

每周时评 Observation

欣泰电气
成创业板退市第一股
谁为投资者损失负责？

■ 谭浩俊

对上市公司的违规行为，特别是造假行为的调查和处理，最终的落脚点都应当放在投资者的利益保护上，否则一切都归“零”。

由于公司欺诈发行被证监会查实，欣泰电气将成为创业板退市第一股及中国证券市场第一家因欺诈发行被退市的上市公司。8 日，证监会新闻发言人张晓军宣布，证监会正式对欣泰电气欺诈发行做出处罚，深交所将启动欣泰电气退市程序，并对其 17 名现任或时任董监高及关键人员进行行政处罚。与此同时，证监会对相关中介机构也采取了调查及处罚措施。其中，兴业证券不仅因受处罚，总计付出 5838 万元人民币，还需出资 5.5 亿元设立先行赔付专项基金。

随着调查的深入，预计将有更多的机构和责任人会受到严厉处罚。然而，对责任单位及责任人的处罚并非难题，关键在于如何赔偿投资者损失。要知道，对上市公司的违规行为，特别是造假行为的调查和处理，最终落脚点都应当放在投资者利益保护上。如果对违规者的处罚过重，投资者利益得不到保护，一切都归“零”。

而事实也是如此，上市公司及其相关机构、人员，能够顶着违法的风险，采取造假手段，获得上市公司、欺骗投资者，目的就是为利益。更重要的是，按照目前对上市公司及其责任人违规行为的处罚方式、赔偿手段，更多的也是以行政处罚为主，经济处罚和司法手段用得极少。至于赔偿手段，基本没有实施，以至企业在风险和收益方面严重不对等，违法的风险成本太低，自然就难以遏制企业及其相关人员的违法活动了。

相反，如果有十分严厉的赔偿机制，企业和机构在出现违法违规行为后，一旦给投资者造成损失，就需要按规定承担赔偿责任，且在企业没有赔偿能力的情况下，由其他参与者共同赔偿。那么，机构或个人就会不敢擅自参与企业的违法活动了。

问题的症结在于，管理层在如何保护投资者损失方面存在很大的缺陷。不仅制度、法规层面严重缺位，相关的赔偿制度缺乏可操作性。而且，司法机关在受理投资者赔偿诉求时，也往往态度不积极、受理不认真、处理不及时，导致投资者没有主动诉求的信心。最终，也就让赔偿制度成为摆设，对违法违规者构不成震慑力。

此次欣泰电气的欺诈发行等造假行为，在处罚上已经到位，能够让广大投资者接受。但是，赔偿制度能否顺利建立，能在多大范围内实施赔偿；对普通投资者而言，能否在较少的精力下赔偿到位，以上问题，对于激活广大投资者的维权意识十分关键，对股市的健康有序发展也十分重要。

如果此次事件的处理，能够在投资者利益保护上迈出实质性步伐，让违规者在经济利益上得到最大限度的惩罚，那么示范效应就能产生。新一届证监会高度重视违法违规行为的查处，可谓抓住了要害。但如何更加积极有效地对问题进行检查和处理，特别是建立严厉的赔偿制度，则是法律能不能真正产生效率的关键。那么，不妨从处理欣泰电气出发，给投资者以新的希望。

国内首家行业协会海外分会正式成立
广东省行业协会联合会马来西亚(委员会)分会正式挂牌成立



◎2016 马中商会领袖论坛嘉宾企业家们合影

■ 本报记者 陈琼泉 通讯员 黄金波

为促进中马之间的经济合作，发挥爱国华侨在市场经济活动中的积极引领作用，通过两国之间商协会的合作，推动两国经济交流与合作，6 月 29 日，由驻马中国领事馆、家得宝集团、国际私人董事会、马来西亚中华全国总商会主办的“2016 马中商会领袖经济论坛”在吉隆坡圆满落幕。广东省行业协会联合会会长受邀出席此次盛会，同日，在大家的见证下，国内首家行业协会分支机构“广东省行业协会联合会马来西亚（委员会）分会”正式挂牌成立。

加强中马两国商协会合作，为“一带一路”发展助力论坛上，龚少林会长作了发言，他说：“在经济高速发展的同时，广东社会组织发展很快，目前已达 5.5 万家，其中商协会近万家，会员企业 700 多万家。广东省行业协会联合会是在广东社会组织蓬勃发展的背景下应运而生，并由广东省委、省政府主导成立，现已成为广东最大、发展最快的社会组织，会员涵盖了全省所有行业协会。马来西亚分会的成立，将有助于马来西亚和中国商协会之间，促进企业与企业之间的交流与合作，让马来西亚的企业更好地了解中国。”

同时，他表示，今天中国的建设，高举和平发展的旗帜，积极发展与沿线国家的经济



◎龚少林会长为马来西亚(委员会)分会会长授牌

合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。提升两国经济活动之间的交流与合作，将有效促进中马经济活动的开展，促进两国经济的发展。龚少林说，中国有着 14 亿人口的消费群体，市场广阔、商机无限，如果马来西亚和其他国家的企业家来中国、来广东投资兴业，联合会将竭力为其对接政府和社会企业的资源、沟通合作项目、建立合作渠道，加强两国商协会之间的交流与合作，为中马经济发展助力。

借助联合会为企业搭建信息交流、资源共享的平台

来自中国“华商环球投资控股集团”的执行主席张嘉玲表示，“华商环球”本着为全球华人企业家提供服务与帮助的宗旨，在中国“一

带一路”全球经济一体化的政策指导下，将提出“一走一带”创新务实的全球华人企业发展与互联互通的经济构想，将中国现行的中、小、微、初创型、科技型企业的帮扶政策、市场信息，以及包括行业新技术、产品、市场渠道、人才、资本等国内各类企业资源，通过“华商环球”的全球机构网络，输送到世界各地的华人企业集群中去。同时，将海外华人企业的产品、各类供求信息、新技术及资本等，同样对接到中国的企业资源平台上来，实现海内外华人企业资源、信息的大融合，使得“华商环球”机构与全球华人企业家在资源共享、跨界共赢的理念上达成共识，共同构建一个跨界共赢的资源、信息互通的高速路，形成一个海内外对华人企业互联互通真正意义上的全球物联网。

“华商环球”秉承着这一使命，借助“联合会”于海内外各地，搭建分会组织平台的同时，布设“华商环球”机构的网络平台，为平台所在地的华人企业家建设一个信息交流、资源互换共享的平台，让华人企业家畅享全球华人企业的各类信息资源，分享中国改革开放后结构性调整所带来的各种商机和成果。

加强经贸合作，扩大贸易规模，促进民营企业参与

2013 年 10 月，习近平主席成功访问马来

西亚，双边关系提升为全面战略伙伴。2014 年，中马贸易额达到 1020 亿美元，是 2000 年的 10 倍，超过了中国-东盟贸易额的 1/5。2015 年 11 月 23 日李克强总理在中马经济高层论坛中曾提到：中国和马来西亚像亲戚一样，往来十分密切。有关数据显示：两国每年人员往来超过 210 万人次。

来自中国的家用产品代表、广东省行业协会联合会常务副会长单位“净亚环保科技有限公司”董事长钟丽，在会上隆重推荐净亚“三安工程”的合作规划，强调将在联合会的指导下，筹建“好水、好空气、好生活”的科技展示空间，搭建 O2O 合作平台，将企业间、行业间、中马之间的跨界合作推向新的高度。

与会企业家，中国“国电新能源科技控股有限公司”总裁周大伟，提出了“以推进‘四个能源革命’、推广中国首次、世界第三次新能源发电技术革命为己任，致力于新能源的创新和发展。利用大气压力发电技术，实现中国新能源产业革命宏伟目标。”拟计划三年内在中国海南省建造两座发电厂，寻求海外项目合作企业商谈，共谋发展。

来自马来西亚皇室人员、中国驻马领事、法国领事、马来西亚中华总商会会长及成员，以及新加坡、泰国、中国港澳台地区等 200 多家中外知名企业参加了本次盛会，中国驻马来西亚大使黄惠康到会祝贺。

人物背景



◎龚少林会长

龚少林，男，1965 年 10 月出生，苗族，本科学历，中共党员。广东合同集团有限公司董事长，广东省社会组织党委委员、纪委副书记，广东省社会组织总会常务副会长，广东省社会组织总会异地商会工作委员会主任，广东省工商联(总商会)常委，广东省湘籍企业家商会主席、党委书记，中国儿童慈善大使，中国儿童青少年基金会理事，广东省华商慈善基金会理事长。

广东省行业协会联合会简介

广东省行业协会联合会是全国首家正式注册成立的省级行业协会联合会，是广东省蕴含商业资源最为广阔的社会团体之一，在广东省委、省政府主导下成立。

成立背景：中央和省委、省政府高度重视社会组织的培育发展和规范管理。目前，广东省注册登记的行业协会、商会现达 4000 余家，会员企业近 150 万家。随着社会团体登记制度放开，行业商协会呈现出一业多会、相互割裂的局面，企业跨界经营已成常态，传统的行业商协会不能完全满足企业交流沟通的需要。为更好地引导商协会发展，在广东省委省政府主导下，广东省行业协会联合会正式成立。

服务范围：搭建金融服务平台助力会员单位与各权威金融机构之间建立合作关系，与各类权威金融组织合作，为会员单位做好金融支撑服务。

各专业委员会建立网上商城建立网上商城，拓展电子商务，实现线上与线下的资源整



◎广东省行业协会联合会办公大楼

合，为会员单位提供线上商城服务。

创办实体：建设广东商城(专业市场)、联合会大厦、联合会会所、国际技术交流中心、物流园区等项目，帮助会员寻求商机。

组团开展商务考察：加强与国内外先进社会组织的交流与合作，拓展商务空间。

建立专业委员会、分会：推进广东各地市及外省为单位的分会、各类专业委员会、青年企业家委员会、女企业家委员会及其他分支机构的建设。

iPhone, android 手机扫描二维码下载安装

企业家日报微信公众平台二维码 中国企业家网二维码

本报常年法律顾问为闫永宁律师

手机:13609110893

Smithfield 美味源自 Smithfield

进口 Smithfield 猪肉原料

美式培根 美式火腿 美式香肠

双汇荣誉出品

伊贝实业

—中国高端鞋靴领跑者

http://www.js-yb.cn

GRACEBEFORE

雅倍™ 低聚木糖

生命质量的绿色添加剂

做食品就是做良心 —— 社城城

方便米饭 肉食品 下饭菜

伍田牦牛肉

完整产业链 品质有保证

成都伍田食品有限公司