

# 中国资本市场



---

## 总报告

2020



二 二 年十一月

# 引



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评价体系和评价标准体系进行评价，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—证券报告行券商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

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。

《蓝皮书》编制过程中，我们先后征求了中国证监会、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和贡献。衷心感谢监管部门、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 -
	8
	0
	2
.....	- 6 -
	3
	87
.....	- 14 -
	82
	83
	83
	85
.....	- 20 -
	97
	99
	91
	92
	95
	07
.....	- 31 -
	08
	02
.....	- 38 -
	05
	11

12

1

29

..... - 56 -

23

23

24

25

25

..... - 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% <sup>2</sup>	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

---

9

0

[! tttttt](#)

A

4

<sup>5</sup>2019

91.4% 68.9%

55.2%

2019

1

94.0%

85.7%

2019

2019

20

10

2019

12386

16.1

6925.16

2019

6900

5300

69

---

1

2

2019

19

572

5500

6

2019

10

23

---

3

978



2019

2019

<

>

2019

27

<

>

**6.**

2019 6 4

155

2019

2019 5

**7.**

2019

> 159 < 2019 17

2019

1.

2019 2018 2019  
2019 2018 2018  
2019 72  
396 2018  
87.7% 8.1%

2.

2019

5

3.

2019



39.43%

1.46%

2019

7.

2019

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

2019

**1.**

9

2019

**1.**

**2.**



**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

755 60% 683 13%  
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



		190	90
112		112	693
			7
	<b>*ST</b>		
		1481	169
		5	97
			14
			9
<b>3.</b>			
		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.

				6
	13	1		
121				7
		2		
522				
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

	ETF	PPI	CPI
	108		
2019	40		2019
	2018		
2019	17		
2019	2018		
<b>5.</b>			
	55739		222
<b>6.</b>			
2019		17	
11000		2335	8
	825		16
			1
			53

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.**

2019 3.42% 42.68 27.25 926.61  
40.16%  
13.84

10

6.

2019 515 2019  
4  
5 22  
12386  
70 3300

26 4 20

2014 12  
2019

1

		2019		3754
		379		628
157		*ST		
*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	
<b>6</b>				
		www.investor.org.cn)	2018	5
		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

			10%	621
16.65%	0.69			
				2019
1174			31.48%	4
			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

3392

58.75%

2019 452

744.14 15.4%

390.5

2019

199

166

12

11

7

3

2013

2019

7

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

11                      27                      2019                      4                      102<sup>14</sup>

88.69                      88.09                      2019                      0.68%                      4  
92.92  
89.55                      89.72  
76.09

2019

63                      61.76%  
5                      26

87.79                      84.97                      3.32%                      /

---

<sup>81</sup>

978      88

			89.88	88.35
1.73%				2019
39			5000	
11		8.74	50.8%	28
	6.52	37.9%		
				<b>4.05</b>
	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%			143.35	
23		6800		
			11	
37		20		
	113.78		3.26	
12386				

	98.66%		92	
			2019	
			77.00%	
67.26%	9.74			
73.17%		62.06%	11.11	
	100%			
			68	
	100%		200%	45
	20	25	52	
30%	80%	1		
				101
	294		35%	43
656.35	98.62			
	202			

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

32.8%

10 2018

15

3

91

520.9

6 ETF

97.4 2018

29.7% ESG

ESG 4

42.3

2019

ESG

ESG

2019

12386

2019

2019

---

<sup>82</sup> 87

**1.**

2019			24471
	81710	14.08	
<sup>16</sup> 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

497

18

39

198

2019

2019

8442

2019

850      2.4      200  
1.6

17

2019

2019

4776

---

84

!      830      ti   a   ti   1

2019

2016

2

2018 11 30

2019

2019

2019

ESG

ESG

2013

2020





12386

