

[首页](#)
HOME[政务](#)[信息公开](#) [政策法规](#) [新闻发布](#)
[信息披露](#) [统计数据](#) [人事招聘](#)[服务](#)[办事指南](#) [在线申报监管对象](#)
[业务资格人员资格](#) [投资者保护](#)[互动](#)[公众留言](#) [信访专栏](#) [举报专栏](#)
[在线访谈](#) [征求意见](#) [廉政评议](#)[您的位置: 首页 > 投资者保护 > 投资者教育 > 投资者风险提示与防范](#)

“投资者保护·明规则、识风险”案例——股权变动需披露 切莫违规做代持

中国证监会 www.csrc.gov.cn 时间: 2017-08-25 来源: 深交所

股票是公司发行的所有权凭证, 股东花钱买了股票, 就成为公司的股东, 谁出钱谁就是股东, 就是这么简单。然而在证券市场, 总有那么一些人, 花钱买股票, 却不想让别人知道他是公司的股东。这样就有了代持股份, 代持原因虽然五花八门, 但都出于一个目的: 不想公开实际出资人的身份。然而纸包不住火, 做代持安排时说好了“天知、地知、你知、我知”, 最终还是会被捅出来, 只不过是时间问题罢了, 股份代持往往两败俱伤, 没有后悔药可吃。

甲上市公司披露了一则公告, 说A公司打算受让B股东持有该上市公司的部分股票, 占总股本比例超过了5%, 三个月后完成股权过户手续。这三个月期间, A公司和C公司签订《股权代持协议书》, 双方约定, C公司实际出资购买甲公司股票并享有相关投资权益, 这部分股票交给A公司代持, 代持期间所产生的收益在扣除相关成本和税费后, C公司享有95%, A公司享有5%, C公司作为代持股份的实际出资人, 享有实际的股东权益并有权获得相应的投资收益, A公司必须遵从C公司的意志行使股东权利。

代持关系至此就正式形成了, 之后一度风平浪静, 代持关系稳稳的沉在水底, 无人知晓。代持约一年后, 该上市公司开始密集爆出各种利好消息, 股价扶摇直上, C公司择机进行减持, 三个多月就收获了3亿多元投资收益。这时A公司慌了, 这么精准的减持, 多半是有内幕交易的嫌疑啊, 万一到时东窗事发自己成了背锅侠可咋办。于是A公司急忙撇清自己的责任, 进行揭发举报, 股份代持关系这才浮出水面。

C公司本想以股份代持掩盖内幕交易, 然而未曾想到也有东窗事发的那一天。A公司虽举报有功, 也难逃罚则。另外, 随着调查的深入, 发现甲上市公司董事长和C公司亦有关联, 是知晓代持事项的。由于A公司、C公司和甲上市公司未能披露代持协议及相关内容, 证监会对三家公司和相关当事人进行了行政处罚。

从这件事可以看出, 想在资本市场做隐形人还是挺难的。资本市场最重要的就是公平、公正、公开, 阳光之下无阴影, 想在资本市场上捞一把还要找别人打掩护, 哪有这等好事。投资者如想参与资本市场活动, 就要遵守资本游戏的规矩, 该披露的就披露, 不该做的千万别做。不论上市公司还是股东, 所做事项达到披露标准, 该主体就成为信息披露义务人, 都要及时、公平地进行披露, 并保证信息的真实、准确、完整。凡事不要怀揣侥幸心理, 做事坦荡荡, 才能基业长青。

[关于我们](#) | [联系我们](#) | [法律声明](#)

版权所有: 中国证券监督管理委员会 京ICP备 05035542号