

5·15全国投资者保护宣传日

推动高质量发展 提振投资者信心

抵制非法证券期货基金活动 保护投资者合法权益

广东证监局 国家金融监督管理总局广东监管局

国务院发布资本市场新“国九条”，提出了“以完善资本市场基础制度为重点，更好发挥资本市场功能作用，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局”的总要求，以加强监管、防范风险、推动资本市场高质量发展为三大主线，对资本市场提出以下意见。

一是总体要求

《意见》提出坚守资本市场工作的政治性、人民性，以加强监管、防风险、促高质量发展为主线，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局；提出未来中长期发展规划，未来5年基本形成资本市场高质量发展的总体框架；到2035年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场，投资者合法权益得到更加有效的保护；到本世纪中叶，资本市场治理体系和治理能力现代化水平进一步提高，建成与金融强国相匹配的高质量资本市场等。

二是严把发行上市准入关

提升主板、创业板上市标准，完善科创板科创属性评价标准；明确上市时要披露分红政策；压实交易所、发行人第一责任和中介机构“看门人”责任；强化新股发行询价定价配售各环节监管等。

三是严格上市公司持续监管

加强股东与高管减持监管；强化分红监管，对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示；推动一年多次分红、预分红、春节前分红等；制定上市公司市值管理指引，将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系等。

四是加大退市监管力度

收紧重大违法类、规范类、财务类、交易类退市指标；进一步畅通多元退市渠道，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度；进一步削减“壳”资源价值，加强并购重组监管；严厉打击恶意规避退市的违法行为等。

五是加强证券基金机构监管，推动行业回归本源、做优做强

引导行业机构树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系；支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力；积极培育良好的行业文化和投资文化等。

六是加强交易监管，增强资本市场内在稳定性

加强战略性力量储备和稳定机制建设；出台程序化交易监管规定，加强对高频量化交易监管；制定私募证券投资基金运作规则；强化底线思维，完善极端情形的应对措施等。

七是大力推动中长期资金入市，持续壮大长期投资力量

构建支持“长钱长投”的政策体系；大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比；建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道；提升企业年金、个人养老金投资灵活度；鼓励银行理财和信托资金提升权益投资规模等。

八是进一步全面深化改革开放，更好服务高质量发展

推动股票发行注册制走深走实，更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大，促进新质生产力发展；加大并购重组改革力度，多措并举活跃并购重组市场等。

九是推动形成促进资本市场高质量发展的合力

推动加强资本市场法治建设，大幅提升违法违规成本；加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度；深化央地、部际协调联动；落实并完善上市公司股权激励、中长期资金、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策，健全有利于创新资本形成和活跃市场的财税体系等。

本次文件发布同日证监会党委书记、主席吴清接受专访时表示，本次文件相比前两次有三个重要特点：

一是充分体现资本市场的政治性、人民性。强调要坚持和加强党对资本市场工作的全面领导，坚持以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。

二是充分体现强监管、防风险、促高质量发展的主线。强调要坚持稳为基调，要强本强基，严监严管，以资本市场自身的高质量发展更好地服务经济社会高质量发展的大局。

三是充分体现目标导向、问题导向。特别是针对去年8月以来股市波动暴露出来的制度机制、监管执法等方面的突出问题，及时补短板、强弱项，回应投资者关切，推动解决资本市场长期积累的深层次矛盾，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。