

3·15 投资者保护 | “1+N” 守护你的投资生态

在国务院《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》(新“国九条”)的纲领指引下,我国资本市场深化改革进入了新的阶段。证监会快速响应顶层设计,通过构建“1+N”政策体系,着力打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场新生态,为投资者构建安全稳健的投资环境。

何为“1+N”?

“1”是《意见》本身

为资本市场的发展提供了总体的指导和方向。

“N”是若干配套制度规则

旨在从各个方面、各个环节来落实和细化新“国九条”的要求。

综合来看,“1+N”政策体系的主线就是强监管、防风险、促高质量发展。

这是一个相辅相成的有机整体,必须一体推进,系统落实。

有哪些亮点?

新国九条的亮点

政治性和人民性:新国九条强调坚持和加强党的领导,服务国家重大战略和推动经济社会高质量发展,同时践行金融为民理念,更加有效保护中小投资者合法权益。

问题导向和针对性强:针对资本市场出现的新问题,明确提出监管要求,严把发行上市准入关,严格上市公司持续监管,加大退市监管力度等。

完善追责体系:构建行政、刑事、民事立体化追责体系,推动落实央地和跨部门监管数据共享,形成共建共治共享的资本市场治理生态。

“1+n” 政策体系的亮点

全方位制度框架：“1+n” 政策体系包括新国九条核心文件和 50 余项配套规则，覆盖市场全生命周期，形成强监管、防风险、促发展的闭环。

市场结构优化与风险重估：上市公司质量提升，投资风格转向，长期资金入市提升市场稳定性，推动资金流向战略领域。

行业与区域发展机遇：政策鼓励科技和绿色产业上市及并购重组，区域经济协同通过资本市场融资支持，可能缩小区域发展差距。

法律合规与业务应对：企业端合规重点在于信息披露与治理，金融机构责任强化，投资者保护与争议解决。

“1+N” 如何守护你的投资？

强监管筑防线

中国证监会将构建全方位、立体化的资本市场监管体系，全面落实监管“长牙带刺”有棱有角。上市公司监管要突出全链条监管和提升上市公司投资价值，围绕严把上市关、严格持续监管、加大退市监管力度这 3 个方面持续发力。

防风险稳预期

中国证监会将从维护市场平稳运行、防范化解重点领域风险、健全预期管理机制、统筹开放与安全等方面提出一系列机制安排和政策举措。特别是要增强资本市场内在稳定性，完善风险监测处置机制，着力稳信心、稳预期。

促发展增价值

中国证监会将认真落实中央金融工作会议提出的做好金融“五篇大文章”的要求，进一步完善多层次资本市场体系，增强资本市场制度的适应性、包容性，促进资本形成，更好服务新产业新业态新技术等创新，有效促进新质生产力的发

展。

展望未来，“1+N”政策体系将持续释放改革红利，推动资本市场更好发挥经济“晴雨表”和创新“助推器”功能，为培育新质生产力提供强劲金融动能。

保障金融权益 助力美好生活 基金行业在行动