精神。”肖钢说。

肖钢说,证券期货契约往往是标准化的,专业性较强,结构复杂,对交易自愿原则必须加以限制,对投资者尤其是中小投资者实施保护。主要方式有:一是交易前实施投资者适当性管理,对于不具备专业投资能

力和风险承受能力的投资者,即使自愿,也不允许其从事交易;二是交易中要求卖方承担充分的说明义务,中介机构勤勉尽责,承担忠实代理义务;三是交易后建立风险补偿制度。

## 将中小投资者保护贯穿监管始终

肖钢表示,要以中小投资者需求和权益保护为导向,全面梳理部门规章制度,在证券期货市场改革发展和监管工作的各环节、各方面,都要全面嵌入对中小投资者保护的具体要求。

关于投资者适当性制度,肖钢说,适当性管理是投资者进入资本市场的第一道保护。我国已经有适当性管理,但标准不统一且比较分散。针对复杂的投资者构成进行科学的分类管理,建立统一的投资者适当性管理规定,是当前的一项紧迫工作。

针对当前资本市场综合回报低等问题,肖钢说,目前我国上市公司现金分红占净利润比例约为25%,明显低于成熟市场的40%,平均年化股息率低于2%。证监会将督促上市公司及中介服务机构牢固树立回报股东的意识,改变整体回报低和分配制度不规范、不透明的状况。

他表示,要全面落实IPO、再融资和并购重组中的股权摊薄和承诺要求,形成落实公司在股价低于每股净资产时回购股份的监管安排,落实对现金分红回报稳定公司的监管扶持政策措施,同时大力发展定期支付、绝对收益类产品,支持货币基金创新等。

## 新康泰克胶囊被曝成制毒原料 10盒能制出3克冰毒

□据《南京日报》

英国最大制药公司葛兰素史克(GSK),再次因产品惹上“麻烦”。

2013年12月29日凌晨,广东公安、武警及边防等多警种通过“海陆空”立体方式围剿陆丰市三甲地区制毒“第一大毒村”博社村中,缴获冰毒2.925吨、K粉260公斤及制毒原料百余吨。其中,根据警方随后公开的信息,GSK在华合资公司中美史克生产的感冒药新康泰克成为重要的制毒原料。

目前,大部分感冒药如白加黑、日夜百服宁等均含有麻黄碱成分,每粒新康泰克(复方盐酸伪麻黄碱)胶囊95毫克,含盐酸伪麻黄碱90毫克,理论上,10盒新康泰克胶囊能制出3克冰毒。

5日,卫生部全国合理用药监测系统专家孙忠实认为,作为药品来说,新康泰克疗效确切、安全性合理,药品本身没有问题,目前不会禁用,但以后进一步对其加强销售管理特别是药店管理是有必要的。

**洛阳晚报**  
**招聘专栏**  
刊登范围:招聘信息  
刊登时间:每周一至周五  
专栏热线:63330377

**新区某医院招聘**  
中医师2名  
内科医师2名  
儿科医师2名  
护士5名  
办公室文员2名  
业务院长1名  
1369823777 18638880177

**爱贝儿幼儿园诚聘**  
幼儿教师3名  
要求:爱岗敬业,热爱幼教事业,一经录用签订劳动合同,交纳五险一金  
电话:13837906234  
地址:春都路205号

**高薪诚聘**  
**钨钼**  
材料工艺工程师  
电话:64281799  
15237918323  
邮箱:jngsrzb@163.com

**洛阳中隧医院与科大二附院合作  
开展老年康复护理中心**

洛阳中隧医院老年康复护理病区是河南省二星级养老康护机构。现与科大二附院老年病研究所合作建立了一支经验丰富、训练有素的医疗、康复及生活护理团队,设施、设备齐全,环境舒适优雅,护理科学、规范。现有床位300余张,已有二百多位老人入住,医养结合。专收:自然衰老、脑血管后遗症、植物人等生活半自理及完全不能自理的患者,让老人住在这里,更能彰显家属的爱心,子女的孝心。

◆外科医生5名 ◆护工10名  
◆内科医生5名 ◆护士20名

咨询电话:62302222 地址:洛阳市老城区道北陵园路三号

**张学堂 洛阳学堂油脂食品有限公司**

学堂油脂公司创建于1986年,是目前河南省大型专业化程度较高,专业从事芝麻香油、芝麻酱系列产品生产加工的龙头企业。“张学堂”被省列为“河南省著名商标”、“河南省名牌产品”。“家香”黑芝麻油是学堂公司倾心打造、回馈社会消费者厚爱的一款高端健康营养油。学堂公司自建种植基地,不打农药、不上化肥、自然成熟,采用古老石磨工艺精制而成。是广大消费者追求纯天然、绿色、无公害的原生态产品。特别适应孕妇、婴幼儿、老年人及高端人士使用。

学堂公司现因业务发展需面向社会诚聘以下人员:

◆营销总监1名 ◆销售精英5名  
◆促销4名

联系人:马主任 15038639613 销售热线:0379-64288988

**中船重工第七二五研究所职工医院**

因工作需要,现招聘:  
内科、外科、妇科医师各一人(待遇面议)

条件:  
○45岁以下(含45岁),男女不限,身体健康  
○具有一定的工作经验  
○最低学历本科,有医师执业证  
○有全科医师证书者优先

应聘者请将个人简历及学历、学位证书、资格证书、职称证书、身份证等证明材料复印件于2014年2月20日前寄至或发送电子邮件给我单位。

联系人:田医生 64957801 雷医生 64957802  
邮寄地址:洛阳市西苑路21号 邮政编码:471039  
电子邮箱:tianjibao725@163.com

**洛阳东都珠宝有限公司诚聘**

珠宝门店 ◆副店长2人:底薪2500元+补助,两年以上工作经验;  
◆店长助理2人:底薪2000元+补助,两年以上工作经验;  
◆导购员10人:底薪1800元+补助+提成,有岗前培训,有无经验均可。  
洛阳东都文化会馆诚聘 ◆会馆经理1人:底薪4000元+补助;  
◆副经理2人:底薪3500元+补助,三年以上商务会所管理工作经验;  
◆领班2人:底薪2500元+补助;  
◆服务员8人:底薪2000元-2500元+补助,女性,身高1.60米;  
◆保安8人:底薪1800元,提供食宿,退伍军人优先,40岁以内。  
◆面点/凉菜厨师各一名;川菜或鲁菜厨师1名;帮厨1人;保洁4人。  
洛阳东都玉业电子商务部 ◆店长1人:底薪3000元+补助+提成;  
◆副店长1人:底薪2500元+补助+提成;  
◆企划专员1人:底薪2500元+补助+提成,两年以上相关工作经验;  
◆客服8人:底薪2000元+补助+提成,一年以上相关工作经验。  
综合办公室 ◆行政助理、高级文秘:薪资面议,文字撰写功底强。  
以上所有岗位一经录用,交纳社保

地址:洛阳市高新区河洛路46号鸿都公寓外西侧一二三层裙楼  
招聘热线:0379-64600138 64380888 13525921313

**公告**

根据省工信厅要求,申请变更的担保公司须进行公示。洛阳金土地矿业投资担保有限公司向我局提出申请,称原有民间理财资金已全部兑付完毕,拟申请变更,不再从事担保行业。如有理财客户资金尚未兑付,请自公告之日起10日内持相关凭证向我局反映,若公告期内无人反映,我局将按程序批准其变更申请。监督:63977956  
洛阳市瀍河回族区工业和信息化局

**拍卖公告**

受委托,于1月15日15时在九都路39号10楼公开拍卖河南省偃师水泥厂物资一批,有意者请于14日17时前交纳保证金(不成交全额无息退还),并到我公司办理竞买手续。  
标的展示:公告期至1月14日;展示地点:标的物所在地;  
联系电话:63627750;  
联系地址:九都路39号909室;工商监督:62325608  
洛阳市产权拍卖有限公司