

【5·15 全国投资者保护宣传日】 什么是新“国九条”

01

什么是新“国九条”

- 2024年4月12日，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》。这次国务院出台的意见深入贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示精神，落实中央金融工作会议部署。本次出台的意见共9个部分，是继2004年、2014年两个“国九条”之后的第三个资本市场指导性文件。

02

新“国九条”的主要内容

01

总体要求

- 以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中全会精神。深刻把握资本市场高质量发展的主要内涵，在服务国家重大战略和推动经济社会高质量发展中实现资本市场稳定健康发展。
- 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。

02

严把发行上市准入关

- 进一步完善发行上市制度，提高主板、创业板上市标准，完善科创板科创属性评价标准。强化发行上市全链条责任。加大发行承销监管力度。强化新股发行询价定价配售各环节监管，整治高价超募、抱团压价等市场乱象。

03

严格上市公司持续监管

- 加强信息披露和公司治理监管。全面完善减持规则体系。强化上市公司现金分红监管。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。加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。引导上市公司回购股份后依法注销。

- 深化退市制度改革，加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。进一步严格强制退市标准。建立健全不同板块差异化的退市标准体系。加大规范类退市实施力度。进一步畅通多元退市渠道。

- 推动证券基金机构高质量发展。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。积极培育良好的行业文化和投资文化。完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。

- 促进市场平稳运行。强化股市风险综合研判。加强战略性力量储备和稳定机制建设。加强交易监管。完善对异常交易、操纵市场的监管标准。出台程序化交易监管规定，加强对高频量化交易监管。

- 建立培育长期投资的市场生态，完善适配长期投资的基础制度，构建支持“长钱长投”的政策体系。优化保险资金权益投资政策环境，落实并完善国有保险公司绩效评价办法，更好鼓励开展长期权益投资。

- 着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。完善多层次资本市场体系。坚持主板、科创板、创业板和北交所错位发展，深化新三板改革，促进区域性股权市场规范发展。坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全。拓展优化资本市场跨境互联互通机制。

- 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。健全线索发现、举报奖励等机制。完善证券执法司法体制机制，提高行政刑事衔接效率。深化央地、部际协调联动。强化宏观政策协同，促进实体经济和产业高质量发展，为资本市场健康发展营造良好的环境。