

# 撑起投资者保护伞

（转载自人民网-人民日报）

维护中小投资者合法权益，关系广大人民群众切身利益，是资本市场持续健康发展的基础。新“国九条”围绕中小投资者最关心的收益回报权、知情权、参与监督权和求偿权等基本权利，做出了有针对性的制度安排。

国务院日前出台新“国九条”，从健全投资者适当性制度、优化投资回报机制、保障中小投资者知情权等九个方面，进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护。政策一出，不仅给寒意未消的冬日股市带来暖意，也让广大中小投资者吃了一颗“定心丸”，对未来股市充满期待。

现阶段，中小投资者是我国资本市场的主要参与群体。数据显示：目前我国资本市场股票、债券、期货、基金等投资者数量达到1.5亿人，99%以上是投资金额少于50万元的中小投资者。股市中，股票交易总量的60%是由这些中小投资者完成的。广大中小投资者的积极参与，促进了我国资本市场的快速发展，大批企业通过上市融资激发市场活力、积累发展后劲，成为推动我国经济发展的重要力量。

这些年资本市场快速发展，上市公司受益良多，但为此立下“汗马功劳”的广大中小投资者难以得到合理的投资回报。特别是投资股市的中小股民，亏损成了“家常便饭”，赚钱的反倒是凤毛麟角。这种不正常现象的存在，仅靠“股市有风险，入市需谨慎”一句话，是解释不通的。究其原因，还是长期以来资本市场重融资、轻投资，对投资者保护存在突出问题。虽然近年来有关部门出台不少举措，中小投资者保护工作取得了积极成效，但与资本市场的发展要求和广大投资者的期望相比，仍有较大差距。

比如，一些上市公司热衷于在资本市场融资“圈钱”，但很少给予投资者应

得的分红回报，成了一毛不拔的“铁公鸡”；一些上市公司信息披露不规范，无论是利好还是利空消息，中小投资者往往是“后知后觉”，导致其投资风险加大，合法权益受到侵害。而当中小投资者权益受损时，又普遍面临维权成本高、获得赔偿难的问题。

维护中小投资者合法权益，关系广大人民群众切身利益，是资本市场持续健康发展的基础。新“国九条”围绕中小投资者最关心的收益回报权、知情权、参与监督权和求偿权等基本权利，做出了有针对性的制度安排。明确提出要优化投资回报机制，引导和支持上市公司增强持续回报能力，主动积极回报投资者；完善利润分配制度，对不履行分红承诺的上市公司，要记入诚信档案，未达到整改要求的不得进行再融资。同时，对侵害投资者权益的突出问题加大打击力度，进一步细化从证券发行、公司监管、机构监管到退市各个环节的赔偿责任。这些实实在在的政策举措，有利于改变资本市场“倚重倚轻”格局，向支持实体经济和注重投资者回报并举回归，对于维护社会公平正义、保护中小投资者利益将产生深远影响。

中小投资者权益保护是一项系统工程，在加强制度建设、完善相关机制的同时，广大中小投资者提高自我保护能力也很重要。资本市场毕竟是一个有风险的市场，投资股票跟银行储蓄完全不同，不可能做到只赚不赔。这就需要中小投资者在新的一年里加强风险防范、理性投资，不断提高专业素养，对于市场走势和上市公司的发展，有自己的客观分析判断，不听信传言，不盲目跟风。有了这样的定力，才能在复杂变幻的市场上站稳脚跟，获得更多回报。